

# Allianz Global Investors

## Fund

Société d'Investissement à Capital Variable  
R.C.S. Luxembourg No. 71.182

**Informe semestral no auditado**

31 de marzo de 2021

**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 31 de marzo de 2021:

- 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 Opportunities<sup>1)</sup>
- Allianz China A-Shares
- Allianz China Equity
- Allianz China Multi Income Plus
- Allianz China Strategic Bond<sup>1)</sup>
- Allianz Clean Planet<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 Cyber Security<sup>1)</sup>
- Allianz Dynamic Allocation Plus Equity<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 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 Sovereign Bond<sup>1)</sup>
- 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 Fixed Income Macro<sup>1)</sup>
- Allianz Flexi Asia Bond
- Allianz Floating Rate Notes Plus<sup>1)</sup>
- Allianz Food Security
- 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 Artificial Intelligence
- Allianz Global Credit SRI
- Allianz Global Dividend<sup>2)</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 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 Positive Change<sup>1)</sup>
- 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 Return<sup>1)</sup>
- Allianz Sustainable Health Evolution<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 Unconstrained Multi Asset Strategy<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 2020 y el 31 de marzo de 2021 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 en 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 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 están disponibles de manera gratuita y previa solicitud en la Sociedad Gestora en Luxemburgo 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.

# Aviso importante a nuestros accionistas

## COVID-19

La pandemia de COVID-19 provocó una considerable volatilidad e incertidumbre en los mercados internacionales de capitales. Como consecuencia de esta situación, solo es posible hacer previsiones generales muy limitadas sobre la evolución del mercado de capitales y sus efectos futuros. Por lo tanto, en el momento actual de elaboración del informe anual, no es posible evaluar de forma definitiva el impacto directo de la COVID-19 sobre el 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
6 de octubre de 2020	Allianz Positive Change
6 de octubre de 2020t	Allianz Clean Planet
6 de octubre de 2020	Allianz Food Security
18 de noviembre de 2020	Allianz Sustainable Health Evolution
16 de diciembre de 2020	Allianz Fixed Income Macro
16 de diciembre de 2020	Allianz Dynamic Allocation Plus Equity
9 de enero de 2021	Allianz China A Opportunities
9 de febrero de 2021	Allianz Cyber Security

## 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
5 de febrero de 2021	Allianz Structured Alpha US Equity 250
30 de marzo de 2021	Allianz Discovery Germany Strategy

## 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
10 de marzo de 2021	Allianz Global Agricultural Trends	Allianz Food Security

### 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

### Acontecimientos posteriores

#### Cambio de Presidente y del Consejo de Administración

Silvana Pacitti ha sido propuesta como Presidenta y Miembro del Consejo de Administración de la Sociedad con efecto a partir del 4 de mayo de 2021. La renuncia voluntaria de Beatrix Anton-Groenemeyer como Miembro del Consejo de Administración entró en vigor en la fecha de dicha propuesta.

Por lo tanto, la composición del Consejo de Administración de la Sociedad es ahora la siguiente:

- Silvana Pacitti (Presidenta)
- Oliver Drissen
- Hanna Duer
- Gerda Hermann
- Markus Nilles
- Dirk Raab

Se puede encontrar más información en el Directorio del presente documento en la página 1639.

### Lanzamiento de nuevos Subfondos

Con la aprobación de la Autoridad Supervisora de Luxemburgo, el Consejo de Administración de Allianz Global Investors Fund (la «Sociedad») ha decidido lanzar los siguientes Compartimentos nuevos:

Fecha de lanzamiento	Nombre del Subfondo
11 de mayo de 2021	Allianz Green Future

### Liquidación de Subfondos

Con la aprobación de la Autoridad Supervisora de Luxemburgo, el Consejo de Administración de Allianz Global Investors Fund (la «Sociedad») ha decidido cerrar el Compartimento siguiente:

Fecha de cierre	Nombre del Subfondo
12 de mayo de 2021	Allianz US Equity Dividend

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

# Índice

Rendimiento de los Subfondos .....	6	Allianz Best Styles Global AC Equity .....	289
La situación económica y el mercado de capitales en el periodo de presentación de informes/perspectivas .....	86	Allianz Best Styles Global Equity .....	304
Estados financieros combinados de la Sociedad .....	88	Allianz Best Styles Global Equity SRI .....	319
Estados financieros de los Subfondos		Allianz Best Styles Pacific Equity .....	329
Carteras de inversiones		Allianz Best Styles US Equity .....	337
El Subfondo en cifras		Allianz Capital Plus .....	347
Desglose del Patrimonio de los Subfondos		Allianz China A Opportunities .....	358
Cuenta de pérdidas y ganancias		Allianz China A-Shares .....	365
Composición del patrimonio neto de los Subfondos		Allianz China Equity .....	372
Estado de variaciones en el patrimonio neto de los Subfondos		Allianz China Multi Income Plus .....	379
Estado de variaciones en las acciones		Allianz China Strategic Bond .....	386
Allianz ActiveInvest Balanced .....	90	Allianz Clean Planet .....	392
Allianz ActiveInvest Defensive .....	94	Allianz Climate Transition .....	399
Allianz ActiveInvest Dynamic .....	98	Allianz Convertible Bond .....	404
Allianz Advanced Fixed Income Euro .....	102	Allianz Coupon Select Plus .....	410
Allianz Advanced Fixed Income Global .....	128	Allianz Coupon Select Plus II .....	414
Allianz Advanced Fixed Income Global Aggregate .....	138	Allianz Coupon Select Plus III .....	418
Allianz Advanced Fixed Income Short Duration .....	164	Allianz Coupon Select Plus IV .....	422
Allianz All China Equity .....	179	Allianz Coupon Select Plus V .....	426
Allianz Alternative Investment Strategies .....	187	Allianz Coupon Select Plus VI .....	430
Allianz American Income .....	191	Allianz Credit Opportunities .....	434
Allianz Asia Innovation .....	203	Allianz Credit Opportunities Plus .....	445
Allianz Asia Pacific Equity .....	208	Allianz Cyber Security .....	454
Allianz Asia Multi Income Plus .....	214	Allianz Dynamic Allocation Plus Equity .....	459
Allianz Asian Multi Income Plus .....	214	Allianz Dynamic Asian High Yield Bond .....	468
Allianz Asian Small Cap Equity .....	223	Allianz Dynamic Commodities .....	480
Allianz Best Ideas 2025 .....	228	Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 15 .....	487
Allianz Best of Managers .....	235	Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 50 .....	504
Allianz Best Styles Emerging Markets Equity .....	239	Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 75 .....	521
Allianz Best Styles Emerging Markets Equity SRI .....	252	Allianz Dynamic Risk Parity .....	535
Allianz Best Styles Euroland Equity .....	260	Allianz Emerging Asia Equity .....	541
Allianz Best Styles Euroland Equity Risk Control .....	267	Allianz Emerging Europe Equity .....	546
Allianz Best Styles Europe Equity .....	272	Allianz Emerging Markets Equity Opportunities .....	551
Allianz Best Styles Europe Equity SRI .....	282	Allianz Emerging Markets Local Currency Bond .....	557
		Allianz Emerging Markets Multi Asset Income .....	563
		Allianz Emerging Markets Select Bond .....	569
		Allianz Emerging Markets Short Duration Bond .....	578
		Allianz Emerging Markets Sovereign Bond .....	586

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 Emerging Markets SRI Bond .....	594	Allianz Global Dynamic Multi Asset Income .....	925
Allianz Emerging Markets SRI Corporate Bond.....	602	Allianz Global Dynamic Multi Asset Strategy 25 .....	931
Allianz Enhanced Short Term Euro.....	608	Allianz Global Dynamic Multi Asset Strategy 50 .....	946
Allianz Euro Balanced .....	616	Allianz Global Dynamic Multi Asset Strategy 75 .....	962
Allianz Euro Bond .....	624	Allianz Global Emerging Markets Equity Dividend .....	976
Allianz Euro Bond Short Term 1-3 Plus .....	636	Allianz Global Equity .....	981
Allianz Euro Bond Strategy.....	644	Allianz Global Equity Growth.....	988
Allianz Euro Credit Risk Control.....	656	Allianz Global Equity Insights.....	996
Allianz Euro Credit SRI .....	663	Allianz Global Equity Unconstrained.....	1002
Allianz Euro Government Bond.....	684	Allianz Global Financials.....	1008
Allianz Euro High Yield Bond.....	690	Allianz Global Floating Rate Notes Plus.....	1015
Allianz Euro High Yield Defensive.....	704	Allianz Global Government Bond.....	1026
Allianz Euro Inflation-linked Bond .....	714	Allianz Global High Yield .....	1033
Allianz Euro Investment Grade Bond Strategy.....	720	Allianz Global Hi-Tech Growth .....	1045
Allianz Euro Subordinated Financials .....	734	Allianz Global Income .....	1051
Allianz Euroland Equity Growth .....	743	Allianz Global Inflation-Linked Bond.....	1064
Allianz Europe Conviction Equity .....	750	Allianz Global Intelligent Cities.....	1070
Allianz Europe Equity Growth .....	756	Allianz Global Metals and Mining .....	1076
Allianz Europe Equity Growth Select.....	764	Allianz Global Multi-Asset Credit .....	1082
Allianz Europe Equity SRI .....	771	Allianz Global Multi-Asset Credit SRI.....	1092
Allianz Europe Equity Value.....	777	Allianz Global Opportunistic Bond.....	1099
Allianz Europe Income and Growth.....	783	Allianz Global Small Cap Equity.....	1107
Allianz Europe Mid Cap Equity .....	791	Allianz Global Smaller Companies .....	1116
Allianz Europe Small and Micro Cap Equity .....	795	Allianz Global Sustainability .....	1123
Allianz Europe Small Cap Equity .....	801	Allianz Global Water .....	1130
Allianz European Bond Unconstrained.....	808	Allianz Green Bond.....	1138
Allianz European Equity Dividend .....	818	Allianz High Dividend Asia Pacific Equity.....	1150
Allianz European Real Estate Securities.....	826	Allianz HKD Income .....	1157
Allianz Event Driven Strategy.....	830	Allianz Hong Kong Equity.....	1166
Allianz Fixed Income Macro.....	836	Allianz Income and Growth .....	1171
Allianz Flexi Asia Bond.....	845	Allianz India Equity .....	1191
Allianz Floating Rate Notes Plus.....	857	Allianz Indonesia Equity.....	1196
Allianz Food Security .....	866	Allianz Japan Equity .....	1201
Allianz GEM Equity High Dividend .....	873	Allianz Japan Equity Long Short Strategy .....	1208
Allianz German Equity .....	880	Allianz Japan Smaller Companies Equity.....	1213
Allianz German Small and Micro Cap.....	885	Allianz Korea Equity .....	1217
Allianz Global Aggregate Bond .....	889	Allianz Little Dragons .....	1222
Allianz Global Artificial Intelligence.....	898	Allianz Merger Arbitrage Strategy.....	1227
Allianz Global Credit SRI.....	906	Allianz Multi Asset Long / Short.....	1234
Allianz Global Dividend.....	918	Allianz Multi Asset Opportunities .....	1244



Allianz Multi Asset Risk Premia .....	1252	<a href="#">Informe de liquidación</a>	
Allianz Oriental Income .....	1258	Allianz Discovery Europe Opportunities .....	1519
Allianz Pet and Animal Wellbeing .....	1266	Allianz Discovery Europe Strategy .....	1523
Allianz Positive Change .....	1273	Allianz Discovery Germany Strategy .....	1528
Allianz Renminbi Fixed Income .....	1280	Allianz Global Dividend Premium Strategy .....	1532
Allianz Selection Alternative .....	1286	Allianz Structured Alpha US Equity 250 .....	1536
Allianz Selection Fixed Income .....	1290		
Allianz Selection Small and Mid Cap Equity .....	1294	<a href="#">Informe de fusión</a>	
Allianz Selective Global High Income .....	1297	Allianz Global Agricultural Trends .....	1541
Allianz SGD Income .....	1306		
Allianz Short Duration Global Bond .....	1314	<a href="#">Notas a los estados financieros</a> .....	1547
Allianz Short Duration Global Real Estate Bond .....	1322		
Allianz Smart Energy .....	1331	<a href="#">Aviso a los inversores en la República Federal de Alemania (sin auditar)</a> .....	1585
Allianz Strategic Bond .....	1337		
Allianz Strategy Select 30 .....	1350	<a href="#">Aviso a los inversores en la República de Austria (sin auditar)</a> .....	1586
Allianz Strategy Select 50 .....	1355		
Allianz Strategy Select 75 .....	1360	<a href="#">Nota para los inversores del Reino Unido (sin auditar)</a> .....	1587
Allianz Structured Alpha Strategy .....	1365		
Allianz Structured Return .....	1375	<a href="#">Aviso a los inversores en Suiza (sin auditar)</a> .....	1588
Allianz Sustainable Health Evolution .....	1387		
Allianz Thailand Equity .....	1394	<a href="#">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</a> .....	1617
Allianz Thematica .....	1399		
Allianz Total Return Asian Equity .....	1409	<a href="#">Artículo 173 de la Ley de Transición Energética francesa: Informes de riesgo ambiental, social, de gobernanza y climático para la cartera</a> .....	1663
Allianz Treasury Short Term Plus Euro .....	1415		
Allianz Trend and Brands .....	1426	<a href="#">Directorio</a> .....	1664
Allianz Unconstrained Multi Asset Strategy .....	1430		
Allianz US Equity Dividend .....	1439		
Allianz US Equity Fund .....	1444		
Allianz US Equity Plus .....	1451		
Allianz US High Yield .....	1456		
Allianz US Short Duration High Income Bond .....	1467		
Allianz US Short Term Plus .....	1477		
Allianz Volatility Strategy Fund .....	1483		
Allianz Voyager Asia .....	1496		
IndexManagement Balance .....	1502		
IndexManagement Chance .....	1506		
IndexManagement Substanz .....	1510		
IndexManagement Wachstum .....	1515		

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	Liquidación/ Fecha de 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		
	WT9 (EUR)	16.03.2021	100.000,00		
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	02.02.2021	107,41
	RT (H-CHF)	23.08.2019	100,00		
Allianz Advanced Fixed Income Global Aggregate	A (EUR)	24.08.2015	100,00		
	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	02.02.2021	100,15
	RT (EUR)	26.11.2015	100,00	02.02.2021	107,46
	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		

Ejercicio financiero actual	1 año	2 años	3 años	5 años	10 años	Desde el lanzamiento
(30.09.2020- 31.03.2021) <sup>1)</sup>	(30.09.2019- 30.09.2020)	(30.09.2018- 30.09.2020)	(30.09.2017- 30.09.2020)	(30.09.2015- 30.09.2020)	(30.09.2010- 30.09.2020)	(Fecha de lanzamiento - 30.09.2020)
%	%	%	%	%	%	%
9,33	-	-	-	-	-	0,42
10,06	1,74	-	-	-	-	2,95
0,41	-	-	-	-	-	-
5,48	-	-	-	-	-	0,23
6,09	0,72	-	-	-	-	1,16
13,77	-	-	-	-	-	0,58
14,76	3,69	-	-	-	-	5,66
-0,06	-0,37	4,57	3,50	6,38	-	5,99
-0,06	-0,38	4,53	3,48	-	-	3,30
0,01	-	-	-	-	-	0,29
-0,26	-0,79	3,61	2,10	-	-	0,91
0,11	-0,04	5,26	4,53	8,26	-	22,04
0,14	-0,03	5,17	4,43	-	-	5,80
0,08	-0,09	5,17	-	-	-	3,39
0,08	-0,13	5,09	-	-	-	3,93
-0,02	-0,41	-	-	-	-	0,22
0,16	0,06	5,47	4,84	8,86	-	28,57
0,00	-0,20	4,72	3,72	6,46	-	6,29
0,16	0,06	5,47	4,84	-	-	6,31
0,16	-	-	-	-	-	1,35
0,17	0,09	-	-	-	-	0,82
0,19	-0,01	-	-	-	-	3,91
-1,61	-2,33	11,92	10,84	-	-	10,91
-1,47	-1,85	-	-	-	-	12,78
-1,64	1,02	-	-	-	-	0,61
-1,82	-1,34	11,55	10,72	10,89	-	11,96
-1,35	-0,49	13,48	13,70	16,15	-	16,16
-1,57	-0,93	12,48	12,21	13,68	-	14,92
-1,66	2,84	13,09	13,47	19,65	-	19,89
-1,70	-1,78	10,90	9,88	-	-	4,89
-0,63	-1,02	-	-	-	-	8,30
-0,67	-1,10	-	-	-	-	8,19
-1,99	2,10	8,96	6,85	-	-	4,11
-1,48	-	-	-	-	-	-2,69
-1,57	4,48	-	-	-	-	6,60
-2,05	3,00	10,11	8,15	-	-	8,02
0,37	-0,49	0,65	-0,01	0,86	-	5,10
0,37	-0,49	0,62	-0,01	-	-	0,14
0,35	-0,49	0,65	0,00	0,88	-	1,48
0,39	-0,43	0,77	0,19	1,31	-	2,12
0,43	-0,36	0,91	0,39	-	-	1,19
0,41	-0,40	0,85	0,30	-	-	1,50
0,43	-0,45	0,75	-	-	-	0,16
0,53	-0,20	-	-	-	-	-0,22
0,38	-0,46	0,73	-	-	-	0,11

Nombre del Subfondo	Clase de acciones	Fecha de lanzamiento	Precio de suscripción inicial	Liquidación/ Fecha de 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		
	A (H2-EUR)	17.03.2021	100,00		
	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	01.02.2021	1.843,56
	IT (EUR)	17.03.2021	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 (GBP)	03.02.2020	1.000,00		
	PT (USD)	09.07.2018	1.000,00		
	PT2 (EUR)	17.03.2021	1.000,00		
	RT (USD)	27.06.2018	10,00		
	RT (H2-EUR)	27.06.2018	100,00	28.10.2020	155,93
	W (EUR)	27.06.2018	1.000,00		
	W (USD)	15.10.2018	1.000,00		
	W6 (GBP)	09.12.2020	100,00		
WT (EUR)	19.03.2021	1.000,00			
WT (GBP)	27.06.2018	1.000,00			
WT (USD)	05.12.2017	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 (HKD)	16.12.2020	10,00		
	AM (USD)	01.03.2017	10,00		
	AM (H2-AUD)	16.12.2020	10,00		
	AM (H2-RMB)	16.12.2020	10,00		
	AMf (USD)	16.02.2021	10,00		
	AMg (USD)	15.04.2020	10,00		
	AMg (H2-AUD)	15.04.2020	10,00		
	AT (USD)	15.04.2020	10,00		
	BMf (USD)	16.02.2021	10,00		
	BMg (USD)	01.10.2020	10,00		
	BT (USD)	01.10.2020	10,00		
	CT (USD)	01.12.2020	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		

Ejercicio financiero actual	1 año	2 años	3 años	5 años	10 años	Desde el lanzamiento
(30.09.2020- 31.03.2021) <sup>1)</sup>	(30.09.2019- 30.09.2020)	(30.09.2018- 30.09.2020)	(30.09.2017- 30.09.2020)	(30.09.2015- 30.09.2020)	(30.09.2010- 30.09.2020)	(Fecha de lanzamiento - 30.09.2020)
%	%	%	%	%	%	%
0,26	-0,71	-	-	-	-	-0,84
0,43	-0,35	-	-	-	-	-0,12
0,45	-0,31	1,01	0,55	2,10	-	7,77
0,45	-0,31	1,01	0,55	-	-	1,81
0,46	-0,29	-	-	-	-	-0,26
0,41	-0,24	-	-	-	-	0,70
14,37	44,57	-	-	-	-	63,32
14,70	-	-	-	-	-	42,60
-2,20	-	-	-	-	-	-
14,72	54,60	72,57	-	-	-	52,90
14,01	51,16	-	-	-	-	62,22
15,57	55,34	72,64	-	-	-	42,60
14,42	52,99	68,50	-	-	-	38,00
29,86	52,24	-	-	-	-	43,51
-0,68	-	-	-	-	-	-
15,29	56,24	-	-	-	-	77,47
14,83	45,80	-	-	-	-	66,12
15,46	56,71	77,21	-	-	-	56,39
7,27	-	-	-	-	-	45,80
15,27	56,35	76,25	-	-	-	56,56
-0,68	-	-	-	-	-	-
15,26	55,98	75,56	-	-	-	56,60
6,25	52,43	-	-	-	-	46,76
15,64	46,43	75,92	-	-	-	57,30
15,50	56,78	-	-	-	-	98,34
0,48	-	-	-	-	-	-
0,21	-	-	-	-	-	-
7,47	50,81	80,97	-	-	-	63,20
15,49	56,77	77,34	-	-	-	57,75
7,33	-	-	-	-	-	1,07
-5,02	-3,98	-5,51	-6,67	-	-	-6,47
-1,41	-	-	-	-	-	-
0,65	5,70	14,84	12,79	-	-	15,70
-1,61	-	-	-	-	-	-
-0,99	-	-	-	-	-	-
-1,92	-	-	-	-	-	-
0,71	-	-	-	-	-	5,70
0,41	-	-	-	-	-	5,57
0,66	-	-	-	-	-	5,70
-2,03	-	-	-	-	-	-
0,27	-	-	-	-	-	-
0,30	-	-	-	-	-	-
-1,70	-	-	-	-	-	-
1,19	-	-	-	-	-	6,23
1,04	-	-	-	-	-	6,09
1,11	6,56	16,80	15,62	-	-	19,19

Nombre del Subfondo	Clase de acciones	Fecha de lanzamiento	Precio de suscripción inicial	Liquidación/ Fecha de fusión	Valor liquidativo por acción en la fecha de liquidación/fusión
Allianz American Income (continuación)	WT (H2-EUR)	04.10.2017	1.000,00	01.02.2021	1.094,29
Allianz Asia Innovation	A (EUR)	28.11.2008	100,00		
	A (USD)	03.10.2008	47,27		
	P (EUR)	07.12.2017	1.000,00		
Allianz Asia Pacific Equity	A (USD)	11.03.2005	10,00		
	A (EUR)	11.01.2005	10,00		
	I (USD)	11.01.2005	10,00		
	I (EUR)	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		
	AMg (USD)	13.10.2015	10,00		
	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		
	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		
	WT15 (EUR)	27.10.2020	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 (EUR)	13.10.2015	1.000,00		
	I (USD)	20.01.2015	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		
	W (EUR)	08.03.2016	1.000,00		
	WT (USD)	07.12.2017	1.000,00		
	Y14 (EUR)	22.02.2019	100,00	18.02.2021	129,41
Allianz Best Styles Emerging Markets Equity SRI	AT (EUR)	16.10.2019	100,00		

Ejercicio financiero actual	1 año	2 años	3 años	5 años	10 años	Desde el lanzamiento
(30.09.2020- 31.03.2021) <sup>1)</sup>	(30.09.2019- 30.09.2020)	(30.09.2018- 30.09.2020)	(30.09.2017- 30.09.2020)	(30.09.2015- 30.09.2020)	(30.09.2010- 30.09.2020)	(Fecha de lanzamiento - 30.09.2020)
%	%	%	%	%	%	%
2,36	4,22	-	-	-	-	6,91
23,44	27,05	28,05	24,87	58,22	121,53	301,66
23,85	35,93	29,12	23,84	64,89	90,42	180,72
23,92	28,33	30,77	-	-	-	25,38
18,18	30,01	20,27	19,27	55,19	56,73	173,47
17,75	21,55	19,56	19,98	48,23	81,50	243,99
18,64	31,20	22,37	22,35	61,57	70,23	248,43
18,29	22,60	21,64	23,17	54,88	98,31	291,53
17,97	3,93	1,01	3,00	29,79	26,53	37,00
18,30	2,63	-0,07	2,05	29,60	-	18,73
17,22	1,53	-2,50	-0,80	26,15	-	9,12
19,14	4,44	1,51	4,99	40,49	-	19,69
18,02	3,89	0,96	2,98	-	-	24,52
18,32	2,68	0,01	2,07	-	-	24,52
17,19	1,56	-2,46	-0,72	-	-	21,37
17,52	2,66	-1,30	-0,25	-	-	19,22
17,14	1,46	-4,48	-5,19	-	-	11,52
17,40	1,73	-3,22	-3,03	-	-	15,57
17,28	2,17	-1,70	0,35	-	-	24,01
19,19	4,55	1,75	5,29	-	-	34,91
17,71	2,96	-0,88	0,16	-	-	20,99
17,92	3,99	1,03	2,90	29,61	-	27,80
18,31	4,59	2,24	4,91	33,98	35,02	73,10
17,81	2,20	-	-	-	-	0,81
24,52	34,31	38,72	33,85	65,29	-	56,20
25,12	36,43	42,08	38,33	73,53	-	66,65
21,63	-	-	-	-	-	-
24,63	39,72	47,67	43,37	78,23	-	71,34
4,20	5,05	7,14	-	-	-	2,62
4,23	5,07	7,16	-	-	-	2,64
4,95	-2,53	6,21	-	-	-	6,20
4,95	-2,52	6,21	-	-	-	6,18
24,54	0,93	1,43	-5,00	-	-	24,50
24,53	0,86	1,10	-5,26	-	-	20,17
24,15	-	-	-	-	-	-5,23
24,81	7,28	-	-	-	-	3,20
25,40	1,63	2,84	-2,82	-	-	27,28
25,51	8,98	4,02	-3,25	42,06	-	16,54
25,16	1,85	3,16	-2,30	-	-	27,85
25,17	1,68	3,06	-2,46	-	-	14,92
23,40	7,68	0,72	-5,65	-	-	8,43
25,17	1,59	3,01	-2,59	-	-	27,88
25,02	1,59	2,61	-3,11	35,18	-	-1,68
25,32	2,15	3,74	-1,87	-	-	33,93
25,69	9,25	4,57	-	-	-	-3,17
30,30	1,44	-	-	-	-	1,14
21,70	-	-	-	-	-	-6,02



Nombre del Subfondo	Clase de acciones	Fecha de lanzamiento	Precio de suscripción inicial	Liquidación/ Fecha de fusión	Valor liquidativo por acción en la fecha de liquidación/fusión
Allianz Best Styles Emerging Markets Equity SRI (continuación)	AT (USD)	16.10.2019	10,00		
	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		
	Y14 (EUR)	16.10.2019	100,00	18.02.2021	120,43
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		
	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	03.02.2021	100,97
	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		
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	18.02.2021	103,70
Allianz Best Styles Global AC Equity	A (EUR)	16.08.2016	100,00	03.02.2021	136,23
	P6 (EUR)	21.09.2015	1.000,00		
	PT6 (EUR)	21.09.2015	1.000,00		
	PT7 (EUR)	23.01.2017	1.000,00	03.02.2021	1.337,47
	R (EUR)	16.08.2016	100,00		
	R (GBP)	16.08.2016	100,00	03.02.2021	138,98
	WT (USD)	22.05.2017	1.000,00		

Ejercicio financiero actual	1 año	2 años	3 años	5 años	10 años	Desde el lanzamiento
(30.09.2020- 31.03.2021) <sup>1)</sup>	(30.09.2019- 30.09.2020)	(30.09.2018- 30.09.2020)	(30.09.2017- 30.09.2020)	(30.09.2015- 30.09.2020)	(30.09.2010- 30.09.2020)	(Fecha de lanzamiento - 30.09.2020)
%	%	%	%	%	%	%
21,87	-	-	-	-	-	-0,30
22,48	-	-	-	-	-	0,55
22,22	-	-	-	-	-	-5,22
22,14	-	-	-	-	-	-5,19
22,50	-	-	-	-	-	0,61
22,33	-	-	-	-	-	0,33
21,96	-	-	-	-	-	-5,44
22,60	-	-	-	-	-	0,75
22,11	-	-	-	-	-	-4,37
23,05	-	-	-	-	-	-5,00
28,30	-	-	-	-	-	-4,65
23,64	-10,45	-10,61	-10,54	14,37	45,72	52,91
23,63	-10,48	-10,65	-10,57	14,34	45,55	-3,50
23,39	-10,96	-11,57	-11,91	11,50	38,56	-9,80
23,95	-9,88	-9,43	-8,84	18,02	55,24	56,11
24,08	-9,83	-9,39	-8,75	-	-	3,55
24,16	-9,69	-9,09	-	-	-	-6,06
17,93	-9,36	-8,62	-	-	-	-8,85
11,08	-9,44	-	-	-	-	-9,10
18,01	-9,19	-8,26	-	-	-	-8,40
18,05	-9,19	-8,26	-	-	-	-8,38
19,21	-9,82	-8,36	-7,54	10,71	-	23,80
18,90	-	-	-	-	-	-14,82
19,58	-9,24	-7,17	-5,75	14,31	-	25,56
19,35	-9,61	-	-	-	-	-8,94
19,79	-8,93	-	-	-	-	-8,24
18,07	-8,75	-7,32	-5,78	-	-	11,12
19,55	-9,27	-7,22	-	-	-	-2,86
19,51	-9,31	-7,35	-	-	-	-5,37
19,70	-9,06	-6,80	-5,18	-	-	0,19
19,70	-9,06	-6,80	-5,18	15,46	-	27,22
16,94	-	-	-	-	-	-2,16
16,96	-	-	-	-	-	-7,13
17,31	-	-	-	-	-	-6,45
17,29	-	-	-	-	-	-2,13
17,23	-	-	-	-	-	-6,57
17,43	-	-	-	-	-	-6,26
17,19	-	-	-	-	-	-6,00
12,60	-	-	-	-	-	-6,16
16,93	-3,49	-	-	-	-	20,42
25,09	-2,56	0,74	9,24	36,82	-	30,72
25,09	-2,55	0,74	9,24	36,83	-	30,75
17,26	-2,69	-	-	-	-	14,06
24,81	-3,00	-0,17	7,76	-	-	22,80
13,02	0,02	-	-	-	-	29,78
25,57	4,32	1,65	8,50	-	-	16,47

Nombre del Subfondo	Clase de acciones	Fecha de lanzamiento	Precio de suscripción inicial	Liquidación/ Fecha de fusión	Valor liquidativo por acción en la fecha de liquidación/fusión
Allianz Best Styles Global AC Equity (continuación)	WT (HKD)	31.07.2019	1.000,00		
Allianz Best Styles Global Equity	A (EUR)	27.06.2014	100,00		
	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		
	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		
	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		
	RT (EUR)	24.02.2015	100,00		
	RT (GBP)	15.12.2014	100,00		
	RT (H-EUR)	06.12.2017	100,00		
	W (USD)	30.10.2015	1.000,00		
	W (EUR)	06.08.2013	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	28.10.2020	1.293,44
	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 (USD)	16.10.2019	1.000,00		
	IT (EUR)	16.10.2019	1.000,00		
	IT8 (USD)	16.10.2019	1.000,00		
	IT8 (EUR)	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		
	W (EUR)	10.03.2021	1.000,00		
	W20 (EUR)	27.11.2019	1.000,00		
	WT (USD)	16.10.2019	1.000,00		
	WT (EUR)	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	18.02.2021	118,83
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		

Ejercicio financiero actual	1 año	2 años	3 años	5 años	10 años	Desde el lanzamiento
(30.09.2020- 31.03.2021) <sup>1)</sup>	(30.09.2019- 30.09.2020)	(30.09.2018- 30.09.2020)	(30.09.2017- 30.09.2020)	(30.09.2015- 30.09.2020)	(30.09.2010- 30.09.2020)	(Fecha de lanzamiento - 30.09.2020)
%	%	%	%	%	%	%
25,77	3,00	-	-	-	-	1,50
20,07	-2,48	0,92	11,52	32,99	-	51,96
19,29	0,78	-2,74	5,06	-	-	22,09
19,78	-3,02	-0,14	9,80	-	-	21,82
20,45	-1,34	-	-	-	-	10,50
20,45	-1,91	2,17	13,62	37,24	-	18,02
20,77	5,03	2,90	12,80	-	-	40,69
29,09	0,57	-2,25	5,87	28,53	-	37,84
20,47	-1,96	2,15	13,59	-	-	12,29
19,76	1,51	-1,40	7,10	-	-	27,52
20,43	-1,95	2,09	13,49	36,97	-	63,54
20,43	-1,95	2,09	13,49	-	-	27,41
20,37	-2,05	1,88	13,14	36,29	-	24,92
12,29	0,92	4,89	17,50	68,67	-	68,35
19,78	0,97	-2,17	-	-	-	2,32
21,43	5,18	3,36	13,34	-	-	33,60
20,57	-1,72	2,58	14,30	38,61	-	83,68
19,73	2,27	-0,84	7,44	-	-	26,84
20,89	4,90	-	-	-	-	2,87
20,57	-1,72	2,58	14,27	-	-	14,01
-0,73	1,56	-	-	-	-	30,29
20,77	-1,50	-	-	-	-	5,52
12,32	-	-	-	-	-	-1,76
20,24	2,02	0,58	10,62	-	-	17,96
20,45	-	-	-	-	-	-0,76
20,27	-	-	-	-	-	3,43
20,69	-	-	-	-	-	9,70
20,92	-	-	-	-	-	10,22
20,63	-	-	-	-	-	3,89
21,08	-	-	-	-	-	10,46
20,74	-	-	-	-	-	4,10
20,80	-	-	-	-	-	-0,74
20,55	-	-	-	-	-	3,81
20,90	-	-	-	-	-	10,16
2,66	-	-	-	-	-	-
20,65	-	-	-	-	-	-0,15
21,08	-	-	-	-	-	10,46
20,60	-	-	-	-	-	5,02
20,54	-	-	-	-	-	0,33
20,72	-	-	-	-	-	3,29
15,13	-	-	-	-	-	4,43
19,80	-6,85	-7,59	-0,69	25,13	-	3,76
19,50	-7,29	-	-	-	-	-7,56
19,91	-6,70	-	-	-	-	-6,96
21,92	-3,76	-12,61	-6,31	-	-	12,50
11,79	-	-	-	-	-	13,62
19,15	4,94	9,92	29,54	62,10	-	58,73

Nombre del Subfondo	Clase de acciones	Fecha de lanzamiento	Precio de suscripción inicial	Liquidación/ Fecha de fusión	Valor liquidativo por acción en la fecha de liquidación/fusión
Allianz Best Styles US Equity (continuación)	AT (EUR)	06.06.2013	100,00		
	AT (USD)	22.06.2016	10,00		
	AT (H2-EUR)	06.06.2013	100,00		
	CT (H-EUR)	13.10.2015	100,00		
	CT2 (USD)	11.01.2018	10,00	28.10.2020	11,65
	I (USD)	04.12.2013	1.000,00		
	I2 (EUR)	18.09.2019	25,00		
	IT (EUR)	13.11.2015	1.000,00		
	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 (EUR)	08.04.2016	100,00		
	RT (GBP)	15.12.2014	100,00		
	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 (EUR)	04.11.2013	1.000,00		
	WT (USD)	17.07.2012	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		
	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 Opportunities	A (EUR)	05.03.2021	100,00		
	A (H2-EUR)	05.03.2021	100,00		
	AT (EUR)	18.02.2021	100,00		
	AT (USD)	18.02.2021	10,00		
	AT (H2-EUR)	05.03.2021	100,00		
	IT (USD)	18.02.2021	1.000,00		
	IT (EUR)	18.02.2021	1.000,00		
	P (EUR)	05.03.2021	1.000,00		
	PT (USD)	27.01.2021	1.000,00		
	PT (CHF)	27.01.2021	1.000,00		
	PT (EUR)	27.01.2021	1.000,00		
	PT10 (USD)	27.01.2021	1.000,00		
	PT10 (EUR)	27.01.2021	1.000,00		
	RT (CHF)	27.01.2021	100,00		
	RT (EUR)	27.01.2021	100,00		
	RT (USD)	27.01.2021	10,00		
	RT (H2-CHF)	05.03.2021	100,00		
WT (USD)	27.01.2021	1.000,00			
WT (GBP)	27.01.2021	1.000,00			

Ejercicio financiero actual	1 año	2 años	3 años	5 años	10 años	Desde el lanzamiento
(30.09.2020- 31.03.2021) <sup>1)</sup>	(30.09.2019- 30.09.2020)	(30.09.2018- 30.09.2020)	(30.09.2017- 30.09.2020)	(30.09.2015- 30.09.2020)	(30.09.2010- 30.09.2020)	(Fecha de lanzamiento - 30.09.2020)
%	%	%	%	%	%	%
19,05	4,75	9,60	29,19	61,16	-	128,95
19,46	12,14	10,59	28,35	-	-	59,80
18,56	9,35	4,61	18,67	52,17	-	83,41
18,29	9,15	3,99	17,14	-	-	41,16
0,43	11,86	-	-	-	-	16,00
19,79	12,91	12,01	30,81	74,18	-	89,57
19,26	5,20	-	-	-	-	4,69
19,45	5,47	11,21	31,90	-	-	51,02
19,47	5,51	-	-	-	-	5,00
19,00	10,24	6,21	21,04	-	-	45,84
19,41	5,44	11,10	31,70	-	-	64,22
19,77	12,87	11,92	30,71	73,96	-	64,93
19,48	5,35	10,86	31,13	-	-	59,52
11,15	8,49	13,94	35,77	104,86	-	102,61
18,95	-	-	-	-	-	15,94
19,48	5,67	11,49	32,75	68,60	-	66,51
19,06	10,33	6,28	21,34	57,78	-	72,28
19,67	5,84	11,61	32,54	69,01	-	126,06
19,91	13,13	12,46	31,61	75,94	-	157,77
19,13	10,52	6,71	21,93	58,42	-	79,06
11,56	-	-	-	-	-	25,80
4,56	5,06	8,54	8,51	-	-	11,28
4,72	6,17	11,35	11,47	-	-	12,72
4,27	4,48	7,35	6,74	-	-	8,34
4,80	5,52	9,52	-	-	-	9,69
4,79	5,52	9,50	-	-	-	9,38
4,94	5,83	10,14	10,91	-	-	15,92
-4,04	-	-	-	-	-	-
-5,68	-	-	-	-	-	-
-16,43	-	-	-	-	-	-
-18,70	-	-	-	-	-	-
-5,69	-	-	-	-	-	-
-18,62	-	-	-	-	-	-
-16,34	-	-	-	-	-	-
-3,96	-	-	-	-	-	-
-13,68	-	-	-	-	-	-
-8,46	-	-	-	-	-	-
-11,05	-	-	-	-	-	-
-13,61	-	-	-	-	-	-
-10,96	-	-	-	-	-	-
-8,48	-	-	-	-	-	-
-11,02	-	-	-	-	-	-
-13,70	-	-	-	-	-	-
-5,65	-	-	-	-	-	-
-13,63	-	-	-	-	-	-
-13,98	-	-	-	-	-	-

Nombre del Subfondo	Clase de acciones	Fecha de lanzamiento	Precio de suscripción inicial	Liquidación/ Fecha de fusión	Valor liquidativo por acción en la fecha de liquidación/fusión
Allianz China A Opportunities (continuación)	WT (EUR)	27.01.2021	1.000,00		
	WT (H2-EUR)	05.03.2021	1.000,00		
	WT7 (USD)	15.03.2021	1.000,00		
Allianz China A-Shares	A (EUR)	23.10.2019	100,00		
	A (H2-EUR)	23.10.2019	100,00		
	AT (CNY)	02.11.2020	10,50		
	AT (USD)	23.10.2019	10,00		
	AT (HKD)	23.10.2019	10,00		
	AT (SGD)	23.10.2019	10,00		
	CT (USD)	01.12.2020	10,00		
	IT (EUR)	17.06.2020	1.000,00		
	IT (USD)	23.10.2019	1.000,00		
	P (EUR)	23.10.2019	1.000,00		
	P2 (USD)	02.12.2019	1.000,00		
	PT (GBP)	27.12.2019	1.000,00		
	PT (USD)	23.10.2019	1.000,00		
	PT2 (EUR)	09.09.2020	1.000,00		
	RT (USD)	23.10.2019	10,00		
	RT (H2-CHF)	09.10.2020	100,00		
	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 (USD)	23.10.2019	1.000,00		
WT (GBP)	23.10.2019	1.000,00			
WT4 (USD)	29.05.2020	1.000,00			
Allianz China Equity	A (EUR)	13.01.2011	100,00		
	A (GBP)	09.06.2009	100,00		
	A (USD)	03.10.2008	10,00		
	A (HKD)	03.01.2011	29,44		
	AT (USD)	13.01.2011	10,00		
	AT (SGD)	11.08.2009	10,00		
	AT (H2-RMB)	11.04.2012	10,00		
	CT (EUR)	02.10.2009	100,00		
	IT (USD)	19.01.2009	1.000,00		
	P (EUR)	29.03.2018	1.000,00	01.02.2021	1.491,68
	P (GBP)	20.12.2012	1.000,00	01.02.2021	2.617,27
	P (USD)	21.01.2013	1.000,00		
	P2 (USD)	16.12.2010	1.000,00		
	PT (EUR)	05.11.2012	1.000,00		
	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 (USD)	14.03.2017	10,00		
	AMg (HKD)	14.03.2017	10,00		
	AT (USD)	02.10.2009	10,00		
	AT (HKD)	11.04.2014	10,00		
	I (USD)	08.04.2014	1.000,00	01.02.2021	1.283,29

Ejercicio financiero actual	1 año	2 años	3 años	5 años	10 años	Desde el lanzamiento
(30.09.2020- 31.03.2021) <sup>1)</sup>	(30.09.2019- 30.09.2020)	(30.09.2018- 30.09.2020)	(30.09.2017- 30.09.2020)	(30.09.2015- 30.09.2020)	(30.09.2010- 30.09.2020)	(Fecha de lanzamiento - 30.09.2020)
%	%	%	%	%	%	%
-10,99	-	-	-	-	-	-
-5,60	-	-	-	-	-	-
1,15	-	-	-	-	-	-
14,63	-	-	-	-	-	45,48
14,07	-	-	-	-	-	50,39
5,33	-	-	-	-	-	-
14,94	-	-	-	-	-	53,30
15,24	-	-	-	-	-	51,60
12,75	-	-	-	-	-	54,50
0,30	-	-	-	-	-	-
15,15	-	-	-	-	-	20,81
15,51	-	-	-	-	-	54,78
15,40	-	-	-	-	-	47,14
15,69	-	-	-	-	-	50,78
8,18	-	-	-	-	-	44,93
15,49	-	-	-	-	-	54,71
15,31	-	-	-	-	-	5,24
15,47	-	-	-	-	-	54,50
9,57	-	-	-	-	-	-
14,63	-	-	-	-	-	51,25
15,71	-	-	-	-	-	55,29
15,79	-	-	-	-	-	55,49
15,71	-	-	-	-	-	55,29
7,77	-	-	-	-	-	55,27
15,82	-	-	-	-	-	33,77
12,53	29,62	30,30	31,57	63,47	-	76,26
4,85	33,64	33,99	36,17	100,79	107,94	181,14
12,84	38,81	31,32	30,43	69,79	68,69	182,15
13,16	37,31	30,24	29,80	70,51	-	59,24
12,89	38,82	31,23	30,35	69,64	-	55,90
10,87	38,07	32,73	33,19	66,84	82,35	92,20
13,75	39,63	32,17	32,71	82,52	-	127,60
12,33	28,56	28,21	28,30	57,05	82,47	132,92
13,41	40,23	34,01	34,45	78,59	86,60	279,59
18,92	31,07	-	-	-	-	28,84
14,81	34,87	-	-	-	-	148,93
13,39	40,18	33,91	34,31	78,26	-	87,80
13,59	40,67	34,85	35,72	81,39	-	84,60
13,32	30,91	32,56	34,95	70,73	-	120,60
13,38	40,00	33,57	33,82	-	-	109,30
12,64	31,50	33,94	36,93	74,41	-	80,22
13,96	39,11	33,69	34,84	81,76	-	130,19
12,61	24,32	27,23	21,82	-	-	31,32
13,08	22,89	25,99	20,90	-	-	31,06
12,66	24,31	27,17	21,83	41,86	46,80	76,90
12,91	22,93	26,06	20,92	42,09	-	18,50
19,16	25,20	-	-	-	-	27,62



Nombre del Subfondo	Clase de acciones	Fecha de lanzamiento	Precio de suscripción inicial	Liquidación/ Fecha de fusión	Valor liquidativo por acción en la fecha de liquidación/fusión
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	28.10.2020	905,57
Allianz Clean Planet	A (EUR)	06.10.2020	100,00		
	AT (EUR)	06.10.2020	100,00		
	AT (USD)	06.10.2020	10,00		
	I (H2-EUR)	06.10.2020	1.000,00		
	IT (EUR)	06.10.2020	1.000,00		
	RT (EUR)	06.10.2020	100,00		
	RT (USD)	06.10.2020	10,00		
	WT9 (H2-EUR)	06.10.2020	100.000,00		
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		
	PT (EUR)	23.10.2013	1.000,00		
	RT (EUR)	08.04.2016	100,00		
	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		
	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		

Ejercicio financiero actual	1 año	2 años	3 años	5 años	10 años	Desde el lanzamiento
(30.09.2020- 31.03.2021) <sup>1)</sup>	(30.09.2019- 30.09.2020)	(30.09.2018- 30.09.2020)	(30.09.2017- 30.09.2020)	(30.09.2015- 30.09.2020)	(30.09.2010- 30.09.2020)	(Fecha de lanzamiento - 30.09.2020)
%	%	%	%	%	%	%
2,98	-1,96	5,52	2,29	3,86	-	13,41
2,36	-4,00	0,19	-5,30	-6,77	-	0,75
2,71	-3,28	2,23	-2,34	-2,08	-	7,29
2,23	-4,30	-0,54	-6,52	-8,90	-	-4,58
2,35	-3,98	0,22	-5,25	-6,72	-	-1,09
2,27	-4,18	-0,18	-5,87	-7,69	-	-2,46
2,45	-3,84	0,52	-4,82	-6,14	-	1,96
1,18	-3,84	-	-	-	-	-2,93
26,11	-	-	-	-	-	-
27,15	-	-	-	-	-	-
26,50	-	-	-	-	-	-
26,02	-	-	-	-	-	-
27,39	-	-	-	-	-	-
27,41	-	-	-	-	-	-
27,00	-	-	-	-	-	-
26,27	-	-	-	-	-	-
15,71	6,46	-	-	-	-	18,97
15,72	6,45	-	-	-	-	18,97
16,11	7,43	-	-	-	-	20,71
16,23	7,40	-	-	-	-	20,72
16,41	7,63	-	-	-	-	21,14
16,38	7,68	-	-	-	-	21,17
16,15	7,25	-	-	-	-	20,38
2,62	1,56	4,45	3,27	8,27	-	39,90
2,62	1,57	4,46	3,28	8,31	-	39,98
2,42	1,16	3,62	2,03	-	-	2,37
2,93	2,17	5,72	5,15	11,59	-	47,43
2,91	2,12	5,62	-	-	-	5,12
2,91	2,13	5,64	5,03	11,36	-	21,17
2,87	2,08	5,52	4,84	-	-	12,48
2,76	1,70	-	-	-	-	3,29
3,05	2,41	6,23	5,91	12,93	-	22,05
6,36	-0,17	0,56	1,18	-	-	8,13
6,46	-3,39	-2,92	-3,70	-	-	-0,95
6,53	-3,44	-2,99	-3,80	-	-	-3,21
6,52	-3,42	-2,97	-3,78	-	-	-3,20
6,34	-3,43	-3,08	-5,35	-	-	-5,40
6,34	-3,43	-3,06	-5,34	-	-	-5,42
5,98	-1,34	-1,05	-	-	-	-1,80
5,99	-1,33	-1,04	-	-	-	-1,80
12,44	4,42	-	-	-	-	4,24
0,27	0,58	-	-	-	-	1,53
0,28	0,57	-	-	-	-	1,65
0,30	0,66	2,12	2,98	-	-	4,33
0,76	-	-	-	-	-	0,03
0,30	0,64	-	-	-	-	2,22
0,30	0,65	-	-	-	-	1,63

Nombre del Subfondo	Clase de acciones	Fecha de lanzamiento	Precio de suscripción inicial	Liquidación/ Fecha de fusión	Valor liquidativo por acción en la fecha de liquidación/fusión
Allianz Credit Opportunities (continuación)	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	28.01.2021	1.040,24
	PT10 (EUR)	27.01.2021	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 Cyber Security	A (EUR)	09.02.2021	100,00		
	AT (EUR)	09.02.2021	100,00		
	AT (USD)	09.02.2021	10,00		
	IT (USD)	09.02.2021	1.000,00		
	P (EUR)	09.02.2021	1.000,00		
	RT (USD)	09.02.2021	10,00		
	WT9 (USD)	09.02.2021	100.000,00		
Allianz Discovery Europe Opportunities	A13 (EUR)	26.04.2016	100,00	10.12.2020	86,36
	I13 (EUR)	26.04.2016	1.000,00	10.12.2020	886,01
	P13 (EUR)	06.06.2016	1.000,00	10.12.2020	869,43
	PT13 (H2-GBP)	06.09.2016	1.000,00	10.12.2020	940,33
Allianz Discovery Europe Strategy	A13 (EUR)	20.10.2009	100,00	10.12.2020	104,09
	AT13 (EUR)	30.01.2015	100,00	10.12.2020	92,76
	AT13 (H2-CZK)	18.05.2018	3.000,00	10.12.2020	2.827,21
	AT13 (H2-SEK)	30.10.2015	1.000,00	10.12.2020	852,64
	I13 (EUR)	20.10.2009	1.000,00	10.12.2020	1.084,00
	IT13 (EUR)	19.11.2015	1.000,00	10.12.2020	876,65
	IT13 (H2-SEK)	20.05.2014	10.000,00	10.12.2020	9.685,25
	P13 (EUR)	31.07.2012	1.000,00	10.12.2020	1.019,89
	PT13 (H2-CHF)	17.06.2014	100,00	10.12.2020	92,02
	RT13 (EUR)	23.03.2015	100,00	10.12.2020	94,82
WT (EUR)	12.03.2013	1.000,00	10.12.2020	918,63	
Allianz Discovery Germany Strategy	A13 (EUR)	03.06.2014	100,00	30.03.2021	113,86
	I13 (EUR)	11.10.2011	1.000,00	30.03.2021	1.353,67
	P13 (EUR)	28.01.2014	1.000,00	30.03.2021	1.175,54
	W23 (EUR)	05.09.2017	1.000,00	30.03.2021	1.041,11
Allianz Dynamic Allocation Plus Equity	A (EUR)	16.03.2021	100,00		
	AT (EUR)	16.12.2020	100,00		
	I (H2-EUR)	16.12.2020	1.000,00		
	IT (EUR)	16.12.2020	1.000,00		
	P (EUR)	16.12.2020	1.000,00		
	RT (USD)	16.12.2020	10,00		
	WT (EUR)	16.12.2020	1.000,00		
WT9 (EUR)	16.12.2020	100.000,00			

Ejercicio financiero actual	1 año	2 años	3 años	5 años	10 años	Desde el lanzamiento
(30.09.2020- 31.03.2021) <sup>1)</sup>	(30.09.2019- 30.09.2020)	(30.09.2018- 30.09.2020)	(30.09.2017- 30.09.2020)	(30.09.2015- 30.09.2020)	(30.09.2010- 30.09.2020)	(Fecha de lanzamiento - 30.09.2020)
%	%	%	%	%	%	%
0,30	0,64	-	-	-	-	1,61
0,19	0,37	-	-	-	-	1,10
0,59	-	-	-	-	-	0,57
0,35	0,73	2,38	-	-	-	2,54
0,37	0,77	-	-	-	-	1,40
0,35	0,73	2,38	-	-	-	2,92
1,34	1,99	-	-	-	-	3,31
1,63	2,65	-	-	-	-	4,20
1,25	2,62	-	-	-	-	4,15
0,26	-	-	-	-	-	-
1,61	2,38	-	-	-	-	3,84
1,65	2,65	-	-	-	-	4,22
2,67	2,61	-	-	-	-	4,66
-11,61	-	-	-	-	-	-
-11,53	-	-	-	-	-	-
-14,40	-	-	-	-	-	-
-14,27	-	-	-	-	-	-
-11,55	-	-	-	-	-	-
-14,30	-	-	-	-	-	-
-14,23	-	-	-	-	-	-
4,85	-1,19	-	-	-	-	-15,26
4,98	-0,56	-	-	-	-	-13,08
4,97	-0,60	-	-	-	-	-14,64
5,11	0,39	-	-	-	-	-7,77
5,72	3,69	-	-	-	-	2,25
5,72	3,69	-	-	-	-	-9,02
5,77	4,77	-	-	-	-	-7,59
5,81	3,83	-	-	-	-	-16,38
5,85	4,35	-	-	-	-	8,99
5,83	4,22	-	-	-	-	-14,03
5,89	4,56	-	-	-	-	-5,03
5,83	4,32	-	-	-	-	1,56
5,89	3,95	-	-	-	-	-9,75
5,84	4,24	-	-	-	-	-7,01
5,56	2,80	-	-	-	-	-9,89
6,08	4,64	-	-	-	-	-
6,41	5,32	-	-	-	-	-
6,36	5,28	-	-	-	-	-
6,62	5,78	-	-	-	-	-
1,82	-	-	-	-	-	-
18,74	-	-	-	-	-	-
14,01	-	-	-	-	-	-
19,00	-	-	-	-	-	-
18,92	-	-	-	-	-	-
14,30	-	-	-	-	-	-
19,01	-	-	-	-	-	-
18,91	-	-	-	-	-	-

Nombre del Subfondo	Clase de acciones	Fecha de lanzamiento	Precio de suscripción inicial	Liquidación/ Fecha de fusión	Valor liquidativo por acción en la fecha de liquidación/fusión
Allianz Dynamic Allocation Plus Equity (continuación)	X7 (H2-EUR)	16.12.2020	1,00		
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		
	AM (H2-SGD)	18.12.2017	10,00		
	AMg (USD)	25.09.2015	10,00		
	AMg (HKD)	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	20.11.2020	3.175,26
	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	28.10.2020	1.061,97
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		
	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		
	WT (EUR)	03.03.2016	1.000,00		

Ejercicio financiero actual	1 año	2 años	3 años	5 años	10 años	Desde el lanzamiento
(30.09.2020- 31.03.2021) <sup>1)</sup>	(30.09.2019- 30.09.2020)	(30.09.2018- 30.09.2020)	(30.09.2017- 30.09.2020)	(30.09.2015- 30.09.2020)	(30.09.2010- 30.09.2020)	(Fecha de lanzamiento - 30.09.2020)
%	%	%	%	%	%	%
14,00	-	-	-	-	-	-
2,74	-4,98	-4,17	-11,20	-	-	-9,68
3,27	-2,58	1,37	-	-	-	-4,33
3,53	-3,84	0,40	-	-	-	-5,26
3,01	-4,28	-1,20	-	-	-	-6,88
3,14	-3,33	-0,28	-	-	-	-6,47
3,23	-2,59	1,29	-3,74	20,72	-	19,76
3,60	-3,76	0,34	-4,52	20,69	-	19,72
1,28	-3,33	1,75	-2,58	-	-	1,08
3,05	-4,17	-1,09	-6,03	20,30	-	19,34
3,08	-3,44	-0,43	-5,96	-	-	16,09
2,76	-5,06	-4,19	-11,16	-	-	4,12
3,04	-4,48	-2,43	-8,70	-	-	12,02
3,06	-3,93	-0,66	-5,26	-	-	20,76
4,39	-1,88	2,51	-1,09	-	-	30,19
3,21	-3,33	-0,19	-5,85	-	-	16,68
5,15	0,97	-	-	-	-	12,61
3,26	-2,69	1,30	-3,71	-	-	1,20
2,59	-	-	-	-	-	-5,63
3,04	-3,10	-	-	-	-	-4,06
3,13	-3,13	-	-	-	-	-4,10
3,06	-4,29	-2,73	-9,26	11,86	-	13,05
3,62	-2,01	2,68	-	-	-	-1,97
0,79	-3,38	-	-	-	-	-4,77
3,63	-1,93	2,78	-1,61	-	-	-0,55
4,77	-0,96	-	-	-	-	-1,91
2,99	-4,36	-2,84	-	-	-	-9,81
3,57	-2,07	-	-	-	-	4,79
3,53	-2,05	-	-	-	-	4,90
3,76	-1,73	3,24	-0,92	26,65	-	28,68
3,76	-1,73	3,22	-0,94	-	-	20,75
-0,03	-1,71	-	-	-	-	6,23
15,40	-12,01	-14,60	-18,50	-24,82	-	-51,18
15,84	-11,34	-13,29	-16,63	-21,90	-	-60,29
16,32	-	-	-	-	-	-5,18
4,39	-1,12	3,68	5,14	10,91	-	10,99
4,39	-1,11	3,68	5,15	-	-	8,48
4,39	-1,12	3,67	5,11	-	-	6,94
4,34	-1,26	3,29	4,46	-	-	7,08
4,24	-1,41	3,05	4,19	-	-	7,63
4,13	-1,61	2,65	3,58	-	-	3,55
4,67	-0,58	4,80	6,86	14,18	-	17,48
4,68	-0,57	4,81	6,87	-	-	7,36
4,71	-	-	-	-	-	0,43
4,62	-0,67	4,61	-	-	-	5,94
4,62	-0,64	4,66	6,53	-	-	7,03
4,77	-0,40	5,17	7,43	-	-	13,07

Nombre del Subfondo	Clase de acciones	Fecha de lanzamiento	Precio de suscripción inicial	Liquidación/ Fecha de fusión	Valor liquidativo por acción en la fecha de liquidación/fusión
Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 15 (continuación)	Y14 (EUR)	22.02.2019	100,00	28.10.2020	107,05
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		
	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		
	RT (EUR)	31.08.2017	100,00		
	W (EUR)	11.03.2014	1.000,00		
	Y14 (EUR)	22.02.2019	100,00	28.10.2020	105,70
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		
	RT (EUR)	31.08.2017	100,00		
	WT (EUR)	05.05.2020	1.000,00		
	Y14 (EUR)	22.02.2019	100,00	28.10.2020	107,39
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		
	IT (USD)	27.06.2013	1.000,00		
	RT (EUR)	04.08.2015	100,00		
	WT (USD)	12.01.2015	1.000,00		
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		

Ejercicio financiero actual	1 año	2 años	3 años	5 años	10 años	Desde el lanzamiento
(30.09.2020- 31.03.2021) <sup>1)</sup>	(30.09.2019- 30.09.2020)	(30.09.2018- 30.09.2020)	(30.09.2017- 30.09.2020)	(30.09.2015- 30.09.2020)	(30.09.2010- 30.09.2020)	(Fecha de lanzamiento - 30.09.2020)
%	%	%	%	%	%	%
0,59	-0,35	-	-	-	-	6,83
13,28	-1,16	-0,37	5,02	16,98	-	32,15
13,28	-1,16	-0,36	5,03	-	-	16,09
13,27	-1,16	-0,37	5,03	16,97	-	19,70
13,55	0,28	-	-	-	-	2,72
14,21	-0,11	1,67	7,71	22,38	-	9,79
13,37	-1,21	-0,39	4,84	-	-	16,28
12,97	-1,70	-1,46	3,30	13,81	-	21,67
13,63	-0,92	-	-	-	-	-0,25
13,13	-1,41	-0,86	4,27	-	-	12,08
14,08	-0,34	1,23	7,79	22,29	-	16,06
13,78	-0,27	1,44	7,88	22,34	-	26,01
13,86	-	-	-	-	-	0,65
13,76	-0,31	1,35	-	-	-	4,18
13,76	-0,31	1,35	7,73	-	-	10,94
13,77	-0,31	1,36	7,75	22,06	-	14,25
13,67	-0,47	1,03	7,23	-	-	8,96
13,91	-0,04	1,92	8,64	23,78	-	41,23
0,11	0,17	-	-	-	-	6,62
19,89	0,64	1,63	11,04	-	-	30,26
19,90	0,65	1,63	11,04	-	-	30,33
19,90	0,65	1,64	11,06	-	-	9,76
19,83	0,42	1,25	10,32	-	-	28,03
19,55	0,05	0,42	9,06	-	-	22,02
19,69	0,30	0,92	9,92	-	-	21,82
20,76	2,11	4,63	15,99	-	-	30,26
20,37	1,46	3,27	13,75	41,23	-	47,16
20,39	1,46	3,29	13,78	-	-	13,96
20,47	-	-	-	-	-	0,73
20,36	1,43	3,22	13,64	-	-	12,99
20,32	1,35	3,06	13,38	-	-	15,92
20,54	-	-	-	-	-	8,37
-0,37	2,02	-	-	-	-	9,16
0,56	-13,38	-0,65	-2,70	-	-	0,06
1,03	-12,53	1,30	0,17	10,86	-	8,20
0,97	-12,64	-	-	-	-	-12,11
23,13	26,37	19,86	7,62	48,37	68,06	183,29
23,56	24,90	18,72	6,75	48,32	-	63,00
23,74	27,65	22,31	10,92	56,04	-	81,92
23,30	19,04	20,98	11,35	48,77	-	31,30
23,96	28,09	23,17	12,10	58,78	-	43,01
23,06	-	-	-	-	-	-27,26
23,41	-	-	-	-	-	-23,20
23,73	-	-	-	-	-	-26,73
23,88	-	-	-	-	-	-26,46
25,29	-	-	-	-	-	0,13



Nombre del Subfondo	Clase de acciones	Fecha de lanzamiento	Precio de suscripción inicial	Liquidación/ Fecha de fusión	Valor liquidativo por acción en la fecha de liquidación/fusión
Allianz Emerging Markets Equity Opportunities (continuación)	A (USD)	18.12.2019	10,00		
	FT (EUR)	14.12.2018	1.000,00		
	RT (EUR)	07.04.2016	100,00	01.02.2021	169,25
	WT (EUR)	18.12.2019	1.000,00		
	WT (USD)	03.01.2018	1.000,00	01.02.2021	1.242,61
	WT2 (EUR)	15.10.2014	1.000,00		
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	18.02.2021	92,67
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		
	AT (USD)	16.10.2020	10,00		
	BMg (USD)	16.02.2021	10,00		
	BT (USD)	16.02.2021	10,00		
	I (USD)	28.10.2014	1.000,00		
	I (H2-EUR)	28.10.2014	1.000,00		
	IM (USD)	16.10.2020	1.000,00		
	IT (USD)	16.10.2020	1.000,00		
	P (H2-EUR)	28.08.2019	1.000,00		
	RT (H2-EUR)	16.12.2014	100,00		
	W9 (USD)	07.10.2020	100.000,00		
	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		
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	28.10.2020	11,06
RT (H2-EUR)		11.01.2018	100,00	28.10.2020	103,36
W2 (USD)		14.11.2017	1.000,00		
W7 (H2-EUR)		02.03.2021	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		
	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		

Ejercicio financiero actual	1 año	2 años	3 años	5 años	10 años	Desde el lanzamiento
(30.09.2020- 31.03.2021) <sup>1)</sup>	(30.09.2019- 30.09.2020)	(30.09.2018- 30.09.2020)	(30.09.2017- 30.09.2020)	(30.09.2015- 30.09.2020)	(30.09.2010- 30.09.2020)	(Fecha de lanzamiento - 30.09.2020)
%	%	%	%	%	%	%
25,57	-	-	-	-	-	0,70
26,44	6,61	-	-	-	-	14,27
24,99	5,74	-	-	-	-	35,41
26,17	-	-	-	-	-	-3,28
29,32	13,78	-	-	-	-	-3,91
26,19	6,17	5,60	6,83	37,84	-	32,87
0,93	-5,54	-2,22	-15,87	-	-	-8,33
2,03	-2,72	6,09	-5,33	22,97	-	2,50
1,33	-5,05	-4,25	-	-	-	-19,31
2,08	-2,46	6,64	-	-	-	-2,05
5,70	-8,67	-	-	-	-	-8,31
14,64	6,88	-	-	-	-	3,43
3,02	-2,25	-	-	-	-	-2,14
3,57	-0,03	7,27	-	-	-	1,70
2,20	-	-	-	-	-	-
-5,27	-	-	-	-	-	-
-5,20	-	-	-	-	-	-
4,02	0,73	8,82	3,92	34,12	-	21,21
3,35	-1,64	3,11	-4,02	20,44	-	8,66
2,57	-	-	-	-	-	-
2,44	-	-	-	-	-	-
3,29	-1,57	-	-	-	-	-1,42
3,25	-1,75	2,94	-4,28	19,74	-	14,54
3,00	-	-	-	-	-	-
3,43	-1,44	3,53	-3,41	-	-	-2,94
3,01	0,83	5,94	1,52	13,25	-	3,66
2,97	0,82	5,88	1,37	13,16	-	4,22
2,84	0,40	5,07	0,20	11,09	-	1,18
3,33	1,33	7,00	2,91	15,99	-	9,27
3,84	3,40	12,52	10,92	-	-	13,09
3,29	1,41	7,06	2,98	-	-	5,50
3,29	1,41	7,06	3,03	16,13	-	7,03
0,64	3,39	-	-	-	-	9,90
0,81	1,19	-	-	-	-	2,53
3,94	3,59	12,90	-	-	-	11,35
-0,72	-	-	-	-	-	-
3,31	1,40	7,13	3,05	-	-	3,20
2,28	-	-	-	-	-	-2,16
2,27	-	-	-	-	-	-2,17
2,67	-	-	-	-	-	-1,54
3,30	-	-	-	-	-	0,57
2,64	-	-	-	-	-	-1,19
2,63	-	-	-	-	-	-1,57
2,63	-	-	-	-	-	-0,08
3,09	-	-	-	-	-	-0,94
2,43	-	-	-	-	-	23,48

Nombre del Subfondo	Clase de acciones	Fecha de lanzamiento	Precio de suscripción inicial	Liquidación/ Fecha de fusión	Valor liquidativo por acción en la fecha de liquidación/fusión
Allianz Emerging Markets Sovereign Bond (continuación)	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		
	W (EUR)	15.01.2021	1.000,00		
	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		
	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	28.10.2020	995,28
	P3 (EUR)	08.06.2020	1.000,00		
	RT (EUR)	10.10.2017	100,00		
	S (H2-AUD)	07.10.2011	100,00		
	S (H2-NOK)	07.10.2011	1.000,00		
	W (EUR)	09.10.2014	1.000,00		
	WT (EUR)	10.07.2018	1.000,00		
	Y14 (EUR)	22.02.2019	100,00	18.02.2021	99,53
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 (H2-CHF)	24.06.2020	100,00		
	WT (EUR)	21.08.2018	1.000,00		
Allianz Euro Bond Short Term 1-3 Plus	CT (EUR)	01.10.2015	100,00		
	F (EUR)	29.01.2016	1.000,00		
	PT (EUR)	01.10.2015	1.000,00		

Ejercicio financiero actual	1 año	2 años	3 años	5 años	10 años	Desde el lanzamiento
(30.09.2020- 31.03.2021) <sup>1)</sup>	(30.09.2019- 30.09.2020)	(30.09.2018- 30.09.2020)	(30.09.2017- 30.09.2020)	(30.09.2015- 30.09.2020)	(30.09.2010- 30.09.2020)	(Fecha de lanzamiento - 30.09.2020)
%	%	%	%	%	%	%
2,82	-	-	-	-	-	-1,36
-0,48	-2,24	-	-	-	-	1,64
0,02	-0,04	-	-	-	-	5,17
-0,35	-	-	-	-	-	1,94
-0,14	-1,59	-	-	-	-	2,59
0,32	0,70	-	-	-	-	6,22
-0,14	-1,56	-	-	-	-	2,59
0,47	1,00	-	-	-	-	6,59
-0,04	-1,38	-	-	-	-	2,83
-0,15	-	-	-	-	-	8,02
-1,33	-	-	-	-	-	-
0,46	1,08	-	-	-	-	6,68
-0,02	-	-	-	-	-	1,09
3,21	2,79	-	-	-	-	6,30
2,81	0,68	-	-	-	-	2,64
3,18	1,41	-	-	-	-	4,02
3,18	-	-	-	-	-	4,93
3,27	-	-	-	-	-	-0,35
3,74	3,82	-	-	-	-	7,74
3,81	3,83	-	-	-	-	7,76
-0,11	-0,34	-0,67	-	-	-	-0,77
-0,10	-0,34	-0,68	-0,89	-1,15	1,63	7,30
-0,16	-0,44	-0,88	-1,18	-1,59	0,93	3,81
-0,08	-0,28	-0,56	-0,71	-0,83	2,77	15,08
-0,08	-0,28	-0,56	-0,71	-0,67	2,94	5,82
0,03	-0,12	-	-	-	-	-0,50
-0,08	-	-	-	-	-	0,17
-0,10	-0,32	-0,66	-	-	-	-0,87
0,22	0,76	2,68	5,06	10,29	-	26,55
0,36	1,01	2,25	3,36	5,79	-	14,22
-0,05	-0,23	-0,46	-0,55	-0,40	-	-0,39
-0,06	-0,23	-0,46	-	-	-	-0,50
0,01	-0,12	-	-	-	-	-0,12
10,27	-1,33	-	-	-	-	-0,98
10,69	-0,59	-	-	-	-	-0,22
10,26	-	-	-	-	-	-0,43
-0,52	0,83	9,48	8,77	11,97	40,09	71,45
-0,74	0,35	8,48	7,24	-	-	9,33
-0,51	0,80	9,43	8,69	11,93	40,11	76,40
-0,58	0,71	9,26	8,34	11,44	38,74	55,80
-0,35	1,31	10,49	10,18	14,72	48,03	94,98
-0,31	1,20	10,35	10,03	-	-	14,17
-0,58	-	-	-	-	-	1,95
-0,22	1,39	10,74	-	-	-	9,98
-0,01	-0,22	1,40	-0,45	-	-	-2,16
0,15	0,09	2,05	0,67	-	-	0,20
0,12	0,03	1,93	0,42	-	-	-0,03

Nombre del Subfondo	Clase de acciones	Fecha de lanzamiento	Precio de suscripción inicial	Liquidación/ Fecha de fusión	Valor liquidativo por acción en la fecha de liquidación/fusión
Allianz Euro Bond Short Term 1-3 Plus (continuación)	WT (EUR)	01.10.2015	1.000,00		
	WT6 (EUR)	23.11.2016	100,00	01.02.2021	100,47
Allianz Euro Bond Strategy	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		
	RT (H2-CHF)	14.08.2019	100,00		
Allianz Euro Credit Risk Control	I (EUR)	19.08.2020	1.000,00		
	W (EUR)	19.08.2020	1.000,00		
	W3 (EUR)	01.10.2020	1.000,00		
Allianz Euro Credit SRI	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		
	W (EUR)	13.01.2015	1.000,00		
	W (H2-JPY)	21.08.2020	200.000,00		
	WT (EUR)	22.06.2018	1.000,00		
	WT4 (EUR)	04.06.2020	1.000,00		
	Y14 (EUR)	19.03.2020	100,00		18.02.2021
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		
	AT (H2-USD)	16.10.2020	10,00		
	I (EUR)	08.12.2017	1.000,00		
	IM (H2-USD)	16.10.2020	1.000,00		
	IT (EUR)	09.02.2010	1.000,00		
	IT (H2-USD)	16.10.2020	1.000,00		
	IT8 (H-EUR)	05.10.2016	1.000,00		
	P (EUR)	09.01.2013	1.000,00		

Ejercicio financiero actual	1 año	2 años	3 años	5 años	10 años	Desde el lanzamiento
(30.09.2020- 31.03.2021) <sup>1)</sup>	(30.09.2019- 30.09.2020)	(30.09.2018- 30.09.2020)	(30.09.2017- 30.09.2020)	(30.09.2015- 30.09.2020)	(30.09.2010- 30.09.2020)	(Fecha de lanzamiento - 30.09.2020)
%	%	%	%	%	%	%
0,14	0,11	2,04	0,60	-	-	0,44
0,30	0,13	-	-	-	-	0,17
-0,62	0,00	8,74	7,49	-	-	6,14
-0,62	0,00	8,73	7,49	8,97	30,36	36,88
-0,62	0,00	8,73	7,48	8,97	30,36	36,86
-0,32	0,62	10,09	9,50	-	-	7,50
-0,41	0,43	9,67	8,87	11,50	37,30	44,72
-0,43	0,39	9,58	8,75	-	-	7,94
-0,58	0,07	-	-	-	-	0,44
3,07	-	-	-	-	-	-0,63
3,02	-	-	-	-	-	-0,63
2,85	-	-	-	-	-	-
2,32	1,34	9,17	7,77	18,40	-	14,74
2,32	1,34	9,06	7,65	18,35	-	13,60
2,16	1,02	8,37	6,63	-	-	7,32
2,59	1,88	10,24	9,39	21,54	-	18,29
2,59	1,88	10,24	9,38	-	-	10,92
2,49	1,59	-	-	-	-	10,44
2,57	1,85	10,15	-	-	-	7,86
2,75	2,15	-	-	-	-	5,74
2,57	1,84	10,14	9,26	-	-	10,80
2,66	2,14	-	-	-	-	5,73
2,54	1,80	10,06	9,13	21,05	-	17,72
2,66	2,03	10,54	-	-	-	10,54
2,55	1,79	10,05	9,12	21,16	-	15,74
2,41	1,56	-	-	-	-	2,52
2,68	2,06	10,63	9,98	22,64	-	19,50
2,93	-	-	-	-	-	0,09
2,68	2,06	10,64	-	-	-	10,48
2,72	-	-	-	-	-	4,32
3,58	-	-	-	-	-	11,59
-1,45	1,25	-	-	-	-	2,06
-1,25	1,65	-	-	-	-	2,48
-1,36	-	-	-	-	-	4,35
-1,35	-	-	-	-	-	2,16
5,36	-1,11	3,28	2,91	17,80	48,19	64,75
5,45	-1,10	3,31	2,90	17,78	-	27,82
5,92	0,77	8,37	10,70	30,46	-	42,32
5,36	-1,12	3,28	2,91	17,81	48,20	64,86
5,71	0,08	6,67	8,49	29,08	-	78,00
4,90	-	-	-	-	-	-
5,67	-0,52	4,53	-	-	-	4,19
5,22	-	-	-	-	-	-
5,68	-0,52	4,53	4,78	21,39	57,34	75,70
5,26	-	-	-	-	-	-
5,68	-0,53	4,52	4,77	-	-	11,00
5,65	-0,56	4,45	4,66	21,18	-	32,09

Nombre del Subfondo	Clase de acciones	Fecha de lanzamiento	Precio de suscripción inicial	Liquidación/ Fecha de fusión	Valor liquidativo por acción en la fecha de liquidación/fusión
Allianz Euro High Yield Bond (continuación)	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	18.02.2021	103,27
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		
	RT (H2-CHF)	14.08.2019	100,00		
	WT (EUR)	18.03.2014	1.000,00		
	Y14 (EUR)	21.10.2019	100,00	18.02.2021	102,07
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	28.10.2020	1.050,92
	P7 (EUR)	22.11.2016	100,00		
	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		
	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		
	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	28.10.2020	961,49

Ejercicio financiero actual	1 año	2 años	3 años	5 años	10 años	Desde el lanzamiento
(30.09.2020- 31.03.2021) <sup>1)</sup>	(30.09.2019- 30.09.2020)	(30.09.2018- 30.09.2020)	(30.09.2017- 30.09.2020)	(30.09.2015- 30.09.2020)	(30.09.2010- 30.09.2020)	(Fecha de lanzamiento - 30.09.2020)
%	%	%	%	%	%	%
5,62	-0,62	4,33	4,47	20,80	-	15,16
5,62	-0,62	4,33	4,45	20,81	-	15,17
5,55	-1,01	-	-	-	-	-0,47
5,83	-0,22	5,16	5,73	23,23	-	28,84
6,14	-	-	-	-	-	-0,37
4,10	-0,36	2,31	1,94	17,11	-	26,87
4,41	0,24	3,55	3,80	20,67	-	36,53
4,57	0,55	4,17	4,74	-	-	16,31
4,57	0,54	4,17	4,74	-	-	15,14
3,89	-2,38	2,63	2,82	5,34	-	5,40
3,89	-2,38	2,62	2,80	5,33	-	5,36
3,76	-2,63	2,11	2,04	-	-	2,36
4,09	-2,01	3,41	4,02	7,68	-	8,27
4,09	-1,98	3,44	4,05	-	-	5,21
4,07	-2,05	3,33	-	-	-	1,37
3,90	-2,37	-	-	-	-	-1,99
4,15	-1,90	3,65	4,39	8,29	-	15,60
2,69	-	-	-	-	-	-0,60
1,84	-0,20	6,20	4,32	12,10	-	11,72
2,04	0,17	7,00	5,60	15,04	-	27,68
2,04	0,17	7,00	5,59	15,03	-	38,42
2,10	0,26	7,07	5,52	-	-	8,90
0,97	0,24	-	-	-	-	5,78
2,02	0,14	6,92	5,49	-	-	8,90
2,10	0,29	7,26	5,98	15,71	-	15,51
3,46	1,38	8,93	-	-	-	8,80
3,58	1,62	9,43	-	-	-	9,39
13,68	12,28	12,26	13,86	41,17	148,98	158,13
13,68	12,28	12,26	13,85	41,18	149,00	157,96
13,65	11,91	11,79	12,79	38,15	-	64,76
13,91	11,86	12,88	15,50	44,27	-	73,49
14,44	14,58	18,29	22,89	56,03	-	86,30
13,25	11,45	10,59	11,32	35,98	130,99	136,40
14,18	13,29	14,28	16,93	47,60	172,12	196,69
14,18	13,29	14,29	16,94	47,61	172,14	196,73
14,16	13,24	14,20	16,81	47,32	-	34,26
14,03	12,87	13,48	15,19	43,26	-	27,91
14,33	13,59	14,89	17,87	49,55	-	34,18
14,10	13,13	13,97	16,45	-	-	44,17
14,10	13,13	13,96	16,44	-	-	44,14
14,35	13,63	14,97	18,00	49,84	180,42	203,50
14,35	13,63	14,97	18,00	49,84	-	110,19
14,56	-	-	-	-	-	2,04
22,97	-6,24	-1,24	-0,95	11,60	56,75	87,00
22,97	-6,24	-1,24	-0,95	11,60	-	18,33
21,67	-4,47	0,87	2,04	-	-	16,61
-5,50	-5,47	-	-	-	-	5,58



Nombre del Subfondo	Clase de acciones	Fecha de lanzamiento	Precio de suscripción inicial	Liquidación/ Fecha de fusión	Valor liquidativo por acción en la fecha de liquidación/fusión
Allianz Europe Conviction Equity (continuación)	WT (EUR)	12.08.2014	1.000,00		
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 (EUR)	15.06.2012	1.000,00		
	P (GBP)	04.01.2012	1.000,00		
	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		
	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		
	PT (EUR)	18.08.2015	1.000,00		
	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		
	W3 (EUR)	02.04.2015	1.000,00		
	W6 (EUR)	28.06.2018	1.000,00		
	WT (EUR)	02.05.2013	1.000,00		
	WT63 (EUR)	18.11.2020	1.000,00		

Ejercicio financiero actual	1 año	2 años	3 años	5 años	10 años	Desde el lanzamiento
(30.09.2020- 31.03.2021) <sup>1)</sup>	(30.09.2019- 30.09.2020)	(30.09.2018- 30.09.2020)	(30.09.2017- 30.09.2020)	(30.09.2015- 30.09.2020)	(30.09.2010- 30.09.2020)	(Fecha de lanzamiento - 30.09.2020)
%	%	%	%	%	%	%
23,70	-5,12	1,14	2,66	18,45	-	27,70
15,71	17,18	17,07	22,99	47,01	165,64	216,21
7,96	20,67	20,32	27,33	81,76	182,34	301,68
15,71	17,18	17,07	22,99	47,00	165,60	216,28
16,26	17,31	17,62	24,06	50,41	192,24	205,29
16,11	18,32	20,63	28,89	57,59	-	122,20
16,45	19,49	22,95	31,83	61,46	-	117,00
14,78	16,88	16,22	22,37	52,56	-	108,33
15,18	18,13	20,05	29,60	68,66	-	169,02
15,28	16,30	15,32	20,25	41,59	146,42	184,42
16,23	18,23	19,18	26,32	53,68	190,33	267,14
16,67	26,41	19,95	25,14	59,80	-	48,24
16,23	18,23	19,18	26,32	53,69	190,33	267,14
17,05	20,66	25,25	35,75	68,92	-	117,82
16,20	18,18	19,09	26,17	53,39	-	150,41
8,41	21,67	22,39	30,54	88,84	-	190,18
16,37	18,53	19,83	27,34	55,75	-	127,09
8,91	20,00	21,78	37,97	58,14	-	209,27
16,20	18,18	19,09	26,18	53,39	-	93,00
16,15	18,06	18,85	25,78	-	-	30,49
16,15	18,07	18,85	25,79	-	-	30,56
16,95	20,31	24,67	-	-	-	33,90
16,40	18,58	19,90	27,46	56,02	199,16	281,98
16,40	18,58	19,90	27,47	56,02	199,17	212,29
17,31	18,03	17,65	21,34	42,89	-	84,32
17,29	17,62	18,95	22,78	42,18	-	42,14
17,99	20,36	23,67	30,21	56,72	-	51,55
17,32	18,04	17,64	21,31	42,86	-	84,29
17,29	17,61	18,94	22,77	-	-	39,43
17,62	19,09	21,17	26,95	52,37	-	38,50
18,09	20,32	23,57	30,37	57,19	-	42,10
16,88	17,15	15,88	18,60	37,58	-	74,36
17,83	19,08	19,75	24,58	49,37	-	96,91
17,83	19,09	19,75	24,59	49,38	-	96,97
18,58	21,41	25,70	33,95	64,62	-	44,56
17,37	18,94	19,29	24,94	-	-	45,28
17,81	19,04	19,66	24,44	49,04	-	96,24
17,81	19,04	19,66	24,43	49,07	-	35,84
17,75	18,92	19,44	24,08	48,30	-	33,81
9,93	22,53	23,01	28,71	83,23	-	90,27
17,75	18,92	19,42	24,06	48,29	-	44,26
18,01	19,44	20,47	25,71	51,58	-	101,39
18,10	19,62	20,84	26,28	52,73	-	39,28
18,01	19,44	20,48	-	-	-	21,44
18,01	19,44	20,48	25,71	51,65	-	101,37
13,92	-	-	-	-	-	-

Nombre del Subfondo	Clase de acciones	Fecha de lanzamiento	Precio de suscripción inicial	Liquidación/ Fecha de fusión	Valor liquidativo por acción en la fecha de liquidación/fusión
Allianz Europe Equity Growth Select (continuación)	Y14 (EUR)	07.10.2019	100,00	18.02.2021	137,26
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	28.10.2020	997,80
	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	100,00		
	AT (EUR)	09.05.2017	100,00		
	I (EUR)	28.10.2014	1.000,00		
	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		
	WT (EUR)	12.01.2021	1.000,00		
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		
	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-HKD)	15.03.2021	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		
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		
	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	02.02.2021	1.594,29
	RT (EUR)	08.04.2016	100,00		
	WT (EUR)	05.06.2012	1.000,00		

Ejercicio financiero actual	1 año	2 años	3 años	5 años	10 años	Desde el lanzamiento
(30.09.2020- 31.03.2021) <sup>1)</sup>	(30.09.2019- 30.09.2020)	(30.09.2018- 30.09.2020)	(30.09.2017- 30.09.2020)	(30.09.2015- 30.09.2020)	(30.09.2010- 30.09.2020)	(Fecha de lanzamiento - 30.09.2020)
%	%	%	%	%	%	%
15,98	-	-	-	-	-	18,40
15,00	-4,45	0,35	-2,26	22,82	-	49,73
15,00	-4,44	0,35	-2,25	-	-	23,01
14,94	-4,54	0,16	-2,54	-	-	22,50
15,51	-3,60	2,16	0,39	-	-	6,98
-4,19	-3,66	-	-	-	-	4,14
15,39	-3,73	1,85	-	-	-	-0,87
15,68	-3,30	2,78	1,31	30,36	-	68,38
15,68	-3,30	2,78	1,31	-	-	19,99
26,66	-	-	-	-	-	29,93
26,66	-14,96	-20,01	-18,98	-	-	-17,99
27,23	-14,21	-18,57	-16,80	9,15	-	12,08
27,20	-14,24	-18,68	-16,92	-	-	-11,82
27,15	-14,33	-	-	-	-	-10,38
27,12	-14,31	-18,78	-17,13	-	-	-13,40
27,42	-13,95	-18,07	-16,03	-	-	-10,19
9,44	-	-	-	-	-	-
10,68	-7,25	-6,56	-6,34	6,96	-	-4,89
10,77	-7,01	-3,97	-1,41	-	-	0,03
10,89	-6,14	-3,24	-1,26	-	-	0,00
10,86	-6,97	-5,23	-3,97	-	-	-2,88
11,07	-5,15	-2,28	-0,58	-	-	0,59
10,91	-6,58	-3,69	-0,82	-	-	0,67
12,39	-4,48	-0,55	-	-	-	1,86
11,08	-6,01	-3,06	-1,08	-	-	0,18
11,19	-5,40	-1,67	1,01	18,24	-	3,31
10,55	-7,16	-6,41	-6,22	-	-	4,56
10,75	-7,01	-4,00	-1,53	-	-	12,88
11,24	-5,30	-2,38	-0,65	-	-	12,08
11,05	-5,98	-3,06	-1,16	-	-	11,92
11,29	-5,33	-1,69	1,02	-	-	14,63
0,70	-	-	-	-	-	-
11,41	-5,35	-1,66	-	-	-	0,80
11,16	-6,31	-4,68	-3,49	12,26	-	-1,10
18,42	7,36	6,60	-	-	-	10,45
19,01	8,45	8,78	12,83	29,36	-	51,55
24,36	23,56	-	-	-	-	19,66
24,07	2,03	-4,95	4,60	24,50	-	115,36
24,06	2,04	-4,94	4,61	24,52	128,20	172,36
24,79	4,23	0,21	12,80	-	-	42,80
24,69	3,06	-3,02	7,81	30,94	-	134,20
24,69	3,07	-3,02	7,80	30,93	152,33	204,06
24,67	3,02	-3,09	7,68	30,66	-	68,72
19,26	3,34	-	-	-	-	33,69
24,59	2,95	-3,26	7,39	-	-	29,26
24,91	3,42	-2,33	8,94	33,24	-	141,11

Nombre del Subfondo	Clase de acciones	Fecha de lanzamiento	Precio de suscripción inicial	Liquidación/ Fecha de fusión	Valor liquidativo por acción en la fecha de liquidación/fusión
Allianz Europe Small Cap Equity (continuación)	Y14 (EUR)	07.10.2019	100,00	18.02.2021	129,20
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-CZK)	01.10.2015	3.000,00		
	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		
	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	01.02.2021	774,96
	PT (EUR)	18.08.2015	1.000,00		
	R (EUR)	25.03.2015	100,00		
	RT (EUR)	25.03.2015	100,00		
	W (EUR)	04.12.2013	1.000,00		
	W7 (EUR)	01.06.2018	1.000,00		
	W8 (EUR)	17.12.2018	1.000,00	28.10.2020	812,31
	WT (EUR)	14.03.2014	1.000,00		
Allianz European Real Estate Securities	AT (EUR)	22.06.2020	100,00		
	WT (EUR)	13.01.2021	1.000,00		
Allianz Event Driven Strategy	I3 (USD)	08.06.2017	1.000,00	03.02.2021	1.050,85
	RT (USD)	18.01.2018	10,00	28.10.2020	10,18
	RT (H2-EUR)	18.01.2018	100,00	03.02.2021	97,06
	WT9 (H2-EUR)	10.05.2017	100.000,00		
	X7 (USD)	10.05.2017	1,00		
Allianz Fixed Income Macro	I (H2-EUR)	16.12.2020	1.000,00		
	IT (H2-EUR)	16.12.2020	1.000,00		
	IT (H2-USD)	08.02.2021	1.000,00		
	PT (H2-EUR)	25.02.2021	1.000,00		
	PT10 (H2-EUR)	16.12.2020	1.000,00		

Ejercicio financiero actual	1 año	2 años	3 años	5 años	10 años	Desde el lanzamiento
(30.09.2020- 31.03.2021) <sup>1)</sup>	(30.09.2019- 30.09.2020)	(30.09.2018- 30.09.2020)	(30.09.2017- 30.09.2020)	(30.09.2015- 30.09.2020)	(30.09.2010- 30.09.2020)	(Fecha de lanzamiento - 30.09.2020)
%	%	%	%	%	%	%
22,43	-	-	-	-	-	5,58
0,77	-0,40	1,80	-	-	-	1,34
0,83	-0,27	2,06	-	-	-	1,67
18,19	-16,36	-18,33	-17,47	-3,85	-	36,29
18,23	-16,97	-17,82	-16,86	-4,65	-	-3,30
18,19	-16,35	-18,33	-	-	-	-17,70
18,20	-16,36	-18,32	-17,46	-3,83	-	-0,87
18,26	-16,41	-18,36	-17,46	-3,83	-	12,85
18,25	-17,24	-17,37	-14,62	3,47	-	26,10
18,39	-16,78	-17,87	-	-	-	-16,88
18,83	-14,79	-14,86	-12,75	3,47	-	20,46
18,49	-16,79	-16,91	-13,77	-	-	5,24
20,12	-14,06	-13,17	-8,96	14,60	-	26,63
18,60	-15,60	-15,76	-13,54	3,28	-	10,11
19,06	-14,94	-14,24	-11,42	6,00	-	23,39
19,14	-14,85	-14,19	-11,40	-	-	-3,11
18,19	-16,34	-18,30	-17,42	-3,76	-	-11,96
18,20	-16,36	-18,33	-17,47	-3,85	43,70	128,95
18,22	-16,98	-17,72	-16,74	-	-	-6,09
17,90	-11,11	-	-	-	-	-15,65
17,75	-16,98	-19,55	-19,31	-7,39	33,33	110,04
17,91	-11,17	-	-	-	-	-15,70
18,71	-15,61	-16,86	-15,23	0,53	-	21,18
18,72	-15,61	-16,87	-15,24	0,52	57,04	153,49
19,39	-13,89	-12,55	-8,80	-	-	3,39
18,72	-15,61	-16,86	-	-	-	-15,49
18,69	-15,64	-16,92	-15,33	0,34	-	14,24
8,12	-13,97	-	-	-	-	-12,36
18,70	-15,63	-16,92	-15,32	0,32	-	-6,87
18,63	-15,71	-17,06	-15,55	-0,13	-	-10,95
18,64	-15,73	-17,10	-15,59	-0,18	-	-11,01
18,90	-15,36	-16,37	-14,48	2,04	-	16,11
19,09	-15,16	-15,91	-	-	-	-14,81
-5,55	-15,15	-	-	-	-	-10,61
18,90	-15,36	-16,37	-14,48	2,03	-	13,15
2,84	-	-	-	-	-	1,29
1,49	-	-	-	-	-	-
2,46	0,92	-	-	-	-	2,98
0,00	0,69	-	-	-	-	1,80
2,11	-1,13	-	-	-	-	-4,95
2,31	-0,75	-1,10	-3,96	-	-	-4,07
2,64	2,09	5,34	5,56	-	-	6,61
0,90	-	-	-	-	-	-
0,85	-	-	-	-	-	-
0,00	-	-	-	-	-	-
-0,35	-	-	-	-	-	-
0,98	-	-	-	-	-	-

Nombre del Subfondo	Clase de acciones	Fecha de lanzamiento	Precio de suscripción inicial	Liquidación/ Fecha de fusión	Valor liquidativo por acción en la fecha de liquidación/fusión
Allianz Fixed Income Macro (continuación)	PT10 (H2-USD)	16.12.2020	1.000,00		
	PT8 (H2-EUR)	30.03.2021	1.000,00		
	RT2 (H2-EUR)	25.02.2021	100,00		
	RT2 (H2-USD)	25.02.2021	10,00		
	WT (GBP)	16.12.2020	1.000,00		
	WT (H2-EUR)	08.02.2021	1.000,00		
	WT (H2-USD)	08.02.2021	1.000,00		
Allianz Flexi Asia Bond	A (H2-EUR)	15.04.2013	100,00		
	AM (USD)	03.07.2012	10,00		
	AM (HKD)	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		
	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	01.02.2021	976,88
	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			
WT (H2-EUR)	12.01.2021	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	28.10.2020	10,70
	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		
	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		
Allianz Food Security	A (EUR)	06.10.2020	100,00		
	AT (EUR)	06.10.2020	100,00		
	AT (USD)	06.10.2020	10,00		

Ejercicio financiero actual	1 año	2 años	3 años	5 años	10 años	Desde el lanzamiento
(30.09.2020- 31.03.2021) <sup>1)</sup>	(30.09.2019- 30.09.2020)	(30.09.2018- 30.09.2020)	(30.09.2017- 30.09.2020)	(30.09.2015- 30.09.2020)	(30.09.2010- 30.09.2020)	(Fecha de lanzamiento - 30.09.2020)
%	%	%	%	%	%	%
1,32	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-0,35	-	-	-	-	-	-
-0,20	-	-	-	-	-	-
1,09	-	-	-	-	-	-
-0,14	-	-	-	-	-	-
0,00	-	-	-	-	-	-
-0,10	-2,56	0,56	-5,24	5,44	-	-0,09
0,49	-0,32	6,17	2,69	18,05	-	21,44
0,63	-1,41	5,18	2,00	18,15	-	21,53
-1,74	-1,18	6,58	4,27	-	-	5,87
0,17	-1,38	4,21	0,80	18,26	-	31,46
0,35	-0,74	4,72	0,80	14,93	-	20,88
-0,22	-2,44	0,87	-4,97	6,00	-	1,20
0,27	-1,82	2,65	-2,22	10,81	-	7,09
0,16	-1,08	4,68	1,51	19,97	-	33,71
1,39	0,87	7,88	6,02	29,62	-	43,41
0,24	-0,77	4,83	0,72	15,97	-	11,74
2,69	4,14	16,00	-	-	-	16,06
0,34	-0,26	6,14	2,72	-	-	15,39
0,33	-0,25	6,21	2,79	18,08	-	21,50
0,46	-6,16	6,86	5,72	17,40	-	37,27
0,76	0,38	7,66	-	-	-	4,72
2,21	0,35	-	-	-	-	6,24
0,75	0,43	7,72	4,99	22,36	-	25,95
0,10	-1,81	2,11	-	-	-	-1,91
1,04	-0,79	6,59	4,08	22,16	-	20,35
0,55	-1,02	4,17	-0,13	15,02	-	13,92
0,79	0,24	7,55	-	-	-	6,62
0,88	0,68	8,27	5,85	-	-	6,41
-1,08	-	-	-	-	-	-
-0,17	-0,23	-0,45	-0,97	-	-	-1,06
-0,15	-0,22	-0,45	-0,97	-	-	-0,90
0,00	1,42	-	-	-	-	7,00
-0,14	-0,18	-0,37	-0,85	-0,20	-	0,15
-0,14	-0,13	-0,31	-	-	-	-0,83
-0,14	-0,18	-0,37	-0,85	-	-	-0,69
-0,17	-0,22	-0,43	-0,98	-	-	-1,00
-0,16	-0,21	-0,44	-	-	-	-0,92
-0,17	-0,22	-0,44	-0,96	-0,77	-	-0,45
0,43	1,51	4,41	6,50	-	-	7,35
-0,16	-0,22	-0,44	-0,96	-	-	-0,77
0,36	1,53	4,46	6,54	-	-	7,60
-0,10	-0,11	-0,23	-0,64	0,15	-	0,08
14,81	-	-	-	-	-	-
14,58	-	-	-	-	-	-
14,30	-	-	-	-	-	-



Nombre del Subfondo	Clase de acciones	Fecha de lanzamiento	Precio de suscripción inicial	Liquidación/ Fecha de fusión	Valor liquidativo por acción en la fecha de liquidación/fusión
Allianz Food Security (continuación)	CT (EUR)	06.10.2020	100,00		
	I (H2-EUR)	06.10.2020	1.000,00		
	IT (EUR)	06.10.2020	1.000,00		
	P (GBP)	06.10.2020	1.000,00		
	PT2 (EUR)	06.10.2020	1.000,00		
	RT (EUR)	06.10.2020	100,00		
	RT (USD)	06.10.2020	10,00		
	WT (EUR)	06.10.2020	1.000,00		
	WT9 (H2-EUR)	06.10.2020	100.000,00		
Allianz GEM Equity High Dividend	A (EUR)	26.03.2021	100,00		
	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		
	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	
F (EUR)		29.11.2013	1.000,00		
F2 (EUR)		29.11.2013	1.000,00		
IT (EUR)		22.10.2012	1.000,00		
RT (EUR)		16.01.2018	100,00		
W (EUR)		22.10.2012	1.000,00		
Y14 (EUR)		22.02.2019	100,00	18.02.2021	128,92
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		
	WT9 (EUR)	18.11.2020	100.000,00		
	WT95 (EUR)	22.11.2018	100.000,00		
	X7 (EUR)	18.11.2020	1,00		
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	28.10.2020	1.146,09
	WT (H4-USD)	15.01.2021	1.000,00		
Allianz Global Agricultural Trends	A (EUR)	01.04.2008	100,00	10.03.2021	156,64
	A (GBP)	25.08.2008	100,00	10.03.2021	160,08
	AT (EUR)	24.06.2008	100,00	10.03.2021	128,56
	AT (USD)	01.04.2008	10,00	10.03.2021	12,45
	CT (EUR)	07.07.2008	100,00	10.03.2021	133,24
	IT (EUR)	07.07.2008	1.000,00	10.03.2021	1.655,77
	P (GBP)	14.11.2011	1.000,00	10.03.2021	1.475,77

Ejercicio financiero actual	1 año	2 años	3 años	5 años	10 años	Desde el lanzamiento
(30.09.2020- 31.03.2021) <sup>1)</sup>	(30.09.2019- 30.09.2020)	(30.09.2018- 30.09.2020)	(30.09.2017- 30.09.2020)	(30.09.2015- 30.09.2020)	(30.09.2010- 30.09.2020)	(Fecha de lanzamiento - 30.09.2020)
%	%	%	%	%	%	%
14,20	-	-	-	-	-	-
13,87	-	-	-	-	-	-
15,25	-	-	-	-	-	-
8,12	-	-	-	-	-	-
15,35	-	-	-	-	-	-
15,03	-	-	-	-	-	-
14,70	-	-	-	-	-	-
15,21	-	-	-	-	-	-
14,05	-	-	-	-	-	-
2,03	-	-	-	-	-	-
25,49	3,67	8,45	12,48	-	-	33,81
27,36	7,09	12,83	-	-	-	13,69
25,96	6,36	11,91	-	-	-	9,62
28,31	9,15	18,63	28,97	-	-	63,04
25,82	11,40	7,07	6,74	-	-	45,15
26,70	10,32	6,23	6,74	-	-	46,96
25,41	4,19	6,61	8,23	46,10	20,56	8,07
25,89	11,55	7,47	7,47	52,60	3,67	-26,60
24,94	3,42	5,02	5,81	40,71	11,83	2,49
26,04	5,25	8,79	11,56	53,63	33,25	29,28
26,64	12,72	9,78	-	-	-	1,83
26,83	-	-	-	-	-	14,07
10,52	9,14	6,27	1,14	30,12	-	89,39
11,29	10,67	9,27	5,45	39,46	-	59,90
11,29	10,67	9,27	5,45	39,46	-	59,90
11,01	10,12	8,18	3,89	36,03	-	103,29
10,93	9,97	7,88	-	-	-	-2,01
11,18	10,45	8,84	4,82	38,08	-	108,12
11,98	9,37	-	-	-	-	16,88
20,70	28,30	-	-	-	-	52,46
20,86	28,68	-	-	-	-	52,93
20,79	-	-	-	-	-	-0,79
20,88	28,64	-	-	-	-	53,02
15,71	-	-	-	-	-	-
20,88	28,55	-	-	-	-	52,88
16,00	-	-	-	-	-	-
-0,72	7,05	13,81	-	-	-	10,31
-1,64	3,18	9,90	-	-	-	6,50
0,46	5,27	-	-	-	-	14,09
-2,23	-	-	-	-	-	-
16,76	-10,97	-	-	-	-	39,46
9,34	-8,35	-	-	-	-	47,35
16,24	-11,07	-	-	-	-	10,60
18,68	-4,72	-	-	-	-	4,90
16,35	-11,70	-	-	-	-	14,52
16,95	-9,84	-	-	-	-	41,58
10,59	-7,47	-	-	-	-	40,59

Nombre del Subfondo	Clase de acciones	Fecha de lanzamiento	Precio de suscripción inicial	Liquidación/ Fecha de fusión	Valor liquidativo por acción en la fecha de liquidación/fusión
Allianz Global Agricultural Trends (continuación)	P (EUR)	29.03.2018	1.000,00	28.10.2020	947,37
	PT2 (EUR)	08.11.2016	1.000,00	10.03.2021	1.100,44
	RT (GBP)	15.12.2014	100,00	10.03.2021	122,98
Allianz Global Artificial Intelligence	A (EUR)	31.08.2017	100,00		
	AT (EUR)	02.05.2017	100,00		
	AT (USD)	31.03.2017	10,00		
	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		
	BT (USD)	16.02.2021	10,00		
	CT (EUR)	22.05.2017	100,00		
	CT (USD)	15.03.2019	10,00		
	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		
	PT2 (EUR)	01.12.2020	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		
	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			
WT2 (EUR)	08.01.2021	1.000,00			
WT4 (EUR)	20.12.2019	1.000,00			
Allianz Global Credit SRI	AT (H-EUR)	14.12.2016	100,00	01.02.2021	111,21
	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	28.10.2020	11,06
	RT (H-CHF)	18.07.2019	100,00		
	RT (H-EUR)	04.01.2018	100,00	01.02.2021	105,71

Ejercicio financiero actual	1 año	2 años	3 años	5 años	10 años	Desde el lanzamiento
(30.09.2020- 31.03.2021) <sup>1)</sup>	(30.09.2019- 30.09.2020)	(30.09.2018- 30.09.2020)	(30.09.2017- 30.09.2020)	(30.09.2015- 30.09.2020)	(30.09.2010- 30.09.2020)	(Fecha de lanzamiento - 30.09.2020)
%	%	%	%	%	%	%
0,74	-10,22	-	-	-	-	-4,93
17,58	-9,72	-	-	-	-	-6,41
9,74	-7,73	-	-	-	-	12,06
34,11	56,78	61,50	91,80	-	-	97,23
34,17	57,01	61,95	91,64	-	-	99,44
34,47	67,87	62,98	89,97	-	-	117,90
34,90	65,88	61,48	-	-	-	82,80
33,32	63,92	56,42	77,49	-	-	81,60
33,36	63,95	54,34	75,54	-	-	99,05
34,09	65,44	-	-	-	-	79,77
35,53	69,34	64,48	-	-	-	60,70
33,95	66,23	60,02	-	-	-	79,70
-13,40	-	-	-	-	-	-
33,61	55,77	59,42	87,27	-	-	94,14
34,02	66,67	-	-	-	-	55,50
34,99	58,09	64,92	97,02	-	-	105,83
34,76	58,21	64,54	97,01	-	-	105,26
35,17	69,53	66,37	-	-	-	66,45
34,08	65,71	57,54	80,78	-	-	101,77
35,09	58,35	-	-	-	-	49,47
25,97	63,05	69,64	104,36	-	-	124,00
33,89	65,31	56,60	78,99	-	-	102,66
34,38	65,62	59,10	84,78	-	-	111,48
8,13	-	-	-	-	-	-
34,65	58,48	64,67	-	-	-	89,79
34,65	57,66	64,16	95,66	-	-	107,07
35,10	69,29	65,84	-	-	-	86,90
33,93	65,19	56,91	-	-	-	74,01
35,11	58,62	65,20	98,19	-	-	107,44
34,26	66,34	-	-	-	-	61,40
35,47	-	-	-	-	-	4,49
34,80	59,15	-	-	-	-	91,88
34,26	66,21	58,58	82,49	-	-	81,78
34,36	66,11	-	-	-	-	77,14
2,91	-	-	-	-	-	-
34,82	-	-	-	-	-	44,89
1,52	1,88	-	-	-	-	9,55
0,19	5,77	13,46	11,62	-	-	16,48
-0,83	2,60	9,90	5,30	-	-	11,75
-0,82	5,14	12,54	-	-	-	11,99
-0,87	2,39	9,81	5,34	-	-	12,54
0,12	5,73	13,37	11,50	-	-	18,06
-6,83	1,83	15,81	16,57	-	-	14,57
0,82	5,68	-	-	-	-	9,70
-1,06	1,85	-	-	-	-	3,34
1,70	2,30	-	-	-	-	3,94

Nombre del Subfondo	Clase de acciones	Fecha de lanzamiento	Precio de suscripción inicial	Liquidación/ Fecha de fusión	Valor liquidativo por acción en la fecha de liquidación/fusión	
Allianz Global Credit SRI (continuación)	WT (USD)	13.04.2018	1.000,00			
	WT (GBP)	03.04.2018	1.000,00	01.02.2021	1.177,95	
	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			
	WT (H-EUR)	17.02.2021	1.000,00			
Allianz Global Dividend Premium Strategy	I (EUR)	16.01.2018	1.000,00	06.11.2020	488,91	
	W9 (EUR)	16.01.2018	100.000,00	13.11.2020	51.094,95	
	X7 (EUR)	16.01.2018	1,00	12.11.2020	0,52	
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			
	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 (EUR)	13.06.2000	10,00			
	AT (USD)	13.06.2000	10,00			
	CT (EUR)	04.06.2007	10,00			
	IT (USD)	04.10.2016	10,00			
	IT (GBP)	01.02.2019	1.000,00			
	IT (EUR)	04.06.2007	1.000,00			
	IT8 (H-EUR)	12.09.2016	1.000,00			
	RT (EUR)	11.01.2018	100,00	28.10.2020	117,18	
	RT (USD)	20.11.2017	10,00			
	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			

Ejercicio financiero actual	1 año	2 años	3 años	5 años	10 años	Desde el lanzamiento
(30.09.2020- 31.03.2021) <sup>1)</sup>	(30.09.2019- 30.09.2020)	(30.09.2018- 30.09.2020)	(30.09.2017- 30.09.2020)	(30.09.2015- 30.09.2020)	(30.09.2010- 30.09.2020)	(Fecha de lanzamiento - 30.09.2020)
%	%	%	%	%	%	%
0,22	5,94	13,83	-	-	-	11,06
-3,45	1,70	-	-	-	-	22,01
-0,58	2,87	-	-	-	-	7,70
18,49	-3,01	0,68	7,01	21,24	-	2,42
18,86	3,70	1,43	6,21	-	-	19,36
19,33	-1,71	3,48	11,57	29,80	-	9,87
19,03	-	-	-	-	-	25,74
0,76	-	-	-	-	-	-
-1,80	-47,28	-	-	-	-	-50,05
1,96	-47,20	-	-	-	-	-49,89
1,96	-46,88	-	-	-	-	-49,00
13,59	-9,99	-7,01	-8,61	-	-	2,85
13,36	-15,81	-7,35	-7,35	-	-	-11,13
2,71	-	-	-	-	-	-0,79
3,22	2,36	8,10	10,04	-	-	15,77
7,88	-9,24	-6,95	-3,67	-	-	-3,47
8,09	-2,81	-6,12	-	-	-	-4,22
7,63	-4,43	-8,68	-	-	-	-6,80
7,54	-4,96	-11,15	-	-	-	-9,59
7,70	-4,37	-9,53	-	-	-	-7,88
9,12	-1,84	-4,81	-	-	-	-4,43
7,92	-3,49	-7,72	-	-	-	-5,89
8,23	-	-	-	-	-	-1,05
8,56	-2,04	-4,67	-	-	-	-2,57
8,76	-8,28	-	-	-	-	-2,30
8,71	-1,77	-4,16	-1,15	-	-	11,88
12,25	-	-	-	-	-	-1,24
12,78	-0,05	-1,01	5,69	-	-	15,87
18,72	7,38	-	-	-	-	9,64
19,53	8,55	13,46	11,21	-	-	49,01
15,50	3,92	10,20	22,93	54,29	165,57	45,80
15,85	11,40	11,12	22,06	60,68	127,59	79,80
15,09	3,33	8,70	20,39	49,01	146,94	73,60
16,39	12,33	13,08	25,28	-	-	49,42
8,26	7,80	-	-	-	-	24,99
16,08	4,90	12,15	26,19	61,23	189,90	109,60
15,70	8,09	7,99	18,18	-	-	41,82
-0,98	4,73	-	-	-	-	18,34
16,31	12,20	12,83	-	-	-	21,40
15,85	-	-	-	-	-	5,25
16,28	5,50	13,02	27,40	63,73	-	98,39
15,85	-	-	-	-	-	5,23
16,36	-	-	-	-	-	5,37
16,03	8,60	9,90	21,90	-	-	37,46
14,32	-	-	-	-	-	4,95
14,50	-	-	-	-	-	5,00
14,73	-	-	-	-	-	6,60

Nombre del Subfondo	Clase de acciones	Fecha de lanzamiento	Precio de suscripción inicial	Liquidación/ Fecha de fusión	Valor liquidativo por acción en la fecha de liquidación/fusión
Allianz Global Equity Growth (continuación)	AT (H2-EUR)	10.07.2020	100,00		
	I (EUR)	18.02.2021	1.000,00		
	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 (EUR)	06.07.2020	100,00		
	RT (CHF)	18.07.2019	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		
	W20 (EUR)	09.12.2020	1.000,00		
	WT (USD)	29.01.2021	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 (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	28.10.2020	11,47
	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		
	I (EUR)	07.01.2021	1.000,00		
	IT (USD)	17.05.2016	1.000,00		
	P (EUR)	29.03.2018	1.000,00	28.10.2020	1.361,15
	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 (USD)	23.01.2019	10,00		
	AM (HKD)	23.01.2019	10,00		
	AM (H2-AUD)	23.01.2019	10,00		
	AM (H2-NZD)	23.01.2019	10,00		

Ejercicio financiero actual	1 año	2 años	3 años	5 años	10 años	Desde el lanzamiento
(30.09.2020- 31.03.2021) <sup>1)</sup>	(30.09.2019- 30.09.2020)	(30.09.2018- 30.09.2020)	(30.09.2017- 30.09.2020)	(30.09.2015- 30.09.2020)	(30.09.2010- 30.09.2020)	(Fecha de lanzamiento - 30.09.2020)
%	%	%	%	%	%	%
13,91	-	-	-	-	-	6,28
-3,54	-	-	-	-	-	-
14,76	-	-	-	-	-	5,21
14,41	-	-	-	-	-	6,48
14,79	-	-	-	-	-	2,99
15,28	-	-	-	-	-	6,94
14,39	-	-	-	-	-	6,47
14,78	-	-	-	-	-	5,20
17,56	27,22	-	-	-	-	23,98
14,23	-	-	-	-	-	6,45
15,39	37,46	38,60	63,20	-	-	70,57
14,80	32,24	32,84	55,60	-	-	60,16
7,68	-	-	-	-	-	-
1,10	-	-	-	-	-	-
15,11	28,65	37,76	-	-	-	55,74
43,79	9,38	8,57	26,96	-	-	22,16
42,86	9,67	8,81	27,44	-	-	24,28
44,17	17,30	9,57	26,20	-	-	36,30
43,22	8,41	6,80	23,96	-	-	23,48
34,95	13,94	14,10	35,87	-	-	39,49
44,30	10,64	11,03	30,51	-	-	27,98
44,48	10,62	10,80	-	-	-	27,05
44,23	10,35	10,46	-	-	-	28,23
44,30	10,44	10,72	-	-	-	18,70
1,06	18,35	-	-	-	-	13,50
44,71	-	-	-	-	-	3,24
44,16	16,16	-	-	-	-	19,24
12,23	10,21	18,19	39,35	77,64	186,01	314,76
12,56	18,35	19,61	39,23	85,94	146,72	246,40
12,58	-	-	-	-	-	11,01
5,88	-	-	-	-	-	-
13,14	19,12	21,47	42,52	-	-	82,74
0,47	11,24	-	-	-	-	36,65
12,99	-	-	-	-	-	0,78
12,99	11,72	21,46	-	-	-	33,53
13,00	11,72	-	-	-	-	21,79
12,48	15,74	-	-	-	-	22,52
3,04	-	-	-	-	-	2,98
2,85	-	-	-	-	-	1,81
3,48	-	-	-	-	-	3,88
1,77	-2,35	-2,85	-	-	-	-3,57
2,19	-0,46	2,15	-	-	-	2,36
1,79	-2,27	-2,68	-	-	-	-2,64
2,30	-0,56	-	-	-	-	2,71
2,54	-1,56	-	-	-	-	1,48
2,10	-1,36	-	-	-	-	1,59
2,11	-1,06	-	-	-	-	1,66



Nombre del Subfondo	Clase de acciones	Fecha de lanzamiento	Precio de suscripción inicial	Liquidación/ Fecha de fusión	Valor liquidativo por acción en la fecha de liquidación/fusión	
Allianz Global Equity Growth (continuación)	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 (USD)	16.08.2018	10,00			
	AMg3 (HKD)	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 (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		29.10.2020	935,48
	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 (H2-SGD)	03.12.2018	10,00			
	RT (EUR)	28.01.2019	100,00			
	RT (USD)	16.07.2018	10,00			
	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 Government Bond	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			
	AT (H2-EUR)	08.11.2016	100,00	02.02.2021	112,61	
	IT (USD)	08.11.2016	1.000,00			

Ejercicio financiero actual	1 año	2 años	3 años	5 años	10 años	Desde el lanzamiento
(30.09.2020- 31.03.2021) <sup>1)</sup>	(30.09.2019- 30.09.2020)	(30.09.2018- 30.09.2020)	(30.09.2017- 30.09.2020)	(30.09.2015- 30.09.2020)	(30.09.2010- 30.09.2020)	(Fecha de lanzamiento - 30.09.2020)
%	%	%	%	%	%	%
2,16	-0,49	2,15	-	-	-	2,74
2,51	-1,71	1,10	-	-	-	1,24
2,16	-1,39	-	-	-	-	0,74
2,17	-0,90	0,93	-	-	-	1,43
2,27	-0,49	2,25	-	-	-	2,45
2,51	-1,61	1,20	-	-	-	1,19
2,27	-0,90	1,03	-	-	-	1,28
2,25	-0,59	2,03	-	-	-	2,66
2,24	-0,58	1,98	-	-	-	2,90
1,77	-2,34	-2,86	-	-	-	-3,61
2,08	-0,98	0,90	-	-	-	1,20
2,25	-0,49	2,20	-	-	-	2,40
1,71	-2,59	-3,42	-	-	-	-3,55
1,85	-2,39	-	-	-	-	-2,06
1,79	-2,31	-2,77	-	-	-	-2,85
1,98	-1,97	-	-	-	-	-1,53
0,36	-2,08	-	-	-	-	-2,84
2,36	-0,25	2,64	-	-	-	3,86
1,96	-6,98	-	-	-	-	0,26
1,90	-2,11	-2,30	-	-	-	-2,89
1,89	-2,10	-2,37	-	-	-	-2,95
2,18	-1,36	-0,30	-	-	-	-0,24
2,38	-0,14	2,80	-	-	-	4,01
1,92	-1,90	-2,07	-	-	-	-2,61
2,34	-0,28	2,56	-	-	-	3,20
1,87	-2,17	-2,47	-	-	-	-3,09
2,35	-0,18	2,87	-	-	-	3,17
2,30	-0,59	-	-	-	-	2,43
1,94	-7,01	-	-	-	-	0,18
2,33	-0,29	2,48	-	-	-	3,20
1,86	-2,11	-2,44	-	-	-	-3,10
2,39	-0,19	2,77	-	-	-	3,12
1,86	-2,35	-2,89	-	-	-	-2,98
1,98	-2,16	-	-	-	-	-1,68
1,90	-2,06	-2,27	-	-	-	-2,32
2,23	-1,24	-0,15	-	-	-	0,02
2,16	-1,74	-	-	-	-	-1,26
2,24	-1,26	-0,09	-	-	-	0,36
1,94	-2,02	-2,15	-	-	-	-2,67
-2,58	7,49	15,55	-	-	-	11,64
-3,00	3,20	11,33	-	-	-	7,60
5,89	0,25	7,19	8,16	-	-	16,27
5,82	0,20	7,19	8,30	-	-	9,87
5,87	-	-	-	-	-	-0,46
5,86	-2,01	-	-	-	-	6,38
6,21	0,89	8,60	10,35	-	-	20,05

Nombre del Subfondo	Clase de acciones	Fecha de lanzamiento	Precio de suscripción inicial	Liquidación/ Fecha de fusión	Valor liquidativo por acción en la fecha de liquidación/fusión
Allianz Global High Yield (continuación)	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	02.02.2021	1.053,42
	P (H2-GBP)	07.12.2016	1.000,00	02.02.2021	991,83
	P10 (H2-EUR)	15.12.2016	1.000,00		
	RT (USD)	10.10.2017	10,00		
	RT (H2-EUR)	31.08.2017	100,00	02.02.2021	108,85
	W9 (USD)	07.10.2020	100.000,00		
	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	AMg (USD)	15.10.2020	10,00		
	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)	03.06.2020	1.000,00		
	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	AM (HKD)	15.01.2021	10,00		
	AM (USD)	15.01.2021	10,00		
	AM (H2-SGD)	15.01.2021	10,00		
	AT (USD)	24.06.2019	10,00		
	AT (HKD)	24.06.2019	10,00		
	I14 (USD)	24.06.2019	1.000,00		
	RM (USD)	01.02.2021	10,00		
	RM (H2-GBP)	01.02.2021	100,00		
	RT (USD)	01.02.2021	10,00		
	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		
	RT (EUR)	09.03.2021	100,00		
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		

Ejercicio financiero actual	1 año	2 años	3 años	5 años	10 años	Desde el lanzamiento
(30.09.2020- 31.03.2021) <sup>1)</sup>	(30.09.2019- 30.09.2020)	(30.09.2018- 30.09.2020)	(30.09.2017- 30.09.2020)	(30.09.2015- 30.09.2020)	(30.09.2010- 30.09.2020)	(Fecha de lanzamiento - 30.09.2020)
%	%	%	%	%	%	%
5,67	-1,45	2,86	1,93	-	-	7,27
5,69	-1,34	-	-	-	-	-0,56
6,45	0,85	-	-	-	-	18,95
6,31	-0,61	-	-	-	-	12,47
5,78	-1,17	3,33	2,56	-	-	8,11
6,20	0,74	8,41	-	-	-	9,60
6,07	-1,41	-	-	-	-	2,62
5,08	-	-	-	-	-	-
5,81	-1,14	3,38	2,66	-	-	9,63
5,80	-1,10	3,44	2,74	-	-	6,57
16,08	52,61	46,39	68,06	152,62	232,86	306,61
16,64	44,65	49,78	77,29	162,11	-	204,73
16,67	54,14	49,42	-	-	-	51,03
6,11	-	-	-	-	-	-
8,98	18,03	-	-	-	-	19,80
-2,33	-	-	-	-	-	1,77
-2,14	-	-	-	-	-	1,88
0,84	-	-	-	-	-	4,36
-1,95	3,18	10,61	-	-	-	9,36
-1,36	5,21	16,25	-	-	-	17,80
-1,84	3,16	10,58	-	-	-	10,15
-0,91	-	-	-	-	-	-
-1,31	-	-	-	-	-	-
-1,41	-	-	-	-	-	-
23,08	32,79	-	-	-	-	30,40
23,43	31,14	-	-	-	-	29,30
23,55	29,25	-	-	-	-	27,58
1,21	-	-	-	-	-	-
1,12	-	-	-	-	-	-
1,20	-	-	-	-	-	-
23,89	34,56	-	-	-	-	32,64
28,96	0,91	-0,84	1,40	66,57	-	-53,02
28,93	0,93	-0,81	1,43	66,62	-	-52,43
29,85	2,33	1,96	5,72	78,58	-	-20,81
29,52	1,81	0,94	4,13	74,15	-	-48,86
29,52	1,82	0,95	4,15	74,18	-	-48,26
-0,49	-	-	-	-	-	-
2,20	-0,32	5,42	-	-	-	5,21
1,67	-2,30	0,22	-1,98	-	-	0,05
2,09	-0,33	5,45	-	-	-	6,02
2,00	-1,31	3,77	-	-	-	4,29
4,28	4,01	14,79	-	-	-	16,41
2,06	-0,17	5,64	5,90	-	-	8,62
1,65	-2,24	0,24	-2,00	-	-	-0,80
2,12	-0,37	5,45	5,76	-	-	8,30
1,87	-1,10	2,93	0,99	-	-	0,61
1,62	-2,30	0,16	-2,03	-	-	-0,43

Nombre del Subfondo	Clase de acciones	Fecha de lanzamiento	Precio de suscripción inicial	Liquidación/ Fecha de fusión	Valor liquidativo por acción en la fecha de liquidación/fusión
Allianz Global Multi-Asset Credit (continuación)	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	01.02.2021	1.021,75
	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	29.10.2020	1.036,99
	P (H2-EUR)	08.11.2016	1.000,00		
	P (H2-GBP)	27.06.2018	1.000,00	29.10.2020	1.003,76
	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	29.10.2020	1.015,22
	PT2 (USD)	17.05.2019	1.000,00		
	PT2 (H2-EUR)	17.05.2019	1.000,00		
	RT (USD)	12.10.2017	10,00		
	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		
	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		
	AMf (USD)	16.02.2021	10,00		
	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		
	AT (USD)	16.10.2020	10,00		
	AT (HKD)	15.01.2021	10,00		
	BMf (USD)	16.02.2021	10,00		
	BT (USD)	16.02.2021	10,00		
	CT (EUR)	07.03.2016	100,00		
	IM (USD)	16.10.2020	1.000,00		
	IT (USD)	16.10.2020	1.000,00		
	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		
	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 (EUR)	10.10.2018	100,00		
	AT (USD)	13.09.2013	10,00		

Ejercicio financiero actual	1 año	2 años	3 años	5 años	10 años	Desde el lanzamiento
(30.09.2020- 31.03.2021) <sup>1)</sup>	(30.09.2019- 30.09.2020)	(30.09.2018- 30.09.2020)	(30.09.2017- 30.09.2020)	(30.09.2015- 30.09.2020)	(30.09.2010- 30.09.2020)	(Fecha de lanzamiento - 30.09.2020)
%	%	%	%	%	%	%
1,60	-2,40	-0,06	-2,43	-	-	-1,99
1,59	-2,42	-0,09	-2,43	-	-	-1,33
2,13	-1,41	2,04	0,75	-	-	0,89
1,93	-1,77	1,24	-0,45	-	-	-0,20
2,65	0,30	-	-	-	-	6,96
2,41	0,23	6,61	7,48	-	-	11,46
1,96	-1,76	1,27	-0,42	-	-	1,89
0,21	-0,95	-	-	-	-	3,49
1,91	-1,78	1,23	-0,50	-	-	1,55
0,21	-1,01	-	-	-	-	3,72
2,39	0,20	6,49	7,33	-	-	8,03
1,80	-2,13	0,48	-1,61	-	-	-1,51
0,35	-1,85	-	-	-	-	1,17
2,48	0,39	-	-	-	-	3,40
2,01	-1,60	-	-	-	-	0,29
2,43	0,19	6,46	-	-	-	7,10
2,33	-0,79	3,82	-	-	-	4,23
2,50	0,40	6,99	-	-	-	7,49
2,00	-1,61	1,57	0,08	-	-	2,14
2,44	-	-	-	-	-	0,31
2,63	-	-	-	-	-	0,22
2,44	-	-	-	-	-	0,32
2,33	-1,38	-	-	-	-	-0,45
0,67	-1,11	10,88	10,82	-	-	8,65
-0,90	-	-	-	-	-	-
1,56	4,72	11,15	9,39	-	-	15,01
1,26	5,91	11,92	9,92	-	-	14,79
1,07	4,67	-	-	-	-	4,82
0,68	3,86	-	-	-	-	3,68
1,02	4,48	-	-	-	-	4,49
1,16	5,37	-	-	-	-	5,62
1,00	-	-	-	-	-	-
-0,20	-	-	-	-	-	-
-1,01	-	-	-	-	-	-
-1,00	-	-	-	-	-	-
0,77	-1,52	10,18	9,60	-	-	3,44
1,33	-	-	-	-	-	-
1,42	-	-	-	-	-	-
1,51	-	-	-	-	-	3,50
1,45	-	-	-	-	-	3,31
1,63	6,71	13,53	12,47	-	-	21,28
0,81	4,49	-	-	-	-	8,13
1,48	-	-	-	-	-	5,45
1,57	-	-	-	-	-	5,28
34,39	5,27	-1,52	10,80	-	-	13,39
33,76	5,39	-	-	-	-	1,86
34,07	12,87	-0,63	10,23	35,25	-	41,20

Nombre del Subfondo	Clase de acciones	Fecha de lanzamiento	Precio de suscripción inicial	Liquidación/ Fecha de fusión	Valor liquidativo por acción en la fecha de liquidación/fusión
Allianz Global Small Cap Equity (continuación)	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		
	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	18.02.2021	144,46
	Allianz Global Smaller Companies	AT (USD)	28.07.2016	10,00	
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 (EUR)	30.07.2020	100,00		
	AT (USD)	29.04.2020	10,00		
	AT (HKD)	15.01.2021	10,00		
	AT (H-EUR)	29.12.2020	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 (USD)	13.07.2020	1.000,00		
	IT (EUR)	08.03.2018	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		
	PT (USD)	12.10.2020	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		
W3 (JPY)	27.11.2020	200.000,00			
WT (GBP)	12.07.2016	1.000,00			
WT (EUR)	15.02.2018	1.000,00			
WT (CHF)	24.01.2019	1.000,00			

Ejercicio financiero actual	1 año	2 años	3 años	5 años	10 años	Desde el lanzamiento
(30.09.2020- 31.03.2021) <sup>1)</sup>	(30.09.2019- 30.09.2020)	(30.09.2018- 30.09.2020)	(30.09.2017- 30.09.2020)	(30.09.2015- 30.09.2020)	(30.09.2010- 30.09.2020)	(Fecha de lanzamiento - 30.09.2020)
%	%	%	%	%	%	%
32,96	9,38	-4,68	5,01	24,68	-	38,56
32,62	8,31	-6,53	1,95	19,35	-	29,43
34,82	13,98	1,34	13,51	42,09	-	62,17
33,77	10,69	-2,61	7,97	30,79	-	46,74
25,38	9,53	3,23	18,43	68,22	-	87,90
33,77	10,21	-3,19	7,13	29,92	-	47,18
25,53	10,05	4,04	19,52	70,25	-	79,37
34,72	6,87	1,19	15,28	-	-	33,61
24,98	9,48	3,03	17,83	67,26	-	73,08
33,70	10,11	-3,32	7,14	29,78	-	16,43
35,05	14,37	2,04	14,68	44,53	-	45,13
25,02	10,04	4,13	19,81	71,27	-	55,00
36,35	-	-	-	-	-	5,99
29,60	20,37	12,19	22,32	-	-	43,60
30,45	22,01	15,35	27,44	-	-	52,02
12,04	15,60	18,98	30,22	69,62	129,91	286,81
11,80	7,96	17,78	30,80	62,50	167,15	238,31
11,60	15,24	-	-	-	-	14,52
12,38	-	-	-	-	-	33,02
11,97	-	-	-	-	-	26,78
11,99	-	-	-	-	-	27,55
13,60	-	-	-	-	-	29,29
12,32	-	-	-	-	-	1,13
12,40	-	-	-	-	-	2,15
12,32	15,35	-	-	-	-	14,66
13,49	-	-	-	-	-	29,44
11,81	-	-	-	-	-	2,20
11,84	-	-	-	-	-	16,60
3,30	-	-	-	-	-	-
3,91	-	-	-	-	-	-
11,41	7,15	16,05	27,82	56,54	147,66	90,20
12,57	-	-	-	-	-	-3,72
12,23	8,72	-	-	-	-	9,22
12,93	-	-	-	-	-	3,38
12,31	8,90	19,92	-	-	-	34,57
12,54	9,36	-	-	-	-	9,88
12,30	-	-	-	-	-	12,00
12,29	8,85	19,80	34,13	-	-	61,18
8,34	-	-	-	-	-	-
12,87	11,08	25,56	-	-	-	31,26
12,23	8,75	19,57	33,75	68,70	-	51,44
12,48	-	-	-	-	-	20,84
12,24	-	-	-	-	-	-
4,91	12,77	24,11	40,52	-	-	70,34
12,48	9,23	20,64	-	-	-	35,26
15,21	8,74	-	-	-	-	24,98



Nombre del Subfondo	Clase de acciones	Fecha de lanzamiento	Precio de suscripción inicial	Liquidación/ Fecha de fusión	Valor liquidativo por acción en la fecha de liquidación/fusión
Allianz Global Sustainability (continuación)	WT6 (GBP)	23.07.2020	100,00		
	Y14 (EUR)	19.03.2020	100,00	18.02.2021	143,33
Allianz Global Water	A (EUR)	01.10.2020	100,00		
	AT (EUR)	24.10.2018	100,00		
	AT (USD)	18.12.2019	10,00		
	AT (H2-EUR)	24.10.2018	100,00		
	AT3 (CHF)	01.10.2020	100,00		
	AT3 (EUR)	01.10.2020	100,00		
	AT3 (GBP)	01.10.2020	100,00		
	AT3 (USD)	01.10.2020	10,00		
	AT4 (EUR)	04.12.2020	100,00		
	AT4 (USD)	04.12.2020	10,00		
	I (USD)	29.08.2018	1.000,00		
	IT (EUR)	24.10.2018	1.000,00		
	IT4 (EUR)	20.12.2019	1.000,00		
	PT2 (EUR)	03.11.2020	1.000,00		
	R (USD)	29.08.2018	10,00		
	R11 (GBP)	04.12.2020	100,00		
	RT (EUR)	24.10.2018	100,00		
	RT (USD)	14.12.2020	10,00		
	RT (H2-CHF)	14.12.2020	100,00		
	RT (H2-EUR)	14.12.2020	100,00		
	RT10 (EUR)	01.10.2020	100,00		
	RT10 (CHF)	01.10.2020	100,00		
	RT10 (GBP)	01.10.2020	100,00		
	RT10 (USD)	01.10.2020	10,00		
	RT11 (EUR)	04.12.2020	100,00		
	RT11 (USD)	04.12.2020	10,00		
	W (EUR)	29.08.2018	1.000,00		
	W (H2-EUR)	29.08.2018	1.000,00		
	W8 (GBP)	04.12.2020	1.000,00		
	WT (EUR)	08.02.2019	1.000,00		
WT7 (CHF)	01.10.2020	1.000,00			
WT7 (EUR)	01.10.2020	1.000,00			
WT7 (USD)	01.10.2020	1.000,00			
WT7 (GBP)	01.10.2020	1.000,00			
WT8 (USD)	04.12.2020	1.000,00			
WT8 (EUR)	04.12.2020	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		
	AMf (H2-USD)	16.02.2021	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		

Ejercicio financiero actual	1 año	2 años	3 años	5 años	10 años	Desde el lanzamiento
(30.09.2020- 31.03.2021) <sup>1)</sup>	(30.09.2019- 30.09.2020)	(30.09.2018- 30.09.2020)	(30.09.2017- 30.09.2020)	(30.09.2015- 30.09.2020)	(30.09.2010- 30.09.2020)	(Fecha de lanzamiento - 30.09.2020)
%	%	%	%	%	%	%
4,92	-	-	-	-	-	-0,23
9,44	-	-	-	-	-	31,02
15,61	-	-	-	-	-	-
16,10	2,00	-	-	-	-	23,63
16,44	-	-	-	-	-	2,20
15,72	6,37	-	-	-	-	19,98
18,69	-	-	-	-	-	-
15,91	-	-	-	-	-	-
7,90	-	-	-	-	-	-
16,00	-	-	-	-	-	-
10,90	-	-	-	-	-	-
7,00	-	-	-	-	-	-
17,03	10,15	18,37	-	-	-	17,10
16,49	3,07	-	-	-	-	25,88
16,69	-	-	-	-	-	-1,73
12,24	-	-	-	-	-	-
17,02	9,92	17,91	-	-	-	16,73
5,10	-	-	-	-	-	-
16,49	2,74	-	-	-	-	25,50
6,30	-	-	-	-	-	-
5,70	-	-	-	-	-	-
5,86	-	-	-	-	-	-
16,42	-	-	-	-	-	-
19,53	-	-	-	-	-	-
8,77	-	-	-	-	-	-
16,50	-	-	-	-	-	-
11,33	-	-	-	-	-	-
7,40	-	-	-	-	-	-
16,89	3,15	17,93	-	-	-	17,16
16,50	7,62	12,44	-	-	-	11,01
5,15	-	-	-	-	-	-
16,65	3,11	-	-	-	-	21,95
19,45	-	-	-	-	-	-
16,43	-	-	-	-	-	-
16,62	-	-	-	-	-	-
8,54	-	-	-	-	-	-
7,44	-	-	-	-	-	-
11,31	-	-	-	-	-	-
-1,01	-	-	-	-	-	0,55
-0,47	-	-	-	-	-	0,54
-0,52	-	-	-	-	-	0,50
-1,39	-	-	-	-	-	-
-1,00	1,39	9,71	7,79	-	-	9,04
-1,15	1,10	8,84	-	-	-	6,62
-0,67	2,32	-	-	-	-	6,23
-0,52	3,50	-	-	-	-	15,30

Nombre del Subfondo	Clase de acciones	Fecha de lanzamiento	Precio de suscripción inicial	Liquidación/ Fecha de fusión	Valor liquidativo por acción en la fecha de liquidación/fusión
Allianz Green Bond (continuación)	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		
	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		
	W9 (EUR)	21.03.2017	100.000,00		
	WT4 (EUR)	20.12.2019	1.000,00		
Y14 (EUR)	19.03.2020	100,00		18.02.2021	109,50
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		
	I (EUR)	07.01.2016	131,31		
	I (H-EUR)	07.01.2016	841,25		
	IT (USD)	08.03.2016	1.000,00	01.02.2021	1.672,73
	P (EUR)	29.03.2018	1.000,00	29.10.2020	1.023,97
	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 (USD)	10.10.2017	10,00		
	AT (HKD)	15.09.2014	10,00		
Allianz Hong Kong Equity	A (USD)	03.10.2008	10,00		
	A (HKD)	04.10.2010	136,43		
	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		
	A (H2-EUR)	17.07.2012	100,00		
	AM (HKD)	01.03.2013	10,00		
	AM (USD)	16.10.2012	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		

Ejercicio financiero actual	1 año	2 años	3 años	5 años	10 años	Desde el lanzamiento
(30.09.2020- 31.03.2021) <sup>1)</sup>	(30.09.2019- 30.09.2020)	(30.09.2018- 30.09.2020)	(30.09.2017- 30.09.2020)	(30.09.2015- 30.09.2020)	(30.09.2010- 30.09.2020)	(Fecha de lanzamiento - 30.09.2020)
%	%	%	%	%	%	%
-0,75	2,00	10,89	9,14	-	-	10,63
-0,74	1,94	10,88	9,52	-	-	14,03
-0,74	1,94	10,83	-	-	-	10,36
-0,24	4,15	-	-	-	-	16,57
-0,67	2,09	11,05	9,71	-	-	11,82
-0,38	3,09	13,83	13,74	-	-	15,41
-0,76	1,90	10,80	9,39	-	-	8,67
-0,89	1,62	9,92	8,12	-	-	8,65
-0,46	2,84	-	-	-	-	6,93
-0,23	3,93	-	-	-	-	8,53
-0,33	-	-	-	-	-	5,04
-0,76	1,85	10,69	9,24	-	-	13,68
-0,78	1,85	10,66	-	-	-	9,09
-0,65	2,12	11,28	10,12	-	-	15,17
-0,63	2,01	10,95	9,69	-	-	11,94
-0,65	-	-	-	-	-	3,41
0,62	-	-	-	-	-	9,16
27,05	-1,81	0,32	2,50	-	-	20,61
27,93	-1,94	0,14	2,46	-	-	20,39
27,40	5,26	1,29	1,96	-	-	30,40
26,78	-1,91	0,19	2,48	-	-	13,92
27,58	-0,65	2,84	6,23	-	-	133,84
24,62	2,13	-0,61	0,63	-	-	23,11
25,61	6,36	-	-	-	-	33,16
2,65	-0,66	-	-	-	-	4,56
24,96	2,12	-0,61	0,91	-	-	23,85
0,93	3,96	8,43	7,71	11,23	-	14,90
1,23	2,81	7,74	7,13	11,75	-	14,86
1,02	3,85	8,67	-	-	-	7,80
1,23	2,80	7,67	7,16	11,69	-	13,70
17,57	17,68	7,51	6,34	30,45	29,52	122,66
17,97	16,25	6,43	5,50	30,42	-	27,85
15,43	16,85	8,14	7,99	27,09	38,32	58,10
17,92	16,34	6,44	5,48	30,33	-	28,90
18,17	18,87	9,73	9,62	37,23	43,13	150,68
12,84	16,62	17,43	29,56	57,28	-	63,58
12,11	14,07	11,25	19,78	41,75	-	73,45
13,16	15,39	16,30	28,58	57,42	-	74,39
12,75	16,69	17,46	29,57	57,43	-	84,26
12,25	13,82	13,59	25,26	54,82	-	95,10
12,47	15,27	14,82	26,11	51,87	-	66,32
12,02	14,23	11,35	19,96	41,72	-	52,57
12,45	14,37	12,78	22,44	46,74	-	58,99
12,38	14,91	12,63	-	-	-	12,74
12,46	14,64	14,34	26,50	57,75	-	66,66
13,93	17,50	18,60	32,90	70,15	-	90,93
12,66	15,61	15,30	26,27	53,44	-	66,70

Nombre del Subfondo	Clase de acciones	Fecha de lanzamiento	Precio de suscripción inicial	Liquidación/ Fecha de fusión	Valor liquidativo por acción en la fecha de liquidación/fusión
Allianz Income and Growth (continuación)	AM (H2-ZAR)	18.03.2015	150,00		
	AMg2 (HKD)	14.07.2017	10,00		
	AMg2 (USD)	15.02.2017	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 (HKD)	01.09.2020	10,00		
	AT (USD)	18.11.2011	10,00		
	AT (H2-EUR)	12.08.2014	100,00		
	BM (USD)	01.10.2020	10,00		
	BMg7 (USD)	01.10.2020	10,00		
	BT (USD)	01.10.2020	10,00		
	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 (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 (USD)	01.04.2014	1.000,00		
	P (EUR)	04.02.2014	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		
	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			
WT (H2-BRL)	13.10.2020	1.000,00			

Ejercicio financiero actual	1 año	2 años	3 años	5 años	10 años	Desde el lanzamiento
(30.09.2020- 31.03.2021) <sup>1)</sup>	(30.09.2019- 30.09.2020)	(30.09.2018- 30.09.2020)	(30.09.2017- 30.09.2020)	(30.09.2015- 30.09.2020)	(30.09.2010- 30.09.2020)	(Fecha de lanzamiento - 30.09.2020)
%	%	%	%	%	%	%
14,84	19,44	24,63	44,40	98,84	-	89,66
13,16	15,26	16,23	28,42	-	-	30,40
12,79	16,60	17,36	29,54	-	-	35,78
12,32	13,83	13,64	25,39	-	-	29,20
12,47	15,26	14,89	26,07	-	-	29,47
12,51	14,16	12,55	22,46	-	-	25,44
13,80	17,60	18,81	33,12	-	-	38,08
12,56	15,50	15,25	26,30	-	-	31,93
12,80	-	-	-	-	-	8,44
12,23	-	-	-	-	-	6,31
12,76	16,65	17,41	29,59	-	-	38,43
12,08	14,05	11,23	19,74	-	-	26,35
13,04	-	-	-	-	-	-2,60
12,79	16,63	17,43	29,62	57,42	-	104,80
12,09	14,08	11,27	19,79	41,62	-	34,86
11,65	-	-	-	-	-	-
11,77	-	-	-	-	-	-
11,70	-	-	-	-	-	-
12,38	15,73	15,70	26,73	51,53	-	41,96
12,42	-	-	-	-	-	6,65
12,43	15,74	15,63	26,67	-	-	28,70
11,67	13,19	9,55	17,01	36,24	-	57,10
12,46	14,85	12,84	22,25	46,70	-	95,89
13,19	-	-	-	-	-	11,31
13,19	17,46	19,08	32,36	62,95	-	75,75
12,51	14,92	12,93	22,32	46,73	-	89,95
13,17	17,41	18,98	32,20	62,62	-	58,64
12,84	9,48	17,83	33,24	56,35	-	91,61
12,44	14,83	12,79	22,29	46,36	-	43,34
13,17	17,41	18,98	32,20	62,62	-	58,89
12,85	14,98	14,11	24,99	51,86	-	64,24
13,17	17,41	18,97	32,19	-	-	38,53
13,49	15,89	17,77	30,96	-	-	61,77
13,09	17,40	18,86	31,98	-	-	61,55
12,52	14,46	14,94	27,62	-	-	64,33
12,81	15,95	16,30	28,41	-	-	62,11
12,40	14,73	12,59	21,88	-	-	45,08
12,77	15,08	14,15	24,94	51,69	-	46,63
14,15	18,23	20,30	35,62	-	-	80,01
12,87	16,26	16,65	28,54	-	-	62,99
15,08	20,08	-	-	-	-	21,38
13,08	-	-	-	-	-	7,67
13,12	17,44	18,91	32,03	-	-	61,60
12,44	14,59	12,34	21,58	-	-	54,99
13,35	17,77	19,72	-	-	-	19,96
4,79	-	-	-	-	-	-

Nombre del Subfondo	Clase de acciones	Fecha de lanzamiento	Precio de suscripción inicial	Liquidación/ Fecha de fusión	Valor liquidativo por acción en la fecha de liquidación/fusión
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	18.02.2021	120,16
Allianz Indonesia Equity	A (EUR)	24.10.2008	100,00		
	A (USD)	03.10.2008	3,15		
Allianz Japan Equity	A (EUR)	29.03.2018	100,00	02.02.2021	107,88
	A (USD)	03.10.2008	12,46		
	AT (EUR)	24.08.2015	100,00		
	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 (JPY)	26.06.2019	200,00		
	IT (USD)	03.10.2008	12,95		
	IT (H-EUR)	18.09.2014	1.000,00		
	P (EUR)	29.03.2018	1.000,00	29.10.2020	965,80
	W9 (EUR)	14.11.2017	100.000,00		
	WT (JPY)	22.01.2020	1.000,00		
	WT (EUR)	12.08.2014	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 (EUR)	04.11.2019	100,00		
	A (USD)	03.10.2008	7,73		
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		
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	25.02.2021	10,68
	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	03.02.2021	1.109,50
	P (EUR)	18.05.2016	1.000,00	03.02.2021	984,24
	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-USD)	27.07.2017	1.000,00		
	R (EUR)	10.10.2017	100,00	03.02.2021	97,38
	RT (EUR)	07.04.2016	100,00		

Ejercicio financiero actual	1 año	2 años	3 años	5 años	10 años	Desde el lanzamiento
(30.09.2020- 31.03.2021) <sup>1)</sup>	(30.09.2019- 30.09.2020)	(30.09.2018- 30.09.2020)	(30.09.2017- 30.09.2020)	(30.09.2015- 30.09.2020)	(30.09.2010- 30.09.2020)	(Fecha de lanzamiento - 30.09.2020)
%	%	%	%	%	%	%
24,34	-0,47	1,47	2,88	9,65	10,07	30,38
24,59	-0,06	2,31	-	-	-	-0,88
24,75	-0,40	2,39	-	-	-	0,34
24,18	-	-	-	-	-	-3,00
22,15	-33,80	-22,37	-31,49	-3,06	-25,53	145,37
22,51	-29,14	-21,77	-31,93	0,21	-36,78	25,33
13,65	-3,22	-	-	-	-	-4,79
18,66	3,65	-6,20	-5,69	32,16	74,72	76,15
18,55	-3,35	-7,13	-5,29	26,39	-	25,95
23,54	0,42	-13,92	-12,38	12,20	-	10,97
23,95	0,41	-10,86	-9,33	-	-	21,50
22,95	0,01	-14,95	-15,07	7,20	-	6,81
19,14	-1,90	-4,38	-1,03	35,62	-	66,75
24,64	2,20	-	-	-	-	7,74
19,17	4,47	-4,61	-3,23	38,02	90,78	96,53
23,77	1,30	-12,45	-11,06	16,27	-	25,57
0,62	-2,44	-	-	-	-	-2,84
19,13	-2,13	-4,59	-	-	-	-6,80
25,08	-	-	-	-	-	-6,18
18,64	-2,22	-4,97	-1,87	34,32	-	60,35
-3,05	-2,42	-	-	-	-	0,55
-2,59	-0,60	-	-	-	-	3,55
-2,59	-1,66	-	-	-	-	1,08
-3,43	-3,28	-	-	-	-	-0,63
9,59	5,78	-	-	-	-	11,86
10,12	6,79	-	-	-	-	13,17
10,78	15,13	-	-	-	-	18,51
35,11	-	-	-	-	-	-
37,76	9,15	-8,84	-11,43	-3,82	-15,15	-
16,99	20,67	13,34	-0,33	21,25	19,19	88,83
17,23	13,82	14,58	3,13	21,74	52,57	204,44
16,99	20,67	13,34	-0,38	21,17	19,13	88,77
16,85	13,02	13,01	1,18	17,60	41,97	179,35
2,68	-2,40	-3,03	-5,71	-	-	-5,07
2,69	-2,40	-3,04	-5,71	-3,29	-	-3,80
2,69	-0,48	-	-	-	-	4,00
2,56	-2,65	-3,53	-6,42	-	-	-5,56
2,99	-1,82	-1,87	-4,00	-0,33	-	4,29
2,99	-1,82	-1,87	-4,01	-0,33	-	-0,58
2,65	-0,82	-	-	-	-	8,07
2,43	-1,85	-	-	-	-	-2,82
2,74	-1,31	-	-	-	-	-0,98
2,97	-1,86	-1,89	-4,05	-	-	-3,38
2,86	-2,16	-2,65	-5,20	-	-	-4,95
3,45	0,06	3,14	3,41	-	-	3,29
2,43	-1,90	-	-	-	-	-4,58
2,94	-1,91	-2,05	-4,27	-	-	-3,44



Nombre del Subfondo	Clase de acciones	Fecha de lanzamiento	Precio de suscripción inicial	Liquidación/ Fecha de fusión	Valor liquidativo por acción en la fecha de liquidación/fusión
Allianz Merger Arbitrage Strategy (continuación)	W14 (EUR)	20.11.2018	1.000,00	29.10.2020	989,71
	W23 (EUR)	30.10.2012	1.000,00	03.02.2021	1.033,03
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-GBP)	08.03.2019	1.000,00		
	IT3 (H2-JPY)	30.06.2017	200.000,00	29.10.2020	183.294,56
	P14 (H2-EUR)	12.04.2018	1.000,00		
	P3 (H2-EUR)	15.11.2016	1.000,00	02.02.2021	973,69
	RT13 (USD)	18.01.2018	10,00	02.02.2021	9,77
	RT13 (H2-EUR)	31.08.2017	100,00	02.02.2021	95,32
	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	18.02.2021	97,92	
Allianz Multi Asset Opportunities	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	01.02.2021	961,67
	P3 (H2-EUR)	21.11.2016	1.000,00	01.02.2021	979,80
	RT (USD)	18.01.2018	10,00	29.10.2020	10,16
	RT (H2-EUR)	31.08.2017	100,00	01.02.2021	98,71
	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		
	IT3 (H2-GBP)	04.03.2020	1.000,00		
	R14 (USD)	05.06.2018	10,00	29.10.2020	9,15
	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	18.02.2021	93,25	
Allianz Oriental Income	A (EUR)	29.03.2018	100,00		
	A (USD)	03.10.2008	64,21		
	A (H-USD)	18.02.2014	10,00		
	AT (EUR)	07.12.2009	100,00		
	AT (USD)	03.10.2008	10,00		
	AT (HKD)	15.03.2021	10,00		
	AT (SGD)	11.08.2009	66,47		
	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		

Ejercicio financiero actual	1 año	2 años	3 años	5 años	10 años	Desde el lanzamiento
(30.09.2020- 31.03.2021) <sup>1)</sup>	(30.09.2019- 30.09.2020)	(30.09.2018- 30.09.2020)	(30.09.2017- 30.09.2020)	(30.09.2015- 30.09.2020)	(30.09.2010- 30.09.2020)	(Fecha de lanzamiento - 30.09.2020)
%	%	%	%	%	%	%
0,31	-1,34	-	-	-	-	-0,97
2,51	-1,62	-	-	-	-	1,95
16,19	-12,17	-8,62	-12,18	-	-	-6,44
16,19	-12,16	-8,63	-12,21	-	-	-6,46
16,24	-10,67	-	-	-	-	-5,35
16,91	-11,46	-7,15	-9,95	-	-	-3,40
17,15	-11,35	-7,06	-	-	-	-5,97
16,19	-10,67	-6,91	-	-	-	-6,21
17,40	-9,75	-	-	-	-	0,37
17,22	-10,81	-	-	-	-	-1,60
-0,61	-11,46	-	-	-	-	-7,79
16,04	-10,85	-6,61	-	-	-	-7,40
6,80	-11,42	-	-	-	-	-3,49
7,13	-9,88	-	-	-	-	-8,80
6,77	-11,52	-	-	-	-	-10,72
16,83	-11,31	-6,91	-9,63	-	-	-6,36
16,95	-11,19	-6,64	-	-	-	-9,71
12,43	-	-	-	-	-	-11,02
2,59	-4,04	-1,85	-4,80	-	-	-1,12
3,25	-2,86	-	-	-	-	1,36
2,85	-3,54	-0,86	-3,35	-	-	0,78
3,11	-3,39	-0,62	-	-	-	-2,29
2,20	-3,29	-	-	-	-	-1,77
2,10	-3,70	-	-	-	-	0,47
-0,29	-1,74	-	-	-	-	1,90
2,26	-3,28	-	-	-	-	-3,47
2,88	-3,54	-0,86	-3,25	-	-	-1,25
2,96	-3,55	-0,79	-	-	-	-3,26
5,57	-10,38	-	-	-	-	-7,67
5,21	-11,07	-11,47	-	-	-	-10,14
5,23	-	-	-	-	-	-7,06
-1,40	-9,06	-	-	-	-	-4,39
5,08	-11,28	-11,77	-	-	-	-10,47
5,08	-11,25	-11,63	-	-	-	-10,33
3,40	-10,78	-	-	-	-	-8,15
26,78	30,73	40,46	-	-	-	38,68
27,39	40,27	41,85	50,35	95,20	127,46	184,31
26,89	38,35	44,36	55,11	91,00	-	94,12
27,07	30,92	40,73	50,81	86,50	162,35	186,75
27,39	40,27	41,85	50,34	95,19	127,44	184,28
-1,60	-	-	-	-	-	-
25,17	39,36	42,36	51,71	87,81	136,64	131,20
28,41	-	-	-	-	-	32,70
26,72	31,27	41,12	52,03	87,79	-	58,25
27,96	41,53	44,41	54,43	104,07	148,63	215,90
27,96	41,53	44,41	54,42	104,09	148,62	215,20

Nombre del Subfondo	Clase de acciones	Fecha de lanzamiento	Precio de suscripción inicial	Liquidación/ Fecha de fusión	Valor liquidativo por acción en la fecha de liquidación/fusión
Allianz Oriental Income (continuación)	P (EUR)	29.03.2018	1.000,00		
	P (USD)	03.10.2008	64,81		
	RT (EUR)	04.08.2015	100,00		
	WT (EUR)	02.02.2021	1.000,00		
Allianz Pet and Animal Wellbeing	A (USD)	05.04.2019	100,00		
	A (EUR)	22.01.2019	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 (USD)	22.01.2019	100,00		
	RT (EUR)	22.01.2019	100,00		
	RT (H2-GBP)	26.03.2021	100,00		
W (EUR)	22.01.2019	1.000,00			
W9 (H2-EUR)	22.01.2019	100.000,00			
Allianz Positive Change	A (EUR)	06.10.2020	100,00		
	AT (EUR)	06.10.2020	100,00		
	AT (USD)	06.10.2020	10,00		
	I (H2-EUR)	06.10.2020	1.000,00		
	IT (EUR)	06.10.2020	1.000,00		
	P (EUR)	02.12.2020	1.000,00		
	RT (EUR)	06.10.2020	100,00		
	RT (USD)	06.10.2020	10,00		
	WT (EUR)	06.10.2020	1.000,00		
	WT9 (H2-EUR)	06.10.2020	100.000,00		
X7 (H2-EUR)	06.10.2020	1,00			
Allianz Renminbi Fixed Income	A (USD)	21.06.2011	10,00		
	A (H2-EUR)	21.06.2011	100,00		
	CT (H2-EUR)	25.10.2012	100,00		
	I (H2-EUR)	10.06.2011	1.000,00		
	P (USD)	21.06.2011	1.000,00		
	PT (CNY)	01.02.2021	10.000,00		
	PT10 (CNY)	02.03.2021	10.000,00		
	PT2 (CNY)	02.03.2021	10.000,00		
RT (CNY)	01.02.2021	10,00			
Allianz Selection Alternative	Allianz Stratégies Opportunistes AT (EUR)	19.09.2016	100,00		
	RT (EUR)	27.04.2020	100,00		

Ejercicio financiero actual	1 año	2 años	3 años	5 años	10 años	Desde el lanzamiento
(30.09.2020- 31.03.2021) <sup>1)</sup>	(30.09.2019- 30.09.2020)	(30.09.2018- 30.09.2020)	(30.09.2017- 30.09.2020)	(30.09.2015- 30.09.2020)	(30.09.2010- 30.09.2020)	(Fecha de lanzamiento - 30.09.2020)
%	%	%	%	%	%	%
27,79	32,22	43,53	-	-	-	42,32
27,93	41,47	44,28	54,23	103,66	147,64	214,37
27,56	31,61	42,33	54,46	93,72	-	73,32
-3,82	-	-	-	-	-	-
14,98	34,23	-	-	-	-	38,10
14,66	25,36	-	-	-	-	37,12
13,99	31,35	-	-	-	-	35,39
14,59	25,43	-	-	-	-	37,04
13,85	30,81	-	-	-	-	37,91
14,00	31,33	-	-	-	-	35,52
15,14	27,04	-	-	-	-	39,95
15,19	26,72	-	-	-	-	41,44
14,58	32,48	-	-	-	-	39,24
15,72	35,99	-	-	-	-	44,47
14,57	32,58	-	-	-	-	37,74
14,93	33,21	-	-	-	-	38,75
15,10	26,49	-	-	-	-	40,93
15,46	35,40	-	-	-	-	43,47
15,23	26,44	-	-	-	-	39,11
1,18	-	-	-	-	-	-
15,19	26,95	-	-	-	-	40,22
14,90	33,39	-	-	-	-	39,03
11,33	-	-	-	-	-	-
11,07	-	-	-	-	-	-
10,60	-	-	-	-	-	-
10,51	-	-	-	-	-	-
11,43	-	-	-	-	-	-
7,30	-	-	-	-	-	-
11,40	-	-	-	-	-	-
11,10	-	-	-	-	-	-
11,37	-	-	-	-	-	-
10,69	-	-	-	-	-	-
11,00	-	-	-	-	-	-
5,56	6,73	9,02	7,57	15,12	-	24,67
4,95	4,61	3,63	-0,50	3,22	-	10,88
4,84	4,40	3,24	-1,03	2,31	-	4,54
5,22	5,10	4,62	0,95	5,72	-	16,56
5,78	7,19	9,98	9,02	17,68	-	30,17
0,25	-	-	-	-	-	-
0,32	-	-	-	-	-	-
0,29	-	-	-	-	-	-
0,10	-	-	-	-	-	-
3,02	-1,38	-1,66	-4,45	-	-	-3,55
3,37	-	-	-	-	-	4,15

Nombre del Subfondo	Clase de acciones	Fecha de lanzamiento	Precio de suscripción inicial	Liquidación/ Fecha de fusión	Valor liquidativo por acción en la fecha de liquidación/fusión
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	01.02.2021	1.077,50
	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	29.10.2020	972,07
	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	29.10.2020	11,08
	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	23.11.2020	102,86
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		
	W (H2-GBP)	15.02.2017	1.000,00		
	WT (H-SEK)	21.12.2020	10.000,00		
Allianz Short Duration Global Real Estate Bond	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	30.10.2020	100,26
	WT9 (USD)	11.05.2018	100.000,00		
Allianz Smart Energy	A (EUR)	07.01.2021	100,00		
	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		

Ejercicio financiero actual	1 año	2 años	3 años	5 años	10 años	Desde el lanzamiento
(30.09.2020- 31.03.2021) <sup>1)</sup>	(30.09.2019- 30.09.2020)	(30.09.2018- 30.09.2020)	(30.09.2017- 30.09.2020)	(30.09.2015- 30.09.2020)	(30.09.2010- 30.09.2020)	(Fecha de lanzamiento - 30.09.2020)
%	%	%	%	%	%	%
3,66	-2,00	0,88	-2,61	-	-	1,20
3,96	-	-	-	-	-	10,05
22,97	14,07	0,33	-0,30	-	-	2,91
4,16	0,79	9,34	9,70	-	-	13,75
3,65	-1,44	3,57	1,09	-	-	5,04
4,23	0,77	9,31	9,45	-	-	10,40
4,15	0,71	9,16	9,37	-	-	13,20
3,64	-1,46	3,56	1,19	-	-	4,51
4,91	1,50	-	-	-	-	12,29
4,50	1,40	10,64	11,58	-	-	17,49
4,04	-0,83	4,88	3,11	-	-	7,11
3,95	-0,86	4,83	3,08	-	-	7,07
0,77	-0,65	-	-	-	-	7,94
4,43	-	-	-	-	-	-0,04
4,55	-	-	-	-	-	1,32
4,04	-	-	-	-	-	-0,75
0,82	1,29	-	-	-	-	9,90
4,61	1,62	11,13	12,32	-	-	18,71
4,11	-0,58	5,41	3,88	-	-	7,72
3,18	-	-	-	-	-	-0,31
2,52	4,57	-	-	-	-	15,75
2,81	4,98	-	-	-	-	16,82
2,89	5,16	-	-	-	-	17,07
2,94	-	-	-	-	-	5,68
0,70	2,87	7,28	8,34	-	-	9,88
0,55	1,82	4,35	3,86	-	-	4,66
-0,30	-	-	-	-	-	-
1,32	1,94	-	-	-	-	2,66
0,80	-0,27	-	-	-	-	-0,50
0,89	0,03	-	-	-	-	-0,07
1,50	2,32	5,77	8,29	-	-	10,64
0,36	0,40	0,54	0,26	-	-	0,96
1,12	0,53	0,80	0,85	-	-	1,53
1,43	1,60	-	-	-	-	1,99
1,53	2,37	-	-	-	-	3,21
1,07	0,43	-	-	-	-	0,45
1,39	1,23	-	-	-	-	1,59
1,49	2,28	5,70	-	-	-	7,60
0,01	0,31	-	-	-	-	0,25
1,63	2,58	6,30	-	-	-	7,16
-1,52	-	-	-	-	-	-
39,85	-	-	-	-	-	22,70
38,90	-	-	-	-	-	19,52
36,25	-	-	-	-	-	20,98
40,49	-	-	-	-	-	23,61

Nombre del Subfondo	Clase de acciones	Fecha de lanzamiento	Precio de suscripción inicial	Liquidación/ Fecha de fusión	Valor liquidativo por acción en la fecha de liquidación/fusión
Allianz Smart Energy (continuación)	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		
	CT (USD)	01.12.2020	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 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		
	WT14 (EUR)	15.04.2014	1.000,00		
	WT2 (EUR)	10.08.2010	1.000,00		
	WT25 (EUR)	07.01.2014	1.000,00		

Ejercicio financiero actual	1 año	2 años	3 años	5 años	10 años	Desde el lanzamiento
(30.09.2020- 31.03.2021) <sup>1)</sup>	(30.09.2019- 30.09.2020)	(30.09.2018- 30.09.2020)	(30.09.2017- 30.09.2020)	(30.09.2015- 30.09.2020)	(30.09.2010- 30.09.2020)	(Fecha de lanzamiento - 30.09.2020)
%	%	%	%	%	%	%
39,48	-	-	-	-	-	20,69
40,18	-	-	-	-	-	17,36
39,39	-	-	-	-	-	20,53
40,37	-	-	-	-	-	23,60
39,72	-	-	-	-	-	21,14
-2,17	-	-	-	-	-	25,93
-1,69	-	-	-	-	-	6,50
-2,30	-	-	-	-	-	-1,63
-2,17	-	-	-	-	-	25,95
-1,63	-	-	-	-	-	-1,90
-3,60	-	-	-	-	-	-
-1,24	-	-	-	-	-	22,86
-1,98	-	-	-	-	-	26,37
-1,93	-	-	-	-	-	-2,05
-1,34	-	-	-	-	-	5,73
-2,00	-	-	-	-	-	26,22
-1,92	-	-	-	-	-	5,29
-1,96	-	-	-	-	-	-1,34
-1,48	-	-	-	-	-	28,00
-2,09	-	-	-	-	-	25,95
-2,05	-	-	-	-	-	25,81
-1,65	-	-	-	-	-	-1,42
-1,57	-	-	-	-	-	27,06
-1,33	-	-	-	-	-	0,08
-1,89	-	-	-	-	-	-0,81
-1,50	-	-	-	-	-	-1,67
-1,34	-	-	-	-	-	28,30
-1,86	-	-	-	-	-	26,18
-1,31	-	-	-	-	-	-1,54
-1,70	-	-	-	-	-	-1,69
-1,52	-	-	-	-	-	-1,56
-1,34	-	-	-	-	-	28,66
-1,82	-	-	-	-	-	26,58
-1,52	-	-	-	-	-	27,53
3,87	-	-	-	-	-	-0,40
4,26	1,30	-	-	-	-	7,97
7,50	1,18	3,75	8,52	-	-	18,92
7,51	1,18	3,76	-	-	-	5,76
7,91	1,94	5,32	10,99	-	-	20,88
12,50	1,25	0,40	8,22	-	-	24,81
12,92	2,01	1,96	10,70	-	-	26,68
8,55	-50,02	-50,02	-48,78	-43,46	-32,06	-
8,52	-50,03	-50,07	-48,85	-43,33	-	-
9,06	-49,54	-49,27	-47,84	-	-	-
8,97	-49,50	-49,05	-47,61	-41,85	-	-
7,86	-50,75	-51,49	-50,69	-45,78	-37,40	-
8,25	-50,30	-50,61	-49,34	-44,08	-	-



Nombre del Subfondo	Clase de acciones	Fecha de lanzamiento	Precio de suscripción inicial	Liquidación/ Fecha de fusión	Valor liquidativo por acción en la fecha de liquidación/fusión
Allianz Structured Alpha US Equity 250	AT13 (EUR)	27.02.2019	100,00	05.02.2021	104,46
	AT13 (H2-EUR)	27.02.2019	100,00	05.02.2021	104,72
	I3 (H2-EUR)	12.10.2017	1.000,00	29.10.2020	940,71
	IT14 (USD)	12.10.2017	1.000,00	29.10.2020	1.052,38
	P10 (USD)	12.10.2017	1.000,00	29.10.2020	1.026,50
	P24 (USD)	16.08.2019	1.000,00	05.02.2021	1.026,81
	PT3 (USD)	12.10.2017	1.000,00	05.02.2021	1.209,78
	RT14 (USD)	12.10.2017	10,00	05.02.2021	12,43
	W14 (USD)	12.10.2017	1.000,00	05.02.2021	1.215,98
	WT14 (USD)	16.03.2018	1.000,00	29.10.2020	985,35
	WT14 (H2-EUR)	12.10.2017	1.000,00	05.02.2021	1.132,23
	WT9 (USD)	14.02.2018	100.000,00	29.10.2020	101.885,45
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	29.10.2020	702,60
	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	29.10.2020	660,17
	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		
	RT3 (EUR)	02.11.2017	100,00		
W13 (H2-JPY)	31.08.2016	200.000,00	29.10.2020	132.018,62	
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 Sustainable Health Evolution	A (EUR)	18.11.2020	100,00		
	AT (EUR)	18.11.2020	100,00		
	AT (USD)	18.11.2020	10,00		
	I (H2-EUR)	18.11.2020	1.000,00		
	IT (EUR)	18.11.2020	1.000,00		
	RT (EUR)	18.11.2020	100,00		
	RT (USD)	18.11.2020	10,00		
	WT (EUR)	18.11.2020	1.000,00		
WT9 (H2-EUR)	18.11.2020	100.000,00			
Allianz Thailand Equity	A (EUR)	24.10.2008	100,00		
	A (USD)	03.10.2008	12,27		

Ejercicio financiero actual	1 año	2 años	3 años	5 años	10 años	Desde el lanzamiento
(30.09.2020- 31.03.2021) <sup>1)</sup>	(30.09.2019- 30.09.2020)	(30.09.2018- 30.09.2020)	(30.09.2017- 30.09.2020)	(30.09.2015- 30.09.2020)	(30.09.2010- 30.09.2020)	(Fecha de lanzamiento - 30.09.2020)
%	%	%	%	%	%	%
11,01	-15,55	-	-	-	-	-5,90
12,94	-12,45	-	-	-	-	-7,28
-3,43	-13,14	-	-	-	-	-2,15
-3,32	-9,21	-	-	-	-	8,86
-3,36	-10,41	-	-	-	-	7,47
8,79	-9,09	-	-	-	-	-4,54
13,18	-10,17	-	-	-	-	6,89
13,62	-9,29	-	-	-	-	9,40
13,65	-9,16	-	-	-	-	9,81
-3,31	-9,07	-	-	-	-	1,91
13,15	-12,16	-	-	-	-	0,07
-3,35	-9,73	-	-	-	-	5,42
7,23	-36,36	-37,33	-36,95	-	-	-35,65
7,41	-35,98	-36,07	-35,63	-	-	-34,74
7,33	-36,33	-37,18	-36,71	-	-	-36,06
7,82	-35,38	-	-	-	-	-34,80
-1,76	-34,19	-	-	-	-	-28,32
7,99	-35,44	-35,38	-35,49	-	-	-33,47
7,29	-36,27	-37,16	-36,41	-	-	-34,87
7,99	-35,48	-35,54	-34,75	-	-	-33,41
-1,72	-35,46	-	-	-	-	-32,83
7,29	-36,28	-37,16	-38,41	-	-	-38,59
7,22	-36,32	-37,20	-36,47	-	-	-34,92
7,35	-36,23	-37,08	-36,30	-	-	-35,29
7,97	-35,47	-35,52	-35,14	-	-	-33,15
8,29	-35,15	-34,45	-32,82	-	-	-30,31
8,55	-34,17	-32,29	-30,04	-	-	-28,06
7,87	-35,63	-35,99	-34,89	-	-	-34,20
8,45	-33,82	-31,90	-29,00	-	-	-27,31
7,92	-35,50	-35,65	-	-	-	-36,40
8,44	-34,01	-32,65	-	-	-	-31,30
7,22	-36,35	-37,33	-	-	-	-36,70
-1,90	-35,75	-	-	-	-	-32,46
8,06	-35,77	-36,07	-34,79	-	-	-34,28
8,14	-	-	-	-	-	-35,01
8,65	-33,97	-32,37	-	-	-	-31,14
-0,75	-	-	-	-	-	-
-1,10	-	-	-	-	-	-
-1,90	-	-	-	-	-	-
-2,15	-	-	-	-	-	-
-0,46	-	-	-	-	-	-
-0,48	-	-	-	-	-	-
-1,70	-	-	-	-	-	-
-0,40	-	-	-	-	-	-
-2,03	-	-	-	-	-	-
23,64	-30,58	-27,92	-19,48	2,69	71,92	429,83
24,02	-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	Liquidación/ Fecha de fusión	Valor liquidativo por acción en la fecha de liquidación/fusión
Allianz Thailand Equity (continuación)	IT (JPY)	21.03.2013	200.000,00		
	IT (USD)	03.10.2008	13,05		
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		
	AMg (H2-RMB)	15.07.2019	10,00		
	AMg (H2-SGD)	01.08.2019	10,00		
	AT (EUR)	02.05.2019	100,00		
	AT (USD)	25.01.2019	100,00		
	AT (H2-CZK)	04.10.2019	3.000,00		
	AT (H2-SGD)	01.08.2019	10,00		
	BT (USD)	01.10.2020	10,00		
	I (EUR)	01.03.2021	1.000,00		
	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 (USD)	28.06.2019	100,00		
	RT (EUR)	28.06.2019	100,00		
	RT (H2-GBP)	02.08.2019	100,00		
WT (EUR)	18.02.2020	1.000,00			
WT4 (EUR)	20.12.2019	1.000,00			
Allianz Total Return Asian Equity	A (EUR)	05.06.2015	100,00		
	A (USD)	03.10.2008	13,87		
	AM (HKD)	04.02.2014	10,00		
	AM (USD)	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		
	AT (USD)	03.10.2008	10,00		
	AT (HKD)	17.07.2012	15,61		
	AT4 (HKD)	05.10.2020	1,00		
	IT2 (USD)	01.04.2015	1.000,00		
	P (EUR)	05.10.2015	1.000,00		
	PT (USD)	03.10.2008	16,05		
	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		
Allianz Trend and Brands	WT6 (EUR)	25.09.2020	100,00		
Allianz Unconstrained Multi Asset Strategy	A13 (EUR)	14.03.2014	100,00		

Ejercicio financiero actual	1 año	2 años	3 años	5 años	10 años	Desde el lanzamiento
(30.09.2020- 31.03.2021) <sup>1)</sup>	(30.09.2019- 30.09.2020)	(30.09.2018- 30.09.2020)	(30.09.2017- 30.09.2020)	(30.09.2015- 30.09.2020)	(30.09.2010- 30.09.2020)	(Fecha de lanzamiento - 30.09.2020)
%	%	%	%	%	%	%
30,55	-26,27	-30,64	-21,95	0,49	-	2,32
24,60	-24,93	-25,87	-17,71	12,48	63,10	276,32
13,66	24,20	24,72	54,46	-	-	67,30
14,04	32,96	-	-	-	-	29,13
14,26	-	-	-	-	-	10,90
13,19	29,32	-	-	-	-	25,11
14,95	33,91	-	-	-	-	27,99
13,60	31,98	-	-	-	-	27,82
13,58	23,94	-	-	-	-	23,78
13,97	33,04	-	-	-	-	39,53
13,27	-	-	-	-	-	31,45
13,56	31,68	-	-	-	-	27,60
12,90	-	-	-	-	-	-
-2,20	-	-	-	-	-	-
14,24	25,61	-	-	-	-	26,60
14,46	34,16	-	-	-	-	29,90
14,12	25,08	26,73	58,55	-	-	73,17
14,20	25,49	-	-	-	-	31,93
14,38	34,03	-	-	-	-	29,73
13,94	25,20	-	-	-	-	26,38
13,92	31,21	-	-	-	-	29,08
14,37	-	-	-	-	-	3,50
14,22	-	-	-	-	-	17,49
17,74	35,09	43,08	37,88	76,44	-	43,43
18,08	44,65	44,25	36,90	84,03	98,30	204,11
18,44	42,98	42,87	35,82	83,95	-	78,07
18,08	44,63	44,25	36,85	84,07	-	78,38
17,30	40,27	38,52	31,03	77,86	-	77,94
17,73	43,17	41,38	32,88	77,96	-	51,06
18,13	44,66	44,15	36,91	-	-	71,16
18,06	44,62	44,22	36,90	84,06	98,37	203,97
18,43	42,94	42,84	35,80	84,01	-	109,40
16,27	-	-	-	-	-	-
18,67	46,09	47,13	41,02	93,37	-	59,78
18,59	36,33	45,76	41,58	-	-	78,17
18,64	46,06	47,04	40,89	93,10	118,00	240,25
0,43	-0,42	-0,35	-0,42	0,46	-	1,39
0,46	-0,36	-0,23	-0,24	1,48	7,94	29,58
0,48	-0,28	-	-	-	-	-0,25
0,46	-0,36	-0,23	-0,26	-	-	-0,11
0,56	-0,14	-	-	-	-	-0,10
0,50	-0,27	-0,06	0,00	1,92	-	1,81
0,42	-0,41	-0,34	-	-	-	-0,43
0,43	-0,42	-	-	-	-	-0,13
0,52	-0,24	0,02	0,15	1,96	-	1,67
1,50	-	-	-	-	-	0,17
5,97	7,26	13,30	3,33	18,50	-	16,61

Nombre del Subfondo	Clase de acciones	Fecha de lanzamiento	Precio de suscripción inicial	Liquidación/ Fecha de fusión	Valor liquidativo por acción en la fecha de liquidación/fusión
Allianz Unconstrained Multi Asset Strategy (continuación)	A13 (H2-USD)	28.02.2013	10,00		
	AT2 (EUR)	12.11.2015	100,00		
	CT2 (EUR)	04.12.2013	100,00		
	IT2 (EUR)	28.02.2013	1.000,00		
	RT (EUR)	18.01.2018	100,00	29.10.2020	102,76
	RT2 (H-GBP)	15.12.2014	100,00		
Allianz US Equity Dividend	AM (USD)	15.10.2014	10,00		
	AT (SGD)	11.08.2009	10,00		
	PT (USD)	17.06.2019	1.000,00		
	W (USD)	01.04.2009	1.000,00		
Allianz US Equity Fund	A (EUR)	25.03.2010	100,00		
	A (USD)	15.02.2008	10,00		
	A (H-EUR)	17.12.2019	100,00		
	AT (EUR)	17.12.2019	100,00		
	AT (USD)	01.03.2012	10,00		
	AT (SGD)	11.08.2009	10,00		
	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	02.02.2021	4.985,40
	P (USD)	29.01.2013	1.000,00		
	P2 (USD)	04.10.2010	1.000,00	02.02.2021	3.119,07
	RT (EUR)	17.12.2019	100,00		
	RT (USD)	17.12.2019	10,00		
	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	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		
IM (USD)	16.01.2018	1.000,00			

Ejercicio financiero actual	1 año	2 años	3 años	5 años	10 años	Desde el lanzamiento
(30.09.2020- 31.03.2021) <sup>1)</sup>	(30.09.2019- 30.09.2020)	(30.09.2018- 30.09.2020)	(30.09.2017- 30.09.2020)	(30.09.2015- 30.09.2020)	(30.09.2010- 30.09.2020)	(Fecha de lanzamiento - 30.09.2020)
%	%	%	%	%	%	%
5,46	8,78	18,34	10,54	25,36	-	28,00
5,53	6,26	11,20	0,47	-	-	7,95
5,34	5,89	10,40	-0,59	13,04	-	10,60
5,82	6,84	12,41	2,13	18,24	-	20,58
-0,28	6,68	-	-	-	-	3,05
6,21	9,06	12,20	5,62	22,90	-	24,50
15,90	-6,53	-8,44	0,70	26,60	-	19,82
13,69	-7,44	-8,31	1,60	21,52	93,98	96,50
16,36	-5,65	-	-	-	-	-3,58
16,56	-5,39	-6,24	4,37	34,36	109,94	211,90
21,98	6,45	11,36	28,55	61,93	191,96	175,41
22,41	13,89	12,24	27,54	69,08	151,59	132,07
21,37	-	-	-	-	-	3,49
22,08	-	-	-	-	-	0,73
22,32	13,92	12,24	27,58	69,02	-	112,80
20,09	12,70	12,19	28,31	62,12	160,97	168,80
21,52	-	-	-	-	-	3,48
22,27	-	-	-	-	-	10,30
21,57	5,58	9,75	25,64	55,89	170,99	125,41
22,90	-	-	-	-	-	6,38
13,56	7,45	-	-	-	-	370,67
22,87	14,86	14,16	30,81	76,35	-	116,92
17,04	15,20	-	-	-	-	182,71
22,50	-	-	-	-	-	1,07
22,77	-	-	-	-	-	6,30
22,68	-	-	-	-	-	1,29
22,09	-	-	-	-	-	4,47
12,23	30,24	26,57	53,67	-	-	85,63
13,19	31,23	27,69	-	-	-	28,71
12,87	31,81	29,65	59,22	-	-	95,83
5,63	-2,39	2,20	2,02	16,80	42,32	46,40
5,85	-3,52	1,15	1,22	16,87	-	33,64
5,17	-3,71	-0,01	0,01	17,09	-	47,63
5,30	-3,04	0,61	-0,08	13,93	-	32,98
5,00	-4,51	-3,18	-5,55	5,13	-	18,58
5,15	-3,94	-1,36	-3,02	9,79	-	25,94
5,24	-3,50	0,36	0,53	18,76	-	36,50
6,50	-1,28	3,89	5,34	27,42	-	46,82
5,37	-2,99	0,64	-0,06	14,78	-	23,95
7,56	1,00	10,51	-	-	-	14,56
5,57	-2,32	2,20	2,05	16,93	-	34,70
5,82	-3,53	1,21	1,28	16,91	-	34,10
4,96	-4,47	-3,02	-5,51	5,42	-	9,22
5,31	-3,44	0,00	-0,55	15,34	-	32,91
5,20	-3,72	-1,70	-3,70	8,86	-	19,45
5,22	-3,89	-1,84	-3,78	8,76	-	14,99
5,74	-1,53	3,61	-	-	-	3,01

Nombre del Subfondo	Clase de acciones	Fecha de lanzamiento	Precio de suscripción inicial	Liquidación/ Fecha de fusión	Valor liquidativo por acción en la fecha de liquidación/fusión
Allianz US High Yield (continuación)	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	02.02.2021	806,52
	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	02.02.2021	886,51
	WT (USD)	01.10.2012	1.000,00		
	WT7 (H2-EUR)	04.10.2017	1.000,00	02.02.2021	1.012,78
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 (SGD)	15.03.2017	10,00		
	AM (HKD)	16.08.2016	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		
	BMg (USD)	01.10.2020	10,00		
	BT (USD)	01.10.2020	10,00		
	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			

Ejercicio financiero actual	1 año	2 años	3 años	5 años	10 años	Desde el lanzamiento
(30.09.2020- 31.03.2021) <sup>1)</sup>	(30.09.2019- 30.09.2020)	(30.09.2018- 30.09.2020)	(30.09.2017- 30.09.2020)	(30.09.2015- 30.09.2020)	(30.09.2010- 30.09.2020)	(Fecha de lanzamiento - 30.09.2020)
%	%	%	%	%	%	%
5,76	-1,75	3,49	4,06	20,86	52,26	56,75
5,27	-4,19	-2,22	-4,01	-	-	-1,18
5,33	-1,77	-	-	-	-	18,11
5,19	-3,97	-1,93	-	-	-	-0,92
5,09	-4,29	-	-	-	-	-3,22
5,01	-3,72	-	-	-	-	9,92
5,87	-1,53	3,94	4,69	22,09	-	28,08
4,99	-3,70	-	-	-	-	-3,54
7,93	0,00	3,63	5,80	-	-	10,13
7,49	-2,24	-1,71	-2,01	-	-	4,70
7,93	-0,03	3,58	5,78	-	-	17,46
6,07	-0,55	4,17	7,33	-	-	6,30
8,33	-1,28	2,58	5,00	-	-	10,58
7,84	-1,32	1,79	3,95	-	-	9,03
7,50	-2,22	-1,65	-1,93	-	-	4,98
7,74	-1,64	0,13	0,87	-	-	4,30
9,14	1,11	5,52	9,43	-	-	12,21
7,90	-0,70	2,19	3,59	-	-	7,92
7,92	-	-	-	-	-	-2,11
7,80	-	-	-	-	-	-1,05
9,83	-	-	-	-	-	2,94
7,98	-0,01	3,56	5,80	-	-	6,54
7,49	-2,22	-1,73	-2,08	-	-	-1,79
7,92	0,00	3,66	5,83	-	-	16,10
7,68	-1,15	0,92	0,75	-	-	0,62
7,49	-2,18	-1,69	-2,03	-	-	4,87
7,50	-	-	-	-	-	-
7,50	-	-	-	-	-	-
7,88	-0,23	-	-	-	-	2,25
7,83	-0,29	-	-	-	-	2,20
7,33	-2,34	-2,03	-2,57	-	-	-0,37
8,30	0,59	4,93	-	-	-	7,43
8,28	-0,52	-	-	-	-	4,13
8,30	0,59	4,93	7,83	-	-	19,48
7,74	-1,67	-0,49	-0,31	-	-	1,63
8,28	0,55	4,85	7,70	-	-	20,83
7,81	-1,67	-0,54	-0,28	-	-	1,32
8,05	-0,89	1,55	2,81	-	-	4,70
8,39	0,76	5,31	8,42	-	-	13,71
7,89	-1,37	0,01	0,38	-	-	8,36
8,28	0,56	-	-	-	-	5,05
7,80	-2,19	-	-	-	-	-0,82
8,28	0,55	4,85	7,72	-	-	21,83
8,27	0,55	4,84	7,68	-	-	8,71
7,74	-1,91	-1,22	-1,44	-	-	-0,88
8,47	0,79	5,35	8,45	-	-	14,00



Nombre del Subfondo	Clase de acciones	Fecha de lanzamiento	Precio de suscripción inicial	Liquidación/ Fecha de fusión	Valor liquidativo por acción en la fecha de liquidación/fusión
Allianz US Short Duration High Income Bond (continuación)	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		
	W (USD)	22.09.2015	1.000,00		
	WT (USD)	26.07.2016	1.000,00		
	WT (H2-EUR)	11.05.2017	1.000,00		
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		
	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. Además, en el caso de las clases de acciones recién lanzadas, el rendimiento se calcula desde el lanzamiento hasta la fecha de este informe (o, en caso de liquidación/fusión, 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.

Ejercicio financiero actual	1 año	2 años	3 años	5 años	10 años	Desde el lanzamiento
(30.09.2020- 31.03.2021) <sup>1)</sup>	(30.09.2019- 30.09.2020)	(30.09.2018- 30.09.2020)	(30.09.2017- 30.09.2020)	(30.09.2015- 30.09.2020)	(30.09.2010- 30.09.2020)	(Fecha de lanzamiento - 30.09.2020)
%	%	%	%	%	%	%
8,27	0,55	4,72	-	-	-	7,34
7,77	-1,60	-0,52	-0,27	-	-	7,02
7,70	-1,94	-	-	-	-	-0,95
7,72	-1,64	-0,56	-0,33	-	-	6,96
8,42	0,81	5,40	8,54	22,15	-	20,35
8,42	0,82	5,39	8,54	-	-	15,16
7,94	-1,39	-0,06	0,41	-	-	1,31
0,77	2,63	-	-	-	-	4,02
0,30	0,74	-	-	-	-	1,15
5,91	-7,10	-7,35	-7,88	-	-	-7,00
6,23	-6,54	-6,20	-6,18	-	-	-5,12
6,23	-6,54	-6,20	-	-	-	-6,48
6,75	-4,58	-	-	-	-	-1,91
6,21	-6,57	-6,27	-	-	-	-6,60
5,94	-7,04	-7,21	-	-	-	-7,95
6,20	-6,57	-6,27	-	-	-	-6,60
5,94	-7,06	-7,23	-	-	-	-7,98
6,17	-6,63	-6,43	-	-	-	-6,58
6,18	-6,61	-6,38	-	-	-	-6,79
6,61	-	-	-	-	-	8,02
5,82	18,20	-	-	-	-	15,04
6,39	20,54	-	-	-	-	19,63
8,13	0,97	6,22	-	-	-	4,91
17,66	0,37	4,58	-	-	-	6,36
3,54	1,23	6,82	-	-	-	4,26
12,98	1,16	5,96	-	-	-	6,05

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

La economía mundial se está recuperando del colapso durante la pandemia del coronavirus

El análisis del semestre finalizado en marzo de 2021 se caracterizó por la consolidación de la recuperación de la economía mundial después de que las medidas gubernamentales destinadas a contener la pandemia de coronavirus provocaran un fuerte colapso económico en muchos países. La pronta normalización en China contribuyó de forma significativa a ello, lo que benefició a la actividad comercial mundial y, en particular, al sector manufacturero de los países exportadores. En cambio, en muchos lugares, el sector de los servicios sigue sufriendo debido a las restricciones locales de movilidad y de contacto, así como a una fuerte inactividad en el turismo internacional.

En Estados Unidos, el rápido avance de la vacunación contra el coronavirus y la creciente flexibilización de las restricciones tras el comienzo del año nuevo han dado lugar a una fuerte recuperación del mercado laboral. La confianza de la economía y los consumidores también se vio beneficiada por los programas de apoyo adicionales del nuevo Gobierno de EE. UU. y por la política monetaria laxa y constante de la Reserva Federal. En la región Asia-Pacífico, la situación también mejoró de forma considerable, especialmente gracias al nuevo impulso del crecimiento de la economía china. La recuperación en los países emergentes de Latinoamérica y Europa también fue dinámica, aunque con algunas diferencias significativas en función de la gravedad de la pandemia.

Debido al enorme aumento de la deuda pública, los bancos centrales de las economías occidentales mantuvieron sus políticas de tipos de interés prácticamente nulos y expresaron su disposición a tolerar un aumento cíclico de la inflación. En China, en cambio, se observó un endurecimiento general del entorno de la refinanciación para evitar un endeudamiento excesivo.

**Mercados de renta variable: fuerte aumento general de las cotizaciones**

En la mayoría de las bolsas de valores internacionales, la subida de las cotizaciones continuó tras la caída de la primavera de 2020. Varios factores contribuyeron a ello, como las expectativas de una importante recuperación económica, el continuo entorno de tipos de interés bajos y la

ampliación de la oferta monetaria por parte de los bancos centrales occidentales. El optimismo se vio confirmado por el nuevo aumento de los beneficios de las empresas.

En el mercado de renta variable estadounidense y en las bolsas europeas, se registraron subidas generales de las cotizaciones con una magnitud similar (con respecto al euro) y con algunas diferencias significativas en determinados sectores. Entre los favoritos se encontraron los sectores cíclicos superiores a la media, aunque el impulso de las cotizaciones en algunos sectores dedicados a los servicios se mantuvo más bien moderado. Los bancos, en particular, se beneficiaron de la posibilidad de que los tipos de interés del mercado volvieran a aumentar en el futuro, mientras que la tendencia alcista que solía predominar en los importantes valores tecnológicos se debilitó. Si bien los resultados continuaron siendo bastante diferentes en las economías emergentes, en general, en estos países también se produjo un impresionante repunte de las cotizaciones, aún más pronunciado que en los países desarrollados.

En general, la volatilidad —es decir, la fluctuación de las cotizaciones en el mercado de renta variable— disminuyó, aunque, en repetidas ocasiones, se volvió a reavivar el ambiente de nerviosismo en las bolsas de valores. A pesar de las incertidumbres y de los riesgos latentes, se acabó imponiendo una valoración esperanzadora de las perspectivas de la economía y la rentabilidad de las empresas.

**Mercados de bonos: tendencias parcialmente opuestas**

En los mercados de bonos mundiales, el desarrollo fue muy diferente una vez más entre regiones y tipos de riesgo.

En la mayoría de los países desarrollados, no se produjeron movimientos importantes en el mercado monetario ni en los bonos a corto plazo de primera categoría. En dichos países, el interés actual se mantuvo cercano a cero debido a los tipos de interés extremadamente bajos o prácticamente negativos de los bancos centrales.

La deuda pública a largo plazo de EE. UU. y de la zona del euro seguía teniendo unos tipos de interés extraordinariamente bajos al comienzo del periodo examinado, ya que los rendimientos se habían reducido, o mantenido en niveles bajos, como resultado de la nueva

flexibilización de la política monetaria de los bancos centrales y el aumento de la demanda de valores muy seguros. Ante la aparición de un nuevo optimismo económico y las expectativas de una mayor inflación en el futuro, el interés de los bonos soberanos de primera categoría se recuperó, lo que se tradujo en una caída de las cotizaciones en los valores en circulación. Como consecuencia, la mayoría de los resultados en este segmento de mercado fueron negativos.

Por el contrario, la tendencia ha sido ligeramente alcista en el caso de los bonos corporativos de alta calidad con calificación de grado de inversión. Sus diferenciales disminuyeron debido al aumento de la demanda por parte de los inversores que buscan rentabilidad, por lo que, a fin de cuentas, siguieron generando un ligero rendimiento positivo. Los bonos de alto rendimiento emitidos por empresas obtuvieron unos resultados mucho mejores en el plano internacional. No solo se beneficiaron de una rentabilidad notablemente superior, sino también de la previsión de que se produzcan impagos muy limitados en la mayoría de los sectores, dada la rápida mejora de las perspectivas de rendimiento.

En general, los títulos de renta fija de países emergentes solo pudieron lograr un crecimiento moderado. Sus primas de riesgo ya habían disminuido hasta el punto en que muchos inversores veían ahora menos potencial en el entorno actual o preferían la renta variable de las economías emergentes.

## Perspectivas

### Acciones

El inicio de la primavera está mostrando una importante aceleración en la dinámica de la economía. Varios factores apuntan a fuertes tasas de crecimiento, como la disminución del número de contagios gracias a los constantes avances de la vacunación (aunque a ritmos diferentes) y a las temperaturas más suaves en el hemisferio norte, así como la flexibilización progresiva de las restricciones relacionadas con la pandemia, junto con las políticas económicas de apoyo. Esto ocurre especialmente en Estados Unidos, donde Joe Biden ha anunciado importantes paquetes de estímulo económico y se está avanzando de forma significativa en la vacunación. En China, en cambio, los indicadores de confianza apuntan a una desaceleración de la recuperación

económica y, en Europa, las altas cifras de nuevos contagios y la lentitud en la vacunación están frenando las perspectivas. Es probable que, por sí solo, el impulso cíclico en los beneficios de las empresas y, por tanto, también en los mercados de renta variable sea positivo. Tras las marcadas subidas de las cotizaciones de los últimos meses, la evolución de los beneficios de las empresas marca el ritmo de las bolsas de valores. Actualmente, los riesgos se presentan principalmente en el aumento de los riesgos de inflación, que podrían inducir a los principales bancos centrales internacionales a cambiar su política monetaria.

### Bonos

El aumento de los riesgos de inflación podría inducir a los principales bancos centrales internacionales a cambiar su política monetaria ultralaxa, especialmente en Estados Unidos, donde se prevén tasas de crecimiento muy elevadas gracias, entre otros, a las importantes ayudas económicas anunciadas. En los próximos meses, por lo tanto, es probable que los crecientes debates sobre el fin de las compras de bonos por parte de la Reserva Federal estadounidense vuelvan a perjudicar al mercado de renta fija. Sin embargo, creemos que los factores especiales temporales son los principales indicadores de un fuerte aumento de las tasas de inflación. Entre dichos factores, se incluyen los significativos efectos de base (en comparación con el colapso económico del año anterior), el aumento de los precios de las materias primas y los importantes efectos de recuperación en el consumo privado. La Fed prevé que su tasa de inflación favorable volverá a retroceder en 2022, pero no anuncia una subida en los tipos de interés hasta 2023. En la zona del euro, se espera que, en el próximo año, la inflación se mantenga muy por debajo del nivel del Banco Central Europeo. Desde nuestro punto de vista, todavía no se vislumbra un cambio inmediato en la política monetaria. En el caso de los bonos de mayor riesgo, los aumentos moderados en los rendimientos como resultado del crecimiento económico, en principio, son positivos. Sin embargo, esto no se aplica a los aumentos de los tipos de interés que son más rápidos y marcados de lo previsto.

# Estados financieros combinados de la Sociedad

## Composición del patrimonio neto del Fondo

a 31 de marzo de 2021

	31.03.2021 combinado EUR
Valores e instrumentos del mercado monetario (Precio de compra EUR 102.892.045.619,63)	116.390.329.619,98
Depósitos a plazo	93.100.605,00
Depósitos bancarios	3.503.958.639,81
Primas pagadas por la compra de opciones	21.672.174,11
Pagos por adelantado realizados en operaciones de swap	25.985.712,94
Intereses por cobrar sobre	
- bonos	366.479.683,82
- depósitos a plazo	0,00
- operaciones de swap	1.208.887,60
Dividendos por cobrar	70.243.359,76
Ingresos por cobrar por participaciones de inversión	163.762,15
Deudores sobre	
- suscripciones de Acciones	619.245.206,34
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	624.322.593,03
Otros deudores	1.865.413,84
Gastos pagados con antelación	4.526.712,44
Ganancias no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	15.578.282,56
- operaciones de futuros	37.681.732,95
- operaciones con valores TBA	965.839,25
- operaciones de swap	40.138.735,91
- contratos sobre operaciones por diferencias	281.137,53
- contratos de divisas a plazo	220.127.357,62
<b>Activo total</b>	<b>122.037.875.456,64</b>
Pasivo bancario	-110.877.327,58
Otros pasivos por intereses	-303.578,17
Primas recibidas por la venta de opciones	-18.881.980,08
Pagos por adelantado recibidos en operaciones de swap	-22.503.800,88
Intereses deudores procedentes de operaciones de swap	-426.451,75
Acreedores por	
- reembolso de acciones del Fondo	-514.655.190,77
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	-806.916.415,98
Impuesto sobre la plusvalía	-3.680.851,14
Otros acreedores	-126.996.050,60
Pérdidas no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	-17.387.653,85
- operaciones de futuros	-9.954.999,12
- operaciones con valores TBA	-4.449,65
- operaciones de swap	-22.380.674,99
- contratos sobre operaciones por diferencias	-464.513,45
- contratos de divisas a plazo	-297.317.009,79
<b>Pasivo total</b>	<b>-1.952.750.947,80</b>
<b>Patrimonio neto</b>	<b>120.085.124.508,84</b>

No se han eliminado las inversiones en distintos compartimentos de los Estados financieros combinados de la Sociedad. Al finalizar el ejercicio, la suma total de las inversiones en distintos compartimentos asciende a 1.691.503.100,18 EUR, por lo que el valor liquidativo combinado, sin inversiones cruzadas, ascendería a 118.393.621.408,66 EUR al finalizar el ejercicio.

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

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

**Estado de variaciones en el patrimonio neto**

para el periodo del 1 de octubre de 2020 al 31 de marzo de 2021

	01.10.2020–31.03.2021
	combinado
	EUR
Patrimonio neto al inicio del periodo de referencia	97.117.969.142,37
Diferencia de revaloración	-153.412.940,60
Suscripciones	45.905.583.608,06
Reembolsos	-33.424.545.234,89
Distribución	-1.266.682.062,09
Resultado de las operaciones	11.906.211.995,99
<b>Patrimonio neto al término del periodo del informe</b>	<b>120.085.124.508,84</b>

# Allianz ActiveInvest Balanced

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
<b>Participaciones de inversión</b>					<b>98.814.242,04</b>	<b>93,56</b>
(Ongoing Charges (including management fee) resp, Management Fee or All-in-fee of the target Fund in % p.a.)						
<b>Alemania</b>					<b>2.714.679,04</b>	<b>2,57</b>
DE000A2DU1P0	Allianz Adiverba -P- EUR - (0,950%)	Shs	1.436	EUR 1.096,47	1.575.001,31	1,49
DE0009797530	Allianz Nebenwerte Deutschland -I- EUR - (0,950%)	Shs	476	EUR 2.392,12	1.139.677,73	1,08
<b>Luxemburgo</b>					<b>96.099.563,00</b>	<b>90,99</b>
LU0352312697	Allianz European Pension Investments - Allianz Strategy 50 -WT- EUR - (0,450%)	Shs	6.601	EUR 1.207,25	7.969.654,84	7,55
LU2016772118	Allianz Global Investors Fund - Allianz Advanced Fixed Income Euro -WT3- EUR - (0,230%)	Shs	18.742	EUR 1.010,12	18.931.867,02	17,93
LU0856992960	Allianz Global Investors Fund - Allianz Advanced Fixed Income Short Duration -W- EUR - (0,210%)	Shs	4.565	EUR 922,99	4.213.529,65	3,99
LU2034158936	Allianz Global Investors Fund - Allianz Best Styles Emerging Markets Equity SRI -WT- EUR - (0,820%)	Shs	1.110	USD 1.235,68	1.168.087,27	1,11
LU2025541991	Allianz Global Investors Fund - Allianz Best Styles Europe Equity SRI -WT9- EUR - (0,500%)	Shs	44	EUR 109.603,97	4.775.225,76	4,52
LU0709024276	Allianz Global Investors Fund - Allianz Convertible Bond -WT- EUR - (0,550%)	Shs	1.676	EUR 1.256,84	2.106.093,07	1,99
LU2243730665	Allianz Global Investors Fund - Allianz Dynamic Allocation Plus Equity -WT- EUR - (0,790%)	Shs	4.031	EUR 1.188,93	4.792.178,54	4,54
LU1652855732	Allianz Global Investors Fund - Allianz Emerging Markets Select Bond -WT- (H-EUR) - (0,540%)	Shs	1.568	EUR 1.006,19	1.577.424,19	1,49
LU1861127097	Allianz Global Investors Fund - Allianz Euro Bond -WT- EUR - (0,380%)	Shs	3.830	EUR 1.096,85	4.200.826,91	3,98
LU0988443767	Allianz Global Investors Fund - Allianz Euro Inflation-Linked Bond -WT- EUR - (0,330%)	Shs	3.496	EUR 1.203,36	4.206.401,44	3,98
LU1208857828	Allianz Global Investors Fund - Allianz Europe Equity Growth Select -W3- EUR - (0,500%)	Shs	6.876	EUR 1.528,65	10.510.639,70	9,95
LU1560902550	Allianz Global Investors Fund - Allianz Europe Equity Value -W9- EUR - (0,650%)	Shs	72	EUR 102.800,50	7.426.308,12	7,03
LU0294427389	Allianz Global Investors Fund - Allianz Europe Small Cap Equity -WT- EUR - (0,730%)	Shs	1.056	EUR 2.993,54	3.161.465,62	2,99
LU1548499711	Allianz Global Investors Fund - Allianz Global Artificial Intelligence -WT- EUR - (0,730%)	Shs	1.217	EUR 2.565,16	3.120.968,61	2,96
LU1877639325	Allianz Global Investors Fund - Allianz Global Equity Unconstrained -WT- EUR - (0,730%)	Shs	6.135	EUR 1.379,17	8.461.115,55	8,01
LU1568876095	Allianz Global Investors Fund - Allianz Global High Yield -WT9 (H2-EUR) - (0,520%)	Shs	19	EUR 113.348,00	2.108.046,10	2,00
LU0604768290	Allianz Global Investors Fund - Allianz Global Metals and Mining -IT- EUR - (0,950%)	Shs	3.158	EUR 670,17	2.116.297,00	2,00
LU2106854214	Allianz Global Investors Fund - Allianz Thematica -WT- EUR - (0,730%)	Shs	1.778	EUR 1.175,44	2.089.669,02	1,98
LU1602090547	Allianz Global Investors Fund- Allianz US Short Duration High Income Bond -WT (H2-EUR) - (0,480%)	Shs	2.893	EUR 1.093,48	3.163.764,59	2,99
<b>Participaciones de inversión</b>					<b>98.814.242,04</b>	<b>93,56</b>
<b>Depósitos en entidades financieras</b>					<b>2.007.538,07</b>	<b>1,90</b>
<b>Depósitos a la vista</b>					<b>2.007.538,07</b>	<b>1,90</b>
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	EUR			2.007.538,07	1,90
<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>					<b>2.007.538,07</b>	<b>1,90</b>
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>					<b>4.790.895,30</b>	<b>4,54</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>					<b>105.612.675,41</b>	<b>100,00</b>

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

**El Subfondo en cifras**

	31.03.2021	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	109,79	100,42	--
- Clase WT (EUR) (acumulación) WKN: A2P NQM/ISIN: LU2025540597	1.133,05	1.029,46	1.011,81
- Clase WT9 (EUR) (acumulación) WKN: A2Q P8V/ISIN: LU2308715403	100.406,15	--	--
Acciones en circulación	55.106	43.690	10.001
- Clase CT (EUR) (acumulación) WKN: A2P 9XM/ISIN: LU2208987508	10	10	--
- Clase WT (EUR) (acumulación) WKN: A2P NQM/ISIN: LU2025540597	54.661	43.680	10.001
- Clase WT9 (EUR) (acumulación) WKN: A2Q P8V/ISIN: LU2308715403	435	--	--
Patrimonio del Subfondo en millones de EUR	105,6	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 00 hasta 00.

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	24,49
Bonos de la zona euro	17,93
Valores de renta variable internacionales	16,06
Bonos internacionales	14,44
Fondo mixto internacional	12,09
Bonos de Europa	3,99
Otro tipo de fondos objetivo	4,56
Otros activos netos	6,44
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>100,00</b>



## Composición del patrimonio neto del Fondo

a 31 de marzo de 2021, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	31.03.2021
	EUR
Valores e instrumentos del mercado monetario	98.814.242,04
(Precio de compra EUR 94.347.561,32)	
Depósitos a plazo	0,00
Depósitos bancarios	2.007.538,07
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	44.111.540,44
- 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>144.933.320,55</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	-18.518.208,54
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	-20.790.583,32
Impuesto sobre la plusvalía	0,00
Otros acreedores	-11.853,28
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>-39.320.645,14</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>105.612.675,41</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)

	2020/2021
	EUR
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	44.968.033,62
Suscripciones	77.342.860,85
Reembolsos	-21.786.257,19
Resultado de las operaciones	5.088.038,13
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>105.612.675,41</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

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)

	2020/2021
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	43.690
- emitido	30.650
- reembolsado	-19.234
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>55.106</b>

# Allianz ActiveInvest Defensive

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
<b>Participaciones de inversión</b>					<b>18.068.889,55</b>	<b>97,88</b>
(Ongoing Charges (including management fee) resp, Management Fee or All-in-fee of the target Fund in % p.a.)						
<b>Alemania</b>					<b>453.287,15</b>	<b>2,46</b>
DE000A2DU1P0	Allianz Adiverba -P- EUR - (0,950%)	Shs	251	EUR 1.096,47	274.935,47	1,49
DE0009797530	Allianz Nebenwerte Deutschland -I- EUR - (0,950%)	Shs	75	EUR 2.392,12	178.351,68	0,97
<b>Luxemburgo</b>					<b>17.615.602,40</b>	<b>95,42</b>
LU0352312697	Allianz European Pension Investments - Allianz Strategy 50 -WT- EUR - (0,450%)	Shs	1.510	EUR 1.207,25	1.822.949,91	9,87
LU2016772118	Allianz Global Investors Fund - Allianz Advanced Fixed Income Euro -WT3- EUR - (0,230%)	Shs	3.286	EUR 1.010,12	3.318.940,17	17,98
LU0856992960	Allianz Global Investors Fund - Allianz Advanced Fixed Income Short Duration -W- EUR - (0,210%)	Shs	3.801	EUR 922,99	3.508.695,72	19,01
LU2034158936	Allianz Global Investors Fund - Allianz Best Styles Emerging Markets Equity SRI -WT- EUR - (0,820%)	Shs	425	USD 1.235,68	447.047,12	2,42
LU2025541991	Allianz Global Investors Fund - Allianz Best Styles Europe Equity SRI -WT9- EUR - (0,500%)	Shs	6	EUR 109.603,97	648.745,90	3,51
LU0709024276	Allianz Global Investors Fund - Allianz Convertible Bond -WT- EUR - (0,550%)	Shs	432	EUR 1.256,84	542.450,89	2,94
LU2243730665	Allianz Global Investors Fund - Allianz Dynamic Allocation Plus Equity -WT- EUR - (0,790%)	Shs	316	EUR 1.188,93	375.940,85	2,04
LU1652855732	Allianz Global Investors Fund - Allianz Emerging Markets Select Bond -WT- (H-EUR) - (0,540%)	Shs	177	EUR 1.006,19	178.425,66	0,97
LU1861127097	Allianz Global Investors Fund - Allianz Euro Bond -WT- EUR - (0,380%)	Shs	2.014	EUR 1.096,85	2.209.337,79	11,97
LU0988443767	Allianz Global Investors Fund - Allianz Euro Inflation-Linked Bond -WT- EUR - (0,330%)	Shs	689	EUR 1.203,36	829.601,20	4,49
LU1208857828	Allianz Global Investors Fund - Allianz Europe Equity Growth Select -W3- EUR - (0,500%)	Shs	485	EUR 1.528,65	741.465,57	4,02
LU1560902550	Allianz Global Investors Fund - Allianz Europe Equity Value -W9- EUR - (0,650%)	Shs	6	EUR 102.800,50	642.091,92	3,48
LU0294427389	Allianz Global Investors Fund - Allianz Europe Small Cap Equity -WT- EUR - (0,730%)	Shs	152	EUR 2.993,54	455.883,21	2,47
LU1548499711	Allianz Global Investors Fund - Allianz Global Artificial Intelligence -WT- EUR - (0,730%)	Shs	142	EUR 2.565,16	364.755,49	1,98
LU1877639325	Allianz Global Investors Fund - Allianz Global Equity Unconstrained -WT- EUR - (0,730%)	Shs	134	EUR 1.379,17	184.559,15	1,00
LU1568876095	Allianz Global Investors Fund - Allianz Global High Yield -WT9 (H2-EUR) - (0,520%)	Shs	3	EUR 113.348,00	369.514,48	2,00
LU0604768290	Allianz Global Investors Fund - Allianz Global Metals and Mining -IT- EUR - (0,950%)	Shs	395	EUR 670,17	265.031,46	1,43
LU2106854214	Allianz Global Investors Fund - Allianz Thematica -WT- EUR - (0,730%)	Shs	150	EUR 1.175,44	176.439,42	0,95
LU1602090547	Allianz Global Investors Fund - Allianz US Short Duration High Income Bond -WT (H2-EUR) - (0,480%)	Shs	488	EUR 1.093,48	533.726,49	2,89
<b>Participaciones de inversión</b>					<b>18.068.889,55</b>	<b>97,88</b>
<b>Depósitos en entidades financieras</b>					<b>441.990,92</b>	<b>2,39</b>
<b>Depósitos a la vista</b>					<b>441.990,92</b>	<b>2,39</b>
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	EUR			441.990,92	2,39
<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>					<b>441.990,92</b>	<b>2,39</b>
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>					<b>-50.357,12</b>	<b>-0,27</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>					<b>18.460.523,35</b>	<b>100,00</b>

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

**El Subfondo en cifras**

	31.03.2021	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	105,72	100,23	--
- Clase WT (EUR) (acumulación) WKN: A2P NQL/ISIN: LU2025540324	1.073,22	1.011,58	1.004,35
Acciones en circulación	17.210	15.040	10.001
- Clase CT (EUR) (acumulación) WKN: A2P 9XP/ISIN: LU2208987763	10	10	--
- Clase WT (EUR) (acumulación) WKN: A2P NQL/ISIN: LU2025540324	17.200	15.030	10.001
Patrimonio del Subfondo en millones de EUR	18,5	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 00 hasta 00.

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

**Desglose del Patrimonio del Subfondo**

	en %
Bonos internacionales	22,32
Bonos de Europa	19,01
Bonos de la zona euro	17,98
Valores de renta variable de Europa	13,48
Fondo mixto internacional	11,91
Valores de renta variable internacionales	7,78
Bonos convertibles de Europa	2,94
Otro tipo de fondos objetivo	2,46
Otros activos netos	2,12
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>100,00</b>

**Composición del patrimonio neto del Fondo**

a 31 de marzo de 2021, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	31.03.2021
	EUR
Valores e instrumentos del mercado monetario	18.068.889,55
(Precio de compra EUR 17.192.530,45)	
Depósitos a plazo	0,00
Depósitos bancarios	441.990,92
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	115.974,72
- 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>18.626.855,19</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	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	-163.269,20
Impuesto sobre la plusvalía	0,00
Otros acreedores	-3.062,64
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>-166.331,84</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>18.460.523,35</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)

	2020/2021
	EUR
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	15.205.086,19
Suscripciones	2.669.951,79
Reembolsos	-374.917,72
Resultado de las operaciones	960.403,09
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>18.460.523,35</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

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)

	2020/2021
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	15.040
- emitido	2.529
- reembolsado	-359
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>17.210</b>

# Allianz ActiveInvest Dynamic

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
<b>Participaciones de inversión</b>					<b>24.309.447,11</b>	<b>97,71</b>
(Ongoing Charges (including management fee) resp, Management Fee or All-in-fee of the target Fund in % p.a.)					24.309.447,11	97,71
<b>Alemania</b>					<b>1.186.654,58</b>	<b>4,77</b>
DE000A2DU1P0	Allianz Adiverba -P- EUR - (0,950%)	Shs	653	EUR 1.096,47	715.897,32	2,88
DE0009797530	Allianz Nebenwerte Deutschland - EUR - (0,950%)	Shs	197	EUR 2.392,12	470.757,26	1,89
<b>Luxemburgo</b>					<b>23.122.792,53</b>	<b>92,94</b>
LU0352313232	Allianz European Pension Investments - Allianz Strategy 75 -WT- EUR - (0,480%)	Shs	1.726	EUR 1.402,94	2.421.343,97	9,73
LU2016772118	Allianz Global Investors Fund - Allianz Advanced Fixed Income Euro -WT3- EUR - (0,230%)	Shs	1.965	EUR 1.010,12	1.984.909,03	7,98
LU2034158936	Allianz Global Investors Fund - Allianz Best Styles Emerging Markets Equity SRI -WT- EUR - (0,820%)	Shs	491	USD 1.235,68	516.908,33	2,08
LU2025541991	Allianz Global Investors Fund - Allianz Best Styles Europe Equity SRI -WT9- EUR - (0,500%)	Shs	26	EUR 109.603,97	2.899.353,82	11,65
LU2243730665	Allianz Global Investors Fund - Allianz Dynamic Allocation Plus Equity -WT- EUR - (0,790%)	Shs	1.056	EUR 1.188,93	1.256.087,90	5,05
LU1861127097	Allianz Global Investors Fund - Allianz Euro Bond -WT- EUR - (0,380%)	Shs	428	EUR 1.096,85	469.067,90	1,88
LU0988443767	Allianz Global Investors Fund - Allianz Euro Inflation-Linked Bond -WT- EUR - (0,330%)	Shs	618	EUR 1.203,36	744.220,40	2,99
LU1208857828	Allianz Global Investors Fund - Allianz Europe Equity Growth Select -W3- EUR - (0,500%)	Shs	1.940	EUR 1.528,65	2.964.894,64	11,92
LU1560902550	Allianz Global Investors Fund - Allianz Europe Equity Value -W9- EUR - (0,650%)	Shs	24	EUR 102.800,50	2.502.678,17	10,06
LU0294427389	Allianz Global Investors Fund - Allianz Europe Small Cap Equity -WT- EUR - (0,730%)	Shs	332	EUR 2.993,54	994.391,12	4,00
LU1877639325	Allianz Global Investors Fund - Allianz Global Equity Unconstrained -WT- EUR - (0,730%)	Shs	1.791	EUR 1.379,17	2.469.961,07	9,93
LU1568876095	Allianz Global Investors Fund - Allianz Global High Yield -WT9 H2- EUR - (0,520%)	Shs	4	EUR 113.348,00	470.167,50	1,89
LU0604768290	Allianz Global Investors Fund - Allianz Global Metals and Mining -IT- EUR - (0,950%)	Shs	1.117	EUR 670,17	748.854,66	3,01
LU2048587302	Allianz Global Investors Fund - Allianz Smart Energy -IT- USD - (1,030%)	Shs	320	USD 1.712,31	466.979,51	1,88
LU2106854214	Allianz Global Investors Fund - Allianz Thematica -WT- EUR - (0,730%)	Shs	839	EUR 1.175,44	985.909,70	3,96
LU1548499711	Allianz Global Investors Fund SICAV - Allianz Global Artificial Intelligence -WT- EUR - (0,730%)	Shs	478	EUR 2.565,16	1.227.064,81	4,93
<b>Participaciones de inversión</b>					<b>24.309.447,11</b>	<b>97,71</b>
<b>Depósitos en entidades financieras</b>					<b>810.213,61</b>	<b>3,26</b>
<b>Depósitos a la vista</b>					<b>810.213,61</b>	<b>3,26</b>
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	EUR			810.213,61	3,26
<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>					<b>810.213,61</b>	<b>3,26</b>
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>					<b>EUR -240.415,81</b>	<b>-0,97</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>					<b>EUR 24.879.244,91</b>	<b>100,00</b>

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

**El Subfondo en cifras**

	31.03.2021	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	114,43	100,58	--
- Clase WT (EUR) (acumulación) WKN: A2P NQN/ISIN: LU2025540670	1.212,56	1.056,64	1.019,07
Acciones en circulación	20.527	15.408	10.001
- Clase CT (EUR) (acumulación) WKN: A2P 9XN/ISIN: LU2208987680	10	10	--
- Clase WT (EUR) (acumulación) WKN: A2P NQN/ISIN: LU2025540670	20.517	15.398	10.001
Patrimonio del Subfondo en millones de EUR	24,9	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 00 hasta 00.

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 Europa	42,68
Renta variable mundial	23,71
Fondo mixto mundial	9,73
Renta fija de Europa	7,98
Renta fija vinculada a la inflación en EUR	2,99
Finanzas	2,88
Renta variable de mercados emergentes	2,08
Otro tipo de fondos objetivo	5,66
Otros activos netos	2,29
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>100,00</b>



**Composición del patrimonio neto del Fondo**

a 31 de marzo de 2021, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	31.03.2021
	EUR
Valores e instrumentos del mercado monetario	24.309.447,11
(Precio de compra EUR 21.811.702,91)	
Depósitos a plazo	0,00
Depósitos bancarios	810.213,61
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	0,00
Ingresos por cobrar por participaciones de inversión	0,00
Deudores sobre	
- suscripciones de Acciones	232.609,92
- 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>25.352.270,64</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	-469.111,76
Impuesto sobre la plusvalía	0,00
Otros acreedores	-3.913,97
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>-473.025,73</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>24.879.244,91</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)

	2020/2021
	EUR
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	16.271.084,06
Suscripciones	5.972.014,35
Reembolsos	-96.325,86
Resultado de las operaciones	2.732.472,36
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>24.879.244,91</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

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)

	2020/2021
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	15.408
- emitido	5.206
- reembolsado	-87
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>20.527</b>

# Allianz Advanced Fixed Income Euro

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	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>2.804.531.935,26</b>	<b>97,82</b>
<b>Bonos</b>					<b>2.804.531.935,26</b>	<b>97,82</b>
<b>Australia</b>					<b>25.848.583,36</b>	<b>0,90</b>
XS2082818951	1,1250 % Australia & New Zealand Banking Group EUR FLR-MTN 19/29	EUR	2.650,0	% 102,22	2.708.907,38	0,10
XS2294372169	0,6690 % Australia & New Zealand Banking Group EUR FLR-MTN 21/31	EUR	2.800,0	% 99,77	2.793.649,32	0,10
XS1014018045	2,5000 % Australia & New Zealand Banking Group EUR Notes 14/24	EUR	3.000,0	% 108,13	3.243.796,50	0,11
XS1458458665	0,5000 % Commonwealth Bank of Australia EUR MTN 16/26	EUR	1.200,0	% 103,95	1.247.382,84	0,04
XS1594339514	0,3750 % Commonwealth Bank of Australia EUR MTN 17/24	EUR	1.500,0	% 102,39	1.535.834,40	0,05
XS1952948104	0,8750 % Commonwealth Bank of Australia EUR MTN 19/29	EUR	2.100,0	% 106,64	2.239.388,34	0,08
XS1784246701	1,2500 % Macquarie Group EUR FLR-MTN 18/25	EUR	4.000,0	% 103,57	4.142.706,80	0,15
XS2105735935	0,6250 % Macquarie Group EUR Notes 20/27	EUR	650,0	% 101,81	661.778,65	0,02
XS1942618023	0,7500 % National Australia Bank EUR MTN 19/26	EUR	1.000,0	% 104,88	1.048.800,60	0,04
XS0706229555	3,7500 % Telstra EUR MTN 11/22	EUR	1.000,0	% 104,49	1.044.912,10	0,04
XS1966038249	1,3750 % Telstra EUR MTN 19/29	EUR	300,0	% 108,66	325.992,81	0,01
XS1109744778	1,8750 % Transurban Finance EUR MTN 14/24	EUR	1.150,0	% 105,98	1.218.808,53	0,04
XS1997077364	1,4500 % Transurban Finance EUR MTN 19/29	EUR	1.200,0	% 105,38	1.264.512,96	0,04
XS1978200472	0,3750 % Westpac Banking EUR MTN 19/26	EUR	2.300,0	% 103,14	2.372.112,13	0,08
<b>Austria</b>					<b>42.737.955,56</b>	<b>1,49</b>
AT0000A1VGK0	0,5000 % Austria Government EUR Bonds 17/27	EUR	7.000,0	% 105,86	7.409.917,90	0,26
AT0000A1ZGE4	0,7500 % Austria Government EUR Bonds 18/28	EUR	3.500,0	% 107,72	3.770.131,75	0,13
AT0000A2CQD2	0,0000 % Austria Government EUR Zero-Coupon Bonds 20.02.2030	EUR	2.500,0	% 101,28	2.532.106,50	0,09
XS2083210729	1,0000 % Erste Group Bank EUR FLR-MTN 19/30	EUR	4.700,0	% 100,55	4.725.853,76	0,16
AT0000A2KW37	0,1000 % Erste Group Bank EUR FLR-MTN 20/28	EUR	800,0	% 98,88	791.023,68	0,03
XS1550203183	0,6250 % Erste Group Bank EUR MTN 17/27	EUR	1.500,0	% 105,28	1.579.224,90	0,06
XS1845161790	0,2500 % Erste Group Bank EUR MTN 18/24	EUR	3.000,0	% 102,30	3.068.933,70	0,11
XS1982725159	0,3750 % Erste Group Bank EUR MTN 19/24	EUR	400,0	% 101,64	406.562,40	0,01
AT0000A2CDT6	0,1000 % Erste Group Bank EUR MTN 20/30	EUR	1.100,0	% 101,21	1.113.306,59	0,04
XS1713462403	2,8750 % OMV EUR FLR-Notes 18/undefined	EUR	4.200,0	% 105,56	4.433.566,62	0,15
XS2224439385	2,5000 % OMV EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	2.300,0	% 104,15	2.395.418,03	0,08
XS2189613982	0,7500 % OMV EUR MTN 20/30	EUR	1.000,0	% 102,45	1.024.541,60	0,04
XS2055627538	0,3750 % Raiffeisen Bank International EUR MTN 19/26	EUR	800,0	% 101,66	813.246,40	0,03
XS2086861437	0,1250 % Raiffeisen Bank International EUR MTN 19/29	EUR	1.300,0	% 101,11	1.314.405,30	0,05
XS1405762805	1,5000 % Telekom Finanzmanagement EUR Notes 16/26	EUR	500,0	% 107,86	539.301,75	0,02
AT000B049796	0,2500 % UniCredit Bank Austria EUR MTN 20/30	EUR	700,0	% 102,28	715.974,98	0,02
AT0000A20F93	2,0000 % Wienerberger EUR Notes 18/24	EUR	2.950,0	% 105,10	3.100.420,50	0,11
AT0000A2GLA0	2,7500 % Wienerberger EUR Notes 20/25	EUR	2.800,0	% 107,29	3.004.019,20	0,10
<b>Bélgica</b>					<b>71.235.590,77</b>	<b>2,48</b>
BE6276040431	1,5000 % Anheuser-Busch InBev EUR MTN 15/30	EUR	2.900,0	% 108,65	3.150.954,69	0,11
BE6301510028	1,1500 % Anheuser-Busch InBev EUR MTN 18/27	EUR	1.250,0	% 105,52	1.318.943,38	0,05
BE6312821612	1,1250 % Anheuser-Busch InBev EUR MTN 19/27	EUR	1.950,0	% 105,52	2.057.550,89	0,07
BE6326784566	0,1250 % Belfius Bank EUR MTN 21/28	EUR	900,0	% 99,13	892.178,64	0,03
BE6315719490	0,0000 % Belfius Bank EUR Zero-Coupon MTN 28.08.2026	EUR	1.500,0	% 99,59	1.493.863,20	0,05
BE0000324336	4,5000 % Belgium Government EUR Bonds 11/26 S.64	EUR	14.500,0	% 125,34	18.174.155,00	0,63
BE0000332412	2,6000 % Belgium Government EUR Bonds 14/24 S.72	EUR	4.500,0	% 110,51	4.973.085,00	0,17
BE0000334434	0,8000 % Belgium Government EUR Bonds 15/25 S.74	EUR	1.500,0	% 105,82	1.587.345,00	0,06
BE0000342510	0,5000 % Belgium Government EUR Bonds 17/24 S.82	EUR	5.500,0	% 103,96	5.717.855,00	0,20
BE0000341504	0,8000 % Belgium Government EUR Bonds 17/27 S.81	EUR	3.500,0	% 107,57	3.764.985,00	0,13
BE0000344532	1,4500 % Belgium Government EUR Bonds 17/37 S.84	EUR	2.000,0	% 116,89	2.337.799,80	0,08

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

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
BE0000345547	0,8000 % Belgium Government EUR Bonds 18/28 S.85	EUR	10.000,0	% 108,10	10.810.000,00	0,38
BE0000346552	1,2500 % Belgium Government EUR Bonds 18/33 S.86	EUR	5.000,0	% 113,86	5.692.750,00	0,20
BE0002597756	2,7500 % Elia Group EUR FLR-Notes 18/49	EUR	3.900,0	% 105,19	4.102.525,83	0,14
BE0002629104	1,3750 % Elia Transmission Belgium EUR MTN 19/26	EUR	300,0	% 106,14	318.412,77	0,01
BE0002420926	2,7500 % FLUVIUS System Operator EUR MTN 12/22	EUR	1.200,0	% 104,83	1.257.984,36	0,04
BE0002500750	0,7500 % KBC Bank EUR MTN 17/27	EUR	700,0	% 106,32	744.212,98	0,03
BE6324000858	2,5000 % Solvay EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	900,0	% 102,38	921.423,60	0,03
BE6315847804	0,5000 % Solvay EUR Notes 19/29	EUR	1.900,0	% 101,03	1.919.565,63	0,07
<b>Brasil</b>					<b>3.500.000,00</b>	<b>0,12</b>
XS1047674947	2,8750 % Brazil Government EUR Bonds 14/21	EUR	3.500,0	% 100,00	3.500.000,00	0,12
<b>Bulgaria</b>					<b>14.558.474,67</b>	<b>0,51</b>
XS1083844503	2,9500 % Bulgaria Government EUR Bonds 14/24	EUR	5.500,0	% 110,71	6.089.036,25	0,21
XS1208855889	2,6250 % Bulgaria Government EUR MTN 15/27	EUR	1.300,0	% 115,57	1.502.414,68	0,05
XS1382696398	3,0000 % Bulgaria Government EUR MTN 16/28	EUR	3.000,0	% 119,70	3.590.871,00	0,13
XS2234571425	0,3750 % Bulgaria Government International EUR Bonds 20/30	EUR	3.400,0	% 99,30	3.376.152,74	0,12
<b>Canadá</b>					<b>42.380.586,32</b>	<b>1,48</b>
XS1377941106	0,3750 % Bank of Nova Scotia EUR MTN 16/23	EUR	1.000,0	% 101,66	1.016.580,10	0,04
XS1987142673	0,5000 % Bank of Nova Scotia EUR MTN 19/24	EUR	2.150,0	% 101,84	2.189.503,46	0,08
XS2049707180	0,1250 % Bank of Nova Scotia EUR MTN 19/26	EUR	1.500,0	% 100,08	1.501.219,80	0,05
XS2101325111	0,0100 % Bank of Nova Scotia EUR Notes 20/27	EUR	1.400,0	% 101,26	1.417.667,44	0,05
XS1991125896	0,3750 % Canadian Imperial Bank of Commerce EUR MTN 19/24	EUR	3.250,0	% 101,34	3.293.528,55	0,11
XS2025468542	0,0400 % Canadian Imperial Bank of Commerce EUR MTN 19/27	EUR	2.900,0	% 101,26	2.936.505,78	0,10
XS1689185426	1,5000 % Magna International EUR Notes 17/27	EUR	400,0	% 108,01	432.038,44	0,02
XS1935153632	0,3750 % National Bank of Canada EUR Notes 19/24	EUR	2.100,0	% 102,29	2.148.081,81	0,08
XS1496770626	0,0000 % National Bank of Canada EUR Zero-Coupon Notes 29.09.2023	EUR	1.000,0	% 101,16	1.011.600,50	0,04
XS2156776309	0,5000 % Province of Alberta Canada EUR Bonds 20/25	EUR	2.550,0	% 103,25	2.632.869,90	0,09
XS1629737625	0,3750 % Province of Ontario Canada EUR Bonds 17/24	EUR	2.000,0	% 102,64	2.052.896,60	0,07
XS1169595698	0,8750 % Province of Ontario Canada EUR MTN 15/25	EUR	2.000,0	% 104,91	2.098.180,40	0,07
XS1807430811	0,6250 % Province of Ontario Canada EUR MTN 18/25	EUR	1.500,0	% 104,13	1.561.957,35	0,05
XS2153608141	0,3750 % Province of Ontario Canada EUR MTN 20/27	EUR	3.000,0	% 103,25	3.097.573,20	0,11
XS0953580981	2,2500 % Province of Quebec Canada EUR Bonds 13/23	EUR	1.000,0	% 106,33	1.063.332,40	0,04
XS1167203881	0,8750 % Province of Quebec Canada EUR Bonds 15/25	EUR	2.000,0	% 104,86	2.097.107,20	0,07
XS2065939469	0,0000 % Province of Quebec Canada EUR Zero-Coupon MTN 15.10.2029	EUR	2.000,0	% 99,30	1.986.080,00	0,07
XS1989375412	0,2500 % Royal Bank of Canada EUR MTN 19/24	EUR	750,0	% 101,15	758.603,33	0,03
XS2104915207	0,0100 % Royal Bank of Canada EUR MTN 20/27	EUR	1.500,0	% 101,32	1.519.742,70	0,05
XS1847633119	0,2500 % Royal Bank of Canada EUR Notes 18/23	EUR	2.500,0	% 101,67	2.541.857,75	0,09
XS1401105587	0,3750 % Toronto-Dominion Bank EUR MTN 16/23	EUR	2.000,0	% 101,77	2.035.488,00	0,07
XS1985806600	0,3750 % Toronto-Dominion Bank EUR MTN 19/24	EUR	400,0	% 101,47	405.898,04	0,01
XS1980044728	0,0000 % Toronto-Dominion Bank EUR Zero- Coupon Notes 09.02.2024	EUR	2.550,0	% 101,27	2.582.273,57	0,09
<b>Chile</b>					<b>9.410.325,15</b>	<b>0,33</b>
XS1151586945	1,6250 % Chile Government EUR Bonds 14/25	EUR	5.500,0	% 106,36	5.849.642,15	0,20
XS1760409042	1,4400 % Chile Government EUR Bonds 18/29	EUR	1.000,0	% 108,72	1.087.162,60	0,04
XS1843433639	0,8300 % Chile Government EUR Bonds 19/31	EUR	2.400,0	% 103,06	2.473.520,40	0,09
<b>China</b>					<b>2.306.271,64</b>	<b>0,08</b>
XS1711173218	0,3750 % China Development Bank EUR MTN 17/21	EUR	2.300,0	% 100,27	2.306.271,64	0,08
<b>Colombia</b>					<b>13.304.918,25</b>	<b>0,46</b>

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo	
XS1385239006	3,8750 % Colombia Government EUR MTN 16/26	EUR	11.700,0	% 113,72	13.304.918,25	0,46	
<b>Croacia</b>						<b>22.894.922,18</b>	<b>0,80</b>
XS1028953989	3,8750 % Croatia Government EUR Bonds 14/22	EUR	5.000,0	% 104,77	5.238.657,50	0,18	
XS1117298916	3,0000 % Croatia Government EUR Bonds 15/25	EUR	7.600,0	% 111,15	8.447.308,04	0,30	
XS1428088626	3,0000 % Croatia Government EUR Bonds 17/27	EUR	2.700,0	% 115,50	3.118.554,54	0,11	
XS1713475306	2,7500 % Croatia Government EUR Bonds 17/30	EUR	2.500,0	% 116,61	2.915.253,50	0,10	
XS2190201983	1,5000 % Croatia Government EUR Bonds 20/31	EUR	2.250,0	% 105,47	2.373.124,28	0,08	
XS2309428113	1,1250 % Croatia Government EUR Bonds 21/33	EUR	800,0	% 100,25	802.024,32	0,03	
<b>Chipre</b>						<b>17.860.196,91</b>	<b>0,62</b>
XS1457553367	3,7500 % Cyprus Government EUR MTN 16/23	EUR	2.000,0	% 109,51	2.190.162,60	0,07	
XS1883942648	2,3750 % Cyprus Government EUR MTN 18/28	EUR	5.150,0	% 116,41	5.995.068,14	0,21	
XS1989405425	0,6250 % Cyprus Government EUR MTN 19/24	EUR	3.300,0	% 102,52	3.383.079,48	0,12	
XS2157184255	1,5000 % Cyprus Government EUR MTN 20/27	EUR	1.500,0	% 108,44	1.626.601,05	0,06	
XS2105095777	0,6250 % Cyprus Government EUR MTN 20/30	EUR	2.800,0	% 102,38	2.866.724,56	0,10	
XS2297209293	0,0000 % Cyprus Government EUR Zero-Coupon MTN 09.02.2026	EUR	1.800,0	% 99,92	1.798.561,08	0,06	
<b>Dinamarca</b>						<b>47.913.091,87</b>	<b>1,67</b>
XS1789699607	1,7500 % AP Møller - Maersk EUR MTN 18/26	EUR	11.200,0	% 107,49	12.039.222,72	0,42	
XS1677902162	0,5000 % Carlsberg Breweries EUR MTN 17/23	EUR	900,0	% 101,52	913.710,69	0,03	
XS1068866950	2,7500 % Danske Bank EUR FLR-MTN 14/26	EUR	1.600,0	% 100,32	1.605.052,00	0,06	
XS2078761785	1,3750 % Danske Bank EUR FLR-MTN 19/30	EUR	3.000,0	% 101,60	3.048.045,90	0,11	
XS2225893630	1,5000 % Danske Bank EUR FLR-MTN 20/30	EUR	350,0	% 102,18	357.615,27	0,01	
XS2046595836	0,5000 % Danske Bank EUR FLR-Notes 19/25	EUR	6.300,0	% 101,01	6.363.847,98	0,22	
XS2194006834	1,3750 % Danske Bank EUR FLR-Notes 20/23	EUR	200,0	% 101,59	203.183,62	0,01	
XS1424730973	0,7500 % Danske Bank EUR MTN 16/23	EUR	1.500,0	% 102,02	1.530.261,90	0,05	
XS1720947917	0,7500 % Danske Bank EUR MTN 17/27	EUR	800,0	% 106,00	847.987,84	0,03	
XS1145526825	2,1250 % ISS Global EUR MTN 14/24	EUR	1.000,0	% 105,85	1.058.450,40	0,04	
XS1673102734	1,5000 % ISS Global EUR MTN 17/27	EUR	1.000,0	% 102,62	1.026.152,00	0,04	
DK0030484548	0,3750 % Nykredit Realkredit EUR MTN 21/28	EUR	3.500,0	% 98,45	3.445.814,40	0,12	
XS0943370543	6,2500 % Orsted EUR FLR-Notes 13/13	EUR	9.600,0	% 112,67	10.816.133,76	0,38	
XS2010036874	1,7500 % Orsted EUR FLR-Notes 19/99	EUR	400,0	% 102,67	410.689,68	0,01	
XS2293075680	1,5000 % Orsted EUR FLR-Notes 21/21	EUR	400,0	% 99,72	398.875,24	0,01	
XS0752467497	5,0000 % TDC EUR MTN 12/22	EUR	3.700,0	% 104,00	3.848.048,47	0,13	
<b>Estonia</b>						<b>957.733,00</b>	<b>0,03</b>
XS2181347183	0,1250 % Estonia Government EUR Bonds 20/30	EUR	950,0	% 100,81	957.733,00	0,03	
<b>Finlandia</b>						<b>16.930.773,03</b>	<b>0,59</b>
FI4000079041	2,0000 % Finland Government EUR Bonds 14/24	EUR	2.500,0	% 108,16	2.703.930,25	0,09	
FI4000167317	0,8750 % Finland Government EUR Bonds 15/25	EUR	1.500,0	% 106,47	1.596.983,40	0,06	
FI4000148630	0,7500 % Finland Government EUR Bonds 15/31	EUR	2.000,0	% 108,52	2.170.370,80	0,08	
FI4000197959	0,5000 % Finland Government EUR Bonds 16/26	EUR	2.000,0	% 105,23	2.104.699,40	0,07	
XS0825855751	2,2500 % Fortum EUR MTN 12/22	EUR	3.000,0	% 103,49	3.104.826,90	0,11	
XS1626574708	1,1250 % Metso Outotec EUR MTN 17/24	EUR	800,0	% 103,32	826.594,00	0,03	
XS2078667925	0,6250 % OP Corporate Bank EUR MTN 19/29	EUR	3.500,0	% 100,39	3.513.581,05	0,12	
FI4000440276	0,0100 % Työllisyysrahasto EUR Bonds 20/27	EUR	900,0	% 101,09	909.787,23	0,03	
<b>Francia</b>						<b>528.118.041,82</b>	<b>18,42</b>
FR0014001LQ5	0,0000 % Agence France Locale EUR Zero-Coupon MTN 20.03.2031	EUR	6.300,0	% 97,92	6.168.708,00	0,22	
FR0013523677	0,0000 % Agence France Locale EUR Zero-Coupon MTN 20.09.2027	EUR	2.000,0	% 100,53	2.010.517,00	0,07	
FR0013453040	0,2500 % Alstom EUR MTN 19/26	EUR	700,0	% 100,67	704.661,72	0,02	
FR0014001EW8	0,0000 % Alstom EUR Zero-Coupon Notes 11.01.2029	EUR	2.500,0	% 97,11	2.427.697,25	0,08	
FR0013433281	0,1250 % Arkea Home Loans EUR Notes 19/29	EUR	1.200,0	% 101,59	1.219.022,64	0,04	
FR0013252277	1,5000 % Arkema EUR MTN 17/27	EUR	2.000,0	% 108,03	2.160.605,40	0,08	
FR0013464815	0,7500 % Arkema EUR Notes 19/29	EUR	600,0	% 103,60	621.587,28	0,02	
FR0011859396	1,7500 % Auchan Holding EUR MTN 14/21	EUR	1.500,0	% 100,10	1.501.448,40	0,05	
XS1346228577	3,3750 % AXA EUR FLR-MTN 16/47	EUR	2.000,0	% 114,77	2.295.476,00	0,08	
XS1799611642	3,2500 % AXA EUR FLR-MTN 18/49	EUR	650,0	% 114,81	746.270,33	0,03	

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

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
XS1069549761	3,0000 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel EUR MTN 14/24	EUR	2.300,0	% 108,98	2.506.509,18	0,09
XS1288858548	3,0000 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel EUR MTN 15/25	EUR	1.500,0	% 111,47	1.671.985,05	0,06
XS1385945131	2,3750 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel EUR MTN 16/26	EUR	1.500,0	% 109,07	1.635.984,00	0,06
XS1717355561	1,6250 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel EUR MTN 17/27	EUR	1.000,0	% 105,84	1.058.443,80	0,04
FR0013386539	0,7500 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel EUR MTN 19/23	EUR	1.400,0	% 102,30	1.432.255,44	0,05
FR0013412947	0,7500 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel EUR MTN 19/26	EUR	2.000,0	% 103,47	2.069.411,60	0,07
FR00140003P3	0,1000 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel EUR MTN 20/27	EUR	600,0	% 99,59	597.538,56	0,02
FR00140007J7	0,6250 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel EUR MTN 20/31	EUR	3.300,0	% 98,81	3.260.763,00	0,11
FR0013476553	0,7500 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel EUR Notes 20/30	EUR	1.700,0	% 100,86	1.714.562,54	0,06
FR0013434776	0,5000 % BNP Paribas EUR FLR-MTN 19/25	EUR	1.900,0	% 101,29	1.924.594,55	0,07
FR0013484458	0,5000 % BNP Paribas EUR FLR-MTN 20/28	EUR	1.300,0	% 100,14	1.301.774,89	0,05
FR0013476611	1,1250 % BNP Paribas EUR FLR-MTN 20/32	EUR	1.800,0	% 100,64	1.811.518,56	0,06
FR0013532280	0,5000 % BNP Paribas EUR FLR-Notes 20/28	EUR	700,0	% 99,62	697.335,80	0,02
XS1378880253	2,8750 % BNP Paribas EUR MTN 16/26	EUR	1.000,0	% 112,08	1.120.826,50	0,04
FR0013405537	1,1250 % BNP Paribas EUR MTN 19/24	EUR	600,0	% 103,77	622.643,88	0,02
FR0013444759	0,1250 % BNP Paribas EUR MTN 19/26	EUR	2.500,0	% 99,06	2.476.490,25	0,09
FR0013534674	0,5000 % BPCE EUR FLR-MTN 20/27	EUR	900,0	% 100,45	904.084,11	0,03
FR0013111903	0,3750 % BPCE EUR MTN 16/23	EUR	1.900,0	% 101,67	1.931.669,39	0,07
FR0013412343	1,0000 % BPCE EUR MTN 19/25	EUR	1.500,0	% 103,35	1.550.314,65	0,05
FR0013455540	0,5000 % BPCE EUR MTN 19/27	EUR	800,0	% 100,83	806.655,20	0,03
FR0013514502	0,0100 % BPCE EUR MTN 20/30	EUR	600,0	% 100,02	600.106,50	0,02
FR0014001G37	0,2500 % BPCE EUR Notes 21/31	EUR	1.300,0	% 97,06	1.261.814,06	0,04
FR0013299591	0,1250 % Bpifrance Financement EUR Bonds 17/23	EUR	1.000,0	% 101,51	1.015.050,50	0,04
FR0013256369	1,0000 % Bpifrance Financement EUR Bonds 17/27	EUR	2.000,0	% 107,04	2.140.763,00	0,07
FR0013510724	0,1250 % Bpifrance Financement EUR Bonds 20/27	EUR	1.100,0	% 101,83	1.120.089,85	0,04
FR0013516101	0,2500 % Bpifrance Financement EUR Bonds 20/30	EUR	1.100,0	% 101,42	1.115.610,76	0,04
FR0013534559	0,0000 % Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale EUR Zero-Coupon Bonds 25.11.2030	EUR	1.500,0	% 99,37	1.490.612,85	0,05
FR0014001ZD3	0,1250 % Caisse Française de Financement Local EUR Bonds 21/36	EUR	1.300,0	% 96,95	1.260.347,66	0,04
FR0011896513	6,3750 % Caisse Nationale de Réassurance Mutuelle Agricole Groupama EUR FLR-Notes 14/49	EUR	6.000,0	% 116,16	6.969.691,80	0,24
XS1086835979	1,7500 % Carrefour EUR MTN 14/22	EUR	1.550,0	% 102,04	1.581.542,50	0,06
XS1401331753	0,7500 % Carrefour EUR MTN 16/24	EUR	1.350,0	% 102,19	1.379.628,45	0,05
FR0013419736	1,0000 % Carrefour EUR MTN 19/27	EUR	1.200,0	% 104,45	1.253.420,52	0,04
FR0011033851	6,8750 % CNP Assurances EUR FLR-Notes 11/41	EUR	1.500,0	% 103,46	1.551.888,60	0,05
FR0012317758	4,0000 % CNP Assurances EUR FLR-Notes 14/49	EUR	3.100,0	% 111,11	3.444.352,34	0,12
FR0013463775	2,0000 % CNP Assurances EUR FLR-Notes 19/50	EUR	800,0	% 104,17	833.368,88	0,03
FR0013231081	0,3250 % Compagnie de Financement Foncier EUR MTN 17/23	EUR	1.000,0	% 101,99	1.019.926,40	0,04
FR0013358843	0,8750 % Compagnie de Financement Foncier EUR Notes 18/28	EUR	3.600,0	% 107,49	3.869.767,08	0,13
FR0013413382	0,3750 % Compagnie de Financement Foncier EUR Notes 19/27	EUR	1.300,0	% 103,75	1.348.798,75	0,05
FR0013507365	0,0500 % Compagnie de Financement Foncier EUR Notes 20/24	EUR	1.600,0	% 101,53	1.624.492,64	0,06
XS1627193359	1,3750 % Compagnie de Saint-Gobain EUR MTN 17/27	EUR	2.600,0	% 107,36	2.791.343,10	0,10
XS1962571011	1,8750 % Compagnie de Saint-Gobain EUR MTN 19/31	EUR	2.200,0	% 112,78	2.481.191,02	0,09

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
FR0013286788	1,1250 % Compagnie Financière et Industrielle des Autoroutes EUR MTN 17/27	EUR	1.400,0	% 106,79	1.495.056,22	0,05
FR0014000D49	0,2500 % Compagnie Générale des Etablissements Michelin EUR Notes 20/32	EUR	600,0	% 96,82	580.903,68	0,02
XS2067135421	0,3750 % Crédit Agricole EUR MTN 19/25	EUR	500,0	% 101,09	505.451,85	0,02
FR0013066743	0,6250 % Crédit Agricole Home Loan EUR MTN 15/23	EUR	1.571,0	% 102,76	1.614.287,49	0,06
FR0013219573	0,2500 % Crédit Agricole Home Loan EUR MTN 16/24	EUR	1.200,0	% 102,12	1.225.439,64	0,04
FR0013348802	0,8750 % Crédit Agricole Home Loan EUR MTN 18/28	EUR	1.700,0	% 107,49	1.827.383,89	0,06
FR0013465010	0,0500 % Crédit Agricole Home Loan EUR MTN 19/29	EUR	2.000,0	% 100,80	2.016.005,40	0,07
FR0013505575	0,1250 % Crédit Agricole Home Loan EUR MTN 20/24	EUR	2.400,0	% 102,08	2.449.909,44	0,09
FR0013215688	0,2500 % Crédit Agricole Public Sector EUR MTN 16/26	EUR	2.000,0	% 102,90	2.057.935,60	0,07
FR0013450822	0,3750 % Crédit Mutuel Arkea EUR MTN 19/28	EUR	1.300,0	% 100,41	1.305.350,15	0,05
FR0013506870	0,1250 % Crédit Mutuel Home Loan EUR MTN 20/25	EUR	2.000,0	% 102,17	2.043.439,40	0,07
FR0013292828	1,7500 % Danone EUR FLR-MTN 17/undefined	EUR	11.200,0	% 102,42	11.471.251,68	0,40
FR0011401751	5,3750 % Électricité de France EUR FLR-MTN 13/49	EUR	4.200,0	% 113,71	4.775.668,80	0,17
FR0011697028	5,0000 % Électricité de France EUR FLR-MTN 14/49	EUR	1.500,0	% 113,72	1.705.829,10	0,06
FR0013534351	2,8750 % Électricité de France EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	1.400,0	% 103,99	1.455.858,60	0,05
FR0013310505	1,3750 % Engie EUR FLR-Notes 18/undefined	EUR	12.500,0	% 101,51	12.688.241,25	0,44
FR0013431244	1,6250 % Engie EUR FLR-Notes 19/undefined	EUR	1.300,0	% 101,83	1.323.843,04	0,05
FR0013444775	0,0000 % Engie EUR Zero-Coupon MTN 04.03.2027	EUR	2.000,0	% 99,07	1.981.495,40	0,07
FR0013463668	0,3750 % EssilorLuxottica EUR MTN 19/27	EUR	1.700,0	% 101,59	1.727.011,98	0,06
XS1785467751	2,6250 % Faurecia EUR Notes 18/25	EUR	250,0	% 101,83	254.567,60	0,01
XS2081474046	2,3750 % Faurecia EUR Notes 19/27	EUR	700,0	% 102,38	716.642,01	0,02
XS2312733871	2,3750 % Faurecia EUR Notes 21/29	EUR	400,0	% 101,78	407.111,28	0,01
FR0010371401	4,0000 % France Government EUR Bonds 06/38	EUR	2.000,0	% 161,39	3.227.819,80	0,11
FR0010916924	3,5000 % France Government EUR Bonds 10/26	EUR	18.000,0	% 120,42	21.675.600,00	0,76
FR0011317783	2,7500 % France Government EUR Bonds 12/27	EUR	17.500,0	% 120,63	21.110.425,00	0,74
FR0011486067	1,7500 % France Government EUR Bonds 13/23	EUR	3.000,0	% 105,19	3.155.640,00	0,11
FR0011619436	2,2500 % France Government EUR Bonds 13/24	EUR	15.750,0	% 109,08	17.180.415,00	0,60
FR0011962398	1,7500 % France Government EUR Bonds 14/24	EUR	18.000,0	% 108,62	19.551.600,00	0,68
FR0012517027	0,5000 % France Government EUR Bonds 15/25	EUR	16.000,0	% 104,41	16.705.120,00	0,58
FR0012938116	1,0000 % France Government EUR Bonds 15/25	EUR	14.000,0	% 107,10	14.994.558,60	0,52
FR0012993103	1,5000 % France Government EUR Bonds 15/31	EUR	7.500,0	% 115,32	8.649.149,25	0,30
FR0013200813	0,2500 % France Government EUR Bonds 16/26	EUR	13.500,0	% 103,83	14.016.913,65	0,49
FR0013154044	1,2500 % France Government EUR Bonds 16/36	EUR	4.000,0	% 113,73	4.549.079,60	0,16
FR0013250560	1,0000 % France Government EUR Bonds 17/27	EUR	7.500,0	% 108,54	8.140.200,00	0,28
FR0013286192	0,7500 % France Government EUR Bonds 17/28	EUR	13.500,0	% 107,42	14.501.700,00	0,51
FR0013341682	0,7500 % France Government EUR Bonds 18/28	EUR	14.000,0	% 107,57	15.059.518,60	0,53
FR0013313582	1,2500 % France Government EUR Bonds 18/34	EUR	16.900,0	% 113,51	19.182.681,31	0,67
FR0013407236	0,5000 % France Government EUR Bonds 19/29	EUR	14.000,0	% 105,57	14.779.238,60	0,52
FR0013451507	0,0000 % France Government EUR Zero-Coupon Bonds 25.11.2029	EUR	7.000,0	% 101,11	7.077.979,30	0,25
FR0013284205	1,3750 % Gecina EUR MTN 17/28	EUR	500,0	% 107,44	537.185,55	0,02
FR0013143344	0,8750 % Imerys EUR MTN 16/22	EUR	4.500,0	% 100,78	4.535.115,30	0,16
FR0013143351	1,8750 % Imerys EUR MTN 16/28	EUR	300,0	% 107,56	322.690,08	0,01
FR0013231768	1,5000 % Imerys EUR MTN 17/27	EUR	1.500,0	% 105,16	1.577.343,15	0,05
FR0013248721	1,5000 % Kering EUR MTN 17/27	EUR	200,0	% 108,35	216.707,90	0,01
FR0012674661	1,0000 % Klepierre EUR MTN 15/23	EUR	900,0	% 102,14	919.287,54	0,03
FR0013121753	1,8750 % Klepierre EUR MTN 16/26	EUR	100,0	% 108,03	108.026,53	0,00
FR0011855865	2,7500 % La Banque Postale EUR FLR-MTN 14/26	EUR	2.200,0	% 100,22	2.204.818,66	0,08
FR0013518024	0,5000 % La Banque Postale EUR FLR-MTN 20/26	EUR	3.000,0	% 101,20	3.036.001,80	0,11
FR00140009W6	0,8750 % La Banque Postale EUR FLR-MTN 20/31	EUR	4.900,0	% 100,68	4.933.375,86	0,17
FR0014001R34	0,7500 % La Banque Postale EUR FLR-MTN 21/32	EUR	1.500,0	% 98,49	1.477.396,50	0,05
FR0013433596	0,2500 % La Banque Postale EUR MTN 19/26	EUR	1.600,0	% 100,80	1.612.791,20	0,06

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



## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
FR0013415692	1,3750 % La Banque Postale EUR MTN 19/29	EUR	1.100,0	% 106,81	1.174.864,35	0,04
FR0011688464	2,3750 % La Banque Postale Home Loan EUR MTN 14/24	EUR	1.000,0	% 108,00	1.079.984,20	0,04
FR0013454733	0,0100 % La Banque Postale Home Loan EUR Notes 19/29	EUR	1.700,0	% 100,45	1.707.696,41	0,06
FR0014001I06	0,0000 % La Poste EUR Zero-Coupon MTN 18.07.2029	EUR	1.400,0	% 97,66	1.367.287,60	0,05
FR0013413887	2,3750 % Orange EUR FLR-MTN 19/undefined	EUR	1.200,0	% 105,24	1.262.913,36	0,04
FR0013447877	1,7500 % Orange EUR FLR-MTN 19/undefined	EUR	1.100,0	% 102,35	1.125.839,33	0,04
FR00140005L7	1,7500 % Orange EUR FLR-MTN 20/undefined	EUR	1.200,0	% 102,15	1.225.772,28	0,04
FR0013444676	0,0000 % Orange EUR Zero-Coupon MTN 04.09.2026	EUR	2.100,0	% 99,57	2.090.960,13	0,07
FR0012173862	2,1250 % Pernod Ricard EUR Notes 14/24	EUR	1.000,0	% 107,21	1.072.062,60	0,04
FR0012384634	1,1250 % Publicis Groupe EUR Notes 14/21	EUR	1.000,0	% 100,67	1.006.677,60	0,03
FR0013217346	0,5000 % Publicis Groupe EUR Notes 16/23	EUR	3.000,0	% 101,61	3.048.346,80	0,11
FR0013169778	1,0000 % RCI Banque EUR MTN 16/23	EUR	1.650,0	% 101,73	1.678.598,63	0,06
FR0013230737	0,7500 % RCI Banque EUR MTN 17/22	EUR	1.100,0	% 100,53	1.105.857,39	0,04
FR0013283371	0,7500 % RCI Banque EUR MTN 17/22	EUR	800,0	% 101,10	808.818,64	0,03
FR0013241361	1,3750 % RCI Banque EUR MTN 17/24	EUR	450,0	% 103,07	463.794,62	0,02
FR0013322120	0,2500 % RCI Banque EUR MTN 18/21	EUR	1.000,0	% 100,05	1.000.526,00	0,03
FR0013393774	2,0000 % RCI Banque EUR MTN 19/24	EUR	500,0	% 105,12	525.588,30	0,02
FR0013412707	1,7500 % RCI Banque EUR MTN 19/26	EUR	1.500,0	% 105,59	1.583.917,95	0,06
FR0013240835	1,0000 % Renault EUR MTN 17/23	EUR	300,0	% 100,20	300.600,99	0,01
FR0013299435	1,0000 % Renault EUR MTN 17/25	EUR	1.150,0	% 97,77	1.124.325,91	0,04
FR0013329315	1,0000 % Renault EUR MTN 18/24	EUR	3.000,0	% 99,37	2.980.975,20	0,10
FR0013368206	2,0000 % Renault EUR MTN 18/26	EUR	600,0	% 98,91	593.482,56	0,02
FR0014002OL8	2,5000 % Renault EUR MTN 21/28	EUR	1.800,0	% 99,86	1.797.552,72	0,06
FR0013445137	0,0000 % RTE Réseau de Transport d'Électricité EUR Zero-Coupon MTN 09.09.2027	EUR	1.000,0	% 99,12	991.194,30	0,03
XS0177618039	5,0000 % SNCF Réseau EUR MTN 03/33	EUR	5.500,0	% 155,82	8.570.001,55	0,30
XS1186684137	1,1250 % SNCF Réseau EUR MTN 15/30	EUR	1.000,0	% 108,54	1.085.374,40	0,04
XS1938381628	0,8750 % SNCF Réseau EUR MTN 19/29	EUR	3.000,0	% 106,33	3.189.788,40	0,11
FR0013320033	1,3750 % Société Générale EUR FLR-MTN 18/28	EUR	11.400,0	% 101,65	11.587.921,02	0,40
FR0014002QE8	1,1250 % Société Générale EUR FLR-MTN 21/31	EUR	3.400,0	% 99,33	3.377.101,00	0,12
FR0013536661	0,8750 % Société Générale EUR FLR-Notes 20/28	EUR	600,0	% 101,74	610.453,80	0,02
FR0014001GA9	0,5000 % Société Générale EUR FLR-Notes 21/29	EUR	1.200,0	% 97,79	1.173.455,88	0,04
XS1718306050	0,5000 % Société Générale EUR MTN 17/23	EUR	2.000,0	% 101,12	2.022.307,60	0,07
FR0013368602	2,1250 % Société Générale EUR MTN 18/28	EUR	1.000,0	% 110,12	1.101.151,20	0,04
FR0013403441	1,2500 % Société Générale EUR MTN 19/24	EUR	900,0	% 103,48	931.280,31	0,03
FR0013430733	0,8750 % Société Générale EUR MTN 19/26	EUR	1.600,0	% 102,28	1.636.452,48	0,06
FR0013410818	1,7500 % Société Générale EUR MTN 19/29	EUR	1.000,0	% 107,40	1.073.976,00	0,04
FR00140022B3	0,1250 % Société Générale EUR MTN 21/28	EUR	1.800,0	% 98,92	1.780.471,62	0,06
FR0013479276	0,7500 % Société Générale EUR Notes 20/27	EUR	700,0	% 101,06	707.420,49	0,02
FR0013518057	1,2500 % Société Générale EUR Notes 20/30	EUR	1.000,0	% 102,99	1.029.920,10	0,04
FR0013507647	0,6250 % Societe Nationale EUR MTN 20/30	EUR	2.500,0	% 103,93	2.598.135,25	0,09
XS1505132602	0,7500 % Sodexo EUR Notes 16/27	EUR	1.500,0	% 103,63	1.554.500,25	0,05
XS0992293901	5,4250 % Solvay Finance EUR FLR-Notes 13/49	EUR	5.500,0	% 110,26	6.064.391,85	0,21
FR0012648590	2,5000 % Suez EUR FLR-Notes 15/49	EUR	10.000,0	% 101,74	10.173.512,00	0,35
FR0013252061	2,8750 % Suez EUR FLR-Notes 17/undefined	EUR	1.000,0	% 103,93	1.039.286,40	0,04
FR0013445335	1,6250 % Suez EUR FLR-Notes 19/undefined	EUR	600,0	% 98,57	591.420,00	0,02
XS2004381674	0,6960 % Total Capital International EUR MTN 19/28	EUR	2.100,0	% 103,43	2.172.085,65	0,08
XS1413581205	3,8750 % TOTAL EUR FLR-MTN 16/49	EUR	12.500,0	% 103,88	12.984.802,50	0,45
XS1501166869	3,3690 % TOTAL EUR FLR-MTN 16/49	EUR	1.000,0	% 110,68	1.106.816,70	0,04
XS1974787480	1,7500 % TOTAL EUR FLR-MTN 19/undefined	EUR	1.400,0	% 102,12	1.429.667,96	0,05
XS2224632971	2,0000 % TOTAL EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	1.600,0	% 100,50	1.608.044,32	0,06
FR0011462746	2,2500 % UNEDIC ASSEO EUR MTN 13/23	EUR	3.000,0	% 105,57	3.167.195,10	0,11
FR0011755156	2,3750 % UNEDIC ASSEO EUR MTN 14/24	EUR	1.000,0	% 108,90	1.088.985,50	0,04
FR0013518487	0,2500 % UNEDIC ASSEO EUR MTN 20/29	EUR	2.000,0	% 102,22	2.044.412,60	0,07



## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
FR0013524410	0,2500 % UNEDIC ASSEO EUR MTN 20/35	EUR	5.200,0	% 98,88	5.141.988,80	0,18
FR0014001ZY9	0,1000 % UNEDIC ASSEO EUR MTN 21/34	EUR	1.600,0	% 97,55	1.560.736,96	0,05
FR0013330529	2,1250 % Unibail-Rodamco-Westfield EUR FLR-Notes 18/undefined	EUR	1.100,0	% 96,58	1.062.380,00	0,04
FR0011689033	3,2500 % Valeo EUR MTN 14/24	EUR	200,0	% 108,17	216.337,54	0,01
FR0013281888	0,3750 % Valeo EUR MTN 17/22	EUR	1.100,0	% 100,36	1.103.997,18	0,04
FR0013230943	0,6250 % Valeo EUR MTN 17/23	EUR	1.100,0	% 100,75	1.108.250,55	0,04
FR00140007L3	2,5000 % Veolia Environnement EUR FLR-Notes 20/99	EUR	1.000,0	% 99,85	998.488,90	0,03
FR00140007K5	2,2500 % Veolia Environnement EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	1.500,0	% 101,81	1.527.168,75	0,05
FR0012663169	1,5900 % Veolia Environnement EUR MTN 15/28	EUR	300,0	% 108,76	326.272,47	0,01
FR0014001I50	0,0000 % Veolia Environnement EUR Zero- Coupon MTN 14.01.2027	EUR	1.500,0	% 99,11	1.486.638,90	0,05
FR0013282571	0,8750 % Vivendi EUR MTN 17/24	EUR	1.700,0	% 102,71	1.746.096,69	0,06
XS1112013666	2,2500 % WPP Finance EUR MTN 14/26	EUR	1.300,0	% 111,50	1.449.490,77	0,05
<b>Alemania</b>					<b>366.615.871,17</b>	<b>12,79</b>
DE000A2E4CQ2	0,3750 % Aareal Bank EUR MTN 19/24	EUR	2.800,0	% 101,27	2.835.563,08	0,10
DE000AAR0264	0,5000 % Aareal Bank EUR MTN 20/27	EUR	1.700,0	% 101,47	1.725.060,72	0,06
DE000A1YCQ29	4,7500 % Allianz EUR FLR-MTN 13/49	EUR	13.900,0	% 111,49	15.497.225,37	0,54
DE000A13R7Z7	3,3750 % Allianz EUR FLR-Notes 14/undefined	EUR	6.100,0	% 109,93	6.705.469,53	0,23
DE000A14J9N8	2,2410 % Allianz EUR FLR-Notes 15/45	EUR	1.000,0	% 107,38	1.073.764,60	0,04
DE000A2DAHN6	3,0990 % Allianz EUR FLR-Notes 17/47	EUR	2.200,0	% 114,67	2.522.663,22	0,09
DE000BLB6JJ0	0,1250 % Bayerische Landesbank EUR MTN 21/28	EUR	1.800,0	% 99,09	1.783.558,80	0,06
XS1222591023	3,0000 % Bertelsmann EUR FLR-Notes 15/75	EUR	12.500,0	% 103,81	12.976.491,25	0,45
XS2149280948	2,0000 % Bertelsmann EUR MTN 20/28	EUR	1.500,0	% 111,25	1.668.744,45	0,06
DE000CZ40LR5	0,5000 % Commerzbank EUR MTN 16/23	EUR	1.350,0	% 101,37	1.368.468,41	0,05
DE000CZ40M21	0,5000 % Commerzbank EUR MTN 18/23	EUR	500,0	% 101,57	507.841,25	0,02
DE000CZ40MM4	1,8750 % Commerzbank EUR MTN 18/28	EUR	1.700,0	% 107,43	1.826.249,31	0,06
DE000CZ40N46	1,1250 % Commerzbank EUR MTN 19/26	EUR	1.000,0	% 102,94	1.029.434,20	0,04
DE000CZ45VC5	0,5000 % Commerzbank EUR MTN 19/26	EUR	3.600,0	% 101,51	3.654.245,52	0,13
DE000CZ45VM4	0,8750 % Commerzbank EUR MTN 20/27	EUR	1.200,0	% 101,09	1.213.086,12	0,04
DE000CZ40LM6	0,0500 % Commerzbank EUR Notes 16/24	EUR	800,0	% 101,70	813.635,52	0,03
DE000A2GSLY0	1,0000 % Daimler EUR MTN 17/27	EUR	500,0	% 104,14	520.703,95	0,02
DE000A289QR9	0,7500 % Daimler EUR MTN 20/30	EUR	800,0	% 101,60	812.836,40	0,03
DE000A2YNZV0	0,0000 % Daimler EUR Zero-Coupon MTN 08.02.2024	EUR	1.400,0	% 100,08	1.401.152,20	0,05
XS2010039548	1,6000 % Deutsche Bahn Finance EUR FLR-Notes 19/99	EUR	1.800,0	% 101,73	1.831.190,94	0,06
XS2010039035	0,9500 % Deutsche Bahn Finance EUR FLR-Notes 19/undefined	EUR	10.100,0	% 100,52	10.152.162,46	0,35
XS1885608817	1,3750 % Deutsche Bahn Finance EUR MTN 18/31	EUR	1.500,0	% 110,63	1.659.469,50	0,06
DE000DL19VR6	1,0000 % Deutsche Bank EUR FLR-MTN 20/25	EUR	3.600,0	% 101,47	3.653.016,12	0,13
DE000DL19VP0	1,3750 % Deutsche Bank EUR FLR-MTN 20/26	EUR	2.100,0	% 102,91	2.161.210,59	0,08
DE000DL19VS4	1,7500 % Deutsche Bank EUR FLR-MTN 20/30	EUR	1.100,0	% 103,35	1.136.805,23	0,04
DE000DB7XJB9	1,2500 % Deutsche Bank EUR MTN 14/21	EUR	6.400,0	% 100,61	6.439.221,76	0,22
DE000DB7XJP9	1,1250 % Deutsche Bank EUR MTN 15/25	EUR	1.600,0	% 102,99	1.647.891,36	0,06
DE000DL19TA6	1,5000 % Deutsche Bank EUR MTN 17/22	EUR	5.000,0	% 101,33	5.066.345,00	0,18
DE000DL19T26	1,7500 % Deutsche Bank EUR MTN 18/28	EUR	1.800,0	% 104,63	1.883.370,42	0,07
DE000DL19UR8	1,8750 % Deutsche Bank EUR MTN 19/22	EUR	1.500,0	% 101,72	1.525.869,75	0,05
DE000DL19U23	1,6250 % Deutsche Bank EUR MTN 20/27	EUR	800,0	% 104,13	833.034,40	0,03
DE000DL19U31	0,1250 % Deutsche Bank EUR Notes 20/30	EUR	1.100,0	% 101,18	1.112.984,51	0,04
DE000A289N78	1,2500 % Deutsche Börse EUR FLR-Notes 20/47	EUR	1.300,0	% 102,75	1.335.760,40	0,05
DE000A2LQNK6	0,7500 % Deutsche Pfandbriefbank EUR MTN 19/23	EUR	2.700,0	% 101,70	2.745.851,13	0,10
DE000A2NBKK3	0,1250 % Deutsche Pfandbriefbank EUR MTN 19/24	EUR	1.000,0	% 100,62	1.006.196,00	0,03
DE000A3H2ZX9	0,1000 % Deutsche Pfandbriefbank EUR MTN 21/26	EUR	2.100,0	% 99,86	2.097.079,74	0,07
XS1734533372	1,0000 % Deutsche Post EUR MTN 17/27	EUR	400,0	% 105,58	422.309,76	0,01
XS2177122624	0,7500 % Deutsche Post EUR MTN 20/29	EUR	1.450,0	% 104,05	1.508.749,65	0,05
XS1433231377	1,2500 % DVB Bank EUR MTN 16/23	EUR	800,0	% 102,55	820.361,92	0,03

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

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
XS1555094066	1,0000 % DVB Bank EUR MTN 17/22	EUR	2.800,0	% 101,12	2.831.487,40	0,10
XS2047500769	0,0000 % E.ON EUR Zero-Coupon MTN 28.08.2024	EUR	2.150,0	% 100,22	2.154.789,34	0,08
XS1044811591	3,6250 % EnBW Energie Baden-Württemberg EUR FLR-MTN 14/76	EUR	7.000,0	% 100,00	7.000.000,00	0,24
XS2035564975	1,1250 % EnBW Energie Baden-Württemberg EUR FLR-Notes 19/79	EUR	700,0	% 100,86	705.996,69	0,02
DE000A2GSFF1	2,1250 % Evonik Industries EUR FLR-Notes 17/77	EUR	9.200,0	% 102,66	9.444.720,00	0,33
DE000A1680M0	0,1250 % Freie Hansestadt Bremen EUR MTN 16/23	EUR	2.000,0	% 101,45	2.028.973,00	0,07
XS1936208419	2,8750 % Fresenius EUR MTN 19/29	EUR	2.500,0	% 117,02	2.925.611,25	0,10
XS2101357072	0,7500 % Fresenius EUR MTN 20/28	EUR	3.250,0	% 101,74	3.306.665,70	0,12
XS1026109204	4,0000 % Fresenius EUR Notes 14/24	EUR	1.200,0	% 111,30	1.335.617,04	0,05
XS2084510069	0,2500 % Fresenius Medical Care EUR MTN 19/23	EUR	1.400,0	% 100,79	1.411.016,74	0,05
XS2178769159	1,5000 % Fresenius Medical Care EUR MTN 20/30	EUR	1.300,0	% 105,72	1.374.389,64	0,05
DE0001135226	4,7500 % Germany Government EUR Bonds 03/34 S.3	EUR	8.000,0	% 165,97	13.277.680,00	0,46
DE0001102374	0,5000 % Germany Government EUR Bonds 15/25	EUR	12.000,0	% 104,70	12.563.520,00	0,44
DE0001102382	1,0000 % Germany Government EUR Bonds 15/25	EUR	16.800,0	% 107,41	18.044.040,00	0,63
DE0001102390	0,5000 % Germany Government EUR Bonds 16/26	EUR	28.000,0	% 105,67	29.588.160,00	1,03
DE0001102416	0,2500 % Germany Government EUR Bonds 17/27	EUR	11.000,0	% 104,97	11.547.140,00	0,40
DE0001102424	0,5000 % Germany Government EUR Bonds 17/27	EUR	12.000,0	% 106,84	12.820.440,00	0,45
DE0001102440	0,5000 % Germany Government EUR Bonds 18/28	EUR	14.500,0	% 107,09	15.528.340,00	0,54
DE0001102457	0,2500 % Germany Government EUR Bonds 18/28	EUR	15.000,0	% 105,46	15.819.300,00	0,55
DE0001102465	0,2500 % Germany Government EUR Bonds 19/29	EUR	4.000,0	% 105,51	4.220.440,00	0,15
DE0001102499	0,0000 % Germany Government EUR Zero- Coupon Bonds 15.02.2030	EUR	7.000,0	% 103,20	7.223.859,30	0,25
DE0001102531	0,0000 % Germany Government EUR Zero- Coupon Bonds 15.02.2031	EUR	4.000,0	% 102,74	4.109.479,60	0,14
DE0001102408	0,0000 % Germany Government EUR Zero- Coupon Bonds 15.08.2026	EUR	8.000,0	% 103,35	8.268.160,00	0,29
DE0001141802	0,0000 % Germany Government EUR Zero- Coupon Bonds 18.10.2024 S.180	EUR	4.500,0	% 102,50	4.612.320,00	0,16
XS2063350925	1,1250 % Hannover Rück EUR FLR-Notes 19/39	EUR	2.200,0	% 100,10	2.202.123,00	0,08
XS2320745156	1,3750 % Hannover Rück EUR FLR-Notes 21/42	EUR	1.200,0	% 99,82	1.197.780,00	0,04
XS1425274484	2,2500 % HeidelbergCement EUR MTN 16/24	EUR	400,0	% 106,53	426.109,20	0,01
XS1529515584	1,5000 % HeidelbergCement EUR MTN 16/25	EUR	2.200,0	% 104,87	2.307.225,14	0,08
DE000A1KRJQ6	0,2500 % ING-DiBa EUR MTN 16/26	EUR	1.600,0	% 103,17	1.650.743,68	0,06
DE000A2GSFA2	0,5000 % Kreditanstalt für Wiederaufbau EUR Notes 17/27	EUR	2.500,0	% 105,29	2.632.282,75	0,09
DE000A14JYW1	0,6250 % Land Baden-Württemberg EUR Bonds 15/27	EUR	2.000,0	% 105,53	2.110.640,00	0,07
DE000A11QEX2	0,3750 % Land Brandenburg EUR Bonds 15/25	EUR	2.500,0	% 103,19	2.579.729,75	0,09
DE000A1RQC93	0,6250 % Land Hessen EUR Bonds 18/28 S.1801	EUR	1.500,0	% 106,03	1.590.465,00	0,06
DE000A2TSB40	0,1250 % Land Niedersachsen EUR Bonds 19/27 S.887	EUR	2.000,0	% 102,56	2.051.146,80	0,07
DE000NRW0F67	1,0000 % Land Nordrhein-Westfalen EUR Bonds 14/25	EUR	500,0	% 105,61	528.037,10	0,02
DE000RLP0579	1,7500 % Land Rheinland-Pfalz EUR Bonds 14/24	EUR	1.000,0	% 106,82	1.068.170,50	0,04
DE000RLP0645	0,5000 % Land Rheinland-Pfalz EUR Bonds 15/25	EUR	1.500,0	% 103,75	1.556.251,50	0,05
DE000A2YNRZ8	0,1250 % Land Sachsen-Anhalt EUR MTN 19/29	EUR	2.500,0	% 101,82	2.545.548,50	0,09
DE000LB13HZ5	2,2000 % Landesbank Baden-Württemberg EUR MTN 19/29	EUR	1.100,0	% 103,39	1.137.289,01	0,04
DE000LB2CRG6	0,3750 % Landesbank Baden-Württemberg EUR MTN 20/27	EUR	2.000,0	% 100,87	2.017.388,40	0,07
DE000LB2CW16	0,3750 % Landesbank Baden-Württemberg EUR MTN 21/31	EUR	4.000,0	% 97,72	3.908.825,20	0,14
DE000LB1B2E5	2,8750 % Landesbank Baden-Württemberg EUR Notes 16/26	EUR	2.500,0	% 109,15	2.728.739,75	0,10
XS1548773982	0,6250 % Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale EUR MTN 17/27	EUR	1.500,0	% 105,30	1.579.459,35	0,05
XS2011260705	2,8750 % Merck EUR FLR-Notes 19/79	EUR	1.000,0	% 108,95	1.089.530,20	0,04

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
XS2218405772	1,6250 % Merck EUR FLR-Notes 20/80	EUR	1.200,0	% 102,12	1.225.411,56	0,04
XS1203941775	1,5000 % METRO EUR MTN 15/25	EUR	2.000,0	% 103,78	2.075.552,20	0,07
XS0608392550	6,0000 % Münchener Rückversicherungs- Gesellschaft EUR FLR-MTN 11/41	EUR	3.500,0	% 100,00	3.500.000,00	0,12
XS0764278528	6,2500 % Münchener Rückversicherungs- Gesellschaft EUR FLR-MTN 12/42	EUR	2.000,0	% 107,09	2.141.721,00	0,07
XS1843448314	3,2500 % Münchener Rückversicherungs- Gesellschaft EUR FLR-Notes 18/49	EUR	1.000,0	% 116,39	1.163.884,70	0,04
XS2221845683	1,2500 % Münchener Rückversicherungs- Gesellschaft EUR FLR-Notes 20/41	EUR	800,0	% 100,77	806.153,44	0,03
DE000NWB0659	0,3750 % NRW Bank EUR MTN 19/29	EUR	2.000,0	% 103,51	2.070.298,40	0,07
DE000NWB0AE6	0,5000 % NRW Bank EUR Notes 17/27	EUR	2.000,0	% 104,60	2.092.044,40	0,07
XS1851313863	1,7500 % O2 Telefonica Deutschland Finanzierungs EUR Notes 18/25	EUR	1.500,0	% 106,06	1.590.907,80	0,06
DE000A2YB699	1,1250 % Schaeffler EUR MTN 19/22	EUR	450,0	% 101,02	454.584,02	0,02
DE000SK003B9	1,1250 % Sparkasse KölnBonn EUR MTN 14/24	EUR	500,0	% 105,53	527.649,00	0,02
DE000A1RQCY2	0,3750 % State of Hesse EUR Bonds 16/26 S.1605	EUR	1.500,0	% 103,96	1.559.341,20	0,05
XS1729882024	2,2500 % Talanx EUR FLR-MTN 17/47	EUR	2.400,0	% 106,44	2.554.574,64	0,09
XS1806453814	0,3750 % Volkswagen Financial Services EUR MTN 18/21	EUR	2.000,0	% 100,01	2.000.233,40	0,07
XS2014292937	0,5000 % Volkswagen Leasing EUR MTN 19/22	EUR	1.300,0	% 100,72	1.309.318,92	0,05
XS2282095970	0,5000 % Volkswagen Leasing EUR Notes 21/29	EUR	1.300,0	% 98,69	1.282.940,62	0,04
DE000A2DAF77	1,2500 % Wirtschafts- und Infrastrukturbank Hessen EUR Notes 18/33	EUR	2.000,0	% 111,83	2.236.550,80	0,08
<b>Hungría</b>					<b>20.392.068,71</b>	<b>0,71</b>
XS1696445516	1,7500 % Hungary Government EUR Bonds 17/27	EUR	11.500,0	% 109,39	12.579.398,05	0,44
XS1887498282	1,2500 % Hungary Government EUR Bonds 18/25	EUR	1.500,0	% 105,63	1.584.490,05	0,05
XS2259191273	0,5000 % Hungary Government EUR Bonds 20/30	EUR	2.000,0	% 98,03	1.960.597,60	0,07
XS1401114811	2,6250 % MOL Hungarian Oil & Gas EUR Notes 16/23	EUR	4.050,0	% 105,37	4.267.583,01	0,15
<b>Islandia</b>					<b>4.235.260,49</b>	<b>0,15</b>
XS2015295814	0,1000 % Iceland Government EUR Bonds 19/24	EUR	1.600,0	% 100,84	1.613.418,24	0,06
XS2182399274	0,6250 % Iceland Government EUR Bonds 20/26	EUR	900,0	% 103,33	929.935,80	0,03
XS1738511978	0,5000 % Iceland Government EUR MTN 17/22	EUR	100,0	% 101,18	101.181,33	0,00
XS2293755125	0,0000 % Iceland Government EUR Zero- Coupon Bonds 15.04.2028	EUR	1.600,0	% 99,42	1.590.725,12	0,06
<b>Indonesia</b>					<b>27.185.762,34</b>	<b>0,95</b>
XS1268430201	3,3750 % Indonesia Government EUR Bonds 15/25	EUR	2.500,0	% 111,47	2.786.720,75	0,10
XS1810775145	1,7500 % Indonesia Government EUR Bonds 18/25	EUR	4.000,0	% 104,50	4.180.196,80	0,15
XS2012546714	1,4500 % Indonesia Government EUR Bonds 19/26	EUR	2.500,0	% 103,38	2.584.438,50	0,09
XS2100404396	0,9000 % Indonesia Government EUR Bonds 20/27	EUR	1.000,0	% 100,80	1.007.968,10	0,03
XS2280331898	1,1000 % Indonesia Government EUR Bonds 21/33	EUR	1.500,0	% 97,10	1.456.529,10	0,05
XS1084368593	2,8750 % Indonesia Government EUR MTN 14/21	EUR	11.400,0	% 100,68	11.478.017,04	0,40
XS1432493879	2,6250 % Indonesia Government EUR MTN 16/23	EUR	3.500,0	% 105,48	3.691.892,05	0,13
<b>Irlanda</b>					<b>30.340.421,93</b>	<b>1,06</b>
XS2046736752	0,1250 % Atlas Copco Finance EUR MTN 19/29	EUR	500,0	% 98,95	494.765,30	0,02
XS2310747915	0,1280 % Eaton Capital Unlimited EUR Notes 21/26	EUR	2.350,0	% 99,91	2.347.784,42	0,08
XS1554373164	0,8750 % Fresenius Finance Ireland EUR Notes 17/22	EUR	2.250,0	% 100,66	2.264.754,60	0,08
XS2325562424	0,0000 % Fresenius Finance Ireland EUR Zero- Coupon Notes 01.10.2025	EUR	1.550,0	% 99,47	1.541.769,50	0,05
XS0288429532	4,6250 % GE Capital European Funding Unlimited EUR MTN 07/27	EUR	200,0	% 124,87	249.733,24	0,01
XS1169353254	0,8000 % GE Capital European Funding Unlimited EUR MTN 15/22	EUR	1.150,0	% 100,90	1.160.370,82	0,04
IE00B6X95T99	3,4000 % Ireland Government EUR Bonds 14/24	EUR	5.000,0	% 111,83	5.591.500,00	0,19
IE00BDHDP444	0,9000 % Ireland Government EUR Bonds 18/28	EUR	3.500,0	% 108,39	3.793.650,00	0,13
IE00BFZRQ242	1,3500 % Ireland Government EUR Bonds 18/31	EUR	4.000,0	% 113,50	4.540.158,40	0,16
IE00BH3SQ895	1,1000 % Ireland Government EUR Bonds 19/29	EUR	2.000,0	% 110,23	2.204.600,00	0,08
IE00BKFVC345	0,4000 % Ireland Government EUR Bonds 20/35	EUR	2.500,0	% 101,79	2.544.750,00	0,09

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

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
XS1580476759	1,0000 % Johnson Controls International EUR Notes 17/23	EUR	1.500,0	% 102,58	1.538.650,95	0,05
XS2231331344	1,0000 % Johnson Controls International Via Tyco Fire & Security Finance EUR Notes 20/32	EUR	1.000,0	% 102,25	1.022.512,20	0,04
XS0798504030	3,3750 % Willow No 2 Ireland for Zurich Insurance EUR MTN 12/22	EUR	1.000,0	% 104,54	1.045.422,50	0,04
<b>Israel</b>					<b>20.660.137,25</b>	<b>0,72</b>
XS1023541847	2,8750 % Israel Government EUR MTN 14/24	EUR	9.500,0	% 108,77	10.333.396,05	0,36
XS1551294256	1,5000 % Israel Government EUR MTN 17/27	EUR	6.500,0	% 108,30	7.039.342,70	0,25
XS1936100483	1,5000 % Israel Government EUR MTN 19/29	EUR	3.000,0	% 109,58	3.287.398,50	0,11
<b>Italia</b>					<b>396.225.597,15</b>	<b>13,82</b>
XS2292486771	0,0000 % ACEA EUR Zero-Coupon MTN 28.09.2025	EUR	550,0	% 100,00	550.001,27	0,02
XS1140860534	4,5960 % Assicurazioni Generali EUR FLR-MTN 14/49	EUR	455,0	% 112,33	511.091,95	0,02
XS1062900912	4,1250 % Assicurazioni Generali EUR MTN 14/26	EUR	300,0	% 117,39	352.176,75	0,01
XS2000719992	3,5000 % Enel EUR FLR-Notes 19/80	EUR	1.000,0	% 109,27	1.092.748,10	0,04
XS2312744217	1,3750 % Enel EUR FLR-Notes 21/undefined	EUR	1.600,0	% 98,31	1.572.907,20	0,05
XS1180451657	1,5000 % Eni EUR MTN 15/26	EUR	200,0	% 107,11	214.220,30	0,01
XS1684269332	1,0000 % Eni EUR MTN 17/25	EUR	900,0	% 103,94	935.471,43	0,03
XS1077772538	2,0000 % Intesa Sanpaolo EUR MTN 14/21	EUR	1.700,0	% 100,49	1.708.294,64	0,06
XS1018032950	3,5000 % Intesa Sanpaolo EUR MTN 14/22	EUR	2.800,0	% 102,99	2.883.794,48	0,10
IT0004992787	3,2500 % Intesa Sanpaolo EUR MTN 14/26	EUR	2.000,0	% 117,53	2.350.646,40	0,08
XS1636000561	0,8750 % Intesa Sanpaolo EUR MTN 17/22	EUR	450,0	% 101,20	455.412,56	0,02
XS1873219304	2,1250 % Intesa Sanpaolo EUR MTN 18/23	EUR	300,0	% 105,02	315.051,39	0,01
XS2089368596	0,7500 % Intesa Sanpaolo EUR MTN 19/24	EUR	1.850,0	% 102,21	1.890.908,87	0,07
XS2081018629	1,0000 % Intesa Sanpaolo EUR MTN 19/26	EUR	2.950,0	% 102,36	3.019.596,99	0,11
XS2304664167	0,6250 % Intesa Sanpaolo EUR MTN 21/26	EUR	1.300,0	% 99,12	1.288.556,49	0,04
IT0005259988	1,1250 % Intesa Sanpaolo EUR Notes 17/27	EUR	2.000,0	% 108,21	2.164.190,00	0,08
IT0004356843	4,7500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 08/23	EUR	13.000,0	% 111,93	14.550.510,00	0,51
IT0004513641	5,0000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 09/25	EUR	14.500,0	% 120,02	17.402.465,00	0,61
IT0004644735	4,5000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 10/26	EUR	16.000,0	% 121,96	19.513.758,40	0,68
IT0004801541	5,5000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 12/22	EUR	2.500,0	% 108,27	2.706.800,00	0,09
IT0004848831	5,5000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 12/22	EUR	10.800,0	% 109,22	11.795.868,00	0,41
IT0004898034	4,5000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 13/23	EUR	16.000,0	% 110,12	17.618.880,00	0,61
IT0004953417	4,5000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 13/24	EUR	6.000,0	% 113,80	6.828.180,00	0,24
IT0005001547	3,7500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 14/24	EUR	12.000,0	% 113,43	13.611.720,00	0,47
IT0005045270	2,5000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 14/24	EUR	9.500,0	% 109,67	10.418.650,00	0,36
IT0005086886	1,3500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 15/22	EUR	5.000,0	% 101,83	5.091.700,00	0,18
IT0005090318	1,5000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 15/25	EUR	14.000,0	% 106,58	14.920.780,00	0,52
IT0005170839	1,6000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 16/26	EUR	1.000,0	% 107,91	1.079.119,90	0,04
IT0005210650	1,2500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 16/26	EUR	18.000,0	% 106,28	19.130.218,20	0,67
IT0005277444	0,9000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 17/22	EUR	3.500,0	% 101,71	3.559.955,00	0,12
IT0005246340	1,8500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 17/24	EUR	6.000,0	% 106,44	6.386.580,00	0,22
IT0005240830	2,2000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 17/27	EUR	17.000,0	% 112,22	19.076.718,30	0,67
IT0005274805	2,0500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 17/27	EUR	17.500,0	% 111,38	19.492.373,25	0,68

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
IT0005345183	2,5000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 18/25	EUR	12.500,0	% 111,64	13.955.500,00	0,49
IT0005323032	2,0000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 18/28	EUR	11.200,0	% 111,43	12.480.382,88	0,44
IT0005340929	2,8000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 18/28	EUR	9.500,0	% 118,03	11.212.564,05	0,39
IT0005367492	1,7500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 19/24	EUR	7.500,0	% 106,33	7.974.900,00	0,28
IT0005390874	0,8500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 19/27	EUR	5.500,0	% 103,95	5.717.194,45	0,20
IT0005365165	3,0000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 19/29	EUR	5.000,0	% 120,45	6.022.649,50	0,21
IT0005383309	1,3500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 19/30	EUR	5.500,0	% 106,85	5.876.914,45	0,20
IT0005403396	0,9500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 20/30	EUR	500,0	% 103,13	515.659,95	0,02
IT0005413171	1,6500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 20/30	EUR	7.000,0	% 109,38	7.656.529,30	0,27
IT0000366655	9,0000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 93/23	EUR	11.700,0	% 123,96	14.503.788,00	0,51
IT0001086567	7,2500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 97/26	EUR	13.000,0	% 139,59	18.147.348,70	0,63
IT0001174611	6,5000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 97/27	EUR	6.000,0	% 140,49	8.429.279,40	0,29
XS1928480166	1,7500 % Mediobanca Banca di Credito Finanziario EUR FLR-MTN 19/24	EUR	2.000,0	% 104,96	2.099.167,20	0,07
XS1689739347	0,6250 % Mediobanca Banca di Credito Finanziario EUR MTN 17/22	EUR	1.100,0	% 101,13	1.112.469,27	0,04
XS1973750869	1,6250 % Mediobanca Banca di Credito Finanziario EUR MTN 19/25	EUR	5.200,0	% 105,30	5.475.725,32	0,19
IT0005378036	0,5000 % Mediobanca Banca di Credito Finanziario EUR MTN 19/26	EUR	1.650,0	% 104,38	1.722.318,35	0,06
XS2106861771	1,1250 % Mediobanca Banca di Credito Finanziario EUR MTN 20/25	EUR	750,0	% 102,45	768.354,45	0,03
XS2227196404	1,0000 % Mediobanca Banca di Credito Finanziario EUR MTN 20/27	EUR	300,0	% 103,04	309.128,82	0,01
XS2090859252	0,8750 % Mediobanca Banca di Credito Finanziario EUR Notes 19/26	EUR	2.200,0	% 102,31	2.250.741,68	0,08
XS1505573482	0,8750 % Snam EUR MTN 16/26	EUR	1.700,0	% 103,83	1.765.054,92	0,06
XS2300208928	0,0000 % Snam EUR Zero-Coupon MTN 15.08.2025	EUR	1.000,0	% 100,03	1.000.254,90	0,03
XS1169832810	3,2500 % Telecom Italia (Milano) EUR MTN 15/23	EUR	10.500,0	% 105,29	11.055.349,20	0,39
XS1551678409	2,5000 % Telecom Italia (Milano) EUR MTN 17/23	EUR	4.300,0	% 104,69	4.501.722,03	0,16
XS1698218523	2,3750 % Telecom Italia (Milano) EUR MTN 17/27	EUR	600,0	% 103,18	619.052,88	0,02
XS1982819994	2,7500 % Telecom Italia (Milano) EUR MTN 19/25	EUR	4.200,0	% 105,17	4.417.336,56	0,15
XS2288109676	1,6250 % Telecom Italia (Milano) EUR MTN 21/29	EUR	1.200,0	% 97,74	1.172.909,16	0,04
XS1497606365	3,0000 % Telecom Italia SpA (Milano) EUR MTN 16/25	EUR	250,0	% 107,35	268.374,30	0,01
XS1980270810	1,0000 % Terna Rete Elettrica Nazionale EUR MTN 19/26	EUR	550,0	% 104,50	574.723,27	0,02
XS2237901355	0,3750 % Terna Rete Elettrica Nazionale EUR MTN 20/30	EUR	1.000,0	% 98,36	983.579,60	0,03
IT0004988553	3,0000 % UniCredit EUR MTN 14/24	EUR	2.200,0	% 109,79	2.415.401,78	0,08
XS1508450688	2,1250 % UniCredit EUR MTN 16/26	EUR	1.000,0	% 108,85	1.088.533,20	0,04
XS1754213947	1,0000 % UniCredit EUR MTN 18/23	EUR	500,0	% 101,75	508.763,25	0,02
XS2063547041	0,5000 % UniCredit EUR MTN 19/25	EUR	5.700,0	% 100,63	5.735.749,26	0,20
IT0005090813	0,7500 % UniCredit EUR Notes 15/25	EUR	600,0	% 104,04	624.231,90	0,02
XS2104968404	1,8000 % UniCredit EUR Notes 20/30	EUR	1.750,0	% 102,74	1.797.992,18	0,06
IT0004992878	3,1250 % Unione di Banche Italiane EUR MTN 14/24	EUR	1.000,0	% 110,22	1.102.197,80	0,04
IT0005320673	0,5000 % Unione di Banche Italiane EUR MTN 18/24	EUR	1.300,0	% 103,05	1.339.616,33	0,05
XS2031235315	1,0000 % Unione di Banche Italiane EUR MTN 19/22	EUR	2.000,0	% 101,48	2.029.677,20	0,07
XS1979446843	1,5000 % Unione di Banche Italiane EUR MTN 19/24	EUR	500,0	% 104,41	522.071,05	0,02
IT0005067076	1,2500 % Unione di Banche Italiane EUR Notes 14/25	EUR	900,0	% 106,26	956.372,94	0,03

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

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
IT0005140030	1,0000 % Unione di Banche Italiane EUR Notes 15/23	EUR	1.000,0	% 102,67	1.026.672,80	0,04
<b>Japón</b>					<b>24.753.567,88</b>	<b>0,86</b>
XS2242747181	0,1550 % Asahi Group Holdings EUR Notes 20/24	EUR	1.050,0	% 100,48	1.055.045,57	0,04
XS2242747348	0,5410 % Asahi Group Holdings EUR Notes 20/28	EUR	3.000,0	% 100,37	3.011.205,00	0,11
XS2049630028	0,4020 % Mizuho Financial Group EUR MTN 19/29	EUR	1.500,0	% 98,84	1.482.651,15	0,05
XS2241387252	0,2140 % Mizuho Financial Group EUR MTN 20/25	EUR	1.700,0	% 100,48	1.708.099,48	0,06
XS2098350965	0,7970 % Mizuho Financial Group EUR MTN 20/30	EUR	1.800,0	% 101,58	1.828.447,56	0,06
XS2305026929	0,3420 % NTT Finance EUR Notes 21/30	EUR	1.000,0	% 99,66	996.598,90	0,04
XS2066652897	0,4090 % Sumitomo Mitsui Banking EUR MTN 19/29	EUR	11.000,0	% 102,01	11.221.531,20	0,39
XS1843449122	2,2500 % Takeda Pharmaceutical EUR Notes 18/26	EUR	300,0	% 111,00	332.987,34	0,01
XS1843449395	3,0000 % Takeda Pharmaceutical EUR Notes 18/30	EUR	1.300,0	% 119,75	1.556.759,88	0,05
XS2197349645	1,3750 % Takeda Pharmaceutical EUR Notes 20/32	EUR	1.500,0	% 104,02	1.560.241,80	0,05
<b>Jersey</b>					<b>1.532.113,34</b>	<b>0,05</b>
XS1197775692	1,5000 % Aptiv EUR Notes 15/25	EUR	1.350,0	% 105,44	1.423.486,71	0,05
XS1485603747	1,6000 % Aptiv EUR Notes 16/28	EUR	100,0	% 108,63	108.626,63	0,00
<b>Letonia</b>					<b>7.615.785,67</b>	<b>0,27</b>
XS1409726731	1,3750 % Latvia Government EUR Bonds 16/36	EUR	500,0	% 116,81	584.073,75	0,02
XS2156474392	0,1250 % Latvia Government EUR Bonds 20/23	EUR	2.400,0	% 101,15	2.427.696,96	0,09
XS1063399536	2,8750 % Latvia Government EUR MTN 14/24	EUR	2.000,0	% 110,47	2.209.435,60	0,08
XS2317123052	0,0000 % Latvia Government EUR Zero- Coupon MTN 17.03.2031	EUR	2.400,0	% 99,77	2.394.579,36	0,08
<b>Lituania</b>					<b>10.102.599,17</b>	<b>0,35</b>
XS1020300288	3,3750 % Lithuania Government EUR MTN 14/24	EUR	5.600,0	% 111,18	6.226.041,92	0,22
XS1619567677	0,9500 % Lithuania Government EUR MTN 17/27	EUR	1.400,0	% 106,99	1.497.845,30	0,05
XS2013677864	0,5000 % Lithuania Government EUR MTN 19/29	EUR	1.000,0	% 104,36	1.043.597,00	0,03
XS2168038417	0,2500 % Lithuania Government EUR MTN 20/25	EUR	1.300,0	% 102,70	1.335.114,95	0,05
<b>Luxemburgo</b>					<b>60.705.623,51</b>	<b>2,12</b>
XS1730873731	0,9500 % ArcelorMittal EUR MTN 17/23	EUR	6.200,0	% 101,19	6.273.586,56	0,22
XS2082323630	1,0000 % ArcelorMittal EUR MTN 19/23	EUR	2.700,0	% 101,44	2.738.951,01	0,10
XS2002532724	1,2080 % Becton Dickinson Euro Finance EUR Notes 19/26	EUR	500,0	% 104,97	524.826,05	0,02
XS2298459426	1,2130 % Becton Dickinson Euro Finance EUR Notes 21/36	EUR	100,0	% 98,95	98.948,27	0,00
XS1114452060	2,8750 % CNH Industrial Finance Europe EUR MTN 14/21	EUR	4.700,0	% 101,52	4.771.514,26	0,17
XS1678966935	1,7500 % CNH Industrial Finance Europe EUR MTN 17/25	EUR	1.200,0	% 106,78	1.281.337,32	0,04
XS1969600748	1,7500 % CNH Industrial Finance Europe EUR MTN 19/27	EUR	4.093,0	% 106,95	4.377.506,07	0,15
XS2022084367	1,6250 % CNH Industrial Finance Europe EUR MTN 19/29	EUR	2.050,0	% 106,36	2.180.346,59	0,08
XS1637162592	1,2000 % DH Europe Finance EUR Notes 17/27	EUR	1.300,0	% 105,41	1.370.352,10	0,05
XS2050404800	0,4500 % DH Europe Finance II EUR Notes 19/28	EUR	1.100,0	% 100,36	1.103.908,30	0,04
EU000A1G0BL1	2,7500 % European Financial Stability Facility EUR MTN 13/29	EUR	5.000,0	% 125,26	6.263.034,00	0,22
EU000A1G0D70	0,9500 % European Financial Stability Facility EUR MTN 18/28	EUR	10.000,0	% 108,48	10.847.529,00	0,38
XS0856556807	5,0000 % Hannover Finance Luxembourg EUR FLR-Notes 12/43	EUR	2.700,0	% 110,71	2.989.286,91	0,10
XS1002933072	3,2500 % HeidelbergCement Finance Luxembourg EUR MTN 13/21	EUR	500,0	% 101,89	509.456,25	0,02
XS1629387462	1,5000 % HeidelbergCement Finance Luxembourg EUR MTN 17/27	EUR	2.300,0	% 106,48	2.449.118,20	0,09
XS1863994981	0,5000 % HeidelbergCement Finance Luxembourg EUR MTN 18/22	EUR	1.520,0	% 100,73	1.531.158,47	0,05
XS2018637327	1,1250 % HeidelbergCement Finance Luxembourg EUR MTN 19/27	EUR	1.000,0	% 103,95	1.039.530,40	0,04
XS2286442186	0,6250 % Holcim Finance Luxembourg EUR MTN 21/33	EUR	950,0	% 96,06	912.603,06	0,03



## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
XS1960678255	1,1250 % Medtronic Global Holdings EUR Notes 19/27	EUR	1.250,0	% 105,26	1.315.802,50	0,05
XS2186093410	0,0100 % Nord/LB Luxembourg Covered Bank EUR MTN 20/27	EUR	1.200,0	% 100,24	1.202.840,52	0,04
XS1789752182	1,5000 % Richemont International Holding EUR Notes 18/30	EUR	200,0	% 110,07	220.149,24	0,01
XS1405777746	4,6250 % SES EUR FLR-Notes 16/49	EUR	2.000,0	% 102,89	2.057.851,60	0,07
XS2075811781	0,8750 % SES EUR MTN 19/27	EUR	700,0	% 102,57	717.983,07	0,02
XS1412281534	1,2500 % Simon International Finance EUR Notes 16/25	EUR	400,0	% 104,77	419.096,36	0,01
XS1196173089	1,1000 % Tyco Electronics Group EUR Notes 15/23	EUR	200,0	% 102,30	204.599,04	0,01
XS2297190097	0,0000 % Tyco Electronics Group EUR Zero- Coupon Notes 16.02.2029	EUR	1.600,0	% 96,51	1.544.214,88	0,05
XS1514149159	1,2500 % Whirlpool Finance Luxembourg EUR Notes 16/26	EUR	300,0	% 104,88	314.640,66	0,01
XS1716616179	1,1000 % Whirlpool Finance Luxembourg EUR Notes 17/27	EUR	1.400,0	% 103,25	1.445.452,82	0,05
<b>México</b>					<b>22.062.679,59</b>	<b>0,77</b>
XS0969341147	6,3750 % América Móvil EUR FLR-Notes 13/73	EUR	5.800,0	% 113,63	6.590.685,00	0,23
XS1379122101	1,5000 % América Móvil EUR Notes 16/24	EUR	700,0	% 104,47	731.261,09	0,03
XS1511779305	1,3750 % Mexico Government EUR Bonds 16/25	EUR	2.000,0	% 104,91	2.098.168,80	0,07
XS1369323149	3,3750 % Mexico Government EUR Bonds 16/31	EUR	1.500,0	% 115,34	1.730.062,50	0,06
XS1974394675	1,6250 % Mexico Government EUR Bonds 19/26	EUR	7.000,0	% 105,89	7.412.230,00	0,26
XS2135361686	1,3500 % Mexico Government EUR Bonds 20/27	EUR	1.500,0	% 103,65	1.554.682,20	0,05
XS2104886341	1,1250 % Mexico Government EUR Bonds 20/30	EUR	2.000,0	% 97,28	1.945.590,00	0,07
<b>Marruecos</b>					<b>10.762.449,45</b>	<b>0,38</b>
XS1079233810	3,5000 % Morocco Government EUR Bonds 14/24	EUR	5.700,0	% 109,25	6.227.036,25	0,22
XS2239830222	1,3750 % Morocco Government EUR Bonds 20/26	EUR	4.500,0	% 100,79	4.535.413,20	0,16
<b>Nueva Zelanda</b>					<b>8.828.849,36</b>	<b>0,31</b>
XS1492834806	0,1250 % ANZ New Zealand Int'l (London) EUR MTN 16/23	EUR	1.100,0	% 101,37	1.115.048,11	0,04
XS1699732704	0,6250 % ASB Finance (London) EUR MTN 17/24	EUR	4.500,0	% 103,05	4.637.437,20	0,16
XS1576035155	0,5000 % ASB Finance EUR MTN 17/22	EUR	500,0	% 101,01	505.045,30	0,02
XS1639238820	0,5000 % BNZ International Funding (London) EUR Notes 17/24	EUR	2.500,0	% 102,85	2.571.318,75	0,09
<b>Noruega</b>					<b>19.107.099,85</b>	<b>0,67</b>
XS1571331955	1,2500 % DNB Bank EUR FLR-MTN 17/27	EUR	1.500,0	% 101,16	1.517.392,80	0,05
XS2306517876	0,2500 % DNB Bank EUR FLR-MTN 21/29	EUR	1.800,0	% 98,59	1.774.693,44	0,06
XS1794344827	1,1250 % DNB Bank EUR FLR-Notes 18/28	EUR	1.400,0	% 102,19	1.430.646,00	0,05
XS1485596511	0,2500 % DNB Boligkreditt EUR MTN 16/26	EUR	4.000,0	% 102,76	4.110.499,60	0,14
XS1719108463	0,3750 % DNB Boligkreditt EUR MTN 17/24	EUR	1.000,0	% 102,90	1.028.976,30	0,04
XS0881369770	2,1250 % Eika Boligkreditt EUR MTN 13/23	EUR	1.000,0	% 104,82	1.048.167,60	0,04
XS1637099026	0,3750 % SpareBank 1 Boligkreditt EUR MTN 17/24	EUR	1.200,0	% 102,67	1.232.041,80	0,04
XS2076139166	0,1250 % SpareBank 1 Boligkreditt EUR MTN 19/29	EUR	1.700,0	% 100,87	1.714.732,71	0,06
XS2303089697	0,0100 % SpareBank 1 EUR Notes 21/28	EUR	950,0	% 98,20	932.887,75	0,03
XS1967582831	0,6250 % SpareBank 1 SR-Bank EUR MTN 19/24	EUR	1.500,0	% 102,25	1.533.774,60	0,06
XS2001737910	1,1250 % Telenor EUR MTN 19/29	EUR	2.050,0	% 106,43	2.181.753,71	0,08
XS2117452156	0,2500 % Telenor EUR MTN 20/28	EUR	600,0	% 100,26	601.533,54	0,02
<b>Perú</b>					<b>13.627.272,83</b>	<b>0,48</b>
XS1315181708	2,7500 % Peru Government EUR Bonds 15/26	EUR	11.600,0	% 111,51	12.935.552,08	0,45
XS2314020806	1,2500 % Peru Government EUR Bonds 21/33	EUR	700,0	% 98,82	691.720,75	0,03
<b>Filipinas</b>					<b>6.672.536,75</b>	<b>0,23</b>
XS1991219442	0,8750 % Philippine Government EUR MTN 19/27	EUR	6.550,0	% 101,87	6.672.536,75	0,23
<b>Polonia</b>					<b>11.596.391,70</b>	<b>0,40</b>
XS0794399674	3,7500 % Poland Government EUR MTN 12/23	EUR	5.500,0	% 107,56	5.915.803,30	0,20
XS1015428821	3,0000 % Poland Government EUR MTN 14/24	EUR	4.200,0	% 109,57	4.601.942,10	0,16
XS1958534528	1,0000 % Poland Government EUR MTN 19/29	EUR	1.000,0	% 107,86	1.078.646,30	0,04
<b>Portugal</b>					<b>63.205.484,24</b>	<b>2,20</b>

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

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
PTBCPIOM0057	0,7500 % Banco Comercial Português EUR Notes 17/22	EUR	1.000,0	% 101,41	1.014.079,70	0,03
PTBSRIOE0024	0,8750 % Banco Santander Totta EUR MTN 17/24	EUR	2.100,0	% 103,88	2.181.582,48	0,08
PTBSRJOM0023	1,2500 % Banco Santander Totta EUR Notes 17/27	EUR	1.600,0	% 109,49	1.751.839,36	0,06
PTEDPROM0029	1,8750 % EDP - Energias de Portugal EUR FLR-Notes 21/81	EUR	1.700,0	% 99,74	1.695.496,70	0,06
PTOTEKOE0011	2,8750 % Portugal Obrigações do Tesouro EUR Bonds 15/25	EUR	11.500,0	% 114,79	13.200.505,00	0,46
PTOTETOE0012	2,8750 % Portugal Obrigações do Tesouro EUR Bonds 16/26	EUR	5.000,0	% 116,85	5.842.700,00	0,20
PTOTEUOE0019	4,1250 % Portugal Obrigações do Tesouro EUR Bonds 17/27	EUR	12.000,0	% 126,26	15.151.440,00	0,53
PTOTEVOE0018	2,1250 % Portugal Obrigações do Tesouro EUR Bonds 18/28	EUR	7.500,0	% 116,14	8.710.725,00	0,30
PTOTEXOE0024	1,9500 % Portugal Obrigações do Tesouro EUR Bonds 19/29	EUR	1.200,0	% 115,32	1.383.876,00	0,05
PTOTELOE0028	0,4750 % Portugal Obrigações do Tesouro EUR Bonds 20/30	EUR	12.000,0	% 102,28	12.273.240,00	0,43
<b>Rumanía</b>					<b>18.759.722,05</b>	<b>0,65</b>
XS1420357318	2,8750 % Romania Government EUR Bonds 16/28	EUR	2.000,0	% 110,55	2.211.071,40	0,08
XS2178857285	2,7500 % Romania Government EUR Bonds 20/26	EUR	3.000,0	% 110,01	3.300.412,20	0,11
XS1060842975	3,6250 % Romania Government EUR MTN 14/24	EUR	6.600,0	% 110,93	7.321.587,24	0,25
XS1312891549	2,7500 % Romania Government EUR MTN 15/25	EUR	3.900,0	% 110,80	4.321.049,46	0,15
XS1892141620	2,8750 % Romania Government EUR MTN 18/29	EUR	1.000,0	% 110,49	1.104.855,80	0,04
XS2109812508	2,0000 % Romania Government EUR MTN 20/32	EUR	500,0	% 100,15	500.745,95	0,02
<b>Serbia</b>					<b>15.059.867,64</b>	<b>0,53</b>
XS2015296465	1,5000 % Serbia Government EUR Bonds 19/29	EUR	8.100,0	% 100,32	8.126.214,84	0,28
XS2170186923	3,1250 % Serbia Government EUR Bonds 20/27	EUR	4.500,0	% 110,90	4.990.582,80	0,18
XS2308620793	1,6500 % Serbia Government EUR Bonds 21/30	EUR	2.000,0	% 97,15	1.943.070,00	0,07
<b>Singapur</b>					<b>2.064.117,20</b>	<b>0,07</b>
XS1750083229	0,5000 % United Overseas Bank EUR MTN 18/25	EUR	2.000,0	% 103,21	2.064.117,20	0,07
<b>Eslovaquia</b>					<b>6.824.898,30</b>	<b>0,24</b>
SK4120008871	3,3750 % Slovakia Government EUR Bonds 12/24 S.223	EUR	5.000,0	% 114,43	5.721.310,00	0,20
SK4120010430	1,3750 % Slovakia Government EUR Bonds 15/27 S.228	EUR	1.000,0	% 110,36	1.103.588,30	0,04
<b>Eslovenia</b>					<b>5.371.317,70</b>	<b>0,19</b>
SI0002103685	1,2500 % Slovenia Government EUR Bonds 17/27	EUR	2.500,0	% 109,64	2.741.005,75	0,10
SI0002103966	0,2750 % Slovenia Government EUR Bonds 20/30	EUR	1.500,0	% 103,08	1.546.261,65	0,05
SI0002103990	0,8750 % Slovenia Government EUR Bonds 20/30	EUR	1.000,0	% 108,41	1.084.050,30	0,04
<b>Sudáfrica</b>					<b>1.078.034,00</b>	<b>0,04</b>
XS1090107159	3,7500 % South Africa Government EUR Bonds 14/26	EUR	1.000,0	% 107,80	1.078.034,00	0,04
<b>Corea del Sur</b>					<b>507.917,75</b>	<b>0,02</b>
XS1972557737	0,5000 % LG Chem EUR Notes 19/23	EUR	500,0	% 101,58	507.917,75	0,02
<b>España</b>					<b>279.188.492,18</b>	<b>9,74</b>
XS2025466413	0,6250 % Abertis Infraestructuras EUR MTN 19/25	EUR	400,0	% 101,66	406.649,12	0,01
XS1967635977	2,3750 % Abertis Infraestructuras EUR MTN 19/27	EUR	500,0	% 109,71	548.568,40	0,02
ES0211845294	2,5000 % Abertis Infraestructuras EUR Notes 14/25	EUR	1.000,0	% 109,43	1.094.283,70	0,04
ES0211845310	1,0000 % Abertis Infraestructuras EUR Notes 16/27	EUR	400,0	% 102,37	409.478,72	0,01
XS1878191052	0,8750 % Amadeus IT Group EUR MTN 18/23	EUR	500,0	% 101,95	509.768,70	0,02
ES00001010B7	0,4200 % Autonomous Community of Madrid Spain EUR Bonds 21/31	EUR	3.600,0	% 99,73	3.590.118,00	0,12
XS2104051433	1,0000 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria EUR FLR-MTN 20/30	EUR	1.300,0	% 99,90	1.298.742,90	0,04
XS2322289385	0,1250 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria EUR FLR-MTN 21/27	EUR	1.700,0	% 99,61	1.693.401,62	0,06
ES0413211873	0,6250 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria EUR MTN 16/23	EUR	1.000,0	% 102,15	1.021.513,60	0,03
XS1678372472	0,7500 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria EUR MTN 17/22	EUR	200,0	% 101,45	202.895,30	0,01



## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
XS1562614831	3,5000 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria EUR MTN 17/27	EUR	1.500,0	% 115,28	1.729.224,90	0,06
XS1956973967	1,1250 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria EUR MTN 19/24	EUR	500,0	% 103,21	516.030,35	0,02
XS2058729653	0,3750 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria EUR MTN 19/24	EUR	2.200,0	% 101,10	2.224.103,20	0,08
XS2101349723	0,5000 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria EUR MTN 20/27	EUR	1.700,0	% 100,38	1.706.407,47	0,06
ES0413211816	2,2500 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria EUR Notes 14/24	EUR	2.400,0	% 108,68	2.608.432,08	0,09
ES0413211915	0,8750 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria EUR Notes 16/26	EUR	1.500,0	% 106,46	1.596.880,20	0,06
ES0413860745	0,1250 % Banco de Sabadell EUR MTN 20/28	EUR	600,0	% 101,44	608.647,26	0,02
ES0413860547	0,6250 % Banco de Sabadell EUR Notes 16/24	EUR	800,0	% 103,25	826.002,80	0,03
ES0413860596	1,0000 % Banco de Sabadell EUR Notes 17/27	EUR	1.100,0	% 107,04	1.177.447,81	0,04
ES0413900558	0,8750 % Banco Santander EUR MTN 19/31	EUR	1.500,0	% 108,08	1.621.137,15	0,06
XS2113889351	0,5000 % Banco Santander EUR MTN 20/27	EUR	1.800,0	% 99,97	1.799.520,12	0,06
XS2298304499	0,2000 % Banco Santander EUR MTN 21/28	EUR	1.100,0	% 98,84	1.087.190,72	0,04
ES0413900368	1,1250 % Banco Santander EUR Notes 14/24	EUR	1.000,0	% 105,50	1.055.034,40	0,04
XS1557268221	1,3750 % Banco Santander EUR Notes 17/22	EUR	1.000,0	% 101,52	1.015.222,30	0,03
ES0413900566	0,2500 % Banco Santander EUR Notes 19/29	EUR	1.300,0	% 102,74	1.335.638,20	0,05
ES0413900574	0,1250 % Banco Santander EUR Notes 19/30	EUR	2.700,0	% 101,40	2.737.854,00	0,09
ES0413307093	1,0000 % Bankia EUR Notes 15/25	EUR	800,0	% 105,71	845.674,48	0,03
ES0413307127	1,0000 % Bankia EUR Notes 16/23	EUR	1.000,0	% 102,79	1.027.916,10	0,04
ES0413679327	1,0000 % Bankinter EUR Notes 15/25	EUR	1.000,0	% 104,93	1.049.304,40	0,04
ES0000106635	1,1250 % Basque Government EUR Bonds 19/29	EUR	900,0	% 107,34	966.044,52	0,03
ES0000106643	0,8500 % Basque Government EUR Bonds 20/30	EUR	500,0	% 104,99	524.970,20	0,02
XS2200150766	0,7500 % CaixaBank EUR FLR-MTN 20/26	EUR	400,0	% 102,14	408.548,56	0,01
XS2297549391	0,5000 % CaixaBank EUR FLR-MTN 21/29	EUR	1.200,0	% 98,12	1.177.441,08	0,04
XS1614722806	1,1250 % CaixaBank EUR MTN 17/24	EUR	1.000,0	% 103,35	1.033.450,70	0,04
XS1752476538	0,7500 % CaixaBank EUR MTN 18/23	EUR	700,0	% 101,55	710.853,01	0,02
XS1897489578	1,7500 % CaixaBank EUR MTN 18/23	EUR	500,0	% 104,29	521.433,20	0,02
XS1968846532	1,1250 % CaixaBank EUR MTN 19/26	EUR	1.200,0	% 104,15	1.249.783,92	0,04
XS2102931594	0,3750 % CaixaBank EUR MTN 20/25	EUR	4.200,0	% 100,83	4.234.978,86	0,15
ES0440609248	2,6250 % CaixaBank EUR Notes 14/24	EUR	500,0	% 109,06	545.300,20	0,02
ES0440609339	1,2500 % CaixaBank EUR Notes 17/27	EUR	700,0	% 108,21	757.487,43	0,03
ES0440609396	1,0000 % CaixaBank EUR Notes 18/28	EUR	1.500,0	% 107,37	1.610.492,85	0,06
ES0415306051	0,6250 % Caja Rural de Navarra EUR Notes 16/23	EUR	1.300,0	% 102,35	1.330.559,10	0,05
ES0415306069	0,8750 % Caja Rural de Navarra EUR Notes 18/25	EUR	1.100,0	% 104,29	1.147.216,18	0,04
XS1403388694	1,3750 % Enagás Financiaciones EUR MTN 16/28	EUR	1.100,0	% 108,71	1.195.764,46	0,04
ES0444251047	0,2500 % Ibercaja Banco EUR MTN 16/23	EUR	900,0	% 101,48	913.350,69	0,03
XS1590568132	1,1250 % Naturgy Capital Markets EUR MTN 17/24	EUR	1.500,0	% 103,31	1.549.669,80	0,05
XS2305600723	0,0000 % Santander Consumer Finance EUR Zero-Coupon MTN 23.02.2026	EUR	1.700,0	% 99,36	1.689.040,10	0,06
ES00000121G2	4,8000 % Spain Government EUR Bonds 08/24	EUR	6.000,0	% 114,96	6.897.480,00	0,24
ES00000122E5	4,6500 % Spain Government EUR Bonds 10/25	EUR	11.500,0	% 121,72	13.997.685,00	0,49
ES00000123U9	5,4000 % Spain Government EUR Bonds 13/23	EUR	7.000,0	% 110,86	7.760.200,00	0,27
ES00000123X3	4,4000 % Spain Government EUR Bonds 13/23	EUR	12.000,0	% 112,67	13.520.640,00	0,47
ES00000124C5	5,1500 % Spain Government EUR Bonds 13/28	EUR	7.000,0	% 138,53	9.696.750,00	0,34
ES00000126B2	2,7500 % Spain Government EUR Bonds 14/24	EUR	9.000,0	% 111,35	10.021.500,00	0,35
ES00000126Z1	1,6000 % Spain Government EUR Bonds 15/25	EUR	15.500,0	% 108,05	16.746.975,00	0,58
ES00000127G9	2,1500 % Spain Government EUR Bonds 15/25	EUR	11.500,0	% 111,40	12.810.885,00	0,45
ES00000127Z9	1,9500 % Spain Government EUR Bonds 16/26	EUR	16.700,0	% 111,30	18.587.768,00	0,65
ES00000128H5	1,3000 % Spain Government EUR Bonds 16/26	EUR	9.500,0	% 108,52	10.309.305,00	0,36
ES00000128P8	1,5000 % Spain Government EUR Bonds 17/27	EUR	19.000,0	% 110,08	20.915.770,00	0,73
ES0000012B62	0,3500 % Spain Government EUR Bonds 18/23	EUR	4.000,0	% 101,95	4.077.880,00	0,14
ES0000012B39	1,4000 % Spain Government EUR Bonds 18/28	EUR	14.500,0	% 109,96	15.944.635,00	0,56

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

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
ES0000012E51	1,4500 % Spain Government EUR Bonds 19/29	EUR	18.100,0	% 110,73	20.042.492,00	0,70
ES0000012F43	0,6000 % Spain Government EUR Bonds 19/29	EUR	10.000,0	% 103,70	10.370.000,00	0,36
ES0000012F76	0,5000 % Spain Government EUR Bonds 20/30	EUR	13.700,0	% 102,47	14.037.842,00	0,49
ES0000012G34	1,2500 % Spain Government EUR Bonds 20/30	EUR	12.000,0	% 109,06	13.086.879,60	0,46
XS1681521081	1,7150 % Telefónica Emisiones EUR MTN 17/28	EUR	600,0	% 109,10	654.586,50	0,02
XS1550951138	2,3180 % Telefónica Emisiones EUR MTN 17/28	EUR	700,0	% 114,25	799.746,22	0,03
<b>Supranacional</b>					<b>29.937.471,03</b>	<b>1,04</b>
XS1561572287	1,4000 % Asian Development Bank EUR MTN 17/37	EUR	2.000,0	% 116,03	2.320.526,60	0,08
XS1770927629	1,1250 % Corporación Andina de Fomento EUR Bonds 18/25	EUR	3.700,0	% 103,74	3.838.472,50	0,13
XS2182121827	1,6250 % Corporación Andina de Fomento EUR Bonds 20/25	EUR	4.500,0	% 106,06	4.772.818,35	0,17
XS2296027217	0,2500 % Corporación Andina de Fomento EUR Bonds 21/26	EUR	8.100,0	% 100,08	8.106.269,40	0,28
XS1837142790	0,7500 % Corporación Andina de Fomento EUR MTN 18/23	EUR	3.300,0	% 101,80	3.359.433,00	0,12
XS2081543204	0,6250 % Corporación Andina de Fomento EUR MTN 19/26	EUR	3.150,0	% 101,86	3.208.512,51	0,11
XS2176621253	0,1000 % EUROFIMA EUR MTN 20/30	EUR	2.800,0	% 99,71	2.791.906,32	0,10
XS2015227494	0,1250 % European Investment Bank EUR Bonds 19/29	EUR	1.500,0	% 102,64	1.539.532,35	0,05
<b>Suecia</b>					<b>54.947.627,91</b>	<b>1,92</b>
XS1108679645	1,3750 % Alfa Laval Treasury International EUR MTN 14/22	EUR	2.500,0	% 101,81	2.545.207,00	0,09
XS2017324844	0,2500 % Alfa Laval Treasury International EUR MTN 19/24	EUR	600,0	% 100,63	603.797,46	0,02
XS1419636862	0,5000 % Essity EUR MTN 16/21	EUR	2.500,0	% 100,05	2.501.287,25	0,09
XS2113167568	0,5000 % Essity EUR Notes 20/30	EUR	400,0	% 100,59	402.354,32	0,01
XS2297177664	0,2500 % Essity EUR Notes 21/31	EUR	1.600,0	% 96,46	1.543.409,44	0,05
XS1078218218	3,0000 % Sandvik EUR MTN 14/26	EUR	400,0	% 115,36	461.434,84	0,02
XS1678974525	0,2500 % SBAB Bank EUR Notes 17/22	EUR	1.000,0	% 100,85	1.008.532,40	0,04
XS2236283383	0,5000 % Scania EUR MTN 20/23	EUR	400,0	% 101,29	405.157,88	0,01
XS1567901761	1,1250 % Securitas EUR MTN 17/24	EUR	1.000,0	% 103,09	1.030.887,70	0,04
XS2303927227	0,2500 % Securitas EUR MTN 21/28	EUR	900,0	% 98,58	887.195,97	0,03
XS1379779827	1,2500 % Securitas EUR Notes 16/22	EUR	2.550,0	% 101,43	2.586.509,37	0,09
XS1511589605	1,3750 % Skandinaviska Enskilda Banken EUR FLR-MTN 16/28	EUR	3.150,0	% 102,71	3.235.382,01	0,11
XS1633824823	0,2500 % Skandinaviska Enskilda Banken EUR MTN 17/24	EUR	1.500,0	% 102,28	1.534.160,70	0,05
XS2078737215	0,6250 % Skandinaviska Enskilda Banken EUR MTN 19/29	EUR	2.000,0	% 101,76	2.035.212,40	0,07
XS2176534282	0,2500 % Skandinaviska Enskilda Banken EUR MTN 20/23	EUR	300,0	% 101,15	303.460,74	0,01
XS1499574991	0,1250 % Stadshypotek EUR Notes 16/26	EUR	200,0	% 102,22	204.449,68	0,01
XS1709509258	0,7500 % Stadshypotek EUR Notes 17/27	EUR	400,0	% 106,29	425.147,44	0,02
XS1573958409	0,3000 % Swedbank EUR MTN 17/22	EUR	350,0	% 100,90	353.158,02	0,01
XS1711933033	0,2500 % Swedbank EUR MTN 17/22	EUR	800,0	% 100,93	807.472,00	0,03
XS2063261155	0,2500 % Swedbank EUR MTN 19/24	EUR	900,0	% 100,90	908.055,63	0,03
XS2282210231	0,2000 % Swedbank EUR MTN 21/28	EUR	2.850,0	% 98,54	2.808.445,86	0,10
XS1571293684	1,8750 % Telefonaktiebolaget LM Ericsson EUR MTN 17/24	EUR	11.900,0	% 105,15	12.512.504,90	0,44
XS1590787799	3,0000 % Telia EUR FLR-Notes 17/78	EUR	13.000,0	% 104,68	13.608.641,80	0,48
XS2082429890	1,3750 % Telia EUR FLR-Notes 20/81	EUR	1.250,0	% 101,39	1.267.418,50	0,04
XS2264161964	0,1250 % Telia EUR Notes 20/30	EUR	1.000,0	% 96,83	968.344,60	0,03
<b>Suiza</b>					<b>7.486.406,70</b>	<b>0,26</b>
CH0520042489	0,2500 % UBS Group EUR FLR-MTN 20/26	EUR	5.500,0	% 100,28	5.515.163,50	0,19
CH0576402181	0,2500 % UBS Group EUR FLR-MTN 20/28	EUR	2.000,0	% 98,56	1.971.243,20	0,07
<b>Países Bajos</b>					<b>149.601.454,48</b>	<b>5,22</b>

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
XS2286044370	0,0000 % ABB Finance EUR Zero-Coupon MTN 19.01.2030	EUR	1.400,0	% 97,19	1.360.594,06	0,05
XS0619548216	6,3750 % ABN AMRO Bank EUR MTN 11/21	EUR	1.200,0	% 100,37	1.204.423,56	0,04
XS1061711575	4,0000 % Aegon EUR FLR-MTN 14/44	EUR	250,0	% 109,37	273.429,38	0,01
XS1787477543	1,1250 % Ahold Delhaize EUR Notes 18/26	EUR	600,0	% 105,00	629.985,00	0,02
XS1757377400	1,6250 % Alliander EUR FLR-Notes 18/undefined	EUR	500,0	% 104,73	523.655,90	0,02
XS1400167133	0,8750 % Alliander EUR MTN 16/26	EUR	3.100,0	% 105,04	3.256.318,12	0,11
DE000A1GNAH1	5,7500 % Allianz Finance II EUR FLR-MTN 11/41	EUR	1.100,0	% 101,56	1.117.146,25	0,04
XS1948612905	0,6250 % BMW Finance EUR MTN 19/23	EUR	200,0	% 101,96	203.924,64	0,01
XS1948611840	1,5000 % BMW Finance EUR MTN 19/29	EUR	1.000,0	% 109,76	1.097.645,70	0,04
XS2280845145	0,2000 % BMW Finance EUR MTN 21/33	EUR	600,0	% 96,15	576.920,94	0,02
XS1428771809	0,2500 % BNG Bank EUR MTN 16/24	EUR	500,0	% 102,45	512.233,15	0,02
XS1897486632	1,5000 % BNG Bank EUR MTN 18/39	EUR	2.000,0	% 118,23	2.364.625,40	0,08
XS1689523840	1,1250 % Brenntag Finance EUR Notes 17/25	EUR	400,0	% 104,44	417.758,36	0,01
XS1995781546	1,0000 % Coca-Cola HBC Finance EUR MTN 19/27	EUR	850,0	% 104,87	891.379,36	0,03
XS2082345955	0,6250 % Coca-Cola HBC Finance EUR Notes 19/29	EUR	1.650,0	% 101,56	1.675.672,85	0,06
DE000A169NB4	0,7500 % Daimler EUR MTN 16/23	EUR	850,0	% 101,96	866.672,16	0,03
DE000A194DD9	0,8750 % Daimler International Finance EUR MTN 18/24	EUR	700,0	% 102,68	718.730,53	0,02
DE000A194DE7	1,5000 % Daimler International Finance EUR MTN 18/27	EUR	1.150,0	% 106,96	1.230.048,40	0,04
XS1828032513	0,6250 % Deutsche Telekom International Finance EUR MTN 18/22	EUR	1.250,0	% 101,51	1.268.818,75	0,04
XS1761785077	1,5000 % E.ON International Finance EUR MTN 18/29	EUR	500,0	% 108,54	542.682,25	0,02
XS1385395121	2,3750 % EDP Finance EUR MTN 16/23	EUR	400,0	% 104,99	419.974,12	0,01
XS1471646965	1,1250 % EDP Finance EUR MTN 16/24	EUR	1.250,0	% 103,38	1.292.240,13	0,04
XS1558083652	1,8750 % EDP Finance EUR MTN 17/23	EUR	500,0	% 104,94	524.711,15	0,02
XS1721051495	1,5000 % EDP Finance EUR MTN 17/27	EUR	1.900,0	% 107,71	2.046.544,15	0,07
XS1209031019	2,6000 % ELM for Swiss Reinsurance EUR FLR-Notes 15/49	EUR	150,0	% 108,01	162.022,26	0,01
XS1425966287	1,3750 % Enel Finance International EUR Notes 16/26	EUR	1.000,0	% 106,74	1.067.415,10	0,04
XS2178833773	3,8750 % Fiat Chrysler Automobiles EUR Notes 20/26	EUR	2.500,0	% 114,94	2.873.576,50	0,10
XS1401174633	1,0000 % Heineken EUR MTN 16/26	EUR	800,0	% 104,58	836.668,32	0,03
XS1691781865	1,5000 % Heineken EUR MTN 17/29	EUR	300,0	% 109,24	327.733,56	0,01
XS1797138960	2,6250 % Iberdrola International EUR FLR-MTN 18/undefined	EUR	1.500,0	% 105,64	1.584.539,40	0,06
XS1721244371	1,8750 % Iberdrola International EUR FLR-Notes 17/undefined	EUR	6.700,0	% 102,61	6.874.610,71	0,24
XS2295333988	1,8250 % Iberdrola International EUR FLR-Notes 21/undefined	EUR	800,0	% 100,22	801.782,88	0,03
XS2049154078	0,1000 % ING Groep EUR FLR-MTN 19/25	EUR	2.500,0	% 100,04	2.501.103,00	0,09
XS1796079488	2,0000 % ING Groep EUR FLR-Notes 18/30	EUR	2.600,0	% 104,95	2.728.680,76	0,10
XS2281155254	0,2500 % ING Groep EUR FLR-Notes 21/30	EUR	2.900,0	% 96,85	2.808.633,47	0,10
XS1730885073	1,3750 % ING Groep EUR MTN 17/28	EUR	700,0	% 107,07	749.490,21	0,03
XS1882544627	1,0000 % ING Groep EUR MTN 18/23	EUR	900,0	% 102,94	926.415,81	0,03
XS2069101868	2,0000 % KPN EUR FLR-Notes 19/undefined	EUR	2.700,0	% 100,88	2.723.762,43	0,09
XS0454773713	5,6250 % KPN EUR MTN 09/24	EUR	2.000,0	% 119,16	2.383.123,80	0,08
XS0752092311	4,2500 % KPN EUR MTN 12/22	EUR	1.000,0	% 103,90	1.039.039,50	0,04
XS1485532896	0,6250 % KPN EUR MTN 16/25	EUR	300,0	% 102,20	306.597,51	0,01
XS1485533431	1,1250 % KPN EUR MTN 16/28	EUR	700,0	% 104,12	728.838,60	0,03
XS2229470146	0,8750 % KPN EUR MTN 20/32	EUR	1.100,0	% 99,93	1.099.207,12	0,04
XS1139494493	4,1250 % Naturgy Finance EUR FLR-Notes 14/49	EUR	11.500,0	% 105,42	12.123.089,55	0,42
XS1224710399	3,3750 % Naturgy Finance EUR FLR-Notes 15/49	EUR	700,0	% 105,79	740.513,13	0,03
XS1396767854	1,2500 % Naturgy Finance EUR MTN 16/26	EUR	200,0	% 105,33	210.666,92	0,01
XS1551446880	1,3750 % Naturgy Finance EUR MTN 17/27	EUR	1.500,0	% 106,49	1.597.285,05	0,06
NL0010733424	2,0000 % Netherlands Government EUR Bonds 14/24	EUR	3.500,0	% 108,83	3.809.050,00	0,13
NL0011220108	0,2500 % Netherlands Government EUR Bonds 15/25	EUR	6.000,0	% 103,73	6.223.920,00	0,22

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

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
NL0012171458	0,7500 % Netherlands Government EUR Bonds 17/27	EUR	3.500,0	% 107,70	3.769.605,00	0,13
NL0012818504	0,7500 % Netherlands Government EUR Bonds 18/28	EUR	3.500,0	% 108,32	3.791.340,00	0,13
XS1423753463	0,6250 % NIBC Bank EUR MTN 16/26	EUR	1.500,0	% 104,49	1.567.295,10	0,05
XS1877512258	1,0000 % NIBC Bank EUR MTN 18/28	EUR	3.100,0	% 107,65	3.337.122,10	0,12
XS2065698834	0,0100 % NIBC Bank EUR MTN 19/29	EUR	1.100,0	% 99,52	1.094.741,34	0,04
XS1550988643	4,6250 % NN Group EUR FLR-MTN 17/48	EUR	350,0	% 119,18	417.141,38	0,01
XS1054522922	4,6250 % NN Group EUR FLR-Notes 14/44	EUR	1.000,0	% 111,86	1.118.596,70	0,04
XS1623355457	1,6250 % NN Group EUR MTN 17/27	EUR	1.300,0	% 108,51	1.410.634,42	0,05
XS2307573993	0,0000 % PACCAR Financial Europe EUR Zero-Coupon MTN 01.03.2026	EUR	750,0	% 100,22	751.616,48	0,03
FR0013245586	2,0000 % Peugeot EUR MTN 17/24	EUR	5.500,0	% 105,46	5.800.441,90	0,20
XS2149379211	2,0000 % Philips EUR MTN 20/30	EUR	1.000,0	% 113,15	1.131.504,20	0,04
XS1709433509	1,0000 % PostNL EUR Notes 17/24	EUR	700,0	% 103,46	724.253,11	0,03
XS1069772082	2,5000 % Rabobank EUR FLR-Notes 14/26	EUR	2.700,0	% 100,37	2.710.086,39	0,09
XS1871439342	0,7500 % Rabobank EUR MTN 18/23	EUR	300,0	% 102,27	306.819,84	0,01
XS2186001314	4,2470 % Repsol International Finance EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	2.000,0	% 110,32	2.206.303,00	0,08
XS2035620710	0,2500 % Repsol International Finance EUR MTN 19/27	EUR	600,0	% 100,22	601.304,04	0,02
XS1591523755	2,7500 % Saipem Finance International EUR MTN 17/22	EUR	5.000,0	% 102,51	5.125.619,50	0,18
XS2325696628	3,1250 % Saipem Finance International EUR MTN 21/28	EUR	1.050,0	% 101,51	1.065.854,79	0,04
XS1874127902	1,3750 % Siemens Financieringsmaatschappij EUR MTN 18/30	EUR	500,0	% 110,60	553.006,45	0,02
XS2325733413	0,6250 % Stellantis EUR MTN 21/27	EUR	1.550,0	% 99,41	1.540.906,15	0,05
XS1524573752	1,2500 % Südzucker International Finance EUR Notes 16/23	EUR	1.450,0	% 102,77	1.490.230,25	0,05
XS1724873275	1,0000 % Südzucker International Finance EUR Notes 17/25	EUR	1.300,0	% 102,17	1.328.187,51	0,05
XS1731823255	2,6250 % Telefónica Europe EUR FLR-Notes 17/99	EUR	12.200,0	% 102,14	12.461.666,82	0,43
XS1933828433	4,3750 % Telefónica Europe EUR FLR- Notes 19/undefined	EUR	500,0	% 108,74	543.698,35	0,02
XS2109819859	2,5020 % Telefónica Europe EUR FLR- Notes 20/undefined	EUR	800,0	% 101,22	809.760,00	0,03
XS2293060658	2,3760 % Telefónica Europe EUR FLR- Notes 21/undefined	EUR	1.200,0	% 97,29	1.167.500,64	0,04
XS1591694481	2,9950 % TenneT Holding EUR FLR- Notes 17/undefined	EUR	5.000,0	% 105,37	5.268.462,50	0,18
XS2207430120	2,3740 % TenneT Holding EUR FLR- Notes 20/undefined	EUR	2.200,0	% 103,78	2.283.099,50	0,08
DE000A182VT2	1,5000 % Vonovia Finance EUR MTN 16/26	EUR	800,0	% 107,10	856.797,36	0,03
DE000A2R8NC5	0,1250 % Vonovia Finance EUR MTN 19/23	EUR	1.100,0	% 100,58	1.106.399,80	0,04
DE000A28ZQQ5	1,0000 % Vonovia Finance EUR MTN 20/30	EUR	400,0	% 102,97	411.869,44	0,01
XS2010040124	1,2500 % ZF Europe Finance EUR Notes 19/23	EUR	600,0	% 100,95	605.690,52	0,02
<b>Emiratos Árabes Unidos</b>					<b>7.926.601,48</b>	<b>0,28</b>
XS1077882121	1,7500 % Emirates Telecommunications Group EUR MTN 14/21	EUR	500,0	% 100,52	502.585,00	0,02
XS1077882394	2,7500 % Emirates Telecommunications Group EUR MTN 14/26	EUR	3.000,0	% 113,24	3.397.127,40	0,12
XS2300313041	0,1250 % First Abu Dhabi Bank EUR MTN 21/26	EUR	4.050,0	% 99,43	4.026.889,08	0,14
<b>Reino Unido</b>					<b>97.592.828,68</b>	<b>3,40</b>
XS0611398008	6,6250 % Barclays Bank EUR MTN 11/22	EUR	2.000,0	% 106,55	2.130.995,20	0,07
XS2082324364	0,7500 % Barclays EUR FLR-MTN 19/25	EUR	3.650,0	% 101,47	3.703.479,07	0,13
XS2321466133	1,1250 % Barclays EUR FLR-MTN 21/31	EUR	1.000,0	% 99,96	999.630,00	0,03
XS1116480697	1,5000 % Barclays EUR MTN 14/22	EUR	2.500,0	% 101,67	2.541.706,00	0,09
XS1190974011	1,5730 % BP Capital Markets EUR MTN 15/27	EUR	1.500,0	% 108,01	1.620.159,75	0,06
XS1992931508	0,8310 % BP Capital Markets EUR MTN 19/27	EUR	1.400,0	% 103,32	1.446.510,38	0,05
XS2135797202	1,8760 % BP Capital Markets EUR Notes 20/24	EUR	300,0	% 106,10	318.313,47	0,01

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
XS1577950667	1,5000 % Brambles Finance EUR Notes 17/27	EUR	300,0	% 108,40	325.210,08	0,01
XS2119468572	1,8740 % British Telecommunications EUR FLR-Notes 20/80	EUR	3.000,0	% 98,92	2.967.512,70	0,10
XS1377681272	1,1250 % British Telecommunications EUR MTN 16/23	EUR	1.200,0	% 102,51	1.230.169,56	0,04
XS1377679961	1,7500 % British Telecommunications EUR MTN 16/26	EUR	2.700,0	% 107,89	2.912.992,74	0,10
XS1720922175	1,0000 % British Telecommunications EUR MTN 17/24	EUR	500,0	% 103,38	516.900,75	0,02
XS1637333748	1,5000 % British Telecommunications EUR MTN 17/27	EUR	2.000,0	% 107,05	2.141.080,80	0,07
XS1886402814	0,8750 % British Telecommunications EUR MTN 18/23	EUR	600,0	% 102,26	613.541,40	0,02
XS1415535696	1,7500 % Coca-Cola European Partners EUR Notes 16/28	EUR	1.000,0	% 109,64	1.096.382,20	0,04
XS1907122656	1,5000 % Coca-Cola European Partners EUR Notes 18/27	EUR	3.050,0	% 107,34	3.273.801,07	0,11
XS1981054221	1,1250 % Coca-Cola European Partners EUR Notes 19/29	EUR	600,0	% 104,65	627.907,56	0,02
XS1080158535	1,8750 % FCE Bank EUR MTN 14/21	EUR	1.000,0	% 100,43	1.004.281,40	0,04
XS1409362784	1,6150 % FCE Bank EUR MTN 16/23	EUR	3.900,0	% 101,60	3.962.474,49	0,14
XS1548776498	0,8690 % FCE Bank EUR MTN 17/21	EUR	1.450,0	% 100,19	1.452.774,43	0,05
XS1788982996	1,7500 % Lloyds Banking Group EUR FLR-MTN 18/28	EUR	4.500,0	% 103,34	4.650.368,40	0,16
XS2078918781	0,5000 % Lloyds Banking Group EUR FLR-MTN 19/25	EUR	450,0	% 101,22	455.480,64	0,02
XS2148623106	3,5000 % Lloyds Banking Group EUR FLR-MTN 20/26	EUR	3.000,0	% 112,90	3.386.990,10	0,12
XS1517174626	1,0000 % Lloyds Banking Group EUR MTN 16/23	EUR	3.564,0	% 102,74	3.661.620,81	0,13
XS1575979148	2,0000 % Natwest Group EUR FLR-MTN 17/23	EUR	2.800,0	% 101,92	2.853.873,40	0,10
XS1875275205	2,0000 % Natwest Group EUR FLR-MTN 18/25	EUR	3.000,0	% 105,37	3.161.117,10	0,11
XS2307853098	0,7800 % Natwest Group EUR FLR-MTN 21/30	EUR	800,0	% 99,79	798.318,40	0,03
XS1382368113	2,5000 % Natwest Group EUR MTN 16/23	EUR	3.000,0	% 104,90	3.147.118,20	0,11
XS1788515861	0,6250 % NatWest Markets EUR MTN 18/22	EUR	2.300,0	% 100,81	2.318.691,64	0,08
XS2010044977	1,6250 % NGG Finance EUR FLR-Notes 19/79	EUR	5.900,0	% 101,24	5.973.421,96	0,21
XS2019814503	0,8000 % Omnicom Finance Holdings EUR MTN 19/27	EUR	1.100,0	% 102,87	1.131.539,20	0,04
XS1196713298	2,3750 % SSE EUR FLR-Notes 15/49	EUR	1.500,0	% 100,00	1.500.000,00	0,05
XS1693281534	0,7500 % Standard Chartered EUR FLR-MTN 17/23	EUR	300,0	% 101,16	303.468,96	0,01
XS2102360315	0,8500 % Standard Chartered EUR FLR-MTN 20/28	EUR	1.700,0	% 102,18	1.737.058,30	0,06
XS2319954710	1,2000 % Standard Chartered EUR FLR-MTN 21/31	EUR	2.800,0	% 99,45	2.784.463,08	0,10
XS1140857316	3,1250 % Standard Chartered EUR MTN 14/24	EUR	1.500,0	% 110,37	1.655.525,25	0,06
XS1082971588	2,5000 % Tesco Corporate Treasury Services EUR MTN 14/24	EUR	1.000,0	% 108,07	1.080.744,40	0,04
XS2086868010	0,8750 % Tesco Corporate Treasury Services EUR MTN 19/26	EUR	550,0	% 103,09	567.004,41	0,02
XS2289877941	0,3750 % Tesco Corporate Treasury Services EUR MTN 21/29	EUR	1.000,0	% 98,12	981.228,70	0,03
XS1888179477	3,1000 % Vodafone Group EUR FLR-Notes 18/79	EUR	9.000,0	% 104,38	9.393.930,00	0,33
XS2225157424	2,6250 % Vodafone Group EUR FLR-Notes 20/80	EUR	500,0	% 103,39	516.931,25	0,02
XS1499604905	0,5000 % Vodafone Group EUR MTN 16/24	EUR	1.200,0	% 101,83	1.221.982,32	0,04
XS1463101680	1,6000 % Vodafone Group EUR MTN 16/31	EUR	2.400,0	% 108,72	2.609.373,60	0,09
XS1652855815	1,5000 % Vodafone Group EUR MTN 17/27	EUR	1.500,0	% 107,93	1.619.014,35	0,06
XS0995643003	3,0000 % WPP Finance 2013 EUR MTN 13/23	EUR	1.000,0	% 108,29	1.082.898,70	0,04
XS1203856072	1,2500 % Yorkshire Building Society EUR MTN 15/22	EUR	3.200,0	% 101,44	3.245.929,28	0,11
XS2231267829	0,6250 % Yorkshire Building Society EUR Notes 20/25	EUR	850,0	% 102,23	868.913,18	0,03
<b>EE. UU.</b>					<b>142.000.141,25</b>	<b>4,95</b>
XS2055646918	0,7500 % AbbVie EUR Notes 19/27	EUR	500,0	% 102,75	513.739,50	0,02
XS2125914593	1,2500 % AbbVie EUR Notes 20/24	EUR	300,0	% 103,72	311.155,23	0,01
XS1957532887	0,3500 % American Honda Finance EUR Notes 19/22	EUR	1.650,0	% 100,87	1.664.404,17	0,06
XS0903433513	2,5000 % AT&T EUR Notes 13/23	EUR	500,0	% 104,60	522.998,45	0,02
XS1907120791	2,3500 % AT&T EUR Notes 18/29	EUR	3.700,0	% 112,87	4.176.246,98	0,15
XS1998902479	1,9500 % AT&T EUR Notes 19/23	EUR	1.500,0	% 104,65	1.569.788,40	0,05
XS2051361264	0,2500 % AT&T EUR Notes 19/26	EUR	1.000,0	% 100,20	1.002.026,50	0,03
XS2180007549	1,6000 % AT&T EUR Notes 20/28	EUR	3.300,0	% 106,65	3.519.474,75	0,12

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

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
XS1602547264	1,7760 % Bank of America EUR FLR-MTN 17/27	EUR	2.600,0	% 107,57	2.796.717,82	0,10
XS2038039074	0,5800 % Bank of America EUR FLR-MTN 19/29	EUR	2.200,0	% 100,24	2.205.269,66	0,08
XS1991265395	1,3810 % Bank of America EUR FLR-MTN 19/30	EUR	2.500,0	% 105,93	2.648.169,50	0,09
XS2248451978	0,6540 % Bank of America EUR FLR-MTN 20/31	EUR	1.400,0	% 98,83	1.383.585,00	0,05
XS2321427408	0,6940 % Bank of America EUR FLR-MTN 21/31	EUR	1.150,0	% 99,54	1.144.746,11	0,04
XS1079726334	2,3750 % Bank of America EUR MTN 14/24	EUR	3.000,0	% 107,73	3.231.773,40	0,11
XS1531347661	1,9000 % Becton Dickinson EUR Notes 16/26	EUR	500,0	% 108,96	544.808,95	0,02
XS1577747782	0,8000 % Booking Holdings EUR Notes 17/22	EUR	4.150,0	% 100,91	4.187.777,04	0,15
XS2308321962	0,1000 % Booking Holdings EUR Notes 21/25	EUR	900,0	% 100,29	902.573,73	0,03
XS1785795763	1,5500 % Chubb INA Holdings EUR Notes 18/28	EUR	1.300,0	% 107,39	1.396.129,41	0,05
XS2091604715	0,3000 % Chubb INA Holdings EUR Notes 19/24	EUR	900,0	% 101,07	909.632,88	0,03
XS2063232727	0,5000 % Citigroup EUR FLR-MTN 19/27	EUR	1.450,0	% 100,75	1.460.906,47	0,05
XS2167003685	1,2500 % Citigroup EUR FLR-MTN 20/26	EUR	1.800,0	% 104,37	1.878.669,72	0,07
XS1068874970	2,3750 % Citigroup EUR MTN 14/24	EUR	1.000,0	% 107,62	1.076.237,40	0,04
XS1107727007	2,1250 % Citigroup EUR MTN 14/26	EUR	1.500,0	% 110,07	1.651.020,45	0,06
XS1457608013	0,7500 % Citigroup EUR MTN 16/23	EUR	1.200,0	% 102,20	1.226.348,88	0,04
XS1980064833	1,2500 % Citigroup EUR MTN 19/29	EUR	2.050,0	% 105,05	2.153.472,73	0,07
XS2307863642	0,1250 % Coca-Cola EUR Notes 21/29	EUR	1.150,0	% 98,79	1.136.106,97	0,04
XS2114852218	0,2500 % Comcast EUR Notes 20/27	EUR	400,0	% 100,79	403.168,60	0,01
XS2147994995	1,7000 % Danaher EUR Notes 20/24	EUR	300,0	% 105,39	316.166,37	0,01
XS2147995372	2,5000 % Danaher EUR Notes 20/30	EUR	3.000,0	% 116,22	3.486.742,80	0,12
XS0982708686	2,3750 % Discovery Communications EUR Notes 14/22	EUR	4.500,0	% 102,29	4.603.258,80	0,16
XS1319820541	1,6250 % FedEx EUR Notes 16/27	EUR	2.500,0	% 107,83	2.695.746,00	0,09
XS1937060884	0,7000 % FedEx EUR Notes 19/22	EUR	2.000,0	% 101,02	2.020.330,60	0,07
XS2052337503	2,3300 % Ford Motor Credit EUR Notes 19/25	EUR	600,0	% 102,51	615.045,00	0,02
XS2100788780	0,4500 % General Mills EUR Notes 20/26	EUR	700,0	% 101,60	711.214,56	0,02
XS1485748393	0,9550 % General Motors Financial EUR MTN 16/23	EUR	300,0	% 101,90	305.687,55	0,01
XS1792505866	1,6940 % General Motors Financial EUR MTN 18/25	EUR	3.500,0	% 105,38	3.688.303,85	0,13
XS2049548444	0,2000 % General Motors Financial EUR MTN 19/22	EUR	3.900,0	% 100,35	3.913.627,77	0,14
XS2307768734	0,6000 % General Motors Financial EUR Notes 21/27	EUR	1.000,0	% 99,12	991.163,80	0,03
XS0882849507	3,2500 % Goldman Sachs Group EUR MTN 13/23	EUR	200,0	% 106,32	212.635,58	0,01
XS1458408561	1,6250 % Goldman Sachs Group EUR MTN 16/26	EUR	1.700,0	% 106,65	1.813.042,35	0,06
XS1614198262	1,3750 % Goldman Sachs Group EUR MTN 17/24	EUR	3.500,0	% 102,93	3.602.667,95	0,13
XS1861206636	2,0000 % Goldman Sachs Group EUR MTN 18/28	EUR	1.000,0	% 110,51	1.105.110,00	0,04
XS2043678841	0,1250 % Goldman Sachs Group EUR MTN 19/24	EUR	1.750,0	% 100,13	1.752.248,05	0,06
XS2107332640	0,8750 % Goldman Sachs Group EUR MTN 20/30	EUR	1.100,0	% 101,50	1.116.458,86	0,04
XS2292954893	0,2500 % Goldman Sachs Group EUR MTN 21/28	EUR	650,0	% 98,16	638.069,32	0,02
XS2322254249	1,0000 % Goldman Sachs Group EUR MTN 21/33	EUR	1.450,0	% 99,61	1.444.379,51	0,05
XS2075185228	0,9000 % Harley-Davidson Financial Services EUR Notes 19/24	EUR	1.450,0	% 101,70	1.474.627,53	0,05
XS1319817323	1,7500 % International Flavors & Fragrances EUR Notes 16/24	EUR	600,0	% 104,68	628.085,82	0,02
XS1843459865	0,5000 % International Flavors & Fragrances EUR Notes 18/21	EUR	2.560,0	% 100,30	2.567.676,42	0,09
XS2123320033	0,3890 % JPMorgan Chase EUR FLR-MTN 20/28	EUR	1.100,0	% 100,07	1.100.740,41	0,04
XS2300175655	0,5970 % JPMorgan Chase EUR FLR-MTN 21/33	EUR	1.650,0	% 97,75	1.612.886,72	0,06
XS1034975406	3,0000 % JPMorgan Chase EUR MTN 14/26	EUR	1.400,0	% 114,51	1.603.201,74	0,06
XS1456422135	0,6250 % JPMorgan Chase EUR MTN 16/24	EUR	1.900,0	% 101,96	1.937.208,46	0,07
XS1402921412	1,5000 % JPMorgan Chase EUR MTN 16/26	EUR	2.700,0	% 107,72	2.908.436,49	0,10
XS1410417544	1,0000 % Kellogg EUR Notes 16/24	EUR	1.000,0	% 103,19	1.031.878,70	0,04
XS1611042646	0,8000 % Kellogg EUR Notes 17/22	EUR	700,0	% 101,67	711.681,95	0,02
XS1253558388	2,0000 % Kraft Heinz Foods EUR Notes 15/23	EUR	6.500,0	% 103,74	6.742.801,00	0,24
XS1405782407	1,5000 % Kraft Heinz Foods EUR Notes 16/24	EUR	7.500,0	% 103,53	7.764.982,50	0,27
XS1405784015	2,2500 % Kraft Heinz Foods EUR Notes 16/28	EUR	2.000,0	% 107,71	2.154.162,00	0,08
XS1567173809	0,6250 % McKesson EUR Notes 17/21	EUR	1.000,0	% 100,31	1.003.054,20	0,03



## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
XS1567174286	1,5000 % McKesson EUR Notes 17/25	EUR	2.000,0	% 106,17	2.123.372,00	0,07
XS2189931335	0,5500 % Metropolitan Life Global Funding I EUR MTN 20/27	EUR	2.150,0	% 102,96	2.213.621,94	0,08
FR0013425147	1,2500 % MMS USA Investments EUR MTN 19/28	EUR	200,0	% 104,22	208.440,80	0,01
XS1706111793	1,3420 % Morgan Stanley EUR FLR-MTN 17/26	EUR	1.050,0	% 105,13	1.103.885,79	0,04
XS1989375503	0,6370 % Morgan Stanley EUR FLR-MTN 19/24	EUR	2.100,0	% 101,62	2.133.975,90	0,07
XS2292263121	0,4970 % Morgan Stanley EUR FLR-Notes 21/31	EUR	3.000,0	% 98,21	2.946.323,10	0,10
XS1379171140	1,7500 % Morgan Stanley EUR MTN 16/24	EUR	1.050,0	% 105,26	1.105.282,19	0,04
XS1603892149	1,8750 % Morgan Stanley EUR MTN 17/27	EUR	1.200,0	% 109,22	1.310.595,36	0,05
XS1115208107	1,8750 % Morgan Stanley EUR Notes 14/23	EUR	1.500,0	% 104,13	1.561.877,70	0,05
XS1864037541	0,7500 % National Grid North America EUR MTN 18/23	EUR	2.300,0	% 101,96	2.345.017,67	0,08
XS1202212137	0,8750 % PPG Industries EUR Notes 15/22	EUR	1.500,0	% 100,79	1.511.906,55	0,05
XS1405769487	0,8750 % PPG Industries EUR Notes 16/25	EUR	1.400,0	% 103,97	1.455.561,66	0,05
XS1861322383	1,8750 % Prologis Euro Finance EUR Notes 18/29	EUR	450,0	% 110,71	498.183,21	0,02
XS2058556296	0,1250 % Thermo Fisher Scientific EUR Notes 19/25	EUR	850,0	% 100,46	853.906,69	0,03
XS1623404412	0,8500 % US Bancorp EUR MTN 17/24	EUR	450,0	% 103,03	463.641,93	0,02
XS1030900242	3,2500 % Verizon Communications EUR MTN 14/26	EUR	2.000,0	% 115,53	2.310.687,20	0,08
XS1979280853	0,8750 % Verizon Communications EUR Notes 19/27	EUR	1.700,0	% 103,78	1.764.215,97	0,06
XS2320759538	0,3750 % Verizon Communications EUR Notes 21/29	EUR	1.900,0	% 99,35	1.887.624,16	0,07
XS1266734349	1,9500 % Warner Media EUR Notes 15/23	EUR	300,0	% 103,92	311.750,07	0,01
<b>Otros títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>					<b>360.282,35</b>	<b>0,01</b>
<b>Bonos</b>					<b>360.282,35</b>	<b>0,01</b>
<b>EE. UU.</b>					<b>360.282,35</b>	<b>0,01</b>
XS2125913603	0,5000 % AbbVie EUR Notes 20/21	EUR	360,0	% 100,08	360.282,35	0,01
<b>Inversiones en títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>					<b>2.804.892.217,61</b>	<b>97,83</b>
<b>Depósitos en entidades financieras</b>					<b>85.101.863,34</b>	<b>2,96</b>
<b>Depósitos a la vista</b>					<b>85.101.863,34</b>	<b>2,96</b>
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	EUR			84.141.927,84	2,93
	Efectivo en entidades intermediarias y depósitos utilizados para garantizar derivados	EUR			959.935,50	0,03
<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>					<b>85.101.863,34</b>	<b>2,96</b>

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	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>530.510,00</b>	<b>0,02</b>
<b>Operaciones de futuros</b>					<b>530.510,00</b>	<b>0,02</b>
<b>Futuros de bonos adquiridos</b>					<b>160.630,00</b>	<b>0,01</b>
	Euro BTP Futures 06/21	Ctr	240 EUR	149,14	160.630,00	0,01
<b>Futuros de bonos vendidos</b>					<b>369.880,00</b>	<b>0,01</b>
	10-Year German Government Bond (Bund) Futures 06/21	Ctr	-70 EUR	171,01	35.680,00	0,00
	30-Year German Government Bond (Buxl) Futures 06/21	Ctr	-120 EUR	205,26	334.200,00	0,01
<b>Derivados extrabursátiles</b>					<b>-201.335,68</b>	<b>-0,01</b>
<b>Operaciones de divisas a plazo</b>					<b>-201.335,68</b>	<b>-0,01</b>
	Sold CHF / Bought EUR - 14 May 2021	CHF	-125.009,60		2.642,81	0,00
	Sold EUR / Bought CHF - 14 May 2021	EUR	-9.928.482,00		-203.978,49	-0,01
<b>Inversiones en derivados</b>					<b>329.174,32</b>	<b>0,01</b>
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>					<b>-23.174.706,18</b>	<b>-0,80</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>					<b>2.867.148.549,09</b>	<b>100,00</b>

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

## El Subfondo en cifras

	31.03.2021	30.09.2020	30.09.2019
Valor liquidativo por acción en la divisa de la clase de acciones			
- Clase RT (H2-CHF) (acumulación) WKN: A2P L6A/ISIN: LU2010168941	100,20	100,22	100,63
- Clase W (H2-CHF) (distribución) WKN: A14 ZMY/ISIN: LU1282652285	993,86	1.000,92	1.010,18
- Clase A (EUR) (distribución) WKN: A1J PF5/ISIN: LU0706717351	100,63	100,98	101,71
- Clase AT (EUR) (acumulación) WKN: A14 QCH/ISIN: LU1205638155	103,24	103,30	103,69
- Clase CT (EUR) (acumulación) WKN: A2A PBL/ISIN: LU1459823677	100,65	100,91	101,71
- Clase C2 (EUR) (distribución) WKN: A2P TAL/ISIN: LU2060904724	99,86	100,29	--
- Clase IT (EUR) (acumulación) WKN: A1J 41D/ISIN: LU0835205153	1.221,74	1.220,41	1.220,95
- Clase IT8 (EUR) (acumulación) WKN: A2D J4K/ISIN: LU1546389542	1.059,52	1.058,01	1.058,33
- Clase P (EUR) (distribución) WKN: A2H 6J8/ISIN: LU1706852370	1.018,58	1.023,49	1.030,58
- Clase RT (EUR) (acumulación) WKN: A14 33Y/ISIN: LU1322973121	104,01	103,93	104,07
- Clase W (EUR) (distribución) WKN: A1J PF7/ISIN: LU0706717518	1.088,51	1.094,48	1.102,05
- Clase WT (EUR) (acumulación) WKN: A2P 6R8/ISIN: LU2190101332	1.015,11	1.013,52	--
- Clase WT3 (EUR) (acumulación) WKN: A2P MMH/ISIN: LU2016772118	1.009,99	1.008,24	1.007,38
- Clase W9 (EUR) (distribución) WKN: A2D LKE/ISIN: LU1560904093	102.978,00	103.542,61	104.258,73
- Clase Y14 (EUR) (distribución) WKN: A2P DS3/ISIN: LU1941711530	102,97	103,45	103,92
Acciones en circulación	8.957.489	6.385.452	6.917.030
- Clase RT (H2-CHF) (acumulación) WKN: A2P L6A/ISIN: LU2010168941	9.133	111	111
- Clase W (H2-CHF) (distribución) WKN: A14 ZMY/ISIN: LU1282652285	9.724	9.747	10.656
- Clase A (EUR) (distribución) WKN: A1J PF5/ISIN: LU0706717351	7.090.390	4.685.668	5.859.492
- Clase AT (EUR) (acumulación) WKN: A14 QCH/ISIN: LU1205638155	12.796	9.881	5.995
- Clase CT (EUR) (acumulación) WKN: A2A PBL/ISIN: LU1459823677	684.707	545.767	12
- Clase C2 (EUR) (distribución) WKN: A2P TAL/ISIN: LU2060904724	12.189	9.099	--
- Clase IT (EUR) (acumulación) WKN: A1J 41D/ISIN: LU0835205153	67.067	46.988	109.251
- Clase IT8 (EUR) (acumulación) WKN: A2D J4K/ISIN: LU1546389542	1	1	1
- Clase P (EUR) (distribución) WKN: A2H 6J8/ISIN: LU1706852370	79.829	43.057	16.373
- Clase RT (EUR) (acumulación) WKN: A14 33Y/ISIN: LU1322973121	87	87	85
- Clase W (EUR) (distribución) WKN: A1J PF7/ISIN: LU0706717518	866.414	953.905	873.031
- Clase WT (EUR) (acumulación) WKN: A2P 6R8/ISIN: LU2190101332	18.487	601	--
- Clase WT3 (EUR) (acumulación) WKN: A2P MMH/ISIN: LU2016772118	98.360	66.069	31.529
- Clase W9 (EUR) (distribución) WKN: A2D LKE/ISIN: LU1560904093	8.236	8.236	9.000
- Clase Y14 (EUR) (distribución) WKN: A2P DS3/ISIN: LU1941711530	69	6.235	1.494
Patrimonio del Subfondo en millones de EUR	2.867,1	2.605,3	2.689,2

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 00 hasta 00.

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



**Desglose del Patrimonio del Subfondo**

	en %
Francia	18,42
Italia	13,82
Alemania	12,79
España	9,74
Países Bajos	5,22
EE. UU.	4,96
Reino Unido	3,40
Bélgica	2,48
Portugal	2,20
Luxemburgo	2,12
Otros países	22,68
Otros activos netos	2,17
<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)

	2020/2021
	EUR
Interés sobre	
- bonos	21.441.191,42
- 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	-36.027,00
Ingresos por dividendos	0,00
Ingresos procedentes de	
- fondos de inversión	0,00
- préstamo de títulos-valores	85.044,76
- contratos por diferencias	0,00
Otros rendimientos	112.631,92
<b>Ingresos totales</b>	<b>21.602.841,10</b>
Intereses pagados sobre	
- operaciones de swap	0,00
- obligaciones bancarias	0,00
Otros intereses pagados	0,00
Gastos por	
- préstamo de títulos-valores	-25.513,67
- dividendos por contratos por diferencias	0,00
Comisión de rendimiento	-369,01
Taxe d'Abonnement	-273.957,61
Comisión única	-4.564.156,30
Otros gastos	-11.677,45
<b>Gastos totales</b>	<b>-4.875.674,04</b>
<b>Renta/pérdida neta ordinaria</b>	<b>16.727.167,06</b>
Ganancias/pérdidas realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	3.564.185,44
- operaciones de futuros financieros	355.416,40
- contratos de divisas a plazo	-47.158,12
- divisas	286,42
- operaciones de swap	0,00
- Operaciones CFD	0,00
<b>Ganancias/pérdidas netas</b>	<b>20.599.897,20</b>
Cambios en la revalorización/depreciación no realizada	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	-18.791.002,73
- operaciones de futuros financieros	257.410,00
- contratos de divisas a plazo	-174.111,49
- divisas	-5,20
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- Operaciones CFD	0,00
<b>Resultado de las operaciones</b>	<b>1.892.187,78</b>

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

**Composición del patrimonio neto del Fondo**

a 31 de marzo de 2021, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	31.03.2021
	EUR
Valores e instrumentos del mercado monetario	2.804.892.217,61
(Precio de compra EUR 2.731.022.596,62)	
Depósitos a plazo	0,00
depósitos bancarios	85.101.863,34
Primas pagadas por la compra de opciones	0,00
Pagos por adelantado realizados en operaciones de swap	0,00
Intereses por cobrar sobre	
- bonos	23.155.553,44
- 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	5.650.253,24
- 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	530.510,00
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	2.642,81
<b>Activo total</b>	<b>2.919.333.040,44</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	-9.348.759,89
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	-41.640.430,92
Impuesto sobre la plusvalía	0,00
Otros acreedores	-991.322,05
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	-203.978,49
<b>Pasivo total</b>	<b>-52.184.491,35</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>2.867.148.549,09</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 31/03 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2020/2021
	EUR
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	2.605.298.065,75
Suscripciones	625.722.119,89
Reembolsos	-350.831.205,36
Distribución	-14.932.618,97
Resultado de las operaciones	1.892.187,78
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>2.867.148.549,09</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

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)

	2020/2021
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	6.385.452
- emitido	3.946.281
- reembolsado	-1.374.244
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>8.957.489</b>

# Allianz Advanced Fixed Income Global

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	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>191.108.939,03</b>	<b>93,77</b>
<b>Bonos</b>					<b>191.108.939,03</b>	<b>93,77</b>
<b>Australia</b>					<b>4.865.656,16</b>	<b>2,39</b>
AU3TB0000051	5,7500 % Australia Government AUD Bonds 10/22 S.128	AUD	1.000,0	% 107,26	695.979,70	0,34
AU3TB0000135	4,7500 % Australia Government AUD Bonds 11/27 S.136	AUD	1.300,0	% 122,08	1.029.756,62	0,51
AU3TB0000150	3,2500 % Australia Government AUD Bonds 12/29 S.138	AUD	1.000,0	% 113,79	738.326,87	0,36
AU3CB0219186	5,0000 % National Australia Bank AUD Notes 14/24	AUD	250,0	% 112,94	183.198,63	0,09
XS1872032369	0,6250 % National Australia Bank EUR MTN 18/23	EUR	250,0	% 102,25	255.616,53	0,13
AU3SG0001860	3,2500 % Queensland Treasury AUD Bonds 18/29	AUD	900,0	% 112,53	657.166,95	0,32
US961214DG53	2,8000 % Westpac Banking USD Notes 17/22	USD	1.000,0	% 101,95	868.192,81	0,43
US961214DQ36	2,5000 % Westpac Banking USD Notes 17/22	USD	500,0	% 102,73	437.418,05	0,21
<b>Bélgica</b>					<b>1.629.407,00</b>	<b>0,80</b>
BE0000324336	4,5000 % Belgium Government EUR Bonds 11/26 S.64	EUR	1.300,0	% 125,34	1.629.407,00	0,80
<b>Canadá</b>					<b>6.182.082,92</b>	<b>3,03</b>
CA135087B451	2,5000 % Canada Government CAD Bonds 13/24	CAD	1.500,0	% 106,38	1.078.733,22	0,53
CA135087G732	1,0000 % Canada Government CAD Bonds 17/22	CAD	900,0	% 101,18	615.607,45	0,30
CA135087J397	2,2500 % Canada Government CAD Bonds 18/29	CAD	800,0	% 107,06	579.012,85	0,28
AU3CB0221232	4,2500 % Province of British Columbia AUD MTN 14/24	AUD	500,0	% 112,62	365.385,67	0,18
US563469TX35	2,1000 % Province of Manitoba Canada USD Notes 12/22	USD	1.000,0	% 102,63	873.982,48	0,43
US68323ACT97	3,2000 % Province of Ontario Canada USD Notes 14/24	USD	1.000,0	% 108,29	922.158,74	0,45
US748149AH49	2,8750 % Province of Quebec Canada USD Notes 14/24	USD	1.900,0	% 107,99	1.747.202,51	0,86
<b>Dinamarca</b>					<b>1.065.669,20</b>	<b>0,52</b>
DK0030407986	0,2500 % Danske Bank EUR MTN 17/22	EUR	200,0	% 100,82	201.631,34	0,10
DK0009923138	1,7500 % Denmark Government DKK Bonds 14/25	DKK	2.000,0	% 110,30	296.607,12	0,14
DK0009923807	0,5000 % Denmark Government DKK Bonds 19/29	DKK	4.000,0	% 105,50	567.430,74	0,28
<b>Finlandia</b>					<b>152.861,84</b>	<b>0,08</b>
XS1956022716	0,3750 % OP Corporate Bank EUR MTN 19/24	EUR	150,0	% 101,91	152.861,84	0,08
<b>Francia</b>					<b>11.808.607,72</b>	<b>5,79</b>
FR0013510179	2,8750 % Auchan Holding EUR MTN 20/26	EUR	200,0	% 111,05	222.104,84	0,11
FR0013487543	1,3750 % BPCE GBP MTN 20/26	GBP	500,0	% 100,69	590.849,94	0,29
FR0011962398	1,7500 % France Government EUR Bonds 14/24	EUR	1.000,0	% 108,62	1.086.200,00	0,53
FR0011883966	2,5000 % France Government EUR Bonds 14/30	EUR	800,0	% 123,95	991.639,92	0,49
FR0013131877	0,5000 % France Government EUR Bonds 16/26	EUR	1.500,0	% 105,02	1.575.329,85	0,77
FR0013200813	0,2500 % France Government EUR Bonds 16/26	EUR	1.200,0	% 103,83	1.245.947,88	0,61
FR0013341682	0,7500 % France Government EUR Bonds 18/28	EUR	1.000,0	% 107,57	1.075.679,90	0,53
FR0013407236	0,5000 % France Government EUR Bonds 19/29	EUR	500,0	% 105,57	527.829,95	0,26
FR0013415627	0,0000 % France Government EUR Zero-Coupon Bonds 25.03.2025	EUR	100,0	% 102,23	102.229,00	0,05
FR0013451507	0,0000 % France Government EUR Zero-Coupon Bonds 25.11.2029	EUR	1.000,0	% 101,11	1.011.139,90	0,49
FR0013516549	0,0000 % France Government EUR Zero-Coupon Bonds 25.11.2030	EUR	350,0	% 100,32	351.116,47	0,17
FR0013482817	0,0000 % LVMH Louis Vuitton Moët Hennessy EUR Zero-Coupon MTN 11.02.2024	EUR	500,0	% 100,62	503.109,00	0,25
FR0013506524	1,1250 % Pernod Ricard EUR Notes 20/25	EUR	200,0	% 104,37	208.731,04	0,10
FR0013230737	0,7500 % RCI Banque EUR MTN 17/22	EUR	250,0	% 100,53	251.331,23	0,12
FR0013448669	0,2500 % RCI Banque EUR MTN 19/23	EUR	250,0	% 100,38	250.948,18	0,12
FR0013293883	1,8750 % RCI Banque GBP MTN 17/22	GBP	200,0	% 101,36	237.897,61	0,12
FR0013240835	1,0000 % Renault EUR MTN 17/23	EUR	300,0	% 100,20	300.600,99	0,15
FR0013487428	0,4720 % Société Générale JPY MTN 20/25	JPY	100.000,0	% 100,13	771.503,91	0,38
XS2163320679	0,7500 % Sodexo EUR Notes 20/25	EUR	200,0	% 103,01	206.015,82	0,10
FR0014002C30	0,0000 % Suez EUR Zero-Coupon MTN 09.06.2026	EUR	300,0	% 99,47	298.402,29	0,15

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

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo	
<b>Alemania</b>						<b>8.000.045,11</b>	<b>3,93</b>
DE000CZ45VB7	0,2500 % Commerzbank EUR MTN 19/24	EUR	500,0	% 100,08	500.378,80	0,25	
DE000CB0HRY3	0,1000 % Commerzbank EUR MTN 21/25	EUR	500,0	% 100,04	500.207,30	0,25	
US25160PAF45	1,6860 % Deutsche Bank (New York) USD Notes 21/26	USD	650,0	% 99,79	552.347,08	0,27	
XS1379591271	1,2500 % DVB Bank EUR MTN 16/21	EUR	100,0	% 100,64	100.638,94	0,05	
XS2047500769	0,0000 % E.ON EUR Zero-Coupon MTN 28.08.2024	EUR	300,0	% 100,22	300.668,28	0,15	
XS2084510069	0,2500 % Fresenius Medical Care EUR MTN 19/23	EUR	350,0	% 100,79	352.754,19	0,17	
DE0001102390	0,5000 % Germany Government EUR Bonds 16/26	EUR	200,0	% 105,67	211.344,00	0,10	
DE0001102465	0,2500 % Germany Government EUR Bonds 19/29	EUR	1.200,0	% 105,51	1.266.132,00	0,62	
DE0001135085	4,7500 % Germany Government EUR Bonds 98/28 S.98	EUR	1.200,0	% 139,13	1.669.560,00	0,82	
DE0001102499	0,0000 % Germany Government EUR Zero- Coupon Bonds 15.02.2030	EUR	900,0	% 103,20	928.781,91	0,46	
DE0001102473	0,0000 % Germany Government EUR Zero- Coupon Bonds 15.08.2029	EUR	200,0	% 103,36	206.721,98	0,10	
DE0001102507	0,0000 % Germany Government EUR Zero- Coupon Bonds 15.08.2030	EUR	250,0	% 102,99	257.467,48	0,13	
DE000A168Y55	0,3750 % Kreditanstalt für Wiederaufbau EUR Notes 16/26	EUR	200,0	% 104,20	208.400,98	0,10	
US515110BN30	2,0000 % Landwirtschaftliche Rentenbank USD Notes 15/25	USD	1.000,0	% 105,05	894.565,29	0,44	
XS1501363425	0,2500 % LANXESS EUR Notes 16/21	EUR	50,0	% 100,15	50.076,88	0,02	
<b>Indonesia</b>						<b>481.967,90</b>	<b>0,24</b>
USY20721BJ74	5,8750 % Indonesia Government USD MTN 14/24	USD	500,0	% 113,20	481.967,90	0,24	
<b>Irlanda</b>						<b>449.984,02</b>	<b>0,22</b>
XS1554373164	0,8750 % Fresenius Finance Ireland EUR Notes 17/22	EUR	200,0	% 100,66	201.311,52	0,10	
XS2325562424	0,0000 % Fresenius Finance Ireland EUR Zero- Coupon Notes 01.10.2025	EUR	250,0	% 99,47	248.672,50	0,12	
<b>Italia</b>						<b>15.519.917,52</b>	<b>7,62</b>
XS2292486771	0,0000 % ACEA EUR Zero-Coupon MTN 28.09.2025	EUR	100,0	% 100,00	100.000,23	0,05	
IT0004898034	4,5000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 13/23	EUR	100,0	% 110,12	110.118,00	0,05	
IT0004953417	4,5000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 13/24	EUR	1.200,0	% 113,80	1.365.636,00	0,67	
IT0004889033	4,7500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 13/28	EUR	400,0	% 131,78	527.139,96	0,26	
IT0005090318	1,5000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 15/25	EUR	2.500,0	% 106,58	2.664.425,00	1,31	
IT0005215246	0,6500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 16/23	EUR	1.700,0	% 102,43	1.741.242,00	0,86	
IT0005274805	2,0500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 17/27	EUR	400,0	% 111,38	445.539,96	0,22	
IT0005367492	1,7500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 19/24	EUR	2.000,0	% 106,33	2.126.640,00	1,04	
IT0005370306	2,1000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 19/26	EUR	1.050,0	% 110,61	1.161.415,40	0,57	
IT0005413171	1,6500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 20/30	EUR	400,0	% 109,38	437.515,96	0,22	
IT0001174611	6,5000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 97/27	EUR	1.400,0	% 140,49	1.966.831,86	0,97	
IT0001278511	5,2500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 98/29	EUR	1.550,0	% 139,89	2.168.248,35	1,06	
XS1689739347	0,6250 % Mediobanca Banca di Credito Finanziario EUR MTN 17/22	EUR	450,0	% 101,13	455.101,07	0,22	
XS2300208928	0,0000 % Snam EUR Zero-Coupon MTN 15.08.2025	EUR	250,0	% 100,03	250.063,73	0,12	
<b>Japón</b>						<b>21.697.775,49</b>	<b>10,65</b>
JP1200631388	1,8000 % Japan Government JPY Bonds 03/23 S.63	JPY	200.000,0	% 104,30	1.607.164,61	0,79	
JP1200961785	2,1000 % Japan Government JPY Bonds 07/27 S.96	JPY	60.000,0	% 113,37	524.104,51	0,26	
JP1201011853	2,4000 % Japan Government JPY Bonds 08/28 S.101	JPY	40.000,0	% 116,93	360.364,23	0,18	
JP12011419C6	2,1000 % Japan Government JPY Bonds 09/29 S.114	JPY	500.000,0	% 117,89	4.541.496,52	2,23	

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
JP1201211A94	1,9000 % Japan Government JPY Bonds 10/30 S.121	JPY	200.000,0	% 117,16	1.805.452,87	0,89
JP1201241B22	2,0000 % Japan Government JPY Bonds 11/30 S.124	JPY	90.000,0	% 118,45	821.363,12	0,40
JP1201291B88	1,8000 % Japan Government JPY Bonds 11/31 S.129	JPY	50.000,0	% 117,09	451.064,58	0,22
JP1103351E98	0,5000 % Japan Government JPY Bonds 14/24 S.335	JPY	250.000,0	% 102,16	1.967.812,42	0,96
JP1103421G35	0,1000 % Japan Government JPY Bonds 16/26 S.342	JPY	120.000,0	% 100,93	933.202,39	0,46
JP1103441G98	0,1000 % Japan Government JPY Bonds 16/26 S.344	JPY	150.000,0	% 100,93	1.166.487,39	0,57
JP1051331H91	0,1000 % Japan Government JPY Bonds 17/22 S.133	JPY	100.000,0	% 100,33	773.010,50	0,38
JP1051381K12	0,1000 % Japan Government JPY Bonds 19/23 S.138	JPY	150.000,0	% 100,63	1.163.005,91	0,57
JP1051401K75	0,1000 % Japan Government JPY Bonds 19/24 S.140	JPY	170.000,0	% 100,73	1.319.379,90	0,65
JP1103541K42	0,1000 % Japan Government JPY Bonds 19/29 S.354	JPY	250.000,0	% 100,65	1.938.699,33	0,95
JP1103551K72	0,1000 % Japan Government JPY Bonds 19/29 S.355	JPY	300.000,0	% 100,59	2.325.167,21	1,14
<b>Jersey</b>					<b>355.151,23</b>	<b>0,17</b>
XS2051397961	0,6250 % Glencore Finance Europe EUR MTN 19/24	EUR	350,0	% 101,47	355.151,23	0,17
<b>Luxemburgo</b>					<b>654.000,32</b>	<b>0,32</b>
XS2264980363	0,0000 % CNH Industrial Finance Europe EUR Zero-Coupon Notes 01.04.2024	EUR	250,0	% 99,93	249.832,03	0,12
EU000A1G0DE2	0,2000 % European Financial Stability Facility EUR MTN 15/25	EUR	100,0	% 102,91	102.909,61	0,05
XS2114807691	0,0000 % Tyco Electronics Group EUR Zero-Coupon Notes 14.02.2025	EUR	300,0	% 100,42	301.258,68	0,15
<b>México</b>					<b>2.230.236,43</b>	<b>1,09</b>
XS1751001139	1,7500 % Mexico Government EUR MTN 18/28	EUR	350,0	% 104,55	365.925,00	0,18
US91086QBC15	4,0000 % Mexico Government USD Bonds 13/23	USD	1.000,0	% 107,65	916.731,51	0,45
US91086QBG29	4,1250 % Mexico Government USD Bonds 16/26	USD	1.000,0	% 111,27	947.579,92	0,46
<b>Nueva Zelanda</b>					<b>1.371.116,92</b>	<b>0,67</b>
US00182FBA30	2,1250 % ANZ New Zealand Int'l (London) USD Notes 16/21	USD	1.600,0	% 100,63	1.371.116,92	0,67
<b>Noruega</b>					<b>704.522,14</b>	<b>0,35</b>
XS1982694504	1,6250 % DNB Bank GBP MTN 19/23	GBP	500,0	% 102,71	602.652,45	0,30
XS1781346801	0,7500 % Santander Consumer Bank EUR MTN 18/23	EUR	100,0	% 101,87	101.869,69	0,05
<b>Filipinas</b>					<b>467.057,57</b>	<b>0,23</b>
US718286BY27	4,2000 % Philippine Government USD Bonds 14/24	USD	500,0	% 109,69	467.057,57	0,23
<b>Portugal</b>					<b>233.708,00</b>	<b>0,11</b>
PT0TETOE0012	2,8750 % Portugal Obrigações do Tesouro EUR Bonds 16/26	EUR	200,0	% 116,85	233.708,00	0,11
<b>Corea del Sur</b>					<b>2.505.625,43</b>	<b>1,23</b>
US302154BK41	4,0000 % Export-Import Bank of Korea USD Notes 14/24	USD	650,0	% 109,61	606.736,95	0,30
US500630CC01	3,7500 % Korea Development Bank USD Notes 14/24	USD	1.100,0	% 109,08	1.021.786,10	0,50
US50066CAM10	2,7500 % Korea Gas USD MTN 17/22	USD	1.000,0	% 103,00	877.102,38	0,43
<b>España</b>					<b>13.163.894,53</b>	<b>6,46</b>
XS1322048619	1,6250 % Amadeus Capital Markets EUR MTN 15/21	EUR	100,0	% 100,67	100.674,51	0,05
XS2168647357	1,3750 % Banco Santander EUR MTN 20/26	EUR	200,0	% 104,69	209.371,40	0,10
JP572405AKC8	0,4630 % Banco Santander JPY Notes 19/24 S.1	JPY	100.000,0	% 99,68	768.011,33	0,38
US05971KAE91	2,7460 % Banco Santander USD Notes 20/25	USD	1.000,0	% 104,84	892.755,87	0,44
XS2102931594	0,3750 % CaixaBank EUR MTN 20/25	EUR	400,0	% 100,83	403.331,32	0,20
XS1888206627	1,1250 % Santander Consumer Finance EUR MTN 18/23	EUR	200,0	% 103,20	206.402,18	0,10
XS2100690036	0,3750 % Santander Consumer Finance EUR MTN 20/25	EUR	400,0	% 101,22	404.875,92	0,20
ES00000122E5	4,6500 % Spain Government EUR Bonds 10/25	EUR	1.000,0	% 121,72	1.217.190,00	0,60
ES00000123C7	5,9000 % Spain Government EUR Bonds 11/26	EUR	700,0	% 132,79	929.558,00	0,45
ES00000123X3	4,4000 % Spain Government EUR Bonds 13/23	EUR	50,0	% 112,67	56.336,00	0,03
ES00000124C5	5,1500 % Spain Government EUR Bonds 13/28	EUR	400,0	% 138,53	554.100,00	0,27
ES00000124W3	3,8000 % Spain Government EUR Bonds 14/24	EUR	1.000,0	% 113,12	1.131.150,00	0,55
ES00000126Z1	1,6000 % Spain Government EUR Bonds 15/25	EUR	1.000,0	% 108,05	1.080.450,00	0,53
ES00000128H5	1,3000 % Spain Government EUR Bonds 16/26	EUR	1.500,0	% 108,52	1.627.785,00	0,80
ES0000012A89	1,4500 % Spain Government EUR Bonds 17/27	EUR	200,0	% 110,02	220.036,00	0,11

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

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
ES0000012B62	0,3500 % Spain Government EUR Bonds 18/23	EUR	700,0	% 101,95	713.629,00	0,35
ES0000012B88	1,4000 % Spain Government EUR Bonds 18/28	EUR	1.500,0	% 110,11	1.651.650,00	0,81
ES0000012E51	1,4500 % Spain Government EUR Bonds 19/29	EUR	900,0	% 110,73	996.588,00	0,49
<b>Supranacional</b>					<b>4.247.018,19</b>	<b>2,08</b>
XS2176686546	2,3500 % Asian Development Bank JPY MTN 07/27	JPY	150.000,0	% 115,78	1.338.088,63	0,65
XS0085727559	6,0000 % European Investment Bank GBP Notes 98/28	GBP	1.000,0	% 137,58	1.614.530,20	0,79
XS0241594778	1,9000 % European Investment Bank JPY Notes 06/26	JPY	50.000,0	% 109,80	423.000,72	0,21
XS0282506657	2,1500 % European Investment Bank JPY Notes 07/27	JPY	100.000,0	% 113,10	871.398,64	0,43
<b>Suecia</b>					<b>1.632.856,59</b>	<b>0,80</b>
XS2176534282	0,2500 % Skandinaviska Enskilda Banken EUR MTN 20/23	EUR	450,0	% 101,15	455.191,11	0,22
XS2167002521	0,7500 % Swedbank EUR MTN 20/25	EUR	300,0	% 103,31	309.916,02	0,15
SE0005676608	2,5000 % Sweden Government SEK Bonds 14/25 S.1058	SEK	8.000,0	% 110,95	867.749,46	0,43
<b>Suiza</b>					<b>203.249,76</b>	<b>0,10</b>
XS2176686546	0,4500 % Credit Suisse (London) EUR MTN 20/25	EUR	200,0	% 101,62	203.249,76	0,10
<b>Países Bajos</b>					<b>3.486.936,14</b>	<b>1,71</b>
XS2180510732	1,2500 % ABN AMRO Bank EUR MTN 20/25	EUR	300,0	% 104,48	313.432,23	0,15
XS1685798370	0,8750 % Ahold Delhaize EUR Notes 17/24	EUR	100,0	% 103,17	103.165,14	0,05
XS2102355588	0,0000 % BMW Finance EUR Zero- Coupon MTN 14.04.2023	EUR	350,0	% 100,40	351.404,41	0,17
XS1807422800	1,7500 % BMW International Investment GBP MTN 18/22	GBP	300,0	% 101,42	357.076,66	0,18
XS2227276263	0,7500 % BMW International Investment GBP MTN 20/24	GBP	500,0	% 100,03	586.939,68	0,29
XS2193657561	1,1250 % Conti-Gummi Finance EUR Notes 20/24	EUR	250,0	% 103,35	258.369,80	0,13
DE000A194DD9	0,8750 % Daimler International Finance EUR MTN 18/24	EUR	50,0	% 102,68	51.337,90	0,02
NL0012171458	0,7500 % Netherlands Government EUR Bonds 17/27	EUR	100,0	% 107,70	107.703,00	0,05
XS1884740041	0,6250 % Toyota Motor Finance Netherlands EUR MTN 18/23	EUR	200,0	% 102,15	204.302,28	0,10
XS1645483923	1,7500 % Volkswagen Financial Services GBP MTN 17/22	GBP	800,0	% 101,41	952.041,44	0,47
DE000A2R8NC5	0,1250 % Vonovia Finance EUR MTN 19/23	EUR	200,0	% 100,58	201.163,60	0,10
<b>Reino Unido</b>					<b>5.034.362,93</b>	<b>2,47</b>
US06739GCR83	1,7000 % Barclays Bank USD Notes 20/22	USD	750,0	% 101,43	647.804,01	0,32
XS1548776498	0,8690 % FCE Bank EUR MTN 17/21	EUR	250,0	% 100,19	250.478,35	0,12
XS1558013014	0,5000 % Imperial Brands Finance EUR Notes 17/21	EUR	100,0	% 100,20	100.203,21	0,05
GB00BHFH458	2,7500 % United Kingdom Government GBP Bonds 14/24	GBP	100,0	% 108,82	127.706,84	0,06
GB00BYZW3G56	1,5000 % United Kingdom Government GBP Bonds 16/26	GBP	750,0	% 105,80	931.185,19	0,46
GB00BDRHNP05	1,2500 % United Kingdom Government GBP Bonds 17/27	GBP	1.000,0	% 104,47	1.225.995,52	0,60
GB00BFXOZL78	1,6250 % United Kingdom Government GBP Bonds 18/28	GBP	200,0	% 107,16	251.512,80	0,12
GB00BJMHB534	0,8750 % United Kingdom Government GBP Bonds 19/29	GBP	700,0	% 100,77	827.842,92	0,41
GB00BL68HH02	0,3750 % United Kingdom Government GBP Bonds 20/30	GBP	600,0	% 95,38	671.634,09	0,33
<b>EE. UU.</b>					<b>82.965.227,97</b>	<b>40,71</b>
US02665WDH16	1,9500 % American Honda Finance USD MTN 20/23	USD	1.000,0	% 102,98	876.986,31	0,43
AU3CB0237899	3,3500 % Apple AUD MTN 16/24	AUD	2.000,0	% 107,51	1.395.146,44	0,68
XS1811433983	0,1570 % Bank of America EUR FLR-MTN 18/24	EUR	100,0	% 100,66	100.657,49	0,05
XS2308321962	0,1000 % Booking Holdings EUR Notes 21/25	EUR	200,0	% 100,29	200.571,94	0,10
USU37818AW82	1,6250 % Glencore Funding USD Notes 20/25	USD	500,0	% 99,99	425.736,07	0,21
AU3CB0223741	4,7000 % Goldman Sachs Group AUD MTN 14/21	AUD	500,0	% 101,82	330.343,15	0,16
XS1614198262	1,3750 % Goldman Sachs Group EUR MTN 17/24	EUR	150,0	% 102,93	154.400,06	0,08
XS2149207354	3,3750 % Goldman Sachs Group EUR Notes 20/25	EUR	200,0	% 112,57	225.146,16	0,11



## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
XS1796233150	3,1250 % Nestlé Holdings USD MTN 18/23	USD	100,0	% 105,43	89.781,77	0,04
US65339KBU34	0,6500 % NextEra Energy Capital Holdings USD Notes 21/23	USD	1.000,0	% 100,33	854.412,61	0,42
US66989HAP38	1,7500 % Novartis Capital USD Notes 20/25	USD	500,0	% 102,87	437.998,18	0,22
US718172CQ07	1,1250 % Philip Morris International USD Notes 20/23	USD	700,0	% 101,43	604.601,15	0,30
US871829BA42	2,5000 % Sysco USD Notes 16/21	USD	300,0	% 100,33	256.312,64	0,13
XS2058556296	0,1250 % Thermo Fisher Scientific EUR Notes 19/25	EUR	200,0	% 100,46	200.919,22	0,10
AU3CB0238731	2,7500 % Toyota Motor Credit AUD MTN 16/21	AUD	850,0	% 100,76	555.743,63	0,27
US89236THF57	0,5000 % Toyota Motor Credit USD MTN 20/23	USD	600,0	% 100,03	511.110,75	0,25
US911312BT23	2,2000 % United Parcel Service USD Notes 19/24	USD	1.000,0	% 104,83	892.714,40	0,44
US912810FP85	5,3750 % United States Government USD Bonds 01/31	USD	800,0	% 134,01	912.937,32	0,45
US912828UN88	2,0000 % United States Government USD Bonds 13/23	USD	10.000,0	% 103,48	8.811.763,77	4,32
US912828VS66	2,5000 % United States Government USD Bonds 13/23	USD	6.000,0	% 105,47	5.388.847,74	2,64
US912828G385	2,2500 % United States Government USD Bonds 14/24	USD	3.500,0	% 106,24	3.166.546,88	1,55
US912828K742	2,0000 % United States Government USD Bonds 15/25	USD	7.500,0	% 105,50	6.738.055,54	3,31
US912828R283	1,6250 % United States Government USD Bonds 16/23	USD	3.500,0	% 103,04	3.071.077,64	1,51
US912828R366	1,6250 % United States Government USD Bonds 16/26	USD	6.000,0	% 103,46	5.286.260,17	2,59
US912828A70	1,5000 % United States Government USD Bonds 16/26	USD	6.200,0	% 102,62	5.417.921,03	2,66
US912828XX34	2,0000 % United States Government USD Bonds 17/24	USD	8.000,0	% 105,13	7.161.712,11	3,51
US912828V988	2,2500 % United States Government USD Bonds 17/27	USD	6.000,0	% 106,41	5.437.147,65	2,67
US9128284M90	2,8750 % United States Government USD Bonds 18/25	USD	3.000,0	% 109,01	2.784.836,69	1,37
US9128284N73	2,8750 % United States Government USD Bonds 18/28	USD	200,0	% 110,13	187.558,51	0,09
US9128285M81	3,1250 % United States Government USD Bonds 18/28	USD	1.600,0	% 112,02	1.526.228,06	0,75
US912828YF19	1,5000 % United States Government USD Bonds 19/22	USD	6.500,0	% 102,03	5.647.645,48	2,77
US9128286T26	2,3750 % United States Government USD Bonds 19/29	USD	8.000,0	% 106,46	7.252.723,93	3,56
US912828Z948	1,5000 % United States Government USD Bonds 20/30	USD	1.000,0	% 98,88	842.057,33	0,41
US912810FF04	5,2500 % United States Government USD Bonds 98/28	USD	4.200,0	% 127,72	4.567.986,51	2,24
XS1651205152	1,3750 % Wells Fargo GBP MTN 17/22	GBP	550,0	% 100,91	651.339,64	0,32
<b>Valores e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>					<b>6.888.608,54</b>	<b>3,38</b>
<b>Bonos</b>					<b>6.888.608,54</b>	<b>3,38</b>
<b>Francia</b>					<b>914.823,57</b>	<b>0,45</b>
US09659W2D51	3,3750 % BNP Paribas USD Notes 18/25	USD	1.000,0	% 107,43	914.823,57	0,45
<b>Países Bajos</b>					<b>1.126.765,69</b>	<b>0,55</b>
US74977SDJ87	1,0040 % Rabobank USD FLR-Notes 20/26	USD	600,0	% 98,08	501.107,47	0,24
US74977SDK50	1,1060 % Rabobank USD FLR-Notes 21/27	USD	750,0	% 97,96	625.658,22	0,31
<b>EE. UU.</b>					<b>4.847.019,28</b>	<b>2,38</b>
US037833AY62	2,1500 % Apple USD Notes 15/22	USD	400,0	% 101,65	346.246,04	0,17
US037833DC16	2,1000 % Apple USD Notes 17/22	USD	400,0	% 102,52	349.209,41	0,17
US037833DV96	0,7500 % Apple USD Notes 20/23	USD	700,0	% 101,03	602.259,20	0,30
US316773CU23	2,6000 % Fifth Third Bancorp USD Notes 17/22	USD	500,0	% 102,53	436.539,91	0,22
US375558BH51	1,9500 % Gilead Sciences USD Notes 16/22	USD	500,0	% 101,50	432.173,65	0,21
US38148YAC21	2,8760 % Goldman Sachs Group USD FLR-Notes 17/22	USD	1.000,0	% 101,36	863.161,14	0,42
US58013MFE93	3,3500 % McDonald's USD MTN 18/23	USD	300,0	% 105,40	269.258,47	0,13

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

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
USU75000BS44	0,9910 % Roche Holdings USD Notes 21/26	USD	800,0	% 99,05	674.811,16	0,33
US89236TEL52	2,7000 % Toyota Motor Credit USD MTN 18/23	USD	200,0	% 104,14	177.361,78	0,09
US95000U2R36	1,6540 % Wells Fargo USD FLR-MTN 20/24	USD	800,0	% 102,16	695.998,52	0,34
<b>Otros títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>					<b>2.723.691,81</b>	<b>1,34</b>
<b>Bonos</b>					<b>2.723.691,81</b>	<b>1,34</b>
<b>Canadá</b>					<b>1.182.650,71</b>	<b>0,58</b>
CA74814ZEH25	4,2500 % Province of Quebec Canada CAD Notes 11/21	CAD	1.700,0	% 102,91	1.182.650,71	0,58
<b>Suecia</b>					<b>770.023,59</b>	<b>0,38</b>
XS2198237039	0,4230 % Swedbank JPY MTN 20/25	JPY	100.000,0	% 99,94	770.023,59	0,38
<b>Reino Unido</b>					<b>771.017,51</b>	<b>0,38</b>
JP582667AHC7	0,4820 % Lloyds Banking Group JPY Notes 17/23 S.4	JPY	100.000,0	% 100,07	771.017,51	0,38
<b>Inversiones en títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>					<b>200.721.239,38</b>	<b>98,49</b>
<b>Depósitos en entidades financieras</b>					<b>2.313.437,35</b>	<b>1,13</b>
<b>Depósitos a la vista</b>					<b>2.313.437,35</b>	<b>1,13</b>
	State Street Bank International GmbH. Luxembourg Branch	EUR			2.187.805,48	1,07
	Efectivo en entidades intermediarias y depósitos utilizados para garantizar derivados	EUR			125.631,87	0,06
<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>					<b>2.313.437,35</b>	<b>1,13</b>

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	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>-1.763,49</b>	<b>0,00</b>
<b>Operaciones de futuros</b>					<b>-1.763,49</b>	<b>0,00</b>
<b>Futuros de bonos adquiridos</b>					<b>-1.523,49</b>	<b>0,00</b>
2-Year US Treasury Bond (CBT) Futures 06/21	Ctr	11	USD 110,39	-1.523,49	0,00	
<b>Futuros de bonos vendidos</b>					<b>-240,00</b>	<b>0,00</b>
2-Year German Government Bond (Schatz) Futures 06/21	Ctr	-74	EUR 112,09	-240,00	0,00	
<b>Derivados extrabursátiles</b>					<b>-244.046,73</b>	<b>-0,12</b>
<b>Operaciones de divisas a plazo</b>					<b>-244.046,73</b>	<b>-0,12</b>
Sold AUD / Bought CHF - 14 May 2021	AUD	-440,50		-12,92	0,00	
Sold AUD / Bought EUR - 06 May 2021	AUD	-1.300.000,00		-23.769,98	-0,01	
Sold CAD / Bought CHF - 14 May 2021	CAD	-276,75		-11,37	0,00	
Sold CHF / Bought DKK - 12 May 2021	CHF	-0,70		0,01	0,00	
Sold CHF / Bought EUR - 14 May 2021	CHF	-122,58		-0,11	0,00	
Sold CHF / Bought NZD - 14 May 2021	CHF	-0,08		0,01	0,00	
Sold EUR / Bought CHF - 14 May 2021	EUR	-2.560,49		-57,25	0,00	
Sold EUR / Bought GBP - 06 May 2021	EUR	-1.127.964,15		44.965,52	0,02	
Sold EUR / Bought JPY - 06 May 2021	EUR	-5.904.600,55		-127.758,72	-0,06	
Sold EUR / Bought NOK - 06 May 2021	EUR	-1.055.794,31		42.761,89	0,02	
Sold GBP / Bought CHF - 14 May 2021	GBP	-481,20		-28,90	0,00	
Sold JPY / Bought CHF - 14 May 2021	JPY	-215.986,00		6,70	0,00	
Sold NOK / Bought CHF - 14 May 2021	NOK	-223,86		-1,27	0,00	
Sold SEK / Bought CHF - 14 May 2021	SEK	-430,54		-0,58	0,00	
Sold USD / Bought CHF - 14 May 2021	USD	-5.517,87		-201,30	0,00	
Sold USD / Bought EUR - 06 May 2021	USD	-6.700.000,00		-179.938,46	-0,09	
<b>Inversiones en derivados</b>					<b>-245.810,22</b>	<b>-0,12</b>
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>					<b>1.016.595,97</b>	<b>0,50</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>					<b>203.805.462,48</b>	<b>100,00</b>

**El Subfondo en cifras**

	31.03.2021	30.09.2020	30.09.2019
Valor liquidativo por acción en la divisa de la clase de acciones			
- Clase RT (H-CHF) (acumulación) WKN: A2P PAM/ISIN: LU2034162029	98,96	100,61	99,59
- Clase A (EUR) (distribución) WKN: A14 QR1/ISIN: LU1209235446	103,83	105,91	109,30
- Clase R (EUR) (distribución) WKN: A2D XTL/ISIN: LU1685828623	--	109,96	113,39
Acciones en circulación	1.962.972	2.024.528	2.244.379
- Clase RT (H-CHF) (acumulación) WKN: A2P PAM/ISIN: LU2034162029	109	109	109
- Clase A (EUR) (distribución) WKN: A14 QR1/ISIN: LU1209235446	1.962.863	2.024.396	2.244.208
- Clase R (EUR) (distribución) WKN: A2D XTL/ISIN: LU1685828623	--	24	63
Patrimonio del Subfondo en millones de EUR	203,8	214,4	245,3

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 00 hasta 00.

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

**Desglose del Patrimonio del Subfondo**

	en %
EE. UU.	43,09
Japón	10,65
Italia	7,62
España	6,46
Francia	6,24
Alemania	3,93
Canadá	3,61
Reino Unido	2,85
Australia	2,39
Países Bajos	2,26
Supranacional	2,08
Otros países	7,31
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)

	2020/2021
	EUR
Interés sobre	
- bonos	1.926.349,50
- 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	-24.575,61
Ingresos por dividendos	0,00
Ingresos procedentes de	
- fondos de inversión	0,00
- préstamo de títulos-valores	4.035,93
- contratos por diferencias	0,00
Otros rendimientos	427.683,74
<b>Ingresos totales</b>	<b>2.333.493,56</b>
Intereses pagados sobre	
- operaciones de swap	0,00
- obligaciones bancarias	0,00
Otros intereses pagados	0,00
Gastos por	
- préstamo de títulos-valores	-1.210,78
- dividendos por contratos por diferencias	0,00
Comisión de rendimiento	0,00
Taxe d'Abonnement	-51.235,27
Comisión única	-1.079.433,52
Otros gastos	-789,84
<b>Gastos totales</b>	<b>-1.132.669,41</b>
<b>Renta/pérdida neta ordinaria</b>	<b>1.200.824,15</b>
Ganancias/pérdidas realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	-443.382,01
- operaciones de futuros financieros	1.986,03
- contratos de divisas a plazo	-118.715,87
- divisas	-591.380,63
- operaciones de swap	0,00
- Operaciones CFD	0,00
<b>Ganancias/pérdidas netas</b>	<b>49.331,67</b>
Cambios en la revalorización/depreciación no realizada	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	-3.376.241,17
- operaciones de futuros financieros	4.744,73
- contratos de divisas a plazo	-219.060,71
- divisas	79.384,86
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- Operaciones CFD	0,00
<b>Resultado de las operaciones</b>	<b>-3.461.840,62</b>

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

**Composición del patrimonio neto del Fondo**

a 31 de marzo de 2021, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	31.03.2021
	EUR
Valores e instrumentos del mercado monetario	200.721.239,38
(Precio de compra EUR 201.424.598,95)	
Depósitos a plazo	0,00
Depósitos bancarios	2.313.437,35
Primas pagadas por la compra de opciones	0,00
Pagos por adelantado realizados en operaciones de swap	0,00
Intereses por cobrar sobre	
- bonos	1.148.276,09
- 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	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	404.429,86
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	87.734,13
<b>Activo total</b>	<b>204.675.116,81</b>
Pasivo bancario	-65.406,93
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	-16.391,93
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	-248.977,50
Impuesto sobre la plusvalía	0,00
Otros acreedores	-205.333,62
Pérdidas no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	-1.763,49
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	-331.780,86
<b>Pasivo total</b>	<b>-869.654,33</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>203.805.462,48</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 31/03 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2020/2021
	EUR
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	214.407.430,78
Suscripciones	327.310,29
Reembolsos	-6.718.585,03
Distribución	-748.852,94
Resultado de las operaciones	-3.461.840,62
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>203.805.462,48</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

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)

	2020/2021
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	2.024.528
- emitido	3.179
- reembolsado	-64.735
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>1.962.972</b>

# Allianz Advanced Fixed Income Global Aggregate

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	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>440.927.512,56</b>	<b>85,34</b>
<b>Bonos</b>					<b>440.927.512,56</b>	<b>85,34</b>
<b>Australia</b>					<b>10.332.600,84</b>	<b>2,00</b>
XS2082818951	1,1250 % Australia & New Zealand Banking Group EUR FLR-MTN 19/29	EUR	300,0	102,22	306.668,76	0,06
XS2294372169	0,6690 % Australia & New Zealand Banking Group EUR FLR-MTN 21/31	EUR	100,0	99,77	99.773,19	0,02
AU3TB0000150	3,2500 % Australia Government AUD Bonds 12/29 S.138	AUD	1.000,0	113,79	738.326,87	0,14
AU000XCLWAG2	4,5000 % Australia Government AUD Bonds 13/33 S.140	AUD	2.000,0	127,76	1.658.001,58	0,32
AU000XCLWAM0	2,7500 % Australia Government AUD Bonds 15/35 S.145	AUD	700,0	107,45	488.049,99	0,09
AU000XCLWAR9	2,2500 % Australia Government AUD Bonds 16/28 S.149	AUD	2.200,0	106,74	1.523.748,86	0,30
AU000XCLWAS7	3,0000 % Australia Government AUD Bonds 16/47 S.150	AUD	1.000,0	106,53	691.197,64	0,13
XS1952948104	0,8750 % Commonwealth Bank of Australia EUR MTN 19/29	EUR	150,0	106,64	159.956,31	0,03
US55608RBE99	2,3000 % Macquarie Bank USD Notes 20/25	USD	1.000,0	103,90	884.758,17	0,17
XS1784246701	1,2500 % Macquarie Group EUR FLR-MTN 18/25	EUR	800,0	103,57	828.541,36	0,16
XS2105735935	0,6250 % Macquarie Group EUR Notes 20/27	EUR	100,0	101,81	101.812,10	0,02
AU3CB0219186	5,0000 % National Australia Bank AUD Notes 14/24	AUD	1.500,0	112,94	1.099.191,81	0,21
AU3SG0000417	5,0000 % New South Wales Treasury AUD Bonds 12/24 S.24	AUD	1.000,0	115,37	748.602,84	0,15
AU3CB0243756	2,9000 % Telstra AUD MTN 17/21	AUD	300,0	100,10	194.856,67	0,04
AU0000XVGZJ4	5,5000 % Treasury Corporation of Victoria AUD Bonds 11/26	AUD	1.000,0	124,70	809.114,69	0,16
<b>Austria</b>					<b>2.664.042,03</b>	<b>0,52</b>
AT0000A04967	4,1500 % Austria Government EUR Bonds 07/37	EUR	500,0	162,21	811.031,65	0,16
AT0000A1K9F1	1,5000 % Austria Government EUR Bonds 16/47	EUR	400,0	124,76	499.028,28	0,10
XS2083210729	1,0000 % Erste Group Bank EUR FLR-MTN 19/30	EUR	400,0	100,55	402.200,32	0,08
AT0000A286W1	0,8750 % Erste Group Bank EUR MTN 19/34	EUR	100,0	108,05	108.053,65	0,02
XS1713462403	2,8750 % OMV EUR FLR-Notes 18/undefined	EUR	100,0	105,56	105.561,11	0,02
XS2224439385	2,5000 % OMV EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	200,0	104,15	208.297,22	0,04
AT0000A20F93	2,0000 % Wienerberger EUR Notes 18/24	EUR	300,0	105,10	315.297,00	0,06
AT0000A2GLA0	2,7500 % Wienerberger EUR Notes 20/25	EUR	200,0	107,29	214.572,80	0,04
<b>Bélgica</b>					<b>3.509.449,99</b>	<b>0,68</b>
BE6320936287	3,7000 % Anheuser-Busch InBev EUR MTN 20/40	EUR	300,0	134,65	403.947,81	0,08
BE0000304130	5,0000 % Belgium Government EUR Bonds 04/35 S.44	EUR	500,0	165,84	829.220,00	0,16
BE0000320292	4,2500 % Belgium Government EUR Bonds 10/41 S.60	EUR	200,0	170,79	341.589,98	0,06
BE0000331406	3,7500 % Belgium Government EUR Bonds 13/45 S.71	EUR	400,0	168,96	675.835,96	0,13
BE0000338476	1,6000 % Belgium Government EUR Bonds 16/47 S.78	EUR	200,0	120,31	240.625,98	0,05
BE0000340498	2,1500 % Belgium Government EUR Bonds 16/66 S.80	EUR	100,0	143,84	143.835,12	0,03
BE0000291972	5,5000 % Belgium Government EUR Bonds 98/28 S.31	EUR	400,0	141,45	565.792,00	0,11
BE0002597756	2,7500 % Elia Group EUR FLR-Notes 18/undefined	EUR	100,0	105,19	105.192,97	0,02
BE6324000858	2,5000 % Solvay EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	100,0	102,38	102.380,40	0,02
BE6315847804	0,5000 % Solvay EUR Notes 19/29	EUR	100,0	101,03	101.029,77	0,02
<b>Brasil</b>					<b>1.748.821,21</b>	<b>0,34</b>
US105756BU30	2,6250 % Brazil Government USD Bonds 12/23	USD	1.000,0	103,34	879.986,14	0,17
US105756CA66	4,5000 % Brazil Government USD Bonds 19/29	USD	400,0	103,31	351.916,59	0,07
US105756CD06	2,8750 % Brazil Government USD Bonds 20/25	USD	600,0	101,17	516.918,48	0,10
<b>Islas Vírgenes Británicas</b>					<b>1.226.345,65</b>	<b>0,24</b>
US12625GAF19	2,8750 % CNOOC Finance 2013 USD Notes 19/29	USD	800,0	100,35	683.651,08	0,13
USG8450LAN40	3,7500 % State Grid Overseas Investment USD MTN 18/23	USD	600,0	106,21	542.694,57	0,11
<b>Bulgaria</b>					<b>984.882,73</b>	<b>0,19</b>
XS1208856341	3,1250 % Bulgaria Government EUR MTN 15/35	EUR	300,0	128,80	386.404,23	0,07
XS1382696398	3,0000 % Bulgaria Government EUR MTN 16/28	EUR	500,0	119,70	598.478,50	0,12

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

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
<b>Canadá</b>					<b>13.141.774,13</b>	<b>2,55</b>
XS2089341809	1,3750 % Bank of Nova Scotia GBP MTN 19/23	GBP	200,0	% 101,88	239.111,76	0,05
CA135087ZS68	3,5000 % Canada Government CAD Bonds 11/45	CAD	1.000,0	% 130,58	882.783,66	0,17
US12591DAD30	4,8750 % CNOOC Finance 2014 USD Notes 14/44	USD	1.500,0	% 116,64	1.489.870,05	0,29
US013051EM50	1,3000 % Province of Alberta Canada USD Bonds 20/30	USD	1.000,0	% 93,13	793.090,04	0,15
CA110709EX67	6,3500 % Province of British Columbia Canada CAD Bonds 00/31	CAD	1.000,0	% 140,66	950.928,88	0,18
CA683234B984	4,6500 % Province of Ontario Canada CAD Bonds 10/41	CAD	2.000,0	% 129,39	1.749.428,82	0,34
CA68323ADM32	2,4000 % Province of Ontario Canada CAD Bonds 16/26	CAD	950,0	% 104,90	673.690,94	0,13
US68323AFF66	2,3000 % Province of Ontario Canada USD Bonds 19/26	USD	2.000,0	% 105,80	1.801.843,00	0,35
US683234AS74	0,6250 % Province of Ontario Canada USD Bonds 21/26	USD	650,0	% 98,05	542.708,56	0,10
CA74814ZEP41	3,0000 % Province of Quebec Canada CAD Bonds 12/23	CAD	1.000,0	% 106,23	718.135,34	0,14
XS2065939469	0,0000 % Province of Quebec Canada EUR Zero-Coupon MTN 15.10.2029	EUR	500,0	% 99,30	496.520,00	0,10
US748149AN17	2,7500 % Province of Quebec Canada USD Bonds 17/27	USD	1.000,0	% 108,48	923.777,24	0,18
US748148SB04	1,3500 % Province of Quebec Canada USD Bonds 20/30	USD	1.000,0	% 95,36	812.090,98	0,16
AU3CB0278554	1,5000 % Toronto-Dominion Bank AUD Notes 21/26	AUD	600,0	% 100,02	389.406,76	0,08
CA891160KV43	1,6800 % Toronto-Dominion Bank CAD Notes 16/21	CAD	1.000,0	% 100,35	678.388,10	0,13
<b>Islas Caimán</b>					<b>1.088.572,37</b>	<b>0,21</b>
US88032XAG97	3,5950 % Tencent Holdings USD MTN 18/28	USD	200,0	% 107,25	182.667,92	0,03
US88032XAQ79	4,5250 % Tencent Holdings USD MTN 19/49	USD	400,0	% 114,74	390.847,89	0,08
US88032XAT19	1,8100 % Tencent Holdings USD MTN 20/26	USD	600,0	% 100,81	515.056,56	0,10
<b>Chile</b>					<b>2.297.842,31</b>	<b>0,44</b>
XS1843433639	0,8300 % Chile Government EUR Bonds 19/31	EUR	100,0	% 103,06	103.063,35	0,02
US168863CE60	3,8600 % Chile Government USD Bonds 17/47	USD	1.000,0	% 106,70	908.626,26	0,17
US168863CF36	3,2400 % Chile Government USD Bonds 18/28	USD	1.400,0	% 107,88	1.286.152,70	0,25
<b>China</b>					<b>37.910.496,29</b>	<b>7,34</b>
CND10000G727	3,8500 % Agricultural Development Bank of China CNY Notes 17/27 S.1705	CNY	10.000,0	% 101,65	1.320.551,09	0,26
CND10000J7H7	4,3900 % Agricultural Development Bank of China CNY Notes 17/27 S.1715	CNY	10.000,0	% 104,56	1.358.307,32	0,26
CND10000L685	4,9900 % Agricultural Development Bank of China CNY Notes 18/23 S.1803	CNY	10.000,0	% 103,44	1.343.823,86	0,26
CND10000L5W6	4,9800 % Agricultural Development Bank of China CNY Notes 18/25 S.1801	CNY	10.000,0	% 105,73	1.373.548,95	0,27
CND100010GW7	4,6500 % Agricultural Development Bank of China CNY Notes 18/28 S.1806	CNY	10.000,0	% 106,41	1.382.452,57	0,27
CND10002DD56	3,1200 % Agricultural Development Bank of China CNY Notes 19/22 S.1907	CNY	10.000,0	% 100,34	1.303.533,44	0,25
CND100025Q03	3,5100 % Agricultural Development Bank of China CNY Notes 19/24 S.1904	CNY	10.000,0	% 100,86	1.310.287,42	0,25
CND10002F519	3,2400 % Agricultural Development Bank of China CNY Notes 19/24 S.1909	CNY	10.000,0	% 99,94	1.298.311,51	0,25
CND10001X8C7	3,7500 % Agricultural Development Bank of China CNY Notes 19/29 S.1901	CNY	10.000,0	% 100,80	1.309.522,63	0,25
CND10002D282	3,7400 % Agricultural Development Bank of China CNY Notes 19/29 S.1906	CNY	10.000,0	% 100,78	1.309.234,10	0,25
CND100036VNO	2,8700 % Agricultural Development Bank of China CNY Notes 20/27	CNY	10.000,0	% 96,28	1.250.729,54	0,24
CND100034271	2,9600 % Agricultural Development Bank of China CNY Notes 20/30 S.2004	CNY	30.000,0	% 95,00	3.702.531,72	0,72
CND1000050M1	4,2100 % China Development Bank CNY Notes 12/22 S.1213	CNY	10.000,0	% 101,41	1.317.463,61	0,26



## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
CND100008S93	3,7400 % China Development Bank CNY Notes 15/25 S.1518	CNY	10.000,0	% 101,56	1.319.324,34	0,26
CND100009K82	3,2400 % China Development Bank CNY Notes 16/23 S.1607	CNY	10.000,0	% 100,52	1.305.929,01	0,25
CND100009R93	3,1800 % China Development Bank CNY Notes 16/26 S.1610	CNY	10.000,0	% 99,10	1.287.365,54	0,25
CND100009CN7	3,8000 % China Development Bank CNY Notes 16/36 S.1605	CNY	50.000,0	% 100,41	6.522.279,72	1,26
CND10000H675	4,0200 % China Development Bank CNY Notes 17/22 S.1706	CNY	10.000,0	% 101,27	1.315.569,89	0,26
CND10000JLW1	4,4400 % China Development Bank CNY Notes 17/22 S.1712	CNY	10.000,0	% 102,32	1.329.272,97	0,26
CND10000H4F0	4,0400 % China Development Bank CNY Notes 17/27 S.1710	CNY	10.000,0	% 102,81	1.335.665,01	0,26
CND10001NZ67	3,6800 % China Development Bank CNY Notes 18/21 S.1812	CNY	10.000,0	% 100,60	1.306.853,07	0,25
CND100029MT1	3,1800 % China Development Bank CNY Notes 19/22 S.1907	CNY	10.000,0	% 100,42	1.304.579,23	0,25
CND10001YBB3	3,3000 % China Development Bank CNY Notes 19/24 S.1903	CNY	10.000,0	% 100,33	1.303.359,75	0,25
<b>Colombia</b>					<b>2.484.905,12</b>	<b>0,48</b>
XS1385239006	3,8750 % Colombia Government EUR MTN 16/26	EUR	500,0	% 113,72	568.586,25	0,11
USP3772NHHK11	2,6250 % Colombia Government USD Bonds 13/23	USD	2.000,0	% 102,74	1.749.810,48	0,34
US195325DS19	3,1250 % Colombia Government USD Bonds 20/31	USD	200,0	% 97,77	166.508,39	0,03
<b>Croacia</b>					<b>3.311.825,49</b>	<b>0,64</b>
XS1117298916	3,0000 % Croatia Government EUR Bonds 15/25	EUR	200,0	% 111,15	222.297,58	0,04
XS1428088626	3,0000 % Croatia Government EUR Bonds 17/27	EUR	1.300,0	% 115,50	1.501.526,26	0,29
XS1713475306	2,7500 % Croatia Government EUR Bonds 17/30	EUR	100,0	% 116,61	116.610,14	0,02
XS2190201983	1,5000 % Croatia Government EUR Bonds 20/31	EUR	1.300,0	% 105,47	1.371.138,47	0,27
XS2309428113	1,1250 % Croatia Government EUR Bonds 21/33	EUR	100,0	% 100,25	100.253,04	0,02
<b>Chipre</b>					<b>492.007,36</b>	<b>0,09</b>
XS1989383788	2,7500 % Cyprus Government EUR MTN 19/49	EUR	50,0	% 138,72	69.361,00	0,01
XS2105097393	1,2500 % Cyprus Government EUR MTN 20/40	EUR	400,0	% 105,66	422.646,36	0,08
<b>República Checa</b>					<b>1.010.101,55</b>	<b>0,20</b>
CZ0001002547	5,7000 % Czech Government CZK Bonds 09/24 S.58	CZK	15.000,0	% 114,55	657.487,85	0,13
CZ0001004477	0,9500 % Czech Government CZK Bonds 15/30 S.94	CZK	10.000,0	% 92,15	352.613,70	0,07
<b>Dinamarca</b>					<b>3.638.917,06</b>	<b>0,70</b>
XS1789699607	1,7500 % AP Møller - Maersk EUR MTN 18/26	EUR	300,0	% 107,49	322.479,18	0,06
CH0474977912	0,6250 % Danske Bank CHF MTN 19/22	CHF	600,0	% 101,29	549.255,49	0,10
XS1068866950	2,7500 % Danske Bank EUR FLR-MTN 14/26	EUR	200,0	% 100,32	200.631,50	0,04
XS2078761785	1,3750 % Danske Bank EUR FLR-MTN 19/30	EUR	100,0	% 101,60	101.601,53	0,02
XS2225893630	1,5000 % Danske Bank EUR FLR-MTN 20/30	EUR	100,0	% 102,18	102.175,79	0,02
XS2046595836	0,5000 % Danske Bank EUR FLR-Notes 19/25	EUR	150,0	% 101,01	151.520,19	0,03
XS2194006834	1,3750 % Danske Bank EUR FLR-Notes 20/23	EUR	300,0	% 101,59	304.775,43	0,06
DK0009922320	4,5000 % Denmark Government DKK Bonds 08/39	DKK	3.000,0	% 177,59	716.359,53	0,14
XS1673102734	1,5000 % ISS Global EUR MTN 17/27	EUR	150,0	% 102,62	153.922,80	0,03
DK0030484548	0,3750 % Nykredit Realkredit EUR MTN 21/28	EUR	350,0	% 98,45	344.581,44	0,07
XS0943370543	6,2500 % Orsted EUR FLR-Notes 13/13	EUR	500,0	% 112,67	563.340,30	0,11
XS0593952111	6,8750 % TDC GBP MTN 11/23	GBP	100,0	% 109,30	128.273,88	0,02
<b>Estonia</b>					<b>100.814,00</b>	<b>0,02</b>
XS2181347183	0,1250 % Estonia Government EUR Bonds 20/30	EUR	100,0	% 100,81	100.814,00	0,02
<b>Finlandia</b>					<b>1.132.577,17</b>	<b>0,22</b>
FI4000306758	1,1250 % Finland Government EUR Bonds 18/34	EUR	300,0	% 113,27	339.814,92	0,07
XS2078667925	0,6250 % OP Corporate Bank EUR MTN 19/29	EUR	300,0	% 100,39	301.164,09	0,06
XS2079312174	0,9410 % OP Corporate Bank SEK FLR-MTN 19/22	SEK	5.000,0	% 100,57	491.598,16	0,09
<b>Francia</b>					<b>28.078.509,84</b>	<b>5,43</b>
FR0014001LQ5	0,0000 % Agence France Locale EUR Zero- Coupon MTN 20.03.2031	EUR	100,0	% 97,92	97.916,00	0,02
FR0013453040	0,2500 % Alstom EUR MTN 19/26	EUR	100,0	% 100,67	100.665,96	0,02

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

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
FR0013295722	1,5000 % APRR EUR MTN 17/33	EUR	100,0	% 111,87	111.866,91	0,02
FR0013464815	0,7500 % Arkema EUR Notes 19/29	EUR	100,0	% 103,60	103.597,88	0,02
FR0013516176	0,2500 % AXA Bank Europe EUR MTN 20/40	EUR	200,0	% 96,01	192.029,70	0,04
XS1799611642	3,2500 % AXA EUR FLR-MTN 18/49	EUR	250,0	% 114,81	287.027,05	0,05
XS1489814340	4,5000 % AXA USD MTN 16/undefined	USD	1.000,0	% 101,03	860.334,52	0,17
XS1069549761	3,0000 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel EUR MTN 14/24	EUR	700,0	% 108,98	762.850,62	0,15
FR00140003P3	0,1000 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel EUR MTN 20/27	EUR	100,0	% 99,59	99.589,76	0,02
FR0013476553	0,7500 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel EUR Notes 20/30	EUR	200,0	% 100,86	201.713,24	0,04
FR0013484458	0,5000 % BNP Paribas EUR FLR-MTN 20/28	EUR	200,0	% 100,14	200.273,06	0,04
FR0013476611	1,1250 % BNP Paribas EUR FLR-MTN 20/32	EUR	200,0	% 100,64	201.279,84	0,04
FR0013532280	0,5000 % BNP Paribas EUR FLR-Notes 20/28	EUR	200,0	% 99,62	199.238,80	0,04
FR0013444759	0,1250 % BNP Paribas EUR MTN 19/26	EUR	100,0	% 99,06	99.059,61	0,02
FR0013534674	0,5000 % BPCE EUR FLR-MTN 20/27	EUR	100,0	% 100,45	100.453,79	0,02
FR0013455540	0,5000 % BPCE EUR MTN 19/27	EUR	100,0	% 100,83	100.831,90	0,02
FR0014001G37	0,2500 % BPCE EUR Notes 21/31	EUR	200,0	% 97,06	194.125,24	0,04
FR0013516101	0,2500 % Bpifrance Financement EUR Bonds 20/30	EUR	100,0	% 101,42	101.419,16	0,02
FR0014001ZD3	0,1250 % Caisse Française de Financement Local EUR Bonds 21/36	EUR	100,0	% 96,95	96.949,82	0,02
FR0013419736	1,0000 % Carrefour EUR MTN 19/27	EUR	100,0	% 104,45	104.451,71	0,02
FR0012317758	4,0000 % CNP Assurances EUR FLR- Notes 14/undefined	EUR	200,0	% 111,11	222.216,28	0,04
FR0013463775	2,0000 % CNP Assurances EUR FLR-Notes 19/50	EUR	100,0	% 104,17	104.171,11	0,02
CH0498589024	0,2500 % Crédit Agricole (London) CHF MTN 19/29	CHF	800,0	% 100,91	729.627,33	0,14
XS2067135421	0,3750 % Crédit Agricole EUR MTN 19/25	EUR	200,0	% 101,09	202.180,74	0,04
FR0013450822	0,3750 % Crédit Mutuel Arkea EUR MTN 19/28	EUR	100,0	% 100,41	100.411,55	0,02
FR0013292828	1,7500 % Danone EUR FLR-MTN 17/undefined	EUR	200,0	% 102,42	204.843,78	0,04
FR0011401751	5,3750 % Électricité de France EUR FLR- MTN 13/undefined	EUR	200,0	% 113,71	227.412,80	0,04
FR0011697028	5,0000 % Électricité de France EUR FLR- MTN 14/undefined	EUR	200,0	% 113,72	227.443,88	0,04
FR0013534351	2,8750 % Électricité de France EUR FLR- Notes 20/undefined	EUR	200,0	% 103,99	207.979,80	0,04
FR0013465424	2,0000 % Électricité de France EUR MTN 19/49	EUR	100,0	% 107,19	107.190,31	0,02
XS0403958498	6,8750 % Électricité de France GBP MTN 08/22	GBP	500,0	% 110,78	650.045,49	0,12
FR0013310505	1,3750 % Engie EUR FLR-Notes 18/undefined	EUR	300,0	% 101,51	304.517,79	0,06
FR0013431244	1,6250 % Engie EUR FLR-Notes 19/undefined	EUR	100,0	% 101,83	101.834,08	0,02
XS1785467751	2,6250 % Faurecia EUR Notes 18/25	EUR	100,0	% 101,83	101.827,04	0,02
XS2081474046	2,3750 % Faurecia EUR Notes 19/27	EUR	100,0	% 102,38	102.377,43	0,02
FR0010171975	4,0000 % France Government EUR Bonds 05/55	EUR	600,0	% 193,98	1.163.897,94	0,22
FR0010371401	4,0000 % France Government EUR Bonds 06/38	EUR	1.000,0	% 161,39	1.613.909,90	0,31
FR0011883966	2,5000 % France Government EUR Bonds 14/30	EUR	600,0	% 123,95	743.729,94	0,14
FR0012993103	1,5000 % France Government EUR Bonds 15/31	EUR	700,0	% 115,32	807.253,93	0,16
FR0013257524	2,0000 % France Government EUR Bonds 17/48	EUR	1.100,0	% 131,41	1.445.498,89	0,28
FR0013313582	1,2500 % France Government EUR Bonds 18/34	EUR	1.000,0	% 113,51	1.135.069,90	0,22
FR0013515806	0,5000 % France Government EUR Bonds 20/40	EUR	1.000,0	% 99,66	996.631,50	0,19
FR0013480613	0,7500 % France Government EUR Bonds 20/52	EUR	500,0	% 97,83	489.139,95	0,09
FR0000571218	5,5000 % France Government EUR Bonds 98/29	EUR	400,0	% 146,67	586.663,96	0,11
FR0013205069	1,0000 % Gecina EUR MTN 16/29	EUR	300,0	% 105,38	316.138,20	0,06
FR0011855865	2,7500 % La Banque Postale EUR FLR-MTN 14/26	EUR	400,0	% 100,22	400.876,12	0,08
FR0013518024	0,5000 % La Banque Postale EUR FLR-MTN 20/26	EUR	300,0	% 101,20	303.600,18	0,06
FR0014001R34	0,7500 % La Banque Postale EUR FLR-MTN 21/32	EUR	100,0	% 98,49	98.493,10	0,02
FR0013415692	1,3750 % La Banque Postale EUR MTN 19/29	EUR	100,0	% 106,81	106.805,85	0,02
FR0014001IP3	0,6250 % La Poste EUR MTN 21/36	EUR	100,0	% 96,03	96.028,13	0,02
FR0013447877	1,7500 % Orange EUR FLR-MTN 19/undefined	EUR	200,0	% 102,35	204.698,06	0,04

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
FR00140005L7	1,7500 % Orange EUR FLR-MTN 20/undefined	EUR	100,0	% 102,15	102.147,69	0,02
FR0013310224	1,3750 % Orange EUR MTN 18/30	EUR	100,0	% 108,71	108.711,87	0,02
FR0013444692	1,3750 % Orange EUR MTN 19/49	EUR	100,0	% 100,68	100.675,40	0,02
XS1028597315	5,8750 % Orange GBP FLR-Notes 14/undefined	GBP	700,0	% 104,17	855.750,89	0,16
FR0013241361	1,3750 % RCI Banque EUR MTN 17/24	EUR	330,0	% 103,07	340.116,05	0,06
FR0013412699	0,7500 % RCI Banque EUR MTN 19/23	EUR	100,0	% 101,32	101.320,76	0,02
FR0013240835	1,0000 % Renault EUR MTN 17/23	EUR	150,0	% 100,20	150.300,50	0,03
FR0013299435	1,0000 % Renault EUR MTN 17/25	EUR	150,0	% 97,77	146.651,21	0,03
FR0013329315	1,0000 % Renault EUR MTN 18/24	EUR	100,0	% 99,37	99.365,84	0,02
FR0014002OL8	2,5000 % Renault EUR MTN 21/28	EUR	200,0	% 99,86	199.728,08	0,04
FR0013445152	1,1250 % RTE Réseau de Transport d'Électricité EUR MTN 19/49	EUR	200,0	% 96,83	193.666,78	0,04
XS0866276800	3,3000 % SNCF Réseau EUR MTN 12/42	EUR	300,0	% 147,36	442.089,00	0,08
FR0013320033	1,3750 % Société Générale EUR FLR-MTN 18/28	EUR	400,0	% 101,65	406.593,72	0,08
FR0014002QE8	1,1250 % Société Générale EUR FLR-MTN 21/31	EUR	200,0	% 99,33	198.653,00	0,04
FR0013536661	0,8750 % Société Générale EUR FLR-Notes 20/28	EUR	100,0	% 101,74	101.742,30	0,02
FR0014001GA9	0,5000 % Société Générale EUR FLR-Notes 21/29	EUR	200,0	% 97,79	195.575,98	0,04
FR0012881878	1,5870 % Société Générale EUR MTN 15/33	EUR	200,0	% 116,27	232.532,00	0,04
FR0013430733	0,8750 % Société Générale EUR MTN 19/26	EUR	100,0	% 102,28	102.278,28	0,02
FR0013410818	1,7500 % Société Générale EUR MTN 19/29	EUR	100,0	% 107,40	107.397,60	0,02
FR0013479276	0,7500 % Société Générale EUR Notes 20/27	EUR	200,0	% 101,06	202.120,14	0,04
FR0013518057	1,2500 % Société Générale EUR Notes 20/30	EUR	100,0	% 102,99	102.992,01	0,02
FR00140025B6	0,5940 % Société Générale JPY MTN 21/26	JPY	200.000,0	% 100,14	1.543.052,05	0,30
FR0014001JM8	1,0000 % Societe Nationale SNCF EUR MTN 21/61	EUR	100,0	% 86,68	86.678,02	0,02
FR0013518099	1,0000 % Societe Nationale SNCF EUR Notes 20/40	EUR	300,0	% 100,32	300.964,29	0,06
FR0012648590	2,5000 % Suez EUR FLR-Notes 15/undefined	EUR	800,0	% 101,74	813.880,96	0,16
FR0013445335	1,6250 % Suez EUR FLR-Notes 19/undefined	EUR	100,0	% 98,57	98.570,00	0,02
FR0013452620	0,5000 % Suez EUR MTN 19/31	EUR	100,0	% 98,96	98.961,07	0,02
XS2004382136	1,6600 % Total Capital International GBP MTN 19/26	GBP	200,0	% 102,89	241.481,93	0,05
XS2049782639	1,4050 % Total Capital International GBP MTN 19/31	GBP	100,0	% 96,99	113.822,86	0,02
US89153VAQ23	3,4550 % Total Capital International USD Notes 19/29	USD	600,0	% 109,02	557.016,24	0,11
XS2224632971	2,0000 % TOTAL EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	100,0	% 100,50	100.502,77	0,02
FR0013518487	0,2500 % UNEDIC ASSEO EUR MTN 20/29	EUR	100,0	% 102,22	102.220,63	0,02
FR0013524410	0,2500 % UNEDIC ASSEO EUR MTN 20/35	EUR	200,0	% 98,88	197.768,80	0,04
FR0014001ZY9	0,1000 % UNEDIC ASSEO EUR MTN 21/34	EUR	100,0	% 97,55	97.546,06	0,02
FR0013330529	2,1250 % Unibail-Rodamco-Westfield EUR FLR-Notes 18/undefined	EUR	200,0	% 96,58	193.160,00	0,04
FR0013281888	0,3750 % Valeo EUR MTN 17/22	EUR	200,0	% 100,36	200.726,76	0,04
FR0013230943	0,6250 % Valeo EUR MTN 17/23	EUR	100,0	% 100,75	100.750,05	0,02
FR0013476595	0,6640 % Veolia Environnement EUR MTN 20/31	EUR	100,0	% 100,70	100.700,88	0,02
FR0014001I50	0,0000 % Veolia Environnement EUR Zero- Coupon MTN 14.01.2027	EUR	100,0	% 99,11	99.109,26	0,02
XS1112013666	2,2500 % WPP Finance EUR MTN 14/26	EUR	200,0	% 111,50	222.998,58	0,04
<b>Alemania</b>					<b>17.557.824,90</b>	<b>3,40</b>
DE000AAR0264	0,5000 % Aareal Bank EUR MTN 20/27	EUR	200,0	% 101,47	202.948,32	0,04
XS1983343838	2,6250 % Aareal Bank USD Notes 19/21	USD	200,0	% 100,61	171.350,68	0,03
DE000A1YQCQ29	4,7500 % Allianz EUR FLR-MTN 13/undefined	EUR	200,0	% 111,49	222.981,66	0,04
DE000A2DAHNG	3,0990 % Allianz EUR FLR-Notes 17/47	EUR	400,0	% 114,67	458.666,04	0,09
DE000BLB6JJO	0,1250 % Bayerische Landesbank EUR MTN 21/28	EUR	100,0	% 99,09	99.086,60	0,02
XS1222591023	3,0000 % Bertelsmann EUR FLR-Notes 15/75	EUR	1.000,0	% 103,81	1.038.119,30	0,20
DE000CZ40MM4	1,8750 % Commerzbank EUR MTN 18/28	EUR	300,0	% 107,43	322.279,29	0,06
DE000CZ45VC5	0,5000 % Commerzbank EUR MTN 19/26	EUR	400,0	% 101,51	406.027,28	0,08
DE000CZ45VM4	0,8750 % Commerzbank EUR MTN 20/27	EUR	200,0	% 101,09	202.181,02	0,04
DE000A289QR9	0,7500 % Daimler EUR MTN 20/30	EUR	50,0	% 101,60	50.802,28	0,01
DE000A2YNZV0	0,0000 % Daimler EUR Zero-Coupon MTN 08.02.2024	EUR	150,0	% 100,08	150.123,45	0,03

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

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
XS2010039035	0,9500 % Deutsche Bahn Finance EUR FLR-Notes 19/undefined	EUR	400,0	% 100,52	402.065,84	0,08
XS2010039548	1,6000 % Deutsche Bahn Finance EUR FLR-Notes 19/undefined	EUR	200,0	% 101,73	203.465,66	0,04
XS1885608817	1,3750 % Deutsche Bahn Finance EUR MTN 18/31	EUR	500,0	% 110,63	553.156,50	0,11
XS2295280411	0,3750 % Deutsche Bahn Finance GBP MTN 21/26	GBP	300,0	% 97,46	343.114,05	0,07
US25160PAF45	1,6860 % Deutsche Bank (New York) USD Notes 21/26	USD	150,0	% 99,79	127.464,71	0,02
CH0519933219	0,8000 % Deutsche Bank CHF MTN 20/25	CHF	600,0	% 101,30	549.313,46	0,11
DE000DL19VP0	1,3750 % Deutsche Bank EUR FLR-MTN 20/26	EUR	400,0	% 102,91	411.659,16	0,08
DE000DL19VS4	1,7500 % Deutsche Bank EUR FLR-MTN 20/30	EUR	100,0	% 103,35	103.345,93	0,02
DE000DL19T26	1,7500 % Deutsche Bank EUR MTN 18/28	EUR	300,0	% 104,63	313.895,07	0,06
DE000DL19U23	1,6250 % Deutsche Bank EUR MTN 20/27	EUR	100,0	% 104,13	104.129,30	0,02
DE000DL19U31	0,1250 % Deutsche Bank EUR Notes 20/30	EUR	100,0	% 101,18	101.180,41	0,02
DE000A289N78	1,2500 % Deutsche Börse EUR FLR-Notes 20/47	EUR	300,0	% 102,75	308.252,40	0,06
DE000A3H2ZX9	0,1000 % Deutsche Pfandbriefbank EUR MTN 21/26	EUR	100,0	% 99,86	99.860,94	0,02
DE000A2YNVU1	1,7500 % Deutsche Pfandbriefbank GBP MTN 19/22	GBP	400,0	% 101,35	475.769,72	0,09
DE000A3H2ZW1	0,5000 % Deutsche Pfandbriefbank USD MTN 21/24	USD	800,0	% 99,79	679.816,01	0,13
XS2177122624	0,7500 % Deutsche Post EUR MTN 20/29	EUR	50,0	% 104,05	52.025,85	0,01
DE000A2LQRS3	2,2500 % Deutsche Telekom EUR MTN 19/39	EUR	400,0	% 116,86	467.457,36	0,09
XS2089226026	1,7500 % Deutsche Telekom EUR MTN 19/49	EUR	250,0	% 102,57	256.425,38	0,05
XS1433231377	1,2500 % DVB Bank EUR MTN 16/23	EUR	400,0	% 102,55	410.180,96	0,08
XS1555094066	1,0000 % DVB Bank EUR MTN 17/22	EUR	500,0	% 101,12	505.622,75	0,10
XS1044811591	3,6250 % EnBW Energie Baden-Württemberg EUR FLR-MTN 14/76	EUR	500,0	% 100,00	500.000,00	0,10
DE000A2GSFF1	2,1250 % Evonik Industries EUR FLR-Notes 17/77	EUR	300,0	% 102,66	307.980,00	0,06
DE000A2YNXD3	0,4000 % Freie Hansestadt Bremen EUR Bonds 19/49 S.224	EUR	350,0	% 95,08	332.796,77	0,06
XS2101357072	0,7500 % Fresenius EUR MTN 20/28	EUR	100,0	% 101,74	101.743,56	0,02
XS2178769159	1,5000 % Fresenius Medical Care EUR MTN 20/30	EUR	600,0	% 105,72	634.333,68	0,12
DE0001102432	1,2500 % Germany Government EUR Bonds 17/48	EUR	300,0	% 126,91	380.733,00	0,07
DE0001102440	0,5000 % Germany Government EUR Bonds 18/28	EUR	500,0	% 107,09	535.460,00	0,10
DE0001102473	0,0000 % Germany Government EUR Zero- Coupon Bonds 15.08.2029	EUR	500,0	% 103,36	516.804,95	0,10
XS2063350925	1,1250 % Hannover Rück EUR FLR-Notes 19/39	EUR	100,0	% 100,10	100.096,50	0,02
XS2320745156	1,3750 % Hannover Rück EUR FLR-Notes 21/42	EUR	100,0	% 99,82	99.815,00	0,02
XS1529515584	1,5000 % HeidelbergCement EUR MTN 16/25	EUR	150,0	% 104,87	157.310,81	0,03
DE000A289K71	0,0500 % Land Berlin EUR Bonds 20/40	EUR	300,0	% 92,42	277.274,76	0,05
DE000NRWOKM0	1,7500 % Land Nordrhein-Westfalen EUR MTN 17/57	EUR	200,0	% 132,54	265.076,40	0,05
DE000LB1DV90	4,9000 % Landesbank Baden-Württemberg AUD MTN 17/27	AUD	800,0	% 105,00	545.018,62	0,11
XS1072249045	2,8750 % Landesbank Baden-Württemberg EUR FLR-MTN 14/26	EUR	500,0	% 100,40	501.992,50	0,10
DE000LB13HZ5	2,2000 % Landesbank Baden-Württemberg EUR MTN 19/29	EUR	100,0	% 103,39	103.389,91	0,02
DE000LB2CW16	0,3750 % Landesbank Baden-Württemberg EUR MTN 21/31	EUR	200,0	% 97,72	195.441,26	0,04
DE000LB1B2E5	2,8750 % Landesbank Baden-Württemberg EUR Notes 16/26	EUR	700,0	% 109,15	764.047,13	0,15
XS2218405772	1,6250 % Merck EUR FLR-Notes 20/80	EUR	200,0	% 102,12	204.235,26	0,04
DE000MHB22J8	1,0000 % Münchener Hypothekenbank EUR MTN 19/39	EUR	50,0	% 110,36	55.178,08	0,01
XS2221845683	1,2500 % Münchener Rückversicherungs- Gesellschaft EUR FLR-Notes 20/41	EUR	100,0	% 100,77	100.769,18	0,02
XS1851313863	1,7500 % O2 Telefonica Deutschland Finanzierungs EUR Notes 18/25	EUR	200,0	% 106,06	212.121,04	0,04
DE000A2YB699	1,1250 % Schaeffler EUR MTN 19/22	EUR	100,0	% 101,02	101.018,67	0,02
DE000A2NB9Z3	0,1250 % State of Berlin EUR Bonds 20/35 S.518	EUR	200,0	% 97,29	194.584,92	0,04
DE000A289NM7	0,0500 % State of Brandenburg EUR Bonds 20/40	EUR	200,0	% 92,23	184.451,54	0,04

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
DE000A289NPO	0,1250 % State of Brandenburg EUR Bonds 21/46	EUR	200,0	% 90,25	180.502,76	0,03
XS1729882024	2,2500 % Talanx EUR FLR-MTN 17/47	EUR	200,0	% 106,44	212.881,22	0,04
<b>Hungría</b>					<b>1.844.546,35</b>	<b>0,36</b>
XS2181689659	1,7500 % Hungary Government EUR Bonds 20/35	EUR	100,0	% 106,88	106.882,45	0,02
US445545AJ57	5,7500 % Hungary Government USD Bonds 13/23	USD	600,0	% 113,24	578.567,28	0,11
XS1401114811	2,6250 % MOL Hungarian Oil & Gas EUR Notes 16/23	EUR	1.100,0	% 105,37	1.159.096,62	0,23
<b>Islandia</b>					<b>149.130,48</b>	<b>0,03</b>
XS2293755125	0,0000 % Iceland Government EUR Zero-Coupon Bonds 15.04.2028	EUR	150,0	% 99,42	149.130,48	0,03
<b>India</b>					<b>876.877,31</b>	<b>0,17</b>
XS1576750951	3,2500 % ICICI Bank (Dubai) USD MTN 17/22	USD	1.000,0	% 102,97	876.877,31	0,17
<b>Indonesia</b>					<b>6.669.223,74</b>	<b>1,29</b>
XS1810775145	1,7500 % Indonesia Government EUR Bonds 18/25	EUR	200,0	% 104,50	209.009,84	0,04
XS2012546714	1,4500 % Indonesia Government EUR Bonds 19/26	EUR	100,0	% 103,38	103.377,54	0,02
XS1084368593	2,8750 % Indonesia Government EUR MTN 14/21	EUR	1.400,0	% 100,68	1.409.581,04	0,27
XS1432493879	2,6250 % Indonesia Government EUR MTN 16/23	EUR	500,0	% 105,48	527.413,15	0,10
US455780CD62	3,5000 % Indonesia Government USD Bonds 17/28	USD	600,0	% 107,25	547.993,45	0,11
US455780CW44	3,0500 % Indonesia Government USD Bonds 21/51	USD	400,0	% 99,24	338.054,68	0,06
USY20721BJ74	5,8750 % Indonesia Government USD MTN 14/24	USD	1.540,0	% 113,20	1.484.461,12	0,29
US69370RAD98	3,6500 % Pertamina USD MTN 19/29	USD	200,0	% 105,03	178.873,34	0,03
USY7138AAA89	5,2500 % Pertamina USD Notes 11/21	USD	1.600,0	% 100,78	1.373.171,05	0,27
US69370RAK32	1,4000 % Pertamina USD Notes 21/26	USD	600,0	% 97,33	497.288,53	0,10
<b>Irlanda</b>					<b>1.627.393,14</b>	<b>0,31</b>
XS2310747915	0,1280 % Eaton Capital Unlimited EUR Notes 21/26	EUR	200,0	% 99,91	199.811,44	0,04
XS1428782160	1,8750 % ESB Finance EUR MTN 16/31	EUR	200,0	% 114,08	228.155,98	0,04
XS2325562424	0,0000 % Fresenius Finance Ireland EUR Zero-Coupon Notes 01.10.2025	EUR	50,0	% 99,47	49.734,50	0,01
IE00BV8C9186	2,0000 % Ireland Government EUR Bonds 15/45	EUR	800,0	% 130,93	1.047.440,00	0,20
XS2231331344	1,0000 % Johnson Controls International Via Tyco Fire & Security Finance EUR Notes 20/32	EUR	100,0	% 102,25	102.251,22	0,02
<b>Israel</b>					<b>701.524,26</b>	<b>0,14</b>
US46513JXM88	2,5000 % Israel Government USD Bonds 20/30	USD	800,0	% 102,98	701.524,26	0,14
<b>Italia</b>					<b>18.077.008,41</b>	<b>3,50</b>
XS1062900912	4,1250 % Assicurazioni Generali EUR MTN 14/26	EUR	200,0	% 117,39	234.784,50	0,05
XS2312744217	1,3750 % Enel EUR FLR-Notes 21/undefined	EUR	150,0	% 98,31	147.460,05	0,03
XS1873219304	2,1250 % Intesa Sanpaolo EUR MTN 18/23	EUR	200,0	% 105,02	210.034,26	0,04
XS2089368596	0,7500 % Intesa Sanpaolo EUR MTN 19/24	EUR	100,0	% 102,21	102.211,29	0,02
XS2081018629	1,0000 % Intesa Sanpaolo EUR MTN 19/26	EUR	250,0	% 102,36	255.898,05	0,05
XS2304664167	0,6250 % Intesa Sanpaolo EUR MTN 21/26	EUR	250,0	% 99,12	247.799,33	0,05
IT0003535157	5,0000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 03/34	EUR	600,0	% 150,29	901.721,94	0,17
IT0003934657	4,0000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 05/37	EUR	800,0	% 141,07	1.128.543,92	0,22
IT0004532559	5,0000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 09/40	EUR	1.300,0	% 162,53	2.112.889,87	0,41
IT0004889033	4,7500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 13/28	EUR	500,0	% 131,78	658.924,95	0,13
IT0005024234	3,5000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 14/30	EUR	1.000,0	% 125,59	1.255.879,90	0,24
IT0005094088	1,6500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 15/32	EUR	500,0	% 109,16	545.814,95	0,11
IT0005210650	1,2500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 16/26	EUR	1.000,0	% 106,28	1.062.789,90	0,21
IT0005162828	2,7000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 16/47	EUR	800,0	% 123,86	990.919,92	0,19
IT0005217390	2,8000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 16/67	EUR	200,0	% 124,50	248.997,98	0,05
IT0005274805	2,0500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 17/27	EUR	2.000,0	% 111,38	2.227.699,80	0,43

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

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	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	1.000,0	% 103,95	1.039.489,90	0,20
IT0005365165	3,0000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 19/29	EUR	1.000,0	% 120,45	1.204.529,90	0,23
IT0005408502	1,8500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 20/25	EUR	300,0	% 108,09	324.261,00	0,06
IT0005416570	0,9500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 20/27	EUR	500,0	% 104,41	522.029,95	0,10
IT0001174611	6,5000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 97/27	EUR	1.000,0	% 140,49	1.404.879,90	0,27
XS1973750869	1,6250 % Mediobanca Banca di Credito Finanziario EUR MTN 19/25	EUR	100,0	% 105,30	105.302,41	0,02
XS2090859252	0,8750 % Mediobanca Banca di Credito Finanziario EUR Notes 19/26	EUR	200,0	% 102,31	204.612,88	0,04
XS1551678409	2,5000 % Telecom Italia (Milano) EUR MTN 17/23	EUR	150,0	% 104,69	157.036,82	0,03
XS1698218523	2,3750 % Telecom Italia (Milano) EUR MTN 17/27	EUR	100,0	% 103,18	103.175,48	0,02
XS1982819994	2,7500 % Telecom Italia (Milano) EUR MTN 19/25	EUR	100,0	% 105,17	105.174,68	0,02
XS2288109676	1,6250 % Telecom Italia (Milano) EUR MTN 21/29	EUR	100,0	% 97,74	97.742,43	0,02
XS2104968404	1,8000 % UniCredit EUR Notes 20/30	EUR	250,0	% 102,74	256.856,03	0,05
IT0005320665	1,2500 % Unione di Banche Italiane EUR MTN 18/30	EUR	200,0	% 109,77	219.546,42	0,04
<b>Japón</b>					<b>50.441.116,13</b>	<b>9,76</b>
US471048BQ06	2,7500 % Japan Bank for International Cooperation USD Bonds 17/27	USD	450,0	% 107,50	411.931,07	0,08
JP13001614A6	2,5000 % Japan Government JPY Bonds 04/34 S.16	JPY	300.000,0	% 129,77	2.999.600,35	0,58
JP13002717A6	2,5000 % Japan Government JPY Bonds 07/37 S.27	JPY	300.000,0	% 134,06	3.098.738,01	0,60
JP1300301940	2,3000 % Japan Government JPY Bonds 09/39 S.30	JPY	200.000,0	% 132,51	2.041.860,38	0,39
JP1400021950	2,2000 % Japan Government JPY Bonds 09/49 S.2	JPY	200.000,0	% 139,85	2.154.987,38	0,42
JP1300331A99	2,0000 % Japan Government JPY Bonds 10/40 S.33	JPY	300.000,0	% 128,35	2.966.696,85	0,57
JP1201241B22	2,0000 % Japan Government JPY Bonds 11/30 S.124	JPY	100.000,0	% 118,45	912.625,69	0,18
JP1400041B55	2,2000 % Japan Government JPY Bonds 11/51 S.4	JPY	150.000,0	% 141,20	1.631.882,59	0,32
JP1201361C58	1,6000 % Japan Government JPY Bonds 12/32 S.136	JPY	200.000,0	% 115,78	1.784.162,71	0,34
JP1300361C33	2,0000 % Japan Government JPY Bonds 12/42 S.36	JPY	400.000,0	% 129,57	3.993.108,22	0,77
JP1103291D68	0,8000 % Japan Government JPY Bonds 13/23 S.329	JPY	130.000,0	% 102,07	1.022.376,63	0,20
JP1103301D90	0,8000 % Japan Government JPY Bonds 13/23 S.330	JPY	300.000,0	% 102,30	2.364.596,12	0,46
JP1201441D44	1,5000 % Japan Government JPY Bonds 13/33 S.144	JPY	330.000,0	% 115,49	2.936.541,27	0,57
JP1103411FC6	0,3000 % Japan Government JPY Bonds 15/25 S.341	JPY	150.000,0	% 101,87	1.177.285,02	0,23
JP1201531F68	1,3000 % Japan Government JPY Bonds 15/35 S.153	JPY	300.000,0	% 114,20	2.639.585,18	0,51
JP1201551FC0	1,0000 % Japan Government JPY Bonds 15/35 S.155	JPY	350.000,0	% 110,05	2.967.703,05	0,57
JP1300491FC9	1,4000 % Japan Government JPY Bonds 15/45 S.49	JPY	320.000,0	% 118,82	2.929.665,71	0,57
JP1400081F45	1,4000 % Japan Government JPY Bonds 15/55 S.8	JPY	150.000,0	% 121,65	1.405.936,75	0,27
JP1201581G90	0,5000 % Japan Government JPY Bonds 16/36 S.158	JPY	250.000,0	% 102,56	1.975.544,17	0,38
JP1103501J35	0,1000 % Japan Government JPY Bonds 18/28 S.350	JPY	80.000,0	% 100,89	621.873,09	0,12
JP1103571L10	0,1000 % Japan Government JPY Bonds 20/29	JPY	300.000,0	% 100,49	2.322.673,64	0,45
JP1103581L42	0,1000 % Japan Government JPY Bonds 20/30 S.358	JPY	250.000,0	% 100,42	1.934.375,79	0,37
XS2049630028	0,4020 % Mizuho Financial Group EUR MTN 19/29	EUR	300,0	% 98,84	296.530,23	0,06
XS2241387252	0,2140 % Mizuho Financial Group EUR MTN 20/25	EUR	100,0	% 100,48	100.476,44	0,02
XS2098350965	0,7970 % Mizuho Financial Group EUR MTN 20/30	EUR	200,0	% 101,58	203.160,84	0,04
US60687YAS81	3,9220 % Mizuho Financial Group USD FLR-Notes 18/24	USD	1.000,0	% 107,50	915.468,03	0,18
US60687YBL20	1,9790 % Mizuho Financial Group USD FLR-Notes 20/31	USD	600,0	% 94,57	483.200,21	0,09
US65535HAP47	2,6480 % Nomura Holdings USD Notes 20/25	USD	800,0	% 103,48	704.953,02	0,14
XS2305026929	0,3420 % NTT Finance EUR Notes 21/30	EUR	100,0	% 99,66	99.659,89	0,02
XS2066652897	0,4090 % Sumitomo Mitsui Banking EUR MTN 19/29	EUR	1.200,0	% 102,01	1.224.167,04	0,24
XS1843449395	3,0000 % Takeda Pharmaceutical EUR Notes 18/30	EUR	100,0	% 119,75	119.750,76	0,02
<b>Jersey</b>					<b>108.626,63</b>	<b>0,02</b>
XS1485603747	1,6000 % Aptiv EUR Notes 16/28	EUR	100,0	% 108,63	108.626,63	0,02
<b>Kazajistán</b>					<b>606.504,19</b>	<b>0,12</b>



## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo	
XS1807300105	5,3750 % KazMunayGas National USD Notes 18/30	USD	600,0	% 118,70	606.504,19	0,12	
<b>Letonia</b>						<b>99.774,14</b>	<b>0,02</b>
XS2317123052	0,0000 % Latvia Government EUR Zero-Coupon MTN 17.03.2031	EUR	100,0	% 99,77	99.774,14	0,02	
<b>Lituania</b>						<b>296.760,40</b>	<b>0,06</b>
XS2013677864	0,5000 % Lithuania Government EUR MTN 19/29	EUR	100,0	% 104,36	104.359,70	0,02	
XS2210006339	0,5000 % Lithuania Government EUR MTN 20/50	EUR	200,0	% 96,20	192.400,70	0,04	
<b>Luxemburgo</b>						<b>4.701.517,46</b>	<b>0,91</b>
XS1730873731	0,9500 % ArcelorMittal EUR MTN 17/23	EUR	100,0	% 101,19	101.186,88	0,02	
XS2082323630	1,0000 % ArcelorMittal EUR MTN 19/23	EUR	150,0	% 101,44	152.163,95	0,03	
XS1678966935	1,7500 % CNH Industrial Finance Europe EUR MTN 17/25	EUR	100,0	% 106,78	106.778,11	0,02	
XS1969600748	1,7500 % CNH Industrial Finance Europe EUR MTN 19/27	EUR	100,0	% 106,95	106.951,04	0,02	
XS2022084367	1,6250 % CNH Industrial Finance Europe EUR MTN 19/29	EUR	200,0	% 106,36	212.716,74	0,04	
XS2051149552	1,8000 % DH Europe Finance II EUR Notes 19/49	EUR	100,0	% 105,24	105.240,86	0,02	
US23291KAF21	2,0500 % DH Europe Finance II USD Notes 19/22	USD	400,0	% 102,56	349.350,43	0,07	
EU000A1G0DW4	1,8000 % European Financial Stability Facility EUR MTN 17/48	EUR	700,0	% 132,39	926.733,92	0,18	
EU000A1G0DN3	2,0000 % European Financial Stability Facility EUR MTN 17/56	EUR	700,0	% 144,58	1.012.061,19	0,20	
XS0856556807	5,0000 % Hannover Finance Luxembourg EUR FLR-Notes 12/43	EUR	300,0	% 110,71	332.142,99	0,06	
XS1629387462	1,5000 % HeidelbergCement Finance Luxembourg EUR MTN 17/27	EUR	150,0	% 106,48	159.725,10	0,03	
XS2286442186	0,6250 % Holcim Finance Luxembourg EUR MTN 21/33	EUR	100,0	% 96,06	96.063,48	0,02	
XS1960678255	1,1250 % Medtronic Global Holdings EUR Notes 19/27	EUR	250,0	% 105,26	263.160,50	0,05	
XS2186093410	0,0100 % NORD/LB Luxembourg Covered Bank EUR MTN 20/27	EUR	100,0	% 100,24	100.236,71	0,02	
XS1405777746	4,6250 % SES EUR FLR-Notes 16/undefined	EUR	200,0	% 102,89	205.785,16	0,04	
XS2075811781	0,8750 % SES EUR MTN 19/27	EUR	100,0	% 102,57	102.569,01	0,02	
US902133AU19	3,1250 % Tyco Electronics Group USD Notes 17/27	USD	400,0	% 108,23	368.651,39	0,07	
<b>México</b>						<b>3.025.527,95</b>	<b>0,59</b>
XS0969341147	6,3750 % América Móvil EUR FLR-Notes 13/73	EUR	200,0	% 113,63	227.265,00	0,05	
US02364WBE49	4,3750 % América Móvil USD Notes 12/42	USD	1.000,0	% 112,87	961.156,86	0,19	
US02364WBJ36	2,8750 % América Móvil USD Notes 20/30	USD	300,0	% 101,86	260.230,04	0,05	
XS1974394675	1,6250 % Mexico Government EUR Bonds 19/26	EUR	100,0	% 105,89	105.889,00	0,02	
US91086QBG29	4,1250 % Mexico Government USD Bonds 16/26	USD	1.000,0	% 111,27	947.579,92	0,18	
US91087BAF76	4,5000 % Mexico Government USD Bonds 19/29	USD	400,0	% 110,32	375.797,02	0,07	
XS2280637039	3,7500 % Mexico Government USD MTN 21/71	USD	200,0	% 86,67	147.610,11	0,03	
<b>Marruecos</b>						<b>1.233.902,38</b>	<b>0,24</b>
XS1079233810	3,5000 % Morocco Government EUR Bonds 14/24	EUR	1.000,0	% 109,25	1.092.462,50	0,21	
XS2080771806	1,5000 % Morocco Government EUR Bonds 19/31	EUR	150,0	% 94,29	141.439,88	0,03	
<b>Nueva Zelanda</b>						<b>3.826.602,58</b>	<b>0,74</b>
NZGOVDT423C0	5,5000 % New Zealand Government NZD Bonds 11/23 S.423	NZD	500,0	% 110,63	329.475,50	0,06	
NZGOVDT427C1	4,5000 % New Zealand Government NZD Bonds 14/27 S.427	NZD	1.000,0	% 119,71	713.001,80	0,14	
NZGOVDT433C9	3,5000 % New Zealand Government NZD Bonds 15/33 S.433	NZD	1.000,0	% 116,03	691.097,88	0,13	
NZGOVDT425C5	2,7500 % New Zealand Government NZD Bonds 16/25 S.425	NZD	700,0	% 108,10	450.724,04	0,09	
NZGOVDT437C0	2,7500 % New Zealand Government NZD Bonds 16/37 S.437	NZD	300,0	% 105,17	187.930,68	0,04	
NZGOVDT429C7	3,0000 % New Zealand Government NZD Bonds 18/29 S.429	NZD	1.500,0	% 111,23	993.748,06	0,19	
NZGOVDT541C9	1,7500 % New Zealand Government NZD Bonds 20/41	NZD	900,0	% 85,93	460.624,62	0,09	

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

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo	
<b>Noruega</b>						<b>4.466.841,62</b>	<b>0,86</b>
XS1571331955	1,2500 % DNB Bank EUR FLR-MTN 17/27	EUR	100,0	% 101,16	101.159,52	0,02	
XS2306517876	0,2500 % DNB Bank EUR FLR-MTN 21/29	EUR	200,0	% 98,59	197.188,16	0,03	
XS1794344827	1,1250 % DNB Bank EUR FLR-Notes 18/28	EUR	200,0	% 102,19	204.378,00	0,04	
NO0010853229	2,1250 % DNB Boligkreditt NOK Notes 19/26	NOK	5.000,0	% 102,74	513.334,88	0,10	
NO0010732555	1,7500 % Norway Government NOK Bonds 15/25 S.477	NOK	16.000,0	% 103,23	1.650.505,95	0,32	
NO0010757925	1,5000 % Norway Government NOK Bonds 16/26 S.478	NOK	5.000,0	% 102,12	510.217,12	0,10	
NO0010786288	1,7500 % Norway Government NOK Bonds 17/27 S.479	NOK	10.000,0	% 103,25	1.031.706,12	0,20	
XS2001737910	1,1250 % Telenor EUR MTN 19/29	EUR	100,0	% 106,43	106.427,01	0,02	
XS2117454871	0,8750 % Telenor EUR MTN 20/35	EUR	150,0	% 101,28	151.924,86	0,03	
<b>Panamá</b>						<b>2.413.431,84</b>	<b>0,47</b>
US698299BD54	4,0000 % Panama Government USD Bonds 14/24	USD	1.600,0	% 108,94	1.484.318,23	0,29	
US698299BE38	3,7500 % Panama Government USD Bonds 15/25	USD	1.000,0	% 109,11	929.113,61	0,18	
<b>Paraguay</b>						<b>2.265.859,07</b>	<b>0,44</b>
USP75744AD76	5,0000 % Paraguay Government USD Bonds 16/26	USD	600,0	% 112,79	576.279,39	0,11	
USP75744AE59	4,7000 % Paraguay Government USD Bonds 17/27	USD	600,0	% 111,68	570.633,47	0,11	
USP75744AG08	5,4000 % Paraguay Government USD Bonds 19/50	USD	250,0	% 112,28	239.029,76	0,05	
USP75744AK10	2,7390 % Paraguay Government USD Bonds 21/33	USD	1.078,0	% 95,85	879.916,45	0,17	
<b>Perú</b>						<b>2.062.363,91</b>	<b>0,40</b>
XS1315181708	2,7500 % Peru Government EUR Bonds 15/26	EUR	200,0	% 111,51	223.026,76	0,04	
XS1373156618	3,7500 % Peru Government EUR Bonds 16/30	EUR	200,0	% 123,22	246.430,50	0,05	
XS2314020806	1,2500 % Peru Government EUR Bonds 21/33	EUR	200,0	% 98,82	197.634,50	0,04	
US715638AP79	8,7500 % Peru Government USD Bonds 03/33	USD	200,0	% 155,49	264.819,23	0,05	
US715638BM30	5,6250 % Peru Government USD Bonds 10/50	USD	1.000,0	% 132,75	1.130.452,92	0,22	
<b>Filipinas</b>						<b>1.478.237,11</b>	<b>0,29</b>
XS1991219442	0,8750 % Philippine Government EUR MTN 19/27	EUR	150,0	% 101,87	152.806,19	0,03	
US718286AY36	9,5000 % Philippine Government USD Bonds 05/30	USD	1.000,0	% 155,65	1.325.430,92	0,26	
<b>Polonia</b>						<b>627.105,15</b>	<b>0,12</b>
XS1346201889	2,3750 % Poland Government EUR MTN 16/36	EUR	500,0	% 125,42	627.105,15	0,12	
<b>Portugal</b>						<b>2.343.601,10</b>	<b>0,45</b>
PTEDPROM0029	1,8750 % EDP - Energias de Portugal EUR FLR-Notes 21/81	EUR	100,0	% 99,74	99.735,10	0,02	
PTOTE5OE0007	4,1000 % Portugal Obrigações do Tesouro EUR Bonds 06/37	EUR	300,0	% 151,64	454.908,00	0,09	
PTOTEVOE0018	2,1250 % Portugal Obrigações do Tesouro EUR Bonds 18/28	EUR	1.100,0	% 116,14	1.277.573,00	0,24	
PTOTELOE0028	0,4750 % Portugal Obrigações do Tesouro EUR Bonds 20/30	EUR	500,0	% 102,28	511.385,00	0,10	
<b>Rumanía</b>						<b>2.360.535,81</b>	<b>0,46</b>
XS2178857285	2,7500 % Romania Government EUR Bonds 20/26	EUR	250,0	% 110,01	275.034,35	0,05	
XS2178857954	3,6240 % Romania Government EUR Bonds 20/30	EUR	100,0	% 114,58	114.579,86	0,02	
XS1060842975	3,6250 % Romania Government EUR MTN 14/24	EUR	1.000,0	% 110,93	1.109.331,40	0,22	
XS1892141620	2,8750 % Romania Government EUR MTN 18/29	EUR	300,0	% 110,49	331.456,74	0,07	
XS2109812508	2,0000 % Romania Government EUR MTN 20/32	EUR	200,0	% 100,15	200.298,38	0,04	
XS2201851685	4,0000 % Romania Government USD Bonds 20/51	USD	400,0	% 96,83	329.835,08	0,06	
<b>Serbia</b>						<b>1.024.499,91</b>	<b>0,20</b>
XS2015296465	1,5000 % Serbia Government EUR Bonds 19/29	EUR	450,0	% 100,32	451.456,38	0,09	
XS2308620793	1,6500 % Serbia Government EUR Bonds 21/33	EUR	300,0	% 97,15	291.460,50	0,06	
XS0680231908	7,2500 % Serbia Government USD Bonds 11/21	USD	320,0	% 103,33	281.583,03	0,05	
<b>Singapur</b>						<b>205.145,33</b>	<b>0,04</b>
XS2185867160	1,8750 % SingTel Group USD MTN 20/30	USD	250,0	% 96,36	205.145,33	0,04	
<b>Eslovenia</b>						<b>774.240,50</b>	<b>0,15</b>
SI0002103677	1,7500 % Slovenia Government EUR Bonds 16/40	EUR	500,0	% 120,43	602.128,35	0,12	
SI0002104048	0,4875 % Slovenia Government EUR Bonds 20/50	EUR	100,0	% 91,54	91.539,35	0,02	
SI0002104121	0,6875 % Slovenia Government EUR Bonds 21/81	EUR	100,0	% 80,57	80.572,80	0,01	



## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
<b>Sudáfrica</b>					<b>940.751,35</b>	<b>0,18</b>
US836205AR58	5,8750 % South Africa Government USD Bonds 13/25	USD	1.000,0	% 110,47	940.751,35	0,18
<b>Corea del Sur</b>					<b>2.505.171,75</b>	<b>0,48</b>
US500630CC01	3,7500 % Korea Development Bank USD Notes 14/24	USD	2.200,0	% 109,08	2.043.572,21	0,39
US50064FAS39	1,0000 % Korea Government USD Bonds 20/30	USD	200,0	% 92,09	156.848,89	0,03
XS1972557737	0,5000 % LG Chem EUR Notes 19/23	EUR	300,0	% 101,58	304.750,65	0,06
<b>España</b>					<b>17.174.176,79</b>	<b>3,32</b>
XS2025466413	0,6250 % Abertis Infraestructuras EUR MTN 19/25	EUR	100,0	% 101,66	101.662,28	0,02
XS1967635977	2,3750 % Abertis Infraestructuras EUR MTN 19/27	EUR	100,0	% 109,71	109.713,68	0,02
ES0211845310	1,0000 % Abertis Infraestructuras EUR Notes 16/27	EUR	200,0	% 102,37	204.739,36	0,04
ES00001010B7	0,4200 % Autonomous Community of Madrid Spain EUR Bonds 21/31	EUR	100,0	% 99,73	99.725,50	0,02
XS2104051433	1,0000 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria EUR FLR-MTN 20/30	EUR	300,0	% 99,90	299.709,90	0,06
XS2322289385	0,1250 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria EUR FLR-MTN 21/27	EUR	100,0	% 99,61	99.611,86	0,02
XS1562614831	3,5000 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria EUR MTN 17/27	EUR	600,0	% 115,28	691.689,96	0,13
XS1956973967	1,1250 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria EUR MTN 19/24	EUR	100,0	% 103,21	103.206,07	0,02
XS2058729653	0,3750 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria EUR MTN 19/24	EUR	300,0	% 101,10	303.286,80	0,06
XS2101349723	0,5000 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria EUR MTN 20/27	EUR	200,0	% 100,38	200.753,82	0,04
ES0413860745	0,1250 % Banco de Sabadell EUR MTN 20/28	EUR	100,0	% 101,44	101.441,21	0,02
XS2113889351	0,5000 % Banco Santander EUR MTN 20/27	EUR	200,0	% 99,97	199.946,68	0,04
ES0413900376	2,0000 % Banco Santander EUR Notes 14/34	EUR	500,0	% 122,33	611.660,90	0,12
XS2120087452	1,7500 % Banco Santander GBP MTN 20/27	GBP	200,0	% 100,24	235.279,35	0,05
JP572405AKC8	0,4630 % Banco Santander JPY Notes 19/24 S.1	JPY	200.000,0	% 99,68	1.536.022,66	0,30
US05964HAE53	3,1250 % Banco Santander USD Notes 17/23	USD	1.400,0	% 104,65	1.247.675,66	0,24
US05971KAF66	3,4900 % Banco Santander USD Notes 20/30	USD	800,0	% 104,41	711.326,39	0,14
ES0000106635	1,1250 % Basque Government EUR Bonds 19/29	EUR	100,0	% 107,34	107.338,28	0,02
XS2200150766	0,7500 % CaixaBank EUR FLR-MTN 20/26	EUR	100,0	% 102,14	102.137,14	0,02
XS1897489578	1,7500 % CaixaBank EUR MTN 18/23	EUR	300,0	% 104,29	312.859,92	0,06
XS1968846532	1,1250 % CaixaBank EUR MTN 19/26	EUR	200,0	% 104,15	208.297,32	0,04
XS2102931594	0,3750 % CaixaBank EUR MTN 20/25	EUR	300,0	% 100,83	302.498,49	0,06
ES0440609396	1,0000 % CaixaBank EUR Notes 18/28	EUR	100,0	% 107,37	107.366,19	0,02
XS2305600723	0,0000 % Santander Consumer Finance EUR Zero-Coupon MTN 23.02.2026	EUR	100,0	% 99,36	99.355,30	0,02
ES0000012932	4,2000 % Spain Government EUR Bonds 05/37	EUR	900,0	% 151,61	1.364.508,00	0,26
ES00000128C6	2,9000 % Spain Government EUR Bonds 16/46	EUR	300,0	% 138,36	415.086,00	0,08
ES00000128E2	3,4500 % Spain Government EUR Bonds 16/66	EUR	250,0	% 159,36	398.402,50	0,08
ES0000012B39	1,4000 % Spain Government EUR Bonds 18/28	EUR	800,0	% 109,96	879.704,00	0,17
ES0000012B47	2,7000 % Spain Government EUR Bonds 18/48	EUR	1.000,0	% 134,64	1.346.410,00	0,26
ES0000012E51	1,4500 % Spain Government EUR Bonds 19/29	EUR	1.500,0	% 110,73	1.660.980,00	0,32
ES0000012F43	0,6000 % Spain Government EUR Bonds 19/29	EUR	1.200,0	% 103,70	1.244.400,00	0,24
ES0000012E69	1,8500 % Spain Government EUR Bonds 19/35	EUR	500,0	% 115,77	578.835,00	0,11
XS1681521081	1,7150 % Telefónica Emisiones EUR MTN 17/28	EUR	200,0	% 109,10	218.195,50	0,04
XS1550951138	2,3180 % Telefónica Emisiones EUR MTN 17/28	EUR	200,0	% 114,25	228.498,92	0,04
XS2020583618	1,9570 % Telefónica Emisiones EUR Notes 19/39	EUR	100,0	% 109,08	109.082,08	0,02
XS0470740530	5,2890 % Telefónica Emisiones GBP MTN 09/22	GBP	500,0	% 107,84	632.770,07	0,12
<b>Supranacional</b>					<b>14.546.052,95</b>	<b>2,81</b>
XS1770927629	1,1250 % Corporación Andina de Fomento EUR Bonds 18/25	EUR	500,0	% 103,74	518.712,50	0,10
XS2182121827	1,6250 % Corporación Andina de Fomento EUR Bonds 20/25	EUR	200,0	% 106,06	212.125,26	0,04
XS2296027217	0,2500 % Corporación Andina de Fomento EUR Bonds 21/26	EUR	650,0	% 100,08	650.503,10	0,13

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

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
XS2081543204	0,6250 % Corporación Andina de Fomento EUR MTN 19/26	EUR	400,0	% 101,86	407.430,16	0,08
US219868BZ88	2,7500 % Corporación Andina de Fomento USD Bonds 17/23	USD	1.000,0	% 103,65	882.646,61	0,17
US219868CB02	3,2500 % Corporación Andina de Fomento USD Bonds 19/22	USD	1.000,0	% 102,21	870.398,47	0,17
US219868CC84	2,3750 % Corporación Andina de Fomento USD Bonds 20/23	USD	1.000,0	% 103,49	881.314,67	0,17
XS2055744689	0,1500 % Eurofima EUR MTN 19/34	EUR	400,0	% 96,66	386.633,48	0,07
XS2176621253	0,1000 % EUROFIMA EUR MTN 20/30	EUR	400,0	% 99,71	398.843,76	0,08
XS0659566169	0,5000 % European Bank for Reconstruction & Development AUD MTN 11/23	AUD	1.180,0	% 99,79	764.074,51	0,15
US29878TFD19	1,0000 % European Investment Bank CAD Bonds 21/28	CAD	1.000,0	% 96,01	649.037,65	0,13
XS1937029889	7,4000 % European Investment Bank IDR MTN 19/22	IDR	20.000.000,0	% 101,47	1.189.760,48	0,23
XS1492818866	2,7500 % European Investment Bank PLN MTN 16/26	PLN	3.000,0	% 108,77	700.091,45	0,13
XS1622379698	3,0000 % European Investment Bank PLN MTN 17/24	PLN	2.000,0	% 107,42	460.939,29	0,09
XS1626023904	6,2500 % Inter-American Development Bank IDR MTN 17/21	IDR	30.000.000,0	% 100,12	1.760.861,22	0,34
XS1757382079	7,0000 % International Bank for Reconstruction & Development MXN Bonds 18/23	MXN	39.000,0	% 103,22	1.669.780,91	0,32
NZIBDDT008C4	4,6250 % International Bank for Reconstruction & Development NZD MTN 14/21	NZD	2.000,0	% 102,13	1.216.642,32	0,23
CA45950KCV04	0,6250 % International Finance CAD MTN 20/25	CAD	1.400,0	% 97,87	926.257,11	0,18
<b>Suecia</b>					<b>5.193.308,57</b>	<b>1,00</b>
XS2017324844	0,2500 % Alfa Laval Treasury International EUR MTN 19/24	EUR	200,0	% 100,63	201.265,82	0,04
XS2113167568	0,5000 % Essity EUR Notes 20/30	EUR	100,0	% 100,59	100.588,58	0,02
XS2297177664	0,2500 % Essity EUR Notes 21/31	EUR	100,0	% 96,46	96.463,09	0,02
XS2015229862	1,0000 % SBAB Bank SEK MTN 19/24	SEK	4.000,0	% 101,17	395.634,56	0,08
XS1511589605	1,3750 % Skandinaviska Enskilda Banken EUR FLR-MTN 16/28	EUR	500,0	% 102,71	513.552,70	0,10
XS2078737215	0,6250 % Skandinaviska Enskilda Banken EUR MTN 19/29	EUR	200,0	% 101,76	203.521,24	0,04
SE0014449658	1,1250 % SKF SEK Notes 20/24	SEK	4.000,0	% 101,81	398.129,42	0,08
AU3CB0257095	3,2500 % Svenska Handelsbanken AUD MTN 18/23	AUD	520,0	% 106,39	358.948,93	0,07
XS2049582542	0,0500 % Svenska Handelsbanken EUR Notes 19/26	EUR	100,0	% 99,59	99.592,75	0,02
XS2282210231	0,2000 % Swedbank EUR MTN 21/28	EUR	400,0	% 98,54	394.167,84	0,07
SE0002829192	3,5000 % Sweden Government SEK Bonds 09/39 S.1053	SEK	2.000,0	% 146,25	285.950,62	0,05
SE0004517290	2,2500 % Sweden Government SEK Bonds 12/32 S.1056	SEK	7.000,0	% 119,23	815.949,71	0,16
XS1571293684	1,8750 % Telefonaktiebolaget LM Ericsson EUR MTN 17/24	EUR	468,0	% 105,15	492.088,43	0,09
XS1590787799	3,0000 % Telia EUR FLR-Notes 17/78	EUR	800,0	% 104,68	837.454,88	0,16
<b>Suiza</b>					<b>907.528,34</b>	<b>0,18</b>
CH0598928718	0,3750 % UBS Group CHF Notes 21/29	CHF	600,0	% 100,67	545.938,26	0,11
CH0520042489	0,2500 % UBS Group EUR FLR-MTN 20/26	EUR	200,0	% 100,28	200.551,40	0,04
USH42097CC91	2,0950 % UBS Group USD FLR-MTN 21/32	USD	200,0	% 94,55	161.038,68	0,03
<b>Países Bajos</b>					<b>17.014.613,84</b>	<b>3,29</b>
XS2286044370	0,0000 % ABB Finance EUR Zero-Coupon MTN 19.01.2030	EUR	100,0	% 97,19	97.185,29	0,02
XS0619548216	6,3750 % ABN AMRO Bank EUR MTN 11/21	EUR	400,0	% 100,37	401.474,52	0,08
XS0802995166	7,1250 % ABN AMRO Bank EUR MTN 12/22	EUR	400,0	% 108,91	435.640,00	0,08
XS2101336316	0,3750 % ABN AMRO Bank EUR Notes 20/35	EUR	100,0	% 101,49	101.490,76	0,02
XS1586330604	4,4000 % ABN AMRO Bank USD FLR-Notes 17/28	USD	1.000,0	% 105,84	901.335,87	0,17
XS1586330604	4,4000 % ABN AMRO Bank USD FLR-Notes 17/28	USD	400,0	% 105,84	360.525,83	0,07
XS0473964509	6,6250 % Aegon GBP MTN 09/39	GBP	300,0	% 169,04	595.134,55	0,11
XS1757377400	1,6250 % Alliander EUR FLR-Notes 18/undefined	EUR	100,0	% 104,73	104.731,18	0,02
XS2280845145	0,2000 % BMW Finance EUR MTN 21/33	EUR	50,0	% 96,15	48.076,75	0,01

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
XS1473527437	0,8750 % BMW Finance GBP MTN 16/22	GBP	200,0	% 100,56	236.019,83	0,05
XS2025469276	1,2500 % BMW International Investment GBP MTN 19/22	GBP	150,0	% 100,99	177.766,71	0,03
AU3CB0241933	3,5000 % BNG Bank AUD MTN 17/27	AUD	400,0	% 112,18	291.146,49	0,06
XS1689523840	1,1250 % Brenntag Finance EUR Notes 17/25	EUR	100,0	% 104,44	104.439,59	0,02
XS1995781546	1,0000 % Coca-Cola HBC Finance EUR MTN 19/27	EUR	100,0	% 104,87	104.868,16	0,02
XS2082345955	0,6250 % Coca-Cola HBC Finance EUR Notes 19/29	EUR	150,0	% 101,56	152.333,90	0,03
DE000A194DD9	0,8750 % Daimler International Finance EUR MTN 18/24	EUR	150,0	% 102,68	154.013,69	0,03
XS1873124009	2,0000 % Daimler International Finance GBP MTN 18/23	GBP	300,0	% 103,01	362.648,79	0,07
XS2049802767	1,2500 % Daimler International Finance GBP Notes 19/22	GBP	200,0	% 100,86	236.735,93	0,05
XS1892151348	2,5000 % Deutsche Telekom International Finance GBP MTN 18/25	GBP	350,0	% 107,33	440.832,98	0,08
XS1721051495	1,5000 % EDP Finance EUR MTN 17/27	EUR	200,0	% 107,71	215.425,70	0,04
XS1721244371	1,8750 % Iberdrola International EUR FLR-Notes 17/undefined	EUR	200,0	% 102,61	205.212,26	0,04
XS2049154078	0,1000 % ING Groep EUR FLR-MTN 19/25	EUR	200,0	% 100,04	200.088,24	0,04
XS2281155254	0,2500 % ING Groep EUR FLR-Notes 21/30	EUR	200,0	% 96,85	193.698,86	0,04
XS2305598216	1,1250 % ING Groep GBP FLR-MTN 21/28	GBP	500,0	% 96,86	568.363,91	0,11
XS1796077946	4,7000 % ING Groep USD FLR-MTN 18/28	USD	1.200,0	% 106,29	1.086.146,45	0,21
US456837AK90	4,1000 % ING Groep USD Notes 18/23	USD	600,0	% 108,35	553.619,64	0,11
XS2069101868	2,0000 % KPN EUR FLR-Notes 19/undefined	EUR	500,0	% 100,88	504.400,45	0,10
XS2229470146	0,8750 % KPN EUR MTN 20/32	EUR	100,0	% 99,93	99.927,92	0,02
XS1139494493	4,1250 % Naturgy Finance EUR FLR- Notes 14/undefined	EUR	300,0	% 105,42	316.254,51	0,06
NL0000102234	4,0000 % Netherlands Government EUR Bonds 05/37	EUR	200,0	% 161,75	323.503,98	0,06
NL0010071189	2,5000 % Netherlands Government EUR Bonds 12/33	EUR	250,0	% 130,50	326.254,98	0,06
NL0010721999	2,7500 % Netherlands Government EUR Bonds 14/47	EUR	250,0	% 162,20	405.492,48	0,08
NL0012818504	0,7500 % Netherlands Government EUR Bonds 18/28	EUR	500,0	% 108,32	541.620,00	0,10
XS1877512258	1,0000 % NIBC Bank EUR MTN 18/28	EUR	200,0	% 107,65	215.298,20	0,04
XS2065698834	0,0100 % NIBC Bank EUR MTN 19/29	EUR	100,0	% 99,52	99.521,94	0,02
XS1550988643	4,6250 % NN Group EUR FLR-MTN 17/48	EUR	150,0	% 119,18	178.774,88	0,03
FR0013245586	2,0000 % Peugeot EUR MTN 17/24	EUR	350,0	% 105,46	369.119,03	0,07
XS1069772082	2,5000 % Rabobank EUR FLR-Notes 14/26	EUR	400,0	% 100,37	401.494,28	0,08
XS2014373851	0,7500 % Rabobank EUR Notes 19/39	EUR	100,0	% 106,04	106.041,33	0,02
XS1592433038	4,0000 % Rabobank USD FLR-MTN 17/29	USD	1.000,0	% 107,03	911.434,06	0,18
XS2035620710	0,2500 % Repsol International Finance EUR MTN 19/27	EUR	100,0	% 100,22	100.217,34	0,02
XS1591523755	2,7500 % Saipem Finance International EUR MTN 17/22	EUR	150,0	% 102,51	153.768,59	0,03
XS2325696628	3,1250 % Saipem Finance International EUR MTN 21/28	EUR	100,0	% 101,51	101.509,98	0,02
US822582AD40	6,3750 % Shell International Finance USD Notes 08/38	USD	1.000,0	% 143,59	1.222.778,29	0,24
XS2325733413	0,6250 % Stellantis EUR MTN 21/27	EUR	100,0	% 99,41	99.413,30	0,02
XS1524573752	1,2500 % Südzucker International Finance EUR Notes 16/23	EUR	300,0	% 102,77	308.323,50	0,06
XS1731823255	2,6250 % Telefónica Europe EUR FLR- Notes 17/undefined	EUR	500,0	% 102,14	510.724,05	0,10
XS2109819859	2,5020 % Telefónica Europe EUR FLR- Notes 20/undefined	EUR	100,0	% 101,22	101.220,00	0,02
XS2293060658	2,3760 % Telefónica Europe EUR FLR- Notes 21/undefined	EUR	100,0	% 97,29	97.291,72	0,02
XS2207430120	2,3740 % TenneT Holding EUR FLR- Notes 20/undefined	EUR	100,0	% 103,78	103.777,25	0,02
XS1828037827	2,0000 % TenneT Holding EUR MTN 18/34	EUR	100,0	% 118,05	118.051,72	0,02
XS2289410180	0,8750 % Volkswagen Financial Services GBP MTN 21/25	GBP	400,0	% 98,56	462.683,14	0,09

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

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
DE000A28ZQQ5	1,0000 % Vonovia Finance EUR MTN 20/30	EUR	100,0	% 102,97	102.967,36	0,02
XS2010040124	1,2500 % ZF Europe Finance EUR Notes 19/23	EUR	400,0	% 100,95	403.793,68	0,08
<b>Emiratos Árabes Unidos</b>					<b>914.727,36</b>	<b>0,18</b>
XS1077882121	1,7500 % Emirates Telecommunications Group EUR MTN 14/21	EUR	300,0	% 100,52	301.551,00	0,06
XS1077882394	2,7500 % Emirates Telecommunications Group EUR MTN 14/26	EUR	200,0	% 113,24	226.475,16	0,04
XS2300313041	0,1250 % First Abu Dhabi Bank EUR MTN 21/26	EUR	150,0	% 99,43	149.144,04	0,03
XS2118502991	1,3750 % First Abu Dhabi Bank GBP MTN 20/23	GBP	200,0	% 101,21	237.557,16	0,05
<b>Reino Unido</b>					<b>36.373.014,04</b>	<b>7,04</b>
XS2082324364	0,7500 % Barclays EUR FLR-MTN 19/25	EUR	200,0	% 101,47	202.930,36	0,04
XS1472663670	3,2500 % Barclays GBP MTN 16/27	GBP	500,0	% 108,27	635.288,69	0,12
US06738EBH71	3,9320 % Barclays USD FLR-Notes 19/25	USD	1.400,0	% 108,01	1.287.743,33	0,25
XS1992931508	0,8310 % BP Capital Markets EUR MTN 19/27	EUR	100,0	% 103,32	103.322,17	0,02
XS2081016763	1,1040 % BP Capital Markets EUR Notes 19/34	EUR	200,0	% 100,54	201.075,30	0,04
XS1577950667	1,5000 % Brambles Finance EUR Notes 17/27	EUR	100,0	% 108,40	108.403,36	0,02
XS2119468572	1,8740 % British Telecommunications EUR FLR-Notes 20/80	EUR	150,0	% 98,92	148.375,64	0,03
XS1720922175	1,0000 % British Telecommunications EUR MTN 17/24	EUR	100,0	% 103,38	103.380,15	0,02
XS1637333748	1,5000 % British Telecommunications EUR MTN 17/27	EUR	150,0	% 107,05	160.581,06	0,03
XS1907122656	1,5000 % Coca-Cola European Partners EUR Notes 18/27	EUR	150,0	% 107,34	161.006,61	0,03
XS1328187627	4,1250 % Crh Finance UK GBP MTN 15/29	GBP	200,0	% 118,93	279.130,67	0,05
XS1982100643	1,7500 % Diageo Finance GBP MTN 19/26	GBP	150,0	% 103,53	182.243,78	0,04
AU3CB0248862	4,2500 % Lloyds Banking Group AUD MTN 17/27	AUD	600,0	% 110,36	429.653,71	0,08
AU3CB0253227	4,7500 % Lloyds Banking Group AUD MTN 18/28	AUD	1.000,0	% 113,17	734.280,68	0,14
XS1788982996	1,7500 % Lloyds Banking Group EUR FLR-MTN 18/28	EUR	200,0	% 103,34	206.683,04	0,04
XS2078918781	0,5000 % Lloyds Banking Group EUR FLR-MTN 19/25	EUR	100,0	% 101,22	101.217,92	0,02
US53944YAC75	3,0000 % Lloyds Banking Group USD Notes 17/22	USD	600,0	% 102,03	521.299,61	0,10
US539439AS89	4,0500 % Lloyds Banking Group USD Notes 18/23	USD	600,0	% 107,91	551.355,40	0,11
US63859VVG59	0,5500 % Nationwide Building Society USD Notes 21/24	USD	1.000,0	% 99,61	848.236,33	0,16
XS2307853098	0,7800 % Natwest Group EUR FLR-MTN 21/30	EUR	100,0	% 99,79	99.789,80	0,02
XS2010044977	1,6250 % NGG Finance EUR FLR-Notes 19/79	EUR	100,0	% 101,24	101.244,44	0,02
XS2019815062	1,4000 % Omnicom Finance Holdings EUR MTN 19/31	EUR	100,0	% 107,23	107.233,81	0,02
XS1816338674	1,6250 % Santander UK GBP MTN 18/21	GBP	200,0	% 100,13	235.011,97	0,05
US80283LAY92	2,1000 % Santander UK USD Notes 20/23	USD	1.000,0	% 102,87	876.036,72	0,17
XS1529614726	2,7500 % Severn Trent Utilities Finance GBP MTN 16/31	GBP	300,0	% 109,41	385.189,50	0,07
XS1196713298	2,3750 % SSE EUR FLR-Notes 15/undefined	EUR	300,0	% 100,00	300.000,00	0,06
XS2102360315	0,8500 % Standard Chartered EUR FLR-MTN 20/28	EUR	100,0	% 102,18	102.179,90	0,02
XS2319954710	1,2000 % Standard Chartered EUR FLR-MTN 21/31	EUR	350,0	% 99,45	348.057,89	0,07
XS1793294841	4,8660 % Standard Chartered USD FLR-Notes 18/33	USD	400,0	% 108,02	367.930,41	0,07
XS2051669476	2,7440 % Standard Chartered USD FLR-Notes 19/22	USD	450,0	% 100,91	386.675,71	0,08
XS2283175516	1,4560 % Standard Chartered USD FLR-Notes 21/27	USD	1.200,0	% 97,73	998.670,83	0,19
XS0736418962	5,7000 % Standard Chartered USD Notes 12/22	USD	600,0	% 103,85	530.594,12	0,10
XS2086868010	0,8750 % Tesco Corporate Treasury Services EUR MTN 19/26	EUR	100,0	% 103,09	103.091,71	0,02
XS2289877941	0,3750 % Tesco Corporate Treasury Services EUR MTN 21/29	EUR	100,0	% 98,12	98.122,87	0,02
XS2163089563	2,7500 % Tesco Corporate Treasury Services GBP MTN 20/30	GBP	300,0	% 105,59	371.730,59	0,07
GB0004893086	4,2500 % United Kingdom Government GBP Bonds 00/32	GBP	1.500,0	% 134,71	2.371.315,19	0,46
GB0032452392	4,2500 % United Kingdom Government GBP Bonds 03/36	GBP	1.500,0	% 142,42	2.507.053,80	0,49
GB00B00NY175	4,7500 % United Kingdom Government GBP Bonds 04/38	GBP	1.400,0	% 156,25	2.567.090,26	0,50

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
GB00B24FF097	4,7500 % United Kingdom Government GBP Bonds 07/30	GBP	2.000,0	% 136,31	3.199.330,64	0,62
GB00B84Z9V04	3,2500 % United Kingdom Government GBP Bonds 12/44	GBP	2.000,0	% 137,21	3.220.431,30	0,62
GB00BN65R313	3,5000 % United Kingdom Government GBP Bonds 14/45	GBP	2.500,0	% 143,48	4.209.492,73	0,82
GB00BFX0ZL78	1,6250 % United Kingdom Government GBP Bonds 18/28	GBP	500,0	% 107,16	628.782,00	0,12
GB00BJMHB534	0,8750 % United Kingdom Government GBP Bonds 19/29	GBP	1.000,0	% 100,77	1.182.632,74	0,23
GB00BL68HJ26	0,1250 % United Kingdom Government GBP Bonds 20/26	GBP	1.400,0	% 98,80	1.623.286,48	0,31
GB00BJQWYH73	1,2500 % United Kingdom Government GBP Bonds 20/41	GBP	1.000,0	% 98,41	1.154.913,50	0,22
XS2225157424	2,6250 % Vodafone Group EUR FLR-Notes 20/80	EUR	100,0	% 103,39	103.386,25	0,02
XS1721422902	2,8750 % Vodafone Group EUR MTN 17/37	EUR	100,0	% 122,71	122.707,42	0,02
XS2002019060	2,5000 % Vodafone Group EUR MTN 19/39	EUR	300,0	% 115,96	347.892,33	0,07
XS2231267829	0,6250 % Yorkshire Building Society EUR Notes 20/25	EUR	100,0	% 102,23	102.225,08	0,02
XS1397887537	3,5000 % Yorkshire Building Society GBP MTN 16/26	GBP	500,0	% 111,58	654.706,24	0,13
<b>EE. UU.</b>					<b>98.337.960,63</b>	<b>19,03</b>
US03522AAH32	4,7000 % Anheuser-Busch Companies Via Anheuser- Busch InBev Worldwide USD Notes 19/36	USD	1.200,0	% 116,49	1.190.352,68	0,23
XS1907120791	2,3500 % AT&T EUR Notes 18/29	EUR	500,0	% 112,87	564.357,70	0,11
XS2180009081	2,6000 % AT&T EUR Notes 20/38	EUR	100,0	% 111,43	111.431,74	0,02
XS0932036154	4,2500 % AT&T GBP Notes 13/43	GBP	500,0	% 120,59	707.599,53	0,14
US00206RDJ86	4,5000 % AT&T USD Notes 16/48	USD	1.312,0	% 109,52	1.223.588,32	0,24
US00206RKH48	2,2500 % AT&T USD Notes 20/32	USD	1.000,0	% 94,63	805.803,49	0,16
US053332AP74	3,1250 % AutoZone USD Notes 13/23	USD	600,0	% 105,33	538.177,37	0,10
US053332AT96	3,1250 % AutoZone USD Notes 16/26	USD	1.000,0	% 107,48	915.229,76	0,18
US053332AW26	3,7500 % AutoZone USD Notes 19/29	USD	100,0	% 108,61	92.485,77	0,02
XS2038039074	0,5800 % Bank of America EUR FLR-MTN 19/29	EUR	200,0	% 100,24	200.479,06	0,04
XS1991265395	1,3810 % Bank of America EUR FLR-MTN 19/30	EUR	250,0	% 105,93	264.816,95	0,05
XS2321427408	0,6940 % Bank of America EUR FLR-MTN 21/31	EUR	100,0	% 99,54	99.543,14	0,02
US06051GFC87	5,0000 % Bank of America USD MTN 14/44	USD	600,0	% 124,45	635.855,65	0,12
US071813BQ15	2,6000 % Baxter International USD Notes 16/26	USD	500,0	% 106,46	453.309,72	0,09
XS2308321962	0,1000 % Booking Holdings EUR Notes 21/25	EUR	100,0	% 100,29	100.285,97	0,02
US10112RAY09	2,7500 % Boston Properties USD Notes 16/26	USD	500,0	% 105,32	448.453,89	0,09
US101137AX52	4,0000 % Boston Scientific USD Notes 19/29	USD	200,0	% 111,06	189.154,32	0,04
US10373QAD25	3,7900 % BP Capital Markets America USD Notes 18/24	USD	1.000,0	% 108,58	924.614,84	0,18
US166756AE66	0,6870 % Chevron USD Notes 20/25	USD	200,0	% 98,17	167.198,23	0,03
XS1785795763	1,5500 % Chubb INA Holdings EUR Notes 18/28	EUR	200,0	% 107,39	214.789,14	0,04
CH0467182405	0,7500 % Citigroup CHF MTN 19/26	CHF	1.000,0	% 103,52	935.601,95	0,18
XS2063232727	0,5000 % Citigroup EUR FLR-MTN 19/27	EUR	100,0	% 100,75	100.752,17	0,02
US12592BAF13	4,8750 % CNH Industrial Capital USD Notes 16/21	USD	1.500,0	% 100,00	1.277.356,50	0,25
XS2307863642	0,1250 % Coca-Cola EUR Notes 21/29	EUR	100,0	% 98,79	98.791,91	0,02
XS2114853299	1,5000 % Comcast GBP Notes 20/29	GBP	200,0	% 99,33	233.146,70	0,04
US20825CAQ78	6,5000 % ConocoPhillips USD Notes 09/39	USD	1.000,0	% 142,57	1.214.087,24	0,23
XS0982708686	2,3750 % Discovery Communications EUR Notes 14/22	EUR	500,0	% 102,29	511.473,20	0,10
US260543CG61	4,3750 % Dow Chemical USD Notes 12/42	USD	1.400,0	% 113,80	1.356.690,97	0,26
US260543CJ01	3,5000 % Dow Chemical USD Notes 14/24	USD	1.200,0	% 107,95	1.103.093,80	0,21
US278865AV25	2,7000 % Ecolab USD Notes 16/26	USD	600,0	% 106,76	545.458,20	0,11
US29364GAJ22	2,9500 % Entergy USD Notes 16/26	USD	1.300,0	% 106,44	1.178.287,00	0,23
US29379VBX01	2,8000 % Enterprise Products Operating USD Notes 20/30	USD	1.200,0	% 102,90	1.051.544,70	0,20
US31428XBE58	4,7500 % FedEx USD Notes 15/45	USD	1.000,0	% 118,01	1.004.958,86	0,19
US31428XBM74	3,3000 % FedEx USD Notes 17/27	USD	600,0	% 108,43	554.032,94	0,11

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

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
US341081FA03	5,9500 % Florida Power & Light USD Notes 08/38	USD	1.000,0	% 137,08	1.167.357,80	0,23
XS2052337503	2,3300 % Ford Motor Credit EUR Notes 19/25	EUR	100,0	% 102,51	102.507,50	0,02
US345397ZH93	3,8130 % Ford Motor Credit USD Notes 18/21	USD	1.500,0	% 101,31	1.294.121,80	0,25
US345397A290	3,0870 % Ford Motor Credit USD Notes 20/23	USD	1.000,0	% 101,81	866.963,15	0,17
XS2100788780	0,4500 % General Mills EUR Notes 20/26	EUR	100,0	% 101,60	101.602,08	0,02
XS1485748393	0,9550 % General Motors Financial EUR MTN 16/23	EUR	220,0	% 101,90	224.170,87	0,04
XS1792505866	1,6940 % General Motors Financial EUR MTN 18/25	EUR	100,0	% 105,38	105.380,11	0,02
XS2049548444	0,2000 % General Motors Financial EUR MTN 19/22	EUR	400,0	% 100,35	401.397,72	0,08
XS2307768734	0,6000 % General Motors Financial EUR Notes 21/27	EUR	100,0	% 99,12	99.116,38	0,02
US37045XCP96	4,2000 % General Motors Financial USD Notes 18/21	USD	400,0	% 102,20	348.105,67	0,07
US37045XCV64	2,9000 % General Motors Financial USD Notes 20/25	USD	400,0	% 104,92	357.392,36	0,07
US37045XDD57	1,2500 % General Motors Financial USD Notes 21/26	USD	600,0	% 98,14	501.420,62	0,10
AU3CB0223741	4,7000 % Goldman Sachs Group AUD MTN 14/21	AUD	2.000,0	% 101,82	1.321.372,59	0,26
XS1861206636	2,0000 % Goldman Sachs Group EUR MTN 18/28	EUR	150,0	% 110,51	165.766,50	0,03
XS2043678841	0,1250 % Goldman Sachs Group EUR MTN 19/24	EUR	200,0	% 100,13	200.256,92	0,04
XS2107332640	0,8750 % Goldman Sachs Group EUR MTN 20/30	EUR	200,0	% 101,50	202.992,52	0,04
XS2292954893	0,2500 % Goldman Sachs Group EUR MTN 21/28	EUR	150,0	% 98,16	147.246,77	0,03
XS2322254322	1,5000 % Goldman Sachs Group GBP MTN 21/27	GBP	150,0	% 99,73	175.564,61	0,03
US38141GVM31	4,0000 % Goldman Sachs Group USD Notes 14/24	USD	1.000,0	% 108,94	927.737,21	0,18
US406216AZ40	3,2500 % Halliburton USD Notes 11/21	USD	1.000,0	% 100,99	860.037,32	0,17
XS2075185228	0,9000 % Harley-Davidson Financial Services EUR Notes 19/24	EUR	250,0	% 101,70	254.246,13	0,05
US42809HAF47	3,5000 % Hess USD Notes 14/24	USD	600,0	% 105,63	539.698,60	0,10
XS1319817323	1,7500 % International Flavors & Fragrances EUR Notes 16/24	EUR	400,0	% 104,68	418.723,88	0,08
US460146CH42	6,0000 % International Paper USD Notes 11/41	USD	200,0	% 136,44	232.379,18	0,04
US460146CS07	4,3500 % International Paper USD Notes 17/48	USD	600,0	% 116,37	594.579,92	0,11
US24422EUU18	3,4500 % John Deere Capital USD MTN 19/29	USD	600,0	% 109,78	560.921,52	0,11
XS2033262622	1,0010 % JPMorgan Chase EUR FLR-MTN 19/31	EUR	100,0	% 103,32	103.323,32	0,02
XS2123320033	0,3890 % JPMorgan Chase EUR FLR-MTN 20/28	EUR	150,0	% 100,07	150.100,97	0,03
US46625HQW33	3,3000 % JPMorgan Chase USD Notes 16/26	USD	600,0	% 108,42	553.944,14	0,11
US487836BS63	2,6500 % Kellogg USD Notes 16/23	USD	1.600,0	% 105,28	1.434.460,18	0,28
US487836BU10	3,4000 % Kellogg USD Notes 17/27	USD	600,0	% 108,61	554.937,21	0,11
US49271VAN01	2,2500 % Keurig Dr Pepper USD Notes 21/31	USD	300,0	% 98,06	250.511,84	0,05
US494368CC54	1,0500 % Kimberly-Clark USD Notes 20/27	USD	400,0	% 97,25	331.274,74	0,06
US494550BM77	3,4500 % Kinder Morgan Energy Partners USD Notes 12/23	USD	1.000,0	% 104,61	890.829,79	0,17
US49456BAM37	3,1500 % Kinder Morgan USD Notes 17/23	USD	1.600,0	% 104,33	1.421.542,87	0,27
XS1253558388	2,0000 % Kraft Heinz Foods EUR Notes 15/23	EUR	500,0	% 103,74	518.677,00	0,10
US548661DP97	3,1000 % Lowe's Companies USD Notes 17/27	USD	600,0	% 108,00	551.806,05	0,11
XS1567174526	3,1250 % McKesson GBP Notes 17/29	GBP	300,0	% 108,35	381.471,76	0,07
XS1197273755	2,3750 % Mondelez International EUR Notes 15/35	EUR	200,0	% 116,19	232.387,26	0,04
XS2292263121	0,4970 % Morgan Stanley EUR FLR-Notes 21/31	EUR	100,0	% 98,21	98.210,77	0,02
US61746BDQ68	3,8750 % Morgan Stanley USD Notes 14/24	USD	1.000,0	% 109,23	930.148,10	0,18
US674599CU76	2,6000 % Occidental Petroleum USD Notes 19/21	USD	1.000,0	% 100,44	855.296,62	0,17
US693475AY16	2,2000 % PNC Financial Services Group USD Notes 19/24	USD	400,0	% 104,96	357.534,09	0,07
US693475AW59	3,4500 % PNC Financial Services Group USD Notes 19/29	USD	1.000,0	% 108,36	922.740,02	0,18
US693506BU04	1,2000 % PPG Industries USD Notes 21/26	USD	400,0	% 98,21	334.542,90	0,06
XS1608101652	1,8000 % Procter & Gamble GBP Notes 17/29	GBP	150,0	% 104,99	184.813,18	0,04
XS1861322383	1,8750 % Prologis Euro Finance EUR Notes 18/29	EUR	100,0	% 110,71	110.707,38	0,02
XS1577961862	2,2500 % Prologis GBP Notes 17/29	GBP	500,0	% 105,72	620.341,01	0,12
US74432QCE35	4,3500 % Prudential Financial USD MTN 19/50	USD	200,0	% 115,28	196.331,57	0,04
US74432QCF00	3,7000 % Prudential Financial USD MTN 19/51	USD	400,0	% 105,44	359.155,72	0,07
US74834LAX82	3,5000 % Quest Diagnostics USD Notes 15/25	USD	800,0	% 108,28	737.632,30	0,14



## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
US74834LBA70	4,2000 % Quest Diagnostics USD Notes 19/29	USD	1.200,0	% 113,53	1.160.101,30	0,22
US74949LAD47	3,0000 % RELX Capital USD Notes 20/30	USD	600,0	% 103,92	530.951,01	0,10
US871829AQ03	2,6000 % Sysco USD Notes 12/22	USD	1.000,0	% 102,53	873.125,03	0,17
US871829BC08	3,3000 % Sysco USD Notes 16/26	USD	800,0	% 107,60	733.056,71	0,14
US871829BF39	3,2500 % Sysco USD Notes 17/27	USD	100,0	% 107,67	91.690,94	0,02
US25468PDV58	2,9500 % TWDC Enterprises 18 USD MTN 17/27	USD	400,0	% 107,13	364.905,67	0,07
US907818DV73	3,7500 % Union Pacific USD Notes 14/24	USD	1.000,0	% 108,09	920.430,73	0,18
US912810FP85	5,3750 % United States Government USD Bonds 01/31	USD	2.000,0	% 134,01	2.282.343,30	0,44
US912810FT08	4,5000 % United States Government USD Bonds 06/36	USD	1.000,0	% 132,61	1.129.262,94	0,22
US912810PW27	4,3750 % United States Government USD Bonds 08/38	USD	2.500,0	% 132,55	2.821.826,77	0,55
US912810QA97	3,5000 % United States Government USD Bonds 09/39	USD	1.400,0	% 120,23	1.433.340,33	0,28
US912810QX90	2,7500 % United States Government USD Bonds 12/42	USD	4.500,0	% 107,57	4.122.169,04	0,80
US912810RK60	2,5000 % United States Government USD Bonds 15/45	USD	4.000,0	% 102,40	3.487.981,34	0,67
US9128282A70	1,5000 % United States Government USD Bonds 16/26	USD	3.000,0	% 102,62	2.621.574,69	0,51
US912810RQ31	2,5000 % United States Government USD Bonds 16/46	USD	4.500,0	% 102,23	3.917.692,11	0,76
US912810RS96	2,5000 % United States Government USD Bonds 16/46	USD	3.200,0	% 102,23	2.785.914,39	0,54
US912828V988	2,2500 % United States Government USD Bonds 17/27	USD	2.000,0	% 106,41	1.812.382,55	0,35
US912810RZ30	2,7500 % United States Government USD Bonds 17/47	USD	1.540,0	% 107,45	1.409.161,00	0,27
US912828YH74	1,5000 % United States Government USD Bonds 19/24	USD	2.000,0	% 103,55	1.763.550,23	0,34
US912810SJ88	2,2500 % United States Government USD Bonds 19/49	USD	1.400,0	% 97,16	1.158.296,11	0,22
US912828ZF00	0,5000 % United States Government USD Bonds 20/25	USD	4.000,0	% 99,49	3.388.986,55	0,66
US912828ZN34	0,5000 % United States Government USD Bonds 20/27	USD	3.000,0	% 95,95	2.451.127,31	0,47
US912810FG86	5,2500 % United States Government USD Bonds 99/29	USD	1.400,0	% 128,29	1.529.461,40	0,30
US912810FJ26	6,1250 % United States Government USD Bonds 99/29	USD	1.000,0	% 136,55	1.162.860,14	0,22
US91282CBH34	0,0000 % United States Treasury USD Zero- Coupon Bonds 31.01.2026	USD	7.000,0	% 97,63	5.819.888,88	1,13
US91159HHW34	3,0000 % US Bancorp USD MTN 19/29	USD	400,0	% 104,79	356.942,29	0,07
US91159HHZ64	1,4500 % US Bancorp USD Notes 20/25	USD	200,0	% 101,50	172.864,01	0,03
XS2320759538	0,3750 % Verizon Communications EUR Notes 21/29	EUR	100,0	% 99,35	99.348,64	0,02
XS1405769727	3,1250 % Verizon Communications GBP Notes 16/35	GBP	100,0	% 110,80	130.027,62	0,03
XS1979281158	2,5000 % Verizon Communications GBP Notes 19/31	GBP	100,0	% 104,57	122.723,75	0,02
XS1138359663	3,6000 % Walgreens Boots Alliance GBP Notes 14/25	GBP	500,0	% 108,89	638.914,13	0,12
XS1266734349	1,9500 % Warner Media EUR Notes 15/23	EUR	200,0	% 103,92	207.833,38	0,04
US963320AV88	4,5000 % Whirlpool USD Notes 16/46	USD	600,0	% 111,68	570.642,41	0,11
<b>Valores e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>					<b>37.535.289,00</b>	<b>7,26</b>
<b>Bonos</b>					<b>37.535.289,00</b>	<b>7,26</b>
<b>Australia</b>					<b>5.377.951,23</b>	<b>1,04</b>
USQ0426RNE46	2,9500 % Australia & New Zealand Banking Group USD FLR-MTN 20/30	USD	1.200,0	% 103,33	1.055.901,10	0,20
US2027A1HT70	2,8500 % Commonwealth Bank of Australia USD Notes 16/26	USD	1.000,0	% 107,36	914.221,67	0,18
USQ2693DBV21	4,3160 % Commonwealth Bank of Australia USD Notes 18/48	USD	300,0	% 110,13	281.353,76	0,06
USQ568A9SR96	3,0520 % Macquarie Bank USD FLR-Notes 21/36	USD	400,0	% 95,84	326.441,23	0,06

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

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
US55608RBC34	2,1000 % Macquarie Bank USD Notes 19/22	USD	600,0	% 102,60	524.246,93	0,10
US55608KAK16	3,7630 % Macquarie Group USD FLR-Notes 17/28	USD	1.200,0	% 108,90	1.112.794,46	0,22
US961214EM13	2,8940 % Westpac Banking USD FLR-Notes 20/30	USD	600,0	% 103,10	526.790,25	0,10
USQ98236AC80	3,7000 % Woodside Finance USD Notes 16/26	USD	700,0	% 106,73	636.201,83	0,12
<b>Canadá</b>					<b>830.922,70</b>	<b>0,16</b>
US89114QCP19	0,7500 % Toronto-Dominion Bank USD MTN 21/26	USD	1.000,0	% 97,58	830.922,70	0,16
<b>Chile</b>					<b>904.845,64</b>	<b>0,18</b>
USP37110AK24	3,7500 % Empresa Nacional del Petroleo USD Notes 16/26	USD	1.000,0	% 106,26	904.845,64	0,18
<b>Dinamarca</b>					<b>860.305,05</b>	<b>0,17</b>
US23636BAW90	1,2260 % Danske Bank USD Notes 20/24	USD	1.000,0	% 101,03	860.305,05	0,17
<b>Finlandia</b>					<b>917.319,09</b>	<b>0,18</b>
US65557DAY76	3,7500 % Nordea Bank USD Notes 18/23	USD	1.000,0	% 107,72	917.319,09	0,18
<b>Francia</b>					<b>4.758.052,19</b>	<b>0,92</b>
US06675GAT22	2,3750 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel USD Notes 19/24	USD	1.000,0	% 104,99	894.042,59	0,17
US09659X2E17	3,5000 % BNP Paribas USD MTN 18/23	USD	1.400,0	% 105,54	1.258.240,09	0,24
US05581LAC37	4,6250 % BNP Paribas USD Notes 17/27	USD	1.000,0	% 112,29	956.259,56	0,19
USF2R125CH68	2,8110 % Crédit Agricole USD Notes 21/41	USD	250,0	% 90,36	192.360,08	0,04
USF7061BAQ35	3,2500 % Pernod Ricard USD Notes 16/26	USD	600,0	% 108,08	552.226,35	0,11
US83368TAV08	2,6250 % Société Générale USD MTN 20/25	USD	600,0	% 103,66	529.656,28	0,10
USF5879XNZ70	3,7500 % Vinci USD Notes 19/29	USD	400,0	% 110,17	375.267,24	0,07
<b>Italia</b>					<b>898.834,18</b>	<b>0,17</b>
XS2233264808	2,5690 % UniCredit USD FLR-Notes 20/26	USD	1.050,0	% 100,52	898.834,18	0,17
<b>Rumanía</b>					<b>538.111,62</b>	<b>0,10</b>
US77586TAA43	6,7500 % Romania Government USD MTN 12/22	USD	600,0	% 105,32	538.111,62	0,10
<b>Corea del Sur</b>					<b>368.617,26</b>	<b>0,07</b>
USY52758AC63	3,2500 % LG Chem USD Notes 19/24	USD	400,0	% 108,22	368.617,26	0,07
<b>Suecia</b>					<b>880.068,82</b>	<b>0,17</b>
US294829AA48	4,1250 % Telefonaktiebolaget LM Ericsson USD Notes 12/22	USD	1.000,0	% 103,35	880.068,82	0,17
<b>Suiza</b>					<b>857.383,48</b>	<b>0,17</b>
USH42097BS52	1,0080 % UBS Group USD FLR-Notes 20/24	USD	1.000,0	% 100,68	857.383,48	0,17
<b>Países Bajos</b>					<b>1.885.454,53</b>	<b>0,36</b>
USN27915AJ12	1,9500 % Deutsche Telekom International Finance USD Notes 16/21	USD	500,0	% 100,61	428.393,52	0,08
USN27915AS11	3,6000 % Deutsche Telekom International Finance USD Notes 17/27	USD	200,0	% 110,02	187.378,75	0,03
USN30707AE88	4,7500 % Enel Finance International USD Notes 17/47	USD	600,0	% 117,88	602.313,49	0,12
US74977SDK50	1,1060 % Rabobank USD FLR-Notes 21/27	USD	800,0	% 97,96	667.368,77	0,13
<b>Reino Unido</b>					<b>372.239,70</b>	<b>0,07</b>
US92857WBU36	4,2500 % Vodafone Group USD Notes 19/50	USD	400,0	% 109,28	372.239,70	0,07
<b>EE. UU.</b>					<b>18.085.183,51</b>	<b>3,50</b>
US00287YBM03	2,3000 % AbbVie USD Notes 20/22	USD	800,0	% 102,89	700.961,88	0,14
US031162CS70	3,3750 % Amgen USD Notes 20/50	USD	800,0	% 99,43	677.380,11	0,13
US06051GGL77	3,7050 % Bank of America USD FLR-Notes 17/28	USD	1.800,0	% 109,41	1.677.072,11	0,32
US172967LJ87	4,2810 % Citigroup USD FLR-Notes 17/48	USD	1.000,0	% 115,77	985.862,30	0,19
US17308CC539	2,9760 % Citigroup USD FLR-Notes 19/30	USD	800,0	% 103,00	701.710,31	0,14
US20030NBG51	4,5000 % Comcast USD Notes 13/43	USD	1.000,0	% 118,70	1.010.776,46	0,20
US20030NDP33	2,4500 % Comcast USD Notes 20/52	USD	200,0	% 85,05	144.856,84	0,03
US126408HF31	3,8000 % CSX USD Notes 16/46	USD	600,0	% 106,43	543.776,33	0,10
US126408HQ95	2,4000 % CSX USD Notes 19/30	USD	400,0	% 101,03	344.148,76	0,07
US126408HP13	4,5000 % CSX USD Notes 19/49	USD	200,0	% 116,61	198.605,94	0,04
USU2339CDR61	2,5500 % Daimler Finance North America USD Notes 19/22	USD	1.000,0	% 102,74	874.911,97	0,17
US25470DAM11	3,8000 % Discovery Communications USD Notes 17/24	USD	1.000,0	% 107,84	918.356,90	0,18
US375558BG78	4,6000 % Gilead Sciences USD Notes 15/35	USD	1.000,0	% 118,07	1.005.426,89	0,19



## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
US38141GWQ36	3,2720 % Goldman Sachs Group USD FLR-Notes 17/25	USD	200,0	% 107,32	182.779,10	0,03
US38141GWL49	3,6910 % Goldman Sachs Group USD FLR-Notes 17/28	USD	1.000,0	% 109,49	932.411,66	0,18
US46647PAH91	3,2200 % JPMorgan Chase USD FLR-Notes 17/25	USD	600,0	% 106,66	544.952,32	0,10
US46647PAJ57	3,8820 % JPMorgan Chase USD FLR-Notes 17/38	USD	1.000,0	% 110,20	938.437,88	0,18
US46647PAA49	4,2600 % JPMorgan Chase USD FLR-Notes 17/48	USD	300,0	% 115,28	294.502,74	0,06
US26138EAS81	3,4000 % Keurig Dr Pepper USD Notes 15/25	USD	1.000,0	% 108,77	926.275,75	0,18
US61744YAK47	3,5910 % Morgan Stanley USD FLR-Notes 17/28	USD	1.000,0	% 108,79	926.395,82	0,18
USU65478BS48	1,0500 % Nissan Motor Acceptance USD Notes 21/24	USD	1.000,0	% 100,10	852.392,34	0,16
US655844BY34	4,1500 % Norfolk Southern USD Notes 18/48	USD	1.000,0	% 112,17	955.182,50	0,18
US871829BG12	3,5500 % Sysco USD Notes 18/25	USD	200,0	% 108,23	184.325,22	0,04
US92556HAA59	4,7500 % Viacom USD Notes 20/25	USD	1.000,0	% 113,03	962.563,49	0,19
US92556HAC16	4,9500 % ViacomCBS USD Notes 20/50	USD	600,0	% 117,65	601.117,89	0,12
<b>Otros títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>					<b>16.813.671,21</b>	<b>3,25</b>
<b>Bonos</b>					<b>16.813.671,21</b>	<b>3,25</b>
<b>Australia</b>					<b>3.387.009,98</b>	<b>0,66</b>
JP503622AH18	0,2930 % Australia & New Zealand Banking Group JPY Notes 17/24 S.10	JPY	200.000,0	% 100,34	1.546.195,60	0,30
AU3CB0240646	3,2500 % Commonwealth Bank of Australia AUD Notes 16/26	AUD	500,0	% 110,24	357.649,54	0,07
AU3CB0270387	1,7000 % Macquarie Bank AUD MTN 20/25	AUD	600,0	% 102,36	398.497,71	0,08
AU3CB0239689	4,0000 % National Australia Bank AUD FLR-MTN 16/26	AUD	1.650,0	% 101,31	1.084.667,13	0,21
<b>Canadá</b>					<b>7.746.871,30</b>	<b>1,49</b>
XS2066727061	0,2950 % Canadian Imperial Bank of Commerce JPY MTN 19/24	JPY	300.000,0	% 99,33	2.295.947,91	0,44
CA110709GC03	3,2000 % Province of British Columbia CAD Bonds 12/44	CAD	1.000,0	% 107,71	728.142,18	0,14
CA11070TAF53	2,8500 % Province of British Columbia CAD Bonds 14/25	CAD	1.000,0	% 107,23	724.939,73	0,14
CA563469UP83	2,6000 % Province of Manitoba Canada CAD Bonds 17/27	CAD	1.400,0	% 105,66	1.000.042,96	0,19
CA563469US23	3,2000 % Province of Manitoba Canada CAD Bonds 18/50	CAD	1.600,0	% 105,66	1.142.921,17	0,22
CA669827BG14	2,1500 % Province of Nova Scotia Canada CAD Bonds 15/25	CAD	1.600,0	% 104,24	1.127.481,44	0,22
CA803854JW90	3,2000 % Province of Saskatchewan Canada CAD Bonds 14/24	CAD	1.000,0	% 107,60	727.395,91	0,14
<b>Suecia</b>					<b>2.317.952,76</b>	<b>0,45</b>
XS2198236734	0,3690 % Swedbank JPY MTN 20/23	JPY	300.000,0	% 100,28	2.317.952,76	0,45
<b>Reino Unido</b>					<b>771.017,51</b>	<b>0,15</b>
JP582667AHC7	0,4820 % Lloyds Banking Group JPY Notes 17/23 S.4	JPY	100.000,0	% 100,07	771.017,51	0,15
<b>EE. UU.</b>					<b>2.590.819,66</b>	<b>0,50</b>
XS1963075913	0,3830 % Bank of America JPY FLR-MTN 19/25	JPY	200.000,0	% 99,44	1.532.326,99	0,30
AU3CB0244085	4,0000 % Goldman Sachs Group AUD MTN 17/24	AUD	1.500,0	% 108,76	1.058.492,67	0,20
<b>Inversiones en títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>					<b>495.276.472,77</b>	<b>95,85</b>
<b>Depósitos en entidades financieras</b>					<b>21.679.816,49</b>	<b>4,20</b>
<b>Depósitos a la vista</b>					<b>21.679.816,49</b>	<b>4,20</b>
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	EUR			20.358.358,42	3,94
	Efectivo en entidades intermediarias y depósitos utilizados para garantizar derivados	EUR			1.321.458,07	0,26
<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>					<b>21.679.816,49</b>	<b>4,20</b>

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

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	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>427.027,28</b>	<b>0,08</b>
<b>Operaciones de futuros</b>				<b>427.027,28</b>	<b>0,08</b>
<b>Futuros de bonos vendidos</b>				<b>427.027,28</b>	<b>0,08</b>
10-Year German Government Bond (Bund) Futures 06/21	Ctr	-35 EUR	171,01	1.750,00	0,00
10-Year Japan Government Bond Futures 06/21	Ctr	-4 JPY	151,16	-8.090,02	0,00
10-Year UK Long Gilt Futures 06/21	Ctr	-48 GBP	127,59	49.159,99	0,01
10-Year US Treasury Bond (CBT) Futures 06/21	Ctr	-45 USD	144,03	115.095,14	0,02
30-Year German Government Bond (Buxl) Futures 06/21	Ctr	-20 EUR	205,26	49.500,00	0,01
Ultra Long US Treasury Bond (CBT) Futures 06/21	Ctr	-50 USD	182,38	206.705,55	0,04
Ultra Long US Treasury Bond (CBT) Futures 06/21	Ctr	-12 USD	155,03	12.906,62	0,00
<b>Derivados negociados en otros mercados regulados</b>				<b>965.839,25</b>	<b>0,19</b>
<b>TBA</b>				<b>965.839,25</b>	<b>0,19</b>
US01F0224448 Federal National Mortgage Association USD 01/36	USD	2.410,00	104,05	39.642,94	0,01
US01F0304471 Federal National Mortgage Association USD 01/36	USD	1.790,00	105,50	35.438,26	0,01
US01F0324438 Federal National Mortgage Association USD 01/36	USD	1.650,00	106,65	37.369,28	0,01
US01F0204481 Federal National Mortgage Association USD 01/36	USD	4.260,00	102,61	62.865,88	0,01
US01F0306450 Federal National Mortgage Association USD 01/51	USD	5.220,00	104,19	80.927,86	0,01
US01F0326417 Federal National Mortgage Association USD 01/51	USD	4.200,00	105,66	68.023,35	0,01
US01F0406441 Federal National Mortgage Association USD 01/51	USD	2.810,00	107,35	55.785,90	0,01
US01F0426407 Federal National Mortgage Association USD 01/51	USD	4.220,00	108,84	89.427,08	0,02
US01F0126437 Federal National Mortgage Association USD 01/51	USD	3.850,00	96,59	28.450,73	0,00
US01F0206460 Federal National Mortgage Association USD 01/51	USD	7.240,00	99,77	83.603,25	0,02
US01F0226427 Federal National Mortgage Association USD 01/51	USD	6.800,00	102,62	87.782,59	0,02
US21H0306413 Government National Mortgage Association USD 01/51	USD	4.220,00	104,12	81.262,26	0,02
US21H0326478 Government National Mortgage Association USD 01/51	USD	3.090,00	105,49	55.358,88	0,01
US21H0406403 Government National Mortgage Association USD 01/51	USD	4.760,00	106,76	101.336,87	0,02
US21H0206423 Government National Mortgage Association USD 01/51	USD	2.230,00	100,89	33.281,67	0,01
US21H0226488 Government National Mortgage Association USD 01/51	USD	1.580,00	103,13	25.282,45	0,00
<b>Derivados extrabursátiles</b>				<b>-261.547,83</b>	<b>-0,05</b>
<b>Operaciones de divisas a plazo</b>				<b>-261.547,83</b>	<b>-0,05</b>
Sold AUD / Bought EUR - 13 Apr 2021	AUD	-11.000.000,00		-37.110,47	-0,01
Sold AUD / Bought EUR - 14 May 2021	AUD	-2.925.211,96		-34.131,62	0,00
Sold AUD / Bought HKD - 14 May 2021	AUD	-106.345,93		-359,55	0,00
Sold AUD / Bought USD - 14 May 2021	AUD	-7.760,92		-12,12	0,00
Sold CAD / Bought EUR - 14 May 2021	CAD	-4.133.940,72		-87.262,41	-0,02
Sold CAD / Bought HKD - 14 May 2021	CAD	-154.073,38		-2.235,67	0,00
Sold CAD / Bought USD - 14 May 2021	CAD	-10.258,20		-129,71	0,00
Sold CHF / Bought EUR - 09 Apr 2021	CHF	-1.700.000,00		-5.591,49	0,00
Sold CHF / Bought EUR - 14 May 2021	CHF	-517.567,63		8.232,38	0,00
Sold CHF / Bought HKD - 14 May 2021	CHF	-26.045,69		985,70	0,00
Sold CHF / Bought USD - 14 May 2021	CHF	-1.288,43		52,17	0,00
Sold CNH / Bought EUR - 14 May 2021	CNH	-59.778.561,32		-76.032,82	-0,02
Sold CNH / Bought HKD - 14 May 2021	CNH	-2.280.424,38		1.992,53	0,00
Sold CNH / Bought USD - 14 May 2021	CNH	-144.696,96		177,78	0,00
Sold CZK / Bought EUR - 14 May 2021	CZK	-1.884.481,40		-127,76	0,00
Sold CZK / Bought HKD - 14 May 2021	CZK	-80.867,34		82,60	0,00
Sold DKK / Bought EUR - 12 May 2021	DKK	-1.161.465,52		-23,09	0,00
Sold DKK / Bought HKD - 12 May 2021	DKK	-62.270,81		153,27	0,00
Sold DKK / Bought USD - 12 May 2021	DKK	-4.903,05		14,00	0,00
Sold EUR / Bought AUD - 14 May 2021	EUR	-165.770,11		163,05	0,00
Sold EUR / Bought CAD - 14 May 2021	EUR	-402.443,21		5.609,52	0,00
Sold EUR / Bought CHF - 14 May 2021	EUR	-48.071,54		-460,57	0,00
Sold EUR / Bought CNH - 14 May 2021	EUR	-1.140.734,54		4.987,88	0,00
Sold EUR / Bought CZK - 14 May 2021	EUR	-40.650,30		-149,33	0,00

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Ganancias/ pérdidas no realizadas	% del patri- monio del Subfondo
Sold EUR / Bought DKK - 12 May 2021	EUR	-12.764,43		-1,49	0,00
Sold EUR / Bought GBP - 14 May 2021	EUR	-772.591,86		4.467,10	0,00
Sold EUR / Bought HKD - 14 May 2021	EUR	-1.193.513,09		20.502,40	0,00
Sold EUR / Bought IDR - 20 May 2021	EUR	-51.705,65		819,55	0,00
Sold EUR / Bought JPY - 13 Apr 2021	EUR	-12.916.831,58		-50.736,54	-0,01
Sold EUR / Bought JPY - 14 May 2021	EUR	-1.701.143,41		-15.993,79	0,00
Sold EUR / Bought KRW - 13 Apr 2021	EUR	-5.530.386,15		111.678,50	0,02
Sold EUR / Bought KRW - 14 May 2021	EUR	-928.519,10		8.747,25	0,00
Sold EUR / Bought MXN - 14 May 2021	EUR	-28.539,37		957,96	0,00
Sold EUR / Bought NOK - 14 May 2021	EUR	-63.909,54		397,07	0,00
Sold EUR / Bought NZD - 14 May 2021	EUR	-16.203,29		-128,79	0,00
Sold EUR / Bought PLN - 14 May 2021	EUR	-20.699,88		-323,13	0,00
Sold EUR / Bought SEK - 14 May 2021	EUR	-42.416,34		-330,45	0,00
Sold EUR / Bought USD - 13 Apr 2021	EUR	-20.734.282,21		551.911,25	0,11
Sold EUR / Bought USD - 14 May 2021	EUR	-5.319.591,74		42.855,02	0,01
Sold GBP / Bought EUR - 13 Apr 2021	GBP	-9.200.000,00		-151.573,90	-0,03
Sold GBP / Bought EUR - 14 May 2021	GBP	-4.602.178,11		-131.047,62	-0,02
Sold GBP / Bought HKD - 14 May 2021	GBP	-184.439,88		-2.492,77	0,00
Sold GBP / Bought USD - 14 May 2021	GBP	-11.244,47		-115,31	0,00
Sold HKD / Bought CNH - 14 May 2021	HKD	-187.929,04		-43,59	0,00
Sold HKD / Bought EUR - 14 May 2021	HKD	-2.496.667,41		-4.270,86	0,00
Sold HKD / Bought GBP - 14 May 2021	HKD	-190.974,70		-434,81	0,00
Sold HKD / Bought JPY - 14 May 2021	HKD	-377.733,29		-1.198,62	0,00
Sold HKD / Bought KRW - 14 May 2021	HKD	-452.760,30		-1.043,39	0,00
Sold HKD / Bought USD - 14 May 2021	HKD	-1.472.200,21		185,89	0,00
Sold IDR / Bought EUR - 20 May 2021	IDR	-9.325.072.421,06		-388,82	0,00
Sold IDR / Bought HKD - 20 May 2021	IDR	-380.355.515,00		479,27	0,00
Sold IDR / Bought USD - 20 May 2021	IDR	-14.262.319,00		20,36	0,00
Sold JPY / Bought EUR - 14 May 2021	JPY	-1.830.835.446,00		297.332,17	0,05
Sold JPY / Bought HKD - 14 May 2021	JPY	-71.099.123,00		25.231,61	0,00
Sold JPY / Bought USD - 14 May 2021	JPY	-4.518.798,00		1.705,50	0,00
Sold KRW / Bought EUR - 14 May 2021	KRW	-2.645.272.438,00		-18.957,35	0,00
Sold KRW / Bought HKD - 14 May 2021	KRW	-123.054.536,00		1.470,45	0,00
Sold KRW / Bought USD - 14 May 2021	KRW	-7.727.520,00		105,90	0,00
Sold MXN / Bought EUR - 14 May 2021	MXN	-5.499.547,36		-5.303,73	0,00
Sold MXN / Bought HKD - 14 May 2021	MXN	-223.122,19		-58,29	0,00
Sold MXN / Bought USD - 14 May 2021	MXN	-18.260,62		-2,66	0,00
Sold NOK / Bought EUR - 14 May 2021	NOK	-8.124.307,29		-25.203,70	0,00
Sold NOK / Bought HKD - 14 May 2021	NOK	-285.427,83		-490,27	0,00
Sold NOK / Bought USD - 14 May 2021	NOK	-17.137,41		-24,78	0,00
Sold NZD / Bought EUR - 13 Apr 2021	NZD	-7.000.000,00		37.679,46	0,01
Sold NZD / Bought EUR - 14 May 2021	NZD	-190.705,69		-299,81	0,00
Sold NZD / Bought HKD - 14 May 2021	NZD	-11.934,34		146,37	0,00
Sold NZD / Bought USD - 14 May 2021	NZD	-145,58		2,03	0,00
Sold PLN / Bought EUR - 14 May 2021	PLN	-1.135.820,22		6.794,56	0,00
Sold PLN / Bought HKD - 14 May 2021	PLN	-65.781,98		758,89	0,00
Sold PLN / Bought USD - 14 May 2021	PLN	-914,67		11,13	0,00
Sold SEK / Bought EUR - 14 May 2021	SEK	-6.444.062,20		5.169,91	0,00
Sold SEK / Bought HKD - 14 May 2021	SEK	-355.712,79		951,44	0,00
Sold SEK / Bought USD - 14 May 2021	SEK	-21.760,97		64,40	0,00
Sold USD / Bought AUD - 14 May 2021	USD	-299,28		-5,62	0,00
Sold USD / Bought CAD - 14 May 2021	USD	-375,49		-4,52	0,00
Sold USD / Bought CHF - 14 May 2021	USD	-54,31		-0,99	0,00
Sold USD / Bought CNH - 14 May 2021	USD	-2.869,07		-13,81	0,00
Sold USD / Bought CZK - 14 May 2021	USD	-241,17		-5,70	0,00

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

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Ganancias/ pérdidas no realizadas	% del patri- monio del Subfondo
Sold USD / Bought DKK - 12 May 2021	USD	-22,08		-0,38	0,00
Sold USD / Bought EUR - 14 May 2021	USD	-48.374.833,68		-745.665,85	-0,14
Sold USD / Bought GBP - 14 May 2021	USD	-2.582,83		-28,84	0,00
Sold USD / Bought HKD - 14 May 2021	USD	-1.945.042,84		-4.412,34	0,00
Sold USD / Bought IDR - 20 May 2021	USD	-89,09		-0,28	0,00
Sold USD / Bought JPY - 14 May 2021	USD	-5.088,25		-134,60	0,00
Sold USD / Bought KRW - 14 May 2021	USD	-3.842,07		-75,39	0,00
Sold USD / Bought MXN - 14 May 2021	USD	-50,31		0,00	0,00
Sold USD / Bought NOK - 14 May 2021	USD	-109,62		-1,09	0,00
Sold USD / Bought NZD - 14 May 2021	USD	-29,81		-0,85	0,00
Sold USD / Bought PLN - 14 May 2021	USD	-35,54		-0,97	0,00
Sold USD / Bought SEK - 14 May 2021	USD	-73,75		-1,84	0,00
<b>Inversiones en derivados</b>				<b>1.131.318,70</b>	<b>0,22</b>
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>	<b>EUR</b>			<b>-1.358.835,04</b>	<b>-0,27</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>EUR</b>			<b>516.728.772,92</b>	<b>100,00</b>

## El Subfondo en cifras

	31.03.2021	30.09.2020	30.09.2019
Valor liquidativo por acción en la divisa de la clase de acciones			
- Clase PT (H2-CHF) (acumulación) WKN: A2A H6X/ISIN: LU1405890630	1.031,00	1.048,87	1.067,88
- Clase A (EUR) (distribución) WKN: A14 WTE/ISIN: LU1260871014	103,69	106,52	108,80
- Clase F (EUR) (distribución) WKN: A12 EP0/ISIN: LU1136108328	1.031,31	1.063,31	1.086,14
- Clase I (EUR) (distribución) WKN: A14 SJQ/ISIN: LU1227072458	1.041,20	1.071,05	1.094,26
- Clase R (EUR) (distribución) WKN: A14 3A7/ISIN: LU1317421185	--	101,96	104,19
- Clase RT (EUR) (acumulación) WKN: A14 3A8/ISIN: LU1317421268	--	108,19	109,39
- Clase W (H-EUR) (distribución) WKN: A2A NX4/ISIN: LU1456273033	952,50	985,22	978,65
- Clase WT (EUR) (acumulación) WKN: A2P YKH/ISIN: LU2106854305	958,69	973,11	--
- Clase WT2 (H-EUR) (acumulación) WKN: A2A EU8/ISIN: LU1366192414	1.058,03	1.080,15	1.048,69
- Clase WT (H-HKD) (acumulación) WKN: A2P LUT/ISIN: LU2009012829	1.049,29	1.065,98	1.020,29
- Clase I (H-USD) (distribución) WKN: A14 WTD/ISIN: LU1260870800	1.084,32	1.116,97	1.099,02
Acciones en circulación	544.904	680.418	842.029
- Clase PT (H2-CHF) (acumulación) WKN: A2A H6X/ISIN: LU1405890630	12	17	33
- Clase A (EUR) (distribución) WKN: A14 WTE/ISIN: LU1260871014	12.832	13.546	12.030
- Clase F (EUR) (distribución) WKN: A12 EP0/ISIN: LU1136108328	409.280	493.189	571.618
- Clase I (EUR) (distribución) WKN: A14 SJQ/ISIN: LU1227072458	1.268	4.993	26.037
- Clase R (EUR) (distribución) WKN: A14 3A7/ISIN: LU1317421185	--	1.746	1.527
- Clase RT (EUR) (acumulación) WKN: A14 3A8/ISIN: LU1317421268	--	16	15
- Clase W (H-EUR) (distribución) WKN: A2A NX4/ISIN: LU1456273033	56.141	65.835	55.798
- Clase WT (EUR) (acumulación) WKN: A2P YKH/ISIN: LU2106854305	38	120	--
- Clase WT2 (H-EUR) (acumulación) WKN: A2A EU8/ISIN: LU1366192414	32.613	62.994	43.843
- Clase WT (H-HKD) (acumulación) WKN: A2P LUT/ISIN: LU2009012829	32.478	37.690	107.007
- Clase I (H-USD) (distribución) WKN: A14 WTD/ISIN: LU1260870800	241	271	23.145
Patrimonio del Subfondo en millones de EUR	516,7	669,1	787,5

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 00 hasta 00.

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.	23,03
Bonos Japón	9,76
Bonos China	7,34
Bonos en el Reino Unido	7,26
Bonos Francia	6,35
Bonos de Canadá	4,20
Bonos de Australia	3,70
Bonos Italia	3,67
Bonos Países Bajos	3,65
Bonos Alemania	3,40
Bonos España	3,32
Bonos supranacionales	2,81
Bonos otros países	17,36
Otros activos netos	4,15
<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 31/03 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2020/2021
	EUR
Interés sobre	
- bonos	6.531.362,65
- operaciones de swap	0,00
- depósitos a plazo	0,00
Intereses sobre saldos de créditos	
- tipo de interés positivo	190,16
- tipo de interés negativo	-81.756,20
Ingresos por dividendos	0,00
Ingresos procedentes de	
- fondos de inversión	0,00
- préstamo de títulos-valores	8.290,73
- contratos por diferencias	0,00
Otros rendimientos	0,00
<b>Ingresos totales</b>	<b>6.458.087,34</b>
Intereses pagados sobre	
- operaciones de swap	0,00
- obligaciones bancarias	0,00
Otros intereses pagados	0,00
Gastos por	
- préstamo de títulos-valores	-2.487,25
- dividendos por contratos por diferencias	0,00
Comisión de rendimiento	0,00
Taxe d'Abonnement	-25.697,35
Comisión única	-477.631,77
Otros gastos	-2.849,65
<b>Gastos totales</b>	<b>-508.666,02</b>
<b>Renta/pérdida neta ordinaria</b>	<b>5.949.421,32</b>
Ganancias/pérdidas realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	6.682.521,68
- operaciones de futuros financieros	2.080.559,99
- contratos de divisas a plazo	-2.215.137,53
- divisas	-6.945.709,21
- operaciones de swap	0,00
- Operaciones CFD	0,00
<b>Ganancias/pérdidas netas</b>	<b>5.551.656,25</b>
Cambios en la revalorización/depreciación no realizada	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	-12.718.019,82
- operaciones de futuros financieros	601.764,94
- contratos de divisas a plazo	-722.067,12
- divisas	8.291,67
- operaciones con valores TBA	-69.090,08
- operaciones de swap	0,00
- Operaciones CFD	0,00
<b>Resultado de las operaciones</b>	<b>-7.347.464,16</b>

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

**Composición del patrimonio neto del Fondo**

a 31 de marzo de 2021, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	31.03.2021
	EUR
Valores e instrumentos del mercado monetario	495.276.472,77
(Precio de compra EUR 488.301.756,41)	
Depósitos a plazo	0,00
depósitos bancarios	21.679.816,49
Primas pagadas por la compra de opciones	0,00
Pagos por adelantado realizados en operaciones de swap	0,00
Intereses por cobrar sobre	
- bonos	3.848.202,45
- 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	435.117,30
- operaciones con valores TBA	965.839,25
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	1.142.896,32
<b>Activo total</b>	<b>523.348.344,58</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	-2.682.772,97
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	-2.436.913,16
Impuesto sobre la plusvalía	0,00
Otros acreedores	-87.351,36
Pérdidas no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	-8.090,02
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	-1.404.444,15
<b>Pasivo total</b>	<b>-6.619.571,66</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>516.728.772,92</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 31/03 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2020/2021
	EUR
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	669.106.431,90
Suscripciones	92.320.342,89
Reembolsos	-229.183.418,64
Distribución	-8.167.119,07
Resultado de las operaciones	-7.347.464,16
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>516.728.772,92</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

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)

	2020/2021
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	680.418
- emitido	95.961
- reembolsado	-231.476
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>544.903</b>



# Allianz Advanced Fixed Income Short Duration

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	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>1.518.097.522,89</b>	<b>98,59</b>
<b>Bonos</b>					<b>1.518.097.522,89</b>	<b>98,59</b>
<b>Australia</b>					<b>13.411.496,33</b>	<b>0,87</b>
XS2082818951	1,1250 % Australia & New Zealand Banking Group EUR FLR-MTN 19/29	EUR	9.100,0	102,22	9.302.285,72	0,60
XS2294372169	0,6690 % Australia & New Zealand Banking Group EUR FLR-MTN 21/31	EUR	300,0	99,77	299.319,57	0,02
XS1692332684	1,9360 % Commonwealth Bank of Australia EUR FLR-MTN 17/29	EUR	2.000,0	104,81	2.096.255,00	0,14
XS1118029633	1,2500 % Wesfarmers EUR MTN 14/21	EUR	1.700,0	100,80	1.713.636,04	0,11
<b>Austria</b>					<b>31.959.354,00</b>	<b>2,08</b>
AT0000A1K9C8	0,7500 % Austria Government EUR Bonds 16/26	EUR	4.000,0	106,94	4.277.492,00	0,28
AT0000A1PE50	0,0000 % Austria Government EUR Zero-Coupon Bonds 15.07.2023	EUR	6.000,0	101,49	6.089.593,20	0,40
XS2083210729	1,0000 % Erste Group Bank EUR FLR-MTN 19/30	EUR	1.100,0	100,55	1.106.050,88	0,07
XS1713462403	2,8750 % OMV EUR FLR-Notes 18/undefined	EUR	9.200,0	105,56	9.711.622,12	0,63
XS2224439385	2,5000 % OMV EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	600,0	104,15	624.891,66	0,04
XS2189614014	0,0000 % OMV EUR Zero-Coupon Notes 16.06.2023	EUR	1.000,0	100,44	1.004.406,90	0,07
XS0981632804	6,0000 % Raiffeisen Bank International EUR MTN 13/23	EUR	7.400,0	114,92	8.503.766,24	0,55
AT0000A20F93	2,0000 % Wienerberger EUR Notes 18/24	EUR	100,0	105,10	105.099,00	0,01
AT0000A2GLA0	2,7500 % Wienerberger EUR Notes 20/25	EUR	500,0	107,29	536.432,00	0,03
<b>Bélgica</b>					<b>21.187.356,74</b>	<b>1,38</b>
BE0000332412	2,6000 % Belgium Government EUR Bonds 14/24 S.72	EUR	2.000,0	110,51	2.210.260,00	0,15
BE0000334434	0,8000 % Belgium Government EUR Bonds 15/25 S.74	EUR	3.000,0	105,82	3.174.690,00	0,21
BE0000339482	0,2000 % Belgium Government EUR Bonds 16/23 S.79	EUR	2.000,0	102,21	2.044.260,00	0,13
BE0000337460	1,0000 % Belgium Government EUR Bonds 16/26 S.77	EUR	4.000,0	107,83	4.313.280,00	0,28
BE0002597756	2,7500 % Elia Group EUR FLR-Notes 18/undefined	EUR	8.200,0	105,19	8.625.823,54	0,56
BE6324000858	2,5000 % Solvay EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	800,0	102,38	819.043,20	0,05
<b>Brasil</b>					<b>6.400.000,00</b>	<b>0,42</b>
XS1047674947	2,8750 % Brazil Government EUR Bonds 14/21	EUR	6.400,0	100,00	6.400.000,00	0,42
<b>Canadá</b>					<b>27.051.430,68</b>	<b>1,76</b>
XS1293495229	0,7500 % Bank of Montreal EUR Notes 15/22	EUR	5.000,0	101,84	5.092.191,50	0,33
XS1706963284	0,2000 % Bank of Montreal EUR Notes 17/23	EUR	1.500,0	101,24	1.518.636,90	0,10
XS1377941106	0,3750 % Bank of Nova Scotia EUR MTN 16/23	EUR	1.000,0	101,66	1.016.580,10	0,07
XS1456455572	0,0000 % Canadian Imperial Bank of Commerce EUR Zero-Coupon Notes 25.07.2022	EUR	1.000,0	100,67	1.006.743,90	0,07
XS2156776309	0,5000 % Province of Alberta Canada EUR Bonds 20/25	EUR	6.000,0	103,25	6.194.988,00	0,40
XS1847633119	0,2500 % Royal Bank of Canada EUR Notes 18/23	EUR	3.500,0	101,67	3.558.600,85	0,23
XS1401105587	0,3750 % Toronto-Dominion Bank EUR MTN 16/23	EUR	300,0	101,77	305.323,20	0,02
XS1790069790	0,2500 % Toronto-Dominion Bank EUR MTN 18/23	EUR	7.500,0	101,32	7.598.874,00	0,49
XS1980044728	0,0000 % Toronto-Dominion Bank EUR Zero-Coupon Notes 09.02.2024	EUR	750,0	101,27	759.492,23	0,05
<b>China</b>					<b>7.647.457,24</b>	<b>0,50</b>
XS1711173218	0,3750 % China Development Bank EUR MTN 17/21	EUR	4.800,0	100,27	4.813.088,64	0,31
XS1917947613	0,6250 % China Development Bank EUR MTN 18/22	EUR	2.800,0	101,23	2.834.368,60	0,19
<b>Colombia</b>					<b>4.548.690,00</b>	<b>0,30</b>
XS1385239006	3,8750 % Colombia Government EUR MTN 16/26	EUR	4.000,0	113,72	4.548.690,00	0,30
<b>Croacia</b>					<b>14.194.156,36</b>	<b>0,92</b>
XS1028953989	3,8750 % Croatia Government EUR Bonds 14/22	EUR	11.000,0	104,79	11.526.585,40	0,75
XS1117298916	3,0000 % Croatia Government EUR Bonds 15/25	EUR	2.400,0	111,15	2.667.570,96	0,17
<b>Chipre</b>					<b>9.129.793,10</b>	<b>0,59</b>
XS1227247191	3,8750 % Cyprus Government EUR MTN 15/22	EUR	2.000,0	104,72	2.094.320,00	0,14
XS1883942648	2,3750 % Cyprus Government EUR MTN 18/28	EUR	1.000,0	116,41	1.164.090,90	0,07
XS1989405425	0,6250 % Cyprus Government EUR MTN 19/24	EUR	4.850,0	102,52	4.972.101,66	0,32
XS2297209293	0,0000 % Cyprus Government EUR Zero-Coupon MTN 09.02.2026	EUR	900,0	99,92	899.280,54	0,06
<b>Dinamarca</b>					<b>34.690.976,37</b>	<b>2,25</b>

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

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
XS2078761785	1,3750 % Danske Bank EUR FLR-MTN 19/30	EUR	800,0	% 101,60	812.812,24	0,05
XS2225893630	1,5000 % Danske Bank EUR FLR-MTN 20/30	EUR	150,0	% 102,18	153.263,69	0,01
XS2046595836	0,5000 % Danske Bank EUR FLR-Notes 19/25	EUR	6.900,0	% 101,01	6.969.928,74	0,45
XS2194006834	1,3750 % Danske Bank EUR FLR-Notes 20/23	EUR	10.500,0	% 101,59	10.667.140,05	0,69
XS1799061558	0,8750 % Danske Bank EUR MTN 18/23	EUR	1.000,0	% 101,93	1.019.270,60	0,07
DK0030484548	0,3750 % Nykredit Realkredit EUR MTN 21/28	EUR	450,0	% 98,45	443.033,28	0,03
XS0943370543	6,2500 % Orsted EUR FLR-Notes 13/undefined	EUR	12.058,0	% 112,67	13.585.514,67	0,88
XS0752467497	5,0000 % TDC EUR MTN 12/22	EUR	1.000,0	% 104,00	1.040.013,10	0,07
<b>Finlandia</b>					<b>12.203.300,10</b>	<b>0,79</b>
XS0629937409	4,0000 % Fortum EUR MTN 11/21	EUR	6.000,0	% 100,58	6.034.674,60	0,39
XS0825855751	2,2500 % Fortum EUR MTN 12/22	EUR	2.500,0	% 103,49	2.587.355,75	0,17
XS1956028168	0,8750 % Fortum EUR MTN 19/23	EUR	2.500,0	% 101,92	2.548.027,25	0,16
XS1626574708	1,1250 % Metso Outotec EUR MTN 17/24	EUR	1.000,0	% 103,32	1.033.242,50	0,07
<b>Francia</b>					<b>238.179.027,66</b>	<b>15,46</b>
XS0878743623	5,1250 % AXA EUR FLR-MTN 13/43	EUR	3.000,0	% 111,03	3.330.774,90	0,22
XS1069549761	3,0000 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel EUR MTN 14/24	EUR	1.000,0	% 108,98	1.089.786,60	0,07
XS1288858548	3,0000 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel EUR MTN 15/25	EUR	1.000,0	% 111,47	1.114.656,70	0,07
FR0013434776	0,5000 % BNP Paribas EUR FLR-MTN 19/25	EUR	7.700,0	% 101,29	7.799.672,65	0,51
FR0013405537	1,1250 % BNP Paribas EUR MTN 19/24	EUR	100,0	% 103,77	103.773,98	0,01
FR0013231743	1,1250 % BPCE EUR MTN 17/23	EUR	2.500,0	% 102,23	2.555.834,75	0,17
FR0013429073	0,6250 % BPCE EUR MTN 19/24	EUR	1.000,0	% 101,83	1.018.323,60	0,07
FR0011896513	6,3750 % Caisse Nationale de Réassurance Mutuelle Agricole Groupama EUR FLR-Notes 14/undefined	EUR	2.500,0	% 116,16	2.904.038,25	0,19
FR0011033851	6,8750 % CNP Assurances EUR FLR-Notes 11/41	EUR	10.000,0	% 103,46	10.345.924,00	0,67
FR0012317758	4,0000 % CNP Assurances EUR FLR-Notes 14/undefined	EUR	1.000,0	% 111,11	1.111.081,40	0,07
FR0010327007	5,0000 % Compagnie Financière et Industrielle des Autoroutes EUR Notes 06/21	EUR	500,0	% 100,80	504.006,50	0,03
XS2067135421	0,3750 % Crédit Agricole EUR MTN 19/25	EUR	300,0	% 101,09	303.271,11	0,02
FR0013292828	1,7500 % Danone EUR FLR-MTN 17/undefined	EUR	13.000,0	% 102,42	13.314.845,70	0,86
FR0011401751	5,3750 % Électricité de France EUR FLR-MTN 13/undefined	EUR	2.300,0	% 113,71	2.615.247,20	0,17
FR0011697010	4,1250 % Électricité de France EUR FLR-MTN 14/undefined	EUR	1.500,0	% 103,16	1.547.421,30	0,10
FR0013310505	1,3750 % Engie EUR FLR-Notes 18/undefined	EUR	12.800,0	% 101,51	12.992.759,04	0,84
FR0011339746	3,1250 % Eutelsat EUR Notes 12/22	EUR	1.500,0	% 104,71	1.570.608,15	0,10
XS1785467751	2,6250 % Faurecia EUR Notes 18/25	EUR	150,0	% 101,83	152.740,56	0,01
XS2312733871	2,3750 % Faurecia EUR Notes 21/29	EUR	150,0	% 101,78	152.666,73	0,01
FR0010466938	4,2500 % France Government EUR Bonds 07/23	EUR	4.000,0	% 112,66	4.506.200,00	0,29
FR0011486067	1,7500 % France Government EUR Bonds 13/23	EUR	4.000,0	% 105,19	4.207.520,00	0,27
FR0012517027	0,5000 % France Government EUR Bonds 15/25	EUR	3.000,0	% 104,41	3.132.210,00	0,20
FR0013131877	0,5000 % France Government EUR Bonds 16/26	EUR	29.000,0	% 105,02	30.456.377,10	1,98
FR0013200813	0,2500 % France Government EUR Bonds 16/26	EUR	6.000,0	% 103,83	6.229.739,40	0,40
FR0013283686	0,0000 % France Government EUR Zero-Coupon Bonds 25.03.2023	EUR	3.500,0	% 101,31	3.545.815,00	0,23
FR0013344751	0,0000 % France Government EUR Zero-Coupon Bonds 25.03.2024	EUR	19.000,0	% 101,85	19.352.260,00	1,26
FR0013415627	0,0000 % France Government EUR Zero-Coupon Bonds 25.03.2025	EUR	9.000,0	% 102,23	9.200.610,00	0,60
FR0013143344	0,8750 % Imerys EUR MTN 16/22	EUR	3.500,0	% 100,78	3.527.311,90	0,23
FR0011855865	2,7500 % La Banque Postale EUR FLR-MTN 14/26	EUR	11.900,0	% 100,22	11.926.064,57	0,77
FR00140009W6	0,8750 % La Banque Postale EUR FLR-MTN 20/31	EUR	1.600,0	% 100,68	1.610.898,24	0,10
FR0013518024	0,5000 % La Banque Postale EUR FLR-Notes 20/26	EUR	1.000,0	% 101,20	1.012.000,60	0,07
FR0013413887	2,3750 % Orange EUR FLR-MTN 19/undefined	EUR	1.000,0	% 105,24	1.052.427,80	0,07
FR0013230737	0,7500 % RCI Banque EUR MTN 17/22	EUR	1.000,0	% 100,53	1.005.324,90	0,07

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
FR0013283371	0,7500 % RCI Banque EUR MTN 17/22	EUR	150,0	% 101,10	151.653,50	0,01
FR0013322120	0,2500 % RCI Banque EUR MTN 18/21	EUR	1.000,0	% 100,05	1.000.526,00	0,06
FR0013448669	0,2500 % RCI Banque EUR MTN 19/23	EUR	1.000,0	% 100,38	1.003.792,70	0,07
FR0013412699	0,7500 % RCI Banque EUR MTN 19/23	EUR	1.400,0	% 101,32	1.418.490,64	0,09
FR0013393774	2,0000 % RCI Banque EUR MTN 19/24	EUR	1.500,0	% 105,12	1.576.764,90	0,10
FR0013240835	1,0000 % Renault EUR MTN 17/23	EUR	2.000,0	% 100,20	2.004.006,60	0,13
FR0013320033	1,3750 % Société Générale EUR FLR-MTN 18/28	EUR	13.200,0	% 101,65	13.417.592,76	0,87
FR0014002QE8	1,1250 % Société Générale EUR FLR-MTN 21/31	EUR	400,0	% 99,33	397.306,00	0,03
FR0013311503	1,1250 % Société Générale EUR MTN 18/25	EUR	2.000,0	% 103,38	2.067.578,80	0,13
FR0013403441	1,2500 % Société Générale EUR MTN 19/24	EUR	100,0	% 103,48	103.475,59	0,01
XS0992293901	5,4250 % Solvay Finance EUR FLR- Notes 13/undefined	EUR	11.500,0	% 110,26	12.680.092,05	0,82
FR0012648590	2,5000 % Suez EUR FLR-Notes 15/undefined	EUR	14.300,0	% 101,74	14.548.122,16	0,94
FR0013252061	2,8750 % Suez EUR FLR-Notes 17/undefined	EUR	3.000,0	% 103,93	3.117.859,20	0,20
XS1413581205	3,8750 % TOTAL EUR FLR-MTN 16/undefined	EUR	14.000,0	% 103,88	14.542.978,80	0,94
XS1974787480	1,7500 % TOTAL EUR FLR-MTN 19/undefined	EUR	2.100,0	% 102,12	2.144.501,94	0,14
FR0013330529	2,1250 % Unibail-Rodamco-Westfield EUR FLR-Notes 18/undefined	EUR	200,0	% 96,58	193.160,00	0,01
FR0013281888	0,3750 % Valeo EUR MTN 17/22	EUR	1.000,0	% 100,36	1.003.633,80	0,07
FR0013230943	0,6250 % Valeo EUR MTN 17/23	EUR	100,0	% 100,75	100.750,05	0,01
FR00140007K5	2,2500 % Veolia Environnement EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	1.000,0	% 101,81	1.018.112,50	0,07
FR0014001I50	0,0000 % Veolia Environnement EUR Zero- Coupon MTN 14.01.2027	EUR	400,0	% 99,11	396.437,04	0,03
<b>Alemania</b>					<b>169.825.623,88</b>	<b>11,03</b>
DE000A1YQC29	4,7500 % Allianz EUR FLR-MTN 13/undefined	EUR	12.500,0	% 111,49	13.936.353,75	0,90
DE000A13R7Z7	3,3750 % Allianz EUR FLR-Notes 14/undefined	EUR	1.500,0	% 109,93	1.648.885,95	0,11
DE000A289DB1	0,1010 % BASF EUR MTN 20/23	EUR	700,0	% 100,68	704.779,67	0,05
XS1222591023	3,0000 % Bertelsmann EUR FLR-Notes 15/undefined	EUR	13.000,0	% 103,81	13.495.550,90	0,88
DE000CZ40LR5	0,5000 % Commerzbank EUR MTN 16/23	EUR	4.400,0	% 101,37	4.460.193,32	0,29
DE000CZ40NM2	0,5000 % Commerzbank EUR MTN 18/21	EUR	900,0	% 100,61	905.490,18	0,06
DE000CZ40M21	0,5000 % Commerzbank EUR MTN 18/23	EUR	1.000,0	% 101,57	1.015.682,50	0,07
DE000CZ45VB7	0,2500 % Commerzbank EUR MTN 19/24	EUR	6.500,0	% 100,08	6.504.924,40	0,42
DE000CZ40N46	1,1250 % Commerzbank EUR MTN 19/26	EUR	300,0	% 102,94	308.830,26	0,02
XS1088129660	1,7500 % CRH Finance Germany EUR MTN 14/21	EUR	3.200,0	% 100,33	3.210.710,72	0,21
DE000A289XH6	1,6250 % Daimler EUR MTN 20/23	EUR	2.500,0	% 104,08	2.602.021,25	0,17
XS2010039035	0,9500 % Deutsche Bahn Finance EUR FLR-Notes 19/undefined	EUR	2.000,0	% 100,52	2.010.329,20	0,13
DE000DL19VR6	1,0000 % Deutsche Bank EUR FLR-MTN 20/25	EUR	6.000,0	% 101,47	6.088.360,20	0,40
DE000DL19VP0	1,3750 % Deutsche Bank EUR FLR-MTN 20/26	EUR	800,0	% 102,91	823.318,32	0,05
DE000DB7XJP9	1,1250 % Deutsche Bank EUR MTN 15/25	EUR	500,0	% 102,99	514.966,05	0,03
DE000DL19TA6	1,5000 % Deutsche Bank EUR MTN 17/22	EUR	4.400,0	% 101,33	4.458.383,60	0,29
DE000DL19UR8	1,8750 % Deutsche Bank EUR MTN 19/22	EUR	4.500,0	% 101,72	4.577.609,25	0,30
DE000A2GSLC6	0,6250 % Deutsche Pfandbriefbank EUR MTN 18/22	EUR	2.000,0	% 100,55	2.011.088,60	0,13
DE000A2LQNC6	0,7500 % Deutsche Pfandbriefbank EUR MTN 19/23	EUR	3.000,0	% 101,70	3.050.945,70	0,20
DE000A3H2ZX9	0,1000 % Deutsche Pfandbriefbank EUR MTN 21/26	EUR	400,0	% 99,86	399.443,76	0,03
XS1215290922	0,8750 % DVB Bank EUR MTN 15/21	EUR	500,0	% 100,03	500.140,05	0,03
XS1433231377	1,2500 % DVB Bank EUR MTN 16/23	EUR	400,0	% 102,55	410.180,96	0,03
XS1555094066	1,0000 % DVB Bank EUR MTN 17/22	EUR	300,0	% 101,12	303.373,65	0,02
XS2069380488	0,0000 % E.ON EUR Zero-Coupon Notes 24.10.2022	EUR	2.200,0	% 100,40	2.208.697,70	0,14
XS1044811591	3,6250 % EnBW Energie Baden-Württemberg EUR FLR-MTN 14/undefined	EUR	13.500,0	% 100,00	13.500.000,00	0,88
XS2035564975	1,1250 % EnBW Energie Baden-Württemberg EUR FLR-Notes 19/undefined	EUR	800,0	% 100,86	806.853,36	0,05
DE000A2GSFF1	2,1250 % Evonik Industries EUR FLR- Notes 17/undefined	EUR	13.500,0	% 102,66	13.859.100,00	0,90
XS2084510069	0,2500 % Fresenius Medical Care EUR MTN 19/23	EUR	950,0	% 100,79	957.475,65	0,06

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

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
DE0001102309	1,5000 % Germany Government EUR Bonds 13/23	EUR	14.600,0	% 104,14	15.204.148,00	0,99
DE0001102366	1,0000 % Germany Government EUR Bonds 14/24	EUR	6.500,0	% 105,85	6.879.990,00	0,45
DE0001102374	0,5000 % Germany Government EUR Bonds 15/25	EUR	5.000,0	% 104,70	5.234.800,00	0,34
DE0001102416	0,2500 % Germany Government EUR Bonds 17/27	EUR	4.000,0	% 104,97	4.198.960,00	0,27
DE0001141778	0,0000 % Germany Government EUR Zero-Coupon Bonds 14.04.2023 S.177	EUR	8.000,0	% 101,45	8.115.600,00	0,53
XS1072249045	2,8750 % Landesbank Baden-Württemberg EUR FLR-MTN 14/26	EUR	6.000,0	% 100,40	6.023.910,00	0,39
XS2011260531	1,6250 % Merck EUR FLR-Notes 19/undefined	EUR	5.000,0	% 103,01	5.150.517,00	0,33
XS2218405772	1,6250 % Merck EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	300,0	% 102,12	306.352,89	0,02
XS0608392550	6,0000 % Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft EUR FLR-MTN 11/41	EUR	5.400,0	% 100,00	5.400.000,00	0,35
XS0764278528	6,2500 % Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft EUR FLR-MTN 12/42	EUR	3.500,0	% 107,09	3.748.011,75	0,24
XS1851313863	1,7500 % O2 Telefonica Deutschland Finanzierungs EUR Notes 18/25	EUR	300,0	% 106,06	318.181,56	0,02
DE000A2YB699	1,1250 % Schaeffler EUR MTN 19/22	EUR	1.450,0	% 101,02	1.464.770,72	0,09
XS2014292937	0,5000 % Volkswagen Leasing EUR MTN 19/22	EUR	800,0	% 100,72	805.734,72	0,05
XS2282093769	0,0000 % Volkswagen Leasing EUR Zero-Coupon MTN 12.07.2023	EUR	1.700,0	% 100,06	1.700.958,29	0,11
<b>Hungría</b>					<b>10.750.589,34</b>	<b>0,70</b>
XS1887498282	1,2500 % Hungary Government EUR Bonds 18/25	EUR	1.000,0	% 105,63	1.056.326,70	0,07
XS1401114811	2,6250 % MOL Hungarian Oil & Gas EUR Notes 16/23	EUR	9.200,0	% 105,37	9.694.262,64	0,63
<b>Islandia</b>					<b>1.266.701,90</b>	<b>0,08</b>
XS2015295814	0,1000 % Iceland Government EUR Bonds 19/24	EUR	1.000,0	% 100,84	1.008.386,40	0,06
XS2182399274	0,6250 % Iceland Government EUR Bonds 20/26	EUR	250,0	% 103,33	258.315,50	0,02
<b>Indonesia</b>					<b>5.920.572,88</b>	<b>0,38</b>
XS1084368593	2,8750 % Indonesia Government EUR MTN 14/21	EUR	4.300,0	% 100,68	4.329.427,48	0,28
XS1647481206	2,1500 % Indonesia Government EUR MTN 17/24	EUR	1.500,0	% 106,08	1.591.145,40	0,10
<b>Irlanda</b>					<b>16.643.306,48</b>	<b>1,08</b>
XS1996268253	0,0210 % Eaton Capital Unlimited EUR Notes 19/21	EUR	600,0	% 100,01	600.083,10	0,04
XS2310747915	0,1280 % Eaton Capital Unlimited EUR Notes 21/26	EUR	600,0	% 99,91	599.434,32	0,04
XS1554373164	0,8750 % Fresenius Finance Ireland EUR Notes 17/22	EUR	6.600,0	% 100,66	6.643.280,16	0,43
XS2325562424	0,0000 % Fresenius Finance Ireland EUR Zero-Coupon Notes 01.10.2025	EUR	1.100,0	% 99,47	1.094.159,00	0,07
XS1169353254	0,8000 % GE Capital European Funding Unlimited EUR MTN 15/22	EUR	3.000,0	% 100,90	3.027.054,30	0,20
IE00BV8C9418	1,0000 % Ireland Government EUR Bonds 16/26	EUR	1.500,0	% 107,50	1.612.500,00	0,10
IE00BKFCV568	0,2000 % Ireland Government EUR Bonds 20/27	EUR	1.500,0	% 103,50	1.552.440,60	0,10
IE00BDHDPQ37	0,0000 % Ireland Government EUR Zero-Coupon Bonds 18.10.2022	EUR	1.500,0	% 100,96	1.514.355,00	0,10
<b>Italia</b>					<b>314.154.818,62</b>	<b>20,40</b>
XS2292486771	0,0000 % ACEA EUR Zero-Coupon MTN 28.09.2025	EUR	600,0	% 100,00	600.001,38	0,04
XS1062900912	4,1250 % Assicurazioni Generali EUR MTN 14/26	EUR	500,0	% 117,39	586.961,25	0,04
XS2312744217	1,3750 % Enel EUR FLR-Notes 21/undefined	EUR	400,0	% 98,31	393.226,80	0,03
XS1077772538	2,0000 % Intesa Sanpaolo EUR MTN 14/21	EUR	1.500,0	% 100,49	1.507.318,80	0,10
XS1636000561	0,8750 % Intesa Sanpaolo EUR MTN 17/22	EUR	1.150,0	% 101,20	1.163.832,09	0,08
XS1873219304	2,1250 % Intesa Sanpaolo EUR MTN 18/23	EUR	7.500,0	% 105,02	7.876.284,75	0,51
XS2089368596	0,7500 % Intesa Sanpaolo EUR MTN 19/24	EUR	2.900,0	% 102,21	2.964.127,41	0,19
XS2081018629	1,0000 % Intesa Sanpaolo EUR MTN 19/26	EUR	1.300,0	% 102,36	1.330.669,86	0,09
XS2304664167	0,6250 % Intesa Sanpaolo EUR MTN 21/26	EUR	400,0	% 99,12	396.478,92	0,03
IT0004356843	4,7500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 08/23	EUR	18.500,0	% 111,93	20.706.495,00	1,34
IT0004644735	4,5000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 10/26	EUR	10.000,0	% 121,96	12.196.099,00	0,79
IT0004759673	5,0000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 11/22	EUR	12.700,0	% 104,92	13.324.205,00	0,86
IT0004801541	5,5000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 12/22	EUR	15.000,0	% 108,27	16.240.800,00	1,05

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
IT0004848831	5,5000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 12/22	EUR	16.000,0	% 109,22	17.475.360,00	1,13
IT0004898034	4,5000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 13/23	EUR	18.500,0	% 110,12	20.371.830,00	1,32
IT0005028003	2,1500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 14/21	EUR	2.600,0	% 101,84	2.647.736,00	0,17
IT0005086886	1,3500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 15/22	EUR	7.000,0	% 101,83	7.128.380,00	0,46
IT0005127086	2,0000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 15/25	EUR	8.500,0	% 109,39	9.298.490,00	0,60
IT0005172322	0,9500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 16/23	EUR	12.000,0	% 102,54	12.304.800,00	0,80
IT0005170839	1,6000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 16/26	EUR	8.000,0	% 107,91	8.632.959,20	0,56
IT0005210650	1,2500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 16/26	EUR	3.000,0	% 106,28	3.188.369,70	0,21
IT0005244782	1,2000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 17/22	EUR	7.000,0	% 101,62	7.113.050,00	0,46
IT0005246340	1,8500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 17/24	EUR	14.500,0	% 106,44	15.434.235,00	1,00
IT0005282527	1,4500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 17/24	EUR	3.500,0	% 105,81	3.703.350,00	0,24
IT0005240830	2,2000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 17/27	EUR	500,0	% 112,22	561.079,95	0,04
IT0005325946	0,9500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 18/23	EUR	30.000,0	% 102,49	30.747.000,00	2,00
IT0005327306	1,4500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 18/25	EUR	5.800,0	% 106,29	6.164.704,00	0,40
IT0005384497	0,0500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 19/23	EUR	3.500,0	% 100,76	3.526.635,00	0,23
IT0005386245	0,3500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 19/25	EUR	6.600,0	% 101,80	6.718.799,34	0,44
IT0005370306	2,1000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 19/26	EUR	3.500,0	% 110,61	3.871.384,65	0,25
IT0005405318	0,6000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 20/23	EUR	13.000,0	% 102,10	13.272.740,00	0,86
IT0005408502	1,8500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 20/25	EUR	3.200,0	% 108,09	3.458.784,00	0,22
XS1689739347	0,6250 % Mediobanca Banca di Credito Finanziario EUR MTN 17/22	EUR	6.700,0	% 101,13	6.775.949,19	0,44
XS1973750869	1,6250 % Mediobanca Banca di Credito Finanziario EUR MTN 19/25	EUR	6.250,0	% 105,30	6.581.400,63	0,43
XS2027957815	1,1250 % Mediobanca Banca di Credito Finanziario EUR MTN 19/25	EUR	1.000,0	% 103,64	1.036.417,90	0,07
XS2106861771	1,1250 % Mediobanca Banca di Credito Finanziario EUR MTN 20/25	EUR	900,0	% 102,45	922.025,34	0,06
XS2090859252	0,8750 % Mediobanca Banca di Credito Finanziario EUR Notes 19/26	EUR	450,0	% 102,31	460.378,98	0,03
XS2300208928	0,0000 % Snam EUR Zero-Coupon MTN 15.08.2025	EUR	1.300,0	% 100,03	1.300.331,37	0,08
XS1169832810	3,2500 % Telecom Italia (Milano) EUR MTN 15/23	EUR	9.200,0	% 105,29	9.686.591,68	0,63
XS1551678409	2,5000 % Telecom Italia (Milano) EUR MTN 17/23	EUR	1.800,0	% 104,69	1.884.441,78	0,12
XS1935256369	4,0000 % Telecom Italia (Milano) EUR MTN 19/24	EUR	4.500,0	% 108,05	4.862.152,80	0,32
XS1982819994	2,7500 % Telecom Italia (Milano) EUR MTN 19/25	EUR	1.300,0	% 105,17	1.367.270,84	0,09
XS0486101024	5,2500 % Telecom Italia SpA (Milano) EUR MTN 10/22	EUR	550,0	% 104,56	575.093,59	0,04
XS1374865555	2,0000 % UniCredit EUR MTN 16/23	EUR	3.000,0	% 103,96	3.118.732,80	0,20
XS1754213947	1,0000 % UniCredit EUR MTN 18/23	EUR	2.000,0	% 101,75	2.035.053,00	0,13
XS2063547041	0,5000 % UniCredit EUR MTN 19/25	EUR	1.500,0	% 100,63	1.509.407,70	0,10
XS1807182495	1,7500 % Unione di Banche Italiane EUR MTN 18/23	EUR	7.000,0	% 103,30	7.230.842,50	0,47
XS2031235315	1,0000 % Unione di Banche Italiane EUR MTN 19/22	EUR	7.700,0	% 101,48	7.814.257,22	0,51
XS1979446843	1,5000 % Unione di Banche Italiane EUR MTN 19/24	EUR	2.000,0	% 104,41	2.088.284,20	0,14
<b>Japón</b>					<b>8.343.139,49</b>	<b>0,54</b>

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

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
XS1890709774	0,9800 % Mitsubishi UFJ Financial Group EUR MTN 18/23	EUR	1.500,0	% 102,77	1.541.576,55	0,10
XS1886577615	1,0200 % Mizuho Financial Group EUR MTN 18/23	EUR	900,0	% 102,77	924.939,90	0,06
XS2241387252	0,2140 % Mizuho Financial Group EUR MTN 20/25	EUR	1.200,0	% 100,48	1.205.717,28	0,08
XS2305026762	0,0100 % NTT Finance EUR Notes 21/25	EUR	1.600,0	% 100,40	1.606.340,96	0,10
XS1843449049	1,1250 % Takeda Pharmaceutical EUR Notes 18/22	EUR	3.000,0	% 102,15	3.064.564,80	0,20
<b>Letonia</b>						<b>0,10</b>
XS1295778275	1,3750 % Latvia Government EUR MTN 15/25	EUR	1.500,0	% 107,91	1.618.639,50	0,10
<b>Lituania</b>						<b>0,28</b>
XS2168038417	0,2500 % Lithuania Government EUR MTN 20/25	EUR	4.200,0	% 102,70	4.313.448,30	0,28
<b>Luxemburgo</b>						<b>2,69</b>
XS1730873731	0,9500 % ArcelorMittal EUR MTN 17/23	EUR	12.000,0	% 101,19	12.142.425,60	0,79
XS2082323630	1,0000 % ArcelorMittal EUR MTN 19/23	EUR	3.500,0	% 101,44	3.550.492,05	0,23
XS1114452060	2,8750 % CNH Industrial Finance Europe EUR MTN 14/21	EUR	2.240,0	% 101,52	2.274.083,39	0,15
XS1412424662	2,8750 % CNH Industrial Finance Europe EUR MTN 16/23	EUR	4.500,0	% 106,17	4.777.812,00	0,31
XS1678966935	1,7500 % CNH Industrial Finance Europe EUR MTN 17/25	EUR	300,0	% 106,78	320.334,33	0,02
EU000A1G0EA8	0,2000 % European Financial Stability Facility EUR MTN 18/24	EUR	3.000,0	% 102,15	3.064.602,00	0,20
XS0856556807	5,0000 % Hannover Finance Luxembourg EUR FLR-Notes 12/43	EUR	4.500,0	% 110,71	4.982.144,85	0,32
XS1863994981	0,5000 % HeidelbergCement Finance Luxembourg EUR MTN 18/22	EUR	2.100,0	% 100,73	2.115.416,31	0,14
XS1405777746	4,6250 % SES EUR FLR-Notes 16/undefined	EUR	7.000,0	% 102,89	7.202.480,60	0,47
XS1196173089	1,1000 % Tyco Electronics Group EUR Notes 15/23	EUR	1.000,0	% 102,32	1.023.219,30	0,06
<b>México</b>						<b>0,90</b>
XS0969341147	6,3750 % América Móvil EUR FLR-Notes 13/undefined	EUR	7.500,0	% 113,63	8.522.437,50	0,55
XS1511779305	1,3750 % Mexico Government EUR Bonds 16/25	EUR	1.000,0	% 104,91	1.049.084,40	0,07
XS1974394675	1,6250 % Mexico Government EUR Bonds 19/26	EUR	2.000,0	% 105,89	2.117.780,00	0,14
XS1198102052	1,6250 % Mexico Government EUR MTN 15/24	EUR	2.000,0	% 104,78	2.095.591,40	0,14
<b>Marruecos</b>						<b>0,43</b>
XS1079233810	3,5000 % Morocco Government EUR Bonds 14/24	EUR	6.000,0	% 109,25	6.554.775,00	0,43
<b>Nueva Zelanda</b>						<b>0,12</b>
XS1576035155	0,5000 % ASB Finance EUR MTN 17/22	EUR	1.800,0	% 101,01	1.818.163,08	0,12
<b>Noruega</b>						<b>1,06</b>
XS1571331955	1,2500 % DNB Bank EUR FLR-MTN 17/27	EUR	2.600,0	% 101,16	2.630.147,52	0,17
XS1794344827	1,1250 % DNB Bank EUR FLR-Notes 18/28	EUR	2.350,0	% 102,19	2.401.441,50	0,16
XS0881369770	2,1250 % Eika Boligkreditt EUR MTN 13/23	EUR	2.000,0	% 104,82	2.096.335,20	0,14
XS1285867419	0,7500 % SpareBank 1 Boligkreditt EUR MTN 15/22	EUR	2.000,0	% 101,84	2.036.831,20	0,13
XS1827891869	0,7500 % SpareBank 1 EUR Notes 18/23	EUR	1.000,0	% 102,32	1.023.198,30	0,07
XS1516271290	0,3750 % SpareBank 1 SR-Bank EUR MTN 16/22	EUR	2.500,0	% 100,63	2.515.737,50	0,16
XS1344895450	0,7500 % SR-Boligkreditt EUR MTN 16/23	EUR	3.500,0	% 102,23	3.578.181,25	0,23
<b>Perú</b>						<b>0,09</b>
XS1315181708	2,7500 % Peru Government EUR Bonds 15/26	EUR	1.200,0	% 111,51	1.338.160,56	0,09
<b>Filipinas</b>						<b>0,01</b>
XS1991219442	0,8750 % Philippine Government EUR MTN 19/27	EUR	200,0	% 101,87	203.741,58	0,01
<b>Portugal</b>						<b>1,51</b>
PTBCPIOM0057	0,7500 % Banco Comercial Português EUR Notes 17/22	EUR	1.600,0	% 101,41	1.622.527,52	0,10
PTEDPROM0029	1,8750 % EDP - Energias de Portugal EUR FLR-Notes 21/undefined	EUR	300,0	% 99,74	299.205,30	0,02
PTOTEAOE0021	4,9500 % Portugal Obrigações do Tesouro EUR Bonds 08/23	EUR	5.000,0	% 114,22	5.711.050,00	0,37
PTOTEQOE0015	5,6500 % Portugal Obrigações do Tesouro EUR Bonds 13/24	EUR	4.500,0	% 117,69	5.296.095,00	0,34
PTOTEKOE0011	2,8750 % Portugal Obrigações do Tesouro EUR Bonds 15/25	EUR	2.000,0	% 114,79	2.295.740,00	0,15



## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo	
PTOTETOE0012	2,8750 % Portugal Obrigações do Tesouro EUR Bonds 16/26	EUR	3.500,0	% 116,85	4.089.890,00	0,27	
PTOTEUOE0019	4,1250 % Portugal Obrigações do Tesouro EUR Bonds 17/27	EUR	1.000,0	% 126,26	1.262.620,00	0,08	
PTOTEVOE0018	2,1250 % Portugal Obrigações do Tesouro EUR Bonds 18/28	EUR	1.000,0	% 116,14	1.161.430,00	0,08	
PTOTEMOE0035	0,7000 % Portugal Obrigações do Tesouro EUR Bonds 20/27	EUR	1.500,0	% 105,34	1.580.115,00	0,10	
<b>Rumanía</b>						<b>15.921.023,32</b>	<b>1,03</b>
XS2178857285	2,7500 % Romania Government EUR Bonds 20/26	EUR	2.500,0	% 110,01	2.750.343,50	0,18	
XS1060842975	3,6250 % Romania Government EUR MTN 14/24	EUR	9.300,0	% 110,93	10.316.782,02	0,67	
XS1129788524	2,8750 % Romania Government EUR MTN 14/24	EUR	2.600,0	% 109,77	2.853.897,80	0,18	
<b>Serbia</b>						<b>221.803,68</b>	<b>0,01</b>
XS2170186923	3,1250 % Serbia Government EUR Bonds 20/27	EUR	200,0	% 110,90	221.803,68	0,01	
<b>Corea del Sur</b>						<b>711.084,85</b>	<b>0,05</b>
XS1972557737	0,5000 % LG Chem EUR Notes 19/23	EUR	700,0	% 101,58	711.084,85	0,05	
<b>España</b>						<b>92.185.763,17</b>	<b>5,99</b>
ES0211845260	3,7500 % Abertis Infraestructuras EUR Notes 13/23	EUR	1.000,0	% 108,30	1.082.998,60	0,07	
XS1878191052	0,8750 % Amadeus IT Group EUR MTN 18/23	EUR	100,0	% 101,95	101.953,74	0,01	
XS2104051433	1,0000 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria EUR FLR-MTN 20/30	EUR	2.500,0	% 99,90	2.497.582,50	0,16	
XS1678372472	0,7500 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria EUR MTN 17/22	EUR	4.000,0	% 101,45	4.057.906,00	0,26	
XS1956973967	1,1250 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria EUR MTN 19/24	EUR	4.200,0	% 103,21	4.334.654,94	0,28	
XS2058729653	0,3750 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria EUR MTN 19/24	EUR	1.500,0	% 101,10	1.516.434,00	0,10	
XS2193960668	1,7500 % Banco de Sabadell EUR FLR-MTN 20/23	EUR	1.000,0	% 102,20	1.021.957,10	0,07	
XS1557268221	1,3750 % Banco Santander EUR Notes 17/22	EUR	7.000,0	% 101,52	7.106.556,10	0,46	
XS2200150766	0,7500 % CaixaBank EUR FLR-MTN 20/26	EUR	200,0	% 102,14	204.274,28	0,01	
XS1752476538	0,7500 % CaixaBank EUR MTN 18/23	EUR	1.300,0	% 101,55	1.320.155,59	0,09	
XS1897489578	1,7500 % CaixaBank EUR MTN 18/23	EUR	7.700,0	% 104,29	8.030.071,28	0,52	
XS2102931594	0,3750 % CaixaBank EUR MTN 20/25	EUR	2.800,0	% 100,83	2.823.319,24	0,18	
XS1690133811	0,5000 % Santander Consumer Finance EUR MTN 17/21	EUR	2.000,0	% 100,47	2.009.331,20	0,13	
XS2305600723	0,0000 % Santander Consumer Finance EUR Zero-Coupon MTN 23.02.2026	EUR	1.200,0	% 99,36	1.192.263,60	0,08	
ES00000121G2	4,8000 % Spain Government EUR Bonds 08/24	EUR	2.500,0	% 114,96	2.873.950,00	0,19	
ES00000123U9	5,4000 % Spain Government EUR Bonds 13/23	EUR	2.500,0	% 110,86	2.771.500,00	0,18	
ES00000124C5	5,1500 % Spain Government EUR Bonds 13/28	EUR	2.000,0	% 138,53	2.770.500,00	0,18	
ES00000124W3	3,8000 % Spain Government EUR Bonds 14/24	EUR	6.500,0	% 113,12	7.352.475,00	0,48	
ES00000126Z1	1,6000 % Spain Government EUR Bonds 15/25	EUR	5.000,0	% 108,05	5.402.250,00	0,35	
ES00000127Z9	1,9500 % Spain Government EUR Bonds 16/26	EUR	3.000,0	% 111,30	3.339.120,00	0,22	
ES00000128H5	1,3000 % Spain Government EUR Bonds 16/26	EUR	5.500,0	% 108,52	5.968.545,00	0,39	
ES00000128O1	0,4000 % Spain Government EUR Bonds 17/22	EUR	2.000,0	% 101,00	2.019.980,00	0,13	
ES00000128P8	1,5000 % Spain Government EUR Bonds 17/27	EUR	2.000,0	% 110,08	2.201.660,00	0,14	
ES0000012A89	1,4500 % Spain Government EUR Bonds 17/27	EUR	2.500,0	% 110,02	2.750.450,00	0,18	
ES0000012B62	0,3500 % Spain Government EUR Bonds 18/23	EUR	10.000,0	% 101,95	10.194.700,00	0,66	
ES0000012E85	0,2500 % Spain Government EUR Bonds 19/24	EUR	4.500,0	% 102,23	4.600.125,00	0,30	
ES0000012G26	0,8000 % Spain Government EUR Bonds 20/27	EUR	2.500,0	% 105,64	2.641.050,00	0,17	
<b>Supranacional</b>						<b>14.886.223,00</b>	<b>0,97</b>
XS1770927629	1,1250 % Corporación Andina de Fomento EUR Bonds 18/25	EUR	1.800,0	% 103,74	1.867.365,00	0,12	
XS2182121827	1,6250 % Corporación Andina de Fomento EUR Bonds 20/25	EUR	2.000,0	% 106,06	2.121.252,60	0,14	
XS2296027217	0,2500 % Corporación Andina de Fomento EUR Bonds 21/26	EUR	2.750,0	% 100,08	2.752.128,50	0,18	
XS1555575320	0,5000 % Corporación Andina de Fomento EUR MTN 17/22	EUR	4.500,0	% 100,70	4.531.541,40	0,29	

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

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
XS1837142790	0,7500 % Corporación Andina de Fomento EUR MTN 18/23	EUR	3.550,0 %	101,80	3.613.935,50	0,24
<b>Suecia</b>					<b>35.319.306,62</b>	<b>2,29</b>
XS2017324844	0,2500 % Alfa Laval Treasury International EUR MTN 19/24	EUR	200,0 %	100,63	201.265,82	0,01
XS1419636862	0,5000 % Essity EUR MTN 16/21	EUR	2.000,0 %	100,05	2.001.029,80	0,13
XS2236283383	0,5000 % Scania EUR MTN 20/23	EUR	3.500,0 %	101,29	3.545.131,45	0,23
XS2303927227	0,2500 % Securitas EUR MTN 21/28	EUR	100,0 %	98,58	98.577,33	0,01
XS1379779827	1,2500 % Securitas EUR Notes 16/22	EUR	3.000,0 %	101,43	3.042.952,20	0,20
XS1511589605	1,3750 % Skandinaviska Enskilda Banken EUR FLR-MTN 16/28	EUR	1.100,0 %	102,71	1.129.815,94	0,07
XS1571293684	1,8750 % Telefonaktiebolaget LM Ericsson EUR MTN 17/24	EUR	11.020,0 %	105,15	11.587.210,42	0,75
XS1590787799	3,0000 % Telia EUR FLR-Notes 17/undefined	EUR	13.100,0 %	104,68	13.713.323,66	0,89
<b>Suiza</b>					<b>3.810.476,60</b>	<b>0,25</b>
CH0520042489	0,2500 % UBS Group EUR FLR-MTN 20/26	EUR	3.800,0 %	100,28	3.810.476,60	0,25
<b>Países Bajos</b>					<b>123.142.780,71</b>	<b>8,00</b>
XS0619548216	6,3750 % ABN AMRO Bank EUR MTN 11/21	EUR	3.000,0 %	100,37	3.011.058,90	0,20
XS0802995166	7,1250 % ABN AMRO Bank EUR MTN 12/22	EUR	3.500,0 %	108,91	3.811.850,00	0,25
DE000A1GNAH1	5,7500 % Allianz Finance II EUR FLR-MTN 11/41	EUR	1.500,0 %	101,56	1.523.381,25	0,10
DE000A194DC1	0,2500 % Daimler International Finance EUR MTN 18/21	EUR	3.850,0 %	100,22	3.858.486,17	0,25
XS1288852939	1,2500 % Heineken EUR MTN 15/21	EUR	3.200,0 %	100,30	3.209.478,72	0,21
XS1797138960	2,6250 % Iberdrola International EUR FLR-MTN 18/undefined	EUR	6.500,0 %	105,64	6.866.337,40	0,45
XS1721244371	1,8750 % Iberdrola International EUR FLR-Notes 17/undefined	EUR	4.700,0 %	102,61	4.822.488,11	0,31
XS2295335413	1,4500 % Iberdrola International EUR FLR-Notes 21/undefined	EUR	100,0 %	100,37	100.372,71	0,01
XS2049154078	0,1000 % ING Groep EUR FLR-MTN 19/25	EUR	3.300,0 %	100,04	3.301.455,96	0,21
XS1576220484	0,7500 % ING Groep EUR MTN 17/22	EUR	3.700,0 %	100,98	3.736.442,04	0,24
XS2069101868	2,0000 % KPN EUR FLR-Notes 19/undefined	EUR	1.000,0 %	100,88	1.008.800,90	0,07
XS1139494493	4,1250 % Naturgy Finance EUR FLR-Notes 14/undefined	EUR	13.500,0 %	105,42	14.231.452,95	0,92
XS1224710399	3,3750 % Naturgy Finance EUR FLR-Notes 15/undefined	EUR	2.300,0 %	105,79	2.433.114,57	0,16
NL0010418810	1,7500 % Netherlands Government EUR Bonds 13/23	EUR	3.000,0 %	105,62	3.168.600,00	0,21
NL0010733424	2,0000 % Netherlands Government EUR Bonds 14/24	EUR	2.000,0 %	108,83	2.176.600,00	0,14
NL0011819040	0,5000 % Netherlands Government EUR Bonds 16/26	EUR	4.000,0 %	105,60	4.224.120,00	0,27
XS1054522922	4,6250 % NN Group EUR FLR-Notes 14/44	EUR	2.500,0 %	111,86	2.796.491,75	0,18
XS1069772082	2,5000 % Rabobank EUR FLR-Notes 14/26	EUR	7.600,0 %	100,37	7.628.391,32	0,49
XS1956955980	0,6250 % Rabobank EUR MTN 19/24	EUR	200,0 %	102,16	204.312,56	0,01
XS1591523755	2,7500 % Saipem Finance International EUR MTN 17/22	EUR	10.200,0 %	102,51	10.456.263,78	0,68
FR0013153707	2,3750 % Stellantis EUR MTN 16/23	EUR	2.700,0 %	104,80	2.829.475,53	0,19
FR0013245586	2,0000 % Stellantis EUR MTN 17/24	EUR	5.700,0 %	105,46	6.011.367,06	0,39
XS1524573752	1,2500 % Südzucker International Finance EUR Notes 16/23	EUR	3.500,0 %	102,77	3.597.107,50	0,23
XS1724873275	1,0000 % Südzucker International Finance EUR Notes 17/25	EUR	200,0 %	102,17	204.336,54	0,01
XS1731823255	2,6250 % Telefónica Europe EUR FLR-Notes 17/undefined	EUR	13.500,0 %	102,14	13.789.549,35	0,90
XS1591694481	2,9950 % TenneT Holding EUR FLR-Notes 17/undefined	EUR	11.100,0 %	105,37	11.695.986,75	0,76
XS2207430120	2,3740 % TenneT Holding EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	700,0 %	103,78	726.440,75	0,05
DE000A28ZQP7	0,6250 % Vonovia Finance EUR MTN 20/26	EUR	200,0 %	102,40	204.791,84	0,01
XS2010040124	1,2500 % ZF Europe Finance EUR Notes 19/23	EUR	1.500,0 %	100,95	1.514.226,30	0,10
<b>Emiratos Árabes Unidos</b>					<b>2.551.763,28</b>	<b>0,17</b>



## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
XS1077882121	1,7500 % Emirates Telecommunications Group EUR MTN 14/21	EUR	1.500,0	% 100,52	1.507.755,00	0,10
XS2300313041	0,1250 % First Abu Dhabi Bank EUR MTN 21/26	EUR	1.050,0	% 99,43	1.044.008,28	0,07
<b>Reino Unido</b>					<b>87.476.320,65</b>	<b>5,68</b>
XS2082324364	0,7500 % Barclays EUR FLR-MTN 19/25	EUR	11.950,0	% 101,47	12.125.089,01	0,79
XS2321466133	1,1250 % Barclays EUR FLR-MTN 21/31	EUR	350,0	% 99,96	349.870,50	0,02
XS1531174388	1,8750 % Barclays EUR MTN 16/23	EUR	4.500,0	% 105,07	4.727.938,95	0,31
XS1873982745	1,5000 % Barclays EUR Notes 18/23	EUR	3.500,0	% 103,85	3.634.662,15	0,24
XS2119468572	1,8740 % British Telecommunications EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	1.300,0	% 98,92	1.285.922,17	0,08
XS1886402814	0,8750 % British Telecommunications EUR MTN 18/23	EUR	300,0	% 102,26	306.770,70	0,02
XS1080158535	1,8750 % FCE Bank EUR MTN 14/21	EUR	300,0	% 100,43	301.284,42	0,02
XS1186131717	1,1340 % FCE Bank EUR MTN 15/22	EUR	3.500,0	% 100,36	3.512.472,60	0,23
XS1409362784	1,6150 % FCE Bank EUR MTN 16/23	EUR	2.000,0	% 101,60	2.032.038,20	0,13
XS1548776498	0,8690 % FCE Bank EUR MTN 17/21	EUR	5.800,0	% 100,19	5.811.097,72	0,38
XS1788982996	1,7500 % Lloyds Banking Group EUR FLR-MTN 18/28	EUR	6.900,0	% 103,34	7.130.564,88	0,46
XS2078918781	0,5000 % Lloyds Banking Group EUR FLR-MTN 19/25	EUR	4.100,0	% 101,22	4.149.934,72	0,27
XS2148623106	3,5000 % Lloyds Banking Group EUR FLR-MTN 20/26	EUR	1.000,0	% 112,90	1.128.996,70	0,07
XS1517181167	0,7500 % Lloyds Banking Group EUR MTN 16/21	EUR	668,0	% 100,63	672.232,05	0,04
XS1395010397	1,5000 % Mondif Finance EUR MTN 16/24	EUR	300,0	% 103,96	311.892,12	0,02
XS1875275205	2,0000 % Natwest Group EUR FLR-MTN 18/25	EUR	4.400,0	% 105,37	4.636.305,08	0,30
XS2010044977	1,6250 % NGG Finance EUR FLR-Notes 19/undefined	EUR	3.500,0	% 101,24	3.543.555,40	0,23
XS1196713298	2,3750 % SSE EUR FLR-Notes 15/undefined	EUR	4.000,0	% 100,00	4.000.000,00	0,26
XS1693281534	0,7500 % Standard Chartered EUR FLR-MTN 17/23	EUR	6.500,0	% 101,16	6.575.160,80	0,43
XS2319954710	1,2000 % Standard Chartered EUR FLR-MTN 21/31	EUR	900,0	% 99,45	895.005,99	0,06
XS1077631635	1,6250 % Standard Chartered EUR MTN 14/21	EUR	1.000,0	% 100,38	1.003.760,50	0,07
XS1082971588	2,5000 % Tesco Corporate Treasury Services EUR MTN 14/24	EUR	1.000,0	% 108,07	1.080.744,40	0,07
XS1896851224	1,3750 % Tesco Corporate Treasury Services EUR MTN 18/23	EUR	3.500,0	% 103,39	3.618.648,25	0,23
XS1888179477	3,1000 % Vodafone Group EUR FLR-Notes 18/undefined	EUR	13.000,0	% 104,38	13.569.010,00	0,88
XS2231267829	0,6250 % Yorkshire Building Society EUR Notes 20/25	EUR	1.050,0	% 102,23	1.073.363,34	0,07
<b>EE. UU.</b>					<b>83.677.808,80</b>	<b>5,43</b>
XS2125914593	1,2500 % AbbVie EUR Notes 20/24	EUR	200,0	% 103,72	207.436,82	0,01
XS1957532887	0,3500 % American Honda Finance EUR Notes 19/22	EUR	1.950,0	% 100,87	1.967.023,11	0,13
XS0903433513	2,5000 % AT&T EUR Notes 13/23	EUR	1.000,0	% 104,60	1.045.996,90	0,07
XS1196373507	1,3000 % AT&T EUR Notes 15/23	EUR	1.000,0	% 103,04	1.030.447,90	0,07
XS1290850707	1,6250 % Bank of America EUR MTN 15/22	EUR	3.500,0	% 102,77	3.596.854,10	0,23
XS1577747782	0,8000 % Booking Holdings EUR Notes 17/22	EUR	1.000,0	% 100,91	1.009.102,90	0,07
XS2308321962	0,1000 % Booking Holdings EUR Notes 21/25	EUR	900,0	% 100,29	902.573,73	0,06
XS2091604715	0,3000 % Chubb INA Holdings EUR Notes 19/24	EUR	200,0	% 101,07	202.140,64	0,01
XS2167003685	1,2500 % Citigroup EUR FLR-MTN 20/26	EUR	700,0	% 104,37	730.593,78	0,05
XS1457608013	0,7500 % Citigroup EUR MTN 16/23	EUR	500,0	% 102,20	510.978,70	0,03
XS2147994995	1,7000 % Danaher EUR Notes 20/24	EUR	1.000,0	% 105,39	1.053.887,90	0,07
XS0982708686	2,3750 % Discovery Communications EUR Notes 14/22	EUR	500,0	% 102,29	511.473,20	0,03
XS1485748393	0,9550 % General Motors Financial EUR MTN 16/23	EUR	3.000,0	% 101,90	3.056.875,50	0,20
XS2049548444	0,2000 % General Motors Financial EUR MTN 19/22	EUR	5.100,0	% 100,35	5.117.820,93	0,33
XS2307768734	0,6000 % General Motors Financial EUR Notes 21/27	EUR	250,0	% 99,12	247.790,95	0,02
XS1577427526	0,0930 % Goldman Sachs Group EUR FLR-MTN 17/22	EUR	2.150,0	% 100,19	2.153.977,50	0,14
XS1173845436	1,3750 % Goldman Sachs Group EUR MTN 15/22	EUR	1.000,0	% 102,14	1.021.364,80	0,07
XS1614198262	1,3750 % Goldman Sachs Group EUR MTN 17/24	EUR	3.500,0	% 102,93	3.602.667,95	0,23
XS2043678841	0,1250 % Goldman Sachs Group EUR MTN 19/24	EUR	1.750,0	% 100,13	1.752.248,05	0,11
XS0270347304	4,7500 % Goldman Sachs Group EUR Notes 06/21	EUR	6.000,0	% 102,47	6.148.076,40	0,40
XS2075185228	0,9000 % Harley-Davidson Financial Services EUR Notes 19/24	EUR	100,0	% 101,70	101.698,45	0,01

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

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo	
XS1319817323	1,7500 % International Flavors & Fragrances EUR Notes 16/24	EUR	5.482,0	% 104,68	5.738.610,78	0,37	
XS1843459865	0,5000 % International Flavors & Fragrances EUR Notes 18/21	EUR	4.560,0	% 100,30	4.573.673,62	0,30	
XS1070075988	1,7500 % Kellogg EUR MTN 14/21	EUR	4.500,0	% 100,31	4.513.824,45	0,29	
XS1611042646	0,8000 % Kellogg EUR Notes 17/22	EUR	500,0	% 101,67	508.344,25	0,03	
XS1253558388	2,0000 % Kraft Heinz Foods EUR Notes 15/23	EUR	12.300,0	% 103,74	12.759.454,20	0,83	
XS1405782407	1,5000 % Kraft Heinz Foods EUR Notes 16/24	EUR	2.300,0	% 103,53	2.381.261,30	0,16	
XS1567173809	0,6250 % McKesson EUR Notes 17/21	EUR	9.000,0	% 100,31	9.027.487,80	0,59	
XS1989375503	0,6370 % Morgan Stanley EUR FLR-Notes 19/24	EUR	3.550,0	% 101,62	3.607.435,45	0,23	
XS1529838085	1,0000 % Morgan Stanley EUR MTN 16/22	EUR	3.500,0	% 102,01	3.570.312,20	0,23	
XS1864037541	0,7500 % National Grid North America EUR MTN 18/23	EUR	300,0	% 101,96	305.871,87	0,02	
XS2058556296	0,1250 % Thermo Fisher Scientific EUR Notes 19/25	EUR	200,0	% 100,46	200.919,22	0,01	
XS1266734349	1,9500 % Warner Media EUR Notes 15/23	EUR	500,0	% 103,92	519.583,45	0,03	
<b>Otros títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>					<b>360.282,35</b>	<b>0,02</b>	
<b>Bonos</b>					<b>360.282,35</b>	<b>0,02</b>	
<b>EE. UU.</b>					<b>360.282,35</b>	<b>0,02</b>	
XS2125913603	0,5000 % AbbVie EUR Notes 20/21	EUR	360,0	% 100,08	360.282,35	0,02	
<b>Inversiones en títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>					<b>1.518.457.805,24</b>	<b>98,61</b>	
<b>Depósitos en entidades financieras</b>					<b>1.144.455,00</b>	<b>0,07</b>	
<b>Depósitos a la vista</b>					<b>1.144.455,00</b>	<b>0,07</b>	
Efectivo en entidades intermediarias y depósitos utilizados para garantizar derivados					EUR	1.144.455,00	0,07
<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>					<b>1.144.455,00</b>	<b>0,07</b>	

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	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>-16.940,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Operaciones de futuros</b>					<b>-16.940,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Futuros de bonos vendidos</b>					<b>-16.940,00</b>	<b>0,00</b>
10-Year German Government Bond (Bund) Futures 06/21	Ctr	-65	EUR 171,01	3.250,00	0,00	
5-Year German Government Bond (Bobl) Futures 06/21	Ctr	-670	EUR 135,00	-20.190,00	0,00	
<b>Derivados extrabursátiles</b>					<b>-223,51</b>	<b>0,00</b>
<b>Operaciones de divisas a plazo</b>					<b>-223,51</b>	<b>0,00</b>
Sold CHF / Bought EUR - 14 May 2021	CHF	-135,99		2,87	0,00	
Sold EUR / Bought CHF - 14 May 2021	EUR	-10.106,58		-226,38	0,00	
<b>Inversiones en derivados</b>					<b>-17.163,51</b>	<b>0,00</b>
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>					<b>20.206.473,62</b>	<b>1,32</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>					<b>1.539.791.570,35</b>	<b>100,00</b>

## El Subfondo en cifras

	31.03.2021	30.09.2020	30.09.2019
Valor liquidativo por acción en la divisa de la clase de acciones			
- Clase RT (H2-CHF) (acumulación) WKN: A2P L6B/ISIN: LU2010169089	99,42	99,16	99,87
- Clase A (EUR) (distribución) WKN: A1J 8FS/ISIN: LU0856992614	92,06	92,03	93,48
- Clase AT (EUR) (acumulación) WKN: A2A S6L/ISIN: LU1504571149	100,51	100,14	100,63
- Clase Euro Reserve Plus P+G A2 (EUR) (distribución) WKN: A11 4AR/ISIN: LU1069922828	92,95	92,93	93,75
- Clase Euro Reserve Plus WM P (EUR) (distribución) WKN: A11 4AQ/ISIN: LU1069922661	929,44	929,47	937,97
- Clase IT (EUR) (acumulación) WKN: A11 9A6/ISIN: LU1093406343	1.016,16	1.011,85	1.015,49
- Clase P (EUR) (distribución) WKN: A14 XWT/ISIN: LU1272325553	959,79	959,97	967,27
- Clase R (EUR) (distribución) WKN: A2J BAV/ISIN: LU1740663296	99,48	99,43	100,29
- Clase RT (EUR) (acumulación) WKN: A2D WZ3/ISIN: LU1677193176	100,49	100,11	100,57
- Clase RT10 (EUR) (acumulación) WKN: A2P L5E/ISIN: LU2012948357	100,31	99,88	100,23
- Clase R10 (EUR) (distribución) WKN: A2P MSE/ISIN: LU2016121795	99,54	99,62	99,98
- Clase W (EUR) (distribución) WKN: A1J 8FU/ISIN: LU0856992960	922,76	923,33	931,68
- Clase WT (EUR) (acumulación) WKN: A2A BD7/ISIN: LU1328247389	1.022,67	1.018,08	1.021,24
- Clase WT3 (EUR) (acumulación) WKN: A2P MMJ/ISIN: LU2016772035	1.002,04	997,45	1.000,35
- Clase Y14 (EUR) (distribución) WKN: A2P DS4/ISIN: LU1941711613	100,22	100,39	100,94
Acciones en circulación	3.895.682	3.846.333	5.206.209
- Clase RT (H2-CHF) (acumulación) WKN: A2P L6B/ISIN: LU2010169089	108	108	108
- Clase A (EUR) (distribución) WKN: A1J 8FS/ISIN: LU0856992614	547.065	576.656	1.417.445
- Clase AT (EUR) (acumulación) WKN: A2A S6L/ISIN: LU1504571149	187.593	124.729	36.324
- Clase Euro Reserve Plus P+G A2 (EUR) (distribución) WKN: A11 4AR/ISIN: LU1069922828	238.383	228.001	260.872
- Clase Euro Reserve Plus WM P (EUR) (distribución) WKN: A11 4AQ/ISIN: LU1069922661	72.665	54.031	32.169
- Clase IT (EUR) (acumulación) WKN: A11 9A6/ISIN: LU1093406343	9.220	14.501	14.856
- Clase P (EUR) (distribución) WKN: A14 XWT/ISIN: LU1272325553	53.939	51.218	66.715
- Clase R (EUR) (distribución) WKN: A2J BAV/ISIN: LU1740663296	330	2.352	2.352
- Clase RT (EUR) (acumulación) WKN: A2D WZ3/ISIN: LU1677193176	23.516	16.018	3.108
- Clase RT10 (EUR) (acumulación) WKN: A2P L5E/ISIN: LU2012948357	1.528.506	1.736.883	2.335.402
- Clase R10 (EUR) (distribución) WKN: A2P MSE/ISIN: LU2016121795	10	10	10
- Clase W (EUR) (distribución) WKN: A1J 8FU/ISIN: LU0856992960	965.627	812.341	846.402
- Clase WT (EUR) (acumulación) WKN: A2A BD7/ISIN: LU1328247389	179.706	135.603	141.955
- Clase WT3 (EUR) (acumulación) WKN: A2P MMJ/ISIN: LU2016772035	89.004	92.826	48.118
- Clase Y14 (EUR) (distribución) WKN: A2P DS4/ISIN: LU1941711613	10	1.055	373
Patrimonio del Subfondo en millones de EUR	1.539,8	1.356,9	1.486,8

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 00 hasta 00.

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

**Desglose del Patrimonio del Subfondo**

	en %
Italia	20,40
Francia	15,46
Alemania	11,03
Países Bajos	8,00
España	5,99
Reino Unido	5,68
EE. UU.	5,45
Luxemburgo	2,69
Suecia	2,29
Dinamarca	2,25
Austria	2,08
Otros países	17,29
Otros activos netos	1,39
<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)

	2020/2021
	EUR
Interés sobre	
- bonos	13.042.012,52
- 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	-94.475,95
Ingresos por dividendos	0,00
Ingresos procedentes de	
- fondos de inversión	0,00
- préstamo de títulos-valores	17.900,03
- contratos por diferencias	0,00
Otros rendimientos	0,00
<b>Ingresos totales</b>	<b>12.965.436,60</b>
Intereses pagados sobre	
- operaciones de swap	0,00
- obligaciones bancarias	0,00
Otros intereses pagados	0,00
Gastos por	
- préstamo de títulos-valores	-5.370,11
- dividendos por contratos por diferencias	0,00
Comisión de rendimiento	-109,13
Taxe d'Abonnement	-148.856,07
Comisión única	-1.581.467,06
Otros gastos	0,00
<b>Gastos totales</b>	<b>-1.735.802,37</b>
<b>Renta/pérdida neta ordinaria</b>	<b>11.229.634,23</b>
Ganancias/pérdidas realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	-10.365.364,66
- operaciones de futuros financieros	274.660,85
- contratos de divisas a plazo	-50,22
- divisas	0,00
- operaciones de swap	0,00
- Operaciones CFD	0,00
<b>Ganancias/pérdidas netas</b>	<b>1.138.880,20</b>
Cambios en la revalorización/depreciación no realizada	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	4.648.784,08
- operaciones de futuros financieros	-64.940,00
- contratos de divisas a plazo	-193,60
- divisas	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- Operaciones CFD	0,00
<b>Resultado de las operaciones</b>	<b>5.722.530,68</b>

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

**Composición del patrimonio neto del Fondo**

a 31 de marzo de 2021, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	31.03.2021
	EUR
Valores e instrumentos del mercado monetario	1.518.457.805,24
(Precio de compra EUR 1.515.815.084,56)	
Depósitos a plazo	0,00
depósitos bancarios	1.144.455,00
Primas pagadas por la compra de opciones	0,00
Pagos por adelantado realizados en operaciones de swap	0,00
Intereses por cobrar sobre	
- bonos	16.041.140,77
- 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	26.344.860,59
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	511.260,80
Otros deudores	0,00
Gastos pagados con antelación	0,00
Ganancias no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	3.250,00
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	2,87
<b>Activo total</b>	<b>1.562.502.775,27</b>
Pasivo bancario	-360.429,06
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	-1.300.499,02
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	-20.669.023,27
Impuesto sobre la plusvalía	0,00
Otros acreedores	-360.837,19
Pérdidas no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	-20.190,00
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	-226,38
<b>Pasivo total</b>	<b>-22.711.204,92</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>1.539.791.570,35</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)

	2020/2021
	EUR
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	1.356.944.190,04
Suscripciones	503.573.197,54
Reembolsos	-322.001.026,79
Distribución	-4.447.321,12
Resultado de las operaciones	5.722.530,68
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>1.539.791.570,35</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

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)

	2020/2021
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	3.846.333
- emitido	1.331.687
- reembolsado	-1.282.338
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>3.895.682</b>

# Allianz All China Equity

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	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>1.635.998.527,90</b>	<b>98,86</b>	
<b>Acciones</b>					<b>1.566.318.391,33</b>	<b>94,65</b>	
<b>China</b>					<b>1.483.721.981,53</b>	<b>89,66</b>	
CNE100000GR6	Aier Eye Hospital Group -A-	Shs	1.998.117	CNY	59,25	18.035.744,77	1,09
KYG017191142	Alibaba Group Holding	Shs	4.271.400	HKD	220,00	120.878.312,32	7,30
CNE0000014G0	Angel Yeast -A-	Shs	3.275.794	CNY	55,24	27.567.352,81	1,67
CNE1000005P7	Bank of Ningbo -A-	Shs	4.341.249	CNY	38,88	25.713.770,53	1,55
CNE100000CS3	Beijing Oriental Yuhong Waterproof Technology -A-	Shs	3.117.271	CNY	51,16	24.295.727,42	1,47
CNE100003F01	CanSino Biologics -H-	Shs	247.800	HKD	294,00	9.371.391,82	0,57
CNE100000GV8	Centre Testing International Group -A-	Shs	2.742.234	CNY	28,50	11.906.227,66	0,72
KYG2072S1003	Cheerwin Group	Shs	9.085.000	HKD	8,95	10.459.319,53	0,63
CNE1000002H1	China Construction Bank -H-	Shs	40.986.000	HKD	6,54	34.480.118,34	2,08
CNE100002359	China International Capital -H-	Shs	8.364.400	HKD	18,84	20.270.812,45	1,22
CNE000000YM1	China Jushi -A-	Shs	2.070.399	CNY	19,20	6.055.919,44	0,37
CNE1000002M1	China Merchants Bank -H-	Shs	3.286.000	HKD	59,35	25.086.712,12	1,52
CNE1000009Q7	China Pacific Insurance Group -H-	Shs	7.798.000	HKD	30,65	30.744.623,10	1,86
CNE100000G29	China Tourism Group Duty Free -A-	Shs	603.842	CNY	306,08	28.156.786,06	1,70
CNE000001G87	China Yangtze Power -A-	Shs	1.299.812	CNY	21,44	4.245.512,60	0,26
CNE000000R36	Chongqing Changan Automobile -A-	Shs	6.584.176	CNY	14,19	14.233.399,47	0,86
KYG2140A1076	CIFI Holdings Group	Shs	18.952.000	HKD	7,54	18.381.538,46	1,11
CNE1000016V2	CITIC Securities -H-	Shs	9.043.000	HKD	17,90	20.821.932,08	1,26
HK0883013259	CNOOC	Shs	9.417.000	HKD	8,13	9.848.239,00	0,59
CNE100003662	Contemporary Amperex Technology -A-	Shs	1.060.678	CNY	322,17	52.058.718,07	3,15
CNE100000601	COSCO SHIPPING Holdings -A-	Shs	2.449.764	CNY	13,52	5.045.750,26	0,30
CNE100001X35	Estun Automation -A-	Shs	435.700	CNY	25,89	1.718.479,76	0,10
CNE100002YQ7	Fu Jian Anjoy Foods -A- (traded in China)	Shs	298.000	CNY	208,56	9.481.446,22	0,57
CNE100002YQ7	Fu Jian Anjoy Foods -A- (traded in Hong Kong)	Shs	289.086	CNY	208,56	9.185.078,86	0,55
CNE100001TR7	Fuyao Glass Industry Group -H-	Shs	2.741.600	HKD	46,25	16.310.650,89	0,99
CNE100000SF6	Ganfeng Lithium -A-	Shs	579.749	CNY	94,26	8.325.153,60	0,50
CNE0000001D4	Gree Electric Appliances -A-	Shs	1.693.271	CNY	62,70	16.174.051,54	0,98
CNE100000WY9	Hangzhou Robam Appliances -A-	Shs	2.570.885	CNY	36,52	14.303.365,31	0,86
CNE100001KV8	Hangzhou Tigermed Consulting -A-	Shs	870.574	CNY	150,11	19.908.572,86	1,20
HK0000218211	Hua Hong Semiconductor	Shs	1.548.000	HKD	42,35	8.432.956,01	0,51
KYG465871047	Huazhu Group	Shs	130.600	HKD	418,80	7.035.667,61	0,43
KYG4818G1010	Innovent Biologics	Shs	2.024.500	HKD	78,85	20.534.065,47	1,24
KYG8208B1014	JD.com -A-	Shs	400.800	HKD	322,00	16.601.183,43	1,00
CNE1000019R4	Jiangsu Hengli Hydraulic -A- (traded in China)	Shs	41.884	CNY	89,45	571.552,07	0,03
CNE1000019R4	Jiangsu Hengli Hydraulic -A- (traded in Hong Kong)	Shs	3.103.190	CNY	89,45	42.287.647,28	2,56
CNE1000048F8	Jinke Smart Services Group -H-	Shs	3.612.800	HKD	69,40	32.252.163,62	1,95
CNE000000Y37	Jinyu Bio-Technology -A-	Shs	2.768.675	CNY	19,11	8.060.416,39	0,49
CNE000000HK0	Jonjee Hi-Tech Industrial And Commercial Holding -A-	Shs	1.918.331	CNY	48,43	14.153.466,63	0,86
CNE100001FR6	LONGi Green Energy Technology -A-	Shs	1.142.654	CNY	88,00	15.318.711,17	0,93
CNE100000TP3	Luxshare Precision Industry -A-	Shs	3.798.078	CNY	33,83	19.574.500,50	1,18
CNE100001Y83	Mango Excellent Media -A-	Shs	1.338.150	CNY	58,12	11.848.277,45	0,72
KYG596691041	Meituan -B-	Shs	1.488.300	HKD	298,20	57.089.151,02	3,45
CNE100001QQ5	Midea Group -A-	Shs	1.511.326	CNY	82,23	18.932.730,61	1,14
CNE000000040	Ping An Bank -A-	Shs	9.825.364	CNY	22,01	32.945.302,73	1,99
CNE1000003X6	Ping An Insurance Group of China -H-	Shs	4.422.000	HKD	92,55	52.644.211,47	3,18
CNE100000W60	Rongsheng Petro Chemical -A-	Shs	3.154.180	CNY	27,54	13.233.515,21	0,80
CNE000000KB3	Sanan Optoelectronics -A-	Shs	1.838.700	CNY	23,28	6.521.067,02	0,39
CNE000001F70	Sany Heavy Industry -A-	Shs	5.699.098	CNY	34,15	29.649.791,55	1,79
CNE100001FB0	Shandong Sinocera Functional Material -A-	Shs	1.437.618	CNY	42,46	9.299.258,13	0,56
CNE000000MK0	Shanghai Jinjiang International Hotels -A- (traded in China)	Shs	930.718	CNY	55,50	7.880.221,05	0,48
CNE000000MK0	Shanghai Jinjiang International Hotels -A- (traded in Hong Kong)	Shs	1.931.948	CNY	55,50	16.334.777,65	0,99



## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo	
CNE000000DH5	Shanxi Xinghuacun Fen Wine Factory -A-	Shs	694.476	CNY	332,80	35.209.946,95	2,13
CNE100003G67	Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics -A-	Shs	301.612	CNY	399,11	18.338.594,07	1,11
CNE100003G91	Shenzhen SC New Energy Technology -A-	Shs	968.922	CNY	108,33	15.990.512,07	0,97
CNE1000027D7	Skshu Paint -A-	Shs	734.339	CNY	199,20	22.284.902,55	1,35
KYG875721634	Tencent Holdings	Shs	1.415.200	HKD	610,00	111.046.050,94	6,71
CNE1000021D0	Thunder Software Technology -A-	Shs	928.628	CNY	121,85	17.238.208,10	1,04
KYG8924B1041	Topsports International Holdings	Shs	14.095.000	HKD	11,58	20.995.639,31	1,27
CNE0000016J9	Wanhua Chemical Group -A-	Shs	1.680.691	CNY	105,60	27.038.127,02	1,63
CNE100002XM8	Will Semiconductor -A-	Shs	771.328	CNY	256,72	30.166.408,82	1,82
CNE000000VQ8	Wuliangye Yibin -A-	Shs	1.095.865	CNY	267,98	44.738.791,72	2,70
KYG970081173	Wuxi Biologics Cayman	Shs	1.938.000	HKD	97,35	24.268.626,19	1,47
CNE100000L55	Yantai Jereh Oilfield Services Group -A-	Shs	1.416.015	CNY	34,95	7.539.453,12	0,46
CNE100002BR3	Yunnan Energy New Material -A-	Shs	1.275.897	CNY	111,92	21.754.451,07	1,31
CNE1000023M7	Zhejiang Dingli Machinery -A-	Shs	1.294.766	CNY	96,30	18.995.135,02	1,15
CNE100000502	Zijin Mining Group -H-	Shs	11.264.000	HKD	9,56	13.851.793,16	0,84
<b>Hong Kong</b>						<b>33.685.683,04</b>	<b>2,03</b>
KYG210961051	China Mengniu Dairy	Shs	3.165.000	HKD	44,50	18.117.121,17	1,09
HK0027032686	Galaxy Entertainment Group	Shs	1.729.000	HKD	70,00	15.568.561,87	0,94
<b>Taiwán</b>						<b>41.007.875,09</b>	<b>2,48</b>
TW0002408002	Nanya Technology	Shs	1.055.000	TWD	91,90	3.397.977,78	0,20
TW0002330008	Taiwan Semiconductor Manufacturing	Shs	1.211.000	TWD	587,00	24.913.503,66	1,51
TW0002606001	U-Ming Marine Transport	Shs	1.808.000	TWD	41,30	2.616.983,84	0,16
TW0002303005	United Microelectronics	Shs	5.729.000	TWD	50,20	10.079.409,81	0,61
<b>EE. UU.</b>						<b>7.902.851,67</b>	<b>0,48</b>
US00108J1097	ACM Research -A-	Shs	99.897	USD	79,11	7.902.851,67	0,48
<b>Acciones de participación</b>						<b>69.680.136,57</b>	<b>4,21</b>
<b>China</b>						<b>69.680.136,57</b>	<b>4,21</b>
US01609W1027	Alibaba Group Holding (ADR's)	Shs	94.500	USD	229,25	21.664.125,00	1,31
US47215P1066	JD.com (ADR's)	Shs	145.258	USD	83,00	12.056.414,00	0,73
US62914V1061	NIO (ADR's)	Shs	222.649	USD	37,55	8.360.469,95	0,50
US8740801043	TAL Education Group (ADR's)	Shs	246.449	USD	53,42	13.165.305,58	0,80
US89677Q1076	Trip.com Group (ADR's)	Shs	364.859	USD	39,56	14.433.822,04	0,87
<b>Inversiones en títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>						<b>1.635.998.527,90</b>	<b>98,86</b>
<b>Depósitos en entidades financieras</b>						<b>26.338.451,71</b>	<b>1,59</b>
<b>Depósitos a la vista</b>						<b>26.338.451,71</b>	<b>1,59</b>
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	USD				26.228.451,71	1,58
	Efectivo en entidades intermediarias y depósitos utilizados para garantizar derivados	USD				110.000,00	0,01
<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>						<b>26.338.451,71</b>	<b>1,59</b>

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	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>-434.350,19</b>	<b>-0,03</b>
<b>Operaciones de divisas a plazo</b>					
				<b>-434.350,19</b>	<b>-0,03</b>
Sold CNH / Bought USD - 14 May 2021	CNH	-12.291.993,84		14.114,43	0,00
Sold EUR / Bought USD - 07 Apr 2021	EUR	-144.887,32		325,93	0,00
Sold EUR / Bought USD - 08 Apr 2021	EUR	-11.954,87		4,20	0,00
Sold EUR / Bought USD - 14 May 2021	EUR	-2.706.341,18		83.597,82	0,00
Sold GBP / Bought USD - 07 Apr 2021	GBP	-438.924,26		-3.232,15	0,00
Sold SGD / Bought USD - 07 Apr 2021	SGD	-900,00		-1,71	0,00
Sold SGD / Bought USD - 14 May 2021	SGD	-727.653,59		2.686,99	0,00
Sold USD / Bought CNH - 14 May 2021	USD	-11.368.636,28		-117.639,25	-0,01

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

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Ganancias/ pérdidas no realizadas	% del patri- monio del Subfondo
Sold USD / Bought EUR - 07 Apr 2021	USD	-31.291,79		77,78	0,00
Sold USD / Bought EUR - 14 May 2021	USD	-17.828.788,56		-401.210,55	-0,02
Sold USD / Bought SGD - 08 Apr 2021	USD	-3.352,60		6,81	0,00
Sold USD / Bought SGD - 14 May 2021	USD	-2.056.960,71		-13.080,49	0,00
<b>Inversiones en derivados</b>				<b>-434.350,19</b>	<b>-0,03</b>
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>	USD			<b>-6.990.952,20</b>	<b>-0,42</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	USD			<b>1.654.911.677,22</b>	<b>100,00</b>

## El Subfondo en cifras

		31.03.2021	30.09.2020	30.09.2019
Valor liquidativo por acción en la divisa de la clase de acciones				
- Clase AT (H2-RMB) (acumulación)	WKN: A2J GQC/ISIN: LU1794554631	16,48	14,26	9,18
- Clase A (EUR) (distribución)	WKN: A2P DVQ/ISIN: LU1946895353	186,26	162,91	112,97
- Clase A (H2-EUR) (distribución)	WKN: A2Q PY8/ISIN: LU2306818563	97,80	--	--
- Clase AT (H2-EUR) (acumulación)	WKN: A2P DVS/ISIN: LU1946895510	184,94	162,22	107,32
- Clase I (H2-EUR) (distribución)	WKN: A2H 5U7/ISIN: LU1698899025	--	1.420,09	937,26
- Clase IT (EUR) (acumulación)	WKN: A2Q PY6/ISIN: LU2306818308	993,23	--	--
- Clase P (EUR) (distribución)	WKN: A2P DVR/ISIN: LU1946895437	1.892,77	1.648,30	1.139,36
- Clase PT2 (EUR) (acumulación)	WKN: A2Q PY7/ISIN: LU2306818480	993,25	--	--
- Clase RT (H2-EUR) (acumulación)	WKN: A2H 7Q8/ISIN: LU1720050472	--	146,76	96,28
- Clase W (EUR) (distribución)	WKN: A2J NXZ/ISIN: LU1835930212	1.788,97	1.549,63	1.066,58
- Clase WT (EUR) (acumulación)	WKN: A2Q QA8/ISIN: LU2309373897	1.002,07	--	--
- Clase PT (GBP) (acumulación)	WKN: A2P YJ7/ISIN: LU2105731603	1.563,94	1.458,00	--
- Clase WT (GBP) (acumulación)	WKN: A2J NVT/ISIN: LU1835929719	1.753,94	1.631,98	1.082,12
- Clase WT6 (GBP) (acumulación)	WKN: A2P 8AA/ISIN: LU2199565925	108,48	101,07	--
- Clase W6 (GBP) (distribución)	WKN: A2Q JLY/ISIN: LU2264183349	100,48	--	--
- Clase AT (H2-SGD) (acumulación)	WKN: A2J GQB/ISIN: LU1794554557	15,79	13,80	9,02
- Clase A (USD) (distribución)	WKN: A2P FGQ/ISIN: LU1961090484	16,35	14,26	--
- Clase AT (USD) (acumulación)	WKN: A2H 7RC/ISIN: LU1720050803	17,54	15,29	9,89
- Clase IT (USD) (acumulación)	WKN: A2P CB9/ISIN: LU1942584027	2.046,06	1.774,71	1.135,88
- Clase PT (USD) (acumulación)	WKN: A2J NVU/ISIN: LU1835929800	1.804,63	1.565,59	1.001,35
- Clase P2 (USD) (distribución)	WKN: A2J P57/ISIN: LU1851368685	1.788,37	1.550,86	996,94
- Clase RT (USD) (acumulación)	WKN: A2H 7Q9/ISIN: LU1720050555	18,05	15,66	10,04
- Clase W (USD) (distribución)	WKN: A2N 7D6/ISIN: LU1892838225	2.268,90	1.967,68	1.265,09
- Clase WT (USD) (acumulación)	WKN: A2H 7QS/ISIN: LU1720048575	1.821,97	1.577,54	1.006,27
Acciones en circulación		12.746.490	6.481.489	4.250.354
- Clase AT (H2-RMB) (acumulación)	WKN: A2J GQC/ISIN: LU1794554631	3.748.273	1.973.439	12.777
- Clase A (EUR) (distribución)	WKN: A2P DVQ/ISIN: LU1946895353	400.883	355.557	166
- Clase A (H2-EUR) (distribución)	WKN: A2Q PY8/ISIN: LU2306818563	100	--	--
- Clase AT (H2-EUR) (acumulación)	WKN: A2P DVS/ISIN: LU1946895510	65.654	381	100
- Clase I (H2-EUR) (distribución)	WKN: A2H 5U7/ISIN: LU1698899025	--	6	35
- Clase IT (EUR) (acumulación)	WKN: A2Q PY6/ISIN: LU2306818308	1	--	--
- Clase P (EUR) (distribución)	WKN: A2P DVR/ISIN: LU1946895437	299	1	1
- Clase PT2 (EUR) (acumulación)	WKN: A2Q PY7/ISIN: LU2306818480	1	--	--
- Clase RT (H2-EUR) (acumulación)	WKN: A2H 7Q8/ISIN: LU1720050472	--	100	100
- Clase W (EUR) (distribución)	WKN: A2J NXZ/ISIN: LU1835930212	47.976	59.636	10.851
- Clase WT (EUR) (acumulación)	WKN: A2Q QA8/ISIN: LU2309373897	5.001	--	--
- Clase PT (GBP) (acumulación)	WKN: A2P YJ7/ISIN: LU2105731603	891	772	--
- Clase WT (GBP) (acumulación)	WKN: A2J NVT/ISIN: LU1835929719	224.050	163.877	40.568
- Clase WT6 (GBP) (acumulación)	WKN: A2P 8AA/ISIN: LU2199565925	14.508	9	--
- Clase W6 (GBP) (distribución)	WKN: A2Q JLY/ISIN: LU2264183349	613.161	--	--
- Clase AT (H2-SGD) (acumulación)	WKN: A2J GQB/ISIN: LU1794554557	128.206	85.769	11.603

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 00 hasta 00.

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**

		31.03.2021	30.09.2020	30.09.2019
- Clase A (USD) (distribución)	WKN: A2P FGQ/ISIN: LU1961090484	3.327.450	2.870.234	--
- Clase AT (USD) (acumulación)	WKN: A2H 7RC/ISIN: LU1720050803	2.887.070	721.329	4.147.698
- Clase IT (USD) (acumulación)	WKN: A2P CB9/ISIN: LU1942584027	81.252	95.061	2.644
- Clase PT (USD) (acumulación)	WKN: A2J NVU/ISIN: LU1835929800	51.052	30.868	401
- Clase P2 (USD) (distribución)	WKN: A2J P57/ISIN: LU1851368685	79.437	3.081	12.943
- Clase RT (USD) (acumulación)	WKN: A2H 7Q9/ISIN: LU1720050555	923.861	54.205	116
- Clase W (USD) (distribución)	WKN: A2N 7D6/ISIN: LU1892838225	30.230	17.179	4.964
- Clase WT (USD) (acumulación)	WKN: A2H 7QS/ISIN: LU1720048575	117.133	49.986	5.388
Patrimonio del Subfondo en millones de USD		1.654,9	912,7	136,0

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 00 hasta 00.

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

**Desglose del Patrimonio del Subfondo**

	en %
China	93,87
Taiwán	2,48
Hong Kong	2,03
Otros países	0,48
Otros activos netos	1,14
<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 31/03 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2020/2021
	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	342,74
- tipo de interés negativo	-2.799,33
Ingresos por dividendos	1.251.951,76
Ingresos procedentes de	
- fondos de inversión	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- contratos por diferencias	0,00
Otros rendimientos	0,00
<b>Ingresos totales</b>	<b>1.249.495,17</b>
Intereses pagados sobre	
- operaciones de swap	0,00
- obligaciones bancarias	0,00
Otros intereses pagados	0,00
Gastos por	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- dividendos por contratos por diferencias	0,00
Comisión de rendimiento	0,00
Taxe d'Abonnement	-163.182,34
Comisión única	-8.312.060,01
Otros gastos	-3.914,05
<b>Gastos totales</b>	<b>-8.479.156,40</b>
<b>Renta/pérdida neta ordinaria</b>	<b>-7.229.661,23</b>
Ganancias/pérdidas realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	6.940.214,58
- operaciones de futuros financieros	0,00
- contratos de divisas a plazo	343.831,99
- divisas	4.798.752,63
- operaciones de swap	0,00
- Operaciones CFD	0,00
<b>Ganancias/pérdidas netas</b>	<b>4.853.137,97</b>
Cambios en la revalorización/depreciación no realizada	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	138.098.545,67
- operaciones de futuros financieros	0,00
- contratos de divisas a plazo	-495.431,12
- divisas	-164.940,71
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- Operaciones CFD	0,00
<b>Resultado de las operaciones</b>	<b>142.291.311,81</b>

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

**Composición del patrimonio neto del Fondo**

a 31 de marzo de 2021, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	31.03.2021
	USD
Valores e instrumentos del mercado monetario	1.635.998.527,90
(Precio de compra USD 1.333.159.991,86)	
Depósitos a plazo	0,00
depósitos bancarios	26.338.451,71
Primas pagadas por la compra de opciones	0,00
Pagos por adelantado realizados en operaciones de swap	0,00
Intereses por cobrar sobre	
- bonos	0,00
- depósitos a plazo	0,00
- operaciones de swap	0,00
Dividendos por cobrar	83.823,12
Ingresos por cobrar por participaciones de inversión	0,00
Deudores sobre	
- suscripciones de Acciones	4.488.110,16
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	96.957,57
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	100.813,96
<b>Activo total</b>	<b>1.667.108.903,98</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	-9.934.951,89
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	0,00
Impuesto sobre la plusvalía	0,00
Otros acreedores	-1.727.110,72
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	-535.164,15
<b>Pasivo total</b>	<b>-12.197.226,76</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>1.654.911.677,22</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 31/03 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2020/2021
	USD
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	912.656.499,13
Suscripciones	1.279.865.591,06
Reembolsos	-679.383.397,95
Distribución	-518.326,83
Resultado de las operaciones	142.291.311,81
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>1.654.911.677,22</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

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)

	2020/2021
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	6.481.489
- emitido	12.585.257
- reembolsado	-6.320.257
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>12.746.489</b>

# Allianz Alternative Investment Strategies

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
<b>Participaciones de inversión</b>					<b>3.525.105,40</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>248.487,50</b>	<b>6,97</b>
DE000A1JRQC3	4Q-SPECIAL INCOME EUR (I) EUR - (0,600%)	Shs	1.930 EUR	128,75	248.487,50	6,97
<b>Irlanda</b>					<b>1.002.703,58</b>	<b>28,10</b>
IE00BHBFD143	Legg Mason Global Funds PLC - Legg Mason Western Asset Macro Opportunities Bond Fund -A- EUR (hedged) - (1,730%)	Shs	2.050 EUR	121,71	249.505,50	6,99
IE00B643RZ01	Lyxor Investment Strategies plc - Lyxor Epsilon Global Trend Fund -I- EUR - (0,140%)	Shs	1.750 EUR	143,83	251.697,08	7,05
IE00BTL1GS46	Nomura Funds Ireland PLC - Nomura Global Dynamic Bond Fund -I- EUR - (0,710%)	Shs	1.750 EUR	133,53	233.681,00	6,55
IE00BHBXMW22	UBS (Irl) Investor Selection PLC - Global Equity Long Short Fund -I-A1-PF- EUR - (0,870%)	Shs	2.000 EUR	133,91	267.820,00	7,51
<b>Luxemburgo</b>					<b>2.273.914,32</b>	<b>63,72</b>
LU1946895866	Allianz Global Investors Fund - Allianz Credit Opportunities Plus -WT9- EUR - (0,700%)	Shs	3 EUR	105.964,68	317.894,04	8,91
LU0575255335	Assenagon Alpha FCP - Alpha Volatility -I- EUR - (1,040%)	Shs	260 EUR	1.141,54	296.800,40	8,32
LU0776931064	BlackRock Strategic Funds - European Absolute Return Fund -I2- EUR - (1,090%)	Shs	1.820 EUR	149,42	271.944,40	7,62
LU1376384878	BlackRock Strategic Funds - Global Event Driven Fund -A2RF- EUR (hedged) - (1,870%)	Shs	2.750 EUR	115,29	317.047,50	8,88
LU1733196908	Exane Funds 1 - Exane Integrale Fund -S- EUR - (1,210%) *	Shs	31 EUR	0,00	0,00	0,00
LU1569900605	Helium Fund SICAV - Helium Performance -E- EUR - (1,340%)	Shs	220 EUR	1.091,57	240.145,18	6,73
LU0445386369	Nordea 1 SICAV - Alpha 10 MA Fund -BP- EUR - (2,020%)	Shs	20.000 EUR	13,38	267.600,00	7,50
LU0834815101	OptoFlex -I- EUR - (0,830%)	Shs	220 EUR	1.423,79	313.233,80	8,78
LU1433232854	Pictet TR SICAV - Atlas -P- EUR - (2,000%)	Shs	2.100 EUR	118,69	249.249,00	6,98
<b>Participaciones de inversión</b>					<b>3.525.105,40</b>	<b>98,79</b>
<b>Depósitos en entidades financieras</b>					<b>43.567,63</b>	<b>1,22</b>
<b>Depósitos a la vista</b>					<b>43.567,63</b>	<b>1,22</b>
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	EUR			43.567,63	1,22
<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>					<b>43.567,63</b>	<b>1,22</b>
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>					<b>EUR</b>	<b>-212,83</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>					<b>EUR</b>	<b>3.568.460,20</b>

\*Security valued at fair market value as determined in good faith pursuant to procedures established by the Directors.

## El Subfondo en cifras

	31.03.2021	30.09.2020	30.09.2019
Valor liquidativo por acción en la divisa de la clase de acciones			
- Clase W (EUR) (distribución) WKN: A2D SM5/ISIN: LU1622987391	884,62	931,33	973,49
Acciones en circulación	4.034	4.034	5.056
- Clase W (EUR) (distribución) WKN: A2D SM5/ISIN: LU1622987391	4.034	4.034	5.056
Patrimonio del Subfondo en millones de EUR	3,6	3,8	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 00 hasta 00.

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	31,57
Rentabilidad absoluta internacional	22,60
Valores de renta variable internacionales	21,54
Bonos internacionales	15,46
Rentabilidad absoluta de Europa	7,62
Valores de renta variable de Europa	0,00
Otros activos netos	1,21
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>100,00</b>

**Composición del patrimonio neto del Fondo**

a 31 de marzo de 2021, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	31.03.2021
	EUR
Valores e instrumentos del mercado monetario	3.525.105,40
(Precio de compra EUR 3.710.828,13)	
Depósitos a plazo	0,00
Depósitos bancarios	43.567,63
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	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	1.276,33
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>3.569.949,36</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 la plusvalía	0,00
Otros acreedores	-1.489,16
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	0,00
<b>Pasivo total</b>	<b>-1.489,16</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>3.568.460,20</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 31/03 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2020/2021
	EUR
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	3.756.880,20
Suscripciones	0,00
Reembolsos	0,00
Resultado de las operaciones	-188.420,00
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>3.568.460,20</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

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)

	2020/2021
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	4.034
- emitido	0
- reembolsado	0
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>4.034</b>

# Allianz American Income

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	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>105.207.412,17</b>	<b>53,17</b>
<b>Bonos</b>					<b>105.207.412,17</b>	<b>53,17</b>
<b>Austria</b>					<b>588.687,50</b>	<b>0,30</b>
US86964WAF95	6,0000 % Suzano Austria USD Notes 19/29	USD	500,0	117,74	588.687,50	0,30
<b>Canadá</b>					<b>927.128,96</b>	<b>0,47</b>
US11271LAD47	4,8500 % Brookfield Finance USD Notes 19/29	USD	800,0	115,89	927.128,96	0,47
<b>Islas Caimán</b>					<b>3.764.942,07</b>	<b>1,90</b>
US01609WAQ50	3,6000 % Alibaba Group Holding USD Notes 15/24	USD	850,0	108,54	922.594,93	0,47
US056752AR92	3,4250 % Baidu USD Notes 20/30	USD	800,0	104,77	838.174,56	0,42
US80413MAA27	4,0000 % Saudi Electricity Global Sukuk USD Notes 14/24	USD	500,0	108,08	540.382,60	0,27
US91911TAP84	6,2500 % Vale Overseas USD Notes 16/26	USD	900,0	118,56	1.067.062,50	0,54
US948596AE12	3,3750 % Weibo USD Notes 20/30	USD	400,0	99,18	396.727,48	0,20
<b>Chile</b>					<b>1.877.408,98</b>	<b>0,95</b>
US21987BAW81	3,6250 % Corporación Nacional del Cobre de Chile USD Notes 17/27	USD	800,0	108,45	867.600,96	0,44
US29245VAA35	4,8750 % Empresa Nacional de Telecomunicaciones USD Notes 13/24	USD	400,0	107,46	429.848,32	0,22
US29278DAA37	4,8750 % Enel Chile USD Notes 18/28	USD	500,0	115,99	579.959,70	0,29
<b>Colombia</b>					<b>2.063.585,00</b>	<b>1,04</b>
US059514AC35	6,2500 % Banco de Bogota USD Notes 16/26	USD	500,0	112,19	560.935,00	0,28
US05968LAM46	3,0000 % Bancolombia USD Notes 20/25	USD	500,0	102,13	510.625,00	0,26
US279158AC30	5,8750 % Ecopetrol USD Notes 13/23	USD	900,0	110,23	992.025,00	0,50
<b>Finlandia</b>					<b>458.600,68</b>	<b>0,23</b>
US65559D2A65	6,6250 % Nordea Bank USD FLR-Notes 19/undefined	USD	400,0	114,65	458.600,68	0,23
<b>India</b>					<b>503.571,90</b>	<b>0,26</b>
US00654GAA13	3,9490 % Adani Electricity Mumbai USD Notes 20/30	USD	500,0	100,71	503.571,90	0,26
<b>Indonesia</b>					<b>1.379.918,74</b>	<b>0,70</b>
US69370NAB29	4,2500 % Pelabuhan Indonesia II USD Notes 15/25	USD	500,0	108,91	544.539,80	0,28
US69370PAA93	6,4500 % Pertamina USD Notes 14/44	USD	300,0	124,61	373.841,94	0,19
US71568PAE97	5,4500 % Perusahaan Perseroan Perusahaan Listrik Negara USD Notes 18/28	USD	400,0	115,38	461.537,00	0,23
<b>Irlanda</b>					<b>658.454,10</b>	<b>0,33</b>
US00774MAR60	4,6250 % AerCap Ireland Capital Via AerCap Global Aviation Trust USD Notes 20/27	USD	600,0	109,74	658.454,10	0,33
<b>Israel</b>					<b>444.080,20</b>	<b>0,22</b>
IL0060002446	4,2500 % Israel Electric USD MTN 18/28	USD	400,0	111,02	444.080,20	0,22
<b>Japón</b>					<b>882.029,12</b>	<b>0,45</b>
US86562MAC47	3,7840 % Sumitomo Mitsui Financial Group USD Notes 16/26	USD	800,0	110,25	882.029,12	0,45
<b>Jersey</b>					<b>674.343,30</b>	<b>0,34</b>
US03835VAD82	4,2500 % Aptiv USD Notes 15/26	USD	600,0	112,39	674.343,30	0,34
<b>México</b>					<b>1.861.051,18</b>	<b>0,94</b>
US02364WAW55	6,1250 % América Móvil USD Notes 10/40	USD	600,0	136,07	816.426,18	0,41
US71654QCG55	6,5000 % Petróleos Mexicanos USD Notes 18/27	USD	1.000,0	104,46	1.044.625,00	0,53
<b>Arabia Saudí</b>					<b>323.343,75</b>	<b>0,16</b>
US80414L2E48	4,2500 % Saudi Arabian Oil USD Notes 19/39	USD	300,0	107,78	323.343,75	0,16
<b>Países Bajos</b>					<b>792.770,00</b>	<b>0,40</b>
US71647NBE85	5,0930 % Petrobras Global Finance USD Notes 20/30	USD	400,0	102,42	409.682,00	0,21
US88167AAE10	3,1500 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III USD Notes 16/26	USD	400,0	95,77	383.088,00	0,19
<b>Emiratos Árabes Unidos</b>					<b>715.278,48</b>	<b>0,36</b>
US00388WAG69	4,8750 % Abu Dhabi National Energy USD Notes 18/30	USD	600,0	119,21	715.278,48	0,36
<b>Reino Unido</b>					<b>5.082.479,71</b>	<b>2,57</b>
US034863AU41	4,5000 % Anglo American Capital USD Notes 18/28	USD	800,0	112,92	903.354,56	0,46
US06738EAP07	5,2000 % Barclays USD Notes 16/26	USD	545,0	113,23	617.084,43	0,31
US05565QDU94	4,3750 % BP Capital Markets USD FLR- Notes 20/undefined	USD	600,0	106,22	637.305,00	0,32
US404280BH13	4,3750 % HSBC Holdings USD Notes 16/26	USD	550,0	111,65	614.065,32	0,31

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
US460599AD57	6,2500 % International Game Technology USD Notes 18/27	USD	375,0	% 111,06	416.484,38	0,21
US638602BP66	3,9000 % Nationwide Building Society USD Notes 15/25	USD	700,0	% 110,70	774.878,44	0,39
US853254AZ38	4,0500 % Standard Chartered USD Notes 16/26	USD	555,0	% 109,97	610.344,38	0,31
US92769XAP06	5,5000 % Virgin Media Secured Finance USD Notes 19/29	USD	480,0	% 106,03	508.963,20	0,26
<b>EE. UU.</b>					<b>82.209.738,50</b>	<b>41,55</b>
US00766TAD28	5,8750 % AECOM USD Notes 15/24	USD	400,0	% 113,25	453.000,00	0,23
US02406PAU49	6,5000 % American Axle & Manufacturing USD Notes 18/27	USD	350,0	% 103,88	363.562,50	0,18
US03027XAG51	4,0000 % American Tower USD Notes 15/25	USD	500,0	% 110,09	550.445,79	0,28
US03073EAP07	3,4500 % AmerisourceBergen USD Notes 17/27	USD	800,0	% 108,92	871.328,88	0,44
US035240AL43	4,0000 % Anheuser-Busch InBev Worldwide USD Notes 18/28	USD	500,0	% 111,94	559.705,50	0,28
US036752AG89	4,1010 % Anthem USD Notes 18/28	USD	555,0	% 112,51	624.450,76	0,32
US037389BC65	3,7500 % Aon USD Notes 19/29	USD	800,0	% 109,75	878.037,20	0,44
US045054AH68	5,2500 % Ashtead Capital USD Notes 18/26	USD	600,0	% 104,94	629.662,50	0,32
US00206RGL06	4,1000 % AT&T USD Notes 18/28	USD	800,0	% 111,78	894.246,96	0,45
US060505FP42	5,1250 % Bank of America USD FLR- Notes 19/undefined	USD	1.000,0	% 106,01	1.060.129,64	0,54
US075887BW84	3,7000 % Becton Dickinson USD Notes 17/27	USD	261,0	% 110,00	287.089,66	0,15
US097023CD51	3,2000 % Boeing USD Notes 19/29	USD	800,0	% 101,41	811.251,52	0,41
US101137AX52	4,0000 % Boston Scientific USD Notes 19/29	USD	500,0	% 111,06	555.309,90	0,28
US14040HBJ32	4,2000 % Capital One Financial USD Notes 15/25	USD	800,0	% 110,71	885.688,88	0,45
US14149YBJ64	3,4100 % Cardinal Health USD Notes 17/27	USD	500,0	% 108,31	541.532,15	0,27
US150190AB26	5,3750 % Cedar Fair Via Canada's Wonderland Via Magnum Management Corporation Via Millennium Op USD Notes 18/27	USD	270,0	% 102,19	275.906,25	0,14
US808513AZ88	4,0000 % Charles Schwab USD Notes 18/29	USD	600,0	% 113,02	678.115,92	0,34
US172967KA87	4,4500 % Citigroup USD Notes 15/27	USD	800,0	% 112,71	901.657,52	0,46
US172967JT97	4,4000 % Citigroup USD Notes 15/25	USD	250,0	% 111,02	277.547,15	0,14
US205887CB65	4,6000 % Conagra Brands USD Notes 18/25	USD	400,0	% 113,60	454.399,24	0,23
US209111FX66	3,3500 % Consolidated Edison of New York USD Notes 20/30	USD	500,0	% 107,00	535.002,35	0,27
US212015AS02	4,3750 % Continental Resources USD Notes 18/28	USD	130,0	% 105,13	136.662,50	0,07
US226373AP35	5,7500 % Crestwood Midstream Partners Via Crestwood Midstream Finance USD Notes 17/25	USD	195,0	% 100,48	195.936,00	0,10
US22822VAH42	3,6500 % Crown Castle International USD Notes 17/27	USD	300,0	% 109,03	327.098,88	0,17
US126650CX62	4,3000 % CVS Health USD Notes 18/28	USD	452,0	% 113,37	512.420,87	0,26
US23311VAH06	5,1250 % DCP Midstream Operating USD Notes 19/29	USD	500,0	% 106,42	532.095,00	0,27
US247361ZZ42	7,3750 % Delta Air Lines USD Notes 20/26	USD	500,0	% 116,88	584.408,19	0,30
US26442CAX20	3,9500 % Duke Energy Carolinas USD Notes 18/28	USD	600,0	% 112,76	676.554,24	0,34
US26078JAD28	4,7250 % DuPont de Nemours USD Notes 18/28	USD	600,0	% 116,21	697.230,36	0,35
US278865BE90	4,8000 % Ecolab USD Notes 20/30	USD	400,0	% 119,18	476.705,72	0,24
US29261AAB61	4,7500 % Encompass Health USD Notes 19/30	USD	220,0	% 102,81	226.182,00	0,11
US26884LAG41	8,5000 % EQT USD Notes 20/30	USD	400,0	% 127,11	508.420,00	0,26
US30231GAT94	3,0430 % Exxon Mobil USD Notes 16/26	USD	400,0	% 107,90	431.616,84	0,22
US3134A4KX12	6,2500 % Federal Home Loan Mortgage USD Bonds 02/32	USD	500,0	% 144,43	722.150,55	0,36
US31359MFP32	7,2500 % Federal National Mortgage Association USD Bonds 00/30	USD	1.500,0	% 146,43	2.196.523,05	1,11
US31428XBZ87	4,2500 % FedEx USD Notes 20/30	USD	800,0	% 113,45	907.565,12	0,46
US345370CW84	9,0000 % Ford Motor USD Notes 20/25	USD	345,0	% 121,20	418.136,55	0,21
US345370CX67	9,6250 % Ford Motor USD Notes 20/30	USD	350,0	% 139,78	489.234,38	0,25
US345397A605	5,1250 % Ford Motor Credit USD Notes 20/25	USD	95,0	% 107,38	102.006,25	0,05

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

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
US345397B363	4,0000 % Ford Motor Credit USD Notes 20/30	USD	200,0	% 98,88	197.750,00	0,10
US35671DCD57	5,2500 % Freeport-McMoRan USD Notes 19/29	USD	370,0	% 109,47	405.039,00	0,20
US361448BE25	4,7000 % GATX USD Notes 19/29	USD	500,0	% 115,29	576.460,60	0,29
US37045VAV27	6,1250 % General Motors USD Notes 20/25	USD	800,0	% 117,73	941.877,60	0,48
US37045VAU44	6,8000 % General Motors USD Notes 20/27	USD	600,0	% 124,35	746.078,52	0,38
US404121AJ49	5,6250 % HCA USD Notes 18/28	USD	340,0	% 114,93	390.753,50	0,20
US42824CAW91	4,9000 % Hewlett Packard Enterprise USD Notes 16/25	USD	800,0	% 114,04	912.291,52	0,46
US443201AA64	6,8750 % Howmet Aerospace USD Notes 20/25	USD	500,0	% 115,50	577.515,00	0,29
US44701QBE17	4,5000 % Huntsman International USD Notes 19/29	USD	500,0	% 110,59	552.934,76	0,28
US459200KA85	3,5000 % International Business Machines USD Notes 19/29	USD	500,0	% 108,64	543.181,60	0,27
US46625HJZ47	4,1250 % JPMorgan Chase USD Notes 14/26	USD	800,0	% 112,23	897.831,44	0,45
US49456BAP67	4,3000 % Kinder Morgan USD Notes 18/28	USD	550,0	% 111,78	614.765,69	0,31
US517834AE74	3,5000 % Las Vegas Sands USD Notes 19/26	USD	600,0	% 104,06	624.330,36	0,32
US526057CD41	4,7500 % Lennar USD Notes 18/27	USD	500,0	% 114,82	574.090,00	0,29
US548661DU82	4,5000 % Lowe's Companies USD Notes 20/30	USD	500,0	% 115,61	578.048,95	0,29
US565849AP16	4,4000 % Marathon Oil USD Notes 17/27	USD	600,0	% 110,20	661.206,00	0,33
US58933YAX31	3,4000 % Merck USD Notes 19/29	USD	800,0	% 110,23	881.867,68	0,45
US552953CG49	6,7500 % MGM Resorts International USD Notes 20/25	USD	110,0	% 107,34	118.074,55	0,06
US552953CH22	4,7500 % MGM Resorts International USD Notes 20/28	USD	380,0	% 102,44	389.262,50	0,20
US55342UAM62	3,5000 % MPT Operating Partnership Via MPT Finance USD Notes 20/31	USD	800,0	% 97,80	782.420,00	0,40
US67059TAH86	6,3750 % NuStar Logistics USD Notes 20/30	USD	425,0	% 107,69	457.671,88	0,23
US674599ED34	6,6250 % Occidental Petroleum USD Notes 20/30	USD	150,0	% 111,67	167.506,50	0,08
US674599EA94	8,8750 % Occidental Petroleum USD Notes 20/30	USD	100,0	% 125,65	125.650,00	0,06
US85172FAQ28	6,6250 % OneMain Finance USD Notes 19/28	USD	365,0	% 113,42	413.979,35	0,21
US68389XBN49	3,2500 % Oracle USD Notes 17/27	USD	600,0	% 107,89	647.369,10	0,33
US694308JF52	2,1000 % Pacific Gas and Electric USD Notes 20/27	USD	500,0	% 98,06	490.304,65	0,25
US69318FAJ75	6,0000 % PBF Holding Via PBF Finance USD Notes 20/28	USD	345,0	% 73,44	253.359,38	0,13
US718546AR56	3,9000 % Phillips 66 USD Notes 18/28	USD	800,0	% 109,80	878.418,48	0,44
US745867AW12	5,5000 % PulteGroup USD Notes 16/26	USD	277,0	% 116,51	322.731,32	0,16
US913017CY37	4,1250 % Raytheon Technologies USD Notes 18/28	USD	400,0	% 112,60	450.387,00	0,23
US761713BG06	4,4500 % Reynolds American USD Notes 15/25	USD	800,0	% 111,08	888.637,20	0,45
US776743AF34	4,2000 % Roper Technologies USD Notes 18/28	USD	550,0	% 112,53	618.913,41	0,31
US257867AZ49	7,0000 % RR Donnelley & Sons USD Notes 13/22	USD	110,0	% 103,60	113.961,65	0,06
US824348AW63	3,4500 % Sherwin-Williams USD Notes 17/27	USD	575,0	% 108,86	625.923,21	0,32
US84265VAE56	6,7500 % Southern Copper USD Notes 10/40	USD	300,0	% 137,86	413.568,75	0,21
US844741BK34	5,1250 % Southwest Airlines USD Notes 20/27	USD	600,0	% 114,55	687.321,00	0,35
US87165BAP85	5,1500 % Synchrony Financial USD Notes 19/29	USD	500,0	% 115,96	579.791,50	0,29
US871829BL07	5,9500 % Sysco USD Notes 20/30	USD	800,0	% 124,84	998.721,12	0,50
US880591CJ98	6,7500 % Tennessee Valley Authority USD Bonds 95/25	USD	500,0	% 126,34	631.682,90	0,32
US880591DM19	7,1250 % Tennessee Valley Authority USD Bonds 00/30	USD	500,0	% 144,57	722.833,95	0,37
US883556CG56	4,4970 % Thermo Fisher Scientific USD Notes 20/30	USD	500,0	% 116,77	583.848,35	0,29
US872540AS80	3,7500 % TJX Companies USD Notes 20/27	USD	600,0	% 111,79	670.754,88	0,34
US893647AZ06	6,5000 % TransDigm USD Notes 16/25	USD	500,0	% 101,94	509.687,50	0,26
US893647BL01	5,5000 % TransDigm USD Notes 20/27	USD	215,0	% 103,35	222.202,50	0,11
US05531GAB77	3,8750 % Truist Financial USD MTN 19/29	USD	800,0	% 111,40	891.187,44	0,45
US902494BK88	4,3500 % Tyson Foods USD Notes 19/29	USD	545,0	% 113,56	618.894,37	0,31
US911365BL76	5,2500 % United Rentals North America USD Notes 19/30	USD	500,0	% 108,44	542.187,50	0,27
US912810EQ77	6,2500 % United States Government USD Bonds 93/23	USD	1.500,0	% 114,39	1.715.859,30	0,87

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
US912810ES34	7,5000 % United States Government USD Bonds 94/24	USD	1.500,0	% 125,32	1.879.804,65	0,95
US912810ET17	7,6250 % United States Government USD Bonds 95/25	USD	2.500,0	% 127,13	3.178.125,00	1,61
US912810EV62	6,8750 % United States Government USD Bonds 95/25	USD	1.400,0	% 126,52	1.771.218,68	0,90
US912810EW46	6,0000 % United States Government USD Bonds 96/26	USD	2.500,0	% 124,59	3.114.648,50	1,57
US912810EY02	6,5000 % United States Government USD Bonds 96/26	USD	1.500,0	% 129,84	1.947.539,10	0,98
US912810EX29	6,7500 % United States Government USD Bonds 96/26	USD	750,0	% 130,23	976.699,20	0,49
US912810FB99	6,1250 % United States Government USD Bonds 97/27	USD	2.000,0	% 131,00	2.620.000,00	1,32
US912810EZ76	6,6250 % United States Government USD Bonds 97/27	USD	1.000,0	% 131,60	1.316.015,60	0,67
US912810FA17	6,3750 % United States Government USD Bonds 97/27	USD	1.750,0	% 131,85	2.307.402,30	1,17
US912810FF04	5,2500 % United States Government USD Bonds 98/28	USD	500,0	% 127,72	638.593,75	0,32
US912810FE39	5,5000 % United States Government USD Bonds 98/28	USD	1.250,0	% 128,86	1.610.742,13	0,81
US912810FJ26	6,1250 % United States Government USD Bonds 99/29	USD	1.750,0	% 136,55	2.389.707,08	1,21
US912810FM54	6,2500 % United States Government USD Bonds 00/30	USD	1.500,0	% 139,84	2.097.539,10	1,06
US912828ZQ64	0,6250 % United States Government USD Bonds 20/30	USD	500,0	% 91,11	455.546,85	0,23
US91159HHR49	3,1500 % US Bancorp USD MTN 17/27	USD	400,0	% 108,44	433.758,60	0,22
US92343VDY74	4,1250 % Verizon Communications USD Notes 17/27	USD	800,0	% 113,14	905.134,32	0,46
US931142EE96	3,7000 % Walmart USD Notes 18/28	USD	600,0	% 112,38	674.308,98	0,34
US254687FQ40	3,8000 % Walt Disney USD Notes 20/30	USD	600,0	% 111,50	668.988,72	0,34
US887317BB04	3,8000 % Warner Media USD Notes 16/27	USD	500,0	% 107,06	535.289,50	0,27
US94974BGL80	4,3000 % Wells Fargo USD MTN 15/27	USD	800,0	% 113,05	904.391,68	0,46
US98212BAH69	5,7500 % WPX Energy USD Notes 18/26	USD	330,0	% 104,89	346.134,53	0,17
<b>Valores e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>					<b>81.304.462,16</b>	<b>41,09</b>
<b>Bonos</b>					<b>81.304.462,16</b>	<b>41,09</b>
<b>Australia</b>					<b>305.625,00</b>	<b>0,16</b>
US30251GBC06	4,3750 % FMG Resources August 2006 USD Notes 21/31	USD	300,0	% 101,88	305.625,00	0,16
<b>Bahamas</b>					<b>414.750,00</b>	<b>0,21</b>
US82845LAA89	7,2500 % Silversea Cruise Finance USD Notes 17/25	USD	400,0	% 103,69	414.750,00	0,21
<b>Bermudas</b>					<b>791.990,00</b>	<b>0,40</b>
US00928QAT85	5,2500 % Aircastle USD Notes 20/25	USD	500,0	% 109,08	545.397,50	0,28
US62886HBA86	5,8750 % NCL USD Notes 20/26	USD	245,0	% 100,65	246.592,50	0,12
<b>Canadá</b>					<b>1.787.463,62</b>	<b>0,90</b>
US071734AF49	7,2500 % Bausch Health Companies USD Notes 19/29	USD	500,0	% 111,42	557.092,50	0,28
US443628AJ11	4,5000 % Hudbay Minerals USD Notes 21/26	USD	310,0	% 101,50	314.650,00	0,16
US780082AD52	4,6500 % Royal Bank of Canada USD MTN 16/26	USD	800,0	% 114,47	915.721,12	0,46
<b>Islas Caimán</b>					<b>1.710.440,42</b>	<b>0,86</b>
US41984LAA52	5,7500 % Hawaiian Brand Intellectual Property Via HawaiianMiles Loyalty USD Notes 21/26	USD	285,0	% 106,00	302.100,00	0,15
US81180WAR25	4,8750 % Seagate HDD Cayman USD Notes 15/27	USD	500,0	% 110,06	550.312,50	0,28
US88032WAG15	3,5950 % Tencent Holdings USD Notes 18/28	USD	800,0	% 107,25	858.027,92	0,43
<b>China</b>					<b>899.979,28</b>	<b>0,46</b>
US061202AA55	5,0000 % Bank of China USD Notes 14/24	USD	800,0	% 112,50	899.979,28	0,46
<b>Alemania</b>					<b>611.161,20</b>	<b>0,31</b>
US251541AQ13	4,2500 % Deutsche Bank USD Notes 17/21	USD	600,0	% 101,86	611.161,20	0,31
<b>India</b>					<b>540.484,50</b>	<b>0,27</b>
US08860HAA23	4,3750 % Bharti Airtel USD Notes 15/25	USD	500,0	% 108,10	540.484,50	0,27

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

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
<b>Liberia</b>						
US780153AZ50	11,5000% Royal Caribbean Cruises USD Notes 20/25	USD	295,0	% 116,13	342.568,75	0,17
<b>Panamá</b>						
US143658BG61	10,5000% Carnival USD Notes 20/26	USD	500,0	% 117,83	589.125,00	0,30
US143658BN13	5,7500 % Carnival USD Notes 21/27	USD	150,0	% 102,63	153.937,50	0,08
<b>Supranacional</b>						
US00253XAB73	5,7500 % American Airlines Via AAdvantage Loyalty IP USD Notes 21/29	USD	300,0	% 106,50	319.500,00	0,16
<b>Suiza</b>						
US90351DAB38	4,1250 % UBS Group USD Notes 15/25	USD	540,0	% 111,45	601.856,35	0,30
<b>Países Bajos</b>						
US013822AA98	6,7500 % Alcoa Nederland Holding USD Notes 16/24	USD	400,0	% 103,55	414.200,00	0,21
US85572NAA63	7,0000 % Stars Group Holdings Via Stars Group US Co-Borrower USD Notes 18/26	USD	450,0	% 104,83	471.735,00	0,24
<b>EE. UU.</b>						
US00287YCX58	3,8000 % AbbVie USD Notes 20/25	USD	800,0	% 109,47	875.761,20	0,44
US00653VAC54	4,6250 % AdaptHealth USD Notes 21/29	USD	500,0	% 99,65	498.250,00	0,25
US00688JAA51	7,0000 % Adient USD Notes 19/26	USD	5,0	% 106,41	5.320,68	0,00
US013092AE14	4,8750 % Albertsons Via Safeway Via New Albertsons USD Notes 20/30	USD	300,0	% 102,85	308.550,00	0,16
US023135BN51	5,2000 % Amazon.com USD Notes 17/25	USD	800,0	% 117,66	941.305,28	0,48
US023771S586	11,7500% American Airlines USD Notes 20/25	USD	475,0	% 123,63	587.218,75	0,30
US031162CQ15	3,2000 % Amgen USD Notes 17/27	USD	500,0	% 108,12	540.587,30	0,27
US031652BK50	6,6250 % Amkor Technology USD Notes 19/27	USD	450,0	% 107,88	485.437,50	0,25
US03674XAAQ97	7,6250 % Antero Resources USD Notes 21/29	USD	400,0	% 106,06	424.250,00	0,21
US037833BY53	3,2500 % Apple USD Notes 16/26	USD	800,0	% 109,49	875.910,48	0,44
US038522AQ17	5,0000 % Aramark Services USD Notes 18/28	USD	330,0	% 103,63	341.962,50	0,17
US043436AV64	4,7500 % Asbury Automotive Group USD Notes 20/30	USD	449,0	% 103,43	464.414,17	0,23
US053499AL36	6,1250 % Avaya USD Notes 20/28	USD	465,0	% 106,44	494.934,38	0,25
US053773BC09	5,7500 % Avis Budget Car Rental Via Avis Budget Finance USD Notes 19/27	USD	445,0	% 103,94	462.521,88	0,23
US06051GHM42	4,2710 % Bank of America USD FLR-MTN 18/29	USD	800,0	% 112,87	902.988,88	0,46
US91911XAW48	8,5000 % Bausch Health Americas USD Notes 18/27	USD	600,0	% 111,03	666.156,00	0,34
US085770AB14	5,6250 % Berry Global USD Notes 19/27	USD	400,0	% 105,81	423.250,00	0,21
US05565EBE41	3,9500 % BMW US Capital USD Notes 18/28	USD	600,0	% 111,73	670.405,98	0,34
US09857LAR96	4,6250 % Booking Holdings USD Notes 20/30	USD	600,0	% 116,16	696.946,02	0,35
US10922NAC74	3,7000 % Brighthouse Financial USD Notes 18/27	USD	400,0	% 106,23	424.937,92	0,21
US11135FAL58	4,1100 % Broadcom USD Notes 20/28	USD	800,0	% 109,05	872.384,40	0,44
US12008RAN70	5,0000 % Builders FirstSource USD Notes 20/30	USD	400,0	% 104,86	419.420,00	0,21
US28470RAH57	6,2500 % Caesars Entertainment USD Notes 20/25	USD	500,0	% 106,38	531.877,50	0,27
US14448CAQ78	2,7220 % Carrier Global USD Notes 20/30	USD	600,0	% 100,75	604.475,46	0,31
US1248EPCB75	5,3750 % CCO Holdings Via CCO Holdings Capital USD Notes 19/29	USD	430,0	% 107,33	461.531,90	0,23
US1248EPCJ02	4,5000 % CCO Holdings Via CCO Holdings Capital USD Notes 20/32	USD	400,0	% 101,10	404.380,00	0,20
US15137TAA88	5,3750 % Centene USD Notes 18/26	USD	235,0	% 104,75	246.162,50	0,12
US15135BAT89	4,6250 % Centene USD Notes 20/29	USD	270,0	% 108,19	292.106,25	0,15
US156700BB17	5,1250 % CenturyLink USD Notes 19/26	USD	195,0	% 104,89	204.543,30	0,10
US159864AJ65	4,0000 % Charles River Laboratories International USD Notes 21/31	USD	300,0	% 101,13	303.375,00	0,15
US16411QAD34	5,6250 % Cheniere Energy Partners USD Notes 19/26	USD	500,0	% 104,42	522.100,00	0,26
US17302XAM83	6,3750 % CITGO Petroleum USD Notes 21/26	USD	130,0	% 100,24	130.309,40	0,07
US12653CAC29	7,2500 % CNX Resources USD Notes 19/27	USD	445,0	% 107,20	477.017,75	0,24
US15723RAC88	6,3750 % Colfax USD Notes 19/26	USD	345,0	% 106,53	367.533,68	0,19
US20030NCT63	4,1500 % Comcast USD Notes 18/28	USD	750,0	% 114,16	856.216,88	0,43
US20337YAA55	6,0000 % CommScope Technologies USD Notes 15/25	USD	346,0	% 102,16	353.456,30	0,18
US21036PAY43	3,6000 % Constellation Brands USD Notes 18/28	USD	400,0	% 108,88	435.523,96	0,22



## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
US212015AT84	5,7500 % Continental Resources USD Notes 20/31	USD	140,0	% 112,15	157.010,00	0,08
US226373AR90	6,0000 % Crestwood Midstream Partners Via Crestwood Midstream Finance USD Notes 21/29	USD	200,0	% 98,60	197.195,00	0,10
US126307AY37	7,5000 % CSC Holdings USD Notes 18/28	USD	450,0	% 110,35	496.581,75	0,25
US126307BA42	5,7500 % CSC Holdings USD Notes 19/30	USD	475,0	% 104,87	498.153,88	0,25
US25272KAW36	7,1250 % Dell International Via EMC USD Notes 16/24	USD	400,0	% 103,03	412.124,00	0,21
US24703DBD21	6,2000 % Dell International Via EMC USD Notes 20/30	USD	800,0	% 124,18	993.474,72	0,50
US247361ZX93	7,0000 % Delta Air Lines USD Notes 20/25	USD	600,0	% 115,26	691.575,00	0,35
US25278XAH26	5,3750 % Diamondback Energy USD Notes 17/25	USD	500,0	% 103,26	516.277,30	0,26
US25466AAP66	4,6500 % Discover Bank USD Notes 18/28	USD	545,0	% 114,57	624.416,47	0,32
US25470DBF50	4,1250 % Discovery Communications USD Notes 19/29	USD	800,0	% 110,31	882.513,20	0,45
US25470XBB01	7,3750 % DISH DBS USD Notes 20/28	USD	400,0	% 104,38	417.500,00	0,21
US28035QAA04	5,5000 % Edgewell Personal Care USD Notes 20/28	USD	185,0	% 105,36	194.918,78	0,10
US26885BAH33	6,5000 % EQM Midstream Partners USD Notes 20/27	USD	335,0	% 108,64	363.949,03	0,18
US26885BAL45	4,7500 % EQM Midstream Partners USD Notes 21/31	USD	130,0	% 97,13	126.262,50	0,06
US30212PAS48	6,2500 % Expedia Group USD Notes 20/25	USD	800,0	% 115,55	924.398,88	0,47
US3130AERV45	3,1250 % Federal Home Loan Banks USD Bonds 18/25	USD	500,0	% 109,90	549.486,35	0,28
US31359MEU36	6,2500 % Federal National Mortgage Association USD Bonds 99/29	USD	1.500,0	% 135,37	2.030.553,60	1,03
US31359MFJ71	7,1250 % Federal National Mortgage Association USD Bonds 00/30	USD	1.500,0	% 144,27	2.163.977,40	1,09
US31677AAB08	3,8500 % Fifth Third Bank USD Notes 16/26	USD	600,0	% 110,25	661.478,76	0,33
US337738AR95	4,2000 % Fiserv USD Notes 18/28	USD	600,0	% 112,74	676.466,28	0,34
US34960PAC59	9,7500 % Fortress Transportation and Infrastructure Investors USD Notes 20/27	USD	415,0	% 113,69	471.803,13	0,24
US378272AN87	4,0000 % Glencore Funding USD Notes 17/27	USD	600,0	% 110,16	660.969,60	0,33
US38016LAA35	5,2500 % Go Daddy Operating Via GD Finance USD Notes 19/27	USD	500,0	% 104,62	523.100,00	0,26
US38141GWZ35	4,2230 % Goldman Sachs Group USD FLR-Notes 18/29	USD	800,0	% 111,96	895.689,12	0,45
US382550BF73	5,0000 % Goodyear Tire & Rubber USD Notes 16/26	USD	500,0	% 102,72	513.593,75	0,26
US389375AJ52	5,8750 % Gray Television USD Notes 16/26	USD	235,0	% 103,54	243.324,88	0,12
US389375AL09	4,7500 % Gray Television USD Notes 20/30	USD	235,0	% 99,26	233.265,11	0,12
US398433AP71	5,7500 % Griffon USD Notes 20/28	USD	205,0	% 106,38	218.068,75	0,11
US42704LAA26	5,5000 % Herc Holdings USD Notes 19/27	USD	500,0	% 105,44	527.187,50	0,27
US432833AL52	4,0000 % Hilton Domestic Operating USD Notes 20/31	USD	400,0	% 99,56	398.250,00	0,20
US44055PAA49	5,5000 % Horizon Therapeutics USA USD Notes 19/27	USD	400,0	% 106,60	426.404,00	0,22
US444454AF95	6,6250 % Hughes Satellite Systems USD Notes 17/26	USD	450,0	% 110,49	497.205,00	0,25
US46284VAC54	4,8750 % Iron Mountain USD Notes 17/27	USD	450,0	% 102,39	460.743,75	0,23
US24422EUE75	3,4500 % John Deere Capital USD MTN 18/25	USD	400,0	% 109,30	437.215,80	0,22
US48088LAB36	8,5000 % Joseph T Ryerson & Son USD Notes 20/28	USD	270,0	% 111,81	301.893,75	0,15
US48128BAF85	5,0000 % JPMorgan Chase USD FLR- Notes 19/undefined	USD	1.000,0	% 103,50	1.035.000,00	0,52
US500605AH33	6,0000 % Koppers USD Notes 17/25	USD	300,0	% 103,06	309.187,50	0,16
US50076QAN60	6,5000 % Kraft Heinz Foods USD Notes 13/40	USD	400,0	% 131,25	524.999,52	0,27
US50077BAM00	6,5000 % Kratos Defense & Security Solutions USD Notes 17/25	USD	300,0	% 105,43	316.279,50	0,16
US501797AW48	6,6250 % L Brands USD Notes 20/30	USD	505,0	% 113,06	570.965,63	0,29
US518613AJ33	8,2500 % Laureate Education USD Notes 17/25	USD	285,0	% 104,69	298.359,38	0,15
US53079EBG89	4,5690 % Liberty Mutual Group USD Notes 19/29	USD	400,0	% 115,35	461.389,16	0,23
US53627NAC56	6,3750 % Lions Gate Capital Holdings USD Notes 19/24	USD	350,0	% 103,19	361.158,00	0,18
US541056AA53	5,5000 % Logan Merger Sub USD Notes 20/27	USD	450,0	% 104,63	470.812,50	0,24

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

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
US156700BD72	4,5000 % Lumen Technologies USD Notes 20/29	USD	600,0	% 97,53	585.165,00	0,30
US571903BD44	5,7500 % Marriott International USD Notes 20/25	USD	400,0	% 114,60	458.383,24	0,23
US57665RAG11	5,0000 % Match Group Holdings II USD Notes 17/27	USD	205,0	% 105,11	215.467,30	0,11
US577081BD37	5,8750 % Mattel USD Notes 19/27	USD	180,0	% 109,19	196.537,50	0,10
US588056BA87	5,1250 % Mercer International USD Notes 21/29	USD	415,0	% 103,00	427.450,00	0,22
US595112BQ52	4,6630 % Micron Technology USD Notes 19/30	USD	500,0	% 114,22	571.082,20	0,29
US594918BR43	2,4000 % Microsoft USD Notes 16/26	USD	500,0	% 105,69	528.427,25	0,27
US599191AA16	6,5000 % Mileage Plus Holdings Via Mileage Plus Intellectual Property Assets USD Notes 20/27	USD	600,0	% 109,50	657.000,00	0,33
US6174468G77	4,4310 % Morgan Stanley USD FLR-MTN 19/30	USD	540,0	% 114,12	616.250,65	0,31
US55354GAK67	3,6250 % MSCI USD Notes 20/30	USD	500,0	% 101,00	505.000,00	0,26
US63861CAC38	5,5000 % Nationstar Mortgage Holdings USD Notes 20/28	USD	450,0	% 100,94	454.218,75	0,23
US63938CAJ71	6,7500 % Navient USD Notes 18/26	USD	495,0	% 108,31	536.122,13	0,27
US64083YAA91	5,5000 % NESCO Holdings II USD Notes 21/29	USD	295,0	% 102,50	302.375,00	0,15
US64110LAU08	5,3750 % Netflix USD Notes 19/29	USD	410,0	% 118,54	486.026,30	0,25
US65343HAA95	5,6250 % Nexstar Broadcasting USD Notes 19/27	USD	400,0	% 105,16	420.626,00	0,21
US62922LAA61	7,5000 % NGL Energy Operating Via NGL Energy Finance USD Notes 21/26	USD	235,0	% 102,69	241.315,63	0,12
US655664AU44	8,7500 % Nordstrom USD Notes 20/25	USD	500,0	% 113,36	566.812,50	0,29
US674599DC69	5,5500 % Occidental Petroleum USD Notes 19/26	USD	435,0	% 104,89	456.280,20	0,23
US85172FAF62	8,2500 % OneMain Finance USD Notes 13/23	USD	400,0	% 112,26	449.042,00	0,23
US67103HAF47	3,6000 % O'Reilly Automotive USD Notes 17/27	USD	750,0	% 109,87	824.018,40	0,42
US69073TAT07	6,6250 % Owens-Brockway Glass Container USD Notes 20/27	USD	380,0	% 107,81	409.687,50	0,21
US700677AR89	6,6250 % Park-Ohio Industries USD Notes 17/27	USD	380,0	% 101,50	385.700,00	0,20
US69327RAJ05	5,7500 % PDC Energy USD Notes 18/26	USD	450,0	% 103,78	466.987,50	0,24
US70932MAB37	4,2500 % PennyMac Financial Services USD Notes 21/29	USD	150,0	% 95,75	143.625,00	0,07
US713448DY13	3,0000 % PepsiCo USD Notes 17/27	USD	600,0	% 108,40	650.414,94	0,33
US69346VAA70	5,5000 % Performance Food Group USD Notes 19/27	USD	500,0	% 104,78	523.895,00	0,26
US71953LAA98	6,1250 % Picasso Finance Sub USD Notes 20/25	USD	360,0	% 106,61	383.778,00	0,19
US727493AC24	4,7500 % Plantronics USD Notes 21/29	USD	150,0	% 97,75	146.625,00	0,07
US737446AM60	5,7500 % Post Holdings USD Notes 17/27	USD	350,0	% 105,19	368.156,25	0,19
US74112BAL99	5,1250 % Prestige Brands USD Notes 19/28	USD	400,0	% 105,03	420.120,00	0,21
US744320AM42	5,6250 % Prudential Financial USD FLR-Notes 12/43	USD	300,0	% 107,37	322.106,25	0,16
US785592AJ58	5,7500 % Sabine Pass Liquefaction USD Notes 14/24	USD	400,0	% 113,01	452.028,52	0,23
US806851AG69	4,0000 % Schlumberger Holdings USD Notes 15/25	USD	800,0	% 110,91	887.262,64	0,45
US80874YAW03	5,0000 % Scientific Games International USD Notes 17/25	USD	400,0	% 103,30	413.208,00	0,21
US81105DAA37	3,8750 % Scripps Escrow II USD Notes 20/29	USD	400,0	% 98,06	392.250,00	0,20
US816196AT67	6,2500 % Select Medical USD Notes 19/26	USD	415,0	% 106,03	440.020,35	0,22
US44106MAT99	4,5000 % Service Properties Trust USD Notes 14/25	USD	265,0	% 99,19	262.846,88	0,13
US44106MAZ59	4,3500 % Service Properties Trust USD Notes 19/24	USD	235,0	% 99,35	233.481,90	0,12
US82873MAA18	4,6250 % Simmons Foods Via Simmons Prepared Foods Via Simmons Pet Food Via Simmons Feed USD Notes 21/29	USD	305,0	% 100,46	306.387,75	0,16
US82967NBA54	5,0000 % Sirius XM Radio USD Notes 17/27	USD	500,0	% 104,65	523.232,50	0,26
US85207UAK16	7,6250 % Sprint USD Notes 18/26	USD	480,0	% 122,03	585.727,20	0,30
US78466CAC01	5,5000 % SS&C Technologies USD Notes 19/27	USD	500,0	% 106,12	530.575,00	0,27
US855244AR02	4,0000 % Starbucks USD Notes 18/28	USD	600,0	% 112,39	674.322,48	0,34
US86614RAN70	5,2500 % Summit Materials Via Summit Materials Finance USD Notes 20/29	USD	430,0	% 104,13	447.737,50	0,23
US86765LAN73	5,8750 % Sunoco Via Sunoco Finance USD Notes 18/28	USD	305,0	% 105,11	320.573,30	0,16

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
US87612BBL53	6,5000 % Targa Resources Partners Via Targa Resources Partners Finance USD Notes 19/27	USD	330,0	% 108,62	358.452,60	0,18
US87724RAB87	5,7500 % Taylor Morrison Communities USD Notes 19/28	USD	330,0	% 110,19	363.618,75	0,18
US88033GCX60	6,2500 % Tenet Healthcare USD Notes 19/27	USD	375,0	% 105,14	394.273,13	0,20
US880349AS45	7,8750 % Tenneco USD Notes 20/29	USD	500,0	% 111,19	555.937,50	0,28
US880779BA01	5,0000 % Terex USD Notes 21/29	USD	300,0	% 103,38	310.125,00	0,16
US88160RAE18	5,3000 % Tesla USD Notes 17/25	USD	500,0	% 104,13	520.635,00	0,26
US87264ABW45	3,5000 % T-Mobile USA USD Notes 21/31	USD	290,0	% 100,53	291.537,00	0,15
US896818AS01	8,8750 % Triumph Group USD Notes 20/24	USD	400,0	% 112,19	448.750,00	0,23
US897051AC29	4,6250 % Tronox USD Notes 21/29	USD	260,0	% 99,50	258.700,00	0,13
US90353TAE01	7,5000 % Uber Technologies USD Notes 19/27	USD	500,0	% 110,22	551.093,75	0,28
US90290MAC55	6,2500 % US Foods USD Notes 20/25	USD	500,0	% 106,76	533.802,50	0,27
US91740PAF53	6,8750 % USA Compression Partners Via USA Compression Finance USD Notes 19/27	USD	320,0	% 103,89	332.444,80	0,17
US92343VEU44	4,0160 % Verizon Communications USD Notes 19/29	USD	400,0	% 111,81	447.220,04	0,23
US949746RN35	5,8750 % Wells Fargo USD FLR-Notes 15/49	USD	300,0	% 109,95	329.850,00	0,17
US95081QAP90	7,2500 % WESCO Distribution USD Notes 20/28	USD	430,0	% 111,39	478.979,15	0,24
US958102AM75	4,7500 % Western Digital USD Notes 18/26	USD	500,0	% 110,10	550.500,00	0,28
US98311AAA34	5,3750 % Wyndham Hotels & Resorts USD Notes 18/26	USD	385,0	% 102,44	394.384,38	0,20
US983130AV78	5,5000 % Wynn Las Vegas Via Wynn Las Vegas Capital USD Notes 15/25	USD	500,0	% 105,75	528.750,00	0,27
US983793AF76	6,1250 % XPO Logistics USD Notes 16/23	USD	200,0	% 101,77	203.541,00	0,10
<b>Otros títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>					<b>2.642.972,02</b>	<b>1,33</b>
<b>Bonos</b>					<b>2.642.972,02</b>	<b>1,33</b>
<b>EE. UU.</b>					<b>2.642.972,02</b>	<b>1,33</b>
US185899AJ02	9,8750 % Cleveland-Cliffs USD Notes 20/25	USD	500,0	% 116,63	583.125,00	0,29
US20451RAB87	5,2500 % Compass Group Diversified Holdings USD Notes 21/29	USD	295,0	% 104,13	307.174,65	0,16
US489399AM73	5,0000 % Kennedy-Wilson USD Notes 21/31	USD	450,0	% 101,23	455.535,00	0,23
US655664AW00	4,2500 % Nordstrom USD Notes 21/31	USD	1.000,0	% 99,80	997.977,37	0,50
US87157DAG43	4,0000 % Synaptics USD Notes 21/29	USD	300,0	% 99,72	299.160,00	0,15
<b>Inversiones en títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>					<b>189.154.846,35</b>	<b>95,59</b>
<b>Depósitos en entidades financieras</b>					<b>8.190.975,55</b>	<b>4,14</b>
<b>Depósitos a la vista</b>					<b>8.190.975,55</b>	<b>4,14</b>
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	USD			8.190.975,55	4,14
<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>					<b>8.190.975,55</b>	<b>4,14</b>
Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	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>27.911,58</b>	<b>0,01</b>
<b>Operaciones de divisas a plazo</b>					<b>27.911,58</b>	<b>0,01</b>
	Sold AUD / Bought USD - 06 Apr 2021	AUD	-744,77	1,23	0,00	
	Sold AUD / Bought USD - 14 May 2021	AUD	-1.969.305,60	26.912,24	0,01	
	Sold USD / Bought AUD - 14 May 2021	USD	-4.424.426,61	1.119,25	0,00	
	Sold USD / Bought CNH - 14 May 2021	USD	-12.223,58	-121,14	0,00	
<b>Inversiones en derivados</b>					<b>27.911,58</b>	<b>0,01</b>
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>					<b>508.390,82</b>	<b>0,26</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>					<b>197.882.124,30</b>	<b>100,00</b>

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

## El Subfondo en cifras

	31.03.2021	30.09.2020	30.09.2019
Valor liquidativo por acción en la divisa de la clase de acciones			
- Clase AM (H2-AUD) (distribución) WKN: A2Q G8B/ISIN: LU2257995394	9,72	--	--
- Clase AMg (H2-AUD) (distribución) WKN: A2P 079/ISIN: LU2128073975	10,05	10,31	--
- Clase AM (H2-RMB) (distribución) WKN: A2Q G8A/ISIN: LU2257996368	9,72	--	--
- Clase WT (H2-EUR) (acumulación) WKN: A2D WTC/ISIN: LU1670756060	--	1.069,08	1.025,81
- Clase AM (HKD) (distribución) WKN: A2Q G79/ISIN: LU2257995121	9,74	--	--
- Clase AM (USD) (distribución) WKN: A2D LJ3/ISIN: LU1560902808	10,18	10,35	10,21
- Clase AMf (USD) (distribución) WKN: A2Q L31/ISIN: LU2282081327	9,75	--	--
- Clase AMg (USD) (distribución) WKN: A2P 078/ISIN: LU2128073892	10,08	10,31	--
- Clase AT (USD) (acumulación) WKN: A2P 08A/ISIN: LU2128074197	10,64	10,57	--
- Clase BMf (USD) (distribución) WKN: A2Q L32/ISIN: LU2282081590	9,74	--	--
- Clase BMg (USD) (distribución) WKN: A2Q B78/ISIN: LU2226247380	9,75	--	--
- Clase BT (USD) (acumulación) WKN: A2Q B79/ISIN: LU2226247463	10,03	--	--
- Clase CT (USD) (acumulación) WKN: A2Q G37/ISIN: LU2257586466	9,83	--	--
- Clase IM (USD) (distribución) WKN: A2P 08C/ISIN: LU2128074353	1.030,41	1.041,84	--
- Clase IT (USD) (acumulación) WKN: A2P 08B/ISIN: LU2128074270	1.071,97	1.060,93	--
- Clase W9 (USD) (distribución) WKN: A2D LJ2/ISIN: LU1560902717	105.231,21	108.189,76	105.541,34
Acciones en circulación	7.786.384	1.935.340	1.738
- Clase AM (H2-AUD) (distribución) WKN: A2Q G8B/ISIN: LU2257995394	17.429	--	--
- Clase AMg (H2-AUD) (distribución) WKN: A2P 079/ISIN: LU2128073975	361.884	172.047	--
- Clase AM (H2-RMB) (distribución) WKN: A2Q G8A/ISIN: LU2257996368	8.072	--	--
- Clase WT (H2-EUR) (acumulación) WKN: A2D WTC/ISIN: LU1670756060	--	10	10
- Clase AM (HKD) (distribución) WKN: A2Q G79/ISIN: LU2257995121	895.069	--	--
- Clase AM (USD) (distribución) WKN: A2D LJ3/ISIN: LU1560902808	2.222.079	720.060	113
- Clase AMf (USD) (distribución) WKN: A2Q L31/ISIN: LU2282081327	122	--	--
- Clase AMg (USD) (distribución) WKN: A2P 078/ISIN: LU2128073892	1.096.660	516.775	--
- Clase AT (USD) (acumulación) WKN: A2P 08A/ISIN: LU2128074197	1.459.190	525.235	--
- Clase BMf (USD) (distribución) WKN: A2Q L32/ISIN: LU2282081590	6.065	--	--
- Clase BMg (USD) (distribución) WKN: A2Q B78/ISIN: LU2226247380	1.306.264	--	--
- Clase BT (USD) (acumulación) WKN: A2Q B79/ISIN: LU2226247463	396.343	--	--
- Clase CT (USD) (acumulación) WKN: A2Q G37/ISIN: LU2257586466	15.991	--	--
- Clase IM (USD) (distribución) WKN: A2P 08C/ISIN: LU2128074353	1	1	--
- Clase IT (USD) (acumulación) WKN: A2P 08B/ISIN: LU2128074270	1	1	--
- Clase W9 (USD) (distribución) WKN: A2D LJ2/ISIN: LU1560902717	1.214	1.211	500
Patrimonio del Subfondo en millones de USD	197,9	150,7	52,8

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 00 hasta 00.

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.	78,94
Bonos las Islas Caimán	2,76
Bonos en el Reino Unido	2,57
Bonos otros países	11,32
Otros activos netos	4,41
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>100,00</b>

**Composición del patrimonio neto del Fondo**

a 31 de marzo de 2021, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	31.03.2021
	USD
Valores e instrumentos del mercado monetario	189.154.846,35
(Precio de compra USD 187.783.234,99)	
Depósitos a plazo	0,00
depósitos bancarios	8.190.975,55
Primas pagadas por la compra de opciones	0,00
Pagos por adelantado realizados en operaciones de swap	0,00
Intereses por cobrar sobre	
- bonos	2.107.295,89
- 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	781.600,59
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	1.729.750,00
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	28.032,72
<b>Activo total</b>	<b>201.992.501,10</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	-662.651,05
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	-3.298.857,50
Impuesto sobre la plusvalía	0,00
Otros acreedores	-148.747,11
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	-121,14
<b>Pasivo total</b>	<b>-4.110.376,80</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>197.882.124,30</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)

	2020/2021
	USD
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	150.654.160,70
Suscripciones	96.047.891,33
Reembolsos	-43.933.159,06
Distribución	-5.943.400,28
Resultado de las operaciones	1.056.631,61
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>197.882.124,30</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

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)

	2020/2021
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	1.935.340
- emitido	10.065.177
- reembolsado	-4.214.133
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>7.786.384</b>

# Allianz Asia Innovation

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	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>188.901.370,59</b>	<b>94,28</b>
<b>Acciones</b>					<b>144.385.055,43</b>	<b>72,06</b>
<b>China</b>					<b>61.472.552,58</b>	<b>30,68</b>
KYG0146B1032	Akeso	Shs	397.000 HKD	49,10	2.507.422,18	1,25
KYG070341048	Baidu -A-	Shs	74.600 HKD	213,00	2.043.967,07	1,02
KYG465871047	Huazhu Group	Shs	59.750 HKD	418,80	3.218.844,87	1,61
CNE000001GD5	Hundsun Technologies -A-	Shs	108.843 CNY	84,00	1.392.850,81	0,69
KYG4818G1010	Innovent Biologics	Shs	222.500 HKD	78,85	2.256.769,36	1,13
KYG8208B1014	JD.com -A-	Shs	50.200 HKD	322,00	2.079.289,94	1,04
KYG525681477	Kingdee International Software Group	Shs	1.660.000 HKD	24,10	5.146.128,12	2,57
KYG6082P1054	Microport Cardioflow Medtech	Shs	1.460 HKD	13,16	2.471,52	0,00
KYG608371046	Microport Scientific	Shs	292.000 HKD	43,75	1.643.298,17	0,82
CNE100001QQ5	Midea Group -A-	Shs	162.576 CNY	82,23	2.036.627,18	1,02
CNE000000040	Ping An Bank -A-	Shs	1.149.175 CNY	22,01	3.853.284,04	1,92
CNE1000003X6	Ping An Insurance Group of China -H-	Shs	831.500 HKD	92,55	9.899.064,19	4,94
CNE1000048G6	Remegen -H-	Shs	99.000 HKD	96,50	1.228.904,04	0,61
CNE100003G91	Shenzhen SC New Energy Technology -A-	Shs	141.284 CNY	108,33	2.331.667,06	1,16
CNE100000QJ2	Venustech -A-	Shs	501.868 CNY	33,37	2.551.352,84	1,27
CNE1000004L9	Weichai Power -H-	Shs	1.062.000 HKD	19,20	2.622.896,84	1,31
KYG970081173	Wuxi Biologics Cayman	Shs	240.000 HKD	97,35	3.005.402,62	1,50
CNE100001ZF9	Wuxi Lead Intelligent Equipment -A-	Shs	183.125 CNY	78,99	2.203.659,87	1,10
KYG9835C1087	Yeahka	Shs	265.200 HKD	53,50	1.825.083,61	0,91
US98850P1093	Yum China Holdings	Shs	87.054 USD	58,63	5.103.976,02	2,55
KYG9887T1085	Zai Lab	Shs	15.850 HKD	1.029,00	2.097.974,02	1,05
CNE100002QY7	ZhongAn Online P&C Insurance -H-	Shs	401.400 HKD	46,90	2.421.618,21	1,21
<b>Hong Kong</b>					<b>2.854.800,62</b>	<b>1,43</b>
HK0000083920	Sun Art Retail Group	Shs	3.489.500 HKD	6,36	2.854.800,62	1,43
<b>India</b>					<b>29.589.079,91</b>	<b>14,77</b>
INE102D01028	Godrej Consumer Products	Shs	431.935 INR	729,10	4.300.255,12	2,15
INE040A01034	HDFC Bank	Shs	295.563 INR	1.489,45	6.011.249,05	3,00
INE933S01016	IndiaMart InterMesh	Shs	20.075 INR	7.722,00	2.116.771,98	1,06
INE599M01018	Just Dial	Shs	279.000 INR	863,00	3.287.787,39	1,64
MU0295S00016	MakeMyTrip	Shs	200.601 USD	31,28	6.274.799,28	3,13
INE002A01018	Reliance Industries	Shs	276.949 INR	2.009,20	7.598.217,09	3,79
<b>Japón</b>					<b>8.466.170,55</b>	<b>4,23</b>
JP3802400006	FANUC	Shs	6.900 JPY	26.185,00	1.634.711,60	0,82
JP3756600007	Nintendo	Shs	5.800 JPY	61.810,00	3.243.591,95	1,62
JP3435000009	Sony	Shs	34.200 JPY	11.595,00	3.587.867,00	1,79
<b>Jersey</b>					<b>1.806.105,00</b>	<b>0,90</b>
JE00BYSS4X48	Novocure	Shs	14.420 USD	125,25	1.806.105,00	0,90
<b>Nueva Zelanda</b>					<b>2.633.346,27</b>	<b>1,31</b>
NZVGL0003S1	Vista Group International	Shs	1.711.310 NZD	2,20	2.633.346,27	1,31
<b>Singapur</b>					<b>7.380.075,89</b>	<b>3,68</b>
SG1L01001701	DBS Group Holdings	Shs	343.000 SGD	28,92	7.380.075,89	3,68
<b>Corea del Sur</b>					<b>9.126.368,20</b>	<b>4,55</b>
KR7067160002	AfreecaTV	Shs	43.434 KRW	78.500,00	3.012.652,09	1,50
KR7098460009	Koh Young Technology	Shs	36.015 KRW	115.000,00	3.659.575,88	1,83
KR7012750006	S-1	Shs	33.996 KRW	81.700,00	2.454.140,23	1,22
<b>Taiwán</b>					<b>7.529.825,11</b>	<b>3,76</b>
TW0002345006	Accton Technology	Shs	166.000 TWD	276,00	1.605.719,69	0,80
TW0003037008	Unimicron Technology	Shs	573.000 TWD	91,50	1.837.503,94	0,92
TW0003218004	Universal Vision Biotechnology	Shs	361.000 TWD	323,00	4.086.601,48	2,04
<b>Reino Unido</b>					<b>1.897.621,07</b>	<b>0,95</b>
GB00BG5KQW09	Ceres Power Holdings	Shs	112.361 GBP	12,26	1.897.621,07	0,95
<b>EE. UU.</b>					<b>11.629.110,23</b>	<b>5,80</b>
US00108J1097	ACM Research -A-	Shs	29.180 USD	79,11	2.308.429,80	1,15



## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo	
US60770K1079	Moderna	Shs	15.145	USD	118,49	1.794.531,05	0,90
KYG6892A1085	Parade Technologies	Shs	46.000	TWD	1.225,00	1.974.906,25	0,98
US2546871060	Walt Disney	Shs	29.921	USD	185,53	5.551.243,13	2,77
<b>Acciones de participación</b>						<b>44.516.315,16</b>	<b>22,22</b>
<b>China</b>						<b>25.022.763,91</b>	<b>12,49</b>
US05278C1071	Autohome (ADR's)	Shs	60.723	USD	96,37	5.851.875,51	2,92
US0567521085	Baidu (ADR's)	Shs	14.930	USD	218,23	3.258.173,90	1,63
US06684L1035	Baozun (ADR's)	Shs	83.150	USD	37,01	3.077.381,50	1,54
US44852D1081	HUYA (ADR's)	Shs	152.240	USD	19,40	2.953.456,00	1,47
US89677Q1076	Trip.com Group (ADR's)	Shs	155.525	USD	39,56	6.152.569,00	3,07
US98887Q1040	Zai Lab (ADR's)	Shs	28.820	USD	129,40	3.729.308,00	1,86
<b>India</b>						<b>5.568.355,20</b>	<b>2,78</b>
US7594701077	Reliance Industries (GDR's)	Shs	100.876	USD	55,20	5.568.355,20	2,78
<b>Taiwán</b>						<b>13.925.196,05</b>	<b>6,95</b>
US8740391003	Taiwan Semiconductor Manufacturing (ADR's)	Shs	121.015	USD	115,07	13.925.196,05	6,95
<b>Inversiones en títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>						<b>188.901.370,59</b>	<b>94,28</b>
<b>Depósitos en entidades financieras</b>						<b>12.175.231,90</b>	<b>6,08</b>
<b>Depósitos a la vista</b>						<b>12.175.231,90</b>	<b>6,08</b>
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	USD				12.175.231,90	6,08
<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>						<b>12.175.231,90</b>	<b>6,08</b>
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>						<b>-717.781,29</b>	<b>-0,36</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>						<b>200.358.821,20</b>	<b>100,00</b>

## El Subfondo en cifras

	31.03.2021	30.09.2020	30.09.2019
Valor liquidativo por acción en la divisa de la clase de acciones			
- Clase A (EUR) (distribución) WKN: A0Q 1MP/ISIN: LU0348804922	474,52	384,57	303,61
- Clase P (EUR) (distribución) WKN: A2H 6KB/ISIN: LU1706852610	1.532,15	1.238,11	969,27
- Clase A (USD) (distribución) WKN: A0Q 1MQ/ISIN: LU0348805143	156,80	126,65	93,46
Acciones en circulación	507.131	339.826	418.581
- Clase A (EUR) (distribución) WKN: A0Q 1MP/ISIN: LU0348804922	265.029	125.200	132.836
- Clase P (EUR) (distribución) WKN: A2H 6KB/ISIN: LU1706852610	8.959	810	1.014
- Clase A (USD) (distribución) WKN: A0Q 1MQ/ISIN: LU0348805143	233.143	213.816	284.731
Patrimonio del Subfondo en millones de USD	200,4	84,6	71,8

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 00 hasta 00.

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

**Desglose del Patrimonio del Subfondo**

	en %
China	43,17
India	17,55
Taiwán	10,71
EE. UU.	5,80
Corea del Sur	4,55
Japón	4,23
Singapur	3,68
Otros países	4,59
Otros activos netos	5,72
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>100,00</b>

**Composición del patrimonio neto del Fondo**

a 31 de marzo de 2021, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	31.03.2021
	USD
Valores e instrumentos del mercado monetario	188.901.370,59
(Precio de compra USD 151.847.807,92)	
Depósitos a plazo	0,00
Depósitos bancarios	12.175.231,90
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	214.730,86
Ingresos por cobrar por participaciones de inversión	0,00
Deudores sobre	
- suscripciones de Acciones	501.684,39
- 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>201.793.017,74</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	-356.602,46
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	0,00
Impuesto sobre la plusvalía	-679.791,52
Otros acreedores	-397.802,56
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>-1.434.196,54</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>200.358.821,20</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 31/03 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2020/2021
	USD
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	84.628.444,49
Suscripciones	110.019.174,55
Reembolsos	-26.310.845,33
Distribución	-80.088,93
Resultado de las operaciones	32.102.136,42
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>200.358.821,20</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

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)

	2020/2021
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	339.826
- emitido	267.571
- reembolsado	-100.266
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>507.131</b>

# Allianz Asia Pacific Equity

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	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>25.174.176,63</b>	<b>91,79</b>
<b>Acciones</b>					<b>21.944.068,45</b>	<b>80,01</b>
<b>Australia</b>					<b>2.412.695,54</b>	<b>8,80</b>
AU000000ALL7	Aristocrat Leisure	Shs	11.630	AUD 34,35	259.211,23	0,95
AU000000BHP4	BHP Group	Shs	21.982	AUD 45,30	646.119,38	2,36
AU000000CSL8	CSL	Shs	2.100	AUD 264,65	360.610,65	1,31
AU000000MQG1	Macquarie Group	Shs	5.600	AUD 152,83	555.320,88	2,02
AU000000STO6	Santos	Shs	63.078	AUD 7,10	290.591,98	1,06
AU000000S320	South32	Shs	165.000	AUD 2,81	300.841,42	1,10
<b>China</b>					<b>7.106.023,44</b>	<b>25,91</b>
CNE0000015R4	Baoshan Iron & Steel -A-	Shs	222.400	CNY 8,08	233.126,59	0,85
KYG1098A1013	Bilibili -Z-	Shs	1.220	HKD 828,00	110.653,84	0,40
KYG2072S1003	Cheerwin Group	Shs	329.500	HKD 8,95	323.038,87	1,18
KYG2116J1085	China Conch Venture Holdings	Shs	20.500	HKD 36,55	82.076,26	0,30
CNE1000002Q2	China Petroleum & Chemical -H-	Shs	584.000	HKD 4,14	264.843,62	0,97
KYG2122G1064	China Resources Mixc Lifestyle Services	Shs	446	HKD 46,30	2.262,00	0,01
CNE100001KV8	Hangzhou Tigermed Consulting -A-	Shs	15.500	CNY 150,11	301.847,09	1,10
CNE000001JQ1	Han's Laser Technology Industry Group -A-	Shs	43.100	CNY 42,36	236.853,00	0,86
KYG465871047	Huazhu Group	Shs	2.950	HKD 418,80	135.333,41	0,49
KYG4818G1010	Innovent Biologics	Shs	39.000	HKD 78,85	336.854,72	1,23
KYG5322R1039	KWG Living Group Holdings	Shs	530.000	HKD 7,90	458.647,77	1,67
KYG596691041	Meituan -B-	Shs	7.700	HKD 298,20	251.521,25	0,92
CNE000000040	Ping An Bank -A-	Shs	206.994	CNY 22,01	591.048,98	2,15
CNE1000003X6	Ping An Insurance Group of China -H-	Shs	60.500	HKD 92,55	613.349,65	2,24
CNE1000003G67	Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics -A-	Shs	7.000	CNY 399,11	362.440,17	1,32
KYG875721634	Tencent Holdings	Shs	31.400	HKD 610,00	2.098.146,51	7,65
KYG9830T1067	Xiaomi -B-	Shs	39.200	HKD 25,75	110.570,59	0,40
CNE1000023M7	Zhejiang Dingli Machinery -A-	Shs	18.999	CNY 96,30	237.357,36	0,87
CNE100000502	Zijin Mining Group -H-	Shs	340.000	HKD 9,56	356.051,76	1,30
<b>Hong Kong</b>					<b>2.877.767,76</b>	<b>10,49</b>
HK0000069689	AIA Group	Shs	67.600	HKD 94,30	698.288,22	2,55
KYG210961051	China Mengniu Dairy	Shs	59.000	HKD 44,50	287.599,65	1,05
HK0144000764	China Merchants Port Holdings	Shs	208.000	HKD 11,92	271.591,34	0,99
KYG2108Y1052	China Resources Land	Shs	58.000	HKD 37,65	239.204,48	0,87
BMG2759B1072	Digital China Holdings	Shs	601.000	HKD 5,44	358.137,42	1,31
HK0027032686	Galaxy Entertainment Group	Shs	37.000	HKD 70,00	283.710,95	1,03
HK0388045442	Hong Kong Exchanges & Clearing	Shs	9.100	HKD 457,40	455.946,49	1,66
BMG668971101	NWS Holdings	Shs	315.000	HKD 8,21	283.289,21	1,03
<b>India</b>					<b>885.256,25</b>	<b>3,23</b>
INE545U01014	Bandhan Bank	Shs	70.000	INR 338,10	275.202,77	1,00
INE002A01018	Reliance Industries	Shs	25.200	INR 2.009,20	588.753,23	2,15
IN9002A01024	Reliance Industries	Shs	1.680	INR 1.090,35	21.300,25	0,08
<b>Indonesia</b>					<b>107.307,77</b>	<b>0,39</b>
ID1000109507	Bank Central Asia	Shs	58.900	IDR 31.075,00	107.307,77	0,39
<b>Singapur</b>					<b>637.914,81</b>	<b>2,33</b>
SG1L01001701	DBS Group Holdings	Shs	24.000	SGD 28,92	439.742,88	1,61
SG0531000230	Venture	Shs	15.500	SGD 20,18	198.171,93	0,72
<b>Corea del Sur</b>					<b>2.855.919,70</b>	<b>10,41</b>
KR7005380001	Hyundai Motor	Shs	1.690	KRW 218.000,00	277.212,98	1,01
KR7035720002	Kakao	Shs	1.201	KRW 498.000,00	450.031,29	1,64
KR7051910008	LG Chem	Shs	594	KRW 805.000,00	359.792,98	1,31
KR7036570000	NCSOFT	Shs	180	KRW 873.000,00	118.238,01	0,43
KR7005930003	Samsung Electronics	Shs	26.950	KRW 81.400,00	1.650.644,44	6,02
<b>Taiwán</b>					<b>3.684.870,36</b>	<b>13,43</b>
TW0005269005	ASMedia Technology	Shs	6.000	TWD 1.490,00	266.815,43	0,97
TW0002049004	Hiwin Technologies	Shs	23.000	TWD 402,50	276.291,26	1,01

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

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo		
TW0002454006	MediaTek	Shs	23.000	TWD	969,00	665.158,34	2,42	
TW0002330008	Taiwan Semiconductor Manufacturing	Shs	116.000	TWD	587,00	2.032.214,37	7,41	
TW0003037008	Unimicron Technology	Shs	115.000	TWD	91,50	314.045,35	1,14	
TW0002303005	United Microelectronics	Shs	87.000	TWD	50,20	130.345,61	0,48	
<b>Tailandia</b>						<b>854.748,24</b>	<b>3,12</b>	
TH0481B10Z18	Central Pattana	Shs	159.100	THB	58,00	251.018,27	0,91	
TH0737010Y16	CP ALL	Shs	152.800	THB	69,00	286.800,30	1,05	
TH0016010017	Kasikornbank	Shs	79.800	THB	146,00	316.929,67	1,16	
<b>EE. UU.</b>						<b>109.680,84</b>	<b>0,40</b>	
KYG6892A1085	Parade Technologies	Shs	3.000	TWD	1.225,00	109.680,84	0,40	
<b>Vietnam</b>						<b>411.883,74</b>	<b>1,50</b>	
VN000000VRE6	Vincom Retail	Shs	341.309	VND	32.700,00	411.883,74	1,50	
<b>Acciones de participación</b>						<b>2.915.425,53</b>	<b>10,63</b>	
<b>China</b>						<b>1.928.418,50</b>	<b>7,03</b>	
US01609W1027	Alibaba Group Holding (ADR's)	Shs	7.973	USD	229,25	1.556.510,20	5,68	
US4824971042	KE Holdings (ADR's)	Shs	400	USD	56,99	19.412,41	0,07	
US6475811070	New Oriental Education & Technology Group (ADR's)	Shs	8.000	USD	14,16	96.465,96	0,35	
US89677Q1076	Trip.com Group (ADR's)	Shs	7.600	USD	39,56	256.029,93	0,93	
<b>Irlanda</b>						<b>594.558,41</b>	<b>2,17</b>	
AU000000JHX1	James Hardie Industries (CDI's)	Shs	23.000	AUD	39,84	594.558,41	2,17	
<b>Singapur</b>						<b>392.448,62</b>	<b>1,43</b>	
US81141R1005	Sea (ADR's)	Shs	2.150	USD	214,35	392.448,62	1,43	
<b>REITs (Sociedades de inversión inmobiliaria)</b>						<b>314.682,65</b>	<b>1,15</b>	
<b>Australia</b>						<b>314.682,65</b>	<b>1,15</b>	
AU000000GMG2	Goodman Group Real Estate Investment Trust	Shs	26.765	AUD	18,12	314.682,65	1,15	
<b>Participaciones de inversión</b>						<b>1.354.053,18</b>	<b>4,93</b>	
(Ongoing Charges (including management fee) resp, Management Fee or All-in-fee of the target Fund in % p.a.)								
<b>Luxemburgo</b>						<b>1.354.053,18</b>	<b>4,93</b>	
LU1046320252	Allianz Global Investors Fund - Allianz Asian Small Cap Equity -WT3- USD - (1,950%)	Shs	349	USD	2.126,93	632.119,94	2,30	
LU0348742635	Allianz Global Investors Fund - Allianz India Equity -I- USD - (1,280%)	Shs	535	USD	1.584,61	721.933,24	2,63	
<b>Inversiones en títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>						<b>26.528.229,81</b>	<b>96,72</b>	
<b>Depósitos en entidades financieras</b>						<b>916.218,65</b>	<b>3,34</b>	
<b>Depósitos a la vista</b>						<b>916.218,65</b>	<b>3,34</b>	
State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch						EUR	916.218,65	3,34
<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>						<b>916.218,65</b>	<b>3,34</b>	
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>						<b>-17.626,71</b>	<b>-0,06</b>	
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>						<b>27.426.821,75</b>	<b>100,00</b>	

**El Subfondo en cifras**

	31.03.2021	30.09.2020	30.09.2019
Valor liquidativo por acción en la divisa de la clase de acciones			
- Clase A (EUR) (distribución) WKN: A0D LLG/ISIN: LU0204480833	36,21	30,92	25,55
- Clase I (EUR) (distribución) WKN: A0D LLU/ISIN: LU0204482706	36,89	31,58	26,08
- Clase A (USD) (distribución) WKN: A0D LLJ/ISIN: LU0204485717	28,78	24,48	18,91
- Clase I (USD) (distribución) WKN: A0D LLW/ISIN: LU0204486368	32,94	28,10	21,68
Acciones en circulación	771.495	696.152	763.428
- Clase A (EUR) (distribución) WKN: A0D LLG/ISIN: LU0204480833	679.437	627.226	695.027
- Clase I (EUR) (distribución) WKN: A0D LLU/ISIN: LU0204482706	45.249	45.010	45.590
- Clase A (USD) (distribución) WKN: A0D LLJ/ISIN: LU0204485717	45.460	21.022	17.199
- Clase I (USD) (distribución) WKN: A0D LLW/ISIN: LU0204486368	1.349	2.894	5.613
Patrimonio del Subfondo en millones de EUR	27,4	21,3	19,4

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 00 hasta 00.

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

**Desglose del Patrimonio del Subfondo**

	en %
Finanzas	20,89
Tecnología	19,53
Comunicaciones	17,72
Consumo, no cíclicos	8,83
Industria	7,80
Materiales básicos	6,92
Consumo, cíclicos	5,84
Fondos	4,93
Energía	4,26
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 31/03 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2020/2021
	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	-2.278,88
Ingresos por dividendos	123.899,06
Ingresos procedentes de	
- fondos de inversión	277,20
- préstamo de títulos-valores	0,00
- contratos por diferencias	0,00
Otros rendimientos	0,00
<b>Ingresos totales</b>	<b>121.897,38</b>
Intereses pagados sobre	
- operaciones de swap	0,00
- obligaciones bancarias	0,00
Otros intereses pagados	0,00
Gastos por	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- dividendos por contratos por diferencias	0,00
Comisión de rendimiento	0,00
Taxe d'Abonnement	-5.926,82
Comisión única	-214.161,46
Otros gastos	-102,42
<b>Gastos totales</b>	<b>-220.190,70</b>
<b>Renta/pérdida neta ordinaria</b>	<b>-98.293,32</b>
Ganancias/pérdidas realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	1.457.486,96
- operaciones de futuros financieros	0,00
- contratos de divisas a plazo	-5,55
- divisas	-95.852,80
- operaciones de swap	0,00
- Operaciones CFD	0,00
<b>Ganancias/pérdidas netas</b>	<b>1.263.335,29</b>
Cambios en la revalorización/depreciación no realizada	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	2.669.815,46
- operaciones de futuros financieros	0,00
- contratos de divisas a plazo	0,00
- divisas	143,46
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- Operaciones CFD	0,00
<b>Resultado de las operaciones</b>	<b>3.933.294,21</b>

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



**Composición del patrimonio neto del Fondo**

a 31 de marzo de 2021, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	31.03.2021
	EUR
Valores e instrumentos del mercado monetario	26.528.229,81
(Precio de compra EUR 15.865.204,08)	
Depósitos a plazo	0,00
depósitos bancarios	916.218,65
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	76.464,16
Ingresos por cobrar por participaciones de inversión	0,00
Deudores sobre	
- suscripciones de Acciones	15.467,71
- 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	0,00
<b>Activo total</b>	<b>27.536.380,33</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	-4.903,20
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	-39.158,28
Impuesto sobre la plusvalía	-22.686,04
Otros acreedores	-42.811,06
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	0,00
<b>Pasivo total</b>	<b>-109.558,58</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>27.426.821,75</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 31/03 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2020/2021
	EUR
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	21.323.238,82
Suscripciones	4.165.776,75
Reembolsos	-1.853.468,38
Distribución	-142.019,65
Resultado de las operaciones	3.933.294,21
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>27.426.821,75</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

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)

	2020/2021
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	696.152
- emitido	132.707
- reembolsado	-57.364
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>771.495</b>

# Allianz Asian Multi Income Plus

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	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>354.393.248,71</b>	<b>96,69</b>	
<b>Acciones</b>					<b>227.570.571,08</b>	<b>62,09</b>	
<b>Australia</b>					<b>35.287.930,75</b>	<b>9,63</b>	
AU000000ALL7	Aristocrat Leisure	Shs	138.300	AUD	34,35	3.619.723,69	0,99
AU0000071482	Kibaran Resources	Shs	5.870.331	AUD	0,59	2.616.645,90	0,71
AU000000MQG1	Macquarie Group	Shs	23.800	AUD	152,83	2.771.482,04	0,76
AU000000NAB4	National Australia Bank	Shs	248.800	AUD	26,00	4.928.902,44	1,35
AU000000PAR5	Paradigm Biopharmaceuticals	Shs	868.200	AUD	2,57	1.700.119,32	0,46
AU000000QAN2	Qantas Airways	Shs	847.000	AUD	5,09	3.284.941,89	0,90
AU000000QBE9	QBE Insurance Group	Shs	605.400	AUD	9,62	4.437.557,43	1,21
AU000000RHC8	Ramsay Health Care	Shs	69.500	AUD	67,00	3.548.020,38	0,97
AU000000STO6	Santos	Shs	748.000	AUD	7,10	4.046.564,29	1,10
AU000000S320	South32	Shs	2.024.200	AUD	2,81	4.333.973,37	1,18
<b>China</b>					<b>63.749.092,13</b>	<b>17,39</b>	
KYG070341048	Baidu -A-	Shs	99.550	HKD	213,00	2.727.572,68	0,74
KYG1098A1013	Bilibili -Z-	Shs	32.580	HKD	828,00	3.470.059,17	0,95
KYG211501005	China Hongqiao Group	Shs	4.285.000	HKD	10,38	5.721.417,55	1,56
CNE1000009Q7	China Pacific Insurance Group -H-	Shs	945.600	HKD	30,65	3.728.150,24	1,02
CNE1000002Q2	China Petroleum & Chemical -H-	Shs	7.472.000	HKD	4,14	3.979.171,60	1,09
CNE100000G29	China Tourism Group Duty Free -A-	Shs	37.104	CNY	306,08	1.730.137,01	0,47
KYG2162W1024	China Yongda Automobiles Services Holdings	Shs	828.000	HKD	14,20	1.512.426,04	0,41
CNE000001D4	Gree Electric Appliances -A-	Shs	401.453	CNY	62,70	3.834.661,74	1,05
CNE000001JQ1	Han's Laser Technology Industry Group -A-	Shs	314.851	CNY	42,36	2.031.822,85	0,55
HK0000218211	Hua Hong Semiconductor	Shs	373.000	HKD	42,35	2.031.971,96	0,55
KYG465871047	Huazhu Group	Shs	61.000	HKD	418,80	3.286.184,72	0,90
CNE1000003J5	Jiangsu Expressway -H-	Shs	4.078.000	HKD	9,68	5.077.828,66	1,39
CNE000000DJ1	Ningbo Joyson Electronic -A-	Shs	901.567	CNY	18,01	2.473.640,21	0,67
CNE000000040	Ping An Bank -A-	Shs	1.217.800	CNY	22,01	4.083.389,65	1,11
CNE1000003X6	Ping An Insurance Group of China -H-	Shs	263.500	HKD	92,55	3.136.985,46	0,86
CNE100000478	Shenzhen Expressway -H-	Shs	3.456.000	HKD	8,42	3.743.184,98	1,02
KYG8904A1004	Times China Holdings	Shs	1.057.000	HKD	10,70	1.454.836,63	0,40
KYG8924B1041	Topsports International Holdings	Shs	1.976.000	HKD	11,58	2.943.411,37	0,80
KYG970081173	Wuxi Biologics Cayman	Shs	214.500	HKD	97,35	2.686.078,60	0,73
CNE100000XX9	Yonghui Superstores -A-	Shs	1.577.026	CNY	6,80	1.633.701,01	0,45
US98850P1093	Yum China Holdings	Shs	42.000	USD	58,63	2.462.460,00	0,67
<b>Hong Kong</b>					<b>41.419.093,26</b>	<b>11,30</b>	
HK0000069689	AIA Group	Shs	245.600	HKD	94,30	2.979.171,60	0,82
HK2388011192	BOC Hong Kong Holdings	Shs	1.482.500	HKD	27,15	5.177.498,71	1,41
KYG210961051	China Mengniu Dairy	Shs	571.000	HKD	44,50	3.268.523,28	0,89
KYG2113L1068	China Resources Cement Holdings	Shs	4.140.000	HKD	8,73	4.649.112,43	1,27
KYG211461085	Chow Tai Fook Jewellery Group	Shs	2.570.200	HKD	11,88	3.927.704,66	1,07
HK0002007356	CLP Holdings	Shs	365.000	HKD	75,50	3.544.828,92	0,97
HK0027032686	Galaxy Entertainment Group	Shs	440.000	HKD	70,00	3.961.924,36	1,08
HK0270001396	Guangdong Investment	Shs	2.586.000	HKD	12,66	4.211.314,64	1,15
HK0388045442	Hong Kong Exchanges & Clearing	Shs	66.800	HKD	457,40	3.930.321,58	1,07
HK0000608585	New World Development	Shs	455.500	HKD	40,20	2.355.428,35	0,64
BMG668971101	NWS Holdings	Shs	3.232.000	HKD	8,21	3.413.264,73	0,93
<b>India</b>					<b>3.881.346,27</b>	<b>1,06</b>	
INE002A01018	Reliance Industries	Shs	141.472	INR	2.009,20	3.881.346,27	1,06
<b>Indonesia</b>					<b>3.749.678,49</b>	<b>1,02</b>	
ID1000118201	Bank Rakyat Indonesia	Shs	12.378.200	IDR	4.400,00	3.749.678,49	1,02
<b>Nueva Zelanda</b>					<b>2.187.442,78</b>	<b>0,60</b>	
NZAIAE0002S6	Auckland International Airport	Shs	398.900	NZD	7,84	2.187.442,78	0,60
<b>Filipinas</b>					<b>4.663.583,82</b>	<b>1,27</b>	
PHY077751022	BDO Unibank	Shs	1.599.920	PHP	102,00	3.362.180,58	0,92
PHY9584X1055	Wilcon Depot	Shs	3.548.700	PHP	17,80	1.301.403,24	0,35

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

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo	
<b>Singapur</b>						<b>12.380.126,48</b>	<b>3,38</b>
SG1L01001701	DBS Group Holdings	Shs	174.400	SGD 28,92	3.752.435,09	1,02	
SG1B51001017	Jardine Cycle & Carriage	Shs	270.900	SGD 22,55	4.544.896,21	1,24	
SG1F60858221	Singapore Technologies Engineering	Shs	1.403.500	SGD 3,91	4.082.795,18	1,12	
<b>Corea del Sur</b>						<b>30.819.702,41</b>	<b>8,41</b>
KR7005380001	Hyundai Motor	Shs	15.132	KRW 218.000,00	2.914.756,79	0,80	
KR7035250000	Kangwon Land	Shs	156.947	KRW 25.300,00	3.508.512,57	0,96	
KR7000270009	Kia Motors	Shs	46.169	KRW 82.900,00	3.381.851,20	0,92	
KR7051910008	LG Chem	Shs	1.875	KRW 805.000,00	1.333.664,68	0,36	
KR7051911006	LG Chem	Shs	3.819	KRW 384.000,00	1.295.777,34	0,35	
KR7009150004	Samsung Electro-Mechanics	Shs	18.386	KRW 187.500,00	3.046.056,99	0,83	
KR7005930003	Samsung Electronics	Shs	48.420	KRW 81.400,00	3.482.560,64	0,95	
KR7005931001	Samsung Electronics	Shs	44.869	KRW 73.000,00	2.894.134,75	0,79	
KR7032830002	Samsung Life Insurance	Shs	52.970	KRW 78.100,00	3.655.362,93	1,00	
KR7000660001	SK Hynix	Shs	45.330	KRW 132.500,00	5.307.024,52	1,45	
<b>Taiwán</b>						<b>22.276.693,65</b>	<b>6,08</b>
TW0005269005	ASMedia Technology	Shs	31.000	TWD 1.490,00	1.618.827,32	0,44	
TW0002454006	MediaTek	Shs	133.000	TWD 969,00	4.516.770,06	1,23	
KYG6892A1085	Parade Technologies	Shs	75.000	TWD 1.225,00	3.219.955,84	0,88	
TW0002330008	Taiwan Semiconductor Manufacturing	Shs	297.000	TWD 587,00	6.110.083,06	1,67	
TW0003037008	Unimicron Technology	Shs	1.053.000	TWD 91,50	3.376.774,26	0,92	
TW0002303005	United Microelectronics	Shs	1.952.000	TWD 50,20	3.434.283,11	0,94	
<b>Tailandia</b>						<b>3.908.723,85</b>	<b>1,07</b>
TH0016010017	Kasikornbank	Shs	838.100	THB 146,00	3.908.723,85	1,07	
<b>Reino Unido</b>						<b>3.247.157,19</b>	<b>0,88</b>
GB0005405286	HSBC Holdings	Shs	554.800	HKD 45,50	3.247.157,19	0,88	
<b>Bonos</b>						<b>100.283.885,29</b>	<b>27,36</b>
<b>Bermudas</b>						<b>1.025.157,50</b>	<b>0,28</b>
XS1813551584	7,5000 % Hopson Development Holdings USD Notes 19/22	USD	1.000,0	% 102,52	1.025.157,50	0,28	
<b>Islas Vírgenes Británicas</b>						<b>15.242.518,90</b>	<b>4,16</b>
XS2076167456	5,7500 % Central Plaza Development USD FLR-MTN 19/undefined	USD	600,0	% 98,57	591.394,02	0,16	
XS1545743442	5,7500 % Easy Tactic USD Notes 17/22	USD	1.000,0	% 97,78	977.781,40	0,27	
XS1940202952	9,1250 % Easy Tactic USD Notes 19/22	USD	1.000,0	% 100,27	1.002.697,50	0,27	
XS1956133893	8,1250 % Easy Tactic USD Notes 19/23	USD	500,0	% 95,98	479.879,25	0,13	
XS2238561794	5,9500 % Fortune Star USD Notes 20/25	USD	1.700,0	% 104,60	1.778.283,67	0,49	
XS2281321799	5,0500 % Fortune Star USD Notes 21/27	USD	200,0	% 100,11	200.227,16	0,06	
XS1960762554	7,2500 % Greenland Global Investment USD MTN 19/22	USD	1.000,0	% 96,50	964.985,70	0,26	
XS2055399054	6,7500 % Greenland Global Investment USD MTN 19/23	USD	500,0	% 85,57	427.841,65	0,12	
XS2228909854	6,7500 % Greenland Global Investment USD MTN 20/22	USD	500,0	% 95,15	475.762,20	0,13	
XS2228902255	5,8000 % Hopson Capital International Group USD Notes 21/22	USD	800,0	% 100,23	801.866,16	0,22	
XS1625981045	5,0000 % New Metro Global USD Notes 17/22	USD	500,0	% 101,59	507.937,50	0,14	
XS2102867483	6,8000 % New Metro Global USD Notes 20/23	USD	500,0	% 105,25	526.250,00	0,14	
XS2270462794	4,8000 % New Metro Global USD Notes 20/24	USD	200,0	% 101,01	202.011,94	0,06	
XS2290806285	4,5000 % New Metro Global USD Notes 21/26	USD	500,0	% 98,01	490.038,75	0,13	
XS2223762209	6,0000 % RKPf Overseas 2019 A USD Notes 20/25	USD	700,0	% 104,24	729.662,01	0,20	
XS2281039771	5,2000 % RKPf Overseas 2020 A USD Notes 21/26	USD	2.000,0	% 101,59	2.031.874,60	0,55	
XS1903671854	13,0000% Scenery Journey USD Notes 18/22	USD	2.100,0	% 93,46	1.962.572,43	0,54	
XS1023280271	7,2500 % Wanda Properties International USD Notes 14/24	USD	500,0	% 98,45	492.250,00	0,13	
XS2078814147	6,9500 % Wanda Properties Overseas USD Notes 19/22	USD	600,0	% 99,87	599.202,96	0,16	
<b>Islas Caimán</b>						<b>51.227.458,90</b>	<b>13,98</b>

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
XS1976766045	7,8750 % 21Vianet Group USD Notes 19/21	USD	1.400,0	% 102,11	1.429.533,14	0,39
XS2071413483	7,8750 % Agile Group Holdings USD FLR- Notes 19/undefined	USD	1.600,0	% 103,43	1.654.944,00	0,45
XS2003471617	8,3750 % Agile Group Holdings USD FLR- Notes 19/undefined	USD	500,0	% 104,34	521.687,50	0,14
XS2082380515	7,5000 % Anton Oilfield Services Group USD Notes 19/22	USD	1.500,0	% 94,29	1.414.275,00	0,39
XS2032582244	7,4500 % Bright Scholar Education Holdings USD Notes 19/22	USD	1.900,0	% 104,41	1.983.746,87	0,54
XS1512966372	6,7500 % Central China Real Estate USD Notes 16/21	USD	500,0	% 99,27	496.335,00	0,14
XS2189387520	7,6500 % Central China Real Estate USD Notes 20/23	USD	1.300,0	% 93,52	1.215.811,09	0,33
XS1937690128	8,5000 % China Aoyuan Group USD Notes 19/22	USD	400,0	% 101,89	407.572,84	0,11
XS2196807833	6,3500 % China Aoyuan Group USD Notes 20/24	USD	1.100,0	% 100,73	1.108.071,25	0,30
XS2258822233	5,9800 % China Aoyuan Group USD Notes 20/25	USD	500,0	% 98,08	490.419,30	0,13
XS1580431143	8,2500 % China Evergrande Group USD Notes 17/22	USD	700,0	% 95,37	667.576,56	0,18
XS1982036961	9,5000 % China Evergrande Group USD Notes 19/22	USD	900,0	% 95,60	860.400,00	0,23
XS2106834299	11,5000% China Evergrande Group USD Notes 20/23	USD	700,0	% 93,20	652.382,50	0,18
XS2024786035	7,1250 % China Hongqiao Group USD Notes 19/22	USD	1.500,0	% 100,74	1.511.035,35	0,41
XS1575984734	5,8750 % China SCE Group Holdings USD Notes 17/22	USD	1.000,0	% 101,39	1.013.882,50	0,28
XS1795479291	7,4500 % China SCE Group Holdings USD Notes 18/21	USD	300,0	% 100,44	301.314,39	0,08
XS1974405893	7,3750 % China SCE Group Holdings USD Notes 19/24	USD	200,0	% 103,15	206.301,92	0,06
XS2227351900	7,0000 % China SCE Group Holdings USD Notes 20/25	USD	500,0	% 100,70	503.511,35	0,14
XS2205316941	5,9500 % CIFI Holdings Group USD Notes 20/25	USD	2.000,0	% 106,71	2.134.245,00	0,58
XS2035536098	12,8750% Dexin China Holdings USD Notes 19/21	USD	500,0	% 102,43	512.133,35	0,14
XS1657420441	5,8750 % eHi Car Services USD Notes 17/22	USD	500,0	% 94,57	472.843,75	0,13
XS2066636429	7,6250 % E-House China Enterprise Holdings USD Notes 19/22	USD	1.500,0	% 99,79	1.496.869,50	0,41
XS1640676885	7,9500 % Fantasia Holdings Group USD Notes 17/22	USD	1.500,0	% 97,14	1.457.050,50	0,40
XS2030329358	12,2500% Fantasia Holdings Group USD Notes 19/22	USD	500,0	% 102,06	510.322,00	0,14
XS2275739378	6,9500 % Fantasia Holdings Group USD Notes 20/21	USD	400,0	% 98,78	395.101,24	0,11
USG3958RAB53	4,6250 % Golden Eagle Retail Group USD Notes 13/23	USD	2.000,0	% 102,34	2.046.750,00	0,56
XS1991146892	6,0000 % Greenland Hong Kong Holdings USD Notes 19/21	USD	1.000,0	% 99,27	992.729,20	0,27
XS1627597955	8,5000 % Kaisa Group Holdings USD Notes 17/22	USD	2.200,0	% 102,14	2.247.025,00	0,61
XS2268673337	6,5000 % Kaisa Group Holdings USD Notes 20/21	USD	300,0	% 100,24	300.706,11	0,08
XS2214229887	5,9500 % KWG Group Holdings USD MTN 20/25	USD	500,0	% 99,62	498.080,10	0,14
XS1954740285	7,8750 % KWG Group Holdings USD Notes 19/23	USD	1.000,0	% 103,08	1.030.770,80	0,28
XS2257830716	6,3000 % KWG Group Holdings USD Notes 20/26	USD	500,0	% 98,97	494.841,80	0,13
XS1618597535	5,2500 % Logan Group USD Notes 17/23	USD	600,0	% 101,46	608.740,50	0,17
XS2231563805	4,2500 % Logan Group USD Notes 20/24	USD	1.000,0	% 100,10	1.001.001,90	0,27
XS2099677747	5,7500 % Logan Group USD Notes 20/25	USD	900,0	% 105,28	947.481,75	0,26
XS1986632716	12,8500% Modern Land China USD Notes 19/21	USD	1.000,0	% 102,74	1.027.363,30	0,28
XS2202152703	11,5000% Modern Land China USD Notes 20/22	USD	200,0	% 101,00	202.009,06	0,05
XS1489814779	4,8750 % Powerlong Real Estate Holdings USD Notes 16/21	USD	500,0	% 100,64	503.220,70	0,14
XS2078556342	7,1250 % Powerlong Real Estate Holdings USD Notes 19/22	USD	600,0	% 104,71	628.286,46	0,17
XS2250030090	5,9500 % Powerlong Real Estate Holdings USD Notes 20/25	USD	700,0	% 104,96	734.707,89	0,20
XS1976473618	9,9500 % Redsun Properties Group USD Notes 19/22	USD	1.200,0	% 104,21	1.250.466,72	0,34
XS2103199050	9,7000 % Redsun Properties Group USD Notes 20/23	USD	300,0	% 103,82	311.459,01	0,08
XS2244315110	7,3000 % Redsun Properties Group USD Notes 21/25	USD	400,0	% 96,62	386.464,04	0,11
XS1950819729	11,2500% Ronshine China Holdings USD Notes 19/21	USD	1.500,0	% 101,31	1.519.645,35	0,41
XS2031469732	8,9500 % Ronshine China Holdings USD Notes 19/23	USD	500,0	% 99,18	495.921,85	0,14

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

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
XS1632358112	6,4000 % Shui On Development Holding USD FLR-Notes 17/undefined	USD	1.200,0	% 101,02	1.212.252,72	0,33
XS2219615957	6,1500 % Shui On Development Holding USD Notes 20/24	USD	700,0	% 104,58	732.093,46	0,20
XS2240047881	9,5000 % Sinic Holdings Group USD Notes 20/21	USD	500,0	% 99,33	496.629,45	0,14
XS1810024338	8,3500 % Sunac China Holdings USD Notes 18/23	USD	1.500,0	% 104,18	1.562.651,85	0,43
XS1602480334	5,7500 % Times China Holdings USD Notes 17/22	USD	600,0	% 101,43	608.590,92	0,17
XS2027426027	6,7500 % Times China Holdings USD Notes 19/23	USD	500,0	% 104,17	520.867,25	0,14
XS2198851482	6,7500 % Times China Holdings USD Notes 20/25	USD	1.500,0	% 105,20	1.578.026,55	0,43
XS2121187962	7,7000 % Yuzhou Group Holdings USD Notes 20/25	USD	500,0	% 87,15	435.767,35	0,12
XS2277549155	6,3500 % Yuzhou Group Holdings USD Notes 21/27	USD	500,0	% 83,23	416.134,55	0,11
XS2050860308	8,7000 % Zhenro Properties Group USD Notes 19/22	USD	800,0	% 103,45	827.630,24	0,23
XS2185842924	8,3000 % Zhenro Properties Group USD Notes 20/23	USD	700,0	% 102,85	719.974,92	0,20
XS2279711779	6,6300 % Zhenro Properties Group USD Notes 21/26	USD	500,0	% 92,79	463.952,50	0,13
XS2049640332	11,5000% Zhongliang Holdings Group USD Notes 19/21	USD	1.000,0	% 100,78	1.007.849,70	0,27
<b>China</b>					<b>2.359.332,45</b>	<b>0,64</b>
XS1973586537	8,6250 % China Grand Automotive Services USD Notes 19/22	USD	1.000,0	% 89,59	895.875,00	0,24
XS1967601649	8,5000 % Huayuan Property USD Notes 19/21	USD	1.500,0	% 97,56	1.463.457,45	0,40
<b>Hong Kong</b>					<b>4.764.556,75</b>	<b>1,30</b>
XS1488049740	6,7500 % China South City Holdings USD Notes 16/21	USD	500,0	% 96,18	480.905,00	0,13
XS2120092882	10,8750% China South City Holdings USD Notes 20/22	USD	500,0	% 94,36	471.785,00	0,13
XS2029997942	7,5000 % Wanda Group Overseas USD Notes 19/22	USD	900,0	% 89,80	808.233,75	0,22
XS2122380822	8,2500 % Yango Justice International USD Notes 20/23	USD	1.000,0	% 98,69	986.938,30	0,27
XS2203986927	7,5000 % Yango Justice International USD Notes 20/24	USD	1.000,0	% 97,54	975.369,70	0,27
XS1809258210	6,7500 % Yanlord Land USD Notes 18/23	USD	1.000,0	% 104,13	1.041.325,00	0,28
<b>India</b>					<b>5.850.963,04</b>	<b>1,60</b>
XS2113454115	5,8750 % IIFL Finance USD MTN 20/23	USD	1.500,0	% 99,50	1.492.566,30	0,41
XS2090080172	5,9000 % Manappuram Finance USD MTN 20/23	USD	1.000,0	% 103,79	1.037.891,80	0,28
USY7279WAA90	5,8750 % ReNew Power USD Notes 20/27	USD	700,0	% 106,73	747.107,65	0,20
USY7275HAA69	6,6700 % ReNew Power Synthetic USD Notes 19/24	USD	1.000,0	% 105,16	1.051.562,29	0,29
USY7758EEF44	5,1000 % Shriram Transport Finance USD MTN 20/23	USD	1.100,0	% 101,93	1.121.175,00	0,31
USY7758EEG27	4,4000 % Shriram Transport Finance USD MTN 21/24	USD	400,0	% 100,17	400.660,00	0,11
<b>Indonesia</b>					<b>3.339.689,88</b>	<b>0,91</b>
USY71300AB67	7,7500 % Bukit Makmur Mandiri Utama USD Notes 21/26	USD	1.500,0	% 99,79	1.496.781,30	0,41
XS2313088739	5,3750 % Japfa Comfeed Indonesia USD Notes 21/26	USD	1.800,0	% 102,38	1.842.908,58	0,50
<b>Mauricio</b>					<b>2.403.822,13</b>	<b>0,66</b>
USV3855GAB69	5,9500 % Greenko Solar Mauritius USD Notes 19/26	USD	2.000,0	% 107,14	2.142.832,00	0,59
USV4819FAA31	5,3750 % India Green Energy Holdings USD Notes 20/24	USD	250,0	% 104,40	260.990,13	0,07
<b>Singapur</b>					<b>11.640.874,44</b>	<b>3,17</b>
XS1753595328	5,4500 % ABJA Investment USD Notes 18/28	USD	1.000,0	% 103,09	1.030.875,00	0,28
XS2050614796	5,9500 % Global Prime Capital USD Notes 20/25	USD	1.500,0	% 104,13	1.561.893,75	0,43
USY39694AA51	5,8750 % Indika Energy Capital III USD Notes 17/24	USD	1.000,0	% 100,84	1.008.378,60	0,27
USY39690AA30	8,2500 % Indika Energy Capital IV USD Notes 20/25	USD	1.050,0	% 105,58	1.108.608,06	0,30
XS2010198260	7,2500 % LMIRT Capital USD Notes 19/24	USD	2.000,0	% 102,74	2.054.871,40	0,56
USY59501AA78	7,3750 % Medco Oak Tree USD Notes 19/26	USD	1.500,0	% 106,89	1.603.350,00	0,44
XS1600398504	6,3750 % Oxley USD MTN 17/21	USD	400,0	% 99,81	399.250,00	0,11
XS1750550029	7,0000 % TBLA International USD Notes 18/23	USD	950,0	% 86,44	821.141,43	0,22
XS2099273737	8,1250 % Theta Capital USD Notes 20/25	USD	2.000,0	% 102,63	2.052.506,20	0,56
<b>Tailandia</b>					<b>1.006.311,30</b>	<b>0,27</b>
XS2084378798	4,9000 % TMB Bank USD FLR-MTN 19/undefined	USD	1.000,0	% 100,63	1.006.311,30	0,27
<b>Reino Unido</b>					<b>1.423.200,00</b>	<b>0,39</b>
USG9328DAM23	6,3750 % Vedanta Resources USD Notes 17/22	USD	1.500,0	% 94,88	1.423.200,00	0,39

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
<b>Acciones de participación</b>					<b>10.400.248,07</b>	<b>2,84</b>
<b>China</b>					<b>5.478.314,00</b>	<b>1,50</b>
US05278C1071	Autohome (ADR's)	Shs	30.000	USD 96,37	2.891.100,00	0,79
US74969N1037	RLX Technology (ADR's)	Shs	253.400	USD 10,21	2.587.214,00	0,71
<b>India</b>					<b>839.040,00</b>	<b>0,23</b>
US7594701077	Reliance Industries (GDR's)	Shs	15.200	USD 55,20	839.040,00	0,23
<b>Irlanda</b>					<b>4.082.894,07</b>	<b>1,11</b>
AU000000JHX1	James Hardie Industries (CDI's)	Shs	134.500	AUD 39,84	4.082.894,07	1,11
<b>REITs (Sociedades de inversión inmobiliaria)</b>					<b>3.299.327,50</b>	<b>0,90</b>
<b>Australia</b>					<b>3.299.327,50</b>	<b>0,90</b>
AU000000SCG8	Scentre Group Real Estate Investment Trust	Shs	1.535.500	AUD 2,82	3.299.327,50	0,90
<b>Valores e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>					<b>2.976.306,20</b>	<b>0,81</b>
<b>Bonos</b>					<b>2.976.306,20</b>	<b>0,81</b>
<b>Islas Caimán</b>					<b>2.976.306,20</b>	<b>0,81</b>
USG60744AA05	5,3750 % MGM China Holdings USD Notes 19/24	USD	2.000,0	% 103,16	2.063.181,20	0,56
XS1954963580	8,5000 % Yuzhou Group Holdings USD Notes 19/24	USD	1.000,0	% 91,31	913.125,00	0,25
<b>Participaciones de inversiones</b>					<b>12.839.216,77</b>	<b>3,50</b>
(Ongoing Charges (including management fee) resp, Management Fee or All-in-fee of the target Fund in % p.a.)						
<b>Luxemburgo</b>					<b>12.839.216,77</b>	<b>3,50</b>
LU1568876251	Allianz Global Investors Fund - Allianz China Multi Income Plus -AMg- USD - (1,500%)	Shs	1.039.613	USD 12,35	12.839.216,77	3,50
<b>Inversiones en títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>					<b>357.369.554,91</b>	<b>97,50</b>
<b>Depósitos en entidades financieras</b>					<b>13.902.942,55</b>	<b>3,79</b>
<b>Depósitos a la vista</b>					<b>13.902.942,55</b>	<b>3,79</b>
State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch					12.932.907,57	3,53
Efectivo en entidades intermediarias y depósitos utilizados para garantizar derivados					970.034,98	0,26
<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>					<b>13.902.942,55</b>	<b>3,79</b>
Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	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>-497.760,49</b>	<b>-0,14</b>
<b>Operaciones de divisas a plazo</b>					<b>-497.760,49</b>	<b>-0,14</b>
Sold AUD / Bought USD - 30 Apr 2021						
	AUD	-2.054.369,95		2.353,85	0,00	
Sold CAD / Bought USD - 30 Apr 2021						
	CAD	-580.943,81		1.166,29	0,00	
Sold CNH / Bought USD - 30 Apr 2021						
	CNH	-3.255.585,75		3.474,63	0,00	
Sold EUR / Bought USD - 30 Apr 2021						
	EUR	-156.923,74		1.748,17	0,00	
Sold GBP / Bought USD - 30 Apr 2021						
	GBP	-55.466,30		158,49	0,00	
Sold NZD / Bought USD - 30 Apr 2021						
	NZD	-202.330,47		1.463,92	0,00	
Sold SGD / Bought USD - 30 Apr 2021						
	SGD	-303.014,63		-44,71	0,00	
Sold USD / Bought AUD - 30 Apr 2021						
	USD	-36.364.658,44		-291.408,14	-0,08	
Sold USD / Bought CAD - 30 Apr 2021						
	USD	-9.082.314,89		-34.451,94	-0,01	
Sold USD / Bought CNH - 30 Apr 2021						
	USD	-13.416.283,45		-87.451,50	-0,03	
Sold USD / Bought EUR - 30 Apr 2021						
	USD	-4.292.833,40		-48.016,34	-0,01	
Sold USD / Bought GBP - 30 Apr 2021						
	USD	-7.523.461,19		-6.501,57	0,00	
Sold USD / Bought NZD - 30 Apr 2021						
	USD	-7.661.789,25		-37.361,25	-0,01	
Sold USD / Bought SGD - 30 Apr 2021						
	USD	-4.613.063,34		-2.890,39	0,00	
<b>Inversiones en derivados</b>					<b>-497.760,49</b>	<b>-0,14</b>
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>					<b>-4.233.777,81</b>	<b>-1,15</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>					<b>366.540.959,16</b>	<b>100,00</b>

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

## El Subfondo en cifras

	31.03.2021	30.09.2020	30.09.2019
Valor liquidativo por acción en la divisa de la clase de acciones			
- Clase AM (H2-AUD) (distribución) WKN: A1J CX0/ISIN: LU0648982212	8,30	7,25	7,50
- Clase AMg (H2-AUD) (distribución) WKN: A14 ZL5/ISIN: LU1282649224	9,95	8,71	9,09
- Clase AMg (H2-CAD) (distribución) WKN: A14 ZL8/ISIN: LU1282649653	10,23	8,93	9,25
- Clase AM (H2-RMB) (distribución) WKN: A14 RMR/ISIN: LU1218110499	8,94	7,76	7,95
- Clase AMg (H2-RMB) (distribución) WKN: A14 ZL6/ISIN: LU1282649497	10,35	9,00	9,28
- Clase AMg (H2-EUR) (distribución) WKN: A14 2RN/ISIN: LU1311290685	10,45	9,11	9,33
- Clase AMg (H2-GBP) (distribución) WKN: A14 ZL7/ISIN: LU1282649570	10,22	8,91	9,22
- Clase RM (H2-GBP) (distribución) WKN: A2P CB6/ISIN: LU1942583649	11,13	9,61	9,71
- Clase AM (HKD) (distribución) WKN: A1J CXZ/ISIN: LU0648948544	7,71	6,67	6,93
- Clase AMg (HKD) (distribución) WKN: A14 ZL4/ISIN: LU1282649141	10,67	9,25	9,60
- Clase AMg (H2-NZD) (distribución) WKN: A14 ZL9/ISIN: LU1282649737	9,98	8,73	9,10
- Clase AMg (H2-SGD) (distribución) WKN: A14 ZMA/ISIN: LU1282649810	10,35	9,02	9,30
- Clase AM (USD) (distribución) WKN: A1C SH5/ISIN: LU0488056044	8,46	7,34	7,49
- Clase AMg (USD) (distribución) WKN: A14 ZL3/ISIN: LU1282649067	10,62	9,23	9,47
- Clase AT (USD) (acumulación) WKN: A0Q 84T/ISIN: LU0384037296	15,07	12,78	12,29
- Clase IT (USD) (acumulación) WKN: A0Q 84X/ISIN: LU0384039318	20,48	17,31	16,55
Acciones en circulación	115.331.353	73.524.912	83.885.561
- Clase AM (H2-AUD) (distribución) WKN: A1J CX0/ISIN: LU0648982212	3.691.678	3.846.280	5.781.389
- Clase AMg (H2-AUD) (distribución) WKN: A14 ZL5/ISIN: LU1282649224	1.474.696	928.584	936.910
- Clase AMg (H2-CAD) (distribución) WKN: A14 ZL8/ISIN: LU1282649653	1.064.855	700.571	840.447
- Clase AM (H2-RMB) (distribución) WKN: A14 RMR/ISIN: LU1218110499	1.589.375	653.318	1.589.293
- Clase AMg (H2-RMB) (distribución) WKN: A14 ZL6/ISIN: LU1282649497	6.696.807	2.562.019	1.986.224
- Clase AMg (H2-EUR) (distribución) WKN: A14 2RN/ISIN: LU1311290685	333.270	138.130	172.223
- Clase AMg (H2-GBP) (distribución) WKN: A14 ZL7/ISIN: LU1282649570	519.517	404.350	362.692
- Clase RM (H2-GBP) (distribución) WKN: A2P CB6/ISIN: LU1942583649	933	917	888
- Clase AM (HKD) (distribución) WKN: A1J CXZ/ISIN: LU0648948544	56.550.782	39.753.396	55.571.930
- Clase AMg (HKD) (distribución) WKN: A14 ZL4/ISIN: LU1282649141	22.094.677	11.133.503	9.483.719
- Clase AMg (H2-NZD) (distribución) WKN: A14 ZL9/ISIN: LU1282649737	1.058.159	636.966	669.924
- Clase AMg (H2-SGD) (distribución) WKN: A14 ZMA/ISIN: LU1282649810	573.502	380.682	395.319
- Clase AM (USD) (distribución) WKN: A1C SH5/ISIN: LU0488056044	4.618.773	3.925.074	5.065.902
- Clase AMg (USD) (distribución) WKN: A14 ZL3/ISIN: LU1282649067	14.658.796	8.286.775	810.115
- Clase AT (USD) (acumulación) WKN: A0Q 84T/ISIN: LU0384037296	364.641	114.846	148.113
- Clase IT (USD) (acumulación) WKN: A0Q 84X/ISIN: LU0384039318	40.891	59.500	70.470

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 00 hasta 00.

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



**El Subfondo en cifras**

	31.03.2021	30.09.2020	30.09.2019
Patrimonio del Subfondo en millones de USD	366,5	202,0	166,9

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 00 hasta 00.

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	17,39
Bonos las Islas Caimán	14,79
Valores de renta variable de Hong Kong	11,30
Valores de renta variable de Australia	9,63
Valores de renta variable de Corea del Sur	8,41
Valores de renta variable de Taiwán	6,08
Bonos las Islas Vírgenes Británicas	4,16
Participaciones de inversión Luxemburgo	3,50
Valores de renta variable de Singapur	3,38
Bonos Singapur	3,17
REITs (Sociedades de inversión inmobiliaria) Australia	0,90
Bonos otros países	6,05
Acciones de otros países	5,90
Acciones de participación de otros países	2,84
Otros activos netos	2,50
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>100,00</b>

**Composición del patrimonio neto del Fondo**

a 31 de marzo de 2021, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	31.03.2021
	USD
Valores e instrumentos del mercado monetario	357.369.554,91
(Precio de compra USD 316.060.192,64)	
Depósitos a plazo	0,00
Depósitos bancarios	13.902.942,55
Primas pagadas por la compra de opciones	0,00
Pagos por adelantado realizados en operaciones de swap	0,00
Intereses por cobrar sobre	
- bonos	1.893.200,05
- depósitos a plazo	0,00
- operaciones de swap	0,00
Dividendos por cobrar	722.684,77
Ingresos por cobrar por participaciones de inversión	0,00
Deudores sobre	
- suscripciones de Acciones	699.142,07
- 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	10.365,35
<b>Activo total</b>	<b>374.597.889,70</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	-499.231,79
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	-6.566.494,91
Impuesto sobre la plusvalía	0,00
Otros acreedores	-483.078,00
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	-508.125,84
<b>Pasivo total</b>	<b>-8.056.930,54</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>366.540.959,16</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 31/03 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2020/2021
	USD
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	201.972.624,68
Suscripciones	212.734.673,72
Reembolsos	-82.349.901,70
Distribución	-6.802.259,09
Resultado de las operaciones	40.985.821,55
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>366.540.959,16</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

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)

	2020/2021
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	73.524.912
- emitido	71.912.381
- reembolsado	-30.105.941
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>115.331.352</b>

# Allianz Asian Small Cap Equity

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	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>90.264.334,28</b>	<b>86,84</b>
<b>Acciones</b>					<b>87.084.003,28</b>	<b>83,78</b>
<b>Australia</b>					<b>6.992.182,46</b>	<b>6,73</b>
AU0000067647	Openpay Group	Shs	515.000	AUD 2,37	929.998,13	0,90
AU000000PAR5	Paradigm Biopharmaceuticals	Shs	531.000	AUD 2,57	1.039.810,37	1,00
AU000000PNV0	PolyNovo	Shs	832.688	AUD 2,71	1.719.404,64	1,65
AU000000SPLO	Starpharma Holdings	Shs	2.257.755	AUD 1,92	3.302.969,32	3,18
<b>China</b>					<b>20.881.833,25</b>	<b>20,09</b>
KYG0146B1032	Akeso	Shs	412.000	HKD 49,10	2.602.161,05	2,50
KYG0330A1013	Alphamab Oncology	Shs	504.000	HKD 11,26	730.002,57	0,70
CNE100003F01	CanSino Biologics -H-	Shs	70.800	HKD 294,00	2.677.540,52	2,58
KYG2121Q1055	China Feihe	Shs	568.000	HKD 22,00	1.607.409,31	1,55
CNE1000002P4	China Oilfield Services -H-	Shs	3.224.000	HKD 8,00	3.317.725,75	3,19
KYG2140A1076	CIFI Holdings Group	Shs	1.269.000	HKD 7,54	1.230.802,68	1,19
KYG609201085	Midea Real Estate Holding	Shs	409.200	HKD 16,44	865.352,20	0,83
CNE1000048G6	Remegen -H-	Shs	59.500	HKD 96,50	738.583,74	0,71
CNE100000PN6	Shenzhen Aisidi -A-	Shs	2.779.893	CNY 8,37	3.544.690,73	3,41
KYG8918W1069	Tongcheng-Elong Holdings	Shs	1.581.200	HKD 17,54	3.567.564,70	3,43
<b>Hong Kong</b>					<b>3.860.174,94</b>	<b>3,71</b>
BMG9400S1329	VTech Holdings	Shs	428.700	HKD 70,00	3.860.174,94	3,71
<b>Indonesia</b>					<b>1.727.194,49</b>	<b>1,66</b>
ID1000136708	Bank Artos Indonesia	Shs	700.000	IDR 9.725,00	468.674,70	0,45
ID1000108509	Indo Tambangraya Megah	Shs	1.600.000	IDR 11.425,00	1.258.519,79	1,21
<b>Malasia</b>					<b>618.214,56</b>	<b>0,59</b>
KYG699761014	Pentamaster International	Shs	2.700.000	HKD 1,78	618.214,56	0,59
<b>Nueva Zelanda</b>					<b>1.357.132,17</b>	<b>1,31</b>
NZERDE0001S5	Eroad	Shs	438.702	AUD 4,06	1.357.132,17	1,31
<b>Filipinas</b>					<b>2.542.663,30</b>	<b>2,45</b>
PHY9584X1055	Wilcon Depot	Shs	6.933.400	PHP 17,80	2.542.663,30	2,45
<b>Corea del Sur</b>					<b>10.374.349,45</b>	<b>9,98</b>
KR7098460009	Koh Young Technology	Shs	59.575	KRW 115.000,00	6.053.567,48	5,82
KR7011780004	Kumho Petrochemical	Shs	18.453	KRW 265.000,00	4.320.781,97	4,16
<b>Taiwán</b>					<b>31.503.914,48</b>	<b>30,31</b>
KYG022421088	Alchip Technologies	Shs	161.000	TWD 900,00	5.078.330,35	4,89
TW0005269005	ASMedia Technology	Shs	33.000	TWD 1.490,00	1.723.267,80	1,66
TW0005274005	ASPEED Technology	Shs	33.000	TWD 1.725,00	1.995.058,35	1,92
TW0002108008	Nantex Industry	Shs	1.450.000	TWD 110,00	5.590.018,57	5,38
TW0005904007	Poya International	Shs	47.000	TWD 596,00	981.740,44	0,94
TW0006732001	Sensortek Technology	Shs	47.654	TWD 748,00	1.249.261,98	1,20
TW0006582000	Shin Foong Specialty & Applied Materials	Shs	472.000	TWD 229,50	3.796.446,22	3,65
TW0006274004	Taiwan Union Technology	Shs	298.000	TWD 119,50	1.248.063,65	1,20
TW0003037008	Unimicron Technology	Shs	698.000	TWD 91,50	2.238.355,59	2,15
TW0003218004	Universal Vision Biotechnology	Shs	245.000	TWD 323,00	2.773.455,30	2,67
TW0003105003	Win Semiconductors	Shs	228.000	TWD 391,00	3.124.382,29	3,01
TW0002327004	Yageo	Shs	88.000	TWD 553,00	1.705.533,94	1,64
<b>Tailandia</b>					<b>3.021.990,41</b>	<b>2,91</b>
TH9943010016	Micro Leasing	Shs	5.658.600	THB 9,10	1.644.889,31	1,58
TH0133010Z17	Regional Container Lines	Shs	1.209.000	THB 25,00	965.500,72	0,93
TH0254A10Z14	Sri Trang Agro-Industry	Shs	277.100	THB 46,50	411.600,38	0,40
<b>Vietnam</b>					<b>4.204.353,77</b>	<b>4,04</b>
VN000000MWG0	Mobile World Investment	Shs	318.810	VND 129.700,00	1.791.967,80	1,72
VN000000PNJ6	Phu Nhuan Jewelry	Shs	166.487	VND 84.500,00	609.670,70	0,59
VN000000SCS4	Sai Gon Cargo Service	Shs	111.580	VND 131.000,00	633.455,25	0,61
VN000000VEA2	Vietnam Engine & Agricultural Machinery	Shs	247.000	VND 44.100,00	472.056,34	0,45
VN000000VRE6	Vincom Retail	Shs	491.987	VND 32.700,00	697.203,68	0,67
<b>Acciones de participación</b>					<b>3.180.331,00</b>	<b>3,06</b>
<b>Hong Kong</b>					<b>3.180.331,00</b>	<b>3,06</b>

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
US44842L1035	Hutchison China MediTech (ADR's)	Shs	113.300	USD 28,07	3.180.331,00	3,06
<b>Inversiones en títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>					<b>90.264.334,28</b>	<b>86,84</b>
<b>Depósitos en entidades financieras</b>					<b>13.661.930,08</b>	<b>13,14</b>
<b>Depósitos a la vista</b>					<b>13.661.930,08</b>	<b>13,14</b>
	State Street Bank International GmbH. Luxembourg Branch	USD			13.661.930,08	13,14
<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>					<b>13.661.930,08</b>	<b>13,14</b>
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>					<b>USD 18.935,96</b>	<b>0,02</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>					<b>USD 103.945.200,32</b>	<b>100,00</b>

## El Subfondo en cifras

	31.03.2021	30.09.2020	30.09.2019
Valor liquidativo por acción en la divisa de la clase de acciones			
- Clase WT15 (EUR) (acumulación) WKN: A2Q FEK/ISIN: LU2244413048	1.216,33	--	--
- Clase AT15 (USD) (acumulación) WKN: A11 1FG/ISIN: LU1055786526	19,45	15,62	11,63
- Clase IT15 (USD) (acumulación) WKN: A1X FPV/ISIN: LU1046319759	2.085,13	1.666,54	1.221,53
- Clase WT3 (USD) (acumulación) WKN: A1X FPY/ISIN: LU1046320252	2.135,34	1.713,41	1.226,33
Acciones en circulación	344.503	165.277	82.849
- Clase WT15 (EUR) (acumulación) WKN: A2Q FEK/ISIN: LU2244413048	19.261	--	--
- Clase AT15 (USD) (acumulación) WKN: A11 1FG/ISIN: LU1055786526	291.617	133.380	36.344
- Clase IT15 (USD) (acumulación) WKN: A1X FPV/ISIN: LU1046319759	20.704	17.132	27.881
- Clase WT3 (USD) (acumulación) WKN: A1X FPY/ISIN: LU1046320252	12.921	14.765	18.624
Patrimonio del Subfondo en millones de USD	103,9	55,9	57,3

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 00 hasta 00.

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	30,31
Valores de renta variable de China	20,09
Valores de renta variable de Corea del Sur	9,98
Valores de renta variable de Australia	6,73
Valores de renta variable de Vietnam	4,04
Valores de renta variable de Hong Kong	3,71
Acciones de participación de Hong Kong	3,06
Valores de renta variable de Tailandia	2,91
Valores de renta variable de Filipinas	2,45
Acciones de otros países	3,56
Otros activos netos	13,16
<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 31/03 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2020/2021
	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	-2.751,23
Ingresos por dividendos	346.608,88
Ingresos procedentes de	
- fondos de inversión	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- contratos por diferencias	0,00
Otros rendimientos	7.905,27
<b>Ingresos totales</b>	<b>351.762,92</b>
Intereses pagados sobre	
- operaciones de swap	0,00
- obligaciones bancarias	0,00
Otros intereses pagados	0,00
Gastos por	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- dividendos por contratos por diferencias	0,00
Comisión de rendimiento	-198,79
Taxe d'Abonnement	-5.580,11
Comisión única	-570.728,89
Otros gastos	-1.010,57
<b>Gastos totales</b>	<b>-577.518,36</b>
<b>Renta/pérdida neta ordinaria</b>	<b>-225.755,44</b>
Ganancias/pérdidas realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	9.095.471,09
- operaciones de futuros financieros	0,00
- contratos de divisas a plazo	-44.635,97
- divisas	791.917,01
- operaciones de swap	0,00
- Operaciones CFD	0,00
<b>Ganancias/pérdidas netas</b>	<b>9.616.996,69</b>
Cambios en la revalorización/depreciación no realizada	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	9.331.827,49
- operaciones de futuros financieros	0,00
- contratos de divisas a plazo	0,00
- divisas	-77.968,05
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- Operaciones CFD	0,00
<b>Resultado de las operaciones</b>	<b>18.870.856,13</b>

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

**Composición del patrimonio neto del Fondo**

a 31 de marzo de 2021, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	31.03.2021
	USD
Valores e instrumentos del mercado monetario	90.264.334,28
(Precio de compra USD 67.407.714,67)	
Depósitos a plazo	0,00
depósitos bancarios	13.661.930,08
Primas pagadas por la compra de opciones	0,00
Pagos por adelantado realizados en operaciones de swap	0,00
Intereses por cobrar sobre	
- bonos	0,00
- depósitos a plazo	0,00
- operaciones de swap	0,00
Dividendos por cobrar	147.545,24
Ingresos por cobrar por participaciones de inversión	0,00
Deudores sobre	
- suscripciones de Acciones	23.403,85
- 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>104.097.213,45</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	-35.815,72
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	0,00
Impuesto sobre la plusvalía	0,00
Otros acreedores	-116.197,41
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	0,00
<b>Pasivo total</b>	<b>-152.013,13</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>103.945.200,32</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)

	2020/2021
	USD
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	55.932.922,36
Suscripciones	41.560.138,42
Reembolsos	-12.418.716,59
Resultado de las operaciones	18.870.856,13
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>103.945.200,32</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

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)

	2020/2021
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	165.277
- emitido	249.193
- reembolsado	-69.967
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>344.503</b>



# Allianz Best Ideas 2025

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	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>78.316.936,72</b>	<b>76,80</b>
<b>Acciones</b>					<b>30.181.094,18</b>	<b>29,60</b>
<b>Canadá</b>					<b>2.141.924,71</b>	<b>2,10</b>
CA0679011084	Barrick Gold	Shs	45.768	CAD 24,64	762.383,71	0,75
CA3518581051	Franco-Nevada	Shs	13.055	CAD 156,31	1.379.541,00	1,35
<b>Dinamarca</b>					<b>489.442,90</b>	<b>0,48</b>
DK0060534915	Novo Nordisk -B-	Shs	8.400	DKK 433,35	489.442,90	0,48
<b>Francia</b>					<b>2.574.925,00</b>	<b>2,53</b>
FR0000121014	LVMH Louis Vuitton Moët Hennessy	Shs	1.200	EUR 566,10	679.320,00	0,67
FR0000073272	Safran	Shs	4.150	EUR 116,20	482.230,00	0,47
FR0000121329	Thales	Shs	8.000	EUR 85,20	681.600,00	0,67
FR0000125486	Vinci	Shs	8.250	EUR 88,70	731.775,00	0,72
<b>Alemania</b>					<b>771.760,54</b>	<b>0,76</b>
DE000A1EWWW0	adidas	Shs	1.700	EUR 264,90	450.330,00	0,44
DE000TUAG000	TUI	Shs	73.000	GBP 3,75	321.430,54	0,32
<b>Irlanda</b>					<b>748.748,00</b>	<b>0,73</b>
IE0001827041	CRH	Shs	18.700	EUR 40,04	748.748,00	0,73
<b>Italia</b>					<b>1.136.530,00</b>	<b>1,11</b>
IT0003128367	Enel	Shs	134.644	EUR 8,44	1.136.530,00	1,11
<b>España</b>					<b>564.696,00</b>	<b>0,55</b>
ES0109067019	Amadeus IT Group	Shs	9.300	EUR 60,72	564.696,00	0,55
<b>Suecia</b>					<b>787.933,52</b>	<b>0,77</b>
SE0011166610	Atlas Copco -A-	Shs	15.150	SEK 532,00	787.933,52	0,77
<b>Suiza</b>					<b>652.099,85</b>	<b>0,64</b>
CH0024608827	Partners Group Holding	Shs	600	CHF 1.202,50	652.099,85	0,64
<b>Países Bajos</b>					<b>372.778,80</b>	<b>0,37</b>
NL0010273215	ASML Holding	Shs	723	EUR 515,60	372.778,80	0,37
<b>Reino Unido</b>					<b>1.802.734,81</b>	<b>1,77</b>
GB00B7KR2P84	easyJet	Shs	42.000	GBP 9,94	490.032,06	0,48
GB00B0130H42	ITM Power	Shs	97.694	GBP 4,61	528.815,08	0,52
GB00BDR05C01	National Grid	Shs	50.000	GBP 8,60	504.508,97	0,50
GB0008754136	Tate & Lyle	Shs	30.850	GBP 7,72	279.378,70	0,27
<b>EE. UU.</b>					<b>18.137.520,05</b>	<b>17,79</b>
US0028241000	Abbott Laboratories	Shs	6.182	USD 119,75	630.413,33	0,62
US09260D1072	Blackstone Group -A-	Shs	10.226	USD 74,25	646.581,25	0,63
US09857L1089	Booking Holdings	Shs	470	USD 2.334,89	934.512,57	0,92
US0995021062	Booz Allen Hamilton Holding	Shs	3.600	USD 80,77	247.613,00	0,24
US11135F1012	Broadcom	Shs	1.100	USD 456,16	427.297,89	0,42
US1220171060	Burlington Stores	Shs	3.000	USD 304,71	778.446,60	0,76
US1491231015	Caterpillar	Shs	4.100	USD 233,08	813.785,09	0,80
US2358513008	Danaher	Shs	500	USD 1.519,58	647.013,43	0,63
US29355A1079	Enphase Energy	Shs	2.100	USD 150,60	269.317,84	0,26
US3390411052	FleetCor Technologies	Shs	885	USD 276,65	208.494,60	0,20
US43300A2033	Hilton Worldwide Holdings	Shs	9.455	USD 122,06	982.778,76	0,96
US4698141078	Jacobs Engineering Group	Shs	6.600	USD 128,13	720.137,83	0,71
US46625H1005	JPMorgan Chase	Shs	7.879	USD 154,48	1.036.487,87	1,02
US5486611073	Lowe's Companies	Shs	1.744	USD 190,02	282.206,27	0,28
US56585A1025	Marathon Petroleum	Shs	9.643	USD 53,60	440.147,07	0,43
BMG5876H1051	Marvell Technology Group	Shs	9.000	USD 47,33	362.743,70	0,36
US5949181045	Microsoft	Shs	4.477	USD 231,85	883.924,27	0,87
US6174464486	Morgan Stanley	Shs	8.500	USD 79,09	572.481,38	0,56
US6516391066	Newmont	Shs	16.000	USD 59,88	815.873,14	0,80
US65339F1012	NextEra Energy	Shs	8.984	USD 74,22	567.821,14	0,56
US70450Y1038	PayPal Holdings	Shs	2.100	USD 236,54	423.004,27	0,41
US72919P2020	Plug Power	Shs	5.100	USD 34,04	147.836,13	0,15
US8447411088	Southwest Airlines	Shs	18.132	USD 61,91	955.932,83	0,94
US87612E1064	Target	Shs	3.300	USD 199,65	561.053,30	0,55

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

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
US9113631090	United Rentals	Shs	2.400	USD 333,21	681.004,74	0,67
US91913Y1001	Valero Energy	Shs	5.463	USD 71,78	333.930,06	0,33
US9311421039	Walmart	Shs	9.097	USD 135,74	1.051.542,68	1,03
US2546871060	Walt Disney	Shs	4.253	USD 185,53	671.939,84	0,66
US9497461015	Wells Fargo	Shs	31.100	USD 39,39	1.043.199,17	1,02
<b>Bonos</b>					<b>46.162.057,45</b>	<b>45,27</b>
<b>Australia</b>					<b>1.872.466,10</b>	<b>1,84</b>
AU00002592708	1,7500 % Australia Government AUD Bonds 20/51 S.162	AUD	3.600,0	% 80,16	1.872.466,10	1,84
<b>Austria</b>					<b>1.596.332,92</b>	<b>1,57</b>
XS1806328750	5,0000 % BAWAG Group EUR FLR-Notes 18/undefined	EUR	600,0	% 104,99	629.911,62	0,62
XS2108494837	3,3750 % Erste Group Bank EUR FLR-MTN 20/undefined	EUR	1.000,0	% 96,64	966.421,30	0,95
<b>Bélgica</b>					<b>633.818,40</b>	<b>0,62</b>
BE0002592708	4,2500 % KBC Group EUR FLR-Notes 18/undefined	EUR	600,0	% 105,64	633.818,40	0,62
<b>Islas Vírgenes Británicas</b>					<b>1.014.444,70</b>	<b>0,99</b>
XS2122990653	1,3005 % Huarong Finance USD FLR-MTN 20/23	USD	600,0	% 99,28	507.256,05	0,50
XS1845207700	1,5625 % Huarong Finance 2017 USD FLR-MTN 18/23	USD	600,0	% 99,27	507.188,65	0,49
<b>Islas Caimán</b>					<b>5.126.659,02</b>	<b>5,03</b>
XS1627599142	6,2500 % China Evergrande Group USD Notes 17/21	USD	600,0	% 98,68	504.205,00	0,49
XS2240971742	3,1250 % Country Garden Holdings USD Notes 20/25	USD	1.200,0	% 101,61	1.038.337,55	1,02
XS2268673337	6,5000 % Kaisa Group Holdings USD Notes 20/21	USD	600,0	% 100,24	512.145,21	0,50
USG59669AC89	3,0500 % Meituan USD Notes 20/30	USD	1.200,0	% 97,57	997.052,37	0,98
XS2012954835	7,2500 % Sunac China Holdings USD Notes 19/22	USD	600,0	% 103,30	527.812,90	0,52
US88032XAG97	3,5950 % Tencent Holdings USD MTN 18/28	USD	1.200,0	% 107,25	1.096.007,54	1,08
XS1508493498	6,0000 % Yuzhou Group Holdings USD Notes 16/23	USD	600,0	% 88,29	451.098,45	0,44
<b>Dinamarca</b>					<b>1.047.391,00</b>	<b>1,03</b>
XS1720192696	2,2500 % Orsted EUR FLR-Notes 17/undefined	EUR	1.000,0	% 104,74	1.047.391,00	1,03
<b>Francia</b>					<b>831.919,20</b>	<b>0,82</b>
FR0013534351	2,8750 % Électricité de France EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	800,0	% 103,99	831.919,20	0,82
<b>Alemania</b>					<b>2.196.760,12</b>	<b>2,15</b>
DE000LB2CPE5	4,0000 % Landesbank Baden-Württemberg EUR FLR-MTN 19/undefined	EUR	600,0	% 100,83	604.971,00	0,59
XS2199597456	4,3750 % Vertical Midco EUR Notes 20/27	EUR	750,0	% 105,24	789.276,00	0,77
DE000A254QA9	2,8750 % WEPA Hygieneprodukte EUR Notes 19/27	EUR	800,0	% 100,31	802.513,12	0,79
<b>Hong Kong</b>					<b>2.532.439,52</b>	<b>2,48</b>
XS2123955952	1,1384 % Bocom Leasing Management Hong Kong USD FLR-MTN 20/25	USD	1.200,0	% 99,22	1.013.924,71	0,99
XS2226808082	2,0000 % CNAC HK Finbridge USD Notes 20/25	USD	1.850,0	% 96,39	1.518.514,81	1,49
<b>Irlanda</b>					<b>1.822.537,54</b>	<b>1,79</b>
US00774MAB19	3,6500 % AerCap Ireland Capital DAC Via AerCap Global Aviation Trust USD Notes 17/27	USD	900,0	% 104,76	802.871,14	0,79
XS1991034825	3,5000 % eircom Finance EUR Notes 19/26	EUR	1.000,0	% 101,97	1.019.666,40	1,00
<b>Portugal</b>					<b>2.185.322,00</b>	<b>2,14</b>
PTCGDJOM0022	10,7500% Caixa Geral de Depósitos EUR FLR-Notes 17/undefined	EUR	1.000,0	% 109,19	1.091.862,00	1,07
PTEDPKOM0034	4,4960 % EDP - Energias de Portugal EUR FLR-Notes 19/79	EUR	1.000,0	% 109,35	1.093.460,00	1,07
<b>España</b>					<b>3.223.860,86</b>	<b>3,16</b>
XS205652056	1,8750 % Abertis Infraestructuras EUR Notes 19/32	EUR	1.000,0	% 104,90	1.049.020,70	1,03
XS1720572848	6,1250 % Banco de Sabadell EUR FLR-Notes 17/undefined	EUR	600,0	% 101,24	607.461,66	0,60
ES0213900220	1,0000 % Banco Santander EUR FLR-Notes 17/undefined	EUR	600,0	% 92,53	555.164,40	0,54
XS2193658619	1,8750 % Cellnex Telecom EUR Notes 20/29	EUR	1.000,0	% 101,22	1.012.214,10	0,99
<b>Supranacional</b>					<b>415.174,00</b>	<b>0,41</b>
XS1964638107	4,3750 % Clarios Global Via Clarios US Finance EUR Notes 19/26	EUR	400,0	% 103,79	415.174,00	0,41

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo	
<b>Suecia</b>						<b>757.406,03</b>	<b>0,74</b>
XS2289588837	3,2500 % Verisure Holding EUR Notes 21/27	EUR	750,0	% 100,99	757.406,03	0,74	
<b>Suiza</b>						<b>769.471,89</b>	<b>0,75</b>
CH0400441280	5,0000 % UBS Group USD FLR-Notes 18/undefined	USD	900,0	% 100,40	769.471,89	0,75	
<b>Países Bajos</b>						<b>3.274.257,30</b>	<b>3,21</b>
XS2244941063	1,8740 % Iberdrola International EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	1.000,0	% 102,22	1.022.175,00	1,00	
XS2050933972	3,2500 % Rabobank EUR FLR-Notes 19/undefined	EUR	600,0	% 102,47	614.806,50	0,60	
XS2187689380	1,0000 % Volkswagen International Finance EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	1.500,0	% 109,15	1.637.275,80	1,61	
<b>Reino Unido</b>						<b>2.260.367,00</b>	<b>2,22</b>
XS2291928849	3,7500 % INEOS Quattro Finance 1 EUR Notes 21/26	EUR	750,0	% 101,82	763.670,78	0,75	
XS1802140894	5,7500 % Phoenix Group Holdings GBP FLR-Notes 18/undefined	GBP	600,0	% 105,56	743.272,32	0,73	
XS2189766970	3,7500 % Virgin Media Finance EUR Notes 20/30	EUR	750,0	% 100,46	753.423,90	0,74	
<b>EE. UU.</b>						<b>14.601.429,85</b>	<b>14,32</b>
XS2125168729	2,3750 % Catalent Pharma Solutions EUR Notes 20/28	EUR	1.250,0	% 99,84	1.248.000,00	1,22	
XS2089972629	1,4500 % CyrusOne Via CyrusOne Finance EUR Notes 20/27	EUR	1.250,0	% 100,80	1.260.050,00	1,24	
XS2036798150	2,2500 % IQVIA EUR Notes 19/28	EUR	1.500,0	% 100,32	1.504.833,30	1,48	
US91282CAE12	0,6250 % United States Government USD Bonds 20/30	USD	8.750,0	% 90,73	6.760.841,35	6,63	
US912828Z781	1,5000 % United States Government USD Bonds 20/27	USD	4.400,0	% 102,16	3.827.705,20	3,75	
<b>REITs (Sociedades de inversión inmobiliaria)</b>						<b>1.973.785,09</b>	<b>1,93</b>
<b>Reino Unido</b>						<b>1.456.869,15</b>	<b>1,43</b>
GB00BYV8MN78	Urban Logistics Real Estate Investment Trust	Shs	838.798	GBP 1,48	1.456.869,15	1,43	
<b>EE. UU.</b>						<b>516.915,94</b>	<b>0,50</b>
US22822V1017	Crown Castle International Real Estate Investment Trust	Shs	3.550	USD 170,99	516.915,94	0,50	
<b>Valores e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>						<b>9.024.932,98</b>	<b>8,85</b>
<b>Bonos</b>						<b>8.026.351,23</b>	<b>7,87</b>
<b>Islas Caimán</b>						<b>1.466.794,04</b>	<b>1,44</b>
US05401AAM36	2,1250 % Avolon Holdings Funding USD Notes 21/26	USD	1.800,0	% 95,69	1.466.794,04	1,44	
<b>Alemania</b>						<b>487.282,33</b>	<b>0,48</b>
XS1071551474	4,7890 % Deutsche Bank USD FLR- Notes 14/undefined	USD	600,0	% 95,37	487.282,33	0,48	
<b>Supranacional</b>						<b>711.913,36</b>	<b>0,70</b>
US00253XAA90	5,5000 % American Airlines Via AAdvantage Loyalty USD Notes 21/26	USD	800,0	% 104,50	711.913,36	0,70	
<b>EE. UU.</b>						<b>5.360.361,50</b>	<b>5,25</b>
US013092AC57	4,6250 % Albertsons Via Safeway Via New Albertsons USD Notes 19/27	USD	1.000,0	% 103,61	882.274,39	0,86	
US1248EPCE15	4,5000 % CCO Holdings Via CCO Holdings Capital USD Notes 20/30	USD	1.800,0	% 101,66	1.558.215,26	1,53	
US599191AA16	6,5000 % Mileage Plus Holdings Via Mileage Plus Intellectual Property Assets USD Notes 20/27	USD	1.200,0	% 109,50	1.118.964,29	1,10	
US694308JM04	4,5500 % Pacific Gas and Electric USD Notes 20/30	USD	1.200,0	% 108,68	1.110.602,82	1,09	
US87422VAA61	6,5000 % Talen Energy Supply USD Notes 16/25	USD	1.000,0	% 81,06	690.304,74	0,67	
<b>Títulos-valores respaldados por activos</b>						<b>998.581,75</b>	<b>0,98</b>
<b>EE. UU.</b>						<b>998.581,75</b>	<b>0,98</b>
US25755TAH32	4,1180 % Domino's Pizza Master Issuer ABS USD Notes 17/47 CLA23	USD	1.085,4	% 108,03	998.581,75 <sup>1)</sup>	0,98	
<b>Participaciones de inversión</b>						<b>6.697.497,44</b>	<b>6,57</b>
(Ongoing Charges (including management fee) resp, Management Fee or All-in- fee of the target Fund in % p.a.)						6.697.497,44	6,57
<b>Irlanda</b>						<b>3.112.274,51</b>	<b>3,05</b>
IE00BYPC1H27	iShares IV plc - iShares China CNY Bond UCITS ETF USD - (0,350%)	Shs	681.690	USD 5,36	3.112.274,51	3,05	

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

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
<b>Luxemburgo</b>					<b>3.585.222,93</b>	<b>3,52</b>
LU1997245763	Allianz Global Investors Fund - Allianz China A-Shares -W7- USD - (0,790%)	Shs	2.317 USD	1.817,06	3.585.222,93	3,52
<b>Inversiones en títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>					<b>94.039.367,14</b>	<b>92,22</b>
<b>Depósitos en entidades financieras</b>					<b>8.610.452,05</b>	<b>8,44</b>
<b>Depósitos a la vista</b>					<b>8.610.452,05</b>	<b>8,44</b>
	State Street Bank International GmbH. Luxembourg Branch	EUR			5.791.097,99	5,68
	Efectivo en entidades intermediarias y depósitos utilizados para garantizar derivados	EUR			2.819.354,06	2,76
<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>					<b>8.610.452,05</b>	<b>8,44</b>

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	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>-79.675,93</b>	<b>-0,08</b>
<b>Operaciones de futuros</b>					<b>-32.377,49</b>	<b>-0,03</b>
<b>Futuros de bonos adquiridos</b>						
<b>10-Year Canada Government Bond Futures 06/21</b>					<b>-189.817,81</b>	<b>-0,19</b>
	10-Year Canada Government Bond Futures 06/21	Ctr	41 CAD	139,20	-77.331,96	-0,08
	10-Year German Government Bond (Bund) Futures 06/21	Ctr	134 EUR	171,01	-74.580,00	-0,07
	5-Year US Treasury Bond (CBT) Futures 06/21	Ctr	148 USD	123,56	-37.905,85	-0,04
<b>Futuros de renta variable adquiridos</b>					<b>17.050,00</b>	<b>0,02</b>
	Munich Re Futures 12/21	Ctr	11 EUR	10,45	17.050,00	0,02
<b>Futuros de bonos vendidos</b>					<b>140.390,32</b>	<b>0,14</b>
	Euro OAT Futures 06/21	Ctr	-105 EUR	161,74	80.700,00	0,08
	Ultra Long US Treasury Bond (CBT) Futures 06/21	Ctr	-24 USD	182,38	59.690,32	0,06
<b>Operaciones de opciones</b>					<b>-47.298,44</b>	<b>-0,05</b>
<b>Compra de opciones de compra sobre renta variable</b>					<b>-134.598,44</b>	<b>-0,13</b>
	Call 59 iShares MSCI Emerging Markets 06/21	Ctr	1.600 USD	0,56	-134.598,44	-0,13
<b>Compra de opciones de compra sobre índices</b>					<b>84.750,00</b>	<b>0,08</b>
	Call 230 STXE 600 TelComm 05/21	Ctr	750 EUR	4,80	74.400,00	0,07
	Call 250 STOXX Europe 600 Oil & Gas Index 06/21	Ctr	30 EUR	17,50	10.350,00	0,01
<b>Opciones de compra sobre índices</b>					<b>-2.925,00</b>	<b>0,00</b>
	Call 280 STOXX Europe 600 Oil & Gas Index 06/21	Ctr	-30 EUR	5,35	-2.925,00	0,00
<b>Opciones de venta sobre índices</b>					<b>5.475,00</b>	<b>0,00</b>
	Put 200 STOXX Europe 600 Oil & Gas Index 06/21	Ctr	-30 EUR	1,15	5.475,00	0,00
<b>Derivados extrabursátiles</b>					<b>-653.699,15</b>	<b>-0,64</b>
<b>Operaciones de divisas a plazo</b>					<b>-662.104,19</b>	<b>-0,65</b>
	Sold EUR / Bought JPY - 17 Jun 2021	EUR	-4.992.186,24		-12.066,49	-0,01
	Sold EUR / Bought NOK - 17 Jun 2021	EUR	-751.000,00		6.078,16	0,00
	Sold GBP / Bought EUR - 17 Jun 2021	GBP	-2.974.000,00		-21.917,88	-0,02
	Sold USD / Bought EUR - 17 Jun 2021	USD	-57.248.000,00		-634.197,98	-0,62
<b>Operaciones de swaps</b>					<b>8.405,04</b>	<b>0,01</b>
<b>Swaps de operaciones crediticias</b>					<b>8.405,04</b>	<b>0,01</b>
<b>Comprador de protección</b>					<b>8.405,04</b>	<b>0,01</b>
	Markit CDX North America Investment Grade Index - 1.00% 20 Dec 2025	USD	25.000.000,00		-1.824,01	0,00
	Markit CDX North America Investment Grade Index - 1.00% 20 Dec 2025	USD	25.000.000,00		998,12	0,00
	Markit CDX North America Investment Grade Index - 1.00% 20 Dec 2025	USD	25.000.000,00		9.230,93	0,01
<b>Inversiones en derivados</b>					<b>-733.375,08</b>	<b>-0,72</b>
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>					<b>54.600,99</b>	<b>0,06</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>					<b>101.971.045,10</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**

	31.03.2021	30.09.2020	30.09.2019
Valor liquidativo por acción en la divisa de la clase de acciones			
- Clase AT2 (EUR) (acumulación) WKN: A2H 7P6/ISIN: LU1720046363	106,98	102,64	97,69
- Clase A2 (EUR) (distribución) WKN: A2H 7P5/ISIN: LU1720046280	98,72	97,17	94,98
Acciones en circulación	1.014.131	1.035.715	1.118.192
- Clase AT2 (EUR) (acumulación) WKN: A2H 7P6/ISIN: LU1720046363	224.383	227.912	247.558
- Clase A2 (EUR) (distribución) WKN: A2H 7P5/ISIN: LU1720046280	789.748	807.803	870.634
Patrimonio del Subfondo en millones de EUR	102,0	101,9	106,9

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 00 hasta 00.

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

**Desglose del Patrimonio del Subfondo**

	en %
EE. UU.	38,84
Islas Caimán	6,47
Irlanda	5,57
Reino Unido	5,42
España	3,71
Países Bajos	3,58
Luxemburgo	3,52
Alemania	3,39
Francia	3,35
Hong Kong	2,48
Portugal	2,14
Canadá	2,10
Otros países	11,65
Otros activos netos	7,78
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>100,00</b>

**Composición del patrimonio neto del Fondo**

a 31 de marzo de 2021, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	31.03.2021
	EUR
Valores e instrumentos del mercado monetario	94.039.367,14
(Precio de compra EUR 87.620.130,44)	
Depósitos a plazo	0,00
Depósitos bancarios	8.610.452,05
Primas pagadas por la compra de opciones	332.399,20
Pagos por adelantado realizados en operaciones de swap	0,00
Intereses por cobrar sobre	
- bonos	492.186,75
- depósitos a plazo	0,00
- operaciones de swap	0,00
Dividendos por cobrar	78.140,30
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	783.485,11
Ganancias no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	90.225,00
- operaciones de futuros	157.440,32
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	10.229,05
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	6.078,16
<b>Activo total</b>	<b>104.600.003,08</b>
Pasivo bancario	0,00
Otros pasivos por intereses	0,00
Primas recibidas por la venta de opciones	-12.300,00
Pagos por adelantado recibidos en operaciones de swap	-1.469.192,06
Intereses deudores procedentes de operaciones de swap	-18.923,80
Acreedores por	
- reembolso de acciones del Fondo	-11.458,80
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	0,00
Impuesto sobre la plusvalía	0,00
Otros acreedores	-119.735,71
Pérdidas no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	-137.523,44
- operaciones de futuros	-189.817,81
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	-1.824,01
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	-668.182,35
<b>Pasivo total</b>	<b>-2.628.957,98</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>101.971.045,10</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 31/03 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2020/2021
	EUR
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	101.883.937,21
Suscripciones	277,32
Reembolsos	-2.167.033,36
Distribución	-2.004.924,79
Resultado de las operaciones	4.258.788,72
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>101.971.045,10</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

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)

	2020/2021
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	1.035.715
- emitido	3
- reembolsado	-21.587
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>1.014.131</b>

# Allianz Best of Managers

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
<b>Participaciones de inversión</b>					<b>19.763.075,70</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>Irlanda</b>					<b>4.173.178,38</b>	<b>20,81</b>
IE00B3FPH103	Hermes Investment Funds PLC - Hermes Global Equity Fund -F Acc- EUR - (0,750%)	Shs	250.001	EUR 4,11	1.028.328,01	5,13
IE0032568770	PIMCO Global Investors Series plc - Emerging Markets Bond Fund -Inst- (H-EUR) - (0,790%)	Shs	8.925	EUR 42,84	382.326,48	1,91
IE0004931386	PIMCO Global Investors Series plc - Euro Bond Fund -Inst- EUR - (0,460%)	Shs	88.547	EUR 26,52	2.348.268,69	11,71
IE00BKLTRK46	Twelve Capital UCITS ICAV - Twelve Cat Bond Fund -SI2- EUR - (0,900%)	Shs	3.860	EUR 107,32	414.255,20	2,06
<b>Luxemburgo</b>					<b>15.589.897,32</b>	<b>77,74</b>
LU0856992960	Allianz Global Investors Fund - Allianz Advanced Fixed Income Short Duration -W- EUR - (0,210%)	Shs	1.701	EUR 922,99	1.570.335,50	7,83
LU1019964417	Allianz Global Investors Fund - Allianz Best Styles Europe Equity -WT- EUR - (0,500%)	Shs	262	EUR 1.515,52	396.537,32	1,98
LU0951484251	Allianz Global Investors Fund - Allianz BEST Styles Global Equity -W- EUR - (0,500%)	Shs	314	EUR 1.981,29	621.701,06	3,10
LU1997245920	Allianz Global Investors Fund - Allianz China A-Shares -WT- USD - (0,930%)	Shs	0	USD 1.819,31	13,94	0,00
LU0709024276	Allianz Global Investors Fund - Allianz Convertible Bond -WT- EUR - (0,550%)	Shs	180	EUR 1.256,84	226.238,74	1,13
LU0165915991	Allianz Global Investors Fund - Allianz Euro Bond -I- EUR - (0,530%)	Shs	78.545	EUR 12,49	981.028,00	4,89
LU0988443767	Allianz Global Investors Fund - Allianz Euro Inflation-Linked Bond -WT- EUR - (0,330%)	Shs	340	EUR 1.203,36	409.223,03	2,04
LU1208857828	Allianz Global Investors Fund - Allianz Europe Equity Growth Select -W3- EUR - (0,500%)	Shs	332	EUR 1.528,65	506.923,27	2,53
LU1877639325	Allianz Global Investors Fund - Allianz Global Equity Unconstrained -WT- EUR - (0,730%)	Shs	449	EUR 1.379,17	618.585,33	3,08
LU2073791589	Allianz Global Investors Fund - Allianz Strategic Bond -WT9 (H2-EUR)- (H-EUR) - (0,420%)	Shs	3	EUR 124.125,40	387.519,50	1,93
LU2106854214	Allianz Global Investors Fund - Allianz Thematica -WT- EUR - (0,730%)	Shs	322	EUR 1.175,44	378.039,14	1,89
LU1602090547	Allianz Global Investors Fund SICAV - Allianz US Short Duration High Income Bond -WT (H-EUR) - (0,480%)	Shs	722	EUR 1.093,48	789.886,21	3,94
LU0145652052	DWS Invest SICAV - Invest Euro-Gov Bonds -LC- EUR - (0,670%)	Shs	6.210	EUR 205,20	1.274.342,68	6,35
LU0607519195	Invesco Funds - Invesco Euro Short Term Bond Fund -A- EUR - (0,770%)	Shs	208.709	EUR 11,29	2.355.552,27	11,75
LU0210072939	JPMorgan Funds Sicav - Europe Dynamic Small Cap Fund -A- EUR - (1,750%)	Shs	13.928	EUR 58,20	810.588,07	4,04
LU0219424214	MFS Meridian Funds - European Core Equity Fund -I1- EUR - (0,900%)	Shs	5.529	EUR 370,65	2.049.241,94	10,22
LU0248176959	Schroder International Selection Fund - Emerging Markets -A- EUR - (1,870%)	Shs	13.871	EUR 18,02	250.021,43	1,25
LU0133717503	Schroder International Selection Fund - Euro Corporate Bond -A1- EUR - (1,490%)	Shs	28.249	EUR 22,61	638.593,39	3,18
LU0215106450	Schroder International Selection Fund - Global Equity -C- USD - (0,730%)	Shs	27.674	USD 43,61	1.027.630,95	5,12
LU0180781477	Schroder International Selection Fund - Global Inflation Linked Bond -A1- EUR - (1,490%)	Shs	9.663	EUR 30,83	297.895,55	1,49
<b>Participaciones de inversión</b>					<b>19.763.075,70</b>	<b>98,55</b>
<b>Depósitos en entidades financieras</b>					<b>62.055,29</b>	<b>0,31</b>
<b>Depósitos a la vista</b>					<b>62.055,29</b>	<b>0,31</b>
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	EUR			62.055,29	0,31
<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>					<b>62.055,29</b>	<b>0,31</b>
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>					<b>EUR 227.808,46</b>	<b>1,14</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>					<b>EUR 20.052.939,45</b>	<b>100,00</b>



**El Subfondo en cifras**

	31.03.2021	30.09.2020	30.09.2019
Valor liquidativo por acción en la divisa de la clase de acciones			
- Clase AT2 (EUR) (acumulación) WKN: A2N 34J/ISIN: LU1865150640	111,44	106,18	108,93
- Clase A2 (EUR) (distribución) WKN: A2N 34H/ISIN: LU1865150566	109,32	104,84	108,95
Acciones en circulación	180.806	190.105	206.975
- Clase AT2 (EUR) (acumulación) WKN: A2N 34J/ISIN: LU1865150640	135.466	141.930	154.872
- Clase A2 (EUR) (distribución) WKN: A2N 34H/ISIN: LU1865150566	45.340	48.175	52.103
Patrimonio del Subfondo en millones de EUR	20,1	20,1	22,5

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 00 hasta 00.

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	25,93
Valores de renta variable internacionales	19,57
Valores de renta variable de Europa	18,77
Bonos	16,38
Bonos internacionales	11,88
Bonos de la zona euro	4,89
Bonos convertibles de Europa	1,13
Otros activos netos	1,45
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>100,00</b>

## Composición del patrimonio neto del Fondo

a 31 de marzo de 2021, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	31.03.2021
	EUR
Valores e instrumentos del mercado monetario	19.763.075,70
(Precio de compra EUR 18.036.272,34)	
Depósitos a plazo	0,00
Depósitos bancarios	62.055,29
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	8.927,18
Gastos pagados con antelación	242.117,30
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>20.076.175,47</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
Acreeedores por	
- reembolso de acciones del Fondo	-2.475,85
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	0,00
Impuesto sobre la plusvalía	0,00
Otros acreedores	-20.760,17
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>-23.236,02</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>20.052.939,45</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 31/03 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2020/2021
	EUR
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	20.120.710,09
Suscripciones	0,00
Reembolsos	-1.002.011,85
Distribución	-32.233,93
Resultado de las operaciones	966.475,14
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>20.052.939,45</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

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)

	2020/2021
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	190.105
- emitido	0
- reembolsado	-9.299
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>180.806</b>

# Allianz Best Styles Emerging Markets Equity

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	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>380.297.247,30</b>	<b>92,07</b>	
<b>Acciones</b>					<b>335.840.657,99</b>	<b>81,31</b>	
<b>Brasil</b>					<b>18.155.980,88</b>	<b>4,40</b>	
BRB3SAACNOR6	B3 - Brasil Bolsa Balcão	Shs	272.600	BRL	53,50	2.525.844,53	0,61
BRBBDCACNOR1	Banco Bradesco	Shs	225.040	BRL	23,98	934.621,74	0,23
BRBBASACNOR3	Banco do Brasil	Shs	97.919	BRL	30,72	520.972,94	0,13
BRBRSRACNPB4	Banco do Estado do Rio Grande do Sul -B-	Shs	286.700	BRL	12,24	607.765,57	0,15
BRSANBCDAM13	Banco Santander Brasil	Shs	86.109	BRL	40,27	600.561,04	0,15
BRLCAMACNOR3	Companhia de Locacao das Americas	Shs	123.626	BRL	24,56	525.853,98	0,13
BRSAPRACNPR6	Companhia de Saneamento do Parana	Shs	118.075	BRL	4,45	91.000,74	0,02
BRTPLACNPR1	Companhia de Transmissao de Energia Eletrica Paulista	Shs	271.400	BRL	26,30	1.236.210,91	0,30
BRJBSSACNOR8	JBS	Shs	94.000	BRL	29,80	485.144,49	0,12
BRJPSAACNOR6	Jereissati Participacoes	Shs	40.400	BRL	26,60	186.118,69	0,04
BRRENTACNOR4	Localiza Rent a Car	Shs	67.800	BRL	59,80	702.195,20	0,17
BRMGLUACNOR2	Magazine Luiza	Shs	713.600	BRL	20,06	2.479.206,78	0,60
BRMTREACNOR6	Mitre Realty Empreendimentos E Participacoes	Shs	139.700	BRL	12,60	304.855,43	0,07
KYG687071012	Pagseguro Digital -A-	Shs	7.522	USD	45,62	343.153,64	0,08
BRPETRACNOR9	Petroleo Brasileiro	Shs	379.900	BRL	23,58	1.551.458,19	0,38
BRSIMHACNOR0	SIMPAR	Shs	41.900	BRL	36,19	262.621,08	0,06
BRLCEACNOR2	SLC Agricola	Shs	91.500	BRL	42,89	679.679,42	0,16
BRUNIPACNPB8	Unipar Carbocloro	Shs	108.500	BRL	69,53	1.306.558,77	0,32
BRVALEACNOR0	Vale	Shs	143.074	BRL	97,07	2.405.319,27	0,58
BRWEGEACNOR0	WEG	Shs	31.300	BRL	75,05	406.838,47	0,10
<b>China</b>					<b>98.777.093,62</b>	<b>23,91</b>	
KYG8875G1029	3SBio	Shs	197.000	HKD	6,87	174.091,84	0,04
CNE100000Q43	Agricultural Bank of China -H-	Shs	11.801.000	HKD	3,11	4.721.007,20	1,14
KYG014081064	Airtac International Group	Shs	41.000	TWD	1.005,00	1.444.117,34	0,35
CNE1000001W2	Anhui Conch Cement -H-	Shs	16.000	HKD	50,55	104.039,10	0,03
CNE1000001X0	Anhui Expressway -H-	Shs	378.000	HKD	5,38	261.595,06	0,06
KYG070381051	BAIOO Family Interactive	Shs	696.000	HKD	1,98	177.267,82	0,04
CNE1000001Z5	Bank of China -H-	Shs	5.786.000	HKD	2,96	2.203.056,34	0,53
CNE100001QN2	Bank of Chongqing -H-	Shs	250.000	HKD	5,33	171.404,68	0,04
CNE1000005P7	Bank of Ningbo -A-	Shs	236.704	CNY	38,88	1.402.027,93	0,34
CNE1000023P0	Bank of Zhengzhou -H-	Shs	431.000	HKD	2,01	111.436,84	0,03
CNE100000GV8	Centre Testing International Group -A-	Shs	105.604	CNY	28,50	458.511,30	0,11
CNE1000011H2	Changzhou Xingyu Automotive Lighting Systems -A-	Shs	41.813	CNY	189,00	1.203.920,87	0,29
KYG2119Z1090	China Aoyuan Group	Shs	156.000	HKD	8,35	167.558,53	0,04
CNE100001QS1	China Cinda Asset Management -H-	Shs	3.602.000	HKD	1,62	750.609,72	0,18
CNE1000001Q4	China CITIC Bank -H-	Shs	5.240.000	HKD	3,95	2.662.464,63	0,64
CNE100000528	China Coal Energy -H-	Shs	4.376.000	HKD	3,58	2.015.189,09	0,49
KYG2116J1085	China Conch Venture Holdings	Shs	262.500	HKD	36,55	1.234.161,95	0,30
CNE1000002H1	China Construction Bank -H-	Shs	4.481.000	HKD	6,54	3.769.711,86	0,91
CNE100001QW3	China Everbright Bank -H-	Shs	455.000	HKD	3,39	198.411,37	0,05
KYG2121Q1055	China Feihe	Shs	273.000	HKD	22,00	772.575,25	0,19
KYG211501005	China Hongqiao Group	Shs	638.000	HKD	10,38	851.870,34	0,21
CNE100002359	China International Capital -H-	Shs	101.200	HKD	18,84	245.254,44	0,06
KYG211411098	China Lilang	Shs	364.000	HKD	5,05	236.454,85	0,06
KYG211921021	China Meidong Auto Holdings	Shs	102.000	HKD	36,05	472.999,74	0,11
CNE100000HF9	China Minsheng Banking -H-	Shs	765.500	HKD	4,51	444.096,35	0,11
CNE1000002N9	China National Building Material -H-	Shs	216.000	HKD	11,22	311.746,85	0,08
CNE1000009Q7	China Pacific Insurance Group -H-	Shs	123.600	HKD	30,65	487.308,98	0,12
CNE1000002Q2	China Petroleum & Chemical -H-	Shs	3.920.000	HKD	4,14	2.087.573,96	0,51
CNE1000007Z2	China Railway Group -H-	Shs	2.527.000	HKD	4,11	1.335.987,91	0,32
CNE1000021L3	China Railway Signal & Communication -H-	Shs	3.398.000	HKD	3,19	1.394.342,68	0,34
HK0000311099	China Resources Pharmaceutical Group	Shs	1.142.000	HKD	4,85	712.464,63	0,17

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo	
CNE100000TW9	China Suntien Green Energy -H-	Shs	682.195	HKD	2,97	260.627,62	0,06
CNE100000X44	Chongqing Rural Commercial Bank -H-	Shs	1.326.000	HKD	3,35	571.404,68	0,14
CNE100003662	Contemporary Ampere Technology -A-	Shs	29.600	CNY	322,17	1.452.785,91	0,35
CNE1000002J7	COSCO SHIPPING Holdings -H-	Shs	1.648.000	HKD	10,00	2.119.886,80	0,51
KYG2453A1085	Country Garden Services Holdings	Shs	267.000	HKD	78,80	2.706.405,97	0,66
KYG2744A1076	Da Ming International Holdings	Shs	110.000	HKD	2,99	42.307,69	0,01
KYG2751H1020	Dexin China Holdings	Shs	377.000	HKD	2,99	145.000,00	0,04
KYG3066L1014	ENN Energy Holdings	Shs	50.700	HKD	124,70	813.260,87	0,20
CNE100003HV0	Flat Glass Group -A-	Shs	230.800	CNY	26,91	946.181,20	0,23
HK0656038673	Fosun International	Shs	266.500	HKD	10,88	372.976,59	0,09
CNE100002GK7	G-bits Network Technology Xiamen -A-	Shs	9.793	CNY	372,19	555.271,35	0,13
CNE0000001D4	Gree Electric Appliances -A-	Shs	126.569	CNY	62,70	1.208.981,63	0,29
CNE100001KV8	Hangzhou Tigermed Consulting -A-	Shs	63.800	CNY	150,11	1.458.999,41	0,35
CNE100001JZ1	Hefei Meiya Optoelectronic Technology -A-	Shs	124.708	CNY	42,29	803.446,22	0,19
CNE100001YQ9	Huatai Securities -H-	Shs	567.000	HKD	11,92	869.390,28	0,21
CNE1000003G1	Industrial & Commercial Bank of China -H-	Shs	3.762.000	HKD	5,58	2.700.277,85	0,65
CNE1000019R4	Jiangsu Hengli Hydraulic -A-	Shs	104.400	CNY	89,45	1.422.674,85	0,34
CNE0000014W7	Jiangsu Hengrui Medicine -A-	Shs	46.780	CNY	92,09	656.292,59	0,16
KYG521321003	Kaisa Group Holdings	Shs	284.000	HKD	3,84	140.282,99	0,03
KYG5496K1242	Li Ning	Shs	17.000	HKD	50,50	110.432,21	0,03
CNE100000TP3	Luxshare Precision Industry -A-	Shs	213.022	CNY	33,83	1.097.870,88	0,27
CNE1000003R8	Maanshan Iron & Steel -H-	Shs	1.030.000	HKD	2,65	351.106,25	0,09
KYG596691041	Meituan -B-	Shs	146.000	HKD	298,20	5.600.360,17	1,36
CNE100000ML7	NAURA Technology Group -A-	Shs	8.700	CNY	143,54	190.246,64	0,05
CNE000000DJ1	Ningbo Joyson Electronic -A-	Shs	167.544	CNY	18,01	459.692,48	0,11
CNE100003PG4	Pharmaron Beijing -H-	Shs	40.000	HKD	146,90	755.852,84	0,18
CNE1000003X6	Ping An Insurance Group of China -H-	Shs	35.000	HKD	92,55	416.677,39	0,10
KYG7459A1013	Redsun Properties Group	Shs	904.000	HKD	2,91	338.389,50	0,08
CNE100003Y99	Shandong Fengxiang -H-	Shs	945.000	HKD	2,55	309.975,56	0,08
CNE1000012B3	Shanghai Pharmaceuticals Holding -H-	Shs	978.273	HKD	15,26	1.920.304,35	0,46
CNE100003G67	Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics -A-	Shs	19.084	CNY	399,11	1.160.344,18	0,28
CNE100003G91	Shenzhen SC New Energy Technology -A-	Shs	33.300	CNY	108,33	549.563,38	0,13
CNE100000494	Sichuan Expressway -H-	Shs	503.366	HKD	1,91	123.672,38	0,03
CNE100000FN7	Sinopharm Group -H-	Shs	832.800	HKD	18,82	2.016.117,31	0,49
CNE1000027D7	Skshu Paint -A-	Shs	76.452	CNY	199,20	2.320.080,19	0,56
KYG857AW1047	Sun King Technology Group	Shs	2.006.000	HKD	2,51	647.679,44	0,16
KYG875721634	Tencent Holdings	Shs	241.800	HKD	610,00	18.973.244,15	4,59
CNE1000004G9	Tianjin Capital Environmental Protection Group -H-	Shs	341.005	HKD	3,35	146.947,10	0,04
VGG8880B1067	Tianyun International Holdings	Shs	634.000	HKD	1,72	140.272,70	0,03
KYG9222R1065	Uni-President China Holdings	Shs	185.000	HKD	9,46	225.122,20	0,05
CNE0000016J9	Wanhua Chemical Group -A-	Shs	56.200	CNY	105,60	904.117,85	0,22
CNE1000000D4	Weichai Power -A-	Shs	178.100	CNY	19,24	522.028,00	0,13
CNE000000VQ8	Wuliangye Yibin -A-	Shs	33.700	CNY	267,98	1.375.805,67	0,33
CNE100003F19	WuXi AppTec -H-	Shs	31.500	HKD	152,90	619.545,92	0,15
CNE100001ZF9	Wuxi Lead Intelligent Equipment -A-	Shs	94.217	CNY	78,99	1.133.773,23	0,27
CNE1000004B0	Xinhua Winshare Publishing and Media -H-	Shs	240.000	HKD	5,36	165.474,66	0,04
CNE100000PP1	Xinjiang Goldwind Science & Technology -H-	Shs	255.400	HKD	14,60	479.655,26	0,12
VGG9833A1049	Xinyi Energy Holdings	Shs	564.000	HKD	3,78	274.237,20	0,07
CNE1000004Q8	Yanzhou Coal Mining -H-	Shs	386.000	HKD	9,20	456.804,73	0,11
CNE100002BR3	Yunnan Energy New Material -A-	Shs	67.273	CNY	111,92	1.147.026,12	0,28
CNE1000023M7	Zhejiang Dingli Machinery -A-	Shs	21.100	CNY	96,30	309.551,96	0,08
CNE100000X85	Zoomlion Heavy Industry Science and Technology -H-	Shs	1.194.400	HKD	11,10	1.705.407,77	0,41
<b>Grecia</b>						<b>338.490,04</b>	<b>0,08</b>
MHY8162K2046	Star Bulk Carriers	Shs	22.687	USD	14,92	338.490,04	0,08
<b>Hong Kong</b>						<b>11.546.278,01</b>	<b>2,80</b>

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

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
BMG0171K1018	Alibaba Health Information Technology -T-	Shs	170.000	HKD 22,00	481.090,82	0,12
KYG3165D1097	C&D International Investment Group	Shs	245.000	HKD 14,10	444.365,83	0,11
HK0291001490	China Resources Beer Holdings	Shs	186.000	HKD 60,95	1.458.284,02	0,35
KYG2113L1068	China Resources Cement Holdings	Shs	1.356.000	HKD 8,73	1.522.752,77	0,37
HK0836012952	China Resources Power Holdings	Shs	140.000	HKD 10,32	185.850,27	0,04
HK1883037637	CITIC Telecom International Holdings	Shs	354.187	HKD 2,75	125.291,26	0,03
KYG239801080	Convenience Retail Asia	Shs	2.270.000	HKD 0,73	213.159,25	0,05
KYG248141163	Cowell e Holdings	Shs	451.000	HKD 4,72	273.825,57	0,07
HK0000077468	Far East Horizon	Shs	1.237.000	HKD 9,34	1.486.182,15	0,36
KYG487291000	International Housewares Retail	Shs	340.000	HKD 2,64	115.461,80	0,03
KYG525621408	Kingboard Holdings	Shs	252.000	HKD 42,00	1.361.461,28	0,33
HK0000312568	Organic Tea Cosmetics Holdings	Shs	301.098	KRW 609,00	162.022,25	0,04
BMG8086V1467	Shenzhen International Holdings	Shs	719.500	HKD 13,02	1.205.028,30	0,29
BMG8181C1001	Skyworth Group	Shs	1.648.000	HKD 2,65	561.770,00	0,14
KYG8701T1388	TCL Electronics Holdings	Shs	2.522.000	HKD 6,01	1.949.732,44	0,47
<b>Hungría</b>					<b>1.467.366,59</b>	<b>0,36</b>
HU0000073507	Magyar Telekom Telecommunications	Shs	341.362	HUF 412,50	454.678,82	0,11
HU0000061726	OTP Bank	Shs	17.597	HUF 13.350,00	758.552,24	0,19
HU0000123096	Richter Gedeon Nyrt	Shs	8.611	HUF 9.140,00	254.135,53	0,06
<b>India</b>					<b>38.728.414,89</b>	<b>9,38</b>
INE767A01016	Aarti Drugs	Shs	75.600	INR 702,05	724.733,88	0,17
INE837H01020	Advanced Enzyme Technologies	Shs	35.464	INR 346,15	167.625,77	0,04
INE901L01018	Alembic Pharmaceuticals	Shs	42.673	INR 965,00	562.301,47	0,14
INE021A01026	Asian Paints	Shs	54.162	INR 2.544,05	1.881.520,97	0,46
INE203A01020	AstraZeneca Pharma India	Shs	3.712	INR 3.017,00	152.922,72	0,04
INE406A01037	Aurobindo Pharma	Shs	40.704	INR 880,00	489.112,19	0,12
INE050E01027	Balaji Amines	Shs	24.951	INR 1.777,25	605.515,42	0,15
INE050A01025	Bombay Burmah Trading	Shs	21.431	INR 1.115,70	326.496,55	0,08
INE736A01011	Central Depository Services India	Shs	32.860	INR 657,20	294.885,79	0,07
INE288B01029	Deepak Nitrite	Shs	36.547	INR 1.634,35	815.615,61	0,20
INE539A01019	GHCL	Shs	53.309	INR 229,95	167.387,37	0,04
INE541A01023	GMM Pfaudler	Shs	1.849	INR 4.246,45	107.214,04	0,03
INE101D01020	Granules India	Shs	171.578	INR 306,25	717.507,47	0,17
INE844O01030	Gujarat Gas	Shs	186.956	INR 542,00	1.383.653,74	0,33
INE860A01027	HCL Technologies	Shs	411.091	INR 993,00	5.574.115,25	1,35
INE001A01036	Housing Development Finance	Shs	19.456	INR 2.506,15	665.808,52	0,16
INE383A01012	India Cements	Shs	374.267	INR 167,50	856.022,29	0,21
INE009A01021	Infosys	Shs	386.965	INR 1.367,45	7.225.565,93	1,75
INE485C01011	IOL Chemicals and Pharmaceuticals	Shs	10.539	INR 557,10	80.171,74	0,02
INE572A01028	JB Chemicals & Pharmaceuticals	Shs	31.701	INR 1.238,35	536.049,75	0,13
INE455T01018	Jindal Stainless Hisar	Shs	124.052	INR 123,00	208.351,97	0,05
INE749A01030	Jindal Steel & Power	Shs	287.456	INR 344,25	1.351.244,86	0,33
INE823G01014	JK Cement	Shs	21.705	INR 2.899,60	859.382,70	0,21
INE947Q01028	Laurus Labs	Shs	462.069	INR 359,85	2.270.476,79	0,55
INE759A01021	Mastek	Shs	60.257	INR 1.242,05	1.021.963,33	0,25
INE414G01012	Muthoot Finance	Shs	66.641	INR 1.209,75	1.100.844,21	0,27
INE794A01010	Neuland Laboratories	Shs	19.864	INR 2.055,00	557.400,38	0,13
INE234A01025	Novartis India	Shs	13.577	INR 556,65	103.198,83	0,02
INE603A01013	Prakash Industries	Shs	175.541	INR 76,65	183.729,74	0,04
INE855B01025	Rain Industries	Shs	108.782	INR 144,25	214.270,11	0,05
INE246B01019	Ramco Systems	Shs	51.403	INR 550,15	386.152,02	0,09
INE399K01017	RattanIndia Power	Shs	8.146.820	INR 2,55	283.672,36	0,07
INE002L01015	SJVN	Shs	671.442	INR 26,30	241.130,96	0,06
INE624Z01016	Solara Active Pharma Sciences	Shs	12.106	INR 1.393,20	230.304,73	0,06
INE647A01010	SRF	Shs	36.830	INR 5.385,05	2.708.196,58	0,66

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
INE669C01036	Tech Mahindra	Shs	36.419	INR 995,60	495.109,92	0,12
INE064C01022	Trident	Shs	736.958	INR 14,10	141.889,60	0,03
INE516A01017	Uflex	Shs	25.769	INR 379,60	133.571,10	0,03
INE075A01022	Wipro	Shs	511.781	INR 415,45	2.903.298,23	0,70
<b>Indonesia</b>					<b>3.586.845,22</b>	<b>0,87</b>
ID1000109507	Bank Central Asia	Shs	183.100	IDR 31.075,00	391.726,85	0,09
ID1000115702	Bank Pembangunan Daerah Jawa Barat Dan Banten	Shs	9.064.900	IDR 1.455,00	908.050,22	0,22
ID1000068604	Gudang Garam	Shs	132.000	IDR 36.175,00	328.750,43	0,08
ID1000116601	Harum Energy	Shs	2.213.500	IDR 4.880,00	743.675,04	0,18
ID1000110901	Indika Energy	Shs	1.482.500	IDR 1.425,00	145.443,20	0,04
ID1000106206	Media Nusantara Citra	Shs	4.141.500	IDR 955,00	272.298,28	0,07
ID1000129000	Telekomunikasi Indonesia	Shs	3.384.500	IDR 3.420,00	796.901,20	0,19
<b>Malasia</b>					<b>8.745.625,64</b>	<b>2,12</b>
MYQ011600002	Focus Dynamics Group	Shs	2.083.900	MYR 0,60	299.064,28	0,07
MYL926100008	Gadang Holdings	Shs	2.226.400	MYR 0,42	225.539,80	0,06
MYL318200002	Genting	Shs	382.100	MYR 5,03	463.570,43	0,11
MYL516800009	Hartalega Holdings Bhd	Shs	211.500	MYR 8,93	455.546,31	0,11
MYL432400009	Hengyuan Refining	Shs	276.542	MYR 5,20	346.844,77	0,08
MYL108200006	Hong Leong Financial Group	Shs	31.200	MYR 17,42	131.091,17	0,03
MYL386700008	Malaysian Pacific Industries	Shs	106.800	MYR 38,90	1.002.054,99	0,24
MYL598300001	MBM Resources	Shs	120.300	MYR 3,43	99.524,60	0,03
MYL306900001	Mega First	Shs	76.900	MYR 7,28	135.029,43	0,03
MYL381600005	MISC	Shs	309.900	MYR 6,82	509.772,79	0,12
MYL106600009	RHB Bank	Shs	335.000	MYR 5,37	433.900,14	0,11
MYL710600007	Supermax	Shs	529.400	MYR 3,81	486.496,38	0,12
MYL486300006	Telekom Malaysia	Shs	1.157.800	MYR 6,13	1.711.846,12	0,42
MYL503100009	TIME dotCom	Shs	59.300	MYR 14,30	204.532,08	0,05
MYL711300003	Top Glove	Shs	2.055.400	MYR 4,52	2.240.812,35	0,54
<b>México</b>					<b>11.849.838,18</b>	<b>2,87</b>
MXP001691213	América Móvil -L-	Shs	2.788.200	MXN 14,28	1.939.381,20	0,47
MX01AC100006	Arca Continental	Shs	152.700	MXN 103,90	772.797,37	0,19
MX01VE0M0003	Corporation Inmobiliaria Vesta	Shs	220.541	MXN 43,66	469.012,18	0,11
MXP370711014	Grupo Financiero Banorte -O-	Shs	282.100	MXN 117,32	1.612.078,52	0,39
MXP370841019	Grupo Mexico -B-	Shs	1.127.800	MXN 103,99	5.712.611,89	1,38
MXP524131127	Industrias CH -B-	Shs	43.867	MXN 115,00	245.723,58	0,06
MXP606941179	Kimberly-Clark de Mexico -A-	Shs	82.800	MXN 34,68	139.868,68	0,03
MX01LA050010	La Comer	Shs	58.600	MXN 41,24	117.713,78	0,03
MX01NE000001	Nemak	Shs	431.900	MXN 5,57	117.178,91	0,03
MX01Q0000008	Qualitas Controladora	Shs	114.300	MXN 111,51	620.827,72	0,15
MXP9802B1093	Vitro -A-	Shs	90.364	MXN 23,32	102.644,35	0,03
<b>Perú</b>					<b>259.553,41</b>	<b>0,06</b>
PEP214001005	Alicorp	Shs	127.166	PEN 7,70	259.553,41	0,06
<b>Filipinas</b>					<b>976.199,42</b>	<b>0,24</b>
PHY1249R1024	Century Pacific Food	Shs	413.800	PHP 18,48	157.548,78	0,04
PHY2715L1163	Global Ferronickel Holdings	Shs	3.657.000	PHP 2,40	180.825,14	0,04
PHY7072Q1032	PLDT	Shs	25.355	PHP 1.221,00	637.825,50	0,16
<b>Polonia</b>					<b>1.260.058,91</b>	<b>0,30</b>
PLSOFTB00016	Asseco Poland	Shs	5.152	PLN 67,90	88.132,72	0,02
PLTRFRM00018	Neuca	Shs	995	PLN 692,00	173.468,54	0,04
PLPLAYW00015	PlayWay	Shs	3.458	PLN 556,00	484.385,72	0,12
PLTSQGM00016	TEN Square Games	Shs	3.924	PLN 520,00	514.071,93	0,12
<b>Singapur</b>					<b>660.293,64</b>	<b>0,16</b>
SG9999015267	BOC Aviation	Shs	56.225	HKD 75,30	544.602,84	0,13
SG1T57930854	Yanlord Land Group	Shs	124.400	SGD 1,25	115.690,80	0,03
<b>Sudáfrica</b>					<b>12.924.773,31</b>	<b>3,13</b>
ZAE000000220	AECI	Shs	18.905	ZAR 105,25	134.488,09	0,03

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

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
ZAE000054045	African Rainbow Minerals	Shs	82.913	ZAR 273,59	1.533.232,02	0,37
ZAE000029757	Astral Foods	Shs	14.405	ZAR 141,93	138.188,69	0,03
ZAE000084992	Exxaro Resources	Shs	8.852	ZAR 174,14	104.189,75	0,03
ZAE000083648	Impala Platinum Holdings	Shs	211.998	ZAR 268,73	3.850.640,25	0,93
ZAE000085346	Kumba Iron Ore	Shs	69.020	ZAR 606,99	2.831.662,71	0,69
ZAE000261913	Motus Holdings	Shs	93.033	ZAR 88,06	553.733,42	0,14
ZAE000015889	Naspers -N-	Shs	14.149	ZAR 3.515,66	3.362.154,33	0,81
ZAE000030912	Northam Platinum	Shs	24.449	ZAR 252,03	416.484,05	0,10
<b>Corea del Sur</b>					<b>56.774.314,37</b>	<b>13,74</b>
KR7067160002	AfreecaTV	Shs	10.901	KRW 78.500,00	756.110,89	0,18
KR7068270008	Celltrion	Shs	345	KRW 324.500,00	98.919,81	0,02
KR7112610001	CS Wind	Shs	8.454	KRW 75.800,00	566.214,45	0,14
KR7084010008	Daehan Steel	Shs	41.377	KRW 16.700,00	610.555,25	0,15
KR7007340003	DTR Automotive	Shs	12.678	KRW 31.100,00	348.385,95	0,08
KR7086790003	Hana Financial Group	Shs	33.764	KRW 42.800,00	1.276.871,39	0,31
KR7161390000	Hankook Tire & Technology	Shs	20.845	KRW 49.050,00	903.421,47	0,22
KR7000540005	Heungkuk Fire & Marine Insurance	Shs	249.933	KRW 4.105,00	906.538,52	0,22
KR7239610009	HLscience	Shs	1.876	KRW 42.000,00	69.619,62	0,02
KR7084110006	Huons Global	Shs	1.938	KRW 30.800,00	52.741,68	0,01
KR7175330000	JB Financial Group	Shs	192.620	KRW 6.550,00	1.114.787,72	0,27
KR7105560007	KB Financial Group	Shs	125.272	KRW 56.200,00	6.220.708,11	1,51
KR7021320007	KCC Engineering & Construction	Shs	28.358	KRW 9.140,00	229.018,88	0,06
KR7000270009	Kia Motors	Shs	53.998	KRW 82.900,00	3.955.320,70	0,96
KR7039490008	KIWOOM Securities	Shs	2.375	KRW 126.000,00	264.413,52	0,06
KR7123890006	Korea Asset	Shs	76.380	KRW 4.675,00	315.508,28	0,08
KR7003690005	Korean Reinsurance	Shs	132.452	KRW 8.460,00	990.098,45	0,24
KR7025000001	KPX Chemical	Shs	3.264	KRW 63.600,00	183.424,25	0,04
KR7044450005	KSS LINE	Shs	9.633	KRW 10.950,00	93.201,99	0,02
KR7030200000	KT	Shs	147.106	KRW 28.250,00	3.671.963,33	0,89
KR7051910008	LG Chem	Shs	2.117	KRW 805.000,00	1.505.796,33	0,36
KR7066570003	LG Electronics	Shs	26.659	KRW 150.000,00	3.533.333,33	0,86
KR700680K019	Mirae Asset Daewoo	Shs	352.299	KRW 4.450,00	1.385.226,91	0,34
KR7035420009	NAVER	Shs	12.174	KRW 377.000,00	4.055.310,80	0,98
KR7060250008	NHN KCP	Shs	3.084	KRW 50.100,00	136.521,67	0,03
KR7000320002	Noroo Holdings	Shs	16.335	KRW 12.850,00	185.469,18	0,04
KR7005930003	Samsung Electronics	Shs	206.641	KRW 81.400,00	14.862.449,66	3,60
KR7005931001	Samsung Electronics	Shs	79.781	KRW 73.000,00	5.146.024,30	1,25
KR7016360000	Samsung Securities	Shs	15.621	KRW 39.450,00	544.509,34	0,13
KR7002170009	Samyang Tongsang	Shs	1.541	KRW 70.000,00	95.312,57	0,02
KR7306200007	SeAH Steel	Shs	4.260	KRW 94.900,00	357.211,40	0,09
KR7000660001	SK Hynix	Shs	16.626	KRW 132.500,00	1.946.494,37	0,47
KR7051360006	Tovis	Shs	12.507	KRW 8.340,00	92.165,57	0,02
KR7053580007	Webcash	Shs	2.253	KRW 71.500,00	142.336,65	0,03
KR7033660002	Woori Financial Capital	Shs	16.515	KRW 10.850,00	158.328,03	0,04
<b>Taiwán</b>					<b>58.197.997,90</b>	<b>14,09</b>
TW0006108004	APCB	Shs	189.000	TWD 21,85	144.732,42	0,03
TW0001102002	Asia Cement	Shs	619.000	TWD 47,80	1.036.981,74	0,25
TW0002357001	Asustek Computer	Shs	41.000	TWD 372,50	535.257,42	0,13
TW0002836004	Bank of Kaohsiung	Shs	347.000	TWD 10,45	127.086,18	0,03
KYG202881093	Chailease Holding	Shs	316.209	TWD 197,00	2.183.197,46	0,53
TW0002324001	Compal Electronics	Shs	2.700.000	TWD 26,70	2.526.548,21	0,61
TW0003703005	Continental Holdings	Shs	509.000	TWD 24,35	434.379,49	0,11
TW0005371009	Coretronic	Shs	424.000	TWD 57,00	847.019,24	0,20
TW0003048005	Edom Technology	Shs	557.000	TWD 33,40	652.009,95	0,16
TW0002603008	Evergreen Marine Corporation Taiwan	Shs	998.000	TWD 45,50	1.591.455,51	0,39



## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
TW0008081001	Global Mixed Mode Technology	Shs	95.000 TWD	207,50	690.866,72	0,17
TW0002542008	Highwealth Construction	Shs	212.200 TWD	43,50	323.509,62	0,08
TW0002348000	Hiyes International	Shs	71.000 TWD	105,00	261.276,42	0,06
TW0001109007	Hsing TA Cement	Shs	75.000 TWD	23,05	60.587,74	0,01
TW0002020005	Mayer Steel Pipe	Shs	259.000 TWD	21,65	196.521,57	0,05
TW0002454006	MediaTek	Shs	25.000 TWD	969,00	849.016,93	0,21
TW0002377009	Micro-Star International	Shs	267.000 TWD	174,00	1.628.219,96	0,39
TW0003034005	Novatek Microelectronics	Shs	59.000 TWD	575,00	1.188.974,17	0,29
TW0006239007	Powertech Technology	Shs	162.000 TWD	105,50	598.990,64	0,14
TW0006173008	Prosperity Dielectrics	Shs	55.000 TWD	67,40	129.919,74	0,03
TW0002352002	Qisda	Shs	2.765.000 TWD	34,25	3.319.007,82	0,80
TW0002382009	Quanta Computer	Shs	264.000 TWD	98,00	906.739,56	0,22
TW0002379005	Realtek Semiconductor	Shs	33.000 TWD	494,00	571.338,45	0,14
TW0006257009	Sigurd Microelectronics	Shs	707.000 TWD	52,30	1.295.906,49	0,31
TW0006121007	Simplo Technology	Shs	36.000 TWD	371,00	468.089,58	0,11
TW0008112004	Supreme Electronics	Shs	769.000 TWD	42,80	1.153.513,48	0,28
TW0002347002	Synnex Technology International	Shs	832.000 TWD	54,50	1.589.177,44	0,38
TW0001315000	Tah Hsin Industrial	Shs	43.700 TWD	75,10	115.020,15	0,03
TW0002478005	TA-I Technology	Shs	104.000 TWD	80,10	291.956,68	0,07
TW0005880009	Taiwan Cooperative Financial Holding	Shs	1.257.518 TWD	21,15	932.131,42	0,23
TW0008213000	Taiwan PCB Techvest	Shs	451.000 TWD	51,90	820.344,86	0,20
TW0002330008	Taiwan Semiconductor Manufacturing	Shs	1.095.500 TWD	587,00	22.537.360,25	5,46
TW0002006004	Tung Ho Steel Enterprise	Shs	93.000 TWD	44,55	145.205,55	0,03
TW0002303005	United Microelectronics	Shs	1.358.000 TWD	50,20	2.389.219,50	0,58
KYG9353A1040	Ventec International Group	Shs	83.000 TWD	93,30	271.401,54	0,07
TW0002492006	Walsin Technology	Shs	11.000 TWD	249,50	96.186,87	0,02
TW0002615002	Wan Hai Lines	Shs	2.050.000 TWD	55,10	3.958.749,52	0,96
TW0003231007	Wistron	Shs	511.000 TWD	33,50	599.954,44	0,15
TW0002885001	Yuanta Financial Holding	Shs	736.230 TWD	22,50	580.561,98	0,14
TW0003056008	ZongTai Real Estate Development	Shs	110.000 TWD	38,80	149.581,19	0,04
<b>Tailandia</b>					<b>3.758.113,40</b>	<b>0,91</b>
TH5048010018	Ichitan Group	Shs	4.202.200 THB	14,20	1.906.124,90	0,46
TH0851010015	MCS Steel	Shs	520.900 THB	14,00	232.953,20	0,06
TH0450010Y16	Thai Union Group -F-	Shs	3.471.500 THB	14,60	1.619.035,30	0,39
<b>Turquía</b>					<b>7.365.640,43</b>	<b>1,78</b>
TREAKSN00011	Aksa Enerji Uretim	Shs	1.701.545 TRY	11,72	2.392.000,41	0,58
TRADEVAV91E2	Deva Holding	Shs	117.862 TRY	30,74	434.578,13	0,10
TREDOTO00013	Dogus Otomotiv Servis ve Ticaret	Shs	642.428 TRY	28,64	2.206.925,50	0,53
TRAEGEEN91H5	EGE Endustri VE Ticaret	Shs	3.995 TRY	1.599,00	766.223,46	0,19
TRAIPMAT92D2	Ipek Dogal Enerji Kaynaklari Arastirma Ve Uretim	Shs	170.101 TRY	11,76	239.940,96	0,06
TRESLEC00014	Selcuk Ecza Deposu Ticaret ve Sanayi	Shs	62.264 TRY	10,62	79.314,34	0,02
TRATCELL91M1	Turkcell Iletisim Hizmetleri	Shs	703.206 TRY	14,78	1.246.657,63	0,30
<b>Ucrania</b>					<b>414.891,98</b>	<b>0,10</b>
LU0327357389	Kernel Holding	Shs	29.942 PLN	55,00	414.891,98	0,10
<b>Emiratos Árabes Unidos</b>					<b>52.888,15</b>	<b>0,01</b>
IE0000590798	Dragon Oil	Shs	4.861 GBP	7,90	52.888,15	0,01
<b>Acciones de participación</b>					<b>44.012.813,20</b>	<b>10,66</b>
<b>Argentina</b>					<b>607.417,25</b>	<b>0,15</b>
US0589341009	Banco BBVA Argentina (ADR's)	Shs	138.699 USD	2,75	381.422,25	0,09
US3999091008	Grupo Financiero Galicia (ADR's)	Shs	29.350 USD	7,70	225.995,00	0,06
<b>China</b>					<b>33.587.211,36</b>	<b>8,13</b>
US01609W1027	Alibaba Group Holding (ADR's)	Shs	94.856 USD	229,25	21.745.738,00	5,26
US0567521085	Baidu (ADR's)	Shs	15.682 USD	218,23	3.422.282,86	0,83
US23703Q2030	Daqo New Energy (ADR's)	Shs	1.949 USD	70,58	137.560,42	0,03
US47215P1066	JD.com (ADR's)	Shs	38.685 USD	83,00	3.210.855,00	0,78
US47759T1007	JinkoSolar Holding (ADR's)	Shs	2.492 USD	44,27	110.320,84	0,03

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

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo	
US64110W1027	NetEase (ADR's)	Shs	8.078	USD	102,90	831.226,20	0,20
US62914V1061	NIO (ADR's)	Shs	47.981	USD	37,55	1.801.686,55	0,44
US7223041028	Pinduoduo (ADR's)	Shs	4.568	USD	135,44	618.689,92	0,15
US92763W1036	Vipshop Holdings (ADR's)	Shs	55.249	USD	30,93	1.708.851,57	0,41
<b>India</b>						<b>611.974,75</b>	<b>0,15</b>
US8565522039	State Bank of India (GDR's)	Shs	12.301	USD	49,75	611.974,75	0,15
<b>México</b>						<b>546.204,56</b>	<b>0,13</b>
US4564631087	Industrias Bachoco (ADR's)	Shs	13.849	USD	39,44	546.204,56	0,13
<b>Filipinas</b>						<b>233.293,38</b>	<b>0,06</b>
US69344D4088	PLDT (ADR's)	Shs	8.857	USD	26,34	233.293,38	0,06
<b>Rusia</b>						<b>2.682.420,82</b>	<b>0,65</b>
US3682872078	Gazprom (ADR's) (traded in United Kingdom)	Shs	50.388	USD	5,91	297.692,30	0,07
US3682872078	Gazprom (ADR's) (traded in USA)	Shs	41.449	USD	5,93	245.792,57	0,06
US5591892048	Magnitogorsk Iron & Steel Works (GDR's)	Shs	27.191	USD	10,42	283.330,22	0,07
US80585Y3080	Sberbank of Russia (ADR's)	Shs	83.553	USD	15,50	1.295.071,50	0,32
US48122U2042	Sistema (GDR's)	Shs	22.081	USD	8,97	198.066,57	0,05
US8688611057	Surgutneftegas (ADR's)	Shs	16.563	USD	5,44	90.102,72	0,02
US46630Q2021	VTB Bank (GDR's)	Shs	262.647	USD	1,04	272.364,94	0,06
<b>Singapur</b>						<b>2.082.838,95</b>	<b>0,50</b>
US81141R1005	Sea (ADR's)	Shs	9.717	USD	214,35	2.082.838,95	0,50
<b>Taiwán</b>						<b>3.661.452,13</b>	<b>0,89</b>
US4380908057	Hon Hai Precision Industry (GDR's)	Shs	99.818	USD	8,90	888.380,20	0,22
US8740391003	Taiwan Semiconductor Manufacturing (ADR's)	Shs	24.099	USD	115,07	2.773.071,93	0,67
<b>REITs (Sociedades de inversión inmobiliaria)</b>						<b>428.436,06</b>	<b>0,10</b>
<b>México</b>						<b>303.246,85</b>	<b>0,07</b>
MXCFFI0U0002	Macquarie Mexico Real Estate Investment Trust	Shs	246.854	MXN	25,22	303.246,85	0,07
<b>Turquía</b>						<b>125.189,21</b>	<b>0,03</b>
TREOZAK00014	Ozak Gayrimenkul Yatirim Ortakligi Real Estate Investment Trust	Shs	199.943	TRY	5,22	125.189,21	0,03
<b>Warrants</b>						<b>15.340,05</b>	<b>0,00</b>
<b>Malasia</b>						<b>15.340,05</b>	<b>0,00</b>
MYL5211WBYA5	Sunway -Warrants-	Shs	167.368	MYR	0,38	15.340,05	0,00
<b>Inversiones en títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>						<b>380.297.247,30</b>	<b>92,07</b>
<b>Depósitos en entidades financieras</b>						<b>33.314.598,72</b>	<b>8,06</b>
<b>Depósitos a la vista</b>						<b>33.314.598,72</b>	<b>8,06</b>
	State Street Bank International GmbH. Luxembourg Branch	USD				31.117.715,92	7,53
	Efectivo en entidades intermediarias y depósitos utilizados para garantizar derivados	USD				2.196.882,80	0,53
<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>						<b>33.314.598,72</b>	<b>8,06</b>

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	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>-272.475,00</b>	<b>-0,07</b>
<b>Operaciones de futuros</b>				<b>-272.475,00</b>	<b>-0,07</b>
<b>Futuros de índices adquiridos</b>				<b>-272.475,00</b>	<b>-0,07</b>
MSCI Emerging Markets Index Futures 06/21	Ctr	358	USD 1.314,00	-272.475,00	-0,07
<b>Derivados extrabursátiles</b>				<b>-489.962,04</b>	<b>-0,12</b>
<b>Operaciones de divisas a plazo</b>				<b>-489.962,04</b>	<b>-0,12</b>
Sold BRL / Bought EUR - 14 May 2021	BRL	-47.058.504,89		352.572,02	0,09
Sold CAD / Bought EUR - 14 May 2021	CAD	-4.981,46		-154,38	0,00
Sold CNH / Bought EUR - 14 May 2021	CNH	-109.305.986,23		-191.403,19	-0,05
Sold CZK / Bought EUR - 14 May 2021	CZK	-1.215.850,18		438,45	0,00
Sold EUR / Bought BRL - 14 May 2021	EUR	-2.976.975,08		-19.488,15	0,01

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Ganancias/ pérdidas no realizadas	% del patri- monio del Subfondo
Sold EUR / Bought CAD - 14 May 2021	EUR	-859,38		26,71	0,00
Sold EUR / Bought CNH - 14 May 2021	EUR	-9.109.524,51		145.210,99	0,03
Sold EUR / Bought CZK - 14 May 2021	EUR	-2.327,64		5,44	0,00
Sold EUR / Bought GBP - 14 May 2021	EUR	-6.186,11		93,91	0,00
Sold EUR / Bought HKD - 14 May 2021	EUR	-19.142.244,37		487.812,35	0,11
Sold EUR / Bought HUF - 14 May 2021	EUR	-205.165,44		770,95	0,00
Sold EUR / Bought IDR - 20 May 2021	EUR	-543.989,77		10.771,52	0,00
Sold EUR / Bought ILS - 14 May 2021	EUR	-11.279,14		194,31	0,00
Sold EUR / Bought INR - 14 May 2021	EUR	-7.039.996,93		211.118,17	0,05
Sold EUR / Bought KRW - 14 May 2021	EUR	-9.268.533,23		214.764,99	0,04
Sold EUR / Bought MXN - 14 May 2021	EUR	-1.616.642,32		63.936,63	0,02
Sold EUR / Bought MYR - 17 May 2021	EUR	-1.310.564,90		13.540,23	0,00
Sold EUR / Bought NOK - 14 May 2021	EUR	-2.746,92		58,45	0,00
Sold EUR / Bought PEN - 14 May 2021	EUR	-46.846,51		-240,28	0,00
Sold EUR / Bought PHP - 14 May 2021	EUR	-143.706,40		4.767,99	0,00
Sold EUR / Bought PLN - 14 May 2021	EUR	-240.344,45		-6.314,50	0,00
Sold EUR / Bought SGD - 14 May 2021	EUR	-20.568,19		448,16	0,00
Sold EUR / Bought THB - 14 May 2021	EUR	-524.413,61		-1.932,91	0,00
Sold EUR / Bought TRY - 12 May 2021	EUR	-1.224.441,72		-134.403,65	-0,03
Sold EUR / Bought TWD - 14 May 2021	EUR	-9.776.223,07		-39.519,45	-0,01
Sold EUR / Bought USD - 14 May 2021	EUR	-70.403.833,17		1.823.734,89	0,44
Sold EUR / Bought ZAR - 14 May 2021	EUR	-1.809.712,11		77.949,87	0,02
Sold GBP / Bought EUR - 14 May 2021	GBP	-150.940,33		-6.136,35	0,00
Sold HKD / Bought EUR - 14 May 2021	HKD	-356.273.723,84		-826.027,20	-0,20
Sold HUF / Bought EUR - 14 May 2021	HUF	-155.692.381,92		9.568,87	0,00
Sold IDR / Bought EUR - 20 May 2021	IDR	-24.291.844.967,41		6.269,71	0,00
Sold ILS / Bought EUR - 14 May 2021	ILS	-185.050,25		-322,73	0,00
Sold INR / Bought EUR - 14 May 2021	INR	-1.369.391.036,26		-459.473,07	-0,11
Sold KRW / Bought EUR - 14 May 2021	KRW	-30.237.280.937,00		-281.294,03	-0,07
Sold MXN / Bought EUR - 14 May 2021	MXN	-112.254.063,36		-143.576,68	-0,04
Sold MYR / Bought EUR - 17 May 2021	MYR	-17.694.137,17		-1.629,81	0,00
Sold NOK / Bought EUR - 14 May 2021	NOK	-118.417,71		-486,22	0,00
Sold PEN / Bought EUR - 14 May 2021	PEN	-4.052,16		0,16	0,00
Sold PHP / Bought EUR - 14 May 2021	PHP	-43.676.503,00		-12.638,22	0,00
Sold PLN / Bought EUR - 14 May 2021	PLN	-4.721.157,33		41.002,25	0,01
Sold SGD / Bought EUR - 14 May 2021	SGD	-117.566,65		-1.394,79	0,00
Sold SGD / Bought USD - 14 May 2021	SGD	-41.250,19		111,49	0,00
Sold THB / Bought EUR - 14 May 2021	THB	-60.596.763,61		31.785,86	0,01
Sold TRY / Bought EUR - 12 May 2021	TRY	-28.446.186,12		449.744,24	0,11
Sold TWD / Bought EUR - 14 May 2021	TWD	-827.054.274,00		254.899,72	0,06
Sold USD / Bought EUR - 14 May 2021	USD	-98.694.158,34		-2.280.108,10	-0,54
Sold USD / Bought SGD - 14 May 2021	USD	-101.162,10		-532,56	0,00
Sold ZAR / Bought EUR - 14 May 2021	ZAR	-91.147.811,26		-284.484,10	-0,07
<b>Inversiones en derivados</b>				<b>-762.437,04</b>	<b>-0,19</b>
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>	<b>USD</b>			<b>219.534,51</b>	<b>0,06</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>USD</b>			<b>413.068.943,49</b>	<b>100,00</b>

## El Subfondo en cifras

	31.03.2021	30.09.2020	30.09.2019
Valor liquidativo por acción en la divisa de la clase de acciones			
- Clase A (EUR) (distribución) WKN: A12 EPX/ISIN: LU1136106207	150,61	120,99	120,98
- Clase AT (EUR) (acumulación) WKN: A14 ZMW/ISIN: LU1282651980	149,65	120,17	119,14
- Clase CT (EUR) (acumulación) WKN: A2P WG6/ISIN: LU2089280825	117,66	94,77	--
- Clase I (EUR) (distribución) WKN: A12 EPY/ISIN: LU1136107197	1.490,39	1.196,68	1.198,40
- Clase IT (EUR) (acumulación) WKN: A14 YD3/ISIN: LU1275815337	1.600,22	1.278,49	1.255,27
- Clase IT8 (EUR) (acumulación) WKN: A2A QUQ/ISIN: LU1483495336	1.438,34	1.149,15	1.130,11
- Clase IT8 (H-EUR) (acumulación) WKN: A2A QF4/ISIN: LU1479564012	1.338,00	1.084,32	1.006,95
- Clase P (EUR) (distribución) WKN: A2A H6Z/ISIN: LU1405890473	1.505,30	1.210,30	1.212,15
- Clase RT (EUR) (acumulación) WKN: A14 MUH/ISIN: LU1173935690	122,92	98,32	96,78
- Clase W (EUR) (distribución) WKN: A12 EPZ/ISIN: LU1136108161	1.549,20	1.247,74	1.246,78
- Clase Y14 (EUR) (distribución) WKN: A2P DS1/ISIN: LU1941711373	--	99,39	99,71
- Clase ET (H2-SGD) (acumulación) WKN: A2N 9LU/ISIN: LU1914381246	12,88	10,32	9,62
- Clase I (USD) (distribución) WKN: A12 FGW/ISIN: LU1143268446	1.341,83	1.076,15	1.004,89
- Clase WT (USD) (acumulación) WKN: A2H 8U8/ISIN: LU1731097413	1.217,11	968,34	886,36
Acciones en circulación	406.613	312.291	202.809
- Clase A (EUR) (distribución) WKN: A12 EPX/ISIN: LU1136106207	25.228	26.965	31.996
- Clase AT (EUR) (acumulación) WKN: A14 ZMW/ISIN: LU1282651980	97.192	32.888	8.778
- Clase CT (EUR) (acumulación) WKN: A2P WG6/ISIN: LU2089280825	26.314	4.061	--
- Clase I (EUR) (distribución) WKN: A12 EPY/ISIN: LU1136107197	13.370	5.700	1.700
- Clase IT (EUR) (acumulación) WKN: A14 YD3/ISIN: LU1275815337	1.770	1.750	8.934
- Clase IT8 (EUR) (acumulación) WKN: A2A QUQ/ISIN: LU1483495336	21.974	22.899	25.627
- Clase IT8 (H-EUR) (acumulación) WKN: A2A QF4/ISIN: LU1479564012	67.854	79.814	10.247
- Clase P (EUR) (distribución) WKN: A2A H6Z/ISIN: LU1405890473	1.223	1.184	731
- Clase RT (EUR) (acumulación) WKN: A14 MUH/ISIN: LU1173935690	12.379	15.582	19.762
- Clase W (EUR) (distribución) WKN: A12 EPZ/ISIN: LU1136108161	78.126	77.810	36.297
- Clase Y14 (EUR) (distribución) WKN: A2P DS1/ISIN: LU1941711373	--	10	3.019
- Clase ET (H2-SGD) (acumulación) WKN: A2N 9LU/ISIN: LU1914381246	7.300	3.070	1.538
- Clase I (USD) (distribución) WKN: A12 FGW/ISIN: LU1143268446	45.746	32.448	43.386
- Clase WT (USD) (acumulación) WKN: A2H 8U8/ISIN: LU1731097413	8.137	8.110	9.902
Patrimonio del Subfondo en millones de USD	413,1	311,6	168,1

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 00 hasta 00.

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

**Desglose del Patrimonio del Subfondo**

	en %
China	32,04
Taiwán	14,98
Corea del Sur	13,74
India	9,53
Brasil	4,40
Sudáfrica	3,13
México	3,07
Hong Kong	2,80
Malasia	2,12
Otros países	6,26
Otros activos netos	7,93
<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)

	2020/2021
	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	-27.016,03
Ingresos por dividendos	2.679.359,97
Ingresos procedentes de	
- fondos de inversión	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- contratos por diferencias	0,00
Otros rendimientos	114,42
<b>Ingresos totales</b>	<b>2.652.458,36</b>
Intereses pagados sobre	
- operaciones de swap	0,00
- obligaciones bancarias	0,00
Otros intereses pagados	-822,65
Gastos por	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- dividendos por contratos por diferencias	0,00
Comisión de rendimiento	0,00
Taxe d'Abonnement	-27.657,35
Comisión única	-2.287.588,05
Otros gastos	-1.725,77
<b>Gastos totales</b>	<b>-2.317.793,82</b>
<b>Renta/pérdida neta ordinaria</b>	<b>334.664,54</b>
Ganancias/pérdidas realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	54.675.395,74
- operaciones de futuros financieros	11.076.882,80
- contratos de divisas a plazo	-2.383.582,68
- divisas	786.278,57
- operaciones de swap	0,00
- Operaciones CFD	0,00
<b>Ganancias/pérdidas netas</b>	<b>64.489.638,97</b>
Cambios en la revalorización/depreciación no realizada	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	29.871.336,64
- operaciones de futuros financieros	-272.475,00
- contratos de divisas a plazo	1.114.998,70
- divisas	-135.400,43
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- Operaciones CFD	0,00
<b>Resultado de las operaciones</b>	<b>95.068.098,88</b>

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

**Composición del patrimonio neto del Fondo**

a 31 de marzo de 2021, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	31.03.2021
	USD
Valores e instrumentos del mercado monetario	380.297.247,30
(Precio de compra USD 323.847.816,95)	
Depósitos a plazo	0,00
depósitos bancarios	33.314.598,72
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	1.200.707,18
Ingresos por cobrar por participaciones de inversión	0,00
Deudores sobre	
- suscripciones de Acciones	37.275,35
- 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	4.201.598,33
<b>Activo total</b>	<b>419.051.426,88</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	-17.146,97
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	-39,83
Impuesto sobre la plusvalía	-601.887,35
Otros acreedores	-399.373,87
Pérdidas no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	-272.475,00
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	-4.691.560,37
<b>Pasivo total</b>	<b>-5.982.483,39</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>413.068.943,49</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)

	2020/2021
	USD
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	311.585.119,44
Suscripciones	192.803.895,57
Reembolsos	-184.781.145,96
Distribución	-1.607.024,44
Resultado de las operaciones	95.068.098,88
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>413.068.943,49</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

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)

	2020/2021
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	312.291
- emitido	340.130
- reembolsado	-245.808
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>406.613</b>



# Allianz Best Styles Emerging Markets Equity SRI

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	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>55.875.741,94</b>	<b>94,51</b>
<b>Acciones</b>					<b>44.635.469,60</b>	<b>75,50</b>
<b>Argentina</b>					<b>54.558,88</b>	<b>0,09</b>
LU0974299876	Globant	Shs	274 USD	199,12	54.558,88	0,09
<b>Brasil</b>					<b>3.170.371,24</b>	<b>5,36</b>
BRBTOWACNOR8	B2W Companhia Digital	Shs	6.600 BRL	61,55	70.355,65	0,12
BRB3SAACNOR6	B3 - Brasil Bolsa Balcão	Shs	66.000 BRL	53,50	611.539,76	1,03
BRBBDCACNOR1	Banco Bradesco	Shs	133.600 BRL	23,98	554.858,98	0,94
BRBBASACNOR3	Banco do Brasil	Shs	22.000 BRL	30,72	117.049,85	0,20
BRBRSRACNPB4	Banco do Estado do Rio Grande do Sul -B-	Shs	45.000 BRL	12,24	95.393,97	0,16
BRSANBCDAM13	Banco Santander Brasil	Shs	26.400 BRL	40,27	184.124,91	0,31
BRCAMLACNOR3	Camil Alimentos	Shs	24.000 BRL	10,23	42.522,02	0,07
BRPCARACNOR3	Companhia Brasileira de Distribuição	Shs	14.500 BRL	33,80	84.881,23	0,14
BRCPLEACNOR8	Companhia Paranaense de Energia	Shs	211.800 BRL	6,87	252.005,30	0,43
BRITUBACNOR4	Itaú Unibanco Holding	Shs	10.500 BRL	25,43	46.244,77	0,08
BRLAMEACNOR9	Lojas Americanas	Shs	14.700 BRL	21,29	54.202,58	0,09
BRASAIACNOR0	Sendas Distribuidora	Shs	14.500 BRL	73,50	184.579,01	0,31
BRVIVTACNOR0	Telefónica Brasil	Shs	18.700 BRL	45,50	147.360,13	0,25
BRVVARACNOR1	Via Varejo	Shs	31.000 BRL	12,34	66.252,74	0,11
BRWEGEACNOR0	WEG	Shs	50.700 BRL	75,05	659.000,34	1,12
<b>Chile</b>					<b>260.903,12</b>	<b>0,44</b>
CLP1506A1070	Banco Santander Chile	Shs	2.580.440 CLP	45,30	160.281,27	0,27
CL0002262351	Itaú CorpBanca Chile	Shs	26.115.310 CLP	2,81	100.621,85	0,17
<b>China</b>					<b>10.303.154,89</b>	<b>17,43</b>
CNE100000Q43	Agricultural Bank of China -H-	Shs	1.477.000 HKD	3,11	590.876,00	1,00
KYG017191142	Alibaba Group Holding	Shs	9.900 HKD	220,00	280.164,65	0,47
CNE100000205	Bank of Communications -H-	Shs	132.000 HKD	4,95	84.049,40	0,14
CNE100000296	BYD -H-	Shs	10.000 HKD	164,90	212.117,31	0,36
CNE1000001Q4	China CITIC Bank -H-	Shs	1.349.000 HKD	3,95	685.432,21	1,16
CNE100001QW3	China Everbright Bank -H-	Shs	135.000 HKD	3,39	58.869,31	0,10
KYG2157Q1029	China Lesso Group Holdings	Shs	107.000 HKD	16,72	230.131,21	0,39
CNE100000HD4	China Longyuan Power Group -H-	Shs	131.000 HKD	10,56	177.947,00	0,30
CNE100000HF9	China Minsheng Banking -H-	Shs	967.000 HKD	4,51	560.994,34	0,95
CNE1000021L3	China Railway Signal & Communication -H-	Shs	310.000 HKD	3,19	127.206,07	0,21
HK0000311099	China Resources Pharmaceutical Group	Shs	99.500 HKD	4,85	62.075,51	0,10
CNE1000029M4	Everbright Securities -H-	Shs	64.200 HKD	6,88	56.817,08	0,10
HK0992009065	Lenovo Group	Shs	230.000 HKD	11,06	327.218,93	0,55
KYG596691041	Meituan -B-	Shs	72.500 HKD	298,20	2.781.000,77	4,70
CNE100000FF3	Metallurgical Corporation of China -H-	Shs	286.000 HKD	2,02	74.314,38	0,13
CNE1000003X6	Ping An Insurance Group of China -H-	Shs	58.500 HKD	92,55	696.446,49	1,18
CNE1000029W3	Postal Savings Bank of China -H-	Shs	272.000 HKD	5,81	203.282,74	0,34
CNE100000FN7	Sinopharm Group -H-	Shs	62.400 HKD	18,82	151.063,55	0,26
KYG875721634	Tencent Holdings	Shs	32.300 HKD	610,00	2.534.473,89	4,29
KYG8878S1030	Tingyi Cayman Islands Holding	Shs	58.000 HKD	14,28	106.539,75	0,18
KYG9829N1025	Xinyi Solar Holdings	Shs	64.000 HKD	12,78	105.212,25	0,18
CNE1000004S4	Zhejiang Expressway -H-	Shs	132.000 HKD	6,89	116.989,97	0,20
CNE100001LY0	Zhengzhou Coal Mining Machinery Group -H-	Shs	56.800 HKD	10,94	79.932,08	0,14
<b>Colombia</b>					<b>128.475,13</b>	<b>0,22</b>
COB51PA00076	Banco Davivienda	Shs	15.889 COP	30.160,00	128.475,13	0,22
<b>Chipre</b>					<b>498.576,33</b>	<b>0,84</b>
JE00B6T5S470	Polymetal International	Shs	25.981 GBP	13,93	498.576,33	0,84
<b>República Checa</b>					<b>429.742,44</b>	<b>0,73</b>
CZ0008019106	Komerční banka	Shs	13.861 CZK	690,00	429.742,44	0,73
<b>Grecia</b>					<b>187.763,56</b>	<b>0,32</b>
GRS393503008	Mytilineos	Shs	11.421 EUR	14,00	187.763,56	0,32
<b>Hong Kong</b>					<b>1.682.139,18</b>	<b>2,85</b>

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

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo	
KYG211751071	CA Cultural Technology Group	Shs	248.000	HKD 2,73	87.090,30	0,15	
KYG211241057	China Aircraft Leasing Group Holdings	Shs	63.000	HKD 6,30	51.054,80	0,09	
KYG210961051	China Mengniu Dairy	Shs	20.000	HKD 44,50	114.484,18	0,19	
HK0000077468	Far East Horizon	Shs	125.000	HKD 9,34	150.180,09	0,25	
HK0388045442	Hong Kong Exchanges & Clearing	Shs	7.500	HKD 457,40	441.278,62	0,75	
HK0008011667	PCCW	Shs	85.000	HKD 4,38	47.890,40	0,08	
KYG8187G1055	SITC International Holdings	Shs	217.000	HKD 26,35	735.522,25	1,25	
KYG8813K1085	United Laboratories International Holdings	Shs	74.000	HKD 5,74	54.638,54	0,09	
<b>Hungría</b>						<b>88.251,34</b>	<b>0,15</b>
HU0000073507	Magyar Telekom Telecommunications	Shs	66.257	HUF 412,50	88.251,34	0,15	
<b>Indonesia</b>						<b>823.380,10</b>	<b>1,39</b>
ID1000142805	Bank BTPN Syariah	Shs	308.300	IDR 3.480,00	73.864,65	0,13	
ID1000126907	Japfa Comfeed Indonesia	Shs	590.100	IDR 1.920,00	78.002,89	0,13	
ID1000134406	Merdeka Copper Gold	Shs	1.808.000	IDR 2.150,00	267.621,34	0,45	
ID1000128804	Sarana Menara Nusantara	Shs	5.333.200	IDR 1.100,00	403.891,22	0,68	
<b>Malasia</b>						<b>1.511.782,45</b>	<b>2,56</b>
MYL101500006	AMMB Holdings	Shs	107.900	MYR 2,93	76.253,50	0,13	
MYL688800001	Axiata Group	Shs	111.500	MYR 3,65	98.160,88	0,17	
MYL181800003	Bursa Malaysia	Shs	52.600	MYR 8,95	113.548,00	0,19	
MYL727700006	Dialog Group	Shs	268.100	MYR 3,11	201.107,33	0,34	
MYL516800009	Hartalega Holdings	Shs	89.200	MYR 8,93	192.126,39	0,33	
MYL715300009	Kossan Rubber Industries	Shs	91.000	MYR 3,26	71.553,30	0,12	
MYL117100007	Malaysia Building Society	Shs	425.300	MYR 0,66	67.703,33	0,11	
MYL106600009	RHB Bank	Shs	284.900	MYR 5,37	369.009,41	0,62	
MYL486300006	Telekom Malaysia	Shs	218.000	MYR 6,13	322.320,31	0,55	
<b>México</b>						<b>1.431.274,36</b>	<b>2,42</b>
MXP001691213	América Móvil	Shs	81.800	MXN 14,28	56.897,42	0,10	
MX01AC100006	Arca Continental	Shs	55.700	MXN 103,90	281.891,38	0,48	
MX01BM1B0000	Bolsa Mexicana de Valores	Shs	29.700	MXN 41,60	60.181,20	0,10	
MXP495211262	Grupo Bimbo -A-	Shs	80.000	MXN 42,89	167.131,03	0,28	
MX01EL000003	Grupo Elektra	Shs	1.060	MXN 1.386,29	71.576,59	0,12	
MXP370711014	Grupo Financiero Banorte -O-	Shs	81.900	MXN 117,32	468.022,80	0,79	
MXP606941179	Kimberly-Clark de Mexico -A-	Shs	31.000	MXN 34,68	52.366,29	0,09	
MX01Q0000008	Qualitas Controladora	Shs	50.300	MXN 111,51	273.207,65	0,46	
<b>Filipinas</b>						<b>232.815,66</b>	<b>0,39</b>
PHY272571498	Globe Telecom	Shs	2.705	PHP 1.880,00	104.772,60	0,18	
PHY7072Q1032	PLDT	Shs	5.090	PHP 1.221,00	128.043,06	0,21	
<b>Polonia</b>						<b>1.337.209,96</b>	<b>2,26</b>
PLOPTTC00011	CD Projekt	Shs	1.039	PLN 190,00	49.734,84	0,08	
PLDINPL00011	Dino Polska	Shs	792	PLN 259,00	51.679,28	0,09	
PLBRE0000012	mBank	Shs	1.150	PLN 216,20	62.639,04	0,11	
PLPKN0000018	Polski Koncern Naftowy ORLEN	Shs	22.041	PLN 64,26	356.831,81	0,60	
PLPGNIG00014	Polskie Gornictwo Naftowe i Gazownictwo	Shs	134.945	PLN 5,96	202.557,74	0,34	
PLPKO0000016	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski	Shs	74.026	PLN 32,91	613.767,25	1,04	
<b>Sudáfrica</b>						<b>5.669.026,20</b>	<b>9,59</b>
ZAE000066692	Aspen Pharmacare Holdings	Shs	26.523	ZAR 142,13	254.796,48	0,43	
ZAE000029757	Astral Foods	Shs	13.708	ZAR 141,93	131.502,29	0,22	
ZAE000026639	Barloworld	Shs	29.678	ZAR 91,66	183.865,19	0,31	
ZAE000134854	Clicks Group	Shs	9.259	ZAR 243,96	152.674,93	0,26	
ZAE000018123	Gold Fields	Shs	15.481	ZAR 134,57	140.809,61	0,24	
ZAE000015228	Harmony Gold Mining	Shs	18.560	ZAR 62,47	78.367,23	0,13	
ZAE000081949	Investec	Shs	109.733	ZAR 43,22	320.558,31	0,54	
ZAE000145892	Life Healthcare Group Holdings	Shs	294.239	ZAR 19,03	378.463,55	0,64	
ZAE000015889	Naspers -N-	Shs	9.424	ZAR 3.515,66	2.239.376,81	3,79	
ZAE000004875	Nedbank Group	Shs	52.668	ZAR 141,01	501.974,63	0,85	
ZAE000011953	Netcare	Shs	263.505	ZAR 14,61	260.121,02	0,44	

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
ZAE000255360	Old Mutual	Shs	323.793	ZAR 12,65	276.849,03	0,47
ZAE000006284	Sappi	Shs	46.785	ZAR 46,83	148.086,62	0,25
ZAE000012084	Shoprite Holdings	Shs	15.283	ZAR 158,69	163.924,25	0,28
ZAE000058517	SPAR Group	Shs	14.350	ZAR 194,52	188.669,28	0,32
ZAE000044897	Telkom	Shs	37.216	ZAR 42,31	106.415,88	0,18
ZAE000071080	Tiger Brands	Shs	9.953	ZAR 211,93	142.571,09	0,24
<b>Corea del Sur</b>					<b>8.284.271,61</b>	<b>14,01</b>
KR7086790003	Hana Financial Group	Shs	16.972	KRW 42.800,00	641.839,28	1,09
KR7001450006	Hyundai Marine & Fire Insurance	Shs	6.939	KRW 24.500,00	150.214,71	0,25
KR7105560007	KB Financial Group	Shs	16.126	KRW 56.200,00	800.778,62	1,35
KR7030200000	KT	Shs	16.969	KRW 28.250,00	423.569,03	0,72
KR7051910008	LG Chem	Shs	793	KRW 805.000,00	564.051,25	0,95
KR7066570003	LG Electronics	Shs	905	KRW 150.000,00	119.946,98	0,20
KR7035420009	NAVER	Shs	4.467	KRW 377.000,00	1.488.013,25	2,52
KR7005930003	Samsung Electronics	Shs	47.270	KRW 81.400,00	3.399.848,02	5,75
KR7055550008	Shinhan Financial Group	Shs	10.377	KRW 37.450,00	343.378,53	0,58
KR7006120000	SK Discovery	Shs	6.564	KRW 60.800,00	352.631,94	0,60
<b>Taiwán</b>					<b>7.047.401,12</b>	<b>11,92</b>
TW0002395001	Advantech	Shs	15.797	TWD 354,00	195.988,43	0,33
TW0002882008	Cathay Financial Holding	Shs	197.000	TWD 47,95	331.060,53	0,56
KYG202881093	Chailease Holding	Shs	17.920	TWD 197,00	123.724,81	0,21
TW0006561004	Chief Telecom	Shs	9.000	TWD 316,50	99.831,77	0,17
TW0008150004	ChipMOS Technologies	Shs	97.000	TWD 44,25	150.431,08	0,25
TW0001513000	Chung-Hsin Electric & Machinery Manufacturing	Shs	53.000	TWD 52,80	98.075,91	0,17
TW0002603008	Evergreen Marine Corporation Taiwan	Shs	5.000	TWD 45,50	7.973,22	0,01
TW0001434009	Formosa Taffeta	Shs	35.000	TWD 30,80	37.780,82	0,06
TW0002881000	Fubon Financial Holding	Shs	80.000	TWD 56,80	159.254,20	0,27
TW0002207008	Hotai Motor	Shs	9.000	TWD 588,00	185.469,46	0,31
TW0002548005	Huaku Development	Shs	16.000	TWD 93,20	52.262,29	0,09
TW0002889003	IBF Financial Holdings	Shs	88.791	TWD 16,90	52.590,61	0,09
TW0002356003	Inventec	Shs	75.000	TWD 27,00	70.970,46	0,12
TW0002301009	Lite-On Technology	Shs	63.000	TWD 62,80	138.660,50	0,23
TW0008046004	Nan Ya Printed Circuit Board	Shs	104.000	TWD 354,00	1.290.295,45	2,18
TW0003034005	Novatek Microelectronics	Shs	7.000	TWD 575,00	141.064,73	0,24
TW0004938006	Pegatron	Shs	20.000	TWD 74,10	51.939,86	0,09
TW0009904003	Pou Chen	Shs	68.000	TWD 33,00	78.645,78	0,13
TW0002352002	Qisda	Shs	76.000	TWD 34,25	91.227,70	0,15
TW0005478002	Soft-World International	Shs	24.000	TWD 119,00	100.094,63	0,17
TW0002421005	Sunonwealth Electric Machine Industry	Shs	101.000	TWD 52,90	187.253,36	0,32
TW0008112004	Supreme Electronics	Shs	82.000	TWD 42,80	123.001,44	0,21
TW0004736004	TaiDoc Technology	Shs	5.000	TWD 185,50	32.506,22	0,06
TW0002330008	Taiwan Semiconductor Manufacturing	Shs	95.000	TWD 587,00	1.954.403,67	3,31
TW0002303005	United Microelectronics	Shs	447.000	TWD 50,20	786.436,76	1,33
TW0006409006	Voltronic Power Technology	Shs	1.050	TWD 1.105,00	40.663,44	0,07
TW0003231007	Wistron	Shs	181.000	TWD 33,50	212.508,32	0,36
TW0006669005	Wiwynn	Shs	7.000	TWD 843,00	206.813,16	0,35
TW0003705000	YungShin Global Holding	Shs	30.000	TWD 44,20	46.472,51	0,08
<b>Tailandia</b>					<b>1.290.346,27</b>	<b>2,18</b>
TH0268010Z11	Advanced Info Service	Shs	60.900	THB 174,00	338.495,45	0,57
TH0101A10Z19	Charoen Pokphand Foods	Shs	86.900	THB 29,50	81.889,47	0,14
TH0016010017	Kasikornbank	Shs	68.700	THB 146,00	320.402,49	0,54
TH0371010Z13	Supalai	Shs	91.500	THB 21,20	61.964,54	0,10
TH0450010Y16	Thai Union Group -F-	Shs	922.900	THB 14,60	430.421,34	0,73
TH0083B10Z10	Thanachart Capital	Shs	47.100	THB 38,00	57.172,98	0,10
<b>Turquía</b>					<b>204.025,76</b>	<b>0,35</b>
TRAAKGR105	Aksigorta	Shs	77.840	TRY 8,17	76.280,77	0,13

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

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
TRAAEFES91A9	Anadolu Efes Biracilik Ve Malt Sanayii	Shs	28.328 TRY	21,66	73.597,75	0,13
TRATCELL91M1	Turkcell Iletisim Hizmetleri	Shs	30.543 TRY	14,78	54.147,24	0,09
<b>Acciones de participación</b>					<b>11.240.272,34</b>	<b>19,01</b>
<b>Brasil</b>					<b>50.692,13</b>	<b>0,09</b>
US0595781040	Banco do Brasil (ADR's)	Shs	9.619 USD	5,27	50.692,13	0,09
<b>Chile</b>					<b>165.419,28</b>	<b>0,28</b>
US2044291043	Companhia Cervecerias Unidas (ADR's)	Shs	9.288 USD	17,81	165.419,28	0,28
<b>China</b>					<b>4.436.463,55</b>	<b>7,50</b>
US01609W1027	Alibaba Group Holding (ADR's)	Shs	10.621 USD	229,25	2.434.864,25	4,12
US47215P1066	JD.com (ADR's)	Shs	3.458 USD	83,00	287.014,00	0,48
US62914V1061	NIO (ADR's)	Shs	19.591 USD	37,55	735.642,05	1,24
US88032Q1094	Tencent Holdings (ADR's)	Shs	11.155 USD	78,83	879.348,65	1,49
US92763W1036	Vipshop Holdings (ADR's)	Shs	3.220 USD	30,93	99.594,60	0,17
<b>Egipto</b>					<b>85.918,47</b>	<b>0,15</b>
US2017122050	Commercial International Bank Egypt (GDR's)	Shs	23.669 USD	3,63	85.918,47	0,15
<b>India</b>					<b>2.885.653,77</b>	<b>4,88</b>
US40415F1012	HDFC Bank (ADR's)	Shs	11.376 USD	80,90	920.318,40	1,56
US45104G1040	ICICI Bank (ADR's)	Shs	21.948 USD	16,19	355.338,12	0,60
US7594701077	Reliance Industries (GDR's)	Shs	11.699 USD	55,20	645.784,80	1,09
US8565522039	State Bank of India (GDR's)	Shs	2.850 USD	49,75	141.787,50	0,24
US97651M1099	Wipro (ADR's)	Shs	128.705 USD	6,39	822.424,95	1,39
<b>México</b>					<b>67.984,20</b>	<b>0,11</b>
US93114W1071	Wal-Mart de Mexico (ADR's)	Shs	2.110 USD	32,22	67.984,20	0,11
<b>Rusia</b>					<b>539.927,62</b>	<b>0,91</b>
US71922G2093	PhosAgro (GDR's)	Shs	5.827 USD	17,46	101.739,42	0,17
US73181M1172	Polyus (GDR's)	Shs	4.004 USD	89,30	357.557,20	0,60
US80585Y3080	Sberbank of Russia (ADR's)	Shs	5.202 USD	15,50	80.631,00	0,14
<b>Taiwán</b>					<b>2.888.990,58</b>	<b>4,89</b>
US4380908057	Hon Hai Precision Industry (GDR's)	Shs	115.230 USD	8,90	1.025.547,00	1,74
US8740391003	Taiwan Semiconductor Manufacturing (ADR's)	Shs	16.194 USD	115,07	1.863.443,58	3,15
<b>Países Bajos</b>					<b>119.222,74</b>	<b>0,20</b>
US91822M1062	VEON (ADR's)	Shs	70.546 USD	1,69	119.222,74	0,20
<b>Inversiones en títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>					<b>55.875.741,94</b>	<b>94,51</b>
<b>Depósitos en entidades financieras</b>					<b>3.403.421,28</b>	<b>5,76</b>
<b>Depósitos a la vista</b>					<b>3.403.421,28</b>	<b>5,76</b>
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	USD			3.196.309,28	5,41
	Efectivo en entidades intermediarias y depósitos utilizados para garantizar derivados	USD			207.112,00	0,35
<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>					<b>3.403.421,28</b>	<b>5,76</b>

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	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>-8.760,00</b>	<b>-0,02</b>
<b>Operaciones de futuros</b>				<b>-8.760,00</b>	<b>-0,02</b>
<b>Futuros de índices adquiridos</b>				<b>-8.760,00</b>	<b>-0,02</b>
MSCI Emerging Markets Index Futures 06/21	Ctr	44 USD	1.314,00	-8.760,00	-0,02
<b>Inversiones en derivados</b>				<b>-8.760,00</b>	<b>-0,02</b>
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>				<b>-148.123,23</b>	<b>-0,25</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>				<b>59.122.279,99</b>	<b>100,00</b>

## El Subfondo en cifras

	31.03.2021	30.09.2020
Valor liquidativo por acción en la divisa de la clase de acciones		
- Clase AT (EUR) (acumulación) WKN: A2P N9Z/ISIN: LU2034159314	114,37	93,98
- Clase IT (EUR) (acumulación) WKN: A2P N90/ISIN: LU2034159405	1.158,31	947,76
- Clase IT8 (EUR) (acumulación) WKN: A2P N9S/ISIN: LU2034158696	1.157,99	948,11
- Clase RT (EUR) (acumulación) WKN: A2P N91/ISIN: LU2034159587	115,33	94,56
- Clase WT9 (EUR) (acumulación) WKN: A2P N9X/ISIN: LU2034159157	116.772,15	95.632,45
- Clase X7 (EUR) (distribución) WKN: A2P RXX/ISIN: LU2052517237	1,15	0,95
- Clase Y14 (EUR) (distribución) WKN: A2P NQR/ISIN: LU2025541561	--	95,35
- Clase AT (USD) (acumulación) WKN: A2P N92/ISIN: LU2034159660	12,15	9,97
- Clase IT (USD) (acumulación) WKN: A2P N93/ISIN: LU2034159744	1.231,50	1.005,51
- Clase IT8 (USD) (acumulación) WKN: A2P N9T/ISIN: LU2034158779	1.232,44	1.006,06
- Clase RT (USD) (acumulación) WKN: A2P N94/ISIN: LU2034159827	122,73	100,33
- Clase WT (USD) (acumulación) WKN: A2P N9V/ISIN: LU2034158936	1.235,17	1.007,49
Acciones en circulación	10.040	5.157
- Clase AT (EUR) (acumulación) WKN: A2P N9Z/ISIN: LU2034159314	134	12
- Clase IT (EUR) (acumulación) WKN: A2P N90/ISIN: LU2034159405	149	1
- Clase IT8 (EUR) (acumulación) WKN: A2P N9S/ISIN: LU2034158696	1	1
- Clase RT (EUR) (acumulación) WKN: A2P N91/ISIN: LU2034159587	10	10
- Clase WT9 (EUR) (acumulación) WKN: A2P N9X/ISIN: LU2034159157	355	472
- Clase X7 (EUR) (distribución) WKN: A2P RXX/ISIN: LU2052517237	1.017	1.000
- Clase Y14 (EUR) (distribución) WKN: A2P NQR/ISIN: LU2025541561	--	10
- Clase AT (USD) (acumulación) WKN: A2P N92/ISIN: LU2034159660	111	111
- Clase IT (USD) (acumulación) WKN: A2P N93/ISIN: LU2034159744	1	1
- Clase IT8 (USD) (acumulación) WKN: A2P N9T/ISIN: LU2034158779	1	1
- Clase RT (USD) (acumulación) WKN: A2P N94/ISIN: LU2034159827	11	11
- Clase WT (USD) (acumulación) WKN: A2P N9V/ISIN: LU2034158936	8.250	3.526
Patrimonio del Subfondo en millones de USD	59,1	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 00 hasta 00.

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

## Desglose del Patrimonio del Subfondo

	en %
China	24,93
Taiwán	16,81
Corea del Sur	14,01
Sudáfrica	9,59
Brasil	5,45
India	4,88
Hong Kong	2,85
Malasia	2,56
México	2,53
Polonia	2,26
Tailandia	2,18
Otros países	6,46
Otros activos netos	5,49
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>100,00</b>

**Composición del patrimonio neto del Fondo**

a 31 de marzo de 2021, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	31.03.2021
	USD
Valores e instrumentos del mercado monetario	55.875.741,94
(Precio de compra USD 47.107.677,81)	
Depósitos a plazo	0,00
Depósitos bancarios	3.403.421,28
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	228.527,97
Ingresos por cobrar por participaciones de inversión	0,00
Deudores sobre	
- suscripciones de Acciones	22.243,75
- 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>59.529.934,94</b>
Pasivo bancario	-249,33
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	-359.084,82
Impuesto sobre la plusvalía	0,00
Otros acreedores	-39.560,80
Pérdidas no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	-8.760,00
- 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>-407.654,95</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>59.122.279,99</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)

	2020/2021
	USD
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	56.462.993,31
Suscripciones	19.720.055,42
Reembolsos	-30.917.428,10
Distribución	-40,46
Resultado de las operaciones	13.856.699,82
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>59.122.279,99</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

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)

	2020/2021
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	5.157
- emitido	5.161
- reembolsado	-278
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>10.040</b>



# Allianz Best Styles Euroland Equity

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	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>97.754.408,49</b>	<b>94,75</b>
<b>Acciones</b>					<b>97.264.102,74</b>	<b>94,28</b>
<b>Austria</b>					<b>1.597.164,42</b>	<b>1,55</b>
AT0000743059	OMV	Shs	5.924	EUR 43,48	257.575,52	0,25
AT0000606306	Raiffeisen Bank International	Shs	26.705	EUR 18,92	505.258,60	0,49
AT0000937503	voestalpine	Shs	17.255	EUR 35,62	614.623,10	0,60
AT0000831706	Wienerberger	Shs	7.060	EUR 31,12	219.707,20	0,21
<b>Bélgica</b>					<b>1.564.695,41</b>	<b>1,52</b>
BE0974293251	Anheuser-Busch InBev	Shs	7.610	EUR 54,52	414.897,20	0,40
BE0003810273	Proximus	Shs	29.363	EUR 18,54	544.243,21	0,53
BE0003470755	Solvay	Shs	5.620	EUR 107,75	605.555,00	0,59
<b>Finlandia</b>					<b>3.437.590,74</b>	<b>3,33</b>
FI0009007132	Fortum	Shs	12.137	EUR 22,75	276.116,75	0,27
FI0009000202	Kesko -B-	Shs	6.999	EUR 25,82	180.714,18	0,18
FI0009013296	Neste	Shs	12.955	EUR 45,08	584.011,40	0,57
FI0009000681	Nokia	Shs	46.119	EUR 3,42	157.911,46	0,15
FI4000297767	Nordea Bank	Shs	62.616	EUR 8,48	530.733,22	0,51
FI0009005961	Stora Enso -R-	Shs	40.796	EUR 16,31	665.178,78	0,64
FI4000197934	Tokmanni Group	Shs	25.721	EUR 20,25	520.850,25	0,50
FI4000074984	Valmet	Shs	16.814	EUR 31,05	522.074,70	0,51
<b>Francia</b>					<b>30.930.069,51</b>	<b>29,98</b>
FR0000120073	Air Liquide	Shs	6.633	EUR 139,50	925.303,50	0,90
NL0000235190	Airbus	Shs	7.718	EUR 97,47	752.273,46	0,73
FR0000051732	Atos	Shs	7.549	EUR 66,80	504.273,20	0,49
FR0000120628	AXA	Shs	54.069	EUR 23,11	1.249.534,59	1,21
FR0000131104	BNP Paribas	Shs	34.147	EUR 52,00	1.775.644,00	1,72
FR0000120503	Bouygues	Shs	18.337	EUR 34,61	634.643,57	0,62
FR0000120172	Carrefour	Shs	42.347	EUR 15,41	652.355,54	0,63
FR0000120222	CNP Assurances	Shs	6.544	EUR 16,49	107.910,56	0,11
FR0000125007	Compagnie de Saint-Gobain	Shs	22.012	EUR 50,90	1.120.410,80	1,09
FR0000121261	Compagnie Générale des Etablissements Michelin	Shs	7.650	EUR 128,55	983.407,50	0,95
FR0000045072	Crédit Agricole	Shs	66.593	EUR 12,40	825.420,24	0,80
FR0000120644	Danone	Shs	4.757	EUR 58,96	280.472,72	0,27
FR0000130650	Dassault Systemes	Shs	1.553	EUR 181,35	281.636,55	0,27
FR0010242511	Électricité de France	Shs	57.088	EUR 11,44	652.801,28	0,63
FR0010208488	Engie	Shs	75.773	EUR 12,10	916.474,44	0,89
FR0000121667	EssilorLuxottica	Shs	2.730	EUR 138,35	377.695,50	0,37
FR0010221234	Eutelsat Communications	Shs	44.615	EUR 10,48	467.565,20	0,45
FR0000121147	Faurecia	Shs	1.206	EUR 45,65	55.053,90	0,05
FR0000052292	Hermes International	Shs	687	EUR 945,20	649.352,40	0,63
FR0000120859	Imerys	Shs	11.366	EUR 42,02	477.599,32	0,46
FR0000121485	Kering	Shs	1.225	EUR 591,00	723.975,00	0,70
FR0000120321	L'Oréal	Shs	3.886	EUR 327,50	1.272.665,00	1,23
FR0000121014	LVMH Louis Vuitton Moët Hennessy	Shs	6.762	EUR 566,10	3.827.968,20	3,71
FR0000120685	Natixis	Shs	90.598	EUR 4,05	366.740,70	0,36
FR0000044448	Nexans	Shs	6.520	EUR 74,65	486.718,00	0,47
FR0000133308	Orange	Shs	88.538	EUR 10,50	929.206,31	0,90
FR0000120693	Pernod Ricard	Shs	1.692	EUR 160,45	271.481,40	0,26
FR0000130577	Publicis Groupe	Shs	12.733	EUR 52,98	674.594,34	0,65
FR0000130395	Remy Cointreau	Shs	3.350	EUR 159,00	532.650,00	0,52
FR0000073272	Safran	Shs	3.446	EUR 116,20	400.425,20	0,39
FR0000120578	Sanofi *	Shs	18.198	EUR 84,29	1.533.909,42	1,49
FR0013154002	Sartorius Stedim Biotech	Shs	1.714	EUR 350,00	599.900,00	0,58
FR0000121972	Schneider Electric	Shs	10.391	EUR 128,75	1.337.841,25	1,30
FR0000121709	SEB	Shs	3.661	EUR 151,80	555.739,80	0,54
FR0000130809	Société Générale	Shs	2.436	EUR 22,43	54.627,30	0,05

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

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
FR0010613471	Suez	Shs	35.035	EUR 18,15	635.710,08	0,62
FR0000121329	Thales	Shs	4.954	EUR 85,20	422.080,80	0,41
FR0000120271	TOTAL *	Shs	44.806	EUR 39,71	1.779.246,26	1,72
FR0000125486	Vinci	Shs	5.721	EUR 88,70	507.452,70	0,49
FR0000127771	Vivendi	Shs	5.520	EUR 28,03	154.725,60	0,15
FR0011981968	Worldline	Shs	2.401	EUR 71,88	172.583,88	0,17
<b>Alemania</b>					<b>27.751.107,43</b>	<b>26,90</b>
DE000A1EWWW0	adidas	Shs	2.641	EUR 264,90	699.600,90	0,68
DE0008404005	Allianz	Shs	11.279	EUR 218,35	2.462.769,65	2,39
DE0006766504	Aurubis	Shs	6.683	EUR 71,26	476.230,58	0,46
DE000BASF111	BASF	Shs	26.471	EUR 71,67	1.897.176,57	1,84
DE000BAY0017	Bayer *	Shs	29.720	EUR 53,84	1.600.124,80	1,55
DE0005190003	Bayerische Motoren Werke	Shs	13.581	EUR 88,67	1.204.227,27	1,17
DE000A1DAH00	Brenntag	Shs	4.501	EUR 73,76	331.993,76	0,32
DE0005313704	Carl Zeiss Meditec	Shs	4.351	EUR 129,10	561.714,10	0,54
DE0006062144	Covestro	Shs	11.773	EUR 57,66	678.831,18	0,66
DE0007100000	Daimler	Shs	20.763	EUR 76,17	1.581.517,71	1,53
DE000A2E4K43	Delivery Hero	Shs	6.506	EUR 109,55	712.732,30	0,69
DE0005810055	Deutsche Börse	Shs	627	EUR 140,10	87.842,70	0,08
DE0005552004	Deutsche Post	Shs	32.139	EUR 46,67	1.499.927,13	1,45
DE0005557508	Deutsche Telekom	Shs	102.712	EUR 17,21	1.767.159,96	1,71
DE0005785604	Fresenius	Shs	3.183	EUR 38,14	121.399,62	0,12
DE0006047004	HeidelbergCement	Shs	6.684	EUR 78,00	521.352,00	0,50
DE000A161408	HelloFresh	Shs	7.711	EUR 63,45	489.262,95	0,47
DE0006048408	Henkel	Shs	3.379	EUR 84,35	285.018,65	0,28
DE0006231004	Infineon Technologies	Shs	15.216	EUR 35,64	542.222,16	0,53
DE0006599905	Merck	Shs	6.069	EUR 146,60	889.715,40	0,86
DE0008430026	Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft	Shs	1.999	EUR 263,90	527.536,10	0,51
DE0007037129	RWE	Shs	5.040	EUR 32,74	165.009,60	0,16
DE0007164600	SAP	Shs	18.129	EUR 103,88	1.883.240,52	1,83
DE0007165631	Sartorius	Shs	1.707	EUR 427,40	729.571,80	0,71
DE0007236101	Siemens *	Shs	19.815	EUR 140,42	2.782.422,30	2,70
DE000A111338	SLM Solutions Group	Shs	14.970	EUR 17,64	264.070,80	0,26
DE0007297004	Südzucker	Shs	35.674	EUR 14,46	515.846,04	0,50
DE0007664039	Volkswagen	Shs	5.368	EUR 239,70	1.286.709,60	1,25
DE0007664005	Volkswagen	Shs	1.886	EUR 310,60	585.791,60	0,57
DE000A1ML7J1	Vonovia	Shs	5.381	EUR 55,64	299.398,84	0,29
DE000ZAL1111	Zalando	Shs	3.561	EUR 84,44	300.690,84	0,29
<b>Irlanda</b>					<b>1.044.659,99</b>	<b>1,01</b>
IE0001827041	CRH	Shs	4.447	EUR 39,77	176.857,19	0,17
IE00BWT6H894	Flutter Entertainment	Shs	1.161	EUR 184,65	214.378,65	0,21
IE00B1RR8406	Smurfit Kappa Group (traded in Ireland)	Shs	16.054	EUR 40,30	646.976,20	0,63
IE00B1RR8406	Smurfit Kappa Group (traded in United Kingdom)	Shs	160	GBP 34,34	6.447,95	0,00
<b>Italia</b>					<b>6.730.741,53</b>	<b>6,52</b>
IT0001233417	A2A	Shs	321.740	EUR 1,57	505.292,67	0,49
IT0000062072	Assicurazioni Generali	Shs	53.121	EUR 17,24	915.540,44	0,89
IT0000066123	BPER Banca	Shs	128.117	EUR 1,88	240.347,49	0,23
IT0003128367	Enel	Shs	157.275	EUR 8,44	1.327.558,28	1,29
IT0003132476	Eni	Shs	68.055	EUR 10,55	717.708,03	0,69
IT0000072618	Intesa Sanpaolo	Shs	579.175	EUR 2,32	1.344.554,76	1,30
IT0005043507	OVS	Shs	84.036	EUR 1,36	114.541,07	0,11
IT0005278236	Pirelli	Shs	63.931	EUR 5,18	331.162,58	0,32
IT0004176001	Prysmian	Shs	21.754	EUR 27,46	597.364,84	0,58
IT0003497176	Telecom Italia (Milano)	Shs	451.729	EUR 0,50	223.741,37	0,22
IT0004810054	Unipol Gruppo	Shs	85.000	EUR 4,86	412.930,00	0,40
<b>Portugal</b>					<b>743.628,49</b>	<b>0,72</b>

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
PTEDP0AM0009	EDP - Energias de Portugal	Shs	153.674	EUR 4,84	743.628,49	0,72
<b>España</b>						<b>7,22</b>
ES0167050915	ACS Actividades de Construcción y Servicios	Shs	13.981	EUR 28,22	394.543,82	0,38
ES0109067019	Amadeus IT Group	Shs	1.338	EUR 60,72	81.243,36	0,08
ES0113211835	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	Shs	250.166	EUR 4,48	1.120.243,35	1,09
ES0113900J37	Banco Santander	Shs	335.093	EUR 2,91	974.450,44	0,94
ES0140609019	CaixaBank	Shs	182.671	EUR 2,68	489.923,62	0,48
ES0127797019	EDP Renovaveis	Shs	22.542	EUR 18,10	408.010,20	0,40
ES0137650018	Fluidra	Shs	8.804	EUR 25,05	220.540,20	0,21
ES0144580Y14	Iberdrola	Shs	173.787	EUR 10,92	1.897.754,04	1,84
ES0148396007	Industria de Diseño Textil	Shs	5.686	EUR 28,32	161.027,52	0,16
ES0173516115	Repsol	Shs	80.653	EUR 10,66	859.760,98	0,83
ES0178430E18	Telefónica	Shs	215.368	EUR 3,90	839.504,46	0,81
<b>Suiza</b>						<b>0,70</b>
NL0000226223	STMicroelectronics	Shs	22.459	EUR 31,98	718.238,82	0,70
<b>Países Bajos</b>						<b>13,84</b>
NL0012969182	Adyen	Shs	606	EUR 1.887,00	1.143.522,00	1,11
NL0011794037	Ahold Delhaize	Shs	41.544	EUR 23,90	992.901,60	0,96
NL0000334118	ASM International	Shs	1.926	EUR 241,50	465.129,00	0,45
NL0010273215	ASML Holding	Shs	10.192	EUR 515,60	5.254.995,20	5,09
NL0000009827	DSM	Shs	527	EUR 145,30	76.573,10	0,08
NL0012059018	EXOR	Shs	1.311	EUR 73,00	95.703,00	0,09
NL0000009165	Heineken	Shs	10.974	EUR 88,60	972.296,40	0,94
NL0011821202	ING Groep	Shs	53.581	EUR 10,45	559.707,13	0,54
NL0010773842	NN Group	Shs	18.908	EUR 42,24	798.673,92	0,78
NL0000009538	Philips	Shs	9.695	EUR 48,87	473.746,18	0,46
NL0009739416	PostNL	Shs	131.849	EUR 4,20	553.765,80	0,54
NL0013654783	Prosus	Shs	7.325	EUR 94,74	693.970,50	0,67
NL0012169213	QIAGEN	Shs	2.042	EUR 41,05	83.824,10	0,08
NL0000379121	Randstad	Shs	11.071	EUR 60,44	669.131,24	0,65
NL0012044747	Shop Apotheke Europe	Shs	1.998	EUR 182,40	364.435,20	0,35
NL00150001Q9	Stellantis	Shs	70.861	EUR 15,22	1.078.646,14	1,05
<b>Reino Unido</b>						<b>0,99</b>
NL0010545661	CNH Industrial	Shs	60.612	EUR 13,64	826.444,62	0,80
GB0059822006	Dialog Semiconductor	Shs	3.047	EUR 64,24	195.739,28	0,19
<b>REITs (Sociedades de inversión inmobiliaria)</b>						<b>0,47</b>
<b>Francia</b>						<b>0,47</b>
FR0000121964	Klepierre Real Estate Investment Trust	Shs	4.895	EUR 20,19	98.830,05	0,09
FR0013326246	Unibail-Rodamco-Westfield Real Estate Investment Trust	Shs	5.649	EUR 69,30	391.475,70	0,38
<b>Otros títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>						<b>0,06</b>
<b>Derechos</b>						<b>0,06</b>
<b>Austria</b>						<b>0,06</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>97.754.408,55</b>
<b>Depósitos en entidades financieras</b>						<b>4,40</b>
<b>Depósitos a la vista</b>						<b>4,40</b>
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	EUR			4.538.236,92	4,40
<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>						<b>4,40</b>

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

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	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>84.190,00</b>	<b>0,08</b>
<b>Operaciones de futuros</b>				<b>84.190,00</b>	<b>0,08</b>
<b>Futuros de índices adquiridos</b>				<b>84.190,00</b>	<b>0,08</b>
DJ EURO STOXX 50 Index Futures 06/21	Ctr	129	EUR 3.864,00	84.190,00	0,08
<b>Inversiones en derivados</b>				<b>84.190,00</b>	<b>0,08</b>
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>	<b>EUR</b>			<b>792.458,22</b>	<b>0,77</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>EUR</b>			<b>103.169.293,69</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

	31.03.2021	30.09.2020	30.09.2019
Valor liquidativo por acción en la divisa de la clase de acciones			
- Clase A (EUR) (distribución) WKN: 592 729/ISIN: LU0178439401	158,50	128,95	146,48
- Clase AT (EUR) (acumulación) WKN: 592 728/ISIN: LU0178439310	11,93	9,65	10,78
- Clase CT (EUR) (acumulación) WKN: 592 732/ISIN: LU0178439666	11,13	9,02	10,13
- Clase I (EUR) (distribución) WKN: 592 737/ISIN: LU0178440839	12,75	10,41	11,82
- Clase IT8 (EUR) (acumulación) WKN: A2D J4F/ISIN: LU1546388650	1.284,84	1.035,47	1.148,38
- Clase WT (EUR) (acumulación) WKN: A2J GEE/ISIN: LU1794554805	1.166,39	939,42	1.040,26
Acciones en circulación	7.826.142	10.677.524	12.762.048
- Clase A (EUR) (distribución) WKN: 592 729/ISIN: LU0178439401	15.334	15.332	24.409
- Clase AT (EUR) (acumulación) WKN: 592 728/ISIN: LU0178439310	1.572.583	1.819.049	1.784.713
- Clase CT (EUR) (acumulación) WKN: 592 732/ISIN: LU0178439666	3.657.109	3.691.740	3.795.954
- Clase I (EUR) (distribución) WKN: 592 737/ISIN: LU0178440839	2.573.865	5.147.330	7.142.776
- Clase IT8 (EUR) (acumulación) WKN: A2D J4F/ISIN: LU1546388650	1	1	1
- Clase WT (EUR) (acumulación) WKN: A2J GEE/ISIN: LU1794554805	7.250	4.073	14.045
Patrimonio del Subfondo en millones de EUR	103,2	110,2	160,3

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 00 hasta 00.

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

## Desglose del Patrimonio del Subfondo

	en %
Francia	30,45
Alemania	26,90
Países Bajos	13,84
España	7,22
Italia	6,52
Finlandia	3,33
Otros países	6,49
Otros activos netos	5,25
<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)

	2020/2021
	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	-5.103,82
Ingresos por dividendos	492.430,05
Ingresos procedentes de	
- fondos de inversión	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- contratos por diferencias	0,00
Otros rendimientos	0,00
<b>Ingresos totales</b>	<b>487.326,23</b>
Intereses pagados sobre	
- operaciones de swap	0,00
- obligaciones bancarias	0,00
Otros intereses pagados	0,00
Gastos por	
- préstamo de títulos-valores	0,00
- dividendos por contratos por diferencias	0,00
Comisión de rendimiento	0,00
Taxe d'Abonnement	-16.905,32
Comisión única	-590.684,64
Otros gastos	-462,25
<b>Gastos totales</b>	<b>-608.052,21</b>
<b>Renta/pérdida neta ordinaria</b>	<b>-120.725,98</b>
Ganancias/pérdidas realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	2.147.632,34
- operaciones de futuros financieros	272.556,25
- contratos de divisas a plazo	0,00
- divisas	672,93
- operaciones de swap	0,00
- Operaciones CFD	0,00
<b>Ganancias/pérdidas netas</b>	<b>2.300.135,54</b>
Cambios en la revalorización/depreciación no realizada	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	16.967.323,50
- operaciones de futuros financieros	120.945,00
- contratos de divisas a plazo	0,00
- divisas	60,28
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- Operaciones CFD	0,00
<b>Resultado de las operaciones</b>	<b>19.388.464,32</b>

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

**Composición del patrimonio neto del Fondo**

a 31 de marzo de 2021, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	31.03.2021
	EUR
Valores e instrumentos del mercado monetario	97.754.408,55
(Precio de compra EUR 82.146.928,66)	
Depósitos a plazo	0,00
Depósitos bancarios	4.538.236,92
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	258.447,42
Ingresos por cobrar por participaciones de inversión	0,00
Deudores sobre	
- suscripciones de Acciones	695.382,67
- 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	84.190,00
- 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>103.330.665,56</b>
Pasivo bancario	-48.870,00
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 la plusvalía	0,00
Otros acreedores	-112.501,87
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>-161.371,87</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>103.169.293,69</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)

	2020/2021
	EUR
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	110.249.555,00
Suscripciones	16.095.974,11
Reembolsos	-42.226.051,66
Distribución	-338.648,08
Resultado de las operaciones	19.388.464,32
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>103.169.293,69</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

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)

	2020/2021
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	10.677.524
- emitido	923.544
- reembolsado	-3.774.926
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>7.826.142</b>

# Allianz Best Styles Euroland Equity Risk Control

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	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>52.797.065,31</b>	<b>96,72</b>
<b>Acciones</b>					<b>52.797.065,31</b>	<b>96,72</b>
<b>Bélgica</b>					<b>598.138,92</b>	<b>1,10</b>
BE0974293251	Anheuser-Busch InBev	Shs	10.971	EUR 54,52	598.138,92	1,10
<b>Finlandia</b>					<b>248.334,54</b>	<b>0,45</b>
FI0009013403	Kone -B-	Shs	3.567	EUR 69,62	248.334,54	0,45
<b>Francia</b>					<b>19.378.737,16</b>	<b>35,50</b>
FR0000120073	Air Liquide	Shs	6.838	EUR 139,50	953.901,00	1,75
NL0000235190	Airbus	Shs	8.157	EUR 97,47	795.062,79	1,46
FR0000120628	AXA	Shs	49.745	EUR 23,11	1.149.606,95	2,11
FR0000131104	BNP Paribas	Shs	26.437	EUR 52,00	1.374.724,00	2,52
FR0000120503	Bouygues	Shs	7.629	EUR 34,61	264.039,69	0,48
FR0000125338	Capgemini	Shs	1.797	EUR 147,00	264.159,00	0,48
FR0000120172	Carrefour	Shs	6.941	EUR 15,41	106.926,11	0,19
FR0000121261	Compagnie Générale des Etablissements Michelin	Shs	2.027	EUR 128,55	260.570,85	0,48
FR0000120644	Danone	Shs	7.593	EUR 58,96	447.683,28	0,82
FR0000130452	Eiffage	Shs	3.034	EUR 87,06	264.140,04	0,48
FR0010208488	Engie	Shs	56.340	EUR 12,10	681.432,30	1,25
FR0000121667	EssilorLuxottica	Shs	3.420	EUR 138,35	473.157,00	0,87
FR0000121147	Faurecia	Shs	372	EUR 45,65	16.981,80	0,03
FR0000121485	Kering	Shs	905	EUR 591,00	534.855,00	0,98
FR0000120321	L'Oréal	Shs	4.057	EUR 327,50	1.328.667,50	2,43
FR0000121014	LVMH Louis Vuitton Moët Hennessy	Shs	5.299	EUR 566,10	2.999.763,90	5,49
FR0000133308	Orange	Shs	24.766	EUR 10,50	259.919,17	0,48
FR0000120693	Pernod Ricard	Shs	2.980	EUR 160,45	478.141,00	0,88
FR0000073272	Safran	Shs	4.829	EUR 116,20	561.129,80	1,03
FR0000120578	Sanofi	Shs	18.951	EUR 84,29	1.597.379,79	2,93
FR0013154002	Sartorius Stedim Biotech	Shs	684	EUR 350,00	239.400,00	0,44
FR0000121972	Schneider Electric	Shs	8.412	EUR 128,75	1.083.045,00	1,98
FR0010613471	Suez	Shs	11.893	EUR 18,15	215.798,49	0,39
FR0000120271	TOTAL	Shs	53.728	EUR 39,71	2.133.538,88	3,91
FR0000125486	Vinci	Shs	7.940	EUR 88,70	704.278,00	1,29
FR0000127771	Vivendi	Shs	6.794	EUR 28,03	190.435,82	0,35
<b>Alemania</b>					<b>15.771.100,84</b>	<b>28,89</b>
DE000A1EWWW0	adidas	Shs	2.501	EUR 264,90	662.514,90	1,21
DE0008404005	Allianz	Shs	8.327	EUR 218,35	1.818.200,45	3,33
DE000BASF111	BASF	Shs	16.966	EUR 71,67	1.215.953,22	2,23
DE000BAY0017	Bayer	Shs	13.645	EUR 53,84	734.646,80	1,35
DE0005190003	Bayerische Motoren Werke	Shs	8.655	EUR 88,67	767.438,85	1,41
DE0007100000	Daimler	Shs	17.024	EUR 76,17	1.296.718,08	2,37
DE0005810055	Deutsche Börse	Shs	1.587	EUR 140,10	222.338,70	0,41
DE0005552004	Deutsche Post	Shs	18.844	EUR 46,67	879.449,48	1,61
DE0005557508	Deutsche Telekom	Shs	75.165	EUR 17,21	1.293.213,83	2,37
DE0006231004	Infineon Technologies	Shs	27.062	EUR 35,64	964.354,37	1,77
DE0008430026	Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft	Shs	1.582	EUR 263,90	417.489,80	0,76
DE0007164600	SAP	Shs	17.305	EUR 103,88	1.797.643,40	3,29
DE0007236101	Siemens	Shs	15.711	EUR 140,42	2.206.138,62	4,04
DE0007500001	thyssenkrupp	Shs	24.700	EUR 11,64	287.508,00	0,53
DE0007664039	Volkswagen	Shs	3.077	EUR 239,70	737.556,90	1,35
DE000A1ML7J1	Vonovia	Shs	8.446	EUR 55,64	469.935,44	0,86
<b>Irlanda</b>					<b>905.321,89</b>	<b>1,66</b>
IE0001827041	CRH	Shs	14.792	EUR 39,77	588.277,84	1,08
IE00BWT6H894	Flutter Entertainment	Shs	1.717	EUR 184,65	317.044,05	0,58
<b>Italia</b>					<b>2.236.491,59</b>	<b>4,10</b>
IT0000066123	BPER Banca	Shs	59.881	EUR 1,88	112.336,76	0,21
IT0003128367	Enel	Shs	110.548	EUR 8,44	933.135,67	1,71



## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo	
IT0003132476	Eni	Shs	20.259	EUR	10,55	213.651,41	0,39
IT0000072618	Intesa Sanpaolo	Shs	421.007	EUR	2,32	977.367,75	1,79
<b>Luxemburgo</b>						<b>142.155,15</b>	<b>0,26</b>
LU0156801721	Tenaris	Shs	14.725	EUR	9,65	142.155,15	0,26
<b>España</b>						<b>2.677.787,15</b>	<b>4,91</b>
ES0109067019	Amadeus IT Group	Shs	3.844	EUR	60,72	233.407,68	0,43
ES0113900J37	Banco Santander	Shs	232.036	EUR	2,91	674.760,69	1,24
ES0140609019	CaixaBank	Shs	102.000	EUR	2,68	273.564,00	0,50
ES0144580Y14	Iberdrola	Shs	83.612	EUR	10,92	913.043,04	1,67
ES0148396007	Industria de Diseño Textil	Shs	11.273	EUR	28,32	319.251,36	0,59
ES0173516115	Repsol	Shs	24.743	EUR	10,66	263.760,38	0,48
<b>Países Bajos</b>						<b>8.550.966,14</b>	<b>15,66</b>
NL0012969182	Adyen	Shs	642	EUR	1.887,00	1.211.454,00	2,22
NL0011794037	Ahold Delhaize	Shs	30.170	EUR	23,90	721.063,00	1,32
NL0012817175	Alfen Beheer	Shs	701	EUR	70,00	49.070,00	0,09
NL0000334118	ASM International	Shs	265	EUR	241,50	63.997,50	0,12
NL0010273215	ASML Holding	Shs	7.880	EUR	515,60	4.062.928,00	7,44
NL0011821202	ING Groep	Shs	45.901	EUR	10,45	479.481,85	0,88
NL0010773842	NN Group	Shs	6.339	EUR	42,24	267.759,36	0,49
NL0000009538	Philips	Shs	11.411	EUR	48,87	557.598,52	1,02
NL0009739416	PostNL	Shs	66.050	EUR	4,20	277.410,00	0,51
NL0013654783	Prosus	Shs	5.477	EUR	94,74	518.890,98	0,95
NL0012044747	Shop Apotheke Europe	Shs	1.018	EUR	182,40	185.683,20	0,34
NL00150001Q9	Stellantis	Shs	10.224	EUR	15,22	155.629,73	0,28
<b>Reino Unido</b>						<b>2.288.031,93</b>	<b>4,19</b>
NL0010545661	CNH Industrial	Shs	20.038	EUR	13,64	273.218,13	0,50
IE00BZ12WP82	Linde	Shs	8.487	EUR	237,40	2.014.813,80	3,69
<b>Inversiones en títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>						<b>52.797.065,31</b>	<b>96,72</b>
<b>Depósitos en entidades financieras</b>						<b>864.285,49</b>	<b>1,58</b>
<b>Depósitos a la vista</b>						<b>864.285,49</b>	<b>1,58</b>
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	EUR				864.285,49	1,58
<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>						<b>864.285,49</b>	<b>1,58</b>

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	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 compra sobre índices</b>						
Call 3,875 EURO STOXX 50 PR 04/21	Ctr	100	EUR	69,25	24.619,00	0,05
<b>Compra de opciones de venta sobre índices</b>						
Put 2,550 DJ EURO STOXX 50 Index 06/22	Ctr	80	EUR	59,30	-71.680,00	-0,13
Put 2,600 DJ EURO STOXX 50 Index 03/22	Ctr	80	EUR	43,80	-72.160,00	-0,13
Put 2,650 DJ EURO STOXX 50 Index 06/22	Ctr	210	EUR	68,25	-131.864,00	-0,24
Put 2,700 DJ EURO STOXX 50 Index 03/22	Ctr	210	EUR	51,25	-137.693,00	-0,25
Put 2,700 DJ EURO STOXX 50 Index 09/22	Ctr	230	EUR	88,00	-136.620,00	-0,25
Put 2,700 DJ EURO STOXX 50 Index 12/21	Ctr	79	EUR	33,80	-100.883,00	-0,19
Put 2,950 DJ EURO STOXX 50 Index 06/22	Ctr	47	EUR	101,85	-28.881,50	-0,05
Put 2,950 DJ EURO STOXX 50 Index 09/22	Ctr	107	EUR	120,40	-69.764,00	-0,13
Put 2,975 DJ EURO STOXX 50 Index 03/22	Ctr	47	EUR	76,80	-27.730,00	-0,05
Put 2,975 DJ EURO STOXX 50 Index 12/21	Ctr	179	EUR	53,50	-97.168,00	-0,18
Put 3,000 DJ EURO STOXX 50 Index 12/21	Ctr	79	EUR	56,25	-57.472,50	-0,11
<b>Opciones de compra sobre índices</b>						
<b>-977.469,00</b>						
<b>-1,79</b>						
<b>-977.469,00</b>						
<b>-1,79</b>						
<b>24.619,00</b>						
<b>0,05</b>						
<b>-931.916,00</b>						
<b>-1,71</b>						
<b>-71.680,00</b>						
<b>-0,13</b>						
<b>-72.160,00</b>						
<b>-0,13</b>						
<b>-131.864,00</b>						
<b>-0,24</b>						
<b>-137.693,00</b>						
<b>-0,25</b>						
<b>-136.620,00</b>						
<b>-0,25</b>						
<b>-100.883,00</b>						
<b>-0,19</b>						
<b>-28.881,50</b>						
<b>-0,05</b>						
<b>-69.764,00</b>						
<b>-0,13</b>						
<b>-27.730,00</b>						
<b>-0,05</b>						
<b>-97.168,00</b>						
<b>-0,18</b>						
<b>-57.472,50</b>						
<b>-0,11</b>						
<b>-70.172,00</b>						
<b>-0,13</b>						

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

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Ganancias/ pérdidas no realizadas	% del patri- monio del Subfondo
Call 3,850 EURO STOXX 50 PR 04/21	Ctr	-100 EUR	91,65	-33.760,00	-0,06
Call 3,900 EURO STOXX 50 PR 04/21	Ctr	-150 EUR	49,05	-36.412,00	-0,07
<b>Inversiones en derivados</b>				<b>-977.469,00</b>	<b>-1,79</b>
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>	<b>EUR</b>			<b>1.904.459,30</b>	<b>3,49</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>EUR</b>			<b>54.588.341,10</b>	<b>100,00</b>

## El Subfondo en cifras

	31.03.2021	30.09.2020	30.09.2019
Valor liquidativo por acción en la divisa de la clase de acciones			
- Clase IT (EUR) (acumulación) WKN: A2J E4L/ISIN: LU1728568020	1.074,97	911,50	1.005,67
- Clase RT (EUR) (acumulación) WKN: A2J E4U/ISIN: LU1728568962	--	90,90	100,38
- Clase W (EUR) (distribución) WKN: A2J E4M/ISIN: LU1728568293	1.011,32	870,91	983,94
- Clase WT (EUR) (acumulación) WKN: A2J E4N/ISIN: LU1728568376	1.081,59	916,20	1.008,97
Acciones en circulación	50.485	97.329	126.590
- Clase IT (EUR) (acumulación) WKN: A2J E4L/ISIN: LU1728568020	2.376	2.396	1.930
- Clase RT (EUR) (acumulación) WKN: A2J E4U/ISIN: LU1728568962	--	11	10
- Clase W (EUR) (distribución) WKN: A2J E4M/ISIN: LU1728568293	1	46.825	76.500
- Clase WT (EUR) (acumulación) WKN: A2J E4N/ISIN: LU1728568376	48.108	48.097	48.150
Patrimonio del Subfondo en millones de EUR	54,6	87,0	125,8

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 00 hasta 00.

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

## Desglose del Patrimonio del Subfondo

	en %
Francia	35,50
Alemania	28,89
Países Bajos	15,66
España	4,91
Reino Unido	4,19
Italia	4,10
Otros países	3,47
Otros activos netos	3,28
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>100,00</b>

**Composición del patrimonio neto del Fondo**

a 31 de marzo de 2021, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	31.03.2021
	EUR
Valores e instrumentos del mercado monetario	52.797.065,31
(Precio de compra EUR 43.743.118,31)	
Depósitos a plazo	0,00
Depósitos bancarios	864.285,49
Primas pagadas por la compra de opciones	1.892.075,00
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	131.792,72
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	24.619,00
- 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>55.709.837,52</b>
Pasivo bancario	0,00
Otros pasivos por intereses	0,00
Primas recibidas por la venta de opciones	-95.053,00
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 la plusvalía	0,00
Otros acreedores	-24.355,42
Pérdidas no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	-1.002.088,00
- 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>-1.121.496,42</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>54.588.341,10</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 31/03 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2020/2021
	EUR
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	87.031.508,45
Suscripciones	138.138,42
Reembolsos	-42.850.787,09
Distribución	-16,02
Resultado de las operaciones	10.269.497,34
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>54.588.341,10</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

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)

	2020/2021
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	97.329
- emitido	140
- reembolsado	-46.984
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>50.485</b>

# Allianz Best Styles Europe Equity

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	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>757.498.649,78</b>	<b>97,45</b>
<b>Acciones</b>					<b>757.498.269,72</b>	<b>97,45</b>
<b>Australia</b>					<b>8.500.786,36</b>	<b>1,09</b>
GB00BH0P3Z91	BHP Group	Shs	345.347	GBP 20,98	8.500.786,36	1,09
<b>Austria</b>					<b>4.431.402,93</b>	<b>0,57</b>
AT0000BAWAG2	BAWAG Group	Shs	22.186	EUR 44,64	990.383,04	0,13
AT0000606306	Raiffeisen Bank International	Shs	59.047	EUR 18,92	1.117.169,24	0,14
AT0000746409	Verbund	Shs	37.391	EUR 62,15	2.323.850,65	0,30
<b>Bélgica</b>					<b>8.496.125,86</b>	<b>1,09</b>
BE0974264930	Ageas	Shs	64.224	EUR 51,64	3.316.527,36	0,43
BE0974259880	D'ieteren	Shs	6.700	EUR 83,60	560.120,00	0,07
BE0003797140	Groupe Bruxelles Lambert	Shs	26.010	EUR 89,34	2.323.733,40	0,30
BE0003810273	Proximus	Shs	123.860	EUR 18,54	2.295.745,10	0,29
<b>Dinamarca</b>					<b>37.132.222,95</b>	<b>4,78</b>
DK0010244508	AP Møller - Maersk -B-	Shs	2.660	DKK 14.870,00	5.318.345,54	0,68
DK0010181759	Carlsberg -B-	Shs	45.037	DKK 985,00	5.964.714,07	0,77
DK0060079531	DSV Panalpina	Shs	20.867	DKK 1.238,50	3.474.881,29	0,45
DK0010272632	GN Store Nord	Shs	41.860	DKK 499,00	2.808.560,06	0,36
DK0010287234	H Lundbeck	Shs	66.520	DKK 220,40	1.971.277,55	0,25
DK0060534915	Novo Nordisk -B-	Shs	63.266	DKK 433,35	3.686.320,77	0,48
DK0060094928	Orsted	Shs	34.210	DKK 1.008,50	4.638.877,69	0,60
DK0060252690	Pandora	Shs	24.170	DKK 675,00	2.193.635,01	0,28
DK0060634707	Royal Unibrew	Shs	26.102	DKK 665,40	2.335.288,43	0,30
DK0060477503	Topdanmark	Shs	31.045	DKK 290,40	1.212.194,26	0,16
DK0060636678	Tryg	Shs	176.106	DKK 149,00	3.528.128,28	0,45
<b>Finlandia</b>					<b>20.648.111,65</b>	<b>2,66</b>
FI0009007884	Elisa	Shs	113.903	EUR 51,24	5.836.389,72	0,75
FI4000123195	Enento Group	Shs	27.900	EUR 35,00	976.500,00	0,13
FI0009000202	Kesko -B-	Shs	124.565	EUR 25,82	3.216.268,30	0,42
FI0009013403	Kone -B-	Shs	58.328	EUR 69,62	4.060.795,36	0,52
FI0009013296	Neste	Shs	38.578	EUR 45,08	1.739.096,24	0,22
FI0009014377	Orion -B-	Shs	55.322	EUR 33,99	1.880.394,78	0,24
FI0009000277	TietoEVRY	Shs	47.190	EUR 26,56	1.253.366,40	0,16
FI4000074984	Valmet	Shs	54.277	EUR 31,05	1.685.300,85	0,22
<b>Francia</b>					<b>107.713.061,88</b>	<b>13,86</b>
NL0000235190	Airbus	Shs	34.370	EUR 97,47	3.350.043,90	0,43
FR0004125920	Amundi	Shs	20.828	EUR 68,85	1.434.007,80	0,19
FR0000051732	Atos	Shs	26.638	EUR 66,80	1.779.418,40	0,23
FR0000120628	AXA	Shs	308.103	EUR 23,11	7.120.260,33	0,92
FR0000035164	Beneteau	Shs	47.151	EUR 12,13	571.941,63	0,07
FR0013280286	bioMérieux	Shs	15.590	EUR 107,70	1.679.043,00	0,22
FR0000131104	BNP Paribas	Shs	127.186	EUR 52,00	6.613.672,00	0,85
FR0000120172	Carrefour	Shs	248.370	EUR 15,41	3.826.139,85	0,49
FR0000125007	Compagnie de Saint-Gobain	Shs	68.543	EUR 50,90	3.488.838,70	0,45
FR0000053381	Derichebourg	Shs	152.235	EUR 6,99	1.063.361,48	0,14
FR0000130452	Eiffage	Shs	18.750	EUR 87,06	1.632.375,00	0,21
FR0010242511	Électricité de France	Shs	75.923	EUR 11,44	868.179,51	0,11
FR0010208488	Engie	Shs	265.020	EUR 12,10	3.205.416,90	0,41
FR0000121147	Faurecia	Shs	8.781	EUR 45,65	400.852,65	0,05
FR0004035913	Iliad	Shs	9.179	EUR 163,40	1.499.848,60	0,19
FR0000121485	Kering	Shs	9.306	EUR 591,00	5.499.846,00	0,71
FR0013451333	La Francaise des Jeux	Shs	30.500	EUR 39,06	1.191.330,00	0,15
FR0000120321	L'Oréal	Shs	21.359	EUR 327,50	6.995.072,50	0,90
FR0000121014	LVMH Louis Vuitton Moët Hennessy	Shs	29.001	EUR 566,10	16.417.466,10	2,11
FR0000133308	Orange	Shs	428.670	EUR 10,50	4.498.891,65	0,58
FR0010451203	Rexel	Shs	153.950	EUR 16,92	2.604.064,25	0,34

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

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo	
FR0000120578	Sanofi	Shs	159.216	EUR	84,29	13.420.316,64	1,73
FR0000121972	Schneider Electric	Shs	48.485	EUR	128,75	6.242.443,75	0,80
FR0000051807	Teleperformance	Shs	10.304	EUR	312,50	3.220.000,00	0,41
FR0000120271	TOTAL	Shs	184.354	EUR	39,71	7.320.697,34	0,94
FR0000127771	Vivendi	Shs	63.130	EUR	28,03	1.769.533,90	0,23
<b>Alemania</b>						<b>94.518.583,80</b>	<b>12,16</b>
DE000A1EWWW0	adidas	Shs	7.053	EUR	264,90	1.868.339,70	0,24
DE0008404005	Allianz	Shs	26.209	EUR	218,35	5.722.735,15	0,74
DE0005190003	Bayerische Motoren Werke	Shs	87.645	EUR	88,67	7.771.482,15	1,00
DE0005158703	Bechtle	Shs	15.942	EUR	158,50	2.526.807,00	0,32
DE000A1DAH00	Brenntag	Shs	32.760	EUR	73,76	2.416.377,60	0,31
DE0006062144	Covestro	Shs	43.620	EUR	57,66	2.515.129,20	0,32
DE000A0LAUP1	CropEnergies	Shs	55.668	EUR	12,24	681.376,32	0,09
DE0007100000	Daimler	Shs	130.953	EUR	76,17	9.974.690,01	1,28
DE0005810055	Deutsche Börse	Shs	22.760	EUR	140,10	3.188.676,00	0,41
DE0005552004	Deutsche Post	Shs	97.811	EUR	46,67	4.564.839,37	0,59
DE000A0HN5C6	Deutsche Wohnen	Shs	41.507	EUR	39,93	1.657.374,51	0,21
DE0008402215	Hannover Rück	Shs	16.750	EUR	156,70	2.624.725,00	0,34
DE0006047004	HeidelbergCement	Shs	26.100	EUR	78,00	2.035.800,00	0,26
DE0006083405	Hornbach Holding	Shs	10.090	EUR	84,10	848.569,00	0,11
DE0008430026	Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft	Shs	15.821	EUR	263,90	4.175.161,90	0,54
DE0006452907	Nemetschek	Shs	24.128	EUR	53,80	1.298.086,40	0,17
DE0006969603	Puma	Shs	23.722	EUR	83,44	1.979.363,68	0,25
DE0007030009	Rheinmetall	Shs	32.430	EUR	87,36	2.833.084,80	0,36
DE0007037129	RWE	Shs	42.520	EUR	32,74	1.392.104,80	0,18
DE0007164600	SAP	Shs	99.711	EUR	103,88	10.357.978,68	1,33
DE000A12DM80	Scout24	Shs	39.113	EUR	63,95	2.501.276,35	0,32
DE0007236101	Siemens	Shs	22.825	EUR	140,42	3.205.086,50	0,41
DE000SYM9999	Symrise	Shs	14.808	EUR	103,15	1.527.445,20	0,20
DE0008303504	TAG Immobilien	Shs	47.530	EUR	24,24	1.152.127,20	0,15
DE000A2YN900	TeamViewer	Shs	17.020	EUR	36,10	614.422,00	0,08
DE0007664039	Volkswagen	Shs	41.738	EUR	239,70	10.004.598,60	1,29
DE000A1ML711	Vonovia	Shs	56.777	EUR	55,64	3.159.072,28	0,41
DE000ZAL1111	Zalando	Shs	22.760	EUR	84,44	1.921.854,40	0,25
<b>Irlanda</b>						<b>7.273.455,18</b>	<b>0,94</b>
IE0001827041	CRH	Shs	56.859	GBP	33,88	2.260.705,88	0,29
GB00B19NLV48	Experian	Shs	72.530	GBP	25,07	2.134.292,80	0,28
IE0004927939	Kingspan Group	Shs	40.230	EUR	71,55	2.878.456,50	0,37
<b>Italia</b>						<b>43.296.518,84</b>	<b>5,57</b>
IT0000062072	Assicurazioni Generali	Shs	166.002	EUR	17,24	2.861.044,47	0,37
IT0004776628	Banca Mediolanum	Shs	209.070	EUR	8,04	1.680.922,80	0,22
IT0001347308	Buzzi Unicem	Shs	55.963	EUR	22,34	1.250.213,42	0,16
IT0003492391	DiaSorin	Shs	18.030	EUR	137,90	2.486.337,00	0,32
IT0005176406	Enav	Shs	207.573	EUR	4,19	868.900,58	0,11
IT0003128367	Enel	Shs	440.286	EUR	8,44	3.716.454,13	0,48
IT0003132476	Eni	Shs	278.799	EUR	10,55	2.940.214,25	0,38
IT0000072170	FinecoBank Banca Fineco	Shs	243.450	EUR	13,93	3.390.041,25	0,43
IT0000072618	Intesa Sanpaolo	Shs	1.466.590	EUR	2,32	3.404.688,69	0,44
IT0005211237	Italgas	Shs	364.080	EUR	5,56	2.024.284,80	0,26
IT0003856405	Leonardo	Shs	268.109	EUR	7,08	1.897.139,28	0,24
IT0005366767	Nexi	Shs	55.940	EUR	14,76	825.674,40	0,11
IT0003796171	Poste Italiane	Shs	208.281	EUR	10,95	2.279.635,55	0,29
IT0003153415	Snam	Shs	439.886	EUR	4,72	2.078.021,46	0,27
IT0003497176	Telecom Italia (Milano)	Shs	5.302.150	EUR	0,50	2.626.154,90	0,34
IT0003242622	Terna Rete Elettrica Nazionale	Shs	526.410	EUR	6,45	3.397.450,14	0,44

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo	
IT0005239360	UniCredit	Shs	223.631	EUR	9,09	2.033.700,31	0,26
IT0004810054	Unipol Gruppo	Shs	456.069	EUR	4,86	2.215.583,20	0,28
IT0004827447	UnipolSai Assicurazioni	Shs	508.497	EUR	2,60	1.320.058,21	0,17
<b>Jordania</b>						<b>1.551.874,16</b>	<b>0,20</b>
GB00B0LCW083	Hikma Pharmaceuticals	Shs	57.645	GBP	22,94	1.551.874,16	0,20
<b>Luxemburgo</b>						<b>3.849.205,50</b>	<b>0,49</b>
LU0569974404	Aperam	Shs	56.670	EUR	38,43	2.177.828,10	0,28
LU1673108939	Aroundtown	Shs	272.300	EUR	6,14	1.671.377,40	0,21
<b>Noruega</b>						<b>11.702.328,82</b>	<b>1,50</b>
NO0010716418	Entra	Shs	87.480	NOK	189,30	1.654.803,25	0,21
NO0010096985	Equinor	Shs	212.930	NOK	168,65	3.588.477,09	0,46
NO0010582521	Gjensidige Forsikring	Shs	69.120	NOK	200,60	1.385.548,19	0,18
NO0003733800	Orkla	Shs	151.054	NOK	84,58	1.276.694,21	0,16
NO0010063308	Telenor	Shs	252.210	NOK	150,65	3.796.806,08	0,49
<b>Portugal</b>						<b>1.085.964,77</b>	<b>0,14</b>
PTSON0AM0001	Sonae	Shs	1.379.879	EUR	0,79	1.085.964,77	0,14
<b>España</b>						<b>26.448.342,91</b>	<b>3,40</b>
ES0113211835	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	Shs	445.504	EUR	4,48	1.994.966,91	0,25
ES0113900J37	Banco Santander	Shs	850.872	EUR	2,91	2.474.335,78	0,32
ES0105630315	Compagnie Automotive	Shs	70.780	EUR	22,94	1.623.693,20	0,21
ES0130670112	Endesa	Shs	217.190	EUR	22,80	4.951.932,00	0,64
ES0144580Y14	Iberdrola	Shs	865.254	EUR	10,92	9.448.573,68	1,21
ES0148396007	Industria de Diseño Textil	Shs	56.980	EUR	28,32	1.613.673,60	0,21
ES0173516115	Repsol	Shs	407.239	EUR	10,66	4.341.167,74	0,56
<b>Suecia</b>						<b>67.226.475,36</b>	<b>8,65</b>
SE0014781795	AddTech -B-	Shs	180.780	SEK	133,00	2.350.538,33	0,30
SE0000695876	Alfa Laval	Shs	127.626	SEK	266,00	3.318.838,41	0,43
SE0015221684	Annehem Fastigheter -B-	Shs	14.668	SEK	27,00	38.716,85	0,01
SE0011166610	Atlas Copco -A-	Shs	114.422	SEK	532,00	5.950.952,46	0,77
SE0012455673	Boliden	Shs	81.136	SEK	326,40	2.588.982,15	0,33
SE0007491303	Bravida Holding	Shs	84.010	SEK	117,40	964.193,93	0,12
SE0011166941	Epiroc -B-	Shs	153.672	SEK	182,50	2.741.718,90	0,35
SE0009922164	Essity -B-	Shs	119.226	SEK	275,00	3.205.302,20	0,41
SE0012673267	Evolution Gaming Group	Shs	32.720	SEK	1.267,00	4.052.800,48	0,52
SE0011166974	Faberge	Shs	215.947	SEK	118,95	2.511.174,75	0,32
SE0001662230	Husqvarna -B-	Shs	221.560	SEK	125,90	2.726.982,81	0,35
SE0001515552	Indutrade	Shs	51.450	SEK	204,00	1.026.079,14	0,13
SE0000107401	Investor -A-	Shs	52.825	SEK	696,50	3.596.879,93	0,46
SE0006370730	Lifco -B-	Shs	35.420	SEK	817,50	2.830.750,76	0,36
SE0014504817	Loomis	Shs	88.990	SEK	272,40	2.369.810,52	0,31
SE0008321293	Nibe Industrier -B-	Shs	33.934	SEK	271,50	900.679,34	0,12
SE0000106205	Peab -B-	Shs	73.341	SEK	106,60	764.309,65	0,10
SE0000667891	Sandvik	Shs	277.950	SEK	236,90	6.437.200,74	0,83
SE0000148884	Skandinaviska Enskilda Banken -A-	Shs	175.090	SEK	106,85	1.828.947,26	0,24
SE0000108227	SKF -B-	Shs	173.930	SEK	247,30	4.204.979,93	0,54
SE0014960373	Sweco -B-	Shs	22.350	SEK	140,50	306.986,42	0,04
SE0000242455	Swedbank -A-	Shs	101.780	SEK	155,34	1.545.649,65	0,20
SE0000310336	Swedish Match	Shs	39.680	SEK	681,20	2.642.479,44	0,34
SE0000108656	Telefonaktiebolaget LM Ericsson -B-	Shs	153.480	SEK	115,25	1.729.251,01	0,22
SE0006422390	Thule Group	Shs	47.680	SEK	380,40	1.773.136,09	0,23
SE0000115446	Volvo -B-	Shs	221.950	SEK	222,10	4.819.134,21	0,62
<b>Suiza</b>						<b>117.340.861,52</b>	<b>15,10</b>
CH0012221716	ABB	Shs	246.044	CHF	28,61	6.362.215,86	0,82
CH0024590272	ALSO Holding	Shs	4.940	CHF	268,50	1.198.806,26	0,15
CH0012530207	Bachem Holding -B-	Shs	1.460	CHF	404,50	533.763,84	0,07
CH0009002962	Barry Callebaut	Shs	887	CHF	2.136,00	1.712.389,80	0,22

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

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
CH0001503199	Belimo Holding	Shs	110	CHF 7.600,00	755.586,24	0,10
CH0130293662	BKW	Shs	10.020	CHF 103,80	940.032,43	0,12
CH0225173167	Cembra Money Bank	Shs	20.739	CHF 104,60	1.960.637,30	0,25
CH0198251305	Coca-Cola HBC	Shs	62.270	GBP 23,41	1.710.730,99	0,22
CH0360674466	Galenica	Shs	26.408	CHF 58,65	1.399.849,32	0,18
CH0030170408	Geberit	Shs	7.546	CHF 607,40	4.142.565,19	0,53
CH0010645932	Givaudan	Shs	1.692	CHF 3.631,00	5.552.702,06	0,71
CH0363463438	Idorsia	Shs	89.990	CHF 25,34	2.061.003,01	0,27
CH0025238863	Kuehne & Nagel International	Shs	11.240	CHF 270,80	2.751.013,58	0,35
CH0025751329	Logitech International	Shs	29.970	CHF 97,26	2.634.503,45	0,34
CH0038863350	Nestlé	Shs	264.606	CHF 105,64	25.264.217,04	3,25
CH0012005267	Novartis	Shs	245.811	CHF 81,11	18.019.945,72	2,32
CH0024608827	Partners Group Holding	Shs	6.003	CHF 1.202,50	6.524.258,98	0,84
CH0018294154	PSP Swiss Property	Shs	26.420	CHF 116,00	2.769.928,55	0,36
CH0012032048	Roche Holding	Shs	53.903	CHF 305,40	14.878.519,99	1,91
CH0239229302	SFS Group	Shs	4.700	CHF 119,00	505.501,66	0,07
CH0435377954	SIG Combibloc Group	Shs	46.360	CHF 21,72	910.083,02	0,12
CH0012549785	Sonova Holding	Shs	8.730	CHF 252,70	1.993.871,88	0,26
NL0000226223	STMicroelectronics	Shs	115.120	EUR 31,98	3.681.537,60	0,47
CH0008742519	Swisscom	Shs	3.210	CHF 508,80	1.476.147,99	0,19
CH0244767585	UBS Group	Shs	401.790	CHF 14,74	5.350.902,37	0,69
CH0011075394	Zurich Insurance Group	Shs	6.114	CHF 407,20	2.250.147,39	0,29
<b>Países Bajos</b>					<b>71.269.184,61</b>	<b>9,17</b>
NL0012969182	Adyen	Shs	680	EUR 1.887,00	1.283.160,00	0,16
NL0000303709	Aegon	Shs	446.480	EUR 4,13	1.845.748,32	0,24
NL0011794037	Ahold Delhaize	Shs	213.163	EUR 23,90	5.094.595,70	0,66
NL0000334118	ASM International	Shs	13.133	EUR 241,50	3.171.619,50	0,41
NL0010273215	ASML Holding	Shs	45.751	EUR 515,60	23.589.215,60	3,03
NL0011872643	ASR Nederland	Shs	54.439	EUR 38,54	2.098.079,06	0,27
NL0000009827	DSM	Shs	18.151	EUR 145,30	2.637.340,30	0,34
NL0006294274	Euronext	Shs	14.000	EUR 85,40	1.195.600,00	0,15
NL0011832811	ForFarmers	Shs	38.576	EUR 5,90	227.598,40	0,03
NL0011821202	ING Groep	Shs	267.769	EUR 10,45	2.797.114,97	0,36
NL0010773842	NN Group	Shs	131.319	EUR 42,24	5.546.914,56	0,71
NL0013654783	Prosus	Shs	28.390	EUR 94,74	2.689.668,60	0,35
NL0000379121	Randstad	Shs	30.530	EUR 60,44	1.845.233,20	0,24
GB00B03MLX29	Royal Dutch Shell -A-	Shs	191.279	EUR 16,93	3.238.353,47	0,42
GB00B03MM408	Royal Dutch Shell -B-	Shs	180.225	GBP 13,49	2.854.021,13	0,37
NL0000360618	SBM Offshore	Shs	110.560	EUR 15,56	1.720.313,60	0,22
NL0011821392	Signify	Shs	54.418	EUR 45,01	2.449.354,18	0,31
NL00150001Q9	Stellantis	Shs	458.892	EUR 15,22	6.985.254,02	0,90
<b>Reino Unido</b>					<b>125.013.762,62</b>	<b>16,08</b>
GB00B1YW4409	3i Group	Shs	248.819	GBP 11,71	3.417.891,39	0,44
GB00B1XZS820	Anglo American	Shs	132.989	GBP 28,46	4.440.948,69	0,57
GB00B132NW22	Ashmore Group	Shs	249.550	GBP 3,94	1.154.451,36	0,15
GB0009895292	AstraZeneca	Shs	92.488	GBP 72,52	7.871.266,70	1,01
GB0002162385	Aviva	Shs	1.121.636	GBP 4,11	5.406.025,46	0,70
GB0002634946	BAE Systems	Shs	524.246	GBP 5,07	3.121.670,30	0,40
GB0031348658	Barclays	Shs	2.001.561	GBP 1,88	4.424.446,58	0,57
GB0000811801	Barratt Developments	Shs	161.457	GBP 7,53	1.426.767,80	0,18
GB00B02L3W35	Berkeley Group Holdings	Shs	30.764	GBP 44,60	1.610.197,34	0,21
GB0007980591	BP	Shs	2.248.331	GBP 2,98	7.850.939,80	1,01
GB0002875804	British American Tobacco	Shs	50.698	GBP 27,60	1.641.809,14	0,21
GB00B033F229	Centrica	Shs	4.200.200	GBP 0,53	2.619.346,57	0,34
GB0002318888	Cranswick	Shs	54.581	GBP 36,02	2.307.207,43	0,30



## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo	
GB0002374006	Diageo	Shs	125.564	GBP	30,21	4.450.875,30	0,57
GB00B7KR2P84	easyJet	Shs	178.900	GBP	9,94	2.087.303,22	0,27
GB00B71N6K86	Evraz	Shs	406.060	GBP	5,77	2.747.680,88	0,35
JE00BJVNSS43	Ferguson	Shs	52.370	GBP	87,76	5.393.623,56	0,69
GB0009252882	GlaxoSmithKline	Shs	523.280	GBP	12,98	7.971.745,63	1,03
GB00B1VZ0M25	Hargreaves Lansdown	Shs	93.720	GBP	15,52	1.706.418,32	0,22
GB0005405286	HSBC Holdings	Shs	1.208.902	GBP	4,28	6.074.191,62	0,78
GB0004544929	Imperial Brands	Shs	95.982	GBP	14,97	1.685.652,16	0,22
GB00B61TVQ02	Inchcape	Shs	152.940	GBP	7,57	1.358.683,84	0,17
ES0177542018	International Consolidated Airlines Group	Shs	1.040.380	GBP	2,03	2.477.892,69	0,32
GB0031638363	Intertek Group	Shs	30.910	GBP	56,08	2.034.269,34	0,26
GB0033195214	Kingfisher	Shs	815.300	GBP	3,26	3.119.151,62	0,40
GB00B0SWJX34	London Stock Exchange Group	Shs	46.375	GBP	69,10	3.760.654,31	0,48
GB00BKFB1C65	M&G	Shs	791.860	GBP	2,08	1.932.916,91	0,25
GB0005758098	Meggitt	Shs	438.864	GBP	4,84	2.492.738,74	0,32
GB00B18V8630	Pennon Group	Shs	76.942	GBP	9,77	881.823,43	0,11
GB0006825383	Persimmon	Shs	73.730	GBP	29,53	2.555.107,20	0,33
GB00B7N0K053	Premier Foods	Shs	507.740	GBP	0,96	574.407,18	0,07
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group	Shs	60.840	GBP	65,19	4.654.784,83	0,60
GB0007188757	Rio Tinto	Shs	143.061	GBP	55,57	9.329.601,57	1,20
GB00BVFNZH21	Rotork	Shs	415.860	GBP	3,60	1.757.892,45	0,23
GB00BF8Q6K64	Standard Life Aberdeen	Shs	569.390	GBP	2,91	1.943.147,11	0,25
GB00B10RZP78	Unilever	Shs	140.257	EUR	47,99	6.730.232,15	0,87
<b>Derechos</b>						<b>380,06</b>	<b>0,00</b>
<b>Italia</b>						<b>380,06</b>	<b>0,00</b>
IT0005436909	Snam -Rights-	Shs	439.886	EUR	0,00	380,06	0,00
<b>Otros títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>						<b>174,20</b>	<b>0,00</b>
<b>Acciones</b>						<b>174,20</b>	<b>0,00</b>
<b>Reino Unido</b>						<b>174,20</b>	<b>0,00</b>
GB00B669WX96	Rolls-Royce Holdings -C-	Shs	148.442	GBP	0,00	174,20	0,00
<b>Inversiones en títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>						<b>757.498.823,98</b>	<b>97,45</b>
<b>Depósitos en entidades financieras</b>						<b>17.972.540,18</b>	<b>2,31</b>
<b>Depósitos a la vista</b>						<b>17.972.540,18</b>	<b>2,31</b>
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	EUR				16.309.485,98	2,10
	Efectivo en entidades intermediarias y depósitos utilizados para garantizar derivados	EUR				1.663.054,20	0,21
<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>						<b>17.972.540,18</b>	<b>2,31</b>

  

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	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>350.850,00</b>	<b>0,05</b>
<b>Operaciones de futuros</b>					<b>350.850,00</b>	<b>0,05</b>
<b>Futuros de índices adquiridos</b>					<b>350.850,00</b>	<b>0,05</b>
MSCI Europe Index Futures 06/21	Ctr	755	EUR	255,80	350.850,00	0,05
<b>Derivados extrabursátiles</b>					<b>-213.118,31</b>	<b>-0,03</b>
<b>Operaciones de divisas a plazo</b>					<b>-213.118,31</b>	<b>-0,03</b>
Sold CHF / Bought EUR - 14 May 2021	CHF	-21.406.122,62			428.404,67	0,05
Sold DKK / Bought EUR - 12 May 2021	DKK	-42.081.088,01			-588,00	0,00
Sold EUR / Bought CHF - 14 May 2021	EUR	-770.412,29			-13.029,13	0,00
Sold EUR / Bought DKK - 12 May 2021	EUR	-11.170,71			-0,26	0,00
Sold EUR / Bought GBP - 14 May 2021	EUR	-39.518,74			1.198,30	0,00
Sold EUR / Bought NOK - 14 May 2021	EUR	-3.398,48			95,22	0,00

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

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Ganancias/ pérdidas no realizadas	% del patri- monio del Subfondo
Sold EUR / Bought SEK - 14 May 2021	EUR	-19.426,00		-260,91	0,00
Sold EUR / Bought USD - 14 May 2021	EUR	-1,17		0,03	0,00
Sold GBP / Bought EUR - 14 May 2021	GBP	-19.852.377,39		-659.320,28	-0,08
Sold NOK / Bought EUR - 14 May 2021	NOK	-17.856.451,01		-62.638,43	-0,01
Sold SEK / Bought EUR - 14 May 2021	SEK	-110.461.722,49		93.020,48	0,01
<b>Inversiones en derivados</b>				<b>137.731,69</b>	<b>0,02</b>
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>	<b>EUR</b>			<b>1.681.188,07</b>	<b>0,22</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>EUR</b>			<b>777.290.283,92</b>	<b>100,00</b>

## El Subfondo en cifras

		31.03.2021	30.09.2020	30.09.2019
Valor liquidativo por acción en la divisa de la clase de acciones				
- Clase AT (EUR) (acumulación)	WKN: A1X CBK/ISIN: LU1019963369	147,58	123,80	137,28
- Clase CT (EUR) (acumulación)	WKN: A2P WG7/ISIN: LU2089281393	101,28	85,18	--
- Clase I (EUR) (distribución)	WKN: A1X CBL/ISIN: LU1019963526	1.273,16	1.080,85	1.223,85
- Clase IT4 (EUR) (acumulación)	WKN: A2N 77V/ISIN: LU1901057841	54,96	45,88	50,38
- Clase IT8 (H-EUR) (acumulación)	WKN: A2A QF6/ISIN: LU1479564285	1.312,01	1.111,22	1.217,73
- Clase I2 (EUR) (distribución)	WKN: A2P KK3/ISIN: LU1992136280	53,96	45,72	50,58
- Clase P (EUR) (distribución)	WKN: A2J BTQ/ISIN: LU1752424900	1.089,19	924,29	1.046,59
- Clase RT (EUR) (acumulación)	WKN: A2H 6KD/ISIN: LU1706852883	113,09	94,63	104,34
- Clase WT (EUR) (acumulación)	WKN: A1X CBP/ISIN: LU1019964417	1.522,78	1.272,18	1.398,91
- Clase W9 (EUR) (distribución)	WKN: A2D LKD/ISIN: LU1560903954	108.410,34	92.127,53	104.312,10
Acciones en circulación		8.119.788	9.223.978	10.485.116
- Clase AT (EUR) (acumulación)	WKN: A1X CBK/ISIN: LU1019963369	863.628	1.519.113	1.497.921
- Clase CT (EUR) (acumulación)	WKN: A2P WG7/ISIN: LU2089281393	11.871	9.471	--
- Clase I (EUR) (distribución)	WKN: A1X CBL/ISIN: LU1019963526	9.675	9.890	407.016
- Clase IT4 (EUR) (acumulación)	WKN: A2N 77V/ISIN: LU1901057841	304.200	321.300	334.520
- Clase IT8 (H-EUR) (acumulación)	WKN: A2A QF6/ISIN: LU1479564285	100.171	106.792	95.271
- Clase I2 (EUR) (distribución)	WKN: A2P KK3/ISIN: LU1992136280	6.752.140	7.179.740	8.024.760
- Clase P (EUR) (distribución)	WKN: A2J BTQ/ISIN: LU1752424900	1.960	2.037	1
- Clase RT (EUR) (acumulación)	WKN: A2H 6KD/ISIN: LU1706852883	9	1.357	21.291
- Clase WT (EUR) (acumulación)	WKN: A1X CBP/ISIN: LU1019964417	76.080	74.139	104.182
- Clase W9 (EUR) (distribución)	WKN: A2D LKD/ISIN: LU1560903954	54	139	145
Patrimonio del Subfondo en millones de EUR		777,3	770,4	1.405,6

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 00 hasta 00.

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

**Desglose del Patrimonio del Subfondo**

	en %
Reino Unido	16,08
Suiza	15,10
Francia	13,86
Alemania	12,16
Países Bajos	9,17
Suecia	8,65
Italia	5,57
Dinamarca	4,78
España	3,40
Finlandia	2,66
Otros países	6,02
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 31/03 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2020/2021
	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	-86.992,58
Ingresos por dividendos	8.304.828,92
Ingresos procedentes de	
- fondos de inversión	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- contratos por diferencias	0,00
Otros rendimientos	0,00
<b>Ingresos totales</b>	<b>8.217.836,34</b>
Intereses pagados sobre	
- operaciones de swap	0,00
- obligaciones bancarias	0,00
Otros intereses pagados	0,00
Gastos por	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- dividendos por contratos por diferencias	0,00
Comisión de rendimiento	0,00
Taxe d'Abonnement	-74.576,91
Comisión única	-3.963.974,25
Otros gastos	-3.592,68
<b>Gastos totales</b>	<b>-4.042.143,84</b>
<b>Renta/pérdida neta ordinaria</b>	<b>4.175.692,50</b>
Ganancias/pérdidas realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	14.996.134,12
- operaciones de futuros financieros	4.967.409,60
- contratos de divisas a plazo	-814.910,92
- divisas	-152.069,49
- operaciones de swap	0,00
- Operaciones CFD	0,00
<b>Ganancias/pérdidas netas</b>	<b>23.172.255,81</b>
Cambios en la revalorización/depreciación no realizada	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	118.817.570,25
- operaciones de futuros financieros	1.240.750,00
- contratos de divisas a plazo	-736.060,43
- divisas	23.420,00
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- Operaciones CFD	0,00
<b>Resultado de las operaciones</b>	<b>142.517.935,63</b>

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

**Composición del patrimonio neto del Fondo**

a 31 de marzo de 2021, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	31.03.2021
	EUR
Valores e instrumentos del mercado monetario (Precio de compra EUR 656.583.402,07)	757.498.823,98
Depósitos a plazo	0,00
Depósitos bancarios	17.972.540,18
Primas pagadas por la compra de opciones	0,00
Pagos por adelantado realizados en operaciones de swap	0,00
Intereses por cobrar sobre	
- bonos	0,00
- depósitos a plazo	0,00
- operaciones de swap	0,00
Dividendos por cobrar	3.161.989,54
Ingresos por cobrar por participaciones de inversión	0,00
Deudores sobre	
- suscripciones de Acciones	7.746,96
- 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	350.850,00
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	522.718,70
<b>Activo total</b>	<b>779.514.669,36</b>
Pasivo bancario	-25.906,66
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	-756.585,48
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	0,00
Impuesto sobre la plusvalía	0,00
Otros acreedores	-706.056,29
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	-735.837,01
<b>Pasivo total</b>	<b>-2.224.385,44</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>777.290.283,92</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 31/03 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2020/2021
	EUR
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	770.366.368,42
Suscripciones	40.182.162,50
Reembolsos	-171.643.721,62
Distribución	-4.132.461,01
Resultado de las operaciones	142.517.935,63
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>777.290.283,92</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

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)

	2020/2021
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	9.223.978
- emitido	145.782
- reembolsado	-1.249.972
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>8.119.788</b>

# Allianz Best Styles Europe Equity SRI

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	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>665.404.951,67</b>	<b>99,80</b>
<b>Acciones</b>					<b>664.356.511,97</b>	<b>99,64</b>
<b>Austria</b>					<b>3.872.789,19</b>	<b>0,58</b>
AT0000743059	OMV	Shs	11.875	EUR 43,48	516.325,00	0,08
AT0000606306	Raiffeisen Bank International	Shs	103.572	EUR 18,92	1.959.582,24	0,29
AT0000746409	Verbund	Shs	5.549	EUR 62,15	344.870,35	0,05
AT0000831706	Wienerberger	Shs	33.805	EUR 31,12	1.052.011,60	0,16
<b>Bélgica</b>					<b>4.376.320,03</b>	<b>0,65</b>
BE0974268972	bpost	Shs	55.495	EUR 8,26	458.388,70	0,07
BE0003797140	Groupe Bruxelles Lambert	Shs	22.858	EUR 89,34	2.042.133,72	0,30
BE0003810273	Proximus	Shs	101.203	EUR 18,54	1.875.797,61	0,28
<b>Dinamarca</b>					<b>35.142.391,96</b>	<b>5,27</b>
DK0010244508	AP Møller - Maersk -B-	Shs	1.026	DKK 14.870,00	2.051.361,85	0,31
DK0010181759	Carlsberg -B-	Shs	21.790	DKK 985,00	2.885.874,27	0,43
DK0060534915	Novo Nordisk -B-	Shs	208.975	DKK 433,35	12.176.348,80	1,83
DK0060336014	Novozymes -B-	Shs	105.550	DKK 403,90	5.732.130,07	0,86
DK0060094928	Orsted	Shs	36.849	DKK 1.008,50	4.996.726,22	0,75
DK0060252690	Pandora	Shs	26.794	DKK 675,00	2.431.785,54	0,36
DK0010219153	ROCKWOOL International -B-	Shs	1.457	DKK 2.678,00	524.631,15	0,08
DK0060636678	Tryg	Shs	55.398	DKK 149,00	1.109.850,03	0,17
DK0010268606	Vestas Wind Systems	Shs	18.789	DKK 1.280,00	3.233.684,03	0,48
<b>Finlandia</b>					<b>11.526.236,90</b>	<b>1,73</b>
FI0009000202	Kesko -B-	Shs	133.915	EUR 25,82	3.457.685,30	0,52
FI0009013296	Neste	Shs	139.630	EUR 45,08	6.294.520,40	0,94
FI4000297767	Nordea Bank	Shs	66.387	SEK 86,68	562.557,94	0,09
FI0009005987	UPM-Kymmene	Shs	39.042	EUR 31,03	1.211.473,26	0,18
<b>Francia</b>					<b>114.104.073,61</b>	<b>17,11</b>
FR0000120404	Accor	Shs	28.361	EUR 32,63	925.419,43	0,14
FR0000120073	Air Liquide	Shs	48.170	EUR 139,50	6.719.715,00	1,01
FR0000051732	Atos	Shs	16.011	EUR 66,80	1.069.534,80	0,16
FR0000120628	AXA	Shs	461.138	EUR 23,11	10.656.899,18	1,60
FR0013280286	bioMérieux	Shs	17.440	EUR 107,70	1.878.288,00	0,28
FR0000131104	BNP Paribas	Shs	229.904	EUR 52,00	11.955.008,00	1,79
FR0000120172	Carrefour	Shs	98.103	EUR 15,41	1.511.276,72	0,23
FR0000120222	CNP Assurances	Shs	250.398	EUR 16,49	4.129.063,02	0,62
FR0000125007	Compagnie de Saint-Gobain	Shs	57.992	EUR 50,90	2.951.792,80	0,44
FR0000121261	Compagnie Générale des Etablissements Michelin	Shs	30.441	EUR 128,55	3.913.190,55	0,59
FR0000045072	Crédit Agricole	Shs	308.703	EUR 12,40	3.826.373,69	0,57
FR0000120644	Danone	Shs	33.882	EUR 58,96	1.997.682,72	0,30
FR0000130650	Dassault Systemes	Shs	2.777	EUR 181,35	503.608,95	0,07
FR0000130452	Eiffage	Shs	4.757	EUR 87,06	414.144,42	0,06
FR0012435121	Elis	Shs	68.117	EUR 14,30	974.073,10	0,15
FR0000121667	EssilorLuxottica	Shs	17.231	EUR 138,35	2.383.908,85	0,36
FR0010221234	Eutelsat Communications	Shs	167.670	EUR 10,48	1.757.181,60	0,26
FR0000121147	Faurecia	Shs	4.853	EUR 45,65	221.539,45	0,03
FR0000052292	Hermes International	Shs	4.049	EUR 945,20	3.827.114,80	0,57
FR0000121485	Kering	Shs	4.588	EUR 591,00	2.711.508,00	0,41
FR0000120321	L'Oréal	Shs	30.866	EUR 327,50	10.108.615,00	1,52
FR0000120685	Natixis	Shs	439.132	EUR 4,05	1.777.606,34	0,27
FR0000133308	Orange	Shs	544.751	EUR 10,50	5.717.161,75	0,86
FR0000130577	Publicis Groupe	Shs	46.377	EUR 52,98	2.457.053,46	0,37
FR0000131906	Renault	Shs	42.901	EUR 38,11	1.634.742,61	0,24
FR0000120578	Sanofi	Shs	37.651	EUR 84,29	3.173.602,79	0,48
FR0000121972	Schneider Electric	Shs	104.147	EUR 128,75	13.408.926,25	2,01
FR0000130809	Société Générale	Shs	190.924	EUR 22,43	4.281.470,70	0,64
FR0000051807	Teleperformance	Shs	15.767	EUR 312,50	4.927.187,50	0,74

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

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo	
FR0000054900	Television Francaise 1	Shs	44.361	EUR	7,87	349.121,07	0,05
FR0000120271	TOTAL	Shs	48.886	EUR	39,71	1.941.263,06	0,29
<b>Alemania</b>						<b>94.720.481,47</b>	<b>14,21</b>
DE000A1EWWW0	adidas	Shs	26.576	EUR	264,90	7.039.982,40	1,06
DE0008404005	Allianz	Shs	47.296	EUR	218,35	10.327.081,60	1,55
DE0006766504	Aurubis	Shs	34.305	EUR	71,26	2.444.574,30	0,37
DE000BASF111	BASF	Shs	85.682	EUR	71,67	6.140.828,94	0,92
DE0005190003	Bayerische Motoren Werke	Shs	105.279	EUR	88,67	9.335.088,93	1,40
DE0005158703	Bechtle	Shs	2.175	EUR	158,50	344.737,50	0,05
DE000A1DAH00	Brenntag	Shs	26.518	EUR	73,76	1.955.967,68	0,29
DE0005419105	CANCOM	Shs	26.605	EUR	49,16	1.307.901,80	0,20
DE0006062144	Covestro	Shs	33.683	EUR	57,66	1.942.161,78	0,29
DE0007100000	Daimler	Shs	54.655	EUR	76,17	4.163.071,35	0,62
DE0005810055	Deutsche Börse	Shs	37.038	EUR	140,10	5.189.023,80	0,78
DE0005552004	Deutsche Post	Shs	61.160	EUR	46,67	2.854.337,20	0,43
DE0005557508	Deutsche Telekom	Shs	74.758	EUR	17,21	1.286.211,39	0,19
DE0005785604	Fresenius	Shs	11.050	EUR	38,14	421.447,00	0,06
DE0006047004	HeidelbergCement	Shs	50.641	EUR	78,00	3.949.998,00	0,59
DE0006231004	Infineon Technologies	Shs	19.641	EUR	35,64	699.907,04	0,11
DE000LEG1110	LEG Immobilien	Shs	25.877	EUR	112,34	2.907.022,18	0,44
DE0008430026	Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft	Shs	6.614	EUR	263,90	1.745.434,60	0,26
DE0007164600	SAP	Shs	127.341	EUR	103,88	13.228.183,08	1,98
DE0007165631	Sartorius	Shs	5.947	EUR	427,40	2.541.747,80	0,38
DE000A12DM80	Scout24	Shs	7.960	EUR	63,95	509.042,00	0,08
DE0007236101	Siemens	Shs	102.455	EUR	140,42	14.386.731,10	2,16
<b>Irlanda</b>						<b>4.829.551,84</b>	<b>0,72</b>
IE0001827041	CRH	Shs	18.102	GBP	33,88	719.732,98	0,11
GB00B19NLV48	Experian	Shs	70.598	GBP	25,07	2.077.441,11	0,31
IE0004927939	Kingspan Group	Shs	28.405	EUR	71,55	2.032.377,75	0,30
<b>Italia</b>						<b>30.466.185,52</b>	<b>4,57</b>
IT0000062072	Assicurazioni Generali	Shs	277.558	EUR	17,24	4.783.712,13	0,72
IT0003492391	DiaSorin	Shs	6.700	EUR	137,90	923.930,00	0,14
IT0003128367	Enel	Shs	225.608	EUR	8,44	1.904.357,13	0,29
IT0003132476	Eni	Shs	178.336	EUR	10,55	1.880.731,46	0,28
IT0000072170	FinecoBank Banca Fineco	Shs	47.177	EUR	13,93	656.939,73	0,10
IT0000072618	Intesa Sanpaolo	Shs	4.255.791	EUR	2,32	9.879.818,81	1,48
IT0005211237	Italgas	Shs	521.116	EUR	5,56	2.897.404,96	0,43
IT0005278236	Pirelli	Shs	389.180	EUR	5,18	2.015.952,40	0,30
IT0003497168	Telecom Italia (Milano)	Shs	1.773.614	EUR	0,47	828.987,18	0,12
IT0003242622	Terna Rete Elettrica Nazionale	Shs	139.074	EUR	6,45	897.583,60	0,14
IT0004810054	Unipol Gruppo	Shs	565.450	EUR	4,86	2.746.956,10	0,41
IT0004827447	UnipolSai Assicurazioni	Shs	404.396	EUR	2,60	1.049.812,02	0,16
<b>Jersey</b>						<b>1.203.119,11</b>	<b>0,18</b>
JE00B5TT1872	Centamin	Shs	1.000.680	GBP	1,02	1.203.119,11	0,18
<b>Jordania</b>						<b>1.928.286,76</b>	<b>0,29</b>
GB00B0LCW083	Hikma Pharmaceuticals	Shs	71.627	GBP	22,94	1.928.286,76	0,29
<b>Noruega</b>						<b>7.586.625,12</b>	<b>1,14</b>
NO0010735343	Europris	Shs	103.882	NOK	51,40	533.568,77	0,08
NO0010582521	Gjensidige Forsikring	Shs	54.265	NOK	200,60	1.087.771,59	0,16
NO0005052605	Norsk Hydro	Shs	546.399	NOK	54,48	2.974.636,98	0,45
NO0003733800	Orkla	Shs	353.843	NOK	84,58	2.990.647,78	0,45
<b>Portugal</b>						<b>1.071.862,70</b>	<b>0,16</b>
PTEDP0AM0009	EDP - Energias de Portugal	Shs	221.505	EUR	4,84	1.071.862,70	0,16
<b>Sudáfrica</b>						<b>1.536.601,33</b>	<b>0,23</b>
GB00B17BBQ50	Investec	Shs	593.815	GBP	2,21	1.536.601,33	0,23
<b>España</b>						<b>12.528.727,09</b>	<b>1,88</b>



## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo	
ES0113211835	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	Shs	237.607	EUR	4,48	1.064.004,15	0,16
ES0127797019	EDP Renovaveis	Shs	35.124	EUR	18,10	635.744,40	0,09
ES0171996095	Grifols -B-	Shs	64.272	EUR	14,62	939.656,64	0,14
ES0144580Y14	Iberdrola	Shs	370.381	EUR	10,92	4.044.560,52	0,61
ES0148396007	Industria de Diseño Textil	Shs	65.020	EUR	28,32	1.841.366,40	0,28
ES0173516115	Repsol	Shs	375.553	EUR	10,66	4.003.394,98	0,60
<b>Suecia</b>						<b>27.180.843,20</b>	<b>4,08</b>
SE0007100581	Assa Abloy -B-	Shs	74.952	SEK	252,50	1.850.162,70	0,28
SE0011166610	Atlas Copco -A-	Shs	153.907	SEK	532,00	8.004.520,46	1,20
SE0012455673	Boliden	Shs	51.148	SEK	326,40	1.632.090,06	0,24
SE0011166933	Epiroc -A-	Shs	78.168	SEK	197,90	1.512.307,51	0,23
SE0000107401	Investor -A-	Shs	34.482	SEK	696,50	2.347.896,14	0,35
SE0014684528	Kinnevik -B-	Shs	64.881	SEK	427,10	2.709.021,30	0,41
SE0000825820	Lundin Energy	Shs	67.820	SEK	276,80	1.835.224,44	0,27
SE0008321293	Nibe Industrier -B-	Shs	70.672	SEK	271,50	1.875.782,71	0,28
SE0000667891	Sandvik	Shs	16.160	SEK	236,90	374.258,55	0,06
SE0000108227	SKF -B-	Shs	40.159	SEK	247,30	970.895,12	0,15
SE0000112724	Svenska Cellulosa -B-	Shs	84.033	SEK	158,90	1.305.386,39	0,20
SE0000108656	Telefonaktiebolaget LM Ericsson -B-	Shs	108.719	SEK	115,25	1.224.931,20	0,18
SE0006422390	Thule Group	Shs	41.367	SEK	380,40	1.538.366,62	0,23
<b>Suiza</b>						<b>98.075.083,51</b>	<b>14,71</b>
CH0012221716	ABB	Shs	128.730	CHF	28,61	3.328.705,63	0,50
CH0432492467	Alcon	Shs	11.999	CHF	66,58	722.048,89	0,11
CH0030170408	Geberit	Shs	7.469	CHF	607,40	4.100.294,12	0,62
CH0010645932	Givaudan	Shs	666	CHF	3.631,00	2.185.638,04	0,33
CH0025238863	Kuehne & Nagel International	Shs	22.033	CHF	270,80	5.392.622,98	0,81
CH0025751329	Logitech International	Shs	7.520	CHF	97,26	661.043,24	0,10
CH0013841017	Lonza Group	Shs	6.793	CHF	531,00	3.260.122,35	0,49
CH0038863350	Nestlé	Shs	286.585	CHF	105,64	27.362.741,74	4,10
CH0012005267	Novartis	Shs	16.813	CHF	81,11	1.232.529,66	0,18
CH0024608827	Partners Group Holding	Shs	3.072	CHF	1.202,50	3.338.751,22	0,50
CH0012032048	Roche Holding	Shs	108.032	CHF	305,40	29.819.421,40	4,47
CH0418792922	Sika	Shs	22.908	CHF	268,80	5.565.372,05	0,83
CH0244767585	UBS Group	Shs	324.742	CHF	14,74	4.324.803,35	0,65
CH0011075394	Zurich Insurance Group	Shs	18.425	CHF	407,20	6.780.988,84	1,02
<b>Países Bajos</b>						<b>74.793.559,35</b>	<b>11,22</b>
NL0011794037	Ahold Delhaize	Shs	172.213	EUR	23,90	4.115.890,70	0,62
NL0000334118	ASM International	Shs	9.037	EUR	241,50	2.182.435,50	0,33
NL0010273215	ASML Holding	Shs	65.920	EUR	515,60	33.988.352,00	5,10
NL0011872643	ASR Nederland	Shs	68.132	EUR	38,54	2.625.807,28	0,39
NL0000009827	DSM	Shs	33.276	EUR	145,30	4.835.002,80	0,73
NL0011821202	ING Groep	Shs	850.953	EUR	10,45	8.889.055,04	1,33
NL0010773842	NN Group	Shs	77.606	EUR	42,24	3.278.077,44	0,49
NL0000009538	Philips	Shs	27.515	EUR	48,87	1.344.520,48	0,20
NL0013654783	Prosus	Shs	76.444	EUR	94,74	7.242.304,56	1,09
NL0011821392	Signify	Shs	34.777	EUR	45,01	1.565.312,77	0,23
NL00150001Q9	Stellantis	Shs	273.771	EUR	15,22	4.167.342,16	0,63
NL0009432491	Vopak	Shs	13.139	EUR	42,58	559.458,62	0,08
<b>Reino Unido</b>						<b>139.413.773,28</b>	<b>20,91</b>
GB00B1YW4409	3i Group	Shs	32.232	GBP	11,71	442.753,47	0,07
GB0000536739	Ashtead Group	Shs	13.298	GBP	43,18	673.861,14	0,10
GB0009895292	AstraZeneca	Shs	170.934	GBP	72,52	14.547.477,53	2,18
GB0002162385	Aviva	Shs	932.636	GBP	4,11	4.495.089,28	0,67
GB0000961622	Balfour Beatty	Shs	339.937	GBP	2,99	1.191.213,71	0,18
GB0031348658	Barclays	Shs	1.463.774	GBP	1,88	3.235.669,50	0,49
GB0000811801	Barratt Developments	Shs	544.001	GBP	7,53	4.807.243,47	0,72

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

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo	
GB00B02L3W35	Berkeley Group Holdings	Shs	69.230	GBP	44,60	3.623.519,76	0,54
GB0007980591	BP	Shs	650.949	GBP	2,98	2.273.046,72	0,34
GB0030913577	BT Group	Shs	3.553.503	GBP	1,57	6.567.458,32	0,99
GB00BD6K4575	Compass Group	Shs	192.675	GBP	14,68	3.319.348,62	0,50
JE00BJVNSS43	Ferguson	Shs	58.546	GBP	87,76	6.029.694,20	0,90
GB0009252882	GlaxoSmithKline	Shs	1.011.723	GBP	12,98	15.412.777,86	2,31
GB00B1VZ0M25	Hargreaves Lansdown	Shs	73.710	GBP	15,52	1.342.083,80	0,20
GB0005405286	HSBC Holdings	Shs	751.805	GBP	4,28	3.777.483,73	0,57
GB00B06QFB75	IG Group Holdings	Shs	222.661	GBP	8,92	2.329.522,71	0,35
GB00BHJYC057	InterContinental Hotels Group	Shs	48.638	GBP	50,02	2.855.096,82	0,43
GB0031638363	Intertek Group	Shs	48.573	GBP	56,08	3.196.718,37	0,48
GB0033986497	ITV	Shs	869.881	GBP	1,22	1.250.028,97	0,19
GB00B019KW72	J Sainsbury	Shs	1.317.466	GBP	2,43	3.763.235,82	0,56
GB0033195214	Kingfisher	Shs	926.961	GBP	3,26	3.546.341,11	0,53
GB00B0SWJX34	London Stock Exchange	Shs	33.947	GBP	69,10	2.752.839,50	0,41
GB0006215205	National Express Group	Shs	174.774	GBP	3,11	638.699,95	0,10
GB00BDR05C01	National Grid	Shs	149.046	GBP	8,60	1.503.900,87	0,23
GB0007099541	Prudential	Shs	172.213	GBP	15,60	3.152.767,72	0,47
GB00B2B0DG97	RELX	Shs	110.923	GBP	18,17	2.365.385,22	0,35
GB00BDVZY77	Royal Mail	Shs	351.983	GBP	5,20	2.146.309,14	0,32
GB0002405495	Schroders	Shs	13.089	GBP	34,47	529.479,56	0,08
GB0003308607	Spectris	Shs	9.660	GBP	33,61	381.019,39	0,06
GB00BWFQGN14	Spirax-Sarco Engineering	Shs	31.201	GBP	114,40	4.188.861,32	0,63
GB0008754136	Tate & Lyle	Shs	153.732	GBP	7,72	1.392.202,48	0,21
GB0008782301	Taylor Wimpey	Shs	514.324	GBP	1,81	1.094.600,88	0,16
GB00B10RZP78	Unilever (traded in Netherlands)	Shs	135.858	EUR	47,99	6.519.146,13	0,98
GB00B10RZP78	Unilever (traded in United Kingdom)	Shs	206.803	GBP	40,91	9.928.594,14	1,49
GB0001859296	Vistry Group	Shs	171.767	GBP	11,03	2.223.395,32	0,33
GB00BH4HKS39	Vodafone Group	Shs	5.523.208	GBP	1,34	8.668.703,76	1,30
GB00B1KJJ408	Whitbread	Shs	30.468	GBP	34,63	1.238.220,19	0,19
GB0006043169	Wm Morrison Supermarkets	Shs	941.841	GBP	1,82	2.009.982,80	0,30
<b>REITs (Sociedades de inversión inmobiliaria)</b>						<b>1.048.439,70</b>	<b>0,16</b>
Francia						<b>1.048.439,70</b>	<b>0,16</b>
FR0013326246	Unibail-Rodamco-Westfield Real Estate Investment Trust	Shs	15.129	EUR	69,30	1.048.439,70	0,16
<b>Inversiones en títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>						<b>665.404.951,67</b>	<b>99,80</b>
<b>Depósitos en entidades financieras</b>						<b>634.083,66</b>	<b>0,10</b>
<b>Depósitos a la vista</b>						<b>634.083,66</b>	<b>0,10</b>
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	EUR				634.083,66	0,10
<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>						<b>634.083,66</b>	<b>0,10</b>
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>						<b>681.401,28</b>	<b>0,10</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>						<b>666.720.436,61</b>	<b>100,00</b>

## El Subfondo en cifras

	31.03.2021	30.09.2020
Valor liquidativo por acción en la divisa de la clase de acciones		
- Clase A (EUR) (distribución) WKN: A2P NQ2/ISIN: LU2025542882	114,36	97,84
- Clase AT (EUR) (acumulación) WKN: A2P NQW/ISIN: LU2025542296	108,62	92,87
- Clase IT (EUR) (acumulación) WKN: A2P NQX/ISIN: LU2025542379	1.097,45	935,52
- Clase P (EUR) (distribución) WKN: A2Q BPP/ISIN: LU2219639627	1.147,40	978,74
- Clase RT (EUR) (acumulación) WKN: A2P NQY/ISIN: LU2025542452	109,53	93,43
- Clase WT9 (EUR) (acumulación) WKN: A2P NQU/ISIN: LU2025541991	110.083,84	93.741,58
- Clase X7 (EUR) (distribución) WKN: A2P RXW/ISIN: LU2052517153	1,08	0,94
- Clase Y14 (EUR) (distribución) WKN: A2P NQQ/ISIN: LU2025541488	--	93,84
Acciones en circulación	1.262.590	16.176
- Clase A (EUR) (distribución) WKN: A2P NQ2/ISIN: LU2025542882	1.213.542	10
- Clase AT (EUR) (acumulación) WKN: A2P NQW/ISIN: LU2025542296	274	17
- Clase IT (EUR) (acumulación) WKN: A2P NQX/ISIN: LU2025542379	31	1
- Clase P (EUR) (distribución) WKN: A2Q BPP/ISIN: LU2219639627	26.560	1
- Clase RT (EUR) (acumulación) WKN: A2P NQY/ISIN: LU2025542452	5.589	10
- Clase WT9 (EUR) (acumulación) WKN: A2P NQU/ISIN: LU2025541991	4.513	4.283
- Clase X7 (EUR) (distribución) WKN: A2P RXW/ISIN: LU2052517153	12.080	11.843
- Clase Y14 (EUR) (distribución) WKN: A2P NQQ/ISIN: LU2025541488	--	10
Patrimonio del Subfondo en millones de EUR	666,7	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 00 hasta 00.

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

## Desglose del Patrimonio del Subfondo

	en %
Reino Unido	20,91
Francia	17,27
Suiza	14,71
Alemania	14,21
Países Bajos	11,22
Dinamarca	5,27
Italia	4,57
Suecia	4,08
Otros países	7,56
Otros activos netos	0,20
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>100,00</b>

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

**Composición del patrimonio neto del Fondo**

a 31 de marzo de 2021, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	31.03.2021
	EUR
Valores e instrumentos del mercado monetario	665.404.951,67
(Precio de compra EUR 583.785.509,19)	
Depósitos a plazo	0,00
Depósitos bancarios	634.083,66
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	1.093.386,86
Ingresos por cobrar por participaciones de inversión	0,00
Deudores sobre	
- suscripciones de Acciones	361.219,63
- 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>667.493.641,82</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	-16.257,16
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	-335.914,78
Impuesto sobre la plusvalía	0,00
Otros acreedores	-421.033,27
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	0,00
<b>Pasivo total</b>	<b>-773.205,21</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>666.720.436,61</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)

	2020/2021
	EUR
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	401.546.134,39
Suscripciones	220.324.063,73
Reembolsos	-44.727.678,18
Distribución	-39.280,95
Resultado de las operaciones	89.617.197,62
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>666.720.436,61</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

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)

	2020/2021
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	16.176
- emitido	1.421.041
- reembolsado	-174.628
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>1.262.589</b>

# Allianz Best Styles Global AC Equity

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	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>253.640.158,97</b>	<b>97,52</b>
<b>Acciones</b>					<b>251.747.311,93</b>	<b>96,80</b>
<b>Australia</b>					<b>2.776.698,85</b>	<b>1,07</b>
AU000000ANN9	Ansell	Shs	10.309	AUD 39,24	262.477,99	0,10
AU000000BHP4	BHP Group	Shs	21.571	AUD 45,30	634.038,81	0,24
AU000000DTL4	Data 3	Shs	34.154	AUD 5,19	115.015,48	0,04
AU000000FMG4	Fortescue Metals Group	Shs	30.463	AUD 19,99	395.123,47	0,15
AU000000HVN7	Harvey Norman Holdings	Shs	69.644	AUD 5,73	258.931,98	0,10
AU000000IDX2	Integral Diagnostics	Shs	40.573	AUD 4,74	124.785,13	0,05
AU000000JBH7	JB Hi-Fi	Shs	3.564	AUD 51,78	119.742,16	0,05
AU0000061897	Perenti Global	Shs	105.730	AUD 1,02	69.632,44	0,03
AU000000PMV2	Premier Investments	Shs	7.494	AUD 26,03	126.571,29	0,05
AU000000RIO1	Rio Tinto	Shs	5.043	AUD 110,75	362.393,22	0,14
AU000000SHL7	Sonic Healthcare	Shs	13.527	AUD 35,09	307.986,88	0,12
<b>Austria</b>					<b>656.293,88</b>	<b>0,25</b>
AT0000743059	OMV	Shs	6.588	EUR 43,48	286.446,24	0,11
AT0000606306	Raiffeisen Bank International	Shs	9.457	EUR 18,92	178.926,44	0,07
AT0000831706	Wienerberger	Shs	6.135	EUR 31,12	190.921,20	0,07
<b>Bahamas</b>					<b>130.553,12</b>	<b>0,05</b>
BSP736841136	OneSpaWorld Holdings	Shs	15.045	USD 10,19	130.553,12	0,05
<b>Bélgica</b>					<b>548.105,28</b>	<b>0,21</b>
BE0974258874	Bekaert	Shs	5.037	EUR 35,78	180.223,86	0,07
BE0003816338	Euronav	Shs	8.275	EUR 7,75	64.089,88	0,02
BE0003739530	UCB	Shs	3.733	EUR 81,38	303.791,54	0,12
<b>Bermudas</b>					<b>305.517,16</b>	<b>0,12</b>
BMG0684D1074	Athene Holding -A-	Shs	7.134	USD 50,29	305.517,16	0,12
<b>Brasil</b>					<b>2.340.543,59</b>	<b>0,90</b>
BRB3SAACNOR6	B3 - Brasil Bolsa Balcão	Shs	40.800	BRL 53,50	321.930,25	0,12
BRBBDACACNPR8	Banco Bradesco	Shs	88.900	BRL 27,36	358.728,35	0,14
BRBBASACNOR3	Banco do Brasil	Shs	21.500	BRL 30,72	97.410,89	0,04
BRCCROACNOR2	CCR	Shs	63.200	BRL 12,15	113.250,78	0,04
BRELETACNPB7	Centrais Eletricas Brasileiras -B-	Shs	25.500	BRL 34,01	127.907,10	0,05
BRSAPRACNPR6	Companhia de Saneamento do Parana	Shs	95.500	BRL 4,45	62.677,44	0,03
BRCMIGACNPR3	Companhia Energetica de Minas Gerais	Shs	42.277	BRL 12,95	80.746,14	0,03
BRCPLACNPNB9	Companhia Paranaense de Energia	Shs	152.000	BRL 7,07	158.493,28	0,06
BRLAMEACNPR6	Lojas Americanas	Shs	33.799	BRL 22,50	112.159,02	0,04
BRSULACDAM12	Sul America	Shs	19.882	BRL 35,16	103.099,55	0,04
BRVIVTACNORO	Telefónica Brasil	Shs	20.800	BRL 45,50	139.579,80	0,05
BRVALEACNORO	Vale	Shs	33.508	BRL 97,07	479.712,88	0,19
BRWEGEACNORO	WEG	Shs	16.700	BRL 75,05	184.848,11	0,07
<b>Canadá</b>					<b>7.943.042,26</b>	<b>3,05</b>
CA0467894006	Atco -I-	Shs	9.632	CAD 41,93	273.031,22	0,10
CA11777Q2099	B2Gold	Shs	58.059	CAD 5,32	208.810,41	0,08
CA1348082035	Canacol Energy	Shs	65.137	CAD 3,55	156.324,51	0,06
CA1366812024	Canadian Tire -A-	Shs	3.134	CAD 177,55	376.175,62	0,14
CA1375761048	Canfor	Shs	7.547	CAD 26,00	132.653,49	0,05
CA1469001053	Cascades	Shs	22.090	CAD 16,14	241.029,51	0,09
CA19239C1068	Cogeco Communications	Shs	5.685	CAD 119,27	458.387,39	0,18
CA26153M5072	DREAM Unlimited -A-	Shs	16.211	CAD 22,61	247.788,61	0,10
CA2652692096	Dundee Precious Metals	Shs	24.433	CAD 7,50	123.882,23	0,05
CA2918434077	Empire -A-	Shs	11.111	CAD 39,50	296.702,51	0,11
CA29269R1055	Enerflex	Shs	26.813	CAD 8,21	148.819,40	0,06
CA3012831077	Exchange Income	Shs	7.092	CAD 41,15	197.292,03	0,08
CA30224T8639	Extendicare	Shs	24.019	CAD 7,71	125.193,07	0,05
CA9611485090	George Weston	Shs	6.775	CAD 111,95	512.748,47	0,20
CA45075E1043	iA Financial	Shs	4.231	CAD 69,25	198.076,87	0,08

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
CA45868C1095	Interfor	Shs	7.407 CAD	27,78	139.105,90	0,05
CA5394811015	Loblaw Companies	Shs	7.798 CAD	70,20	370.076,34	0,14
CA56501R1064	Manulife Financial	Shs	39.608 CAD	27,25	729.659,75	0,28
CA6252841045	Mullen Group	Shs	30.045 CAD	12,16	246.988,51	0,09
CA6837151068	Open Text	Shs	7.495 CAD	59,84	303.203,49	0,12
CA7392391016	Power Corporation of Canada	Shs	27.289 CAD	33,18	612.117,75	0,24
CA7481932084	Quebecor -B-	Shs	13.184 CAD	34,63	308.653,11	0,12
CA7866881013	Sagen MI Canada	Shs	2.459 CAD	43,50	72.313,40	0,03
CA82509L1076	Shopify -A-	Shs	793 CAD	1.324,56	710.093,92	0,27
CA8667961053	Sun Life Financial	Shs	10.507 CAD	64,09	455.239,54	0,17
CA87807B1076	TC Energy	Shs	7.569 CAD	58,37	298.675,21	0,11
<b>Chile</b>					<b>94.208,86</b>	<b>0,04</b>
CL0001583070	Engie Energia Chile	Shs	97.337 CLP	828,90	94.208,86	0,04
<b>China</b>					<b>13.015.240,96</b>	<b>5,00</b>
CNE100000GR6	Aier Eye Hospital Group -A-	Shs	16.600 CNY	59,25	127.597,49	0,05
KYG017191142	Alibaba Group Holding	Shs	71.800 HKD	220,00	1.730.308,14	0,66
CNE1000001Z5	Bank of China -H-	Shs	941.000 HKD	2,96	305.110,86	0,12
CNE1000000S2	Bank of Communications -A-	Shs	356.942 CNY	4,95	229.217,90	0,09
CNE1000001H2	Changzhou Xingyu Automotive Lighting Systems -A-	Shs	5.100 CNY	189,00	125.048,26	0,05
CNE1000000R4	China CITIC Bank -A-	Shs	134.500 CNY	5,45	95.096,48	0,04
CNE1000002H1	China Construction Bank -H-	Shs	632.000 HKD	6,54	452.763,23	0,17
KYG2157Q1029	China Lesso Group Holdings	Shs	59.000 HKD	16,72	108.059,91	0,04
CNE100000HF9	China Minsheng Banking -H-	Shs	195.000 HKD	4,51	96.335,75	0,04
HK0000311099	China Resources Pharmaceutical Group	Shs	261.500 HKD	4,85	138.927,99	0,05
CNE100000F46	China State Construction Engineering -A-	Shs	357.100 CNY	5,19	240.437,88	0,09
HK0883013259	CNOOC	Shs	341.000 HKD	8,13	303.683,54	0,12
CNE100003662	Contemporary Amperex Technology -A-	Shs	5.400 CNY	322,17	225.696,35	0,09
CNE1000002J7	COSCO SHIPPING Holdings -H-	Shs	259.000 HKD	10,00	283.710,95	0,11
KYG2453A1085	Country Garden Services Holdings	Shs	46.000 HKD	78,80	397.063,87	0,15
CNE100000BG0	CRRC -H-	Shs	417.000 HKD	3,45	157.591,02	0,06
CNE100002RG2	DaShenLin Pharmaceutical Group -A-	Shs	19.500 CNY	83,94	212.348,53	0,08
CNE100000312	Dongfeng Motor Group -H-	Shs	168.000 HKD	7,22	132.868,74	0,05
CNE100000WY9	Hangzhou Robam Appliances -A-	Shs	47.393 CNY	36,52	224.538,41	0,09
CNE000001QZ7	Industrial Bank -A-	Shs	43.400 CNY	24,09	135.635,14	0,05
CNE000001F05	JCET Group -A-	Shs	28.800 CNY	34,19	127.743,04	0,05
KYG521321003	Kaisa Group Holdings	Shs	297.000 HKD	3,84	124.929,21	0,05
KYG5264Y1089	Kingsoft	Shs	39.000 HKD	51,60	220.440,12	0,08
KYG532241042	KWG Group Holdings	Shs	117.000 HKD	13,30	170.456,60	0,07
CNE100001ZT0	Legend Holdings -H-	Shs	110.700 HKD	12,32	149.394,52	0,06
HK0992009065	Lenovo Group	Shs	302.000 HKD	11,06	365.879,77	0,14
CNE100001FR6	LONGi Green Energy Technology -A-	Shs	13.900 CNY	88,00	158.687,66	0,06
CNE100000TP3	Luxshare Precision Industry -A-	Shs	38.782 CNY	33,83	170.207,18	0,06
CNE100001RQ3	Muyuan Foodstuff -A-	Shs	17.130 CNY	100,03	222.296,85	0,09
CNE1000029W3	Postal Savings Bank of China -H-	Shs	154.000 HKD	5,81	98.010,63	0,04
CNE100002TP9	Proya Cosmetics -A-	Shs	6.100 CNY	159,35	126.103,63	0,05
CNE000001F70	Sony Heavy Industry -A-	Shs	55.879 CNY	34,15	247.562,58	0,09
CNE100000437	Shanghai Electric Group -H-	Shs	474.000 HKD	2,80	145.382,69	0,06
CNE1000012B3	Shanghai Pharmaceuticals Holding -H-	Shs	84.100 HKD	15,26	140.581,07	0,05
CNE0000011B7	Shanghai Pudong Development Bank -A-	Shs	99.500 CNY	10,99	141.862,12	0,05
CNE100003G67	Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics -A-	Shs	4.600 CNY	399,11	238.174,97	0,09
CNE100001NV2	Sinopec Engineering Group -H-	Shs	317.000 HKD	4,29	148.967,96	0,06
HK3808041546	Sinotruk Hong Kong	Shs	43.000 HKD	23,30	109.749,03	0,04
CNE000000RB8	TBEA -A-	Shs	85.400 CNY	11,19	123.974,86	0,05
KYG875721634	Tencent Holdings	Shs	32.900 HKD	610,00	2.198.376,43	0,84
CNE1000006C3	TongFu Microelectronics -A-	Shs	69.489 CNY	19,48	175.610,58	0,07

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

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo	
CNE0000009Y3	Tsingtao Brewery -A-	Shs	12.000	CNY	84,64	131.765,76	0,05
CNE1000004K1	Tsingtao Brewery -H-	Shs	18.000	HKD	68,90	135.852,63	0,05
CNE1000000D4	Weichai Power -A-	Shs	77.600	CNY	19,24	193.692,35	0,07
CNE000000VQ8	Wuliangye Yibin -A-	Shs	7.300	CNY	267,98	253.787,90	0,10
KYG9830F1063	Yadea Group Holdings	Shs	124.000	HKD	17,26	234.443,83	0,09
CNE1000004S4	Zhejiang Expressway -H-	Shs	184.000	HKD	6,89	138.871,58	0,05
CNE000001M22	Zhejiang Sanhua Intelligent Controls -A-	Shs	74.500	CNY	20,62	199.292,34	0,08
CNE1000004X4	Zhuzhou CRRC Times Electric -H-	Shs	53.700	HKD	29,00	170.588,05	0,07
CNE000001527	Zoomlion Heavy Industry Science and Technology -A-	Shs	139.800	CNY	12,71	230.514,58	0,09
<b>Dinamarca</b>						<b>429.425,90</b>	<b>0,17</b>
DK0010181759	Carlsberg -B-	Shs	2.130	DKK	985,00	282.097,85	0,11
DK0060083210	Norden	Shs	7.344	DKK	149,20	147.328,05	0,06
<b>Egipto</b>						<b>116.899,55</b>	<b>0,05</b>
EGS3G0Z1C014	ElSewedy Electric	Shs	237.737	EGP	9,08	116.899,55	0,05
<b>Finlandia</b>						<b>358.168,66</b>	<b>0,14</b>
FI4000297767	Nordea Bank	Shs	33.674	EUR	8,48	285.420,82	0,11
FI0009000277	TietoEVRY	Shs	2.739	EUR	26,56	72.747,84	0,03
<b>Francia</b>						<b>9.106.552,58</b>	<b>3,50</b>
NL0000235190	Airbus	Shs	5.021	EUR	97,47	489.396,87	0,19
FR0000051732	Atos	Shs	4.148	EUR	66,80	277.086,40	0,11
FR0000120628	AXA	Shs	32.509	EUR	23,11	751.282,99	0,29
FR0000131104	BNP Paribas	Shs	10.498	EUR	52,00	545.896,00	0,21
FR0000120503	Bouygues	Shs	8.377	EUR	34,61	289.927,97	0,11
FR0000120172	Carrefour	Shs	28.083	EUR	15,41	432.618,62	0,17
FR0000120222	CNP Assurances	Shs	30.067	EUR	16,49	495.804,83	0,19
FR0010667147	Coface	Shs	16.620	EUR	9,52	158.222,40	0,06
FR0000125007	Compagnie de Saint-Gobain	Shs	8.044	EUR	50,90	409.439,60	0,16
FR0000045072	Crédit Agricole	Shs	13.146	EUR	12,40	162.944,67	0,06
FR0000130452	Eiffage	Shs	3.158	EUR	87,06	274.935,48	0,11
FR0000121147	Faurecia	Shs	600	EUR	45,65	27.390,00	0,01
FR0000121014	LVMH Louis Vuitton Moët Hennessy	Shs	2.180	EUR	566,10	1.234.098,00	0,47
FR0000133308	Orange	Shs	30.730	EUR	10,50	322.511,35	0,12
FR0000130577	Publicis Groupe	Shs	7.560	EUR	52,98	400.528,80	0,15
FR0000120578	Sanofi	Shs	8.687	EUR	84,29	732.227,23	0,28
FR0000121972	Schneider Electric	Shs	4.663	EUR	128,75	600.361,25	0,23
FR0000051807	Teleperformance	Shs	1.297	EUR	312,50	405.312,50	0,16
FR0000120271	TOTAL	Shs	15.682	EUR	39,71	622.732,22	0,24
FR0000125486	Vinci	Shs	5.342	EUR	88,70	473.835,40	0,18
<b>Alemania</b>						<b>7.283.509,74</b>	<b>2,80</b>
DE0008404005	Allianz	Shs	4.189	EUR	218,35	914.668,15	0,35
DE000BAY0017	Bayer	Shs	8.984	EUR	53,84	483.698,56	0,19
DE0005190003	Bayerische Motoren Werke	Shs	5.945	EUR	88,67	527.143,15	0,20
DE0007100000	Daimler	Shs	9.641	EUR	76,17	734.354,97	0,28
DE0007480204	Deutsche EuroShop	Shs	17.297	EUR	18,37	317.745,89	0,12
DE0005552004	Deutsche Post	Shs	15.615	EUR	46,67	728.752,05	0,28
DE0005557508	Deutsche Telekom	Shs	32.138	EUR	17,21	552.934,29	0,21
DE000DWS1007	DWS Group	Shs	3.753	EUR	36,78	138.016,58	0,05
DE0005785604	Fresenius	Shs	7.923	EUR	38,14	302.183,22	0,12
DE0006047004	HeidelbergCement	Shs	5.374	EUR	78,00	419.172,00	0,16
DE0006083405	Hornbach Holding	Shs	1.516	EUR	84,10	127.495,60	0,05
DE0008430026	Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft	Shs	1.741	EUR	263,90	459.449,90	0,18
DE000PAH0038	Porsche Automobil Holding	Shs	3.605	EUR	92,16	332.236,80	0,13
DE0007164600	SAP	Shs	7.351	EUR	103,88	763.621,88	0,29
DE0007664039	Volkswagen	Shs	2.011	EUR	239,70	482.036,70	0,19
<b>Grecia</b>						<b>199.568,34</b>	<b>0,08</b>
GRS003003035	National Bank of Greece	Shs	79.668	EUR	2,51	199.568,34	0,08



## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo	
<b>Hong Kong</b>						<b>2.539.602,94</b>	<b>0,98</b>
HK0941009539	China Mobile	Shs	80.000	HKD 50,95	446.488,73	0,17	
KYG217651051	CK Hutchison Holdings	Shs	55.000	HKD 61,95	373.233,25	0,14	
HK0027032686	Galaxy Entertainment Group	Shs	26.000	HKD 70,00	199.364,45	0,08	
BMG4232X1020	Haitong International Securities Group	Shs	986.000	HKD 2,48	267.858,19	0,10	
BMG524401079	Kerry Properties	Shs	42.000	HKD 25,05	115.247,99	0,05	
KYG525621408	Kingboard Holdings	Shs	32.500	HKD 42,00	149.523,34	0,06	
KYG5427W1309	Lee & Man Paper Manufacturing	Shs	207.000	HKD 7,15	162.126,02	0,06	
BMG8086V1467	Shenzhen International Holdings	Shs	61.500	HKD 13,02	87.712,69	0,03	
KYG8187G1055	SITC International Holdings	Shs	55.000	HKD 26,35	158.752,16	0,06	
HK0086000525	Sun Hung Kai	Shs	284.000	HKD 3,96	123.194,08	0,05	
HK0016000132	Sun Hung Kai Properties	Shs	14.500	HKD 117,80	187.106,82	0,07	
KYG8813K1085	United Laboratories International Holdings	Shs	120.000	HKD 5,74	75.451,78	0,03	
KYG9361V1086	Vinda International Holdings	Shs	40.000	HKD 26,25	115.017,95	0,05	
BMG9880L1028	Yuexiu Transport Infrastructure	Shs	146.000	HKD 4,91	78.525,49	0,03	
<b>Hungría</b>						<b>190.729,21</b>	<b>0,07</b>
HU0000123096	Richter Gedeon Nyrt	Shs	7.589	HUF 9.140,00	190.729,21	0,07	
<b>Indonesia</b>						<b>137.689,86</b>	<b>0,05</b>
ID1000106206	Media Nusantara Citra	Shs	2.459.200	IDR 955,00	137.689,86	0,05	
<b>Irlanda</b>						<b>3.081.621,84</b>	<b>1,18</b>
IE00B4BNMY34	Accenture -A-	Shs	6.150	USD 278,55	1.458.811,38	0,56	
NL0000687663	AerCap Holdings	Shs	5.979	USD 59,58	303.354,13	0,12	
GB00B19NLV48	Experian	Shs	12.896	GBP 25,07	379.482,15	0,14	
IE00BTN1Y115	Medtronic	Shs	9.289	USD 118,83	939.974,18	0,36	
<b>Israel</b>						<b>593.451,61</b>	<b>0,23</b>
IL0002300114	Bezeq The Israeli Telecommunication	Shs	281.126	ILS 3,58	256.812,50	0,10	
IL0002560162	Formula Systems 1985	Shs	1.463	ILS 295,00	110.128,18	0,04	
IL0011284465	Plus500	Shs	8.230	GBP 13,91	134.347,13	0,05	
KYG7T16G1039	Sapiens International	Shs	3.453	ILS 104,60	92.163,80	0,04	
<b>Italia</b>						<b>2.196.017,87</b>	<b>0,84</b>
IT0004998065	Anima Holding	Shs	16.321	EUR 4,47	72.987,51	0,03	
IT0000062072	Assicurazioni Generali	Shs	25.677	EUR 17,24	442.543,10	0,17	
IT0003128367	Enel	Shs	65.711	EUR 8,44	554.666,55	0,21	
IT0000072618	Intesa Sanpaolo	Shs	326.751	EUR 2,32	758.552,45	0,29	
IT0003497176	Telecom Italia (Milano) (traded in Germany)	Shs	263.712	EUR 0,50	130.616,55	0,05	
IT0003497168	Telecom Italia (Milano) (traded in Italy)	Shs	284.348	EUR 0,47	132.904,26	0,05	
IT0004810054	Unipol Gruppo	Shs	21.356	EUR 4,86	103.747,45	0,04	
<b>Japón</b>						<b>15.252.882,70</b>	<b>5,86</b>
JP3112000009	AGC	Shs	7.900	JPY 4.630,00	281.817,80	0,11	
JP3429800000	ANA Holdings	Shs	6.000	JPY 2.572,00	118.900,19	0,05	
JP3830000000	Brother Industries	Shs	13.800	JPY 2.449,00	260.392,34	0,10	
JP3226450009	Cawachi	Shs	5.600	JPY 2.881,00	124.305,87	0,05	
JP3566800003	Central Japan Railway	Shs	1.500	JPY 16.550,00	191.271,21	0,07	
JP3526600006	Chubu Electric Power	Shs	19.600	JPY 1.425,00	215.194,55	0,08	
JP3481800005	Daikin Industries	Shs	2.500	JPY 22.320,00	429.926,82	0,16	
JP3548660004	DCM Holdings	Shs	13.600	JPY 1.158,00	121.341,07	0,05	
JP3386450005	ENEOS Holdings	Shs	57.200	JPY 501,60	221.061,90	0,08	
JP3822000000	H.U. Group Holdings	Shs	10.000	JPY 3.715,00	286.232,64	0,11	
JP3799000009	Hirose Electric	Shs	2.400	JPY 17.020,00	314.724,92	0,12	
JP3788600009	Hitachi	Shs	8.300	JPY 5.004,00	320.004,24	0,12	
JP3854600008	Honda Motor	Shs	16.500	JPY 3.319,00	421.940,81	0,16	
JP3294460005	Inpex	Shs	26.000	JPY 756,00	151.445,19	0,06	
JP3143600009	ITOCHU	Shs	17.000	JPY 3.587,00	469.829,88	0,18	
JP3752900005	Japan Post Holdings	Shs	44.000	JPY 986,70	334.501,56	0,13	
JP3210200006	Kajima	Shs	13.700	JPY 1.571,00	165.827,71	0,06	
JP3496400007	KDDI	Shs	14.600	JPY 3.395,00	381.902,92	0,15	

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

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
JP3300600008	Konica Minolta	Shs	63.600	JPY 600,00	294.014,47	0,11
JP3435750009	M3	Shs	5.800	JPY 7.571,00	338.330,83	0,13
JP3750500005	McDonald's Holdings Japan	Shs	5.300	JPY 5.100,00	208.260,25	0,08
JP3898400001	Mitsubishi	Shs	17.000	JPY 3.130,00	409.971,44	0,16
JP3902900004	Mitsubishi UFJ Financial Group	Shs	97.700	JPY 591,70	445.406,42	0,17
JP3499800005	Mitsubishi UFJ Lease & Finance	Shs	30.700	JPY 668,00	158.006,58	0,06
JP3885780001	Mizuho Financial Group	Shs	31.600	JPY 1.599,00	389.310,29	0,15
JP3914400001	Murata Manufacturing	Shs	6.800	JPY 8.842,00	463.254,62	0,18
JP3738600000	NGK Spark Plug	Shs	8.900	JPY 1.911,00	131.042,16	0,05
JP3756600007	Nintendo	Shs	1.200	JPY 61.810,00	571.479,07	0,22
JP3735400008	Nippon Telegraph & Telephone	Shs	14.400	JPY 2.842,00	315.316,65	0,12
JP3753000003	Nippon Yusen	Shs	6.000	JPY 3.775,00	174.513,31	0,07
JP3762600009	Nomura Holdings	Shs	59.300	JPY 581,40	265.637,91	0,10
JP3762900003	Nomura Real Estate Holdings	Shs	13.100	JPY 2.665,00	268.985,49	0,10
JP3190000004	Obayashi	Shs	39.900	JPY 1.015,00	312.032,10	0,12
JP3197600004	Ono Pharmaceutical	Shs	9.600	JPY 2.890,00	213.761,46	0,08
JP3973400009	Ricoh	Shs	33.900	JPY 1.124,00	293.579,92	0,11
JP3982800009	Rohm	Shs	3.300	JPY 10.810,00	274.852,68	0,11
JP3422950000	Seven & i Holdings	Shs	10.700	JPY 4.463,00	367.934,92	0,14
JP3396350005	SKY Perfect JSAT Holdings	Shs	30.300	JPY 492,00	114.859,80	0,04
JP3732000009	SoftBank	Shs	34.600	JPY 1.438,50	383.483,17	0,15
JP3435000009	Sony	Shs	8.200	JPY 11.595,00	732.562,94	0,28
JP3405400007	Sumitomo Heavy Industries	Shs	10.900	JPY 3.075,00	258.245,02	0,10
JP3890350006	Sumitomo Mitsui Financial Group	Shs	14.000	JPY 4.007,00	432.222,85	0,17
JP3404200002	Sumitomo Rubber Industries	Shs	27.400	JPY 1.305,00	275.499,88	0,11
JP3459600007	Takara Holdings	Shs	10.700	JPY 1.507,00	124.238,83	0,05
JP3463000004	Takeda Pharmaceutical	Shs	15.400	JPY 3.985,00	472.834,75	0,18
JP3571400005	Tokyo Electron	Shs	1.500	JPY 46.790,00	540.760,11	0,21
JP3580200008	Tokyo Seimitsu	Shs	3.100	JPY 5.040,00	120.379,51	0,05
JP3633400001	Toyota Motor	Shs	15.100	JPY 8.616,00	1.002.404,43	0,39
JP3536200003	Tsurumi Manufacturing	Shs	6.370	JPY 1.815,00	89.079,22	0,03
<b>Jordania</b>					<b>313.901,51</b>	<b>0,12</b>
GB00B0LCW083	Hikma Pharmaceuticals	Shs	11.660	GBP 22,94	313.901,51	0,12
<b>Luxemburgo</b>					<b>388.123,74</b>	<b>0,15</b>
LU1598757687	ArcelorMittal	Shs	15.739	EUR 24,66	388.123,74	0,15
<b>Malasia</b>					<b>368.563,45</b>	<b>0,14</b>
MYQ012800007	Frontken	Shs	83.400	MYR 5,08	87.020,45	0,03
MYL108200006	Hong Leong Financial Group	Shs	32.700	MYR 17,42	117.000,43	0,05
MYL715300009	Kossan Rubber Industries	Shs	129.800	MYR 3,26	86.912,82	0,03
MYL710600007	Supermax	Shs	99.200	MYR 3,81	77.629,75	0,03
<b>México</b>					<b>1.089.852,18</b>	<b>0,42</b>
MXP000511016	Alfa -A-	Shs	481.200	MXN 12,19	243.310,72	0,09
MX01AL0C0004	Alpek	Shs	157.600	MXN 19,89	130.023,82	0,05
MX41BS060005	Banco Santander Mexico Institución de Banca Múltiple Grupo Financiero Santand	Shs	132.100	MXN 22,39	122.684,25	0,05
MX01NM010000	Controladora Nemark	Shs	336.200	MXN 2,63	36.676,29	0,01
MXP495211262	Grupo Bimbo -A-	Shs	145.900	MXN 42,89	259.563,28	0,10
MXP370711014	Grupo Financiero Banorte -O-	Shs	36.000	MXN 117,32	175.188,85	0,07
MX01NE000001	Nemark	Shs	529.800	MXN 5,57	122.404,97	0,05
<b>Mónaco</b>					<b>121.882,85</b>	<b>0,05</b>
KYG3040R1589	Endeavour Mining	Shs	7.450	CAD 24,20	121.882,85	0,05
<b>Nueva Zelanda</b>					<b>272.628,70</b>	<b>0,10</b>
NZFAPE0001S2	Fisher & Paykel Healthcare -C-	Shs	14.259	NZD 32,10	272.628,70	0,10
<b>Noruega</b>					<b>1.134.757,60</b>	<b>0,44</b>
BMG067231032	Avance Gas Holding	Shs	67.564	NOK 47,70	322.048,08	0,12
NO0010735343	Europris	Shs	23.986	NOK 51,40	123.199,21	0,05

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo	
BMG3682E1921	Frontline	Shs	14.717	NOK	61,80	90.885,53	0,04
NO0003733800	Orkla	Shs	24.600	NOK	84,58	207.916,89	0,08
NO0010208051	Yara International	Shs	8.870	NOK	440,80	390.707,89	0,15
<b>Polonia</b>						<b>113.436,38</b>	<b>0,04</b>
PLSOFTB00016	Asseco Poland	Shs	7.787	PLN	67,90	113.436,38	0,04
<b>Puerto Rico</b>						<b>744.844,36</b>	<b>0,29</b>
PR7331747001	Popular	Shs	7.821	USD	71,42	475.666,97	0,18
PR8967491088	Triple-S Management -B-	Shs	12.247	USD	25,81	269.177,39	0,11
<b>Qatar</b>						<b>385.011,61</b>	<b>0,15</b>
QA000A0M8VM3	Masraf Al Rayan	Shs	261.856	QAR	4,30	263.287,45	0,10
QA000A0KD6L1	Qatar Gas Transport	Shs	163.972	QAR	3,17	121.724,16	0,05
<b>Rusia</b>						<b>1.241.252,72</b>	<b>0,48</b>
RU000A0JPNM1	Inter RAO	Shs	3.620.600	RUB	5,07	206.913,71	0,08
RU0009024277	LUKOIL	Shs	7.084	RUB	6.141,50	490.403,74	0,19
RU0009029540	Sberbank of Russia	Shs	132.660	RUB	292,91	438.000,85	0,17
RU0008926258	Surgutneftegas	Shs	269.400	RUB	34,89	105.934,42	0,04
<b>Arabia Saudí</b>						<b>806.801,10</b>	<b>0,31</b>
SA0007879113	Al Rajhi Bank	Shs	17.743	SAR	96,90	390.385,88	0,15
SA14TG012N13	Saudi Arabian Oil	Shs	51.806	SAR	35,40	416.415,22	0,16
<b>Singapur</b>						<b>871.089,22</b>	<b>0,33</b>
SG9999015267	BOC Aviation	Shs	41.400	HKD	75,30	341.485,01	0,13
SG1T06929205	China Aviation Oil Singapore	Shs	145.100	SGD	1,13	103.880,76	0,04
SG1B51001017	Jardine Cycle & Carriage	Shs	9.000	SGD	22,55	128.581,46	0,05
US5012421013	Kulicke & Soffa Industries	Shs	3.219	USD	46,33	127.000,12	0,05
SG1V61937297	Singapore Airlines	Shs	48.300	SGD	5,56	170.141,87	0,06
<b>Sudáfrica</b>						<b>1.296.177,55</b>	<b>0,50</b>
ZAE000013181	Anglo American Platinum	Shs	3.573	ZAR	2.132,96	438.653,52	0,17
ZAE000018123	Gold Fields	Shs	24.363	ZAR	134,57	188.705,65	0,07
ZAE000083648	Impala Platinum Holdings	Shs	22.383	ZAR	268,73	346.210,58	0,14
ZAE000004875	Nedbank Group	Shs	19.750	ZAR	141,01	160.296,08	0,06
ZAE000044897	Telkom	Shs	66.658	ZAR	42,31	162.311,72	0,06
<b>Corea del Sur</b>						<b>6.385.111,76</b>	<b>2,46</b>
KR7001040005	CJ	Shs	2.984	KRW	94.000,00	211.055,67	0,08
KR7097950000	CJ CheilJedang	Shs	680	KRW	411.000,00	210.291,20	0,08
KR7000990002	DB HiTek	Shs	2.554	KRW	56.300,00	108.193,12	0,04
KR7005830005	DB Insurance	Shs	3.863	KRW	47.300,00	137.485,28	0,05
KR7139130009	DGB Financial Group	Shs	20.177	KRW	8.440,00	128.135,48	0,05
KR7375500006	DL E&C	Shs	2.484	KRW	120.500,00	225.221,06	0,09
KR7000210005	DL Holdings	Shs	1.983	KRW	87.500,00	130.557,29	0,05
KR7078930005	GS Holdings	Shs	5.005	KRW	39.100,00	147.248,61	0,06
KR7086790003	Hana Financial Group	Shs	7.403	KRW	42.800,00	238.408,58	0,09
KR7161390000	Hankook Tire & Technology	Shs	3.983	KRW	49.050,00	147.000,79	0,06
KR7175330000	JB Financial Group	Shs	26.985	KRW	6.550,00	132.994,62	0,05
KR7105560007	KB Financial Group	Shs	5.401	KRW	56.200,00	228.391,98	0,09
KR7000270009	Kia Motors	Shs	5.450	KRW	82.900,00	339.954,97	0,13
KR7030200000	KT	Shs	13.892	KRW	28.250,00	295.293,30	0,11
KR7011070000	LG Innotek	Shs	1.840	KRW	205.500,00	284.511,62	0,11
KR7004000006	LOTTE Fine Chemical	Shs	5.612	KRW	58.700,00	247.871,23	0,10
KR7005490008	POSCO	Shs	1.645	KRW	320.000,00	396.083,03	0,15
KR7047050000	Posco International	Shs	13.733	KRW	20.150,00	208.214,43	0,08
KR7005930003	Samsung Electronics	Shs	14.653	KRW	81.400,00	897.472,84	0,35
KR7046890000	Seoul Semiconductor	Shs	13.822	KRW	18.500,00	192.403,50	0,07
KR7055550008	Shinhan Financial Group	Shs	10.747	KRW	37.450,00	302.837,35	0,12
KR7108320003	Silicon Works	Shs	4.191	KRW	75.600,00	238.401,96	0,09
KR7000660001	SK Hynix	Shs	5.398	KRW	132.500,00	538.169,55	0,21
KR7017670001	SK Telecom	Shs	915	KRW	275.000,00	189.332,05	0,07

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

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo	
KR7316140003	Woori Financial Group	Shs	27.578	KRW 10.100,00	209.582,25	0,08	
<b>España</b>						<b>2.637.999,81</b>	<b>1,01</b>
ES0113900J37	Banco Santander	Shs	165.511	EUR 2,91	481.305,99	0,18	
ES0144580Y14	Iberdrola	Shs	53.946	EUR 10,92	589.090,32	0,23	
ES0124244E34	Mapfre	Shs	201.571	EUR 1,82	365.851,37	0,14	
ES0152503035	Mediaset Espana Comunicacion	Shs	45.718	EUR 5,21	238.190,78	0,09	
ES0105251005	Neinor Homes	Shs	11.347	EUR 10,54	119.597,38	0,05	
ES0173516115	Repsol	Shs	34.784	EUR 10,66	370.797,44	0,14	
ES0178430E18	Telefónica	Shs	121.387	EUR 3,90	473.166,53	0,18	
<b>Suecia</b>						<b>545.084,19</b>	<b>0,21</b>
SE0014186532	Betsson	Shs	9.171	SEK 81,30	72.890,77	0,03	
SE0000584948	Clas Ohlson -B-	Shs	7.925	SEK 93,95	72.788,27	0,03	
SE0000115446	Volvo -B-	Shs	18.395	SEK 222,10	399.405,15	0,15	
<b>Suiza</b>						<b>4.673.944,04</b>	<b>1,80</b>
CH0012214059	LafargeHolcim	Shs	7.492	CHF 55,74	377.435,28	0,14	
CH0038863350	Nestlé	Shs	8.596	CHF 105,64	820.734,26	0,32	
CH0012005267	Novartis	Shs	13.023	CHF 81,11	954.691,83	0,37	
CH0012032048	Roche Holding	Shs	4.405	CHF 305,40	1.215.885,58	0,47	
CH0014852781	Swiss Life Holding	Shs	1.154	CHF 468,60	488.748,97	0,19	
CH0244767585	UBS Group	Shs	52.924	CHF 14,74	704.823,81	0,27	
CH0014786500	Valiant Holding	Shs	1.245	CHF 99,20	111.624,31	0,04	
<b>Taiwán</b>						<b>6.587.183,58</b>	<b>2,53</b>
TW0002353000	Acer	Shs	287.000	TWD 31,45	269.386,59	0,10	
TW0003711008	ASE Technology Holding	Shs	94.000	TWD 107,50	301.585,01	0,12	
TW0001102002	Asia Cement	Shs	295.000	TWD 47,80	420.846,13	0,16	
TW0002357001	Asustek Computer	Shs	23.000	TWD 372,50	255.698,12	0,10	
TW0002409000	AU Optronics	Shs	513.000	TWD 21,05	322.287,08	0,12	
TW0002882008	Cathay Financial Holding	Shs	284.000	TWD 47,95	406.424,97	0,16	
TW0002883006	China Development Financial Holding	Shs	948.000	TWD 10,50	297.078,39	0,11	
TW0002324001	Compal Electronics	Shs	335.000	TWD 26,70	266.949,74	0,10	
TW0002603008	Evergreen Marine Corporation Taiwan	Shs	119.000	TWD 45,50	161.596,44	0,06	
TW0001402006	Far Eastern New Century	Shs	138.000	TWD 30,20	124.382,55	0,05	
TW0002881000	Fubon Financial Holding	Shs	275.000	TWD 56,80	466.180,88	0,18	
TW0002317005	Hon Hai Precision Industry	Shs	107.000	TWD 124,00	395.985,14	0,15	
TW0002301009	Lite-On Technology	Shs	98.000	TWD 62,80	183.678,85	0,07	
TW0006239007	Powertech Technology	Shs	78.000	TWD 105,50	245.595,55	0,10	
TW0002379005	Realtek Semiconductor	Shs	18.000	TWD 494,00	265.382,87	0,10	
TW0002330008	Taiwan Semiconductor Manufacturing	Shs	79.000	TWD 587,00	1.384.008,06	0,53	
TW0002303005	United Microelectronics	Shs	234.000	TWD 50,20	350.584,73	0,14	
TW0003231007	Wistron	Shs	231.000	TWD 33,50	230.956,51	0,09	
TW0002885001	Yuanta Financial Holding	Shs	355.280	TWD 22,50	238.575,97	0,09	
<b>Tailandia</b>						<b>132.407,66</b>	<b>0,05</b>
TH9829010Z03	Sri Trang Gloves Thailand	Shs	118.000	THB 41,25	132.407,66	0,05	
<b>Países Bajos</b>						<b>4.193.202,03</b>	<b>1,61</b>
NL0000303709	Aegon	Shs	49.556	EUR 4,13	204.864,50	0,08	
NL0011794037	Ahold Delhaize	Shs	22.999	EUR 23,90	549.676,10	0,21	
NL0000334118	ASM International	Shs	1.556	EUR 241,50	375.774,00	0,14	
NL0010273215	ASML Holding	Shs	2.217	EUR 515,60	1.143.085,20	0,44	
NL0011872643	ASR Nederland	Shs	6.635	EUR 38,54	255.712,90	0,10	
NL0010773842	NN Group	Shs	11.100	EUR 42,24	468.864,00	0,18	
GB00B03MLX29	Royal Dutch Shell -A-	Shs	44.000	EUR 16,93	744.920,00	0,29	
NL0011821392	Signify	Shs	4.234	EUR 45,01	190.572,34	0,07	
NL00150001Q9	Stellantis	Shs	17.063	EUR 15,22	259.732,99	0,10	
<b>Turquía</b>						<b>456.030,06</b>	<b>0,18</b>
TRASAHOL91Q5	Haci Omer Sabanci Holding	Shs	185.651	TRY 8,64	163.840,81	0,07	
TRATCELL91M1	Turkcell Iletisim Hizmetleri	Shs	118.505	TRY 14,78	178.904,87	0,07	

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo	
TRAGARAN91N1	Turkiye Garanti Bankasi	Shs	77.487 TRY	6,77	53.583,19	0,02	
TRAISTR91N2	Turkiye Is Bankasi -C-	Shs	120.264 TRY	4,86	59.701,19	0,02	
<b>Emiratos Árabes Unidos</b>						<b>236.116,19</b>	<b>0,09</b>
AEE000301011	Emaar Properties	Shs	286.084 AED	3,56	236.116,19	0,09	
<b>Reino Unido</b>						<b>8.390.281,03</b>	<b>3,23</b>
GB00BKDRYJ47	Airtel Africa	Shs	279.312 GBP	0,81	265.179,27	0,10	
GB00B1XZS820	Anglo American	Shs	21.965 GBP	28,46	733.485,01	0,28	
GB0002162385	Aviva	Shs	89.182 GBP	4,11	429.836,56	0,16	
GB0002634946	BAE Systems	Shs	75.760 GBP	5,07	451.119,78	0,17	
GB0031348658	Barclays	Shs	220.157 GBP	1,88	486.656,61	0,19	
GB0030913577	BT Group	Shs	327.340 GBP	1,57	604.978,19	0,23	
GB00BV9FP302	Computacenter	Shs	4.501 GBP	23,81	125.770,55	0,05	
GB00B012TP20	Halfords Group	Shs	40.417 GBP	3,75	177.771,77	0,07	
GB00BRS65X63	Indivior	Shs	101.489 GBP	1,23	145.900,41	0,06	
ES0177542018	International Consolidated Airlines Group	Shs	58.322 EUR	2,38	138.864,68	0,05	
GB00B019KW72	J Sainsbury	Shs	193.433 GBP	2,43	552.525,83	0,21	
GB00BYX91H57	JD Sports Fashion	Shs	25.483 GBP	8,39	250.907,68	0,10	
GB0004866223	Keller Group	Shs	29.817 GBP	7,97	278.884,07	0,11	
GB0033195214	Kingfisher	Shs	93.051 GBP	3,26	355.991,88	0,14	
IE00BZ12WP82	Linde	Shs	4.144 USD	279,26	985.483,47	0,38	
GB00BKFB1C65	M&G	Shs	68.771 GBP	2,08	167.868,85	0,06	
GB00BJ1F4N75	Micro Focus International	Shs	30.838 GBP	5,71	206.810,92	0,08	
GB00B7N0K053	Premier Foods	Shs	107.298 GBP	0,96	121.386,42	0,05	
GB0009039941	Reach	Shs	57.921 GBP	2,16	146.822,04	0,06	
GB0007188757	Rio Tinto	Shs	10.804 GBP	55,57	704.573,68	0,27	
GB0001859296	Vistry Group	Shs	22.719 GBP	11,03	294.080,46	0,11	
GB00BH4HKS39	Vodafone Group	Shs	311.181 GBP	1,34	488.400,20	0,19	
GB0006043169	Wm Morrison Supermarkets	Shs	129.789 GBP	1,82	276.982,70	0,11	
<b>EE. UU.</b>						<b>139.065.303,85</b>	<b>53,47</b>
US88579Y1010	3M	Shs	4.079 USD	194,64	676.093,35	0,26	
US0028241000	Abbott Laboratories	Shs	11.695 USD	119,75	1.192.604,96	0,46	
US00287Y1091	AbbVie	Shs	11.258 USD	106,79	1.023.794,27	0,39	
US0009571003	ABM Industries	Shs	5.730 USD	51,17	249.684,11	0,10	
US00081T1088	ACCO Brands	Shs	23.331 USD	8,22	163.314,98	0,06	
US00507V1098	Activision Blizzard	Shs	10.727 USD	92,66	846.430,76	0,33	
US00724F1012	Adobe	Shs	2.826 USD	465,46	1.120.147,94	0,43	
US00090Q1031	ADT	Shs	53.714 USD	8,29	379.195,25	0,15	
US0010551028	Aflac	Shs	16.214 USD	51,83	715.636,10	0,27	
US0010841023	AGCO	Shs	1.019 USD	143,54	124.556,96	0,05	
US00846U1016	Agilent Technologies	Shs	7.585 USD	124,84	806.362,29	0,31	
US00912X3026	Air Lease	Shs	4.167 USD	50,01	177.460,30	0,07	
US00971T1016	Akamai Technologies	Shs	3.670 USD	101,18	316.214,37	0,12	
US0130911037	Albertsons Companies	Shs	16.188 USD	19,75	272.258,32	0,10	
US0200021014	Allstate	Shs	6.921 USD	117,11	690.213,89	0,27	
US02005N1000	Ally Financial	Shs	14.562 USD	46,00	570.426,54	0,22	
US02079K3059	Alphabet -A-	Shs	1.532 USD	2.046,47	2.669.838,62	1,03	
US02079K1079	Alphabet -C-	Shs	1.654 USD	2.055,54	2.895.224,87	1,11	
US0231351067	Amazon.com	Shs	2.102 USD	3.055,29	5.468.975,95	2,10	
US0256762065	American Equity Investment Life Holding	Shs	8.710 USD	30,97	229.710,17	0,09	
US0259321042	American Financial Group	Shs	4.006 USD	116,39	397.052,08	0,15	
US0304201033	American Water Works	Shs	2.893 USD	146,85	361.778,91	0,14	
US0311621009	Amgen	Shs	3.841 USD	249,75	816.903,33	0,31	
US0367521038	Anthem	Shs	1.935 USD	364,09	599.943,82	0,23	
US0378331005	Apple	Shs	89.802 USD	119,90	9.169.086,20	3,53	
US0382221051	Applied Materials	Shs	8.656 USD	126,76	934.373,13	0,36	

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

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera		Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
			31.03.2021				
US0427351004	Arrow Electronics	Shs	3.121	USD	109,44	290.864,50	0,11
US00206R1023	AT&T	Shs	60.972	USD	30,73	1.595.562,66	0,61
US0605051046	Bank of America	Shs	45.929	USD	38,99	1.524.969,26	0,59
US0640581007	Bank of New York Mellon	Shs	17.246	USD	47,86	702.881,22	0,27
US07556Q8814	Beazer Homes	Shs	9.306	USD	20,72	164.200,19	0,06
US0865161014	Best Buy	Shs	3.618	USD	115,72	356.531,45	0,14
US09062X1037	Biogen	Shs	1.853	USD	276,01	435.533,03	0,17
US09247X1019	BlackRock	Shs	1.159	USD	749,26	739.497,73	0,28
US0970231058	Boeing	Shs	3.591	USD	252,01	770.644,43	0,30
US0995021062	Booz Allen Hamilton Holding	Shs	4.649	USD	80,77	319.764,68	0,12
US1101221083	Bristol-Myers Squibb	Shs	15.737	USD	63,31	848.428,25	0,33
US11135F1012	Broadcom	Shs	3.101	USD	456,16	1.204.591,60	0,46
BMG169621056	Bunge	Shs	4.410	USD	79,81	299.720,72	0,12
US1273871087	Cadence Design Systems	Shs	3.612	USD	130,87	402.539,69	0,15
US13462K1097	Camping World Holdings -A-	Shs	4.061	USD	36,79	127.228,28	0,05
US14448C1045	Carrier Global	Shs	11.068	USD	42,36	399.250,96	0,15
US15135B1017	Centene	Shs	7.977	USD	65,38	444.125,15	0,17
US1565043007	Century Communities	Shs	2.413	USD	59,96	123.208,26	0,05
US1667641005	Chevron	Shs	5.613	USD	105,93	506.331,42	0,19
US1255231003	Cigna	Shs	3.351	USD	245,80	701.418,42	0,27
US17275R1023	Cisco Systems	Shs	24.763	USD	51,77	1.091.697,43	0,42
US1729674242	Citigroup	Shs	12.226	USD	72,96	759.608,96	0,29
US1746101054	Citizens Financial Group	Shs	8.911	USD	44,78	339.806,28	0,13
US1773761002	Citrix Systems	Shs	2.731	USD	138,39	321.845,38	0,12
US1261171003	CNA Financial	Shs	4.881	USD	45,94	190.950,44	0,07
US2053061030	Computer Programs and Systems	Shs	10.925	USD	30,45	283.288,93	0,11
US2058871029	Conagra Brands	Shs	10.104	USD	38,32	329.715,76	0,13
US2067871036	Conduent	Shs	29.889	USD	6,83	173.841,30	0,07
US22160K1051	Costco Wholesale	Shs	2.870	USD	349,75	854.792,07	0,33
US2310211063	Cummins	Shs	2.636	USD	263,52	591.534,19	0,23
US1266501006	CVS Health	Shs	21.252	USD	76,08	1.376.864,41	0,53
US2358511028	Danaher	Shs	4.633	USD	223,00	879.808,24	0,34
US23918K1088	DaVita	Shs	2.937	USD	109,48	273.816,49	0,11
US2441991054	Deere	Shs	3.341	USD	373,92	1.063.839,31	0,41
US24703L2025	Dell Technologies -C-	Shs	4.748	USD	88,59	358.192,32	0,14
US2473617023	Delta Air Lines	Shs	7.443	USD	48,90	309.940,08	0,12
GB00BYX7JT74	Diversified Gas & Oil	Shs	83.138	GBP	1,12	109.079,42	0,04
US2561631068	DocuSign	Shs	1.847	USD	196,94	309.757,40	0,12
US2566771059	Dollar General	Shs	4.776	USD	201,75	820.538,05	0,32
US2600031080	Dover	Shs	5.014	USD	138,38	590.851,74	0,23
US23331A1097	DR Horton	Shs	4.910	USD	89,24	373.131,50	0,14
US2786421030	eBay	Shs	8.030	USD	60,32	412.475,10	0,16
US5324571083	Eli Lilly	Shs	5.206	USD	185,50	822.373,19	0,32
US2910111044	Emerson Electric	Shs	9.692	USD	91,14	752.217,26	0,29
US29357K1034	Enova International	Shs	4.838	USD	35,96	148.151,62	0,06
US5184391044	Estee Lauder Companies -A-	Shs	3.125	USD	295,13	785.387,97	0,30
US30161N1019	Exelon	Shs	18.128	USD	43,50	671.521,64	0,26
US30231G1022	Exxon Mobil	Shs	11.758	USD	56,69	567.624,03	0,22
US30303M1027	Facebook -A-	Shs	9.534	USD	288,00	2.338.236,84	0,90
US31428X1063	FedEx	Shs	2.288	USD	285,92	557.084,94	0,21
US34959E1091	Fortinet	Shs	2.351	USD	181,33	363.030,53	0,14
US35671D8570	Freeport-McMoRan	Shs	16.152	USD	32,68	449.499,50	0,17
MHY2685T1313	Genco Shipping & Trading	Shs	13.668	USD	10,06	117.091,08	0,04
US3696041033	General Electric	Shs	66.110	USD	13,30	748.754,87	0,29
US37045V1008	General Motors	Shs	17.741	USD	58,51	883.952,76	0,34

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo	
US37247D1063	Genworth Financial -A-	Shs	39.605	USD	3,38	113.995,47	0,04
US3893751061	Gray Television	Shs	8.902	USD	18,54	140.545,90	0,05
US3927091013	Green Brick Partners	Shs	6.642	USD	22,64	128.054,89	0,05
US3984331021	Griffon	Shs	5.572	USD	27,39	129.964,28	0,05
US4165151048	Hartford Financial Services Group	Shs	13.080	USD	67,71	754.191,13	0,29
US42824C1099	Hewlett Packard Enterprise	Shs	45.497	USD	15,78	611.379,15	0,23
US4364401012	Hologic	Shs	12.540	USD	73,87	788.835,59	0,30
US4370761029	Home Depot	Shs	5.312	USD	304,82	1.378.867,03	0,53
US4385161066	Honeywell International	Shs	4.779	USD	218,09	887.551,67	0,34
US40434L1052	HP	Shs	24.031	USD	31,56	645.847,08	0,25
US4448591028	Humana	Shs	1.341	USD	425,71	486.142,39	0,19
US44951W1062	IES Holdings	Shs	3.081	USD	49,83	130.738,49	0,05
US4523081093	Illinois Tool Works	Shs	2.879	USD	224,76	551.038,00	0,21
US4581401001	Intel	Shs	24.672	USD	63,77	1.339.805,13	0,51
US4612021034	Intuit	Shs	2.065	USD	373,66	657.078,91	0,25
US4781601046	Johnson & Johnson	Shs	14.147	USD	165,01	1.987.904,34	0,76
IE00BY7QL619	Johnson Controls International	Shs	9.306	USD	60,73	481.268,23	0,18
US46625H1005	JPMorgan Chase	Shs	14.608	USD	154,48	1.921.692,45	0,74
US4943681035	Kimberly-Clark	Shs	3.522	USD	138,31	414.823,92	0,16
US49456B1017	Kinder Morgan	Shs	35.570	USD	16,62	503.426,12	0,19
US4824801009	KLA	Shs	1.754	USD	317,07	473.593,36	0,18
US4990491049	Knight-Swift Transportation Holdings	Shs	7.176	USD	49,07	299.860,56	0,12
US5007541064	Kraft Heinz	Shs	10.511	USD	40,28	360.540,75	0,14
US5010441013	Kroger	Shs	30.193	USD	38,08	979.093,28	0,38
US5024311095	L3Harris Technologies	Shs	2.580	USD	203,08	446.177,56	0,17
US50540R4092	Laboratory Corporation of America Holdings	Shs	1.770	USD	253,54	382.155,94	0,15
US5128071082	Lam Research	Shs	1.389	USD	572,56	677.242,36	0,26
US5260571048	Lennar -A-	Shs	4.567	USD	101,78	395.835,12	0,15
US5486611073	Lowe's Companies	Shs	7.095	USD	190,02	1.148.081,12	0,44
US5730751089	Marten Transport	Shs	17.163	USD	17,13	250.363,74	0,10
US5745991068	Masco	Shs	7.330	USD	60,01	374.583,35	0,14
US57636Q1040	Mastercard -A-	Shs	3.128	USD	358,20	954.142,39	0,37
US57686G1058	Matson	Shs	2.085	USD	67,49	119.830,22	0,05
US5771281012	Matthews International -A-	Shs	3.779	USD	39,62	127.500,60	0,05
US57772K1016	Maxim Integrated Products	Shs	4.149	USD	89,92	317.702,47	0,12
US5801351017	McDonald's	Shs	5.570	USD	224,98	1.067.136,49	0,41
US58933Y1055	Merck	Shs	14.504	USD	76,96	950.547,26	0,37
US5915202007	Methode Electronics	Shs	6.331	USD	42,04	226.650,08	0,09
US59156R1086	MetLife	Shs	15.187	USD	61,44	794.591,77	0,31
US5951121038	Micron Technology	Shs	8.251	USD	86,54	608.057,07	0,23
US5949181045	Microsoft	Shs	35.164	USD	231,85	6.942.665,40	2,67
US60770K1079	Moderna	Shs	7.995	USD	118,49	806.716,67	0,31
US60871R2094	Molson Coors Beverage -B-	Shs	10.634	USD	52,34	473.970,42	0,18
US6092071058	Mondelez International -A-	Shs	11.389	USD	58,78	570.080,31	0,22
US61174X1090	Monster Beverage	Shs	5.174	USD	90,69	399.582,71	0,15
US6174464486	Morgan Stanley	Shs	12.718	USD	79,09	856.566,84	0,33
US62482R1077	Mr Cooper Group	Shs	4.268	USD	34,93	126.953,26	0,05
US55354G1004	MSCI	Shs	1.576	USD	417,51	560.330,11	0,22
US55405W1045	MYR Group	Shs	3.616	USD	68,13	209.791,40	0,08
US6311031081	Nasdaq	Shs	2.581	USD	147,45	324.081,06	0,12
US6512291062	Newell Brands	Shs	13.145	USD	26,70	298.877,15	0,11
US6516391066	Newmont	Shs	9.943	USD	59,88	507.014,17	0,19
US6541061031	NIKE -B-	Shs	7.715	USD	132,95	873.464,25	0,34
US67066G1040	NVIDIA	Shs	3.335	USD	514,87	1.462.225,28	0,56
US68268W1036	OneMain Holdings	Shs	7.447	USD	54,14	343.336,89	0,13

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



## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
US68389X1054	Oracle	Shs	14.683	USD 70,55	882.130,18	0,34
US67103H1077	O'Reilly Automotive	Shs	922	USD 509,13	399.742,64	0,15
US68902V1070	Otis Worldwide	Shs	8.348	USD 69,74	495.775,71	0,19
US6907321029	Owens & Minor	Shs	4.732	USD 37,71	151.957,50	0,06
US70450Y1038	PayPal Holdings	Shs	5.428	USD 236,54	1.093.365,32	0,42
US7134481081	PepsiCo	Shs	8.725	USD 142,54	1.059.066,07	0,41
US7170811035	Pfizer	Shs	31.268	USD 36,11	961.498,15	0,37
US73278L1052	Pool	Shs	1.063	USD 342,37	309.920,16	0,12
US74051N1028	Premier -A-	Shs	4.313	USD 33,97	124.765,89	0,05
US7427181091	Procter & Gamble	Shs	16.878	USD 135,45	1.946.797,84	0,75
US7443201022	Prudential Financial	Shs	8.374	USD 92,08	656.627,60	0,25
US7458671010	PulteGroup	Shs	7.452	USD 52,75	334.746,60	0,13
US74736K1016	Qorvo	Shs	3.062	USD 177,63	463.172,07	0,18
US7475251036	QUALCOMM	Shs	9.641	USD 130,11	1.068.202,58	0,41
US74762E1029	Quanta Services	Shs	1.704	USD 87,57	127.070,81	0,05
US74834L1008	Quest Diagnostics	Shs	4.065	USD 128,49	444.785,62	0,17
US74838J1016	Quidel	Shs	722	USD 126,39	77.708,90	0,03
US75886F1075	Regeneron Pharmaceuticals	Shs	839	USD 470,67	336.278,69	0,13
US7593516047	Reinsurance Group of America	Shs	4.157	USD 128,38	454.462,72	0,17
US75972A3014	Renewable Energy Group	Shs	4.367	USD 65,53	243.693,66	0,09
LR0008862868	Royal Caribbean Cruises	Shs	2.563	USD 85,35	186.282,90	0,07
US78409V1044	S&P Global	Shs	1.848	USD 352,78	555.171,02	0,21
US8085411069	Schweitzer-Mauduit International	Shs	3.455	USD 49,15	144.608,04	0,06
US83088M1027	Skyworks Solutions	Shs	4.216	USD 178,51	640.890,77	0,25
US85512C1053	Star Group	Shs	27.664	USD 10,60	249.713,32	0,10
US8552441094	Starbucks	Shs	7.382	USD 110,27	693.189,98	0,27
US8581191009	Steel Dynamics	Shs	15.974	USD 51,28	697.561,59	0,27
IE00BFY8C754	STERIS	Shs	2.103	USD 190,03	340.315,95	0,13
US86333M1080	Stride	Shs	11.886	USD 29,60	299.604,48	0,12
US8712371033	Sykes Enterprises	Shs	5.151	USD 44,26	194.143,93	0,07
US87165B1035	Synchrony Financial	Shs	15.584	USD 41,06	544.902,43	0,21
US8716071076	Synopsys	Shs	1.948	USD 239,60	397.462,93	0,15
US8718511012	Systemax	Shs	3.660	USD 40,44	126.041,36	0,05
US87612E1064	Target	Shs	5.812	USD 199,65	988.133,86	0,38
US8794338298	Telephone and Data Systems	Shs	9.845	USD 22,74	190.645,71	0,07
US8807701029	Teradyne	Shs	3.329	USD 115,96	328.732,67	0,13
US88160R1014	Tesla	Shs	1.158	USD 635,62	626.797,10	0,24
US8825081040	Texas Instruments	Shs	8.638	USD 185,94	1.367.750,52	0,53
US8835561023	Thermo Fisher Scientific	Shs	2.802	USD 451,47	1.077.253,44	0,41
US9024941034	Tyson Foods -A-	Shs	7.105	USD 75,95	459.528,79	0,18
US91307C1027	United Therapeutics	Shs	862	USD 165,47	121.463,95	0,05
US91324P1021	UnitedHealth Group	Shs	5.323	USD 373,56	1.693.314,77	0,65
US91529Y1064	Unum Group	Shs	8.172	USD 27,93	194.365,94	0,07
US9224751084	Veeva Systems -A-	Shs	3.202	USD 249,43	680.128,35	0,26
US92343V1044	Verizon Communications	Shs	24.301	USD 58,59	1.212.463,03	0,47
US92532F1003	Vertex Pharmaceuticals	Shs	2.810	USD 212,99	509.666,86	0,20
US92556V1061	Viatis	Shs	4.359	USD 14,15	52.524,77	0,02
US92826C8394	Visa -A-	Shs	5.462	USD 211,90	985.606,40	0,38
US92840M1027	Vistra	Shs	18.616	USD 17,81	282.339,18	0,11
US9314271084	Walgreens Boots Alliance	Shs	18.486	USD 52,98	834.018,66	0,32
US9311421039	Walmart	Shs	9.233	USD 135,74	1.067.263,22	0,41
US94106L1098	Waste Management	Shs	4.546	USD 129,28	500.474,14	0,19
US9497461015	Wells Fargo	Shs	26.088	USD 39,39	875.079,74	0,34
US9553061055	West Pharmaceutical Services	Shs	1.326	USD 278,34	314.296,84	0,12
US96145D1054	Westrock	Shs	13.524	USD 53,22	612.915,91	0,24



## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
US9633201069	Whirlpool	Shs	1.728	USD 220,24	324.086,39	0,12
US98421M1062	Xerox Holdings	Shs	23.734	USD 24,50	495.174,06	0,19
US98978V1035	Zoetis	Shs	4.196	USD 157,04	561.134,06	0,22
US98980L1017	Zoom Video Communications -A-	Shs	1.504	USD 313,19	401.122,10	0,15
<b>Acciones de participación</b>					<b>501.904,09</b>	<b>0,19</b>
<b>China</b>					<b>293.101,41</b>	<b>0,11</b>
US92763W1036	Vipshop Holdings (ADR's)	Shs	11.128	USD 30,93	293.101,41	0,11
<b>Países Bajos</b>					<b>208.802,68</b>	<b>0,08</b>
US91822M1062	VEON (ADR's)	Shs	145.087	USD 1,69	208.802,68	0,08
<b>REITs (Sociedades de inversión inmobiliaria)</b>					<b>1.390.942,95</b>	<b>0,53</b>
<b>Francia</b>					<b>262.994,94</b>	<b>0,10</b>
FR0000121964	Klepierre Real Estate Investment Trust	Shs	13.026	EUR 20,19	262.994,94	0,10
<b>Japón</b>					<b>153.849,08</b>	<b>0,06</b>
JP3048110005	Nomura Real Estate Master Fund Real Estate Investment Trust	Shs	120	JPY 166.400,00	153.849,08	0,06
<b>EE. UU.</b>					<b>974.098,93</b>	<b>0,37</b>
US00123Q1040	AGNC Investment Real Estate Investment Trust	Shs	41.913	USD 16,89	602.836,11	0,23
US30225T1025	Extra Space Storage Real Estate Investment Trust	Shs	3.278	USD 133,00	371.262,82	0,14
<b>Otros títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>					<b>596.961,92</b>	<b>0,23</b>
<b>Acciones</b>					<b>596.961,92</b>	<b>0,23</b>
<b>Canadá</b>					<b>596.961,92</b>	<b>0,23</b>
CA87971M9969	TELUS	Shs	34.930	CAD 25,28	596.961,92	0,23
<b>Participaciones de inversión</b>					<b>1.263.785,86</b>	<b>0,49</b>
(Ongoing Charges (including management fee) resp, Management Fee or All-in-fee of the target Fund in % p.a.)						
<b>Luxemburgo</b>					<b>1.263.785,86</b>	<b>0,49</b>
LU1697982145	Allianz Global Investors Fund - Allianz India Equity -WT2- USD - (0,870%)	Shs	1.200	USD 1.236,72	1.263.785,86	0,49
<b>Inversiones en títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>					<b>255.500.906,75</b>	<b>98,24</b>
<b>Depósitos en entidades financieras</b>					<b>4.240.838,58</b>	<b>1,63</b>
<b>Depósitos a la vista</b>					<b>4.240.838,58</b>	<b>1,63</b>
State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch					4.240.835,60	1,63
Efectivo en entidades intermediarias y depósitos utilizados para garantizar derivados					2,98	0,00
<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>					<b>4.240.838,58</b>	<b>1,63</b>
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>					<b>335.284,03</b>	<b>0,13</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>					<b>260.077.029,36</b>	<b>100,00</b>

## El Subfondo en cifras

	31.03.2021	30.09.2020	30.09.2019
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
- Clase PT6 (EUR) (acumulación) WKN: A14 VT2/ISIN: LU1254140442	1.635,52	1.307,51	1.341,77
- Clase PT7 (EUR) (acumulación) WKN: A2D J4E/ISIN: LU1546388494	--	1.140,64	1.172,17
- Clase P6 (EUR) (distribución) WKN: A14 VT0/ISIN: LU1254140285	1.499,89	1.217,18	1.270,33
- Clase R (EUR) (distribución) WKN: A2A PBT/ISIN: LU1459824303	145,41	117,77	122,97
- Clase R (GBP) (distribución) WKN: A2A PBU/ISIN: LU1459824485	--	124,46	126,18
- Clase WT (HKD) (acumulación) WKN: A2P LUS/ISIN: LU2009012746	1.276,60	1.015,02	985,46
- Clase WT (USD) (acumulación) WKN: A2D RGT/ISIN: LU1612324837	1.462,49	1.164,65	1.116,42
Acciones en circulación	253.879	416.371	1.794.136
- Clase A (EUR) (distribución) WKN: A14 VTZ/ISIN: LU1254140103	--	1.171	741
- Clase PT6 (EUR) (acumulación) WKN: A14 VT2/ISIN: LU1254140442	107.480	202.686	1.237.869
- Clase PT7 (EUR) (acumulación) WKN: A2D J4E/ISIN: LU1546388494	--	74	206
- Clase P6 (EUR) (distribución) WKN: A14 VT0/ISIN: LU1254140285	33.430	81.630	154.282
- Clase R (EUR) (distribución) WKN: A2A PBT/ISIN: LU1459824303	70.022	98.636	249.633
- Clase R (GBP) (distribución) WKN: A2A PBU/ISIN: LU1459824485	--	12	12
- Clase WT (HKD) (acumulación) WKN: A2P LUS/ISIN: LU2009012746	26.700	26.700	131.029
- Clase WT (USD) (acumulación) WKN: A2D RGT/ISIN: LU1612324837	16.247	5.462	20.355
Patrimonio del Subfondo en millones de EUR	260,1	384,6	1.923,8

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 00 hasta 00.

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

## Desglose del Patrimonio del Subfondo

	en %
EE. UU.	53,84
Japón	5,92
China	5,11
Francia	3,60
Canadá	3,28
Reino Unido	3,23
Alemania	2,80
Taiwán	2,53
Corea del Sur	2,46
Otros países	15,47
Otros activos netos	1,76
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>100,00</b>

**Composición del patrimonio neto del Fondo**

a 31 de marzo de 2021, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	31.03.2021
	EUR
Valores e instrumentos del mercado monetario	255.500.906,75
(Precio de compra EUR 209.526.066,28)	
Depósitos a plazo	0,00
Depósitos bancarios	4.240.838,58
Primas pagadas por la compra de opciones	0,00
Pagos por adelantado realizados en operaciones de swap	0,00
Intereses por cobrar sobre	
- bonos	0,00
- depósitos a plazo	0,00
- operaciones de swap	0,00
Dividendos por cobrar	867.174,98
Ingresos por cobrar por participaciones de inversión	0,00
Deudores sobre	
- suscripciones de Acciones	46.461,02
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	456.955,09
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>261.112.336,42</b>
Pasivo bancario	-375.301,68
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	-548.699,80
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	0,00
Impuesto sobre la plusvalía	0,00
Otros acreedores	-111.305,58
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>-1.035.307,06</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>260.077.029,36</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 31/03 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2020/2021
	EUR
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	384.632.687,25
Suscripciones	20.781.256,61
Reembolsos	-211.639.844,51
Distribución	-1.137.033,83
Resultado de las operaciones	67.439.963,84
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>260.077.029,36</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

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)

	2020/2021
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	416.371
- emitido	16.785
- reembolsado	-179.277
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>253.879</b>

# Allianz Best Styles Global Equity

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	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>575.684.176,34</b>	<b>87,32</b>
<b>Acciones</b>					<b>562.212.335,96</b>	<b>85,27</b>
<b>Argentina</b>					<b>212.812,06</b>	<b>0,03</b>
US58733R1023	MercadoLibre	Shs	175 USD	1.428,03	212.812,06	0,03
<b>Australia</b>					<b>5.035.714,91</b>	<b>0,76</b>
GB00BH0P3Z91	BHP Group	Shs	51.066 GBP	20,98	1.256.999,93	0,19
AU000000FMG4	Fortescue Metals Group	Shs	221.278 AUD	19,99	2.870.109,02	0,43
AU000000RIO1	Rio Tinto	Shs	12.644 AUD	110,75	908.605,96	0,14
<b>Austria</b>					<b>359.953,00</b>	<b>0,05</b>
AT0000606306	Raiffeisen Bank International	Shs	19.025 EUR	18,92	359.953,00	0,05
<b>Bermudas</b>					<b>679.064,10</b>	<b>0,10</b>
BMG9078F1077	Triton International	Shs	14.319 USD	55,69	679.064,10	0,10
<b>Canadá</b>					<b>23.912.094,72</b>	<b>3,63</b>
CA11777Q2099	B2Gold	Shs	130.500 CAD	5,32	469.346,00	0,07
CA0641491075	Bank of Nova Scotia	Shs	26.503 CAD	79,55	1.425.299,70	0,22
CA05534B7604	BCE	Shs	28.109 CAD	57,60	1.094.558,18	0,17
CA09950M3003	Boralex -A-	Shs	22.446 CAD	39,39	597.717,42	0,09
CA13645T1003	Canadian Pacific Railway	Shs	5.521 CAD	467,27	1.744.040,71	0,27
CA1366812024	Canadian Tire -A-	Shs	7.888 CAD	177,55	946.800,66	0,14
CA1469001053	Cascades	Shs	46.842 CAD	16,14	511.104,77	0,08
CA12532H1047	CGI	Shs	17.998 CAD	104,03	1.265.767,14	0,19
CA19239C1068	Cogeco Communications	Shs	5.289 CAD	119,27	426.457,50	0,07
CA3518581051	Franco-Nevada	Shs	5.593 CAD	156,31	591.020,51	0,09
CA9611485090	George Weston	Shs	7.848 CAD	111,95	593.955,71	0,09
CA4488112083	Hydro One	Shs	31.981 CAD	29,55	638.881,77	0,10
CA49741E1007	Kirkland Lake Gold	Shs	7.886 CAD	40,30	214.848,73	0,03
CA5592224011	Magna International	Shs	19.973 CAD	112,01	1.512.415,33	0,23
CA56501R1064	Manulife Financial	Shs	131.744 CAD	27,25	2.426.991,89	0,37
CA6837151068	Open Text	Shs	21.903 CAD	59,84	886.066,18	0,13
CA7392391016	Power Corporation of Canada	Shs	53.635 CAD	33,18	1.203.083,14	0,18
CA7481932084	Quebecor -B-	Shs	13.640 CAD	34,63	319.328,61	0,05
CA7677441056	Ritchie Bros Auctioneers	Shs	10.538 CAD	73,45	523.264,13	0,08
CA82509L1076	Shopify -A-	Shs	2.531 CAD	1.324,56	2.266.390,56	0,34
CA85472N1096	Stantec	Shs	8.696 CAD	53,55	314.811,06	0,05
CA8667961053	Sun Life Financial	Shs	38.617 CAD	64,09	1.673.168,87	0,25
CA8672241079	Suncor Energy	Shs	59.030 CAD	26,65	1.063.508,51	0,16
CA8787422044	Teck Resources -B-	Shs	40.673 CAD	24,39	670.639,27	0,10
CA98462Y1007	Yamana Gold	Shs	147.265 CAD	5,35	532.628,37	0,08
<b>Chile</b>					<b>541.364,06</b>	<b>0,08</b>
GB0000456144	Antofagasta	Shs	27.280 GBP	16,91	541.364,06	0,08
<b>Dinamarca</b>					<b>3.757.079,45</b>	<b>0,57</b>
DK0010244508	AP Møller - Maersk -B-	Shs	455 DKK	14.870,00	909.717,00	0,14
DK0010181759	Carlsberg -B-	Shs	6.296 DKK	985,00	833.844,17	0,12
DK0060094928	Orsted	Shs	3.803 DKK	1.008,50	515.686,99	0,08
DK0010268606	Vestas Wind Systems	Shs	8.703 DKK	1.280,00	1.497.831,29	0,23
<b>Finlandia</b>					<b>839.847,14</b>	<b>0,13</b>
FI0009000202	Kesko -B-	Shs	32.527 EUR	25,82	839.847,14	0,13
<b>Francia</b>					<b>18.903.374,31</b>	<b>2,87</b>
FR0000051732	Atos	Shs	12.695 EUR	66,80	848.026,00	0,13
FR0000120628	AXA	Shs	108.639 EUR	23,11	2.510.647,29	0,38
FR0000131104	BNP Paribas	Shs	8.580 EUR	52,00	446.160,00	0,07
FR0000120503	Bouygues	Shs	24.327 EUR	34,61	841.957,47	0,13
FR0000121261	Compagnie Générale des Etablissements Michelin	Shs	9.483 EUR	128,55	1.219.039,65	0,18
FR0000045072	Crédit Agricole	Shs	50.288 EUR	12,40	623.319,76	0,09
FR0000130452	Eiffage	Shs	9.839 EUR	87,06	856.583,34	0,13
FR0010208488	Engie	Shs	187.042 EUR	12,10	2.262.272,99	0,34

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

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo	
FR0000121147	Faurecia	Shs	1.050	EUR	45,65	47.932,50	0,01
FR0000120321	L'Oréal	Shs	5.396	EUR	327,50	1.767.190,00	0,27
FR0000133308	Orange	Shs	174.707	EUR	10,50	1.833.549,97	0,28
FR0000120578	Sanofi	Shs	15.746	EUR	84,29	1.327.230,34	0,20
FR0013154002	Sartorius Stedim Biotech	Shs	3.072	EUR	350,00	1.075.200,00	0,16
FR0000121972	Schneider Electric	Shs	18.254	EUR	128,75	2.350.202,50	0,36
FR0000051807	Teleperformance	Shs	2.861	EUR	312,50	894.062,50	0,14
<b>Alemania</b>						<b>16.684.502,62</b>	<b>2,53</b>
DE0005190003	Bayerische Motoren Werke	Shs	16.172	EUR	88,67	1.433.971,24	0,22
DE0007100000	Daimler	Shs	9.653	EUR	76,17	735.269,01	0,11
DE0005552004	Deutsche Post	Shs	44.437	EUR	46,67	2.073.874,79	0,31
DE0005557508	Deutsche Telekom	Shs	154.224	EUR	17,21	2.653.423,92	0,40
DE0005785604	Fresenius	Shs	28.116	EUR	38,14	1.072.344,24	0,16
DE0006047004	HeidelbergCement	Shs	21.825	EUR	78,00	1.702.350,00	0,26
DE000LEG1110	LEG Immobilien	Shs	6.341	EUR	112,34	712.347,94	0,11
DE000PAH0038	Porsche Automobil Holding	Shs	2.020	EUR	92,16	186.163,20	0,03
DE0007165631	Sartorius	Shs	2.556	EUR	427,40	1.092.434,40	0,17
DE0008303504	TAG Immobilien	Shs	17.718	EUR	24,24	429.484,32	0,06
DE0007664039	Volkswagen	Shs	8.194	EUR	239,70	1.964.101,80	0,30
DE000A1ML7J1	Vonovia	Shs	32.816	EUR	55,64	1.825.882,24	0,28
DE000ZAL1111	Zalando	Shs	9.508	EUR	84,44	802.855,52	0,12
<b>Hong Kong</b>						<b>4.471.717,38</b>	<b>0,68</b>
KYG217651051	CK Hutchison Holdings	Shs	123.500	HKD	61,95	838.078,30	0,13
HK0388045442	Hong Kong Exchanges & Clearing	Shs	30.000	HKD	457,40	1.503.120,31	0,23
BMG507361001	Jardine Matheson Holdings	Shs	12.900	USD	65,80	722.830,50	0,11
HK0019000162	Swire Pacific -A-	Shs	71.000	HKD	58,30	453.422,67	0,07
HK0669013440	Techtronic Industries	Shs	65.500	HKD	133,00	954.265,60	0,14
<b>Irlanda</b>						<b>6.000.650,24</b>	<b>0,91</b>
IE00B4BNMY34	Accenture -A-	Shs	5.700	USD	278,55	1.352.069,08	0,21
NL0000687663	AerCap Holdings	Shs	18.618	USD	59,58	944.614,02	0,14
GB00B19NLV48	Experian	Shs	18.244	GBP	25,07	536.854,23	0,08
IE00BTN1Y115	Medtronic	Shs	31.298	USD	118,83	3.167.112,91	0,48
<b>Italia</b>						<b>6.989.088,80</b>	<b>1,06</b>
IT0000062072	Assicurazioni Generali	Shs	88.028	EUR	17,24	1.517.162,58	0,23
IT0003492391	DiaSorin	Shs	5.610	EUR	137,90	773.619,00	0,12
IT0003132476	Eni	Shs	201.332	EUR	10,55	2.123.247,27	0,32
IT0000072170	FinecoBank Banca Fineco	Shs	81.193	EUR	13,93	1.130.612,53	0,17
IT0000072618	Intesa Sanpaolo	Shs	312.836	EUR	2,32	726.248,77	0,11
IT0005239360	UniCredit	Shs	78.975	EUR	9,09	718.198,65	0,11
<b>Japón</b>						<b>42.659.417,84</b>	<b>6,47</b>
JP3830000000	Brother Industries	Shs	35.700	JPY	2.449,00	673.623,67	0,10
JP3493800001	Dai Nippon Printing	Shs	43.900	JPY	2.319,00	784.378,37	0,12
JP3505000004	Daiwa House Industry	Shs	64.300	JPY	3.241,00	1.605.648,00	0,24
JP3386450005	ENEOS Holdings	Shs	292.600	JPY	501,60	1.130.816,64	0,17
JP3768600003	Haseko	Shs	47.100	JPY	1.549,00	562.124,69	0,08
JP3854600008	Honda Motor	Shs	67.000	JPY	3.319,00	1.713.335,43	0,26
JP3100640006	IR Japan Holdings	Shs	6.300	JPY	13.370,00	648.981,47	0,10
JP3143600009	ITOCHU	Shs	23.300	JPY	3.587,00	643.943,31	0,10
JP3183200009	Japan Exchange Group	Shs	59.100	JPY	2.595,00	1.181.640,00	0,18
JP3496400007	KDDI	Shs	88.900	JPY	3.395,00	2.325.422,55	0,35
JP3300600008	Konica Minolta	Shs	313.100	JPY	600,00	1.447.420,29	0,22
JP3862400003	Makita	Shs	22.700	JPY	4.745,00	829.893,60	0,13
JP3877600001	Marubeni	Shs	181.600	JPY	920,80	1.288.372,64	0,20
JP3117700009	Mebuki Financial Group	Shs	153.500	JPY	261,00	308.680,52	0,05
JP3268950007	Medipal Holdings	Shs	20.200	JPY	2.124,00	330.572,12	0,05
JP3898400001	Mitsubishi	Shs	67.100	JPY	3.130,00	1.618.181,37	0,25

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
JP3893600001	Mitsui	Shs	73.600	JPY 2.302,00	1.305.399,59	0,20
JP3733000008	NEC	Shs	15.400	JPY 6.520,00	773.621,72	0,12
JP3756600007	Nintendo	Shs	4.400	JPY 61.810,00	2.095.423,26	0,32
JP3711600001	Nippon Sanso Holdings	Shs	50.400	JPY 2.104,00	817.027,38	0,12
JP3735400008	Nippon Telegraph & Telephone	Shs	111.100	JPY 2.842,00	2.432.755,55	0,37
JP3675600005	Nissin Foods Holdings	Shs	10.900	JPY 8.210,00	689.493,21	0,10
JP3762900003	Nomura Real Estate Holdings	Shs	18.600	JPY 2.665,00	381.918,33	0,06
JP3190000004	Obayashi	Shs	105.700	JPY 1.015,00	826.611,36	0,12
JP3500610005	Resona Holdings	Shs	176.200	JPY 464,80	631.004,36	0,10
JP3973400009	Ricoh	Shs	124.200	JPY 1.124,00	1.075.593,69	0,16
JP3976600001	Ryoyo Electro	Shs	13.500	JPY 2.670,00	277.718,86	0,04
JP3323050009	Sawai Pharmaceutical	Shs	7.800	JPY 5.370,00	322.722,49	0,05
JP3414750004	Seiko Epson	Shs	63.200	JPY 1.800,00	876.495,97	0,13
JP3420600003	Sekisui House	Shs	48.800	JPY 2.374,00	892.608,21	0,13
JP3162770006	SG Holdings	Shs	36.300	JPY 2.537,00	709.557,23	0,11
JP3358800005	Shimizu	Shs	118.500	JPY 896,00	818.062,90	0,12
JP3663900003	Sojitz	Shs	291.000	JPY 312,00	699.532,54	0,11
JP3407400005	Sumitomo Electric Industries	Shs	97.100	JPY 1.658,00	1.240.406,68	0,19
JP3404200002	Sumitomo Rubber Industries	Shs	45.600	JPY 1.305,00	458.496,15	0,07
JP3397200001	Suzuki Motor	Shs	42.300	JPY 5.025,00	1.637.709,14	0,25
JP3449020001	Taiheiyo Cement	Shs	30.700	JPY 2.911,00	688.558,62	0,10
JP3443600006	Taisei	Shs	27.800	JPY 4.270,00	914.603,82	0,14
JP3569200003	Tokyu Fudosan Holdings	Shs	151.900	JPY 655,00	766.583,41	0,12
JP3629000005	Toppan Printing	Shs	33.900	JPY 1.870,00	488.429,23	0,07
JP3613400005	Toyo Seikan Group Holdings	Shs	26.100	JPY 1.316,00	264.640,76	0,04
JP3634600005	Toyota Industries	Shs	6.600	JPY 9.860,00	501.396,38	0,08
JP3633400001	Toyota Motor	Shs	29.600	JPY 8.616,00	1.964.978,22	0,30
JP3939000000	Yamada Denki	Shs	142.400	JPY 597,00	655.005,07	0,10
JP3955800002	Yokohama Rubber	Shs	23.600	JPY 1.980,00	360.029,04	0,05
<b>Jersey</b>					<b>382.246,53</b>	<b>0,06</b>
JE00B5TT1872	Centamin	Shs	317.929	GBP 1,02	382.246,53	0,06
<b>Noruega</b>					<b>2.854.904,07</b>	<b>0,43</b>
BMG067231032	Avance Gas Holding	Shs	75.000	NOK 47,70	357.492,24	0,05
NO0010096985	Equinor	Shs	95.433	NOK 168,65	1.608.317,92	0,24
NO0010582521	Gjensidige Forsikring	Shs	18.787	NOK 200,60	376.595,69	0,06
NO0003733800	Orkla	Shs	60.637	NOK 84,58	512.498,22	0,08
<b>Puerto Rico</b>					<b>1.353.835,41</b>	<b>0,21</b>
PR7331747001	Popular	Shs	22.260	USD 71,42	1.353.835,41	0,21
<b>Singapur</b>					<b>2.635.106,35</b>	<b>0,40</b>
SG1S04926220	Oversea-Chinese Banking	Shs	74.900	SGD 11,79	559.480,44	0,08
SG1J26887955	Singapore Exchange	Shs	111.100	SGD 10,00	703.887,64	0,11
SG1T56930848	Wilmar International	Shs	398.000	SGD 5,44	1.371.738,27	0,21
<b>España</b>					<b>9.339.171,01</b>	<b>1,42</b>
ES0113211835	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	Shs	319.958	EUR 4,48	1.432.771,92	0,22
ES0113900J37	Banco Santander	Shs	899.049	EUR 2,91	2.614.434,49	0,40
ES0127797019	EDP Renovaveis	Shs	40.896	EUR 18,10	740.217,60	0,11
ES0144580Y14	Iberdrola	Shs	236.665	EUR 10,92	2.584.381,80	0,39
ES0173516115	Repsol	Shs	44.143	EUR 10,66	470.564,38	0,07
ES0178430E18	Telefónica	Shs	383.992	EUR 3,90	1.496.800,82	0,23
<b>Suecia</b>					<b>7.271.043,05</b>	<b>1,10</b>
SE0012673267	Evolution Gaming Group	Shs	14.240	SEK 1.267,00	1.763.810,48	0,27
SE0000455057	Fastighets Balder -B-	Shs	8.969	SEK 439,20	385.098,36	0,06
SE0001515552	Indutrade	Shs	17.927	SEK 204,00	357.522,27	0,05
SE0010100958	Investment Latour -B-	Shs	17.238	SEK 227,00	382.541,05	0,06
SE0014684528	Kinnevik -B-	Shs	18.846	SEK 427,10	786.890,08	0,12
SE0000825820	Lundin Energy	Shs	33.724	SEK 276,80	912.579,02	0,14

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

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo	
SE0008321293	Nibe Industrier -B-	Shs	23.316	SEK	271,50	618.855,41	0,09
SE0000310336	Swedish Match	Shs	13.783	SEK	681,20	917.875,35	0,14
SE0000108656	Telefonaktiebolaget LM Ericsson -B-	Shs	101.702	SEK	115,25	1.145.871,03	0,17
<b>Suiza</b>						<b>12.722.645,02</b>	<b>1,93</b>
CH0012221716	ABB	Shs	48.988	CHF	28,61	1.266.733,72	0,19
CH0025238863	Kuehne & Nagel International	Shs	3.499	CHF	270,80	856.387,59	0,13
CH0371153492	Landis&Gyr Group	Shs	4.593	CHF	61,40	254.884,00	0,04
CH0038863350	Nestlé	Shs	10.921	CHF	105,64	1.042.722,06	0,16
CH0012005267	Novartis	Shs	31.264	CHF	81,11	2.291.905,50	0,35
CH0012032048	Roche Holding	Shs	9.053	CHF	305,40	2.498.844,99	0,38
CH0418792922	Sika	Shs	5.150	CHF	268,80	1.251.164,05	0,19
CH0014852781	Swiss Life Holding	Shs	3.711	CHF	468,60	1.571.704,88	0,24
CH0102993182	TE Connectivity	Shs	15.552	USD	127,48	1.688.298,23	0,25
<b>Países Bajos</b>						<b>5.852.126,98</b>	<b>0,89</b>
NL0011794037	Ahold Delhaize	Shs	72.518	EUR	23,90	1.733.180,20	0,26
NL0010773842	NN Group	Shs	28.863	EUR	42,24	1.219.173,12	0,19
GB00B03MLX29	Royal Dutch Shell -A-	Shs	31.691	GBP	14,26	530.491,85	0,08
GB00B03MM408	Royal Dutch Shell -B-	Shs	27.516	GBP	13,49	435.740,02	0,07
NL0000360618	SBM Offshore	Shs	28.767	EUR	15,56	447.614,52	0,07
NL00150001Q9	Stellantis	Shs	61.675	EUR	15,22	938.816,85	0,14
NL0009432491	Vopak	Shs	12.849	EUR	42,58	547.110,42	0,08
<b>Reino Unido</b>						<b>17.404.587,91</b>	<b>2,64</b>
GB00B02J6398	Admiral Group	Shs	11.927	GBP	30,69	429.565,66	0,06
GB00B1XZS820	Anglo American	Shs	20.300	GBP	28,46	677.885,07	0,10
GB0002162385	Aviva	Shs	350.224	GBP	4,11	1.687.998,48	0,26
GB0009697037	Babcock International Group	Shs	161.029	GBP	2,34	443.000,18	0,07
GB0002634946	BAE Systems	Shs	128.329	GBP	5,07	764.146,66	0,11
GB0002875804	British American Tobacco	Shs	69.188	GBP	27,60	2.240.591,17	0,34
GB0030913577	BT Group	Shs	426.020	GBP	1,57	787.355,07	0,12
JE00BJVNSS43	Ferguson	Shs	14.539	GBP	87,76	1.497.381,96	0,23
GB00BYZN9041	Future	Shs	14.662	GBP	18,76	322.795,52	0,05
GB0005405286	HSBC Holdings	Shs	371.559	GBP	4,28	1.866.917,72	0,28
GB00B019KW72	J Sainsbury	Shs	271.869	GBP	2,43	776.571,97	0,12
GB0033195214	Kingfisher	Shs	236.279	GBP	3,26	903.949,50	0,14
GB0008706128	Lloyds Banking Group	Shs	3.641.137	GBP	0,43	1.840.832,01	0,28
GB00BKFB1C65	M&G	Shs	266.574	GBP	2,08	650.702,64	0,10
GB00BJ1F4N75	Micro Focus International	Shs	68.078	GBP	5,71	456.556,02	0,07
GB0007188757	Rio Tinto	Shs	26.252	GBP	55,57	1.712.001,88	0,26
GB0001859296	Vistry Group	Shs	26.756	GBP	11,03	346.336,40	0,05
<b>EE. UU.</b>						<b>371.349.989,00</b>	<b>56,32</b>
US88579Y1010	3M	Shs	12.589	USD	194,64	2.086.623,97	0,32
US0028241000	Abbott Laboratories	Shs	35.452	USD	119,75	3.615.239,94	0,55
US00287Y1091	AbbVie	Shs	40.432	USD	106,79	3.676.856,45	0,56
US00507V1098	Activision Blizzard	Shs	39.026	USD	92,66	3.079.407,76	0,47
US00724F1012	Adobe	Shs	7.953	USD	465,46	3.152.348,41	0,48
US00130H1059	AES	Shs	36.163	USD	26,88	827.779,33	0,13
US00846U1016	Agilent Technologies	Shs	6.176	USD	124,84	656.571,32	0,10
US00912X3026	Air Lease	Shs	6.705	USD	50,01	285.546,28	0,04
US0138721065	Alcoa	Shs	29.273	USD	32,97	821.877,41	0,12
US0200021014	Allstate	Shs	12.353	USD	117,11	1.231.933,56	0,19
US02005N1000	Ally Financial	Shs	40.824	USD	46,00	1.599.168,59	0,24
US02079K3059	Alphabet -A-	Shs	3.123	USD	2.046,47	5.442.497,40	0,83
US02079K1079	Alphabet -C-	Shs	3.232	USD	2.055,54	5.657.416,44	0,86
US0231351067	Amazon.com	Shs	5.782	USD	3.055,29	15.043.586,56	2,28
US0256762065	American Equity Investment Life Holding	Shs	25.127	USD	30,97	662.678,24	0,10
US0304201033	American Water Works	Shs	6.811	USD	146,85	851.737,35	0,13



## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones,	Cartera		Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
		divisas (en 1.000) o contratos	31.03.2021				
US0311001004	AMETEK	Shs	12.127	USD	127,44	1.316.073,07	0,20
US0311621009	Amgen	Shs	9.363	USD	249,75	1.991.321,50	0,30
US0316521006	Amkor Technology	Shs	35.704	USD	22,74	691.398,13	0,10
US0367521038	Anthem	Shs	9.617	USD	364,09	2.981.736,28	0,45
US0378331005	Apple	Shs	249.520	USD	119,90	25.476.831,11	3,86
US0382221051	Applied Materials	Shs	25.863	USD	126,76	2.791.785,16	0,42
US0394831020	Archer-Daniels-Midland	Shs	16.777	USD	57,90	827.206,11	0,13
US0427351004	Arrow Electronics	Shs	8.698	USD	109,44	810.618,20	0,12
US00206R1023	AT&T	Shs	86.319	USD	30,73	2.258.862,65	0,34
US0530151036	Automatic Data Processing	Shs	13.657	USD	187,89	2.185.142,88	0,33
US05351X1019	Avaya Holdings	Shs	22.846	USD	27,80	540.848,75	0,08
US0536111091	Avery Dennison	Shs	6.387	USD	185,18	1.007.191,05	0,15
US0605051046	Bank of America	Shs	40.067	USD	38,99	1.330.334,72	0,20
CA0717341071	Bausch Health Companies	Shs	25.774	CAD	39,23	683.551,29	0,10
US0718131099	Baxter International	Shs	21.376	USD	85,58	1.557.828,29	0,24
US07556Q8814	Beazer Homes	Shs	24.177	USD	20,72	426.592,31	0,06
US0758871091	Becton Dickinson	Shs	7.066	USD	245,19	1.475.357,44	0,22
US0846707026	Berkshire Hathaway -B-	Shs	8.853	USD	258,19	1.946.483,58	0,30
US0865161014	Best Buy	Shs	19.715	USD	115,72	1.942.790,94	0,29
US09062X1037	Biogen	Shs	4.540	USD	276,01	1.067.091,19	0,16
US09247X1019	BlackRock	Shs	4.016	USD	749,26	2.562.401,12	0,39
US0995021062	Booz Allen Hamilton Holding	Shs	30.588	USD	80,77	2.103.885,15	0,32
US1011371077	Boston Scientific	Shs	22.057	USD	38,96	731.789,64	0,11
US1101221083	Bristol-Myers Squibb	Shs	61.165	USD	63,31	3.297.586,20	0,50
US11135F1012	Broadcom	Shs	4.432	USD	456,16	1.721.622,04	0,26
US1271903049	CACI International -A-	Shs	2.748	USD	246,25	576.253,84	0,09
US1273871087	Cadence Design Systems	Shs	24.617	USD	130,87	2.743.443,95	0,42
US14040H1059	Capital One Financial	Shs	7.666	USD	128,56	839.258,10	0,13
US14149Y1082	Cardinal Health	Shs	20.079	USD	62,28	1.064.906,67	0,16
US15135B1017	Centene	Shs	5.298	USD	65,38	294.969,92	0,04
US12541W2098	CH Robinson Worldwide	Shs	9.598	USD	97,81	799.438,15	0,12
US1696561059	Chipotle Mexican Grill	Shs	322	USD	1.406,33	385.623,93	0,06
US17275R1023	Cisco Systems	Shs	98.986	USD	51,77	4.363.880,04	0,66
US1729674242	Citigroup	Shs	18.251	USD	72,96	1.133.945,95	0,17
US1746101054	Citizens Financial Group	Shs	4.371	USD	44,78	166.680,87	0,03
US1261171003	CNA Financial	Shs	8.685	USD	45,94	339.767,38	0,05
US20030N1019	Comcast -A-	Shs	45.080	USD	54,98	2.110.617,36	0,32
US2067871036	Conduent	Shs	59.474	USD	6,83	345.914,46	0,05
US2172041061	Copart	Shs	8.888	USD	106,25	804.181,07	0,12
US21871D1037	CoreLogic	Shs	21.487	USD	79,23	1.449.727,25	0,22
US22160K1051	Costco Wholesale	Shs	13.928	USD	349,75	4.148.273,14	0,63
US22788C1053	Crowdstrike Holdings -A-	Shs	3.826	USD	175,28	571.081,63	0,09
US2310211063	Cummins	Shs	5.572	USD	263,52	1.250.390,18	0,19
US1266501006	CVS Health	Shs	29.265	USD	76,08	1.896.006,82	0,29
US2358252052	Dana	Shs	50.698	USD	24,66	1.064.644,86	0,16
US2358511028	Danaher	Shs	20.981	USD	223,00	3.984.298,89	0,60
US2441991054	Deere	Shs	10.184	USD	373,92	3.242.783,46	0,49
US2561631068	DocuSign	Shs	10.977	USD	196,94	1.840.935,03	0,28
US2566771059	Dollar General	Shs	11.062	USD	201,75	1.900.500,82	0,29
US2575592033	Domtar	Shs	9.043	USD	36,92	284.311,93	0,04
US23355L1061	DXC Technology	Shs	22.592	USD	31,14	599.092,87	0,09
US5324571083	Eli Lilly	Shs	25.729	USD	185,50	4.064.318,03	0,62
US29261A1007	Encompass Health	Shs	25.633	USD	82,80	1.807.384,85	0,27
US29786A1060	Etsy	Shs	7.873	USD	198,87	1.333.307,70	0,20
US30040W1080	Eversource Energy	Shs	8.697	USD	86,29	639.073,49	0,10

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

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera		Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
			31.03.2021				
US30161N1019	Exelon	Shs	43.917	USD	43,50	1.626.832,30	0,25
US3021301094	Expeditors International of Washington	Shs	18.551	USD	107,24	1.694.123,22	0,26
US30303M1027	Facebook -A-	Shs	29.756	USD	288,00	7.297.731,84	1,11
US3030751057	FactSet Research Systems	Shs	2.656	USD	311,34	704.180,27	0,11
US31428X1063	FedEx	Shs	5.807	USD	285,92	1.413.895,21	0,21
US31620M1062	Fidelity National Information Services	Shs	13.386	USD	142,51	1.624.489,93	0,25
US33616C1009	First Republic Bank	Shs	6.559	USD	168,07	938.747,29	0,14
US3377381088	Fiserv	Shs	6.144	USD	120,76	631.822,63	0,10
US34959E1091	Fortinet	Shs	11.213	USD	181,33	1.731.459,54	0,26
US34964C1062	Fortune Brands Home & Security	Shs	19.679	USD	96,00	1.608.774,31	0,24
US35671D8570	Freeport-McMoRan	Shs	14.477	USD	32,68	402.885,36	0,06
US37045V1008	General Motors	Shs	27.553	USD	58,51	1.372.839,78	0,21
US37940X1028	Global Payments	Shs	8.037	USD	204,39	1.398.860,72	0,21
US38141G1040	Goldman Sachs Group	Shs	6.499	USD	332,01	1.837.462,84	0,28
US3893751061	Gray Television	Shs	36.722	USD	18,54	579.771,58	0,09
US4062161017	Halliburton	Shs	45.636	USD	21,50	835.539,32	0,13
US4165151048	Hartford Financial Services Group	Shs	23.459	USD	67,71	1.352.642,95	0,21
US42824C1099	Hewlett Packard Enterprise	Shs	140.580	USD	15,78	1.889.084,57	0,29
US4314751029	Hill-Rom Holdings	Shs	12.797	USD	110,25	1.201.455,34	0,18
US4370761029	Home Depot	Shs	20.006	USD	304,82	5.193.074,90	0,79
US4448591028	Humana	Shs	2.338	USD	425,71	847.577,12	0,13
US45168D1046	IDEXX Laboratories	Shs	5.602	USD	475,95	2.270.519,83	0,34
US4523081093	Illinois Tool Works	Shs	10.544	USD	224,76	2.018.112,09	0,31
US4581401001	Intel	Shs	88.109	USD	63,77	4.784.731,29	0,73
US45866F1049	Intercontinental Exchange	Shs	8.371	USD	111,23	792.903,15	0,12
US4592001014	International Business Machines	Shs	14.858	USD	134,72	1.704.563,92	0,26
US4612021034	Intuit	Shs	5.638	USD	373,66	1.794.000,44	0,27
US4663131039	Jabil	Shs	34.559	USD	51,48	1.515.027,68	0,23
US4781601046	Johnson & Johnson	Shs	40.613	USD	165,01	5.706.846,60	0,87
US46625H1005	JPMorgan Chase	Shs	36.119	USD	154,48	4.751.479,30	0,72
US48666K1097	KB Home	Shs	18.709	USD	46,70	744.026,35	0,11
US49456B1017	Kinder Morgan	Shs	76.229	USD	16,62	1.078.877,42	0,16
US5024311095	L3Harris Technologies	Shs	4.342	USD	203,08	750.892,62	0,11
US50540R4092	Laboratory Corporation of America Holdings	Shs	2.919	USD	253,54	630.233,44	0,10
US5128071082	Lam Research	Shs	3.972	USD	572,56	1.936.649,85	0,29
US53803X1054	Live Oak Bancshares	Shs	12.731	USD	68,58	743.499,81	0,11
US5486611073	Lowe's Companies	Shs	19.311	USD	190,02	3.124.819,53	0,47
US57060D1081	MarketAxess Holdings	Shs	3.541	USD	495,75	1.494.890,95	0,23
US5745991068	Masco	Shs	42.612	USD	60,01	2.177.591,48	0,33
US57636Q1040	Mastercard -A-	Shs	2.315	USD	358,20	706.150,78	0,11
US58933Y1055	Merck	Shs	52.423	USD	76,96	3.435.641,13	0,52
US5915202007	Methode Electronics	Shs	7.847	USD	42,04	280.922,95	0,04
US59156R1086	MetLife	Shs	14.310	USD	61,44	748.706,67	0,11
US5926881054	Mettler-Toledo International	Shs	897	USD	1.149,27	877.880,45	0,13
US5951121038	Micron Technology	Shs	35.463	USD	86,54	2.613.444,17	0,40
US5949181045	Microsoft	Shs	105.065	USD	231,85	20.743.690,71	3,15
US60770K1079	Moderna	Shs	8.348	USD	118,49	842.335,30	0,13
US6098391054	Monolithic Power Systems	Shs	3.279	USD	342,59	956.614,51	0,14
US61174X1090	Monster Beverage	Shs	19.378	USD	90,69	1.496.543,06	0,23
US6174464486	Morgan Stanley	Shs	41.431	USD	79,09	2.790.408,94	0,42
US61945C1036	Mosaic	Shs	28.564	USD	31,34	762.322,75	0,12
US62482R1077	Mr Cooper Group	Shs	39.121	USD	34,93	1.163.668,82	0,18
US55354G1004	MSCI	Shs	7.010	USD	417,51	2.492.331,25	0,38
US6311031081	Nasdaq	Shs	8.344	USD	147,45	1.047.707,22	0,16
US64110L1061	Netflix	Shs	4.641	USD	513,39	2.028.989,67	0,31

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera		Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
			31.03.2021				
US6516391066	Newmont	Shs	20.362	USD	59,88	1.038.300,56	0,16
US67066G1040	NVIDIA	Shs	11.090	USD	514,87	4.862.392,32	0,74
US6795801009	Old Dominion Freight Line	Shs	8.257	USD	240,61	1.691.830,39	0,26
US68389X1054	Oracle	Shs	49.312	USD	70,55	2.962.582,81	0,45
US68902V1070	Otis Worldwide	Shs	40.935	USD	69,74	2.431.070,77	0,37
US70450Y1038	PayPal Holdings	Shs	23.671	USD	236,54	4.768.063,84	0,72
US70932M1071	PennyMac Financial Services	Shs	24.666	USD	67,05	1.408.375,21	0,21
US7170811035	Pfizer	Shs	94.994	USD	36,11	2.921.087,24	0,44
US72352L1061	Pinterest -A-	Shs	5.558	USD	69,31	328.046,42	0,05
US73278L1052	Pool	Shs	4.132	USD	342,37	1.204.694,37	0,18
US69351T1060	PPL	Shs	24.024	USD	29,07	594.718,18	0,09
US7427181091	Procter & Gamble	Shs	42.537	USD	135,45	4.906.442,68	0,74
US7433151039	Progressive	Shs	14.005	USD	95,55	1.139.553,36	0,17
US7443201022	Prudential Financial	Shs	20.373	USD	92,08	1.597.501,08	0,24
US7445731067	Public Service Enterprise Group	Shs	39.707	USD	59,81	2.022.375,25	0,31
US7458671010	PulteGroup	Shs	27.838	USD	52,75	1.250.493,27	0,19
US7475251036	QUALCOMM	Shs	23.093	USD	130,11	2.558.655,97	0,39
US74834L1008	Quest Diagnostics	Shs	22.589	USD	128,49	2.471.651,28	0,37
US74915M1009	Qurate Retail -A-	Shs	128.293	USD	12,05	1.316.469,71	0,20
US76118Y1047	Resideo Technologies	Shs	18.349	USD	28,90	451.576,26	0,07
US77543R1023	Roku	Shs	2.964	USD	311,96	787.404,65	0,12
US7757111049	Rollins	Shs	29.334	USD	33,92	847.321,05	0,13
US78409V1044	S&P Global	Shs	6.358	USD	352,78	1.910.052,67	0,29
US8243481061	Sherwin-Williams	Shs	2.076	USD	746,22	1.319.213,53	0,20
US83088V1026	Slack Technologies -A-	Shs	18.523	USD	40,50	638.832,81	0,10
US78454L1008	SM Energy	Shs	39.163	USD	16,20	540.271,22	0,08
US83304A1060	Snap -A-	Shs	24.471	USD	49,61	1.033.812,57	0,16
US78463M1071	SPS Commerce	Shs	7.720	USD	96,22	632.562,61	0,10
US78467J1007	SS&C Technologies Holdings	Shs	13.989	USD	68,57	816.848,81	0,12
US8581191009	Steel Dynamics	Shs	20.469	USD	51,28	893.851,77	0,14
US78486Q1013	SVB Financial Group	Shs	2.087	USD	490,66	872.015,02	0,13
US8716071076	Synopsys	Shs	7.210	USD	239,60	1.471.102,53	0,22
US87612E1064	Target	Shs	19.562	USD	199,65	3.325.855,93	0,50
US88160R1014	Tesla	Shs	6.295	USD	635,62	3.407.329,64	0,52
US8825081040	Texas Instruments	Shs	11.428	USD	185,94	1.809.522,23	0,27
US8835561023	Thermo Fisher Scientific	Shs	10.342	USD	451,47	3.976.072,49	0,60
US8923561067	Tractor Supply	Shs	7.220	USD	177,05	1.088.564,06	0,17
US88339J1051	Trade Desk -A-	Shs	1.463	USD	625,88	779.751,58	0,12
US89400J1079	TransUnion	Shs	18.127	USD	89,67	1.384.184,46	0,21
US9024941034	Tyson Foods -A-	Shs	32.242	USD	75,95	2.085.309,95	0,32
US91324P1021	UnitedHealth Group	Shs	8.300	USD	373,56	2.640.336,76	0,40
US9224751084	Veeva Systems -A-	Shs	8.678	USD	249,43	1.843.271,02	0,28
US92343V1044	Verizon Communications	Shs	73.820	USD	58,59	3.683.141,48	0,56
US92532F1003	Vertex Pharmaceuticals	Shs	6.038	USD	212,99	1.095.148,94	0,17
US92828Q1094	Virtus Investment Partners	Shs	3.029	USD	238,66	615.601,65	0,09
US92826C8394	Visa -A-	Shs	6.384	USD	211,90	1.151.979,36	0,17
US9314271084	Walgreens Boots Alliance	Shs	24.435	USD	52,98	1.102.415,12	0,17
US931421039	Walmart	Shs	20.260	USD	135,74	2.341.898,94	0,36
US2546871060	Walt Disney	Shs	14.669	USD	185,53	2.317.584,17	0,35
US9553061055	West Pharmaceutical Services	Shs	4.812	USD	278,34	1.140.570,42	0,17
US9694571004	Williams Companies	Shs	43.754	USD	23,68	882.308,22	0,13
US98421M1062	Xerox Holdings	Shs	37.491	USD	24,50	782.193,08	0,12
US98956P1021	Zimmer Biomet Holdings	Shs	16.185	USD	161,22	2.222.043,13	0,34
US98980L1017	Zoom Video Communications -A-	Shs	3.816	USD	313,19	1.017.740,64	0,15
US98980G1022	Zscaler	Shs	9.315	USD	165,79	1.315.109,92	0,20

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

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo	
<b>Acciones de participación</b>						<b>426.549,46</b>	<b>0,07</b>
<b>Reino Unido</b>						<b>426.549,46</b>	<b>0,07</b>
US5948374039	Micro Focus International (ADR's)	Shs	62.456	USD 8,02	426.549,46	0,07	
<b>REITs (Sociedades de inversión inmobiliaria)</b>						<b>13.045.290,92</b>	<b>1,98</b>
<b>Australia</b>						<b>1.738.955,27</b>	<b>0,26</b>
AU000000GMG2	Goodman Group Real Estate Investment Trust	Shs	147.905	AUD 18,12	1.738.955,27	0,26	
<b>Francia</b>						<b>2.563.636,77</b>	<b>0,39</b>
FR0000121964	Klepierre Real Estate Investment Trust	Shs	62.553	EUR 20,19	1.262.945,07	0,19	
FR0013326246	Unibail-Rodamco-Westfield Real Estate Investment Trust	Shs	18.769	EUR 69,30	1.300.691,70	0,20	
<b>Singapur</b>						<b>510.619,48</b>	<b>0,08</b>
SG1AF6000009	Keppel DC Real Estate Investment Trust	Shs	298.500	SGD 2,70	510.619,48	0,08	
<b>EE. UU.</b>						<b>8.232.079,40</b>	<b>1,25</b>
US03027X1000	American Tower Real Estate Investment Trust	Shs	12.473	USD 237,15	2.518.923,13	0,38	
US21871N1019	CoreCivic Real Estate Investment Trust	Shs	89.791	USD 9,06	692.758,51	0,11	
US22002T1088	Corporate Office Properties Real Estate Investment Trust	Shs	31.326	USD 26,59	709.323,17	0,11	
US29444U7000	Equinix Real Estate Investment Trust	Shs	2.189	USD 674,84	1.257.961,77	0,19	
US36467J1088	Gaming and Leisure Properties Real Estate Investment Trust	Shs	19.832	USD 42,19	712.519,74	0,11	
US78410G1040	SBA Communications Real Estate Investment Trust	Shs	5.436	USD 276,24	1.278.753,62	0,19	
US9621661043	Weyerhaeuser Real Estate Investment Trust	Shs	35.174	USD 35,45	1.061.839,46	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>33.319.828,00</b>	<b>5,05</b>
<b>Luxemburgo</b>						<b>22.639.940,00</b>	<b>3,43</b>
LU2034159157	Allianz Global Investors Fund - Allianz Best Styles Emerging Markets Equity SRI - WT9- EUR - (0,820%)	Shs	100	EUR 116.795,43	11.679.543,00	1,77	
LU2025541991	Allianz Global Investors Fund - Allianz Best Styles Europe Equity SRI -WT9- EUR - (0,500%)	Shs	100	EUR 109.603,97	10.960.397,00	1,66	
<b>Reino Unido</b>						<b>10.679.888,00</b>	<b>1,62</b>
GB00BYQ91X80	Allianz International Investment Funds - Allianz Best Styles Global AC Equity Fund -C- GBP - (0,300%)	Shs	5.000.000	GBP 1,82	10.679.888,00	1,62	
<b>Inversiones en títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>						<b>609.004.004,34</b>	<b>92,37</b>
<b>Depósitos en entidades financieras</b>						<b>36.327.444,90</b>	<b>5,51</b>
<b>Depósitos a la vista</b>						<b>36.327.444,90</b>	<b>5,51</b>
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	EUR			34.633.647,10	5,25	
	Efectivo en entidades intermediarias y depósitos utilizados para garantizar derivados	EUR			1.693.797,80	0,26	
<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>						<b>36.327.444,90</b>	<b>5,51</b>
Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	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>163.365,00</b>	<b>0,02</b>
<b>Operaciones de futuros</b>						<b>163.365,00</b>	<b>0,02</b>
<b>Futuros de índices adquiridos</b>						<b>163.365,00</b>	<b>0,02</b>
MSCI World Net Total Return Index Futures 06/21	Ctr	1.316	EUR 364,30	163.365,00	0,02		
<b>Derivados extrabursátiles</b>						<b>-224.779,89</b>	<b>-0,03</b>
<b>Operaciones de divisas a plazo</b>						<b>-224.779,89</b>	<b>-0,03</b>
Sold AUD / Bought CHF - 14 May 2021	AUD	-806,54		-20,97	0,00		
Sold AUD / Bought EUR - 14 May 2021	AUD	-177.666,43		-2.636,59	0,00		
Sold AUD / Bought GBP - 14 May 2021	AUD	-126,20		0,53	0,00		
Sold CAD / Bought CHF - 14 May 2021	CAD	-4.731,77		-177,52	0,00		
Sold CAD / Bought EUR - 14 May 2021	CAD	-1.087.247,13		-28.617,86	0,00		

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Ganancias/ pérdidas no realizadas	% del patri- monio del Subfondo
Sold CAD / Bought GBP - 14 May 2021	CAD	-777,64		-5,28	0,00
Sold CHF / Bought AUD - 14 May 2021	CHF	-40,52		-0,03	0,00
Sold CHF / Bought CAD - 14 May 2021	CHF	-263,25		3,98	0,00
Sold CHF / Bought DKK - 12 May 2021	CHF	-21,71		-0,03	0,00
Sold CHF / Bought EUR - 14 May 2021	CHF	-357.018,00		6.952,33	0,00
Sold CHF / Bought GBP - 14 May 2021	CHF	-902,45		16,12	0,00
Sold CHF / Bought HKD - 14 May 2021	CHF	-49,67		0,58	0,00
Sold CHF / Bought ILS - 14 May 2021	CHF	-2,56		0,02	0,00
Sold CHF / Bought JPY - 14 May 2021	CHF	-826,52		-4,90	0,00
Sold CHF / Bought NOK - 14 May 2021	CHF	-8,77		0,03	0,00
Sold CHF / Bought NZD - 14 May 2021	CHF	-0,03		-0,01	0,00
Sold CHF / Bought SEK - 14 May 2021	CHF	-91,24		-1,02	0,00
Sold CHF / Bought SGD - 14 May 2021	CHF	-34,31		0,44	0,00
Sold CHF / Bought USD - 14 May 2021	CHF	-5.239,85		76,29	0,00
Sold DKK / Bought CHF - 12 May 2021	DKK	-2.654,35		-7,02	0,00
Sold DKK / Bought EUR - 12 May 2021	DKK	-243.136,19		-3,81	0,00
Sold DKK / Bought GBP - 12 May 2021	DKK	-369,25		1,51	0,00
Sold EUR / Bought AUD - 14 May 2021	EUR	-2.123,17		11,16	0,00
Sold EUR / Bought CAD - 14 May 2021	EUR	-96.052,26		727,42	0,00
Sold EUR / Bought CHF - 14 May 2021	EUR	-33.748,62		-294,79	0,00
Sold EUR / Bought DKK - 12 May 2021	EUR	-1.085,19		0,13	0,00
Sold EUR / Bought GBP - 14 May 2021	EUR	-104.103,69		1.231,40	0,00
Sold EUR / Bought HKD - 14 May 2021	EUR	-2.426,85		68,02	0,00
Sold EUR / Bought ILS - 14 May 2021	EUR	-16.615,08		97,37	0,00
Sold EUR / Bought JPY - 14 May 2021	EUR	-124.133,10		-1.011,19	0,00
Sold EUR / Bought NOK - 14 May 2021	EUR	-417,69		11,34	0,00
Sold EUR / Bought NZD - 14 May 2021	EUR	-1.207,08		-2,48	0,00
Sold EUR / Bought SEK - 14 May 2021	EUR	-4.288,97		-46,62	0,00
Sold EUR / Bought SGD - 14 May 2021	EUR	-697.227,69		11.170,36	0,00
Sold EUR / Bought USD - 14 May 2021	EUR	-684.469,13		12.545,38	0,00
Sold GBP / Bought CHF - 14 May 2021	GBP	-3.467,18		-178,45	0,00
Sold GBP / Bought EUR - 14 May 2021	GBP	-791.236,33		-24.691,49	0,00
Sold GBP / Bought JPY - 14 May 2021	GBP	-62,41		-1,23	0,00
Sold HKD / Bought CHF - 14 May 2021	HKD	-6.313,09		-27,17	0,00
Sold HKD / Bought EUR - 14 May 2021	HKD	-1.181.574,56		-3.075,56	0,00
Sold HKD / Bought GBP - 14 May 2021	HKD	-527,59		0,68	0,00
Sold ILS / Bought CHF - 14 May 2021	ILS	-91,75		-0,55	0,00
Sold ILS / Bought EUR - 14 May 2021	ILS	-29.067,18		-42,41	0,00
Sold ILS / Bought GBP - 14 May 2021	ILS	-97,66		0,61	0,00
Sold JPY / Bought CHF - 14 May 2021	JPY	-694.688,00		19,95	0,00
Sold JPY / Bought EUR - 14 May 2021	JPY	-158.164.055,00		30.839,70	0,00
Sold JPY / Bought GBP - 14 May 2021	JPY	-120.591,00		50,63	0,00
Sold NOK / Bought CHF - 14 May 2021	NOK	-935,38		-4,91	0,00
Sold NOK / Bought EUR - 14 May 2021	NOK	-359.287,47		-1.249,62	0,00
Sold NOK / Bought GBP - 14 May 2021	NOK	-357,49		-0,21	0,00
Sold NZD / Bought CHF - 14 May 2021	NZD	-0,14		0,00	0,00
Sold NZD / Bought EUR - 14 May 2021	NZD	-3,65		0,01	0,00
Sold SEK / Bought CHF - 14 May 2021	SEK	-10.683,48		-12,85	0,00
Sold SEK / Bought EUR - 14 May 2021	SEK	-2.337.089,14		1.997,58	0,00
Sold SEK / Bought GBP - 14 May 2021	SEK	-1.765,49		6,79	0,00
Sold SGD / Bought CHF - 14 May 2021	SGD	-587,92		-13,09	0,00
Sold SGD / Bought EUR - 06 Apr 2021	SGD	-9.394,56		-14,20	0,00
Sold SGD / Bought EUR - 14 May 2021	SGD	-198.490,42		-2.135,60	0,00
Sold SGD / Bought GBP - 14 May 2021	SGD	-42,40		0,37	0,00
Sold USD / Bought CHF - 14 May 2021	USD	-55.627,53		-1.804,80	0,00

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

**Cartera de inversiones a 31.03.2021**

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Ganancias/ pérdidas no realizadas	% del patri- monio del Subfondo
Sold USD / Bought EUR - 14 May 2021	USD	-12.773.918,59		-224.589,14	-0,03
Sold USD / Bought GBP - 14 May 2021	USD	-8.910,59		60,78	0,00
<b>Inversiones en derivados</b>				<b>-61.414,89</b>	<b>-0,01</b>
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>	<b>EUR</b>			<b>14.032.029,22</b>	<b>2,13</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>EUR</b>			<b>659.302.063,57</b>	<b>100,00</b>

## El Subfondo en cifras

	31.03.2021	30.09.2020	30.09.2019
Valor liquidativo por acción en la divisa de la clase de acciones			
- Clase W (H-CHF) (distribución) WKN: A2A NS3/ISIN: LU1449863858	1.420,55	1.199,77	1.194,04
- Clase A (EUR) (distribución) WKN: A11 4XT/ISIN: LU1075359262	173,50	145,03	150,24
- Clase AT (H-EUR) (acumulación) WKN: A14 33Z/ISIN: LU1322973477	145,64	122,09	121,14
- Clase CT (EUR) (acumulación) WKN: A2A HNB/ISIN: LU1400637036	145,91	121,82	125,62
- Clase I (EUR) (distribución) WKN: A1J Y4P/ISIN: LU0788520111	1.315,11	1.102,45	1.141,97
- Clase IT (H-EUR) (acumulación) WKN: A12 CB8/ISIN: LU1113653189	1.779,39	1.378,39	1.370,53
- Clase IT8 (EUR) (acumulación) WKN: A2D MA1/ISIN: LU1568876418	1.352,82	1.122,93	1.145,33
- Clase IT8 (H-EUR) (acumulación) WKN: A2A QF8/ISIN: LU1479564442	1.527,21	1.275,24	1.256,25
- Clase P (EUR) (distribución) WKN: A11 2MN/ISIN: LU1061991912	1.808,01	1.515,39	1.569,81
- Clase PT (EUR) (acumulación) WKN: A2A HNA/ISIN: LU1400636905	1.534,31	1.274,05	1.299,36
- Clase RT (EUR) (acumulación) WKN: A14 MUF/ISIN: LU1173935260	150,37	124,92	127,54
- Clase RT (H-EUR) (acumulación) WKN: A2H 7RD/ISIN: LU1720050985	122,56	102,32	101,34
- Clase W (EUR) (distribución) WKN: A1W 113/ISIN: LU0951484251	1.977,53	1.659,27	1.718,46
- Clase WT (EUR) (acumulación) WKN: A2D UJA/ISIN: LU1645746287	1.374,57	1.140,05	1.159,97
- Clase WT (H-EUR) (acumulación) WKN: A2A FPT/ISIN: LU1377962870	--	1.302,93	1.282,86
- Clase Y14 (EUR) (distribución) WKN: A2P DSO/ISIN: LU1941711290	123,83	103,94	107,13
- Clase RT (GBP) (acumulación) WKN: A12 ESV/ISIN: LU1136182133	189,04	168,35	166,81
- Clase YT (GBP) (acumulación) WKN: A2P U3G/ISIN: LU2072100055	55,17	49,12	--
- Clase YT (H-GBP) (acumulación) WKN: A2D J35/ISIN: LU1543696865	70,92	58,98	57,81
- Clase ET (H2-SGD) (acumulación) WKN: A2N 9LV/ISIN: LU1914381329	13,31	11,05	11,20
- Clase IT (USD) (acumulación) WKN: A11 9BB/ISIN: LU1093406939	1.699,18	1.406,90	1.339,58
- Clase W (USD) (distribución) WKN: A14 1XM/ISIN: LU1304666990	1.490,08	1.246,84	1.206,29
- Clase W2 (USD) (distribución) WKN: A2N 47V/ISIN: LU1877639242	1.207,97	1.010,77	980,65
Acciones en circulación	1.470.944	2.019.108	2.596.401
- Clase W (H-CHF) (distribución) WKN: A2A NS3/ISIN: LU1449863858	52	44	10
- Clase A (EUR) (distribución) WKN: A11 4XT/ISIN: LU1075359262	155.476	308.679	337.229
- Clase AT (H-EUR) (acumulación) WKN: A14 33Z/ISIN: LU1322973477	64.466	80.653	79.967
- Clase CT (EUR) (acumulación) WKN: A2A HNB/ISIN: LU1400637036	765.875	1.192.130	1.213.324
- Clase I (EUR) (distribución) WKN: A1J Y4P/ISIN: LU0788520111	126.833	87.331	167.611
- Clase IT (H-EUR) (acumulación) WKN: A12 CB8/ISIN: LU1113653189	8	3.291	26.494
- Clase IT8 (EUR) (acumulación) WKN: A2D MA1/ISIN: LU1568876418	1	1	41.700
- Clase IT8 (H-EUR) (acumulación) WKN: A2A QF8/ISIN: LU1479564442	10	10	10
- Clase P (EUR) (distribución) WKN: A11 2MN/ISIN: LU1061991912	2.029	5.933	7.307
- Clase PT (EUR) (acumulación) WKN: A2A HNA/ISIN: LU1400636905	9.315	9.804	10.238
- Clase RT (EUR) (acumulación) WKN: A14 MUF/ISIN: LU1173935260	38.747	12.122	15.715
- Clase RT (H-EUR) (acumulación) WKN: A2H 7RD/ISIN: LU1720050985	54.841	61.787	77.374
- Clase W (EUR) (distribución) WKN: A1W 113/ISIN: LU0951484251	124.851	73.084	449.818
- Clase WT (EUR) (acumulación) WKN: A2D UJA/ISIN: LU1645746287	40.218	41.023	50.515
- Clase WT (H-EUR) (acumulación) WKN: A2A FPT/ISIN: LU1377962870	--	8	37.696
- Clase Y14 (EUR) (distribución) WKN: A2P DSO/ISIN: LU1941711290	458	43.966	10.182
- Clase RT (GBP) (acumulación) WKN: A12 ESV/ISIN: LU1136182133	500	500	1.086
- Clase YT (GBP) (acumulación) WKN: A2P U3G/ISIN: LU2072100055	17	17	--
- Clase YT (H-GBP) (acumulación) WKN: A2D J35/ISIN: LU1543696865	150	150	4.238

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 00 hasta 00.

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**

	31.03.2021	30.09.2020	30.09.2019
- Clase ET (H2-SGD) (acumulación) WKN: A2N 9LV/ISIN: LU1914381329	77.034	81.917	12.982
- Clase IT (USD) (acumulación) WKN: A11 9BB/ISIN: LU1093406939	1.003	1.179	8.725
- Clase W (USD) (distribución) WKN: A14 1XM/ISIN: LU1304666990	34	16	26.604
- Clase W2 (USD) (distribución) WKN: A2N 47V/ISIN: LU1877639242	9.026	15.465	17.229
Patrimonio del Subfondo en millones de EUR	659,3	518,1	1.460,0

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 00 hasta 00.

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

**Desglose del Patrimonio del Subfondo**

	en %
EE. UU.	57,57
Japón	6,47
Reino Unido	4,33
Canadá	3,63
Luxemburgo	3,43
Francia	3,26
Alemania	2,53
Otros países	11,15
Otros activos netos	7,63
<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)

	2020/2021
	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	583,06
- tipo de interés negativo	-32.606,44
Ingresos por dividendos	3.900.391,16
Ingresos procedentes de	
- fondos de inversión	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- contratos por diferencias	0,00
Otros rendimientos	15.803,62
<b>Ingresos totales</b>	<b>3.884.171,40</b>
Intereses pagados sobre	
- operaciones de swap	0,00
- obligaciones bancarias	0,00
Otros intereses pagados	0,00
Gastos por	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- dividendos por contratos por diferencias	0,00
Comisión de rendimiento	0,00
Taxe d'Abonnement	-68.110,59
Comisión única	-2.508.418,86
Otros gastos	-2.493,15
<b>Gastos totales</b>	<b>-2.579.022,60</b>
<b>Renta/pérdida neta ordinaria</b>	<b>1.305.148,80</b>
Ganancias/pérdidas realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	43.741.854,27
- operaciones de futuros financieros	2.476.147,30
- contratos de divisas a plazo	307.832,79
- divisas	-8.049.306,97
- operaciones de swap	0,00
- Operaciones CFD	0,00
<b>Ganancias/pérdidas netas</b>	<b>39.781.676,19</b>
Cambios en la revalorización/depreciación no realizada	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	61.872.951,46
- operaciones de futuros financieros	223.964,00
- contratos de divisas a plazo	-121.128,87
- divisas	-16.249,22
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- Operaciones CFD	0,00
<b>Resultado de las operaciones</b>	<b>101.741.213,56</b>

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

**Composición del patrimonio neto del Fondo**

a 31 de marzo de 2021, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	31.03.2021
	EUR
Valores e instrumentos del mercado monetario	609.004.004,34
(Precio de compra EUR 513.782.188,53)	
Depósitos a plazo	0,00
Depósitos bancarios	36.327.444,90
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	1.324.257,96
Ingresos por cobrar por participaciones de inversión	0,00
Deudores sobre	
- suscripciones de Acciones	15.186.630,81
- 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	163.365,00
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	65.891,51
<b>Activo total</b>	<b>662.071.594,52</b>
Pasivo bancario	-1.607.745,70
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	-416.912,08
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	0,00
Impuesto sobre la plusvalía	0,00
Otros acreedores	-454.201,77
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	-290.671,40
<b>Pasivo total</b>	<b>-2.769.530,95</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>659.302.063,57</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)

	2020/2021
	EUR
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	518.101.798,59
Suscripciones	341.618.924,15
Reembolsos	-299.201.610,51
Distribución	-2.958.262,22
Resultado de las operaciones	101.741.213,56
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>659.302.063,57</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

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)

	2020/2021
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	2.019.108
- emitido	407.439
- reembolsado	-955.603
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>1.470.944</b>

# Allianz Best Styles Global Equity SRI

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	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>615.751.943,74</b>	<b>99,87</b>
<b>Acciones</b>					<b>609.047.940,16</b>	<b>98,78</b>
<b>Australia</b>					<b>8.800.131,46</b>	<b>1,43</b>
AU000000ANN9	Ansell	Shs	102.857	AUD 39,24	3.075.313,18	0,50
AU000000BXB1	Brambles	Shs	215.000	AUD 10,58	1.733.207,76	0,28
AU00000030678	Coles Group	Shs	61.243	AUD 16,01	747.092,35	0,12
AU000000FMG4	Fortescue Metals Group	Shs	97.193	AUD 19,99	1.480.383,65	0,24
AU000000JBH7	JB Hi-Fi	Shs	22.032	AUD 51,78	869.245,53	0,14
AU0000009789	Pendal Group	Shs	180.688	AUD 6,50	894.888,99	0,15
<b>Canadá</b>					<b>8.283.083,26</b>	<b>1,34</b>
CA11777Q2099	B2Gold	Shs	408.817	CAD 5,32	1.726.595,83	0,28
CA19239C1068	Cogeco Communications	Shs	23.476	CAD 119,27	2.222.825,80	0,36
CA45823T1066	Intact Financial	Shs	5.288	CAD 154,03	646.616,63	0,10
CA76131D1033	Restaurant Brands International	Shs	28.016	CAD 82,93	1.844.454,32	0,30
CA8667961053	Sun Life Financial	Shs	36.215	CAD 64,09	1.842.590,68	0,30
<b>Dinamarca</b>					<b>14.491.880,77</b>	<b>2,35</b>
DK0010181759	Carlsberg -B-	Shs	26.916	DKK 985,00	4.186.102,25	0,68
DK0060534915	Novo Nordisk -B-	Shs	97.949	DKK 433,35	6.701.960,90	1,09
DK0060094928	Orsted	Shs	20.581	DKK 1.008,50	3.277.218,95	0,53
DK0010268606	Vestas Wind Systems	Shs	1.616	DKK 1.280,00	326.598,67	0,05
<b>Finlandia</b>					<b>3.101.056,12</b>	<b>0,50</b>
FI0009000202	Kesko -B-	Shs	25.263	EUR 25,82	765.985,06	0,12
FI0009013296	Neste	Shs	44.110	EUR 45,08	2.335.071,06	0,38
<b>Francia</b>					<b>39.328.319,87</b>	<b>6,38</b>
FR0000051732	Atos	Shs	22.200	EUR 66,80	1.741.440,23	0,28
FR0000131104	BNP Paribas	Shs	77.257	EUR 52,00	4.717.591,37	0,77
FR0000120222	CNP Assurances	Shs	70.000	EUR 16,49	1.355.494,73	0,22
FR0000125007	Compagnie de Saint-Gobain	Shs	38.685	EUR 50,90	2.312.275,19	0,37
FR0000130452	Eiffage	Shs	20.578	EUR 87,06	2.103.783,10	0,34
FR0000121667	EssilorLuxottica	Shs	3.651	EUR 138,35	593.157,65	0,10
FR0000121147	Faurecia	Shs	797	EUR 45,65	42.724,62	0,01
FR0000052292	Hermes International	Shs	2.615	EUR 945,20	2.902.515,47	0,47
FR0000121485	Kering	Shs	3.519	EUR 591,00	2.442.226,19	0,40
FR0000121014	LVMH Louis Vuitton Moët Hennessy	Shs	2.629	EUR 566,10	1.747.683,87	0,28
FR0000131906	Renault	Shs	91.200	EUR 38,11	4.080.899,89	0,66
FR0000120578	Sanofi	Shs	5.978	EUR 84,29	591.712,99	0,10
FR0000121972	Schneider Electric	Shs	38.944	EUR 128,75	5.887.988,20	0,95
FR0000130809	Société Générale	Shs	160.000	EUR 22,43	4.213.389,14	0,68
FR0000120271	TOTAL	Shs	98.548	EUR 39,71	4.595.437,23	0,75
<b>Alemania</b>					<b>38.027.997,79</b>	<b>6,17</b>
DE000A1EWWW0	adidas	Shs	6.667	EUR 264,90	2.073.917,85	0,34
DE0008404005	Allianz	Shs	11.486	EUR 218,35	2.945.107,45	0,48
DE000BASF111	BASF	Shs	19.874	EUR 71,67	1.672.637,49	0,27
DE0005190003	Bayerische Motoren Werke	Shs	49.618	EUR 88,67	5.166.484,13	0,84
DE0005158703	Bechtle	Shs	1.269	EUR 158,50	236.194,63	0,04
DE0006062144	Covestro	Shs	57.855	EUR 57,66	3.917.370,72	0,64
DE0007100000	Daimler	Shs	60.316	EUR 76,17	5.395.051,87	0,87
DE0005552004	Deutsche Post	Shs	35.000	EUR 46,67	1.918.160,67	0,31
DE000ENAG999	E.ON	Shs	214.691	EUR 9,78	2.466.660,72	0,40
DE0005773303	Fraport Frankfurt Airport Services Worldwide	Shs	30.002	EUR 52,20	1.839.076,72	0,30
DE0008430026	Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft	Shs	5.368	EUR 263,90	1.663.531,52	0,27
DE0006969603	Puma	Shs	4.535	EUR 83,44	444.355,67	0,07
DE0007236101	Siemens	Shs	50.271	EUR 140,42	8.289.448,35	1,34
<b>Hong Kong</b>					<b>2.378.055,06</b>	<b>0,38</b>
HK0669013440	Techtronic Industries	Shs	139.000	HKD 133,00	2.378.055,06	0,38
<b>Irlanda</b>					<b>7.622.242,20</b>	<b>1,24</b>

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo	
IE00B4BNMY34	Accenture -A-	Shs	27.364	USD 278,55	7.622.242,20	1,24	
<b>Italia</b>						<b>7.953.335,76</b>	<b>1,29</b>
IT0001207098	ACEA	Shs	29.346	EUR 18,86	649.934,72	0,11	
IT0003128367	Enel	Shs	431.163	EUR 8,44	4.273.803,22	0,69	
IT0004965148	Moncler	Shs	27.364	EUR 48,94	1.572.615,98	0,25	
IT0004810054	Unipol Gruppo	Shs	255.398	EUR 4,86	1.456.981,84	0,24	
<b>Japón</b>						<b>44.011.409,19</b>	<b>7,14</b>
JP3126340003	Alfresa Holdings	Shs	60.400	JPY 2.133,00	1.165.647,59	0,19	
JP3429800000	ANA Holdings	Shs	107.400	JPY 2.572,00	2.499.278,90	0,41	
JP3242800005	Canon	Shs	60.000	JPY 2.502,50	1.358.516,17	0,22	
JP3218900003	Capcom	Shs	10.400	JPY 3.595,00	338.276,41	0,06	
JP3505000004	Daiwa House Industry	Shs	27.700	JPY 3.241,00	812.266,00	0,13	
JP3818000006	Fujitsu	Shs	23.900	JPY 16.000,00	3.459.850,71	0,56	
JP3854600008	Honda Motor	Shs	62.300	JPY 3.319,00	1.870.831,94	0,30	
JP3837800006	Hoya	Shs	2.000	JPY 13.005,00	235.331,37	0,04	
JP3137200006	Isuzu Motors	Shs	36.500	JPY 1.189,00	392.657,77	0,06	
JP3210200006	Kajima	Shs	48.400	JPY 1.571,00	687.956,57	0,11	
JP3496400007	KDDI	Shs	155.500	JPY 3.395,00	4.776.498,53	0,77	
JP3236200006	Keyence	Shs	700	JPY 50.270,00	318.380,46	0,05	
JP3262900008	Kintetsu World Express	Shs	30.600	JPY 2.873,00	795.420,04	0,13	
JP3266800006	Kumagai Gumi	Shs	44.700	JPY 3.005,00	1.215.322,33	0,20	
JP3914400001	Murata Manufacturing	Shs	10.500	JPY 8.842,00	840.000,00	0,14	
JP3733000008	NEC	Shs	48.500	JPY 6.520,00	2.861.072,16	0,46	
JP3734800000	Nidec	Shs	8.500	JPY 13.435,00	1.033.227,78	0,17	
JP3200450009	ORIX	Shs	103.200	JPY 1.868,00	1.744.199,05	0,28	
JP3974450003	Resorttrust	Shs	33.100	JPY 1.848,00	553.438,59	0,09	
JP3420600003	Sekisui House	Shs	117.100	JPY 2.374,00	2.515.226,42	0,41	
JP3358800005	Shimizu	Shs	58.800	JPY 896,00	476.677,67	0,08	
JP3435000009	Sony	Shs	71.000	JPY 11.595,00	7.448.495,82	1,21	
JP3890350006	Sumitomo Mitsui Financial Group	Shs	46.200	JPY 4.007,00	1.674.945,94	0,27	
JP3443600006	Taisei	Shs	13.000	JPY 4.270,00	502.239,31	0,08	
JP3633400001	Toyota Motor	Shs	56.900	JPY 8.616,00	4.435.651,66	0,72	
<b>Nueva Zelanda</b>						<b>438.965,72</b>	<b>0,07</b>
NZFAPE000152	Fisher & Paykel Healthcare -C-	Shs	19.551	NZD 32,10	438.965,72	0,07	
<b>Singapur</b>						<b>6.324.245,22</b>	<b>1,02</b>
SG1L01001701	DBS Group Holdings	Shs	60.000	SGD 28,92	1.290.975,37	0,21	
SG1S04926220	Oversea-Chinese Banking	Shs	369.000	SGD 11,79	3.236.745,78	0,52	
SG1V61937297	Singapore Airlines	Shs	434.300	SGD 5,56	1.796.524,07	0,29	
<b>España</b>						<b>11.118.832,19</b>	<b>1,81</b>
ES0105046009	Aena	Shs	18.863	EUR 138,60	3.070.104,31	0,50	
ES0113900J37	Banco Santander	Shs	963.928	EUR 2,91	3.291.683,98	0,53	
ES0144580Y14	Iberdrola	Shs	253.363	EUR 10,92	3.248.964,51	0,53	
ES0173093024	Red Electrica	Shs	85.303	EUR 15,06	1.508.079,39	0,25	
<b>Suecia</b>						<b>1.586.528,96</b>	<b>0,26</b>
SE0011166933	Epiroc -A-	Shs	58.295	SEK 197,90	1.324.407,26	0,22	
SE0014684528	Kinnevik -B-	Shs	5.346	SEK 427,10	262.121,70	0,04	
<b>Suiza</b>						<b>20.759.592,16</b>	<b>3,37</b>
CH0210483332	Compagnie Financière Richemont	Shs	31.256	CHF 91,24	3.026.743,20	0,49	
CH0030170408	Geberit	Shs	1.914	CHF 607,40	1.233.881,98	0,20	
CH0025238863	Kuehne & Nagel International	Shs	4.109	CHF 270,80	1.180.977,71	0,19	
CH0025751329	Logitech International	Shs	16.990	CHF 97,26	1.753.818,09	0,29	
CH0038863350	Nestlé	Shs	41.211	CHF 105,64	4.620.600,76	0,75	
CH0024608827	Partners Group Holding	Shs	479	CHF 1.202,50	611.332,52	0,10	
CH0012032048	Roche Holding	Shs	24.762	CHF 305,40	8.026.230,95	1,30	
CH0244767585	UBS Group	Shs	19.567	CHF 14,74	306.006,95	0,05	
<b>Países Bajos</b>						<b>8.521.726,53</b>	<b>1,38</b>

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

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo	
NL0011794037	Ahold Delhaize	Shs	33.262	EUR	23,90	933.523,80	0,15
NL0010273215	ASML Holding	Shs	4.998	EUR	515,60	3.026.134,99	0,49
NL0011821202	ING Groep	Shs	303.644	EUR	10,45	3.724.721,98	0,60
NL00150001Q9	Stellantis	Shs	46.844	EUR	15,22	837.345,76	0,14
<b>Reino Unido</b>						<b>24.319.245,28</b>	<b>3,94</b>
GB00B1YW4409	3i Group	Shs	45.751	GBP	11,71	737.996,74	0,12
GB0009895292	AstraZeneca	Shs	33.353	GBP	72,52	3.333.291,38	0,54
GB0002162385	Aviva	Shs	200.000	GBP	4,11	1.131.970,94	0,18
GB0000811801	Barratt Developments	Shs	69.030	GBP	7,53	716.330,48	0,12
GB00B02L3W35	Berkeley Group Holdings	Shs	8.486	GBP	44,60	521.577,04	0,08
JE00BJVNSS43	Ferguson	Shs	2.264	GBP	87,76	273.812,72	0,04
GB0009252882	GlaxoSmithKline	Shs	281.507	GBP	12,98	5.036.022,14	0,82
JE00BYPZJM29	Janus Henderson Group	Shs	66.326	USD	31,00	2.056.106,00	0,33
IE00BZ12WP82	Linde	Shs	22.356	USD	279,26	6.243.136,56	1,01
GB0006825383	Persimmon	Shs	21.025	GBP	29,53	855.618,24	0,14
GB00BG11K365	Redrow	Shs	105.826	GBP	6,32	921.200,74	0,15
GB0004082847	Standard Chartered	Shs	113.035	GBP	5,04	784.475,24	0,13
GB0008782301	Taylor Wimpey	Shs	683.306	GBP	1,81	1.707.707,06	0,28
<b>EE. UU.</b>						<b>361.981.292,62</b>	<b>58,71</b>
US88579Y1010	3M	Shs	17.982	USD	194,64	3.500.016,48	0,57
US0028241000	Abbott Laboratories	Shs	12.236	USD	119,75	1.465.261,00	0,24
US00287Y1091	AbbVie	Shs	73.123	USD	106,79	7.808.805,17	1,27
US00507V1098	Activision Blizzard	Shs	24.111	USD	92,66	2.234.125,26	0,36
US00724F1012	Adobe	Shs	7.731	USD	465,46	3.598.471,26	0,58
US00846U1016	Agilent Technologies	Shs	19.704	USD	124,84	2.459.847,36	0,40
US0091581068	Air Products and Chemicals	Shs	4.627	USD	282,61	1.307.636,47	0,21
US0200021014	Allstate	Shs	10.112	USD	117,11	1.184.216,32	0,19
US02079K3059	Alphabet -A-	Shs	4.669	USD	2.046,47	9.554.968,43	1,55
US02079K1079	Alphabet -C-	Shs	4.643	USD	2.055,54	9.543.872,22	1,55
US0231351067	Amazon.com	Shs	7.352	USD	3.055,29	22.462.492,08	3,64
US0258161092	American Express	Shs	32.001	USD	143,49	4.591.823,49	0,74
US0311621009	Amgen	Shs	4.920	USD	249,75	1.228.770,00	0,20
US0378331005	Apple	Shs	48.158	USD	119,90	5.774.144,20	0,94
US0382221051	Applied Materials	Shs	45.919	USD	126,76	5.820.692,44	0,94
US04316A1088	Artisan Partners Asset Management -A-	Shs	36.272	USD	51,39	1.864.018,08	0,30
US0530151036	Automatic Data Processing	Shs	15.944	USD	187,89	2.995.718,16	0,49
US0605051046	Bank of America	Shs	152.773	USD	38,99	5.956.619,27	0,97
US0865161014	Best Buy	Shs	4.557	USD	115,72	527.336,04	0,09
US09062X1037	Biogen	Shs	8.195	USD	276,01	2.261.901,95	0,37
US09857L1089	Booking Holdings	Shs	804	USD	2.334,89	1.877.251,56	0,30
US1101221083	Bristol-Myers Squibb	Shs	44.214	USD	63,31	2.799.188,34	0,45
US1170431092	Brunswick	Shs	5.853	USD	97,23	569.087,19	0,09
US1273871087	Cadence Design Systems	Shs	16.450	USD	130,87	2.152.811,50	0,35
US1696561059	Chipotle Mexican Grill	Shs	2.144	USD	1.406,33	3.015.171,52	0,49
US17275R1023	Cisco Systems	Shs	118.939	USD	51,77	6.157.472,03	1,00
US1729674242	Citigroup	Shs	123.340	USD	72,96	8.998.886,40	1,46
US1773761002	Citrix Systems	Shs	2.172	USD	138,39	300.583,08	0,05
US1912161007	Coca-Cola	Shs	168.423	USD	53,15	8.951.682,45	1,45
US1941621039	Colgate-Palmolive	Shs	46.013	USD	79,33	3.650.211,29	0,59
US2003401070	Comerica	Shs	5.060	USD	72,15	365.079,00	0,06
US2270461096	Crocs	Shs	7.418	USD	77,69	576.304,42	0,09
US2310211063	Cummins	Shs	16.391	USD	263,52	4.319.356,32	0,70
US2371941053	Darden Restaurants	Shs	11.864	USD	145,07	1.721.110,48	0,28
US23918K1088	DaVita	Shs	3.584	USD	109,48	392.376,32	0,06
US2435371073	Deckers Outdoor	Shs	5.362	USD	325,68	1.746.296,16	0,28

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo	
US24703L2025	Dell Technologies -C-	Shs	8.638	USD	88,59	765.240,42	0,12
US2473617023	Delta Air Lines	Shs	30.000	USD	48,90	1.467.000,00	0,24
US2786421030	eBay	Shs	12.347	USD	60,32	744.771,04	0,12
US2855121099	Electronic Arts	Shs	29.131	USD	134,43	3.916.080,33	0,64
US5324571083	Eli Lilly	Shs	37.844	USD	185,50	7.020.062,00	1,14
US2925541029	Encore Capital	Shs	20.423	USD	40,75	832.237,25	0,13
US3021301094	Expeditors International of Washington	Shs	40.179	USD	107,24	4.308.795,96	0,70
US3453708600	Ford Motor	Shs	48.469	USD	12,46	603.923,74	0,10
US38141G1040	Goldman Sachs Group	Shs	16.999	USD	332,01	5.643.837,99	0,92
US40412C1018	HCA Healthcare	Shs	2.612	USD	188,54	492.466,48	0,08
US43300A2033	Hilton Worldwide Holdings	Shs	35.129	USD	122,06	4.287.845,74	0,70
US4364401012	Hologic	Shs	26.934	USD	73,87	1.989.614,58	0,32
US40434L1052	HP	Shs	176.329	USD	31,56	5.564.943,24	0,90
US45168D1046	IDEXX Laboratories	Shs	5.224	USD	475,95	2.486.362,80	0,40
US4581401001	Intel	Shs	130.605	USD	63,77	8.328.680,85	1,35
US4606901001	Interpublic Group of Companies	Shs	46.269	USD	29,31	1.356.144,39	0,22
US4612021034	Intuit	Shs	17.204	USD	373,66	6.428.446,64	1,04
US4781601046	Johnson & Johnson	Shs	60.875	USD	165,01	10.044.983,75	1,63
US46625H1005	JPMorgan Chase	Shs	36.926	USD	154,48	5.704.328,48	0,93
US49338L1035	Keysight Technologies	Shs	2.592	USD	141,54	366.871,68	0,06
US5486611073	Lowe's Companies	Shs	9.032	USD	190,02	1.716.260,64	0,28
US5719032022	Marriott International -A-	Shs	25.007	USD	148,23	3.706.787,61	0,60
US57636Q1040	Mastercard -A-	Shs	6.651	USD	358,20	2.382.388,20	0,39
US58933Y1055	Merck	Shs	101.797	USD	76,96	7.834.297,12	1,27
US5949181045	Microsoft	Shs	145.831	USD	231,85	33.810.917,35	5,48
US60871R2094	Molson Coors Beverage -B-	Shs	60.156	USD	52,34	3.148.565,04	0,51
US6174464486	Morgan Stanley	Shs	82.075	USD	79,09	6.491.311,75	1,05
US6516391066	Newmont	Shs	62.770	USD	59,88	3.758.667,60	0,61
US6541061031	NIKE -B-	Shs	41.708	USD	132,95	5.545.078,60	0,90
US6687711084	NortonLifeLock	Shs	54.137	USD	21,10	1.142.290,70	0,19
US67066G1040	NVIDIA	Shs	7.383	USD	514,87	3.801.285,21	0,62
US68389X1054	Oracle	Shs	46.000	USD	70,55	3.245.300,00	0,53
US70450Y1038	PayPal Holdings	Shs	19.219	USD	236,54	4.546.062,26	0,74
US7170811035	Pfizer	Shs	103.049	USD	36,11	3.721.099,39	0,60
US7427181091	Procter & Gamble	Shs	15.275	USD	135,45	2.068.998,75	0,34
US7433151039	Progressive	Shs	41.201	USD	95,55	3.936.755,55	0,64
US74838J1016	Quidel	Shs	1.919	USD	126,39	242.542,41	0,04
US75886F1075	Regeneron Pharmaceuticals	Shs	3.382	USD	470,67	1.591.805,94	0,26
US7591EP1005	Regions Financial	Shs	20.000	USD	20,91	418.200,00	0,07
LR0008862868	Royal Caribbean Cruises	Shs	23.921	USD	85,35	2.041.657,35	0,33
US78409V1044	S&P Global	Shs	8.304	USD	352,78	2.929.485,12	0,47
US8552441094	Starbucks	Shs	41.375	USD	110,27	4.562.421,25	0,74
US78486Q1013	SVB Financial Group	Shs	1.924	USD	490,66	944.029,84	0,15
US74144T1088	T Rowe Price Group	Shs	25.728	USD	172,22	4.430.876,16	0,72
US8740541094	Take-Two Interactive Software	Shs	25.588	USD	177,09	4.531.378,92	0,73
US87612E1064	Target	Shs	8.069	USD	199,65	1.610.975,85	0,26
US8825081040	Texas Instruments	Shs	44.107	USD	185,94	8.201.255,58	1,33
US8835561023	Thermo Fisher Scientific	Shs	9.343	USD	451,47	4.218.084,21	0,68
US9113631090	United Rentals	Shs	1.471	USD	333,21	490.151,91	0,08
US91879Q1094	Vail Resorts	Shs	2.576	USD	290,16	747.452,16	0,12
US92343V1044	Verizon Communications	Shs	11.168	USD	58,59	654.333,12	0,11
US92532F1003	Vertex Pharmaceuticals	Shs	3.113	USD	212,99	663.037,87	0,11
US92826C8394	Visa -A-	Shs	22.338	USD	211,90	4.733.422,20	0,77
US2546871060	Walt Disney	Shs	25.866	USD	185,53	4.798.918,98	0,78
US95058W1009	Wendy's	Shs	58.518	USD	20,44	1.196.107,92	0,19

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

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
US9553061055	West Pharmaceutical Services	Shs	7.367	USD 278,34	2.050.530,78	0,33
US9884981013	Yum! Brands	Shs	28.602	USD 109,77	3.139.641,54	0,51
US98978V1035	Zoetis	Shs	5.366	USD 157,04	842.676,64	0,14
<b>REITs (Sociedades de inversión inmobiliaria)</b>					<b>6.704.003,58</b>	<b>1,09</b>
<b>Reino Unido</b>					<b>953.376,74</b>	<b>0,16</b>
GB00B5ZN1N88	Segro Real Estate Investment Trust	Shs	72.883	GBP 9,49	953.376,74	0,16
<b>EE. UU.</b>					<b>5.750.626,84</b>	<b>0,93</b>
US44107P1049	Host Hotels & Resorts Real Estate Investment Trust	Shs	158.426	USD 17,30	2.740.769,80	0,44
US7005171050	Park Hotels & Resorts Real Estate Investment Trust	Shs	136.008	USD 22,13	3.009.857,04	0,49
<b>Inversiones en títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>					<b>615.751.943,74</b>	<b>99,87</b>
<b>Depósitos en entidades financieras</b>					<b>625.458,41</b>	<b>0,10</b>
<b>Depósitos a la vista</b>					<b>625.458,41</b>	<b>0,10</b>
	State Street Bank International GmbH. Luxembourg Branch	USD			415.458,41	0,07
	Efectivo en entidades intermediarias y depósitos utilizados para garantizar derivados	USD			210.000,00	0,03
<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>					<b>625.458,41</b>	<b>0,10</b>

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	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>-318.389,46</b>	<b>-0,05</b>
<b>Operaciones de divisas a plazo</b>					<b>-318.389,46</b>	<b>-0,05</b>
Sold AUD / Bought EUR - 14 May 2021	AUD	-364.015,84		-6.461,06	0,00	
Sold CAD / Bought EUR - 14 May 2021	CAD	-576.035,01		-17.951,57	0,00	
Sold CHF / Bought EUR - 14 May 2021	CHF	-736.876,28		17.900,56	0,00	
Sold DKK / Bought EUR - 12 May 2021	DKK	-4.139.757,80		-56,62	0,00	
Sold EUR / Bought JPY - 14 May 2021	EUR	-153.777,20		-751,67	0,00	
Sold EUR / Bought NOK - 14 May 2021	EUR	-153.205,14		602,70	0,00	
Sold EUR / Bought USD - 14 May 2021	EUR	-2.761,12		71,24	0,00	
Sold GBP / Bought EUR - 14 May 2021	GBP	-509.281,20		-19.688,78	0,00	
Sold HKD / Bought EUR - 14 May 2021	HKD	-875.782,68		-2.047,99	0,00	
Sold JPY / Bought EUR - 14 May 2021	JPY	-219.067.744,00		43.681,25	0,00	
Sold NOK / Bought EUR - 14 May 2021	NOK	-1.539.502,96		-6.343,87	0,00	
Sold SEK / Bought EUR - 14 May 2021	SEK	-480.943,18		480,34	0,00	
Sold SGD / Bought EUR - 14 May 2021	SGD	-466.960,08		-5.547,77	0,00	
Sold USD / Bought EUR - 14 May 2021	USD	-16.338.230,18		-322.276,22	-0,05	
<b>Inversiones en derivados</b>					<b>-318.389,46</b>	<b>-0,05</b>
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>					<b>489.818,00</b>	<b>0,08</b>
<b>Composición del patrimonio neto del Fondo</b>					<b>616.548.830,69</b>	<b>100,00</b>



## El Subfondo en cifras

	31.03.2021	30.09.2020
Valor liquidativo por acción en la divisa de la clase de acciones		
- Clase A (EUR) (distribución) WKN: A2P N9K/ISIN: LU2034157706	119,48	99,24
- Clase AT (EUR) (acumulación) WKN: A2P N9A/ISIN: LU2034156641	124,40	103,43
- Clase IT (EUR) (acumulación) WKN: A2P N9B/ISIN: LU2034156724	1.253,21	1.038,86
- Clase IT8 (EUR) (acumulación) WKN: A2P N83/ISIN: LU2034155916	1.256,91	1.041,01
- Clase P (EUR) (distribución) WKN: A2Q BPN/ISIN: LU2219639544	1.198,34	992,56
- Clase RT (EUR) (acumulación) WKN: A2P N9C/ISIN: LU2034156997	125,14	103,81
- Clase W (EUR) (distribución) WKN: A2P N87/ISIN: LU2034156302	1.026,59	--
- Clase WT (EUR) (acumulación) WKN: A2P N85/ISIN: LU2034156138	1.266,61	1.050,22
- Clase WT (H-EUR) (acumulación) WKN: A2P 8CX/ISIN: LU2201879181	1.218,23	1.010,65
- Clase WT9 (EUR) (acumulación) WKN: A2P N88/ISIN: LU2034156484	124.692,24	103.288,60
- Clase W20 (EUR) (distribución) WKN: A2P QE8/ISIN: LU2042551569	1.193,09	998,47
- Clase Y14 (EUR) (distribución) WKN: A2P NQP/ISIN: LU2025541306	--	104,43
- Clase AT (USD) (acumulación) WKN: A2P N9D/ISIN: LU2034157029	13,24	10,97
- Clase IT (USD) (acumulación) WKN: A2P N9E/ISIN: LU2034157292	1.332,83	1.102,20
- Clase IT8 (USD) (acumulación) WKN: A2P N84/ISIN: LU2034156054	1.337,43	1.104,62
- Clase RT (USD) (acumulación) WKN: A2P N9F/ISIN: LU2034157375	133,18	110,16
- Clase WT (USD) (acumulación) WKN: A2P N86/ISIN: LU2034156211	1.337,46	1.104,63
Acciones en circulación	598.039	99.353
- Clase A (EUR) (distribución) WKN: A2P N9K/ISIN: LU2034157706	430.097	10
- Clase AT (EUR) (acumulación) WKN: A2P N9A/ISIN: LU2034156641	10	10
- Clase IT (EUR) (acumulación) WKN: A2P N9B/ISIN: LU2034156724	2.701	2.701
- Clase IT8 (EUR) (acumulación) WKN: A2P N83/ISIN: LU2034155916	1	1
- Clase P (EUR) (distribución) WKN: A2Q BPN/ISIN: LU2219639544	11.294	1
- Clase RT (EUR) (acumulación) WKN: A2P N9C/ISIN: LU2034156997	10	10
- Clase W (EUR) (distribución) WKN: A2P N87/ISIN: LU2034156302	4.001	--
- Clase WT (EUR) (acumulación) WKN: A2P N85/ISIN: LU2034156138	47.111	37.584
- Clase WT (H-EUR) (acumulación) WKN: A2P 8CX/ISIN: LU2201879181	17.710	17.710
- Clase WT9 (EUR) (acumulación) WKN: A2P N88/ISIN: LU2034156484	2.190	1.890
- Clase W20 (EUR) (distribución) WKN: A2P QE8/ISIN: LU2042551569	82.301	39.301
- Clase Y14 (EUR) (distribución) WKN: A2P NQP/ISIN: LU2025541306	--	10
- Clase AT (USD) (acumulación) WKN: A2P N9D/ISIN: LU2034157029	114	111
- Clase IT (USD) (acumulación) WKN: A2P N9E/ISIN: LU2034157292	1	1
- Clase IT8 (USD) (acumulación) WKN: A2P N84/ISIN: LU2034156054	1	1
- Clase RT (USD) (acumulación) WKN: A2P N9F/ISIN: LU2034157375	496	11
- Clase WT (USD) (acumulación) WKN: A2P N86/ISIN: LU2034156211	1	1
Patrimonio del Subfondo en millones de USD	0,0	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 00 hasta 00.

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

**Desglose del Patrimonio del Subfondo**

	en %
EE. UU.	59,64
Japón	7,14
Francia	6,38
Alemania	6,17
Reino Unido	4,10
Suiza	3,37
Dinamarca	2,35
Otros países	10,72
Otros activos netos	0,13
<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)

	2020/2021
	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	-72,47
Ingresos por dividendos	4.003.749,43
Ingresos procedentes de	
- fondos de inversión	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- contratos por diferencias	0,00
Otros rendimientos	0,00
<b>Ingresos totales</b>	<b>4.003.676,96</b>
Intereses pagados sobre	
- operaciones de swap	0,00
- obligaciones bancarias	0,00
Otros intereses pagados	0,00
Gastos por	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- dividendos por contratos por diferencias	0,00
Comisión de rendimiento	0,00
Taxe d'Abonnement	-47.039,20
Comisión única	-1.618.408,67
Otros gastos	-1.911,79
<b>Gastos totales</b>	<b>-1.667.359,66</b>
<b>Renta/pérdida neta ordinaria</b>	<b>2.336.317,30</b>
Ganancias/pérdidas realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	24.742.863,37
- operaciones de futuros financieros	0,00
- contratos de divisas a plazo	23.959,24
- divisas	2.249.397,95
- operaciones de swap	0,00
- Operaciones CFD	0,00
<b>Ganancias/pérdidas netas</b>	<b>29.352.537,86</b>
Cambios en la revalorización/depreciación no realizada	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	63.356.261,61
- operaciones de futuros financieros	0,00
- contratos de divisas a plazo	-104.529,87
- divisas	-3.103,62
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- Operaciones CFD	0,00
<b>Resultado de las operaciones</b>	<b>92.601.165,98</b>

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

**Composición del patrimonio neto del Fondo**

a 31 de marzo de 2021, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	31.03.2021
	USD
Valores e instrumentos del mercado monetario	615.751.943,74
(Precio de compra USD 540.523.244,06)	
Depósitos a plazo	0,00
depósitos bancarios	625.458,41
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	831.054,08
Ingresos por cobrar por participaciones de inversión	0,00
Deudores sobre	
- suscripciones de Acciones	832.970,68
- 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	62.736,09
<b>Activo total</b>	<b>618.104.163,00</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	-103.251,46
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	-735.926,89
Impuesto sobre la plusvalía	0,00
Otros acreedores	-335.028,41
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	-381.125,55
<b>Pasivo total</b>	<b>-1.555.332,31</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>616.548.830,69</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)

	2020/2021
	USD
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	344.983.344,78
Suscripciones	317.223.363,40
Reembolsos	-137.591.568,49
Distribución	-667.474,98
Resultado de las operaciones	92.601.165,98
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>616.548.830,69</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

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)

	2020/2021
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	99.353
- emitido	892.924
- reembolsado	-394.238
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>598.039</b>

# Allianz Best Styles Pacific Equity

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	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>163.577.266,22</b>	<b>98,60</b>
<b>Acciones</b>					<b>159.338.892,73</b>	<b>96,05</b>
<b>Australia</b>					<b>27.333.197,05</b>	<b>16,48</b>
AU000000ANN9	Ansell	Shs	11.928 AUD	39,24	303.699,44	0,18
GB00BZ09BD16	Atlassian -A-	Shs	3.148 USD	204,43	548.024,80	0,33
AU000000AUB9	AUB	Shs	35.426 AUD	19,26	442.716,56	0,27
AU000000AST5	AusNet Services	Shs	403.077 AUD	1,84	479.922,87	0,29
AU000000ANZ3	Australia & New Zealand Banking Group	Shs	74.949 AUD	28,18	1.370.421,59	0,83
AU000000BENPF1	Bendigo & Adelaide Bank -Pref-	Shs	70 AUD	101,25	4.598,76	0,00
AU000000BHP4	BHP Group	Shs	102.195 AUD	45,30	3.003.829,04	1,81
AU000000CUV3	Clinuvel Pharmaceuticals	Shs	20.581 AUD	27,07	361.494,83	0,22
AU000000CDA3	Codan	Shs	40.331 AUD	15,44	404.048,64	0,24
AU000000CBA7	Commonwealth Bank of Australia	Shs	38.598 AUD	86,10	2.156.330,44	1,30
AU000000CSL8	CSL	Shs	12.341 AUD	264,65	2.119.188,61	1,28
AU000000DTL4	Data 3	Shs	121.654 AUD	5,19	409.676,56	0,25
AU000000DDR5	Dicker Data	Shs	46.341 AUD	10,17	305.797,35	0,18
AU000000FMG4	Fortescue Metals Group	Shs	106.798 AUD	19,99	1.385.234,42	0,83
AU000000HVN7	Harvey Norman Holdings	Shs	104.516 AUD	5,73	388.583,86	0,23
AU000000IDX2	Integral Diagnostics	Shs	111.838 AUD	4,74	343.965,67	0,21
AU000000MQG1	Macquarie Group	Shs	5.701 AUD	152,83	565.336,49	0,34
AU000000MIN4	Mineral Resources	Shs	13.123 AUD	38,02	323.737,20	0,20
AU000000NAB4	National Australia Bank	Shs	125.914 AUD	26,00	2.124.196,70	1,28
AU000000NCM7	Newcrest Mining	Shs	46.807 AUD	24,42	741.658,24	0,45
AU00000061897	Perenti Global	Shs	472.557 AUD	1,02	311.220,08	0,19
AU000000QAN2	Qantas Airways	Shs	166.681 AUD	5,09	550.492,29	0,33
AU000000RHC8	Ramsay Health Care	Shs	16.740 AUD	67,00	727.742,30	0,44
AU000000RIO1	Rio Tinto	Shs	14.931 AUD	110,75	1.072.951,25	0,65
AU000000STO6	Santos	Shs	158.163 AUD	7,10	728.635,97	0,44
AU000000SIG5	Sigma Healthcare	Shs	810.124 AUD	0,68	357.443,80	0,22
AU000000SLR6	Silver Lake Resources	Shs	280.293 AUD	1,50	271.894,74	0,16
AU000000SHL7	Sonic Healthcare	Shs	32.611 AUD	35,09	742.497,24	0,45
AU000000WES1	Wesfarmers	Shs	54.427 AUD	52,67	1.860.051,96	1,12
AU000000WBC1	Westpac Banking	Shs	96.493 AUD	24,41	1.528.308,22	0,92
AU000000WOW2	Woolworths Group	Shs	52.774 AUD	40,87	1.399.497,13	0,84
<b>China</b>					<b>1.111.057,26</b>	<b>0,67</b>
KYG875721634	Tencent Holdings	Shs	10.063 HKD	610,00	672.409,18	0,41
SG1U76934819	Yangzijiang Shipbuilding Holdings	Shs	540.900 SGD	1,28	438.648,08	0,26
<b>Hong Kong</b>					<b>15.531.296,11</b>	<b>9,36</b>
HK0000069689	AIA Group	Shs	395.400 HKD	94,30	4.084.366,30	2,46
HK2388011192	BOC Hong Kong Holdings	Shs	225.500 HKD	27,15	670.645,02	0,40
BMG2113M1203	Chow Sang Sang Holdings International	Shs	265.000 HKD	12,02	348.920,65	0,21
KYG2177B1014	CK Asset Holdings	Shs	125.000 HKD	47,20	646.291,34	0,39
KYG217651051	CK Hutchison Holdings	Shs	164.000 HKD	61,95	1.112.913,69	0,67
BMG2581C1091	CSI Properties	Shs	5.450.000 HKD	0,25	149.249,48	0,09
HK0027032686	Galaxy Entertainment Group	Shs	125.000 HKD	70,00	958.482,92	0,58
HK0388045442	Hong Kong Exchanges & Clearing	Shs	48.100 HKD	457,40	2.410.002,89	1,45
BMG5321P1169	K Wah International Holdings	Shs	320.000 HKD	4,03	141.263,95	0,08
BMG524401079	Kerry Properties	Shs	137.592 HKD	25,05	377.552,40	0,23
HK0000376142	Nissin Foods	Shs	457.000 HKD	5,92	296.356,35	0,18
HK0083000502	Sino Land	Shs	312.000 HKD	10,82	369.792,57	0,22
KYG8187G1055	SITC International Holdings	Shs	254.000 HKD	26,35	733.146,33	0,44
KYG846981028	Stella International Holdings	Shs	340.000 HKD	9,83	366.107,61	0,22
HK0086000525	Sun Hung Kai	Shs	420.000 HKD	3,96	182.188,43	0,11
HK0016000132	Sun Hung Kai Properties	Shs	84.500 HKD	117,80	1.090.381,13	0,66
HK0669013440	Techtronic Industries	Shs	62.500 HKD	133,00	910.558,78	0,55
KYG8813K1085	United Laboratories International Holdings	Shs	334.000 HKD	5,74	210.007,44	0,13

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021		Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
			Shs	685.500 HKD			
KYG960071028	WH Group	Shs	685.500	HKD	6,30	473.068,83	0,29
						<b>110.568.795,26</b>	<b>66,65</b>
<b>Japón</b>							
JP3122400009	Advantest	Shs	12.200	JPY	9.680,00	909.903,90	0,55
JP3112000009	AGC	Shs	15.100	JPY	4.630,00	538.664,40	0,32
JP3102000001	Aisin Seiki	Shs	13.200	JPY	4.200,00	427.153,10	0,26
JP3107000006	Akatsuki	Shs	6.600	JPY	4.475,00	227.560,73	0,14
JP3429800000	ANA Holdings	Shs	16.500	JPY	2.572,00	326.975,53	0,20
JP3116000005	Asahi Group Holdings	Shs	19.800	JPY	4.665,00	711.667,57	0,43
JP3778630008	Bandai Namco Holdings	Shs	13.300	JPY	7.893,00	808.824,10	0,49
JP3835620000	Benesse Holdings	Shs	8.700	JPY	2.328,00	156.049,57	0,09
JP3226450009	Cawachi	Shs	7.200	JPY	2.881,00	159.821,83	0,10
JP3566800003	Central Japan Railway	Shs	6.300	JPY	16.550,00	803.339,07	0,48
JP3526600006	Chubu Electric Power	Shs	45.000	JPY	1.425,00	494.069,13	0,30
JP3519400000	Chugai Pharmaceutical	Shs	32.600	JPY	4.489,00	1.127.528,54	0,68
JP3305530002	COMSYS Holdings	Shs	6.200	JPY	3.410,00	162.894,50	0,10
JP3298000005	Cosmo Energy Holdings	Shs	15.900	JPY	2.637,00	323.048,40	0,19
JP3493800001	Dai Nippon Printing	Shs	21.100	JPY	2.319,00	377.001,90	0,23
JP3485800001	Daicel	Shs	53.300	JPY	852,00	349.886,47	0,21
JP3475350009	Daiichi Sankyo	Shs	24.400	JPY	3.225,00	606.289,27	0,37
JP3481800005	Daikin Industries	Shs	8.600	JPY	22.320,00	1.478.948,26	0,89
JP3505000004	Daiwa House Industry	Shs	36.300	JPY	3.241,00	906.454,47	0,55
JP3505400006	Daiwabo Holdings	Shs	11.500	JPY	1.682,00	149.033,59	0,09
JP3548660004	DCM Holdings	Shs	33.300	JPY	1.158,00	297.107,17	0,18
JP3548640006	Dip	Shs	10.400	JPY	2.899,00	232.296,09	0,14
JP3548600000	Disco	Shs	2.000	JPY	34.750,00	535.482,33	0,32
JP3783600004	East Japan Railway	Shs	14.900	JPY	7.839,00	899.926,98	0,54
JP3386450005	ENEOS Holdings	Shs	205.600	JPY	501,60	794.586,13	0,48
JP3802400006	FANUC	Shs	8.800	JPY	26.185,00	1.775.397,44	1,07
JP3819400007	Fuji Media Holdings	Shs	40.100	JPY	1.355,00	418.643,17	0,25
JP3814000000	FUJIFILM Holdings	Shs	19.200	JPY	6.571,00	972.059,92	0,59
JP3818000006	Fujitsu	Shs	9.200	JPY	16.000,00	1.134.143,87	0,68
JP3805010000	Fukuoka Financial Group	Shs	23.484	JPY	2.099,00	379.791,16	0,23
JP3826270005	Fuyo General Lease	Shs	5.300	JPY	7.620,00	311.165,31	0,19
JP3274400005	Glory	Shs	12.900	JPY	2.380,00	236.552,21	0,14
JP3822000000	H.U. Group Holdings	Shs	13.600	JPY	3.715,00	389.276,39	0,23
JP3768600003	Haseko	Shs	13.600	JPY	1.549,00	162.312,01	0,10
JP3799000009	Hirose Electric	Shs	4.800	JPY	17.020,00	629.449,85	0,38
JP3788600009	Hitachi	Shs	31.627	JPY	5.004,00	1.219.370,37	0,74
JP3854600008	Honda Motor	Shs	58.659	JPY	3.319,00	1.500.037,95	0,90
JP3837800006	Hoya	Shs	12.600	JPY	13.005,00	1.262.528,65	0,76
JP3153450006	Infocom	Shs	11.800	JPY	2.814,00	255.838,82	0,15
JP3294460005	Inpex	Shs	79.400	JPY	756,00	462.490,31	0,28
JP3143600009	ITOCHU	Shs	51.774	JPY	3.587,00	1.430.880,73	0,86
JP3183200009	Japan Exchange Group	Shs	35.600	JPY	2.595,00	711.783,15	0,43
JP3946750001	Japan Post Bank	Shs	53.300	JPY	1.064,00	436.947,42	0,26
JP3752900005	Japan Post Holdings	Shs	117.800	JPY	986,70	895.551,90	0,54
JP3233250004	Japan Post Insurance	Shs	39.600	JPY	2.274,00	693.818,68	0,42
JP3721400004	Japan Steel Works	Shs	8.200	JPY	2.627,00	165.971,79	0,10
JP3210200006	Kajima	Shs	37.800	JPY	1.571,00	457.539,22	0,28
JP3219000001	Kamigumi	Shs	9.600	JPY	2.097,00	155.106,50	0,09
JP3217100001	Kanematsu	Shs	31.300	JPY	1.486,00	358.363,27	0,22
JP3205800000	Kao	Shs	18.300	JPY	7.313,00	1.031.114,76	0,62
JP3224200000	Kawasaki Heavy Industries	Shs	15.200	JPY	2.742,00	321.122,97	0,19
JP3496400007	KDDI	Shs	64.881	JPY	3.395,00	1.697.139,94	1,02
JP3236200006	Keyence	Shs	6.600	JPY	50.270,00	2.556.307,89	1,54

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

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
JP3300600008	Konica Minolta	Shs	52.200	JPY 600,00	241.313,76	0,15
JP3266800006	Kumagai Gumi	Shs	12.700	JPY 3.005,00	294.041,44	0,18
JP3435750009	M3	Shs	21.800	JPY 7.571,00	1.271.657,27	0,77
JP3861600009	Maeda Road Construction	Shs	9.700	JPY 2.143,00	160.160,07	0,10
JP3877600001	Marubeni	Shs	96.899	JPY 920,80	687.456,06	0,41
JP3750500005	McDonald's Holdings Japan	Shs	8.400	JPY 5.100,00	330.072,85	0,20
JP3918000005	MEIJI Holdings	Shs	12.600	JPY 7.120,00	691.211,38	0,42
JP3885400006	MISUMI Group	Shs	28.400	JPY 3.215,00	703.492,80	0,42
JP3898400001	Mitsubishi	Shs	46.300	JPY 3.130,00	1.116.569,26	0,67
JP3897700005	Mitsubishi Chemical Holdings	Shs	86.900	JPY 829,90	555.655,84	0,33
JP3902900004	Mitsubishi UFJ Financial Group	Shs	314.554	JPY 591,70	1.434.026,32	0,86
JP3499800005	Mitsubishi UFJ Lease & Finance	Shs	74.200	JPY 668,00	381.892,13	0,23
JP3893600001	Mitsui	Shs	72.905	JPY 2.302,00	1.293.072,79	0,78
JP3362700001	Mitsui OSK Lines	Shs	17.500	JPY 3.875,00	522.480,51	0,31
JP3885780001	Mizuho Financial Group	Shs	105.010	JPY 1.599,00	1.293.717,53	0,78
JP3286500008	Mizuho Leasing	Shs	21.000	JPY 3.325,00	537.986,38	0,32
JP3922950005	MonotaRO	Shs	28.800	JPY 2.994,00	664.361,75	0,40
JP3890310000	MS&AD Insurance Group Holdings	Shs	33.400	JPY 3.249,00	836.096,72	0,50
JP3914400001	Murata Manufacturing	Shs	20.600	JPY 8.842,00	1.403.389,01	0,85
JP3653400006	Nanto Bank	Shs	10.000	JPY 1.972,00	151.938,30	0,09
JP3733000008	NEC	Shs	15.800	JPY 6.520,00	793.715,79	0,48
JP3738600000	NGK Spark Plug	Shs	38.400	JPY 1.911,00	565.395,37	0,34
JP3734800000	Nidec	Shs	16.100	JPY 13.435,00	1.666.571,25	1,00
JP3709600005	Nikkon Holdings	Shs	18.200	JPY 2.223,00	311.724,68	0,19
JP3756600007	Nintendo	Shs	4.600	JPY 61.810,00	2.190.669,77	1,32
JP3700200003	Nippon Light Metal Holdings	Shs	13.710	JPY 2.213,00	233.764,85	0,14
JP3381000003	Nippon Steel	Shs	75.200	JPY 1.886,50	1.093.037,32	0,66
JP3735400008	Nippon Telegraph & Telephone	Shs	72.720	JPY 2.842,00	1.592.349,09	0,96
JP3659200004	Nishimatsu Construction	Shs	7.100	JPY 2.808,00	153.608,69	0,09
JP3756100008	Nitori Holdings	Shs	4.600	JPY 21.425,00	759.344,76	0,46
JP3684000007	Nitto Denko	Shs	9.200	JPY 9.460,00	670.562,56	0,40
JP3762600009	Nomura Holdings	Shs	191.900	JPY 581,40	859.627,58	0,52
JP3762900003	Nomura Real Estate Holdings	Shs	16.400	JPY 2.665,00	336.745,19	0,20
JP3762800005	Nomura Research Institute	Shs	21.200	JPY 3.425,00	559.444,20	0,34
JP3197650009	Obara Group	Shs	5.300	JPY 3.785,00	154.561,77	0,09
JP3190000004	Obayashi	Shs	67.100	JPY 1.015,00	524.745,72	0,32
JP3197600004	Ono Pharmaceutical	Shs	22.600	JPY 2.890,00	503.230,11	0,30
JP3198900007	Oriental Land	Shs	7.800	JPY 16.625,00	999.117,57	0,60
JP3188220002	Otsuka Holdings	Shs	20.200	JPY 4.687,00	729.468,70	0,44
JP3866800000	Panasonic	Shs	100.100	JPY 1.423,50	1.097.872,45	0,66
JP3801600002	Pigeon	Shs	11.000	JPY 4.200,00	355.960,92	0,21
JP3970300004	Recruit Holdings	Shs	25.000	JPY 5.401,00	1.040.338,15	0,63
JP3164720009	Renesas Electronics	Shs	58.500	JPY 1.200,00	540.875,68	0,33
JP3981400009	Rengo	Shs	39.300	JPY 961,00	290.988,80	0,18
JP3500610005	Resona Holdings	Shs	146.400	JPY 464,80	524.285,12	0,32
JP3973400009	Ricoh	Shs	58.200	JPY 1.124,00	504.022,17	0,30
JP3974100004	Ricoh Leasing	Shs	12.400	JPY 3.470,00	331.521,35	0,20
JP3982800009	Rohm	Shs	8.800	JPY 10.810,00	732.940,48	0,44
JP3326410002	Sankyo	Shs	12.500	JPY 2.933,00	282.476,56	0,17
JP3400400002	SCSK	Shs	11.500	JPY 6.560,00	581.248,73	0,35
JP3420600003	Sekisui House	Shs	34.500	JPY 2.374,00	631.044,74	0,38
JP3422950000	Seven & i Holdings	Shs	30.564	JPY 4.463,00	1.050.987,18	0,63
JP3162770006	SG Holdings	Shs	35.800	JPY 2.537,00	699.783,72	0,42
JP3358000002	Shimano	Shs	4.700	JPY 26.375,00	955.104,00	0,58
JP3358800005	Shimizu	Shs	61.800	JPY 896,00	426.635,34	0,26



## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
JP3371200001	Shin-Etsu Chemical	Shs	10.100	JPY 18.610,00	1.448.198,48	0,87
JP3347200002	Shionogi	Shs	16.600	JPY 5.952,00	761.257,09	0,46
JP3274150006	Ship Healthcare Holdings	Shs	10.406	JPY 3.110,00	249.347,23	0,15
JP3351600006	Shiseido	Shs	16.800	JPY 7.422,00	960.706,15	0,58
JP3354000006	Sinanen Holdings	Shs	6.500	JPY 3.045,00	152.496,89	0,09
JP3396350005	SKY Perfect JSAT Holdings	Shs	88.500	JPY 492,00	335.481,61	0,20
JP3732000009	SoftBank	Shs	78.000	JPY 1.438,50	864.499,62	0,52
JP3436100006	SoftBank Group	Shs	32.098	JPY 9.330,00	2.307.384,42	1,39
JP3435000009	Sony	Shs	40.100	JPY 11.595,00	3.582.411,46	2,16
JP3397060009	Sugi Holdings	Shs	3.700	JPY 8.770,00	250.012,46	0,15
JP3404600003	Sumitomo	Shs	65.459	JPY 1.577,00	795.355,70	0,48
JP3401400001	Sumitomo Chemical	Shs	132.500	JPY 573,00	584.966,29	0,35
JP3407400005	Sumitomo Electric Industries	Shs	41.200	JPY 1.658,00	526.310,56	0,32
JP3409800004	Sumitomo Forestry	Shs	13.400	JPY 2.386,00	246.340,36	0,15
JP3405400007	Sumitomo Heavy Industries	Shs	25.700	JPY 3.075,00	608.889,64	0,37
JP3402600005	Sumitomo Metal Mining	Shs	15.700	JPY 4.779,00	578.092,08	0,35
JP3890350006	Sumitomo Mitsui Financial Group	Shs	43.269	JPY 4.007,00	1.335.846,45	0,81
JP3892100003	Sumitomo Mitsui Trust Holdings	Shs	24.708	JPY 3.859,00	734.636,85	0,44
JP3404200002	Sumitomo Rubber Industries	Shs	26.610	JPY 1.305,00	267.556,64	0,16
JP3398000004	Suzuken	Shs	9.700	JPY 4.325,00	323.234,86	0,19
JP3397200001	Suzuki Motor	Shs	20.600	JPY 5.025,00	797.560,48	0,48
JP3539220008	T&D Holdings	Shs	67.800	JPY 1.426,00	744.919,87	0,45
JP3449020001	Taiheiyo Cement	Shs	17.400	JPY 2.911,00	390.257,98	0,24
JP3443600006	Taisei	Shs	23.200	JPY 4.270,00	763.266,50	0,46
JP3459600007	Takara Holdings	Shs	28.500	JPY 1.507,00	330.916,52	0,20
JP3463000004	Takeda Pharmaceutical	Shs	59.300	JPY 3.985,00	1.820.720,82	1,10
JP3538800008	TDK	Shs	6.700	JPY 15.330,00	791.365,84	0,48
JP3597800006	Tobu Railway	Shs	14.600	JPY 2.976,00	334.769,68	0,20
JP3552230009	Toenec	Shs	11.000	JPY 3.915,00	331.806,42	0,20
JP3605400005	Tohoku Electric Power	Shs	45.500	JPY 1.045,00	366.343,11	0,22
JP3571400005	Tokyo Electron	Shs	6.100	JPY 46.790,00	2.199.091,09	1,33
JP3580200008	Tokyo Seimitsu	Shs	4.100	JPY 5.040,00	159.211,61	0,10
JP3629000005	Toppa Printing	Shs	19.000	JPY 1.870,00	273.750,89	0,16
JP3596200000	TOTO	Shs	14.100	JPY 6.800,00	738.734,47	0,45
JP3613400005	Toyo Seikan Group Holdings	Shs	30.800	JPY 1.316,00	312.296,38	0,19
JP3633400001	Toyota Motor	Shs	70.200	JPY 8.616,00	4.660.184,83	2,81
JP3542400001	TPR	Shs	19.200	JPY 1.605,00	237.430,55	0,14
JP3637300009	Trend Micro	Shs	10.000	JPY 5.540,00	426.844,91	0,26
JP3535400000	Tsubakimoto Chain	Shs	21.100	JPY 3.050,00	495.841,23	0,30
JP3536200003	Tsurumi Manufacturing	Shs	11.700	JPY 1.815,00	163.614,89	0,10
JP3126190002	Ulvac	Shs	4.700	JPY 4.655,00	168.569,07	0,10
JP3829900004	V Technology	Shs	3.800	JPY 5.450,00	159.566,03	0,10
JP3778390009	ValueCommerce	Shs	6.000	JPY 3.590,00	165.961,00	0,10
JP3274280001	Welcia Holdings	Shs	11.200	JPY 3.800,00	327.915,51	0,20
JP3939000000	Yamada Denki	Shs	76.100	JPY 597,00	350.041,33	0,21
JP3942800008	Yamaha Motor	Shs	28.100	JPY 2.711,00	586.943,34	0,35
JP3955800002	Yokohama Rubber	Shs	17.000	JPY 1.980,00	259.342,95	0,16
JP3386490001	ZIGExN	Shs	47.200	JPY 437,00	158.921,91	0,10
<b>Nueva Zelanda</b>					<b>882.224,09</b>	<b>0,53</b>
NZFAPE0001S2	Fisher & Paykel Healthcare -C-	Shs	46.142	NZD 32,10	882.224,09	0,53
<b>Singapur</b>					<b>3.763.435,83</b>	<b>2,27</b>
SG1BA1000003	AEM Holdings	Shs	128.300	SGD 4,15	337.337,04	0,20
SG1T06929205	China Aviation Oil Singapore	Shs	401.000	SGD 1,13	287.086,06	0,17
SG1L01001701	DBS Group Holdings	Shs	73.160	SGD 28,92	1.340.482,87	0,81
SG1B51001017	Jardine Cycle & Carriage	Shs	12.000	SGD 22,55	171.441,94	0,10

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

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo	
SG2D54973185	Sheng Siong Group	Shs	489.000	SGD	1,52	470.914,14	0,29
SG1T56930848	Wilmar International	Shs	216.200	SGD	5,44	745.150,28	0,45
SG1T57930854	Yanlord Land Group	Shs	519.000	SGD	1,25	411.023,50	0,25
<b>Taiwán</b>						<b>148.887,13</b>	<b>0,09</b>
BMG5958R1043	Medtecs International	Shs	250.000	SGD	0,94	148.887,13	0,09
<b>Acciones de participación</b>						<b>643.010,33</b>	<b>0,39</b>
<b>Hong Kong</b>						<b>643.010,33</b>	<b>0,39</b>
US5854641009	Melco Resorts & Entertainment (ADR's)	Shs	37.679	USD	20,04	643.010,33	0,39
<b>REITs (Sociedades de inversión inmobiliaria)</b>						<b>2.610.732,39</b>	<b>1,57</b>
<b>Australia</b>						<b>1.682.556,60</b>	<b>1,01</b>
AU000000GMG2	Goodman Group Real Estate Investment Trust	Shs	81.722	AUD	18,12	960.825,55	0,58
AU000000SGP0	Stockland Real Estate Investment Trust	Shs	252.799	AUD	4,40	721.731,05	0,43
<b>Japón</b>						<b>928.175,79</b>	<b>0,56</b>
JP3047550003	Nippon Prologis Real Estate Investment Trust	Shs	161	JPY	355.500,00	440.987,03	0,27
JP3048110005	Nomura Real Estate Master Fund Real Estate Investment Trust	Shs	380	JPY	166.400,00	487.188,76	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>984.630,77</b>	<b>0,59</b>
<b>Luxemburgo</b>						<b>984.630,77</b>	<b>0,59</b>
LU1941710565	Allianz Global Investors Fund - Allianz Japan Smaller Companies Equity Share -A- EUR - (2,050%)	Shs	7.981	EUR	123,37	984.630,77	0,59
<b>Inversiones en títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>						<b>163.577.266,22</b>	<b>98,60</b>
<b>Depósitos en entidades financieras</b>						<b>319.850,78</b>	<b>0,20</b>
<b>Depósitos a la vista</b>						<b>319.850,78</b>	<b>0,20</b>
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	EUR				143.981,44	0,09
	Efectivo en entidades intermediarias y depósitos utilizados para garantizar derivados	EUR				175.869,34	0,11
<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>						<b>319.850,78</b>	<b>0,20</b>
Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	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>11.434,39</b>	<b>0,01</b>	
<b>Operaciones de futuros</b>					<b>11.434,39</b>	<b>0,01</b>	
<b>Futuros de índices adquiridos</b>					<b>11.434,39</b>	<b>0,01</b>	
	JPX-Nikkei 400 Index Futures 06/21	Ctr	45	JPY	17.625,00	14.211,47	0,01
	MSCI Pacific ex Japan Index Futures 06/21	Ctr	6	USD	7.555,00	-2.777,08	0,00
<b>Derivados extrabursátiles</b>					<b>1.082.318,49</b>	<b>0,65</b>	
<b>Operaciones de divisas a plazo</b>					<b>1.082.318,49</b>	<b>0,65</b>	
	Sold AUD / Bought EUR - 14 May 2021	AUD	-26.716.556,09			-372.300,20	-0,23
	Sold EUR / Bought AUD - 14 May 2021	EUR	-791.369,95			13.989,53	0,01
	Sold EUR / Bought HKD - 14 May 2021	EUR	-492.324,98			15.728,60	0,01
	Sold EUR / Bought JPY - 14 May 2021	EUR	-2.793.802,01			-11.588,21	-0,01
	Sold EUR / Bought NZD - 14 May 2021	EUR	-1.177,78			-5,39	0,00
	Sold EUR / Bought SGD - 14 May 2021	EUR	-3.742,78			69,33	0,00
	Sold EUR / Bought USD - 14 May 2021	EUR	-1.004,50			27,72	0,00
	Sold HKD / Bought EUR - 14 May 2021	HKD	-92.440.191,62			-190.420,26	-0,12
	Sold JPY / Bought EUR - 14 May 2021	JPY	-9.080.889.458,00			1.686.997,93	1,02
	Sold NZD / Bought EUR - 14 May 2021	NZD	-1.424.322,89			1.744,15	0,00
	Sold SGD / Bought EUR - 14 May 2021	SGD	-4.005.924,92			-40.505,21	-0,02
	Sold USD / Bought EUR - 14 May 2021	USD	-994.670,61			-21.419,50	-0,01
<b>Inversiones en derivados</b>					<b>1.093.752,88</b>	<b>0,66</b>	
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>					<b>EUR</b>	<b>900.447,43</b>	<b>0,54</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>					<b>EUR</b>	<b>165.891.317,31</b>	<b>100,00</b>

**El Subfondo en cifras**

	31.03.2021	30.09.2020	30.09.2019
Valor liquidativo por acción en la divisa de la clase de acciones			
- Clase I (EUR) (distribución) WKN: A14 PTX/ISIN: LU1198880772	1.100,12	934,65	1.024,64
- Clase IT4 (EUR) (acumulación) WKN: A2P FF6/ISIN: LU1961092001	55,78	46,52	49,86
- Clase IT8 (H-EUR) (acumulación) WKN: A2A QLF/ISIN: LU1480530226	1.371,62	1.125,04	1.168,96
- Clase I2 (EUR) (distribución) WKN: A2P KK8/ISIN: LU1992136959	54,38	46,10	50,00
- Clase YT (GBP) (acumulación) WKN: A2P ZMG/ISIN: LU2115180221	63,51	56,81	--
Acciones en circulación	1.044.360	1.119.372	1.294.022
- Clase I (EUR) (distribución) WKN: A14 PTX/ISIN: LU1198880772	13.582	17.407	45.015
- Clase IT4 (EUR) (acumulación) WKN: A2P FF6/ISIN: LU1961092001	1.060	1.060	1.060
- Clase IT8 (H-EUR) (acumulación) WKN: A2A QLF/ISIN: LU1480530226	72.040	61.127	65.766
- Clase I2 (EUR) (distribución) WKN: A2P KK8/ISIN: LU1992136959	957.660	1.039.760	1.182.180
- Clase YT (GBP) (acumulación) WKN: A2P ZMG/ISIN: LU2115180221	18	18	--
Patrimonio del Subfondo en millones de EUR	165,9	133,0	182,2

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 00 hasta 00.

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

**Desglose del Patrimonio del Subfondo**

	en %
Japón	67,21
Australia	17,49
Hong Kong	9,75
Singapur	2,27
Otros países	1,88
Otros activos netos	1,40
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>100,00</b>

**Composición del patrimonio neto del Fondo**

a 31 de marzo de 2021, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	31.03.2021
	EUR
Valores e instrumentos del mercado monetario	163.577.266,22
(Precio de compra EUR 141.414.406,16)	
Depósitos a plazo	0,00
Depósitos bancarios	319.850,78
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	1.205.538,60
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	14.211,47
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	1.718.557,26
<b>Activo total</b>	<b>166.835.424,33</b>
Pasivo bancario	-165.014,59
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 la plusvalía	0,00
Otros acreedores	-140.076,58
Pérdidas no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	-2.777,08
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	-636.238,77
<b>Pasivo total</b>	<b>-944.107,02</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>165.891.317,31</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)

	2020/2021
	EUR
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	133.019.619,33
Suscripciones	17.256.348,75
Reembolsos	-12.777.842,00
Distribución	-999.939,59
Resultado de las operaciones	29.393.130,82
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>165.891.317,31</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

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)

	2020/2021
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	1.119.372
- emitido	15.121
- reembolsado	-90.133
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>1.044.360</b>

# Allianz Best Styles US Equity

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	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>3.017.645.047,66</b>	<b>99,84</b>
<b>Acciones</b>					<b>2.951.174.363,07</b>	<b>97,64</b>
<b>Canadá</b>					<b>48.600.462,39</b>	<b>1,61</b>
CA00762V1094	Aecon Group	Shs	90.680	CAD 19,44	1.399.451,59	0,05
CA1033101082	Boyd Group Services	Shs	4.718	CAD 216,08	809.324,37	0,03
CA1363851017	Canadian Natural Resources	Shs	216.022	CAD 38,74	6.643.664,73	0,22
CA1367178326	Canadian Utilities -A-	Shs	29.063	CAD 33,96	783.534,70	0,02
CA15135U1093	Cenovus Energy	Shs	625.463	CAD 9,61	4.771.721,85	0,16
CA19239C1068	Cogeco Communications	Shs	14.728	CAD 119,27	1.394.521,14	0,05
CA2918434077	Empire -A-	Shs	113.732	CAD 39,50	3.566.398,60	0,12
CA3495531079	Fortis	Shs	68.167	CAD 54,58	2.953.641,77	0,10
CA3518581051	Franco-Nevada	Shs	52.853	CAD 156,31	6.558.530,09	0,22
CA49741E1007	Kirkland Lake Gold	Shs	20.740	CAD 40,30	663.535,11	0,02
CA67077M1086	Nutrien	Shs	106.672	USD 54,48	5.811.490,56	0,19
CA68272K1030	Onex	Shs	68.946	CAD 78,61	4.302.659,52	0,14
CA87807B1076	TransCanada	Shs	192.972	CAD 58,37	8.941.988,36	0,29
<b>Irlanda</b>					<b>26.720.133,09</b>	<b>0,88</b>
IE00B4BNMY34	Accenture -A-	Shs	11.372	USD 278,55	3.167.670,60	0,10
IE00BTN1Y115	Medtronic	Shs	198.203	USD 118,83	23.552.462,49	0,78
<b>Noruega</b>					<b>12,86</b>	<b>0,00</b>
BMG4511M1082	Hermitage Offshore Services	Shs	559	USD 0,02	12,86	0,00
<b>EE. UU.</b>					<b>2.875.853.754,73</b>	<b>95,15</b>
US88579Y1010	3M	Shs	82.770	USD 194,64	16.110.352,80	0,53
US0028241000	Abbott Laboratories	Shs	193.952	USD 119,75	23.225.752,00	0,77
US00287Y1091	AbbVie	Shs	235.502	USD 106,79	25.149.258,58	0,83
US00507V1098	Activision Blizzard	Shs	152.334	USD 92,66	14.115.268,44	0,47
US00724F1012	Adobe	Shs	49.884	USD 465,46	23.219.006,64	0,77
US0079031078	Advanced Micro Devices	Shs	94.171	USD 76,00	7.156.996,00	0,24
US0082521081	Affiliated Managers Group	Shs	42.876	USD 148,98	6.387.666,48	0,21
US01973R1014	Allison Transmission Holdings	Shs	22.669	USD 41,38	938.043,22	0,03
US0200021014	Allstate	Shs	29.629	USD 117,11	3.469.852,19	0,11
US02005N1000	Ally Financial	Shs	118.928	USD 46,00	5.470.688,00	0,18
US02079K3059	Alphabet -A-	Shs	20.679	USD 2.046,47	42.318.953,13	1,40
US02079K1079	Alphabet -C-	Shs	20.530	USD 2.055,54	42.200.236,20	1,40
US0231351067	Amazon.com	Shs	39.227	USD 3.055,29	119.849.860,83	3,97
US0304201033	American Water Works	Shs	22.566	USD 146,85	3.313.817,10	0,11
US03076C1062	Ameriprise Financial	Shs	25.223	USD 232,80	5.871.914,40	0,19
US0311621009	Amgen	Shs	72.087	USD 249,75	18.003.728,25	0,60
US0316521006	Amkor Technology	Shs	68.232	USD 22,74	1.551.595,68	0,05
US0320951017	Amphenol -A-	Shs	87.362	USD 65,59	5.730.073,58	0,19
US03674X1063	Antero Resources	Shs	90.000	USD 9,87	888.300,00	0,03
US0367521038	Anthem	Shs	46.265	USD 364,09	16.844.623,85	0,56
US0378331005	Apple	Shs	1.291.348	USD 119,90	154.832.625,20	5,12
US0382221051	Applied Materials	Shs	188.139	USD 126,76	23.848.499,64	0,79
US0394831020	Archer-Daniels-Midland	Shs	255.322	USD 57,90	14.783.143,80	0,49
US3635761097	Arthur J Gallagher	Shs	21.917	USD 125,63	2.753.432,71	0,09
US04621X1081	Assurant	Shs	15.789	USD 144,71	2.284.826,19	0,08
US00206R1023	AT&T	Shs	50.000	USD 30,73	1.536.500,00	0,05
US0476491081	Atkore	Shs	42.094	USD 70,72	2.976.887,68	0,10
US0530151036	Automatic Data Processing	Shs	46.619	USD 187,89	8.759.243,91	0,29
US05329W1027	AutoNation	Shs	45.357	USD 94,81	4.300.297,17	0,14
US0536111091	Avery Dennison	Shs	57.932	USD 185,18	10.727.847,76	0,35
US0605051046	Bank of America	Shs	739.300	USD 38,99	28.825.307,00	0,95
US06417N1037	Bank OZK	Shs	28.070	USD 41,39	1.161.817,30	0,04
US0718131099	Baxter International	Shs	90.046	USD 85,58	7.706.136,68	0,26
US0846707026	Berkshire Hathaway -B-	Shs	81.656	USD 258,19	21.082.762,64	0,70

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera		Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
			31.03.2021				
US0893021032	Big Lots	Shs	23.619	USD	68,65	1.621.444,35	0,05
US0905722072	Bio-Rad Laboratories -A-	Shs	21.230	USD	564,15	11.976.904,50	0,40
US09857L1089	Booking Holdings	Shs	2.896	USD	2.334,89	6.761.841,44	0,22
US1101221083	Bristol-Myers Squibb	Shs	306.980	USD	63,31	19.434.903,80	0,64
US11135F1012	Broadcom	Shs	46.314	USD	456,16	21.126.594,24	0,70
US1273871087	Cadence Design Systems	Shs	33.985	USD	130,87	4.447.616,95	0,15
US14040H1059	Capital One Financial	Shs	90.097	USD	128,56	11.582.870,32	0,38
US14316J1088	Carlyle Group	Shs	186.866	USD	37,11	6.934.597,26	0,23
US1491231015	Caterpillar	Shs	50.456	USD	233,08	11.760.284,48	0,39
US15135B1017	Centene	Shs	131.902	USD	65,38	8.623.752,76	0,29
US1252691001	CF Industries Holdings	Shs	129.183	USD	45,43	5.868.783,69	0,19
US12541W2098	CH Robinson Worldwide	Shs	76.309	USD	97,81	7.463.783,29	0,25
US8085131055	Charles Schwab	Shs	315.030	USD	64,76	20.401.342,80	0,68
US1667641005	Chevron	Shs	140.574	USD	105,93	14.891.003,82	0,49
US1696561059	Chipotle Mexican Grill	Shs	9.000	USD	1.406,33	12.656.970,00	0,42
US1713401024	Church & Dwight	Shs	28.541	USD	87,92	2.509.324,72	0,08
US1255231003	Cigna	Shs	46.575	USD	245,80	11.448.135,00	0,38
US1729081059	Cintas	Shs	15.524	USD	337,31	5.236.400,44	0,17
US17275R1023	Cisco Systems	Shs	435.102	USD	51,77	22.525.230,54	0,75
US1729674242	Citigroup	Shs	181.569	USD	72,96	13.247.274,24	0,44
US1746101054	Citizens Financial Group	Shs	291.931	USD	44,78	13.072.670,18	0,43
US1890541097	Clorox	Shs	38.600	USD	193,84	7.482.224,00	0,25
US19247A1007	Cohen & Steers	Shs	17.779	USD	65,16	1.158.479,64	0,04
US1941621039	Colgate-Palmolive	Shs	193.507	USD	79,33	15.350.910,31	0,51
US20030N1019	Comcast -A-	Shs	108.440	USD	54,98	5.962.031,20	0,20
US2003401070	Comerica	Shs	205.942	USD	72,15	14.858.715,30	0,49
US20825C1045	ConocoPhillips	Shs	196.987	USD	53,43	10.525.015,41	0,35
US21036P1084	Constellation Brands -A-	Shs	54.345	USD	233,95	12.714.012,75	0,42
US2193501051	Corning	Shs	269.324	USD	43,60	11.742.526,40	0,39
US22160K1051	Costco Wholesale	Shs	36.293	USD	349,75	12.693.476,75	0,42
US2310211063	Cummins	Shs	61.324	USD	263,52	16.160.100,48	0,53
US1266501006	CVS Health	Shs	196.658	USD	76,08	14.961.740,64	0,50
US2371941053	Darden Restaurants	Shs	27.152	USD	145,07	3.938.940,64	0,13
US2441991054	Deere	Shs	23.121	USD	373,92	8.645.404,32	0,29
US2473617023	Delta Air Lines	Shs	265.794	USD	48,90	12.997.326,60	0,43
US24906P1093	DENTSPLY SIRONA	Shs	156.361	USD	63,54	9.935.177,94	0,33
US2547091080	Discover Financial Services	Shs	168.110	USD	95,26	16.014.158,60	0,53
US2566771059	Dollar General	Shs	73.962	USD	201,75	14.921.833,50	0,49
US2567461080	Dollar Tree	Shs	73.037	USD	116,23	8.489.090,51	0,28
US23331A1097	DR Horton	Shs	58.730	USD	89,24	5.241.065,20	0,17
IE00B8KQN827	Eaton	Shs	96.274	USD	139,66	13.445.626,84	0,44
US2786421030	eBay	Shs	158.824	USD	60,32	9.580.263,68	0,32
US2788651006	Ecolab	Shs	28.275	USD	215,00	6.079.125,00	0,20
US28176E1082	Edwards Lifesciences	Shs	33.446	USD	82,85	2.771.001,10	0,09
US2855121099	Electronic Arts	Shs	71.526	USD	134,43	9.615.240,18	0,32
US5324571083	Eli Lilly	Shs	80.432	USD	185,50	14.920.136,00	0,49
US29364G1031	Entergy	Shs	38.812	USD	98,66	3.829.191,92	0,13
US26875P1012	EOG Resources	Shs	54.667	USD	73,26	4.004.904,42	0,13
BMG3198U1027	Essent Group	Shs	7.254	USD	45,65	331.145,10	0,01
US29786A1060	Etsy	Shs	25.960	USD	198,87	5.162.665,20	0,17
US30161N1019	Exelon	Shs	300.573	USD	43,50	13.074.925,50	0,43
US30231G1022	Exxon Mobil	Shs	13.000	USD	56,69	736.970,00	0,02
US30303M1027	Facebook -A-	Shs	180.652	USD	288,00	52.027.776,00	1,72
US31428X1063	FedEx	Shs	45.070	USD	285,92	12.886.414,40	0,43
US3397501012	Floor & Decor Holdings -A-	Shs	28.385	USD	95,94	2.723.256,90	0,09

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

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo	
US35671D8570	Freeport-McMoRan	Shs	155.301	USD	32,68	5.075.236,68	0,17
US37045V1008	General Motors	Shs	285.195	USD	58,51	16.686.759,45	0,55
US38141G1040	Goldman Sachs Group	Shs	44.940	USD	332,01	14.920.529,40	0,49
US4165151048	Hartford Financial Services Group	Shs	223.810	USD	67,71	15.154.175,10	0,50
US40412C1018	HCA Healthcare	Shs	47.461	USD	188,54	8.948.296,94	0,30
US42824C1099	Hewlett Packard Enterprise	Shs	300.000	USD	15,78	4.734.000,00	0,16
US4361061082	HollyFrontier	Shs	174.102	USD	36,05	6.276.377,10	0,21
US4364401012	Hologic	Shs	165.467	USD	73,87	12.223.047,29	0,40
US4370761029	Home Depot	Shs	89.733	USD	304,82	27.352.413,06	0,91
US40434L1052	HP	Shs	150.021	USD	31,56	4.734.662,76	0,16
US4448591028	Humana	Shs	15.003	USD	425,71	6.386.927,13	0,21
US4470111075	Huntsman	Shs	267.805	USD	29,14	7.803.837,70	0,26
US4523081093	Illinois Tool Works	Shs	62.851	USD	224,76	14.126.390,76	0,47
US45687V1061	Ingersoll Rand	Shs	160.530	USD	50,04	8.032.921,20	0,27
US4581401001	Intel	Shs	406.138	USD	63,77	25.899.420,26	0,86
US45866F1049	Intercontinental Exchange	Shs	74.514	USD	111,23	8.288.192,22	0,27
US4592001014	International Business Machines	Shs	71.529	USD	134,72	9.636.386,88	0,32
US4612021034	Intuit	Shs	48.509	USD	373,66	18.125.872,94	0,60
US4627261005	iRobot	Shs	20.826	USD	116,56	2.427.478,56	0,08
US8326964058	J M Smucker	Shs	32.667	USD	128,55	4.199.342,85	0,14
US4781601046	Johnson & Johnson	Shs	194.090	USD	165,01	32.026.790,90	1,06
US46625H1005	JPMorgan Chase	Shs	267.247	USD	154,48	41.284.316,56	1,37
US48203R1041	Juniper Networks	Shs	360.100	USD	25,47	9.171.747,00	0,30
US48238T1097	KAR Auction Services	Shs	304.929	USD	15,05	4.589.181,45	0,15
US4878361082	Kellogg	Shs	91.932	USD	63,76	5.861.584,32	0,19
US4943681035	Kimberly-Clark	Shs	85.570	USD	138,31	11.835.186,70	0,39
US49456B1017	Kinder Morgan	Shs	770.143	USD	16,62	12.799.776,66	0,42
US50540R4092	Laboratory of America Holdings	Shs	83.247	USD	253,54	21.106.444,38	0,70
US5128071082	Lam Research	Shs	38.422	USD	572,56	21.998.900,32	0,73
US5178341070	Las Vegas Sands	Shs	74.223	USD	61,22	4.543.932,06	0,15
US5486611073	Lowe's	Shs	114.135	USD	190,02	21.687.932,70	0,72
NL0009434992	LyondellBasell Industries -A-	Shs	87.164	USD	105,03	9.154.834,92	0,30
US55616P1049	Macy's	Shs	251.884	USD	16,57	4.173.717,88	0,14
US5658491064	Marathon Oil	Shs	322.259	USD	10,98	3.538.403,82	0,12
US57060D1081	MarketAxess Holdings	Shs	6.349	USD	495,75	3.147.516,75	0,10
US5745991068	Masco	Shs	38.503	USD	60,01	2.310.565,03	0,08
US57636Q1040	Mastercard -A-	Shs	72.337	USD	358,20	25.911.113,40	0,86
US5797802064	McCormick	Shs	83.879	USD	89,90	7.540.722,10	0,25
US5526901096	MDU Resources Group	Shs	43.053	USD	31,58	1.359.613,74	0,05
US58933Y1055	Merck	Shs	275.907	USD	76,96	21.233.802,72	0,70
US5951121038	Micron Technology	Shs	212.256	USD	86,54	18.368.634,24	0,61
US5949181045	Microsoft	Shs	713.583	USD	231,85	165.444.218,55	5,47
US60783X1046	ModivCare	Shs	10.423	USD	146,60	1.528.011,80	0,05
US61174X1090	Monster Beverage	Shs	85.100	USD	90,69	7.717.719,00	0,26
US6153691059	Moody's	Shs	52.717	USD	297,53	15.684.889,01	0,52
US6174464486	Morgan Stanley	Shs	374.908	USD	79,09	29.651.473,72	0,98
US5535301064	MSC Industrial Direct -A-	Shs	48.705	USD	91,32	4.447.740,60	0,15
US6311031081	Nasdaq	Shs	83.891	USD	147,45	12.369.727,95	0,41
US64110D1046	NetApp	Shs	50.000	USD	72,22	3.611.000,00	0,12
US64110L1061	Netflix	Shs	33.848	USD	513,39	17.377.224,72	0,57
US6516391066	Newmont	Shs	90.656	USD	59,88	5.428.481,28	0,18
US65339F1012	NextEra Energy	Shs	354.739	USD	74,22	26.328.728,58	0,87
US6541061031	NIKE -B-	Shs	199.782	USD	132,95	26.561.016,90	0,88
US6687711084	NortonLifeLock	Shs	327.119	USD	21,10	6.902.210,90	0,23
US67066G1040	NVIDIA	Shs	56.212	USD	514,87	28.941.872,44	0,96



## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
US6795801009	Old Dominion Freight Line	Shs	39.982 USD	240,61	9.620.069,02	0,32
US6806652052	Olin	Shs	123.690 USD	38,14	4.717.536,60	0,16
US6819191064	Omnicom Group	Shs	42.401 USD	75,45	3.199.155,45	0,11
US68268W1036	OneMain Holdings	Shs	69.568 USD	54,14	3.766.411,52	0,12
US68389X1054	Oracle	Shs	390.105 USD	70,55	27.521.907,75	0,91
US67103H1077	O'Reilly Automotive	Shs	25.005 USD	509,13	12.730.795,65	0,42
US6907421019	Owens Corning	Shs	74.897 USD	92,04	6.893.519,88	0,23
US6937181088	PACCAR	Shs	94.797 USD	93,32	8.846.456,04	0,29
US70450Y1038	PayPal Holdings	Shs	144.062 USD	236,54	34.076.425,48	1,13
US7170811035	Pfizer	Shs	675.585 USD	36,11	24.395.374,35	0,81
US7237871071	Pioneer Natural Resources	Shs	71.273 USD	160,62	11.447.869,26	0,38
US7427181091	Procter & Gamble	Shs	228.017 USD	135,45	30.884.902,65	1,02
US7433151039	Progressive	Shs	177.359 USD	95,55	16.946.652,45	0,56
US74348T1025	Prospect Capital	Shs	9 USD	7,81	70,29	0,00
US7458671010	PulteGroup	Shs	86.364 USD	52,75	4.555.701,00	0,15
US74736K1016	Qorvo	Shs	32.839 USD	177,63	5.833.191,57	0,19
US7475251036	QUALCOMM	Shs	157.381 USD	130,11	20.476.841,91	0,68
US74762E1029	Quanta Services	Shs	72.197 USD	87,57	6.322.291,29	0,21
US74834L1008	Quest Diagnostics	Shs	76.384 USD	128,49	9.814.580,16	0,32
US7502361014	Radian Group	Shs	147.676 USD	22,96	3.390.640,96	0,11
US7547301090	Raymond James Financial	Shs	41.572 USD	122,78	5.104.210,16	0,17
US7591EP1005	Regions Financial	Shs	364.126 USD	20,91	7.613.874,66	0,25
US76009N1000	Rent-A-Center	Shs	64.992 USD	58,11	3.776.685,12	0,12
US76156B1070	Revolve Group	Shs	50.137 USD	42,72	2.141.852,64	0,07
US7757111049	Rollins	Shs	62.056 USD	33,92	2.104.939,52	0,07
LR0008862868	Royal Caribbean Cruises	Shs	51.958 USD	85,35	4.434.615,30	0,15
US78409V1044	S&P Global	Shs	43.775 USD	352,78	15.442.944,50	0,51
US78667J1088	Sage Therapeutics	Shs	31.570 USD	73,28	2.313.449,60	0,08
US81619Q1058	Select Medical Holdings	Shs	71.807 USD	34,11	2.449.336,77	0,08
US81762P1021	ServiceNow	Shs	39.664 USD	487,57	19.338.976,48	0,64
US8243481061	Sherwin-Williams	Shs	15.442 USD	746,22	11.523.129,24	0,38
US83088M1027	Skyworks Solutions	Shs	116.161 USD	178,51	20.735.900,11	0,69
US8330341012	Snap-on	Shs	8.276 USD	232,04	1.920.363,04	0,06
US8447411088	Southwest Airlines	Shs	161.649 USD	61,91	10.007.689,59	0,33
US8454671095	Southwestern Energy	Shs	500.000 USD	4,59	2.295.000,00	0,08
US8552441094	Starbucks	Shs	198.037 USD	110,27	21.837.539,99	0,72
US8581191009	Steel Dynamics	Shs	73.095 USD	51,28	3.748.311,60	0,12
IE00BFY8C754	STERIS	Shs	57.867 USD	190,03	10.996.466,01	0,36
US8636671013	Stryker	Shs	12.507 USD	243,10	3.040.451,70	0,10
US87157D1090	Synaptics	Shs	20.673 USD	130,98	2.707.749,54	0,09
US87165B1035	Synchrony Financial	Shs	362.726 USD	41,06	14.893.529,56	0,49
US74144T1088	T Rowe Price Group	Shs	93.767 USD	172,22	16.148.552,74	0,53
US8740541094	Take-Two Interactive Software	Shs	65.346 USD	177,09	11.572.123,14	0,38
US87612E1064	Target	Shs	74.134 USD	199,65	14.800.853,10	0,49
US8807701029	Teradyne	Shs	35.948 USD	115,96	4.168.530,08	0,14
US88160R1014	Tesla	Shs	38.865 USD	635,62	24.703.371,30	0,82
US8825081040	Texas Instruments	Shs	32.242 USD	185,94	5.995.077,48	0,20
US8835561023	Thermo Fisher Scientific	Shs	55.504 USD	451,47	25.058.390,88	0,83
US8873891043	Timken	Shs	110.319 USD	82,12	9.059.396,28	0,30
US9024941034	Tyson Foods -A-	Shs	144.479 USD	75,95	10.973.180,05	0,36
US9078181081	Union Pacific	Shs	91.810 USD	221,13	20.301.945,30	0,67
US9100471096	United Airlines Holdings	Shs	97.553 USD	58,21	5.678.560,13	0,19
US9113631090	United Rentals	Shs	32.253 USD	333,21	10.747.022,13	0,36
US91324P1021	UnitedHealth Group	Shs	68.951 USD	373,56	25.757.335,56	0,85
US9139031002	Universal Health Services -B-	Shs	33.881 USD	136,19	4.614.253,39	0,15

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

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo	
US9197941076	Valley National Bancorp	Shs	176.761	USD	13,91	2.458.745,51	0,08
US92343V1044	Verizon Communications	Shs	561.563	USD	58,59	32.901.976,17	1,09
US92532F1003	Vertex Pharmaceuticals	Shs	31.148	USD	212,99	6.634.212,52	0,22
US92556H2067	ViacomCBS -B-	Shs	48.551	USD	46,61	2.262.962,11	0,07
US92826C8394	Visa -A-	Shs	128.979	USD	211,90	27.330.650,10	0,90
US9282981086	Vishay Intertechnology	Shs	51.592	USD	23,85	1.230.469,20	0,04
US9290891004	Voya Financial	Shs	38.867	USD	63,65	2.473.884,55	0,08
US9291601097	Vulcan Materials	Shs	19.875	USD	172,23	3.423.071,25	0,11
US2546871060	Walt Disney	Shs	81.639	USD	185,53	15.146.483,67	0,50
US94106L1098	Waste Management	Shs	117.567	USD	129,28	15.199.061,76	0,50
US9553061055	West Pharmaceutical Services	Shs	18.925	USD	278,34	5.267.584,50	0,17
US9598021098	Western Union	Shs	189.836	USD	24,84	4.715.526,24	0,16
US9694571004	Williams	Shs	261.328	USD	23,68	6.188.247,04	0,20
US9839191015	Xilinx	Shs	51.719	USD	120,30	6.221.795,70	0,21
US98978V1035	Zoetis	Shs	159.149	USD	157,04	24.992.758,96	0,83
US98986T1088	Zynga -A-	Shs	330.130	USD	10,06	3.321.107,80	0,11
<b>REITs (Sociedades de inversión inmobiliaria)</b>						<b>66.470.684,59</b>	<b>2,20</b>
<b>EE. UU.</b>						<b>66.470.684,59</b>	<b>2,20</b>
US00123Q1040	AGNC Investment Real Estate Investment Trust	Shs	134.000	USD	16,89	2.263.260,00	0,07
US03027X1000	American Tower Real Estate Investment Trust	Shs	84.954	USD	237,15	20.146.841,10	0,66
US03064D1081	Americold Real Estate Investment Trust	Shs	130.638	USD	38,59	5.041.320,42	0,17
US0357104092	Annaly Capital Management Real Estate Investment Trust	Shs	555.994	USD	8,72	4.848.267,68	0,16
US2538681030	Digital Real Estate Investment Trust	Shs	61.383	USD	141,24	8.669.734,92	0,29
US2644115055	Duke Real Estate Investment Trust	Shs	136.444	USD	42,48	5.796.141,12	0,19
US36467J1088	Gaming and Leisure Properties Real Estate Investment Trust	Shs	50.278	USD	42,19	2.121.228,82	0,07
US7005171050	Park Hotels & Resorts Real Estate Investment Trust	Shs	215.281	USD	22,13	4.764.168,53	0,16
US74460D1090	Public Storage Real Estate Investment Trust	Shs	32.720	USD	247,03	8.082.821,60	0,27
US78377T1079	Ryman Hospitality Properties Real Estate Investment Trust	Shs	60.520	USD	78,27	4.736.900,40	0,16
<b>Inversiones en títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>						<b>3.017.645.047,66</b>	<b>99,84</b>
<b>Depósitos en entidades financieras</b>						<b>37.503.387,30</b>	<b>1,24</b>
<b>Depósitos a la vista</b>						<b>37.503.387,30</b>	<b>1,24</b>
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	USD				9.343.387,30	0,31
	Efectivo en entidades intermediarias y depósitos utilizados para garantizar derivados	USD				28.160.000,00	0,93
<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>						<b>37.503.387,30</b>	<b>1,24</b>
Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	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>-31.169.317,62</b>	<b>-1,03</b>	
<b>Operaciones de divisas a plazo</b>					<b>-31.169.317,62</b>	<b>-1,03</b>	
Sold CAD / Bought EUR - 14 May 2021	CAD	-9.385.895,03		-290.951,71	-0,01		
Sold EUR / Bought CAD - 14 May 2021	EUR	-39.738,56		1.812,60	0,00		
Sold EUR / Bought GBP - 14 May 2021	EUR	-200,49		7,07	0,00		
Sold EUR / Bought USD - 14 May 2021	EUR	-178.470.274,42		3.489.957,90	0,10		
Sold GBP / Bought EUR - 14 May 2021	GBP	-6.259,87		-253,27	0,00		
Sold USD / Bought EUR - 14 May 2021	USD	-1.631.755.787,19		-34.369.890,21	-1,12		
<b>Inversiones en derivados</b>					<b>-31.169.317,62</b>	<b>-1,03</b>	
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>					<b>-1.456.681,52</b>	<b>-0,05</b>	
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>					<b>3.022.522.435,82</b>	<b>100,00</b>	

## El Subfondo en cifras

	31.03.2021	30.09.2020	30.09.2019
Valor liquidativo por acción en la divisa de la clase de acciones			
- Clase A (EUR) (distribución) WKN: A12 GSH/ISIN: LU1157230142	183,79	154,33	147,52
- Clase AT (EUR) (acumulación) WKN: A1W YZY/ISIN: LU0933100637	272,57	228,95	218,57
- Clase AT (H2-EUR) (acumulación) WKN: A1W YZZ/ISIN: LU0933100983	217,45	183,41	167,72
- Clase CT (H-EUR) (acumulación) WKN: A14 SPJ/ISIN: LU1228143191	166,98	141,16	129,33
- Clase IT (EUR) (acumulación) WKN: A14 2RR/ISIN: LU1311290925	1.803,97	1.510,17	1.431,82
- Clase IT4 (EUR) (acumulación) WKN: A2N 77X/ISIN: LU1901058062	31,36	26,25	24,88
- Clase IT8 (H-EUR) (acumulación) WKN: A2A QF7/ISIN: LU1479564368	1.735,48	1.458,42	1.322,97
- Clase I2 (EUR) (distribución) WKN: A2P KK4/ISIN: LU1992136363	31,10	26,17	24,88
- Clase P (EUR) (distribución) WKN: A11 937/ISIN: LU1093758610	1.880,93	1.584,40	1.515,53
- Clase RT (EUR) (acumulación) WKN: A2A FQA/ISIN: LU1377964819	190,59	159,52	151,42
- Clase RT (H2-EUR) (acumulación) WKN: A2P 27E/ISIN: LU2158812706	137,91	115,94	--
- Clase W (EUR) (distribución) WKN: A12 GSJ/ISIN: LU1157231629	1.876,02	1.582,80	1.513,94
- Clase W (H2-EUR) (distribución) WKN: A1W 8DZ/ISIN: LU0993948628	1.909,82	1.616,05	1.481,19
- Clase WT (EUR) (acumulación) WKN: A1W 601/ISIN: LU0982019712	2.705,31	2.260,58	2.135,92
- Clase WT (H-EUR) (acumulación) WKN: A1W 602/ISIN: LU0982019803	2.133,15	1.790,64	1.620,18
- Clase RT (GBP) (acumulación) WKN: A12 ESW/ISIN: LU1136182216	225,20	202,61	186,75
- Clase YT (GBP) (acumulación) WKN: A2P ZMH/ISIN: LU2115180577	70,17	62,90	--
- Clase AT (USD) (acumulación) WKN: A2A KYW/ISIN: LU1428085952	19,09	15,98	14,25
- Clase CT2 (USD) (acumulación) WKN: A2H 9FF/ISIN: LU1730008049	--	11,60	10,37
- Clase I (USD) (distribución) WKN: A1W 7WG/ISIN: LU0988857909	2.143,35	1.799,97	1.608,23
- Clase P2 (USD) (distribución) WKN: A12 D92/ISIN: LU1132059038	187,83	157,72	140,92
- Clase WT (USD) (acumulación) WKN: A1J Y4R/ISIN: LU0788520384	3.090,94	2.577,68	2.278,42
Acciones en circulación	6.392.107	6.550.592	7.723.387
- Clase A (EUR) (distribución) WKN: A12 GSH/ISIN: LU1157230142	156.588	348.005	479.026
- Clase AT (EUR) (acumulación) WKN: A1W YZY/ISIN: LU0933100637	58.561	54.355	51.386
- Clase AT (H2-EUR) (acumulación) WKN: A1W YZZ/ISIN: LU0933100983	2.812.626	2.382.434	2.150.084
- Clase CT (H-EUR) (acumulación) WKN: A14 SPJ/ISIN: LU1228143191	131.088	175.273	187.031
- Clase IT (EUR) (acumulación) WKN: A14 2RR/ISIN: LU1311290925	9.234	9.005	7.691
- Clase IT4 (EUR) (acumulación) WKN: A2N 77X/ISIN: LU1901058062	1.800	1.800	2.600
- Clase IT8 (H-EUR) (acumulación) WKN: A2A QF7/ISIN: LU1479564368	324.768	319.392	301.414
- Clase I2 (EUR) (distribución) WKN: A2P KK4/ISIN: LU1992136363	1.414.981	1.640.580	1.915.520
- Clase P (EUR) (distribución) WKN: A11 937/ISIN: LU1093758610	1.417	1.478	109
- Clase RT (EUR) (acumulación) WKN: A2A FQA/ISIN: LU1377964819	420	380	14.834
- Clase RT (H2-EUR) (acumulación) WKN: A2P 27E/ISIN: LU2158812706	100	100	--
- Clase W (EUR) (distribución) WKN: A12 GSJ/ISIN: LU1157231629	2.412	2.834	4.048
- Clase W (H2-EUR) (distribución) WKN: A1W 8DZ/ISIN: LU0993948628	4.718	32.283	33.580
- Clase WT (EUR) (acumulación) WKN: A1W 601/ISIN: LU0982019712	27.912	35.436	97.150
- Clase WT (H-EUR) (acumulación) WKN: A1W 602/ISIN: LU0982019803	2.588	2.000	23.603
- Clase RT (GBP) (acumulación) WKN: A12 ESW/ISIN: LU1136182216	816	920	627
- Clase YT (GBP) (acumulación) WKN: A2P ZMH/ISIN: LU2115180577	18	18	--
- Clase AT (USD) (acumulación) WKN: A2A KYW/ISIN: LU1428085952	989.498	1.047.045	1.771.839
- Clase CT2 (USD) (acumulación) WKN: A2H 9FF/ISIN: LU1730008049	--	240	240
- Clase I (USD) (distribución) WKN: A1W 7WG/ISIN: LU0988857909	9.923	5.397	14.811

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 00 hasta 00.

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**

		31.03.2021	30.09.2020	30.09.2019
- Clase P2 (USD) (distribución)	WKN: A12 D92/ISIN: LU1132059038	10.319	10.319	21.021
- Clase WT (USD) (acumulación)	WKN: A1J Y4R/ISIN: LU0788520384	432.318	481.298	645.826
Patrimonio del Subfondo en millones de USD		3.022,5	2.665,8	2.866,7

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 00 hasta 00.

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	95,15
REIT de Estados Unidos	2,20
Acciones de otros países	2,49
Otros activos netos	0,16
<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 31/03 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2020/2021
	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	162,63
- tipo de interés negativo	-15.173,42
Ingresos por dividendos	17.278.551,91
Ingresos procedentes de	
- fondos de inversión	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- contratos por diferencias	0,00
Otros rendimientos	58.066,42
<b>Ingresos totales</b>	<b>17.321.607,54</b>
Intereses pagados sobre	
- operaciones de swap	0,00
- obligaciones bancarias	0,00
Otros intereses pagados	0,00
Gastos por	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- dividendos por contratos por diferencias	0,00
Comisión de rendimiento	0,00
Taxe d'Abonnement	-300.877,10
Comisión única	-11.184.716,76
Otros gastos	-12.686,94
<b>Gastos totales</b>	<b>-11.498.280,80</b>
<b>Renta/pérdida neta ordinaria</b>	<b>5.823.326,74</b>
Ganancias/pérdidas realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	228.033.592,08
- operaciones de futuros financieros	0,00
- contratos de divisas a plazo	8.665.142,62
- divisas	1.091.139,57
- operaciones de swap	0,00
- Operaciones CFD	0,00
<b>Ganancias/pérdidas netas</b>	<b>243.613.201,01</b>
Cambios en la revalorización/depreciación no realizada	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	276.893.286,50
- operaciones de futuros financieros	0,00
- contratos de divisas a plazo	-23.904.516,97
- divisas	47.129,86
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- Operaciones CFD	0,00
<b>Resultado de las operaciones</b>	<b>496.649.100,40</b>

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

**Composición del patrimonio neto del Fondo**

a 31 de marzo de 2021, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	31.03.2021
	USD
Valores e instrumentos del mercado monetario	3.017.645.047,66
(Precio de compra USD 2.165.378.030,40)	
Depósitos a plazo	0,00
depósitos bancarios	37.503.387,30
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	1.569.955,50
Ingresos por cobrar por participaciones de inversión	0,00
Deudores sobre	
- suscripciones de Acciones	871.184,57
- 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	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	3.491.777,57
<b>Activo total</b>	<b>3.061.081.352,60</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	-1.688.234,63
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	0,00
Impuesto sobre la plusvalía	0,00
Otros acreedores	-2.209.586,96
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	-34.661.095,19
<b>Pasivo total</b>	<b>-38.558.916,78</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>3.022.522.435,82</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 31/03 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2020/2021
	USD
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	2.665.775.273,62
Suscripciones	422.609.374,99
Reembolsos	-562.120.448,64
Distribución	-390.864,55
Resultado de las operaciones	496.649.100,40
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>3.022.522.435,82</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

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)

	2020/2021
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	6.550.592
- emitido	1.628.690
- reembolsado	-1.787.177
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>6.392.105</b>

# Allianz Capital Plus

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	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>724.301.153,10</b>	<b>97,95</b>
<b>Acciones</b>					<b>227.150.880,83</b>	<b>30,72</b>
<b>Dinamarca</b>					<b>41.003.858,67</b>	<b>5,55</b>
DK0060946788	Ambu -B-	Shs	228.061	DKK 289,10	8.865.088,21	1,20
DK0060227585	Chr Hansen Holding	Shs	20.945	DKK 575,40	1.620.444,52	0,22
DK0060448595	Coloplast -B-	Shs	47.039	DKK 948,80	6.000.904,32	0,81
DK0060079531	DSV Panalpina	Shs	89.683	DKK 1.238,50	14.934.479,25	2,02
DK0060534915	Novo Nordisk -B-	Shs	164.466	DKK 433,35	9.582.942,37	1,30
<b>Francia</b>					<b>26.637.106,74</b>	<b>3,60</b>
FR0000130650	Dassault Systemes	Shs	37.360	EUR 181,35	6.775.236,00	0,91
FR0010307819	Legrand	Shs	48.278	EUR 79,48	3.837.135,44	0,52
FR0000120321	L'Oréal	Shs	22.055	EUR 327,50	7.223.012,50	0,98
FR0000121014	LVMH Louis Vuitton Moët Hennessy	Shs	15.548	EUR 566,10	8.801.722,80	1,19
<b>Alemania</b>					<b>45.829.214,89</b>	<b>6,20</b>
DE000A1EWWW0	adidas	Shs	31.515	EUR 264,90	8.348.323,50	1,13
DE0006231004	Infineon Technologies	Shs	415.739	EUR 35,64	14.814.859,27	2,00
DE000A0D9PT0	MTU Aero Engines	Shs	20.018	EUR 203,40	4.071.661,20	0,55
DE0006452907	Nemetschek	Shs	22.117	EUR 53,80	1.189.894,60	0,16
DE0007164600	SAP	Shs	84.390	EUR 103,88	8.766.433,20	1,19
DE000ZAL1111	Zalando	Shs	102.298	EUR 84,44	8.638.043,12	1,17
<b>Irlanda</b>					<b>15.706.059,42</b>	<b>2,12</b>
IE0002424939	DCC	Shs	68.162	GBP 62,90	5.031.512,52	0,68
IE0004906560	Kerry Group -A-	Shs	36.677	EUR 107,50	3.942.777,50	0,53
IE0004927939	Kingspan Group (traded in Ireland)	Shs	85.268	EUR 71,45	6.092.398,60	0,82
IE0004927939	Kingspan Group (traded in United Kingdom)	Shs	8.936	EUR 71,55	639.370,80	0,09
<b>España</b>					<b>2.515.099,20</b>	<b>0,34</b>
ES0148396007	Industria de Diseño Textil	Shs	88.810	EUR 28,32	2.515.099,20	0,34
<b>Suecia</b>					<b>33.898.364,76</b>	<b>4,59</b>
SE0007100581	Assa Abloy -B-	Shs	300.877	SEK 252,50	7.427.038,69	1,01
SE0011166610	Atlas Copco -A-	Shs	157.857	SEK 532,00	8.209.955,27	1,11
SE0011166933	Epiroc -A-	Shs	272.897	SEK 197,90	5.279.707,58	0,71
SE0000103699	Hexagon -B-	Shs	107.984	SEK 798,60	8.430.513,54	1,14
SE0007074281	Hexpol	Shs	196.729	SEK 98,75	1.899.200,44	0,26
SE0000114837	Trelleborg -B-	Shs	120.190	SEK 225,70	2.651.949,24	0,36
<b>Suiza</b>					<b>31.744.685,44</b>	<b>4,29</b>
CH0010570767	Chocoladefabriken Lindt & Sprüngli	Shs	431	CHF 8.290,00	3.229.308,71	0,44
CH0013841017	Lonza Group	Shs	7.970	CHF 531,00	3.824.992,66	0,52
CH0024608827	Partners Group Holding	Shs	7.960	CHF 1.202,50	8.651.191,32	1,17
CH0418792922	Sika	Shs	45.721	CHF 268,80	11.107.664,37	1,50
CH0012453913	Temenos	Shs	20.725	CHF 136,30	2.553.101,96	0,34
CH0311864901	VAT Group	Shs	9.968	CHF 264,00	2.378.426,42	0,32
<b>Países Bajos</b>					<b>20.936.747,80</b>	<b>2,83</b>
NL0012969182	Adyen	Shs	695	EUR 1.887,00	1.311.465,00	0,18
NL0010273215	ASML Holding	Shs	38.063	EUR 515,60	19.625.282,80	2,65
<b>Reino Unido</b>					<b>8.879.743,91</b>	<b>1,20</b>
GB00BWFQGN14	Spirax-Sarco Engineering	Shs	16.043	GBP 114,40	2.153.838,08	0,29
GB0007669376	St James's Place	Shs	222.428	GBP 12,78	3.334.661,92	0,45
GB00B10RZP78	Unilever	Shs	70.673	EUR 47,99	3.391.243,91	0,46
<b>Bonos</b>					<b>497.150.272,27</b>	<b>67,23</b>
<b>Australia</b>					<b>3.207.392,52</b>	<b>0,43</b>
XS2294372169	0,6690 % Australia & New Zealand Banking Group EUR FLR-MTN 21/31	EUR	500,0	% 99,77	498.865,95	0,07
XS1395057430	1,1250 % Telstra EUR MTN 16/26	EUR	100,0	% 105,54	105.537,45	0,01
XS1997077364	1,4500 % Transurban Finance EUR MTN 19/29	EUR	1.300,0	% 105,38	1.369.889,04	0,18
XS1856797300	0,7500 % Westpac Banking EUR MTN 18/23	EUR	1.200,0	% 102,76	1.233.100,08	0,17
<b>Austria</b>					<b>9.384.954,17</b>	<b>1,27</b>
AT0000A1K9C8	0,7500 % Austria Government EUR Bonds 16/26	EUR	7.000,0	% 106,94	7.485.611,00	1,01



## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
XS1369268534	0,3750 % BAWAG Bank für Arbeit und Wirtschaft und Österreichische Postsparkasse EUR MTN 16/22	EUR	300,0	% 100,80	302.408,55	0,04
XS1346557637	0,6250 % Erste Group Bank EUR MTN 16/23	EUR	700,0	% 102,05	714.353,22	0,10
AT0000A2N837	0,2500 % Erste Group Bank EUR MTN 21/31	EUR	900,0	% 98,06	882.581,40	0,12
					<b>11.431.072,49</b>	<b>1,55</b>
<b>Bélgica</b>						
BE0000332412	2,6000 % Belgium Government EUR Bonds 14/24 S.72	EUR	2.800,0	% 110,51	3.094.364,00	0,42
BE0000341504	0,8000 % Belgium Government EUR Bonds 17/27 S.81	EUR	5.500,0	% 107,57	5.916.405,00	0,80
BE0002586643	0,8750 % BNP Paribas Fortis EUR MTN 18/28	EUR	1.300,0	% 107,19	1.393.493,79	0,19
BE6282459609	1,6250 % Solvay EUR Notes 15/22	EUR	1.000,0	% 102,68	1.026.809,70	0,14
					<b>3.344.674,89</b>	<b>0,45</b>
<b>Canadá</b>						
XS1377941106	0,3750 % Bank of Nova Scotia EUR MTN 16/23	EUR	1.000,0	% 101,66	1.016.580,10	0,14
XS2049707180	0,1250 % Bank of Nova Scotia EUR MTN 19/26	EUR	900,0	% 100,08	900.731,88	0,12
XS1796257092	0,7500 % Canadian Imperial Bank of Commerce EUR Notes 18/23	EUR	1.100,0	% 102,00	1.122.039,71	0,15
XS1401105587	0,3750 % Toronto-Dominion Bank EUR MTN 16/23	EUR	300,0	% 101,77	305.323,20	0,04
					<b>2.022.788,10</b>	<b>0,27</b>
<b>Dinamarca</b>						
XS2078761785	1,3750 % Danske Bank EUR FLR-MTN 19/30	EUR	500,0	% 101,60	508.007,65	0,07
XS2299135819	1,0000 % Danske Bank EUR FLR-MTN 21/31	EUR	500,0	% 99,57	497.870,45	0,06
DK0009526998	0,7500 % Nykredit Realkredit EUR MTN 20/27	EUR	1.000,0	% 101,69	1.016.910,00	0,14
					<b>6.089.156,16</b>	<b>0,82</b>
<b>Finlandia</b>						
XS1956028168	0,8750 % Fortum EUR MTN 19/23	EUR	1.050,0	% 101,92	1.070.171,45	0,14
XS1548533329	0,6250 % Kuntarahoitus EUR MTN 17/26	EUR	1.100,0	% 105,49	1.160.414,20	0,16
XS1189263400	1,1250 % Nordea Bank EUR MTN 15/25	EUR	1.300,0	% 105,10	1.366.297,79	0,18
XS1368470156	1,0000 % Nordea Bank EUR MTN 16/23	EUR	600,0	% 102,45	614.720,88	0,08
XS1956022716	0,3750 % OP Corporate Bank EUR MTN 19/24	EUR	1.150,0	% 101,91	1.171.940,74	0,16
XS1888184121	2,2500 % Sampo EUR MTN 18/30	EUR	600,0	% 117,60	705.611,10	0,10
					<b>11.541.688,88</b>	<b>15,08</b>
<b>Francia</b>						
FR0012206993	1,5000 % Aéroports de Paris EUR Notes 14/25	EUR	1.000,0	% 106,57	1.065.652,50	0,14
FR0014001LQ5	0,0000 % Agence France Locale EUR Zero- Coupon MTN 20.03.2031	EUR	400,0	% 97,92	391.664,00	0,05
FR0013182847	1,2500 % Air Liquide Finance EUR MTN 16/28	EUR	1.200,0	% 109,11	1.309.318,20	0,18
FR0012300812	1,8750 % APRR EUR MTN 14/25	EUR	500,0	% 107,13	535.626,80	0,07
FR0013044278	1,5000 % APRR EUR MTN 15/24	EUR	1.000,0	% 104,18	1.041.837,20	0,14
FR0013220258	1,2500 % APRR EUR MTN 16/27	EUR	600,0	% 106,90	641.373,90	0,09
FR0013477486	0,0000 % APRR EUR Zero-Coupon MTN 20.01.2023	EUR	400,0	% 100,46	401.826,56	0,05
FR0012452191	1,5000 % Arkema EUR MTN 15/25	EUR	300,0	% 105,96	317.882,16	0,04
FR0010491720	5,6250 % Autoroutes du Sud de la France EUR MTN 07/22	EUR	600,0	% 107,36	644.161,44	0,09
FR0013169885	1,0000 % Autoroutes du Sud de la France EUR MTN 16/26	EUR	100,0	% 105,00	105.002,57	0,01
FR0013231099	1,2500 % Autoroutes du Sud de la France EUR MTN 17/27	EUR	500,0	% 106,93	534.631,65	0,07
XS1385945131	2,3750 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel EUR MTN 16/26	EUR	300,0	% 109,07	327.196,80	0,04
XS1548802914	0,3750 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel EUR MTN 17/22	EUR	800,0	% 100,68	805.417,20	0,11
XS1824240136	2,5000 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel EUR MTN 18/28	EUR	600,0	% 112,07	672.425,22	0,09
FR0013386539	0,7500 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel EUR MTN 19/23	EUR	900,0	% 102,30	920.735,64	0,12
FR0013476553	0,7500 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel EUR Notes 20/30	EUR	1.000,0	% 100,86	1.008.566,20	0,14
FR0013484458	0,5000 % BNP Paribas EUR FLR-MTN 20/28	EUR	800,0	% 100,14	801.092,24	0,11
FR0013476611	1,1250 % BNP Paribas EUR FLR-MTN 20/32	EUR	700,0	% 100,64	704.479,44	0,09
XS1527753187	0,5000 % BNP Paribas EUR MTN 16/22	EUR	1.700,0	% 101,14	1.719.405,84	0,23
XS1345331299	1,1250 % BNP Paribas EUR MTN 16/23	EUR	600,0	% 102,62	615.719,16	0,08
FR0013106622	0,2500 % BNP Paribas Home Loan EUR MTN 16/21	EUR	1.000,0	% 100,34	1.003.359,50	0,14
FR0013111903	0,3750 % BPCE EUR MTN 16/23	EUR	1.000,0	% 101,67	1.016.668,10	0,14

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

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
FR0013312501	1,6250 % BPCE EUR MTN 18/28	EUR	1.200,0	% 107,64	1.291.621,44	0,17
FR0013455540	0,5000 % BPCE EUR MTN 19/27	EUR	1.000,0	% 100,83	1.008.319,00	0,14
FR0013383346	0,7500 % BPCE EUR Notes 18/26	EUR	1.200,0	% 105,86	1.270.314,12	0,17
FR0013396447	1,0000 % BPCE EUR Notes 19/24	EUR	600,0	% 103,76	622.547,82	0,08
FR0013534559	0,0000 % Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale EUR Zero-Coupon Notes 25.11.2030	EUR	1.000,0	% 99,37	993.741,90	0,13
FR0013088424	0,5000 % Caisse Française de Financement Local EUR MTN 16/22	EUR	700,0	% 101,08	707.525,84	0,10
XS1401331753	0,7500 % Carrefour EUR MTN 16/24	EUR	200,0	% 102,19	204.389,40	0,03
FR0013505260	2,6250 % Carrefour EUR MTN 20/27	EUR	1.200,0	% 114,64	1.375.728,24	0,19
FR0013231081	0,3250 % Compagnie de Financement Foncier EUR MTN 17/23	EUR	3.700,0	% 101,99	3.773.727,68	0,51
FR0013106630	1,0000 % Compagnie de Financement Foncier EUR Notes 16/26	EUR	500,0	% 106,52	532.603,70	0,07
FR0013413382	0,3750 % Compagnie de Financement Foncier EUR Notes 19/27	EUR	700,0	% 103,75	726.276,25	0,10
FR0013445129	0,0100 % Compagnie de Financement Foncier EUR Notes 19/27	EUR	1.500,0	% 101,40	1.521.023,85	0,21
FR0013201126	0,3750 % Compagnie Financière et Industrielle des Autoroutes EUR MTN 16/25	EUR	1.000,0	% 102,07	1.020.745,70	0,14
XS1790990474	1,3750 % Crédit Agricole (London) EUR MTN 18/25	EUR	1.200,0	% 104,96	1.259.537,88	0,17
FR0013511227	0,8750 % Crédit Mutuel Arkea EUR MTN 20/27	EUR	1.000,0	% 104,10	1.041.024,80	0,14
FR0013113453	0,3750 % Crédit Mutuel Home Loan EUR MTN 16/22	EUR	1.000,0	% 101,31	1.013.073,30	0,14
XS1348774644	0,7500 % Dexia Crédit Local EUR MTN 16/23	EUR	1.750,0	% 102,28	1.789.986,28	0,24
FR0011225143	4,1250 % Électricité de France EUR MTN 12/27	EUR	1.200,0	% 123,58	1.482.919,08	0,20
FR0013455813	0,5000 % Engie EUR MTN 19/30	EUR	1.300,0	% 100,01	1.300.080,99	0,18
FR0011962398	1,7500 % France Government EUR Bonds 14/24	EUR	9.000,0	% 108,62	9.775.800,00	1,32
FR0011883966	2,5000 % France Government EUR Bonds 14/30	EUR	5.300,0	% 123,95	6.569.614,47	0,89
FR0013200813	0,2500 % France Government EUR Bonds 16/26	EUR	4.000,0	% 103,83	4.153.159,60	0,56
FR0013250560	1,0000 % France Government EUR Bonds 17/27	EUR	5.500,0	% 108,54	5.969.480,00	0,81
FR0013286192	0,7500 % France Government EUR Bonds 17/28	EUR	4.800,0	% 107,42	5.156.160,00	0,70
FR0013407236	0,5000 % France Government EUR Bonds 19/29	EUR	13.000,0	% 105,57	13.723.578,70	1,86
FR0013165677	1,2500 % Kering EUR MTN 16/26	EUR	1.300,0	% 106,21	1.380.744,82	0,19
FR0013518024	0,5000 % La Banque Postale EUR FLR-MTN 20/26	EUR	1.000,0	% 101,20	1.012.000,60	0,14
FR0014001R34	0,7500 % La Banque Postale EUR FLR-MTN 21/32	EUR	500,0	% 98,49	492.465,50	0,07
FR0013090578	0,5000 % La Banque Postale Home Loan EUR MTN 16/23	EUR	1.000,0	% 101,83	1.018.305,50	0,14
FR0013257615	0,3750 % LVMH Louis Vuitton Moët Hennessy EUR MTN 17/22	EUR	1.000,0	% 100,64	1.006.429,20	0,14
FR0013405347	0,1250 % LVMH Louis Vuitton Moët Hennessy EUR MTN 19/23	EUR	1.000,0	% 100,70	1.006.961,00	0,14
FR0013482833	0,1250 % LVMH Louis Vuitton Moët Hennessy EUR Notes 20/28	EUR	1.300,0	% 100,39	1.305.061,16	0,18
XS1408317433	1,0000 % Orange EUR MTN 16/25	EUR	1.300,0	% 104,13	1.353.655,55	0,18
FR0013396496	0,5000 % Orange EUR MTN 19/22	EUR	100,0	% 100,61	100.614,83	0,01
FR0013456423	0,0000 % Pernod Ricard EUR Zero- Coupon Notes 24.10.2023	EUR	500,0	% 100,29	501.474,20	0,07
FR0013250693	1,6250 % RCI Banque EUR MTN 17/25	EUR	1.000,0	% 104,38	1.043.821,90	0,14
FR0013445137	0,0000 % RTE Réseau de Transport d'Électricité EUR Zero-Coupon MTN 09.09.2027	EUR	600,0	% 99,12	594.716,58	0,08
FR0011625433	2,5000 % Sanofi EUR MTN 13/23	EUR	1.200,0	% 106,66	1.279.930,56	0,17
FR0013144003	1,1250 % Sanofi EUR MTN 16/28	EUR	1.300,0	% 107,64	1.399.358,35	0,19
XS1938381628	0,8750 % SNCF Réseau EUR MTN 19/29	EUR	1.100,0	% 106,33	1.169.589,08	0,16
FR0013094869	0,5000 % Société Générale EUR MTN 16/23	EUR	500,0	% 101,86	509.281,20	0,07
FR0013311503	1,1250 % Société Générale EUR MTN 18/25	EUR	1.000,0	% 103,38	1.033.789,40	0,14
FR0013448859	0,8750 % Société Générale EUR MTN 19/29	EUR	1.500,0	% 100,11	1.501.589,40	0,20
FR0013486701	0,1250 % Société Générale EUR Notes 20/26	EUR	700,0	% 100,36	702.539,88	0,09
XS2290960520	1,6250 % TOTAL EUR FLR-MTN 21/undefined	EUR	700,0	% 100,04	700.280,14	0,09
FR0013128584	0,6250 % UNEDIC ASSEO EUR MTN 16/26	EUR	3.600,0	% 104,61	3.765.782,88	0,51

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
FR0013405032	1,0000 % Unibail-Rodamco-Westfield EUR MTN 19/27	EUR	400,0	% 102,20	408.799,52	0,05
FR0013456621	0,8750 % Unibail-Rodamco-Westfield EUR MTN 19/32	EUR	1.100,0	% 94,22	1.036.469,72	0,14
FR0013230943	0,6250 % Valeo EUR MTN 17/23	EUR	700,0	% 100,75	705.250,35	0,09
FR0013394681	0,8920 % Veolia Environnement EUR MTN 19/24	EUR	700,0	% 102,57	717.996,23	0,10
FR0013220399	1,1250 % Vivendi EUR Notes 16/23	EUR	900,0	% 103,08	927.758,97	0,13
<b>Alemania</b>					<b>64.434.286,63</b>	<b>8,71</b>
DE000BHY0BC4	0,2500 % Berlin Hyp EUR MTN 16/23	EUR	250,0	% 101,46	253.656,85	0,03
XS1121177767	1,7500 % Bertelsmann EUR MTN 14/24	EUR	1.000,0	% 106,55	1.065.487,60	0,14
XS1400165350	1,1250 % Bertelsmann EUR MTN 16/26	EUR	200,0	% 105,77	211.534,48	0,03
DE000CZ45VB7	0,2500 % Commerzbank EUR MTN 19/24	EUR	1.000,0	% 100,08	1.000.757,60	0,14
XS2056430874	0,3750 % Continental EUR MTN 19/25	EUR	850,0	% 100,90	857.635,13	0,12
DE000A289XJ2	2,0000 % Daimler EUR MTN 20/26	EUR	1.000,0	% 109,68	1.096.848,80	0,15
XS2082333787	0,3000 % DekaBank Deutsche Girozentrale EUR MTN 19/26	EUR	300,0	% 102,10	306.313,62	0,04
XS0969368934	2,5000 % Deutsche Bahn Finance EUR MTN 13/23	EUR	200,0	% 106,75	213.507,54	0,03
DE000DL19VT2	0,7500 % Deutsche Bank EUR FLR-MTN 21/27	EUR	500,0	% 99,37	496.868,20	0,07
DE000DL19U23	1,6250 % Deutsche Bank EUR MTN 20/27	EUR	600,0	% 104,13	624.775,80	0,08
DE000DHY4614	0,2500 % Deutsche Hypothekenbank EUR MTN 16/23	EUR	300,0	% 101,46	304.392,96	0,04
DE000A13SWC0	0,5000 % Deutsche Pfandbriefbank EUR MTN 16/23	EUR	300,0	% 101,69	305.070,45	0,04
XS0977496636	2,7500 % Deutsche Post EUR MTN 13/23	EUR	500,0	% 107,64	538.218,10	0,07
XS1379591271	1,2500 % DVB Bank EUR MTN 16/21	EUR	1.400,0	% 100,64	1.408.945,16	0,19
DE000A161ZQ3	0,7500 % DZ HYP EUR MTN 16/26	EUR	200,0	% 105,44	210.877,22	0,03
DE000A2GSP56	0,8750 % DZ HYP EUR MTN 18/28	EUR	2.000,0	% 107,41	2.148.191,80	0,29
XS2103015009	0,0000 % E.ON EUR Zero-Coupon MTN 18.12.2023	EUR	800,0	% 100,42	803.364,00	0,11
XS2069380488	0,0000 % E.ON EUR Zero-Coupon MTN 24.10.2022	EUR	700,0	% 100,40	702.767,45	0,10
XS1936208419	2,8750 % Fresenius EUR MTN 19/29	EUR	1.300,0	% 117,02	1.521.317,85	0,21
DE0001102424	0,5000 % Germany Government EUR Bonds 17/27	EUR	1.000,0	% 106,84	1.068.370,00	0,14
DE0001102465	0,2500 % Germany Government EUR Bonds 19/29	EUR	5.500,0	% 105,51	5.803.105,00	0,78
DE0001102499	0,0000 % Germany Government EUR Zero- Coupon Bonds 15.02.2030	EUR	13.600,0	% 103,20	14.034.926,64	1,90
XS1529515584	1,5000 % HeidelbergCement EUR MTN 16/25	EUR	300,0	% 104,87	314.621,61	0,04
XS1531060025	0,5000 % Knorr-Bremse EUR MTN 16/21	EUR	700,0	% 100,33	702.278,99	0,09
DE000A11QTF7	0,3750 % Kreditanstalt für Wiederaufbau EUR MTN 15/30	EUR	2.200,0	% 104,62	2.301.558,38	0,31
DE000A11QTD2	0,6250 % Kreditanstalt für Wiederaufbau EUR Notes 15/25	EUR	1.000,0	% 104,45	1.044.537,30	0,14
DE000A2DAR24	0,1250 % Kreditanstalt für Wiederaufbau EUR Notes 17/24	EUR	8.300,0	% 102,07	8.471.943,63	1,15
DE000LB1DRT9	0,2000 % Landesbank Baden-Württemberg EUR MTN 17/24	EUR	2.750,0	% 101,99	2.804.676,05	0,38
DE000LB06G44	0,1250 % Landesbank Baden-Württemberg EUR Notes 16/22	EUR	750,0	% 100,61	754.608,68	0,10
XS2080581189	0,1250 % Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale EUR MTN 19/24	EUR	1.100,0	% 101,36	1.115.008,51	0,15
XS2102916793	0,1250 % Merck Financial Services EUR MTN 20/25	EUR	500,0	% 100,93	504.639,30	0,07
DE000MHB17J8	0,5000 % Münchener Hypothekenbank EUR MTN 16/26	EUR	1.050,0	% 104,32	1.095.356,33	0,15
DE000MHB64E1	0,3750 % Münchener Hypothekenbank EUR MTN 21/29	EUR	1.200,0	% 99,39	1.192.688,64	0,16
DE000A1680L2	0,3750 % State of Bremen EUR Notes 16/24 S.203	EUR	600,0	% 102,59	615.540,00	0,08
DE000A1RQCY2	0,3750 % State of Hesse EUR Notes 16/26 S.1605	EUR	2.000,0	% 103,96	2.079.121,60	0,28
DE000NRWOKB3	0,5000 % State of North Rhine-Westphalia EUR MTN 17/27	EUR	5.000,0	% 104,87	5.243.411,00	0,71
DE000RLP0736	0,1250 % State of Rhineland-Palatinate EUR Notes 16/23	EUR	700,0	% 101,35	709.441,46	0,10
DE000HV2ASU1	0,0100 % UniCredit Bank EUR MTN 19/27	EUR	500,0	% 101,58	507.922,90	0,07
<b>Islandia</b>					<b>352.935,24</b>	<b>0,05</b>

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

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo	
XS2015295814	0,1000 % Iceland Government EUR Bonds 19/24	EUR	350,0	% 100,84	352.935,24	0,05	
<b>Irlanda</b>						<b>4.076.585,07</b>	<b>0,55</b>
XS2076154801	0,1000 % Abbott Ireland Financing EUR Notes 19/24	EUR	550,0	% 100,74	554.070,77	0,07	
XS2076155105	0,3750 % Abbott Ireland Financing EUR Notes 19/27	EUR	1.200,0	% 101,28	1.215.353,88	0,16	
XS1357663050	0,8750 % AIB Mortgage Bank EUR MTN 16/23	EUR	200,0	% 102,54	205.070,10	0,03	
XS1554373164	0,8750 % Fresenius Finance Ireland EUR Notes 17/22	EUR	700,0	% 100,66	704.590,32	0,10	
IE00BV8C9418	1,0000 % Ireland Government EUR Bonds 16/26	EUR	1.300,0	% 107,50	1.397.500,00	0,19	
<b>Italia</b>						<b>74.810.751,92</b>	<b>10,12</b>
XS1032529205	3,3750 % ASTM EUR MTN 14/24	EUR	700,0	% 108,77	761.387,13	0,10	
XS1412593185	0,7500 % Eni EUR MTN 16/22	EUR	300,0	% 101,23	303.686,79	0,04	
IT0004848831	5,5000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 12/22	EUR	18.600,0	% 109,22	20.315.106,00	2,75	
IT0005090318	1,5000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 15/25	EUR	11.000,0	% 106,58	11.723.470,00	1,59	
IT0005215246	0,6500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 16/23	EUR	8.500,0	% 102,43	8.706.210,00	1,18	
IT0005170839	1,6000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 16/26	EUR	10.000,0	% 107,91	10.791.199,00	1,46	
IT0005240830	2,2000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 17/27	EUR	2.000,0	% 112,22	2.244.319,80	0,30	
IT0005323032	2,0000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 18/28	EUR	13.500,0	% 111,43	15.043.318,65	2,03	
IT0005413171	1,6500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 20/30	EUR	4.500,0	% 109,38	4.922.054,55	0,67	
<b>Japón</b>						<b>3.502.726,80</b>	<b>0,47</b>
XS2049630887	0,1180 % Mizuho Financial Group EUR MTN 19/24	EUR	1.150,0	% 100,34	1.153.863,54	0,15	
XS2098350965	0,7970 % Mizuho Financial Group EUR MTN 20/30	EUR	1.100,0	% 101,58	1.117.384,62	0,15	
XS2197348597	1,0000 % Takeda Pharmaceutical EUR Notes 20/29	EUR	1.200,0	% 102,62	1.231.478,64	0,17	
<b>Letonia</b>						<b>897.967,26</b>	<b>0,12</b>
XS2317123052	0,0000 % Latvia Government EUR Zero-Coupon MTN 17.03.2031	EUR	900,0	% 99,77	897.967,26	0,12	
<b>Luxemburgo</b>						<b>9.527.575,40</b>	<b>1,29</b>
XS2002532724	1,2080 % Becton Dickinson Euro Finance EUR Notes 19/26	EUR	1.000,0	% 104,97	1.049.652,10	0,14	
XS1637162592	1,2000 % DH Europe Finance EUR Notes 17/27	EUR	1.500,0	% 105,41	1.581.175,50	0,21	
EU000A1G0DC6	0,5000 % European Financial Stability Facility EUR MTN 15/23	EUR	1.200,0	% 102,15	1.225.837,92	0,17	
EU000A1G0EA8	0,2000 % European Financial Stability Facility EUR MTN 18/24	EUR	4.000,0	% 102,15	4.086.136,00	0,55	
XS2114807691	0,0000 % Tyco Electronics Group EUR Zero-Coupon Notes 14.02.2025	EUR	550,0	% 100,42	552.307,58	0,08	
XS1716616179	1,1000 % Whirlpool Finance Luxembourg EUR Notes 17/27	EUR	1.000,0	% 103,25	1.032.466,30	0,14	
<b>México</b>						<b>261.164,68</b>	<b>0,04</b>
XS1379122101	1,5000 % América Móvil EUR Notes 16/24	EUR	250,0	% 104,47	261.164,68	0,04	
<b>Nueva Zelanda</b>						<b>1.837.280,10</b>	<b>0,25</b>
XS1935204641	0,5000 % ANZ New Zealand Int'l (London) EUR MTN 19/24	EUR	600,0	% 102,49	614.924,46	0,08	
XS2012047127	0,3750 % BNZ International Funding (London) EUR MTN 19/24	EUR	1.200,0	% 101,86	1.222.355,64	0,17	
<b>Noruega</b>						<b>7.405.179,35</b>	<b>1,00</b>
XS1396253236	0,2500 % DNB Boligkreditt EUR MTN 16/23	EUR	480,0	% 101,55	487.433,28	0,06	
XS1548410080	0,0500 % DNB Boligkreditt EUR MTN 17/22	EUR	2.200,0	% 100,46	2.210.038,38	0,30	
XS2050945984	0,1250 % Santander Consumer Bank EUR MTN 19/24	EUR	300,0	% 100,56	301.668,78	0,04	
XS1377237869	0,3750 % SpareBank 1 Boligkreditt EUR MTN 16/23	EUR	500,0	% 101,73	508.627,30	0,07	
XS1055536251	2,1250 % SpareBank 1 SR-Bank EUR MTN 14/21	EUR	1.600,0	% 100,06	1.600.925,60	0,22	
XS1344895450	0,7500 % SR-Boligkreditt EUR MTN 16/23	EUR	200,0	% 102,23	204.467,50	0,03	
XS2312584779	0,0100 % SR-Boligkreditt EUR MTN 21/31	EUR	1.150,0	% 98,96	1.138.014,59	0,15	
XS2117452156	0,2500 % Telenor EUR MTN 20/28	EUR	500,0	% 100,26	501.277,95	0,07	
XS2056395606	0,0000 % Telenor EUR Zero-Coupon MTN 25.09.2023	EUR	450,0	% 100,61	452.725,97	0,06	

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo	
<b>Polonia</b>						<b>1.095.700,50</b>	<b>0,15</b>
XS1015428821	3,0000 % Poland Government EUR MTN 14/24	EUR	1.000,0	% 109,57	1.095.700,50	0,15	
<b>Portugal</b>						<b>10.991.213,50</b>	<b>1,49</b>
PTOTEKOE0011	2,8750 % Portugal Obrigações do Tesouro EUR Bonds 15/25	EUR	7.000,0	% 114,79	8.035.090,00	1,09	
PTOTEXOE0024	1,9500 % Portugal Obrigações do Tesouro EUR Bonds 19/29	EUR	1.100,0	% 115,32	1.268.553,00	0,17	
PTOTELOE0028	0,4750 % Portugal Obrigações do Tesouro EUR Bonds 20/30	EUR	1.650,0	% 102,28	1.687.570,50	0,23	
<b>España</b>						<b>56.882.530,01</b>	<b>7,69</b>
ES0000101651	1,8260 % Autonomous Community of Madrid Spain EUR Notes 15/25	EUR	1.000,0	% 108,31	1.083.137,90	0,15	
XS2079713322	0,3750 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria EUR MTN 19/26	EUR	1.200,0	% 100,89	1.210.624,80	0,16	
XS1731105612	0,8750 % Banco de Sabadell EUR MTN 17/23	EUR	1.200,0	% 101,62	1.219.438,08	0,17	
XS2298304499	0,2000 % Banco Santander EUR MTN 21/28	EUR	1.000,0	% 98,84	988.355,20	0,13	
ES0313679K13	0,8750 % Bankinter EUR Notes 19/24	EUR	1.200,0	% 102,67	1.231.985,52	0,17	
XS2102931594	0,3750 % CaixaBank EUR MTN 20/25	EUR	1.200,0	% 100,83	1.209.993,96	0,16	
XS1403388694	1,3750 % Enagás Financiaciones EUR MTN 16/28	EUR	200,0	% 108,71	217.411,72	0,03	
XS1527758145	1,0000 % Iberdrola Finanzas EUR MTN 16/24	EUR	500,0	% 103,20	515.992,10	0,07	
ES0343307015	0,5000 % Kutxabank EUR Notes 19/24	EUR	1.200,0	% 101,57	1.218.891,24	0,16	
ES0224244071	1,6250 % Mapfre EUR Notes 16/26	EUR	1.000,0	% 108,71	1.087.061,70	0,15	
XS1079698376	2,1250 % Red Eléctrica Financiaciones EUR MTN 14/23	EUR	300,0	% 105,21	315.627,54	0,04	
ES00000123X3	4,4000 % Spain Government EUR Bonds 13/23	EUR	14.600,0	% 112,67	16.450.112,00	2,22	
ES00000126Z1	1,6000 % Spain Government EUR Bonds 15/25	EUR	9.000,0	% 108,05	9.724.050,00	1,32	
ES00000128H5	1,3000 % Spain Government EUR Bonds 16/26	EUR	5.300,0	% 108,52	5.751.507,00	0,78	
ES0000012B39	1,4000 % Spain Government EUR Bonds 18/28	EUR	12.000,0	% 109,96	13.195.560,00	1,78	
ES0000012H41	0,1000 % Spain Government EUR Bonds 21/31	EUR	1.500,0	% 97,52	1.462.781,25	0,20	
<b>Supranacional</b>						<b>14.169.592,11</b>	<b>1,92</b>
XS1280834992	0,5000 % European Investment Bank EUR MTN 15/23	EUR	5.100,0	% 103,09	5.257.681,29	0,71	
XS1950839677	0,0500 % European Investment Bank EUR MTN 19/24	EUR	1.150,0	% 102,09	1.174.048,00	0,16	
XS1938387237	0,6250 % European Investment Bank EUR MTN 19/29	EUR	2.450,0	% 106,65	2.612.882,13	0,35	
EU000A1U9944	0,5000 % European Stability Mechanism EUR MTN 16/26	EUR	4.700,0	% 104,69	4.920.287,59	0,67	
EU000A284451	0,0000 % European Union EUR Zero-Coupon Notes 04.11.2025	EUR	200,0	% 102,35	204.693,10	0,03	
<b>Suecia</b>						<b>7.819.301,81</b>	<b>1,06</b>
XS1108679645	1,3750 % Alfa Laval Treasury International EUR MTN 14/22	EUR	1.000,0	% 101,81	1.018.082,80	0,14	
XS1584122680	0,6250 % Essity EUR MTN 17/22	EUR	1.000,0	% 100,68	1.006.775,00	0,14	
XS1392159825	0,5000 % SBAB Bank EUR MTN 16/21	EUR	1.350,0	% 100,10	1.351.311,80	0,18	
XS1370669639	0,7500 % Skandinaviska Enskilda Banken EUR MTN 16/21	EUR	1.400,0	% 100,49	1.406.896,96	0,19	
XS1368543135	0,3750 % Stadshypotek EUR MTN 16/23	EUR	700,0	% 101,71	711.965,45	0,10	
XS1795254025	0,5000 % Svenska Handelsbanken EUR MTN 18/23	EUR	1.300,0	% 101,71	1.322.176,70	0,18	
XS2121207828	0,5000 % Svenska Handelsbanken EUR Notes 20/30	EUR	1.000,0	% 100,21	1.002.093,10	0,13	
<b>Suiza</b>						<b>1.587.770,80</b>	<b>0,21</b>
CH0520042489	0,2500 % UBS Group EUR FLR-MTN 20/26	EUR	600,0	% 100,28	601.654,20	0,08	
CH0595205524	0,2500 % UBS Group EUR Notes 21/28	EUR	1.000,0	% 98,61	986.116,60	0,13	
<b>Países Bajos</b>						<b>56.072.501,38</b>	<b>7,58</b>
XS1402941790	0,6250 % ABB Finance EUR MTN 16/23	EUR	1.800,0	% 101,62	1.829.105,28	0,25	
XS1917577931	0,2500 % ABN AMRO Bank EUR MTN 18/21	EUR	1.000,0	% 100,49	1.004.864,40	0,14	
XS1935139995	0,8750 % ABN AMRO Bank EUR MTN 19/24	EUR	500,0	% 103,10	515.488,35	0,07	
XS1344751968	0,8750 % ABN AMRO Bank EUR Notes 16/26	EUR	800,0	% 106,04	848.329,12	0,11	
XS1548458014	1,1250 % ABN AMRO Bank EUR Notes 17/32	EUR	1.500,0	% 111,00	1.664.997,15	0,23	
XS2102283061	0,6000 % ABN AMRO Bank EUR Notes 20/27	EUR	500,0	% 101,67	508.352,05	0,07	
XS2317288301	0,3750 % Ahold Delhaize EUR Notes 21/30	EUR	600,0	% 99,16	594.978,06	0,08	
XS1391625289	1,1250 % Akzo Nobel EUR MTN 16/26	EUR	1.400,0	% 106,16	1.486.201,50	0,20	

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

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
XS1405774990	0,6250 % ASML Holding EUR Notes 16/22	EUR	1.000,0	% 100,97	1.009.738,10	0,14
XS1527556192	1,6250 % ASML Holding EUR Notes 16/27	EUR	400,0	% 109,27	437.060,20	0,06
XS2010032378	0,2500 % ASML Holding EUR Notes 20/30	EUR	1.300,0	% 99,39	1.292.048,55	0,17
XS1948612905	0,6250 % BMW Finance EUR MTN 19/23	EUR	500,0	% 101,96	509.811,60	0,07
XS2055727916	0,0000 % BMW Finance EUR Zero- Coupon MTN 24.03.2023	EUR	600,0	% 100,38	602.265,54	0,08
XS1368698251	0,2500 % BNG Bank EUR MTN 16/23	EUR	1.000,0	% 101,55	1.015.502,30	0,14
XS1342516629	1,0000 % BNG Bank EUR MTN 16/26	EUR	1.500,0	% 106,70	1.600.445,85	0,22
XS1547374212	0,2500 % BNG Bank EUR MTN 17/24	EUR	4.300,0	% 102,20	4.394.673,10	0,59
XS1377682676	1,8750 % Coca-Cola HBC Finance EUR MTN 16/24	EUR	700,0	% 107,33	751.321,48	0,10
XS2082345955	0,6250 % Coca-Cola HBC Finance EUR Notes 19/29	EUR	650,0	% 101,56	660.113,55	0,09
XS1637093508	0,6250 % Compass Group Finance Netherlands EUR MTN 17/24	EUR	1.400,0	% 102,38	1.433.290,60	0,19
XS0525787874	4,2500 % Deutsche Telekom International Finance EUR MTN 10/22	EUR	300,0	% 105,86	317.586,06	0,04
XS1382792197	0,6250 % Deutsche Telekom International Finance EUR MTN 16/23	EUR	1.200,0	% 101,66	1.219.861,44	0,17
XS1721051495	1,5000 % EDP Finance EUR MTN 17/27	EUR	1.200,0	% 107,71	1.292.554,20	0,17
XS2306986782	0,1250 % EnBW International Finance EUR MTN 21/28	EUR	800,0	% 99,47	795.795,04	0,11
XS1937665955	1,5000 % Enel Finance International EUR MTN 19/25	EUR	450,0	% 106,42	478.875,29	0,06
XS1401174633	1,0000 % Heineken EUR MTN 16/26	EUR	800,0	% 104,58	836.668,32	0,11
XS1527192485	1,3750 % Heineken EUR MTN 16/27	EUR	320,0	% 107,12	342.787,84	0,05
XS1398476793	1,1250 % Iberdrola International EUR MTN 16/26	EUR	1.500,0	% 105,77	1.586.482,50	0,21
XS2049154078	0,1000 % ING Groep EUR FLR-MTN 19/25	EUR	500,0	% 100,04	500.220,60	0,07
XS1796079488	2,0000 % ING Groep EUR FLR-Notes 18/30	EUR	1.000,0	% 104,95	1.049.492,60	0,14
XS2079079799	1,0000 % ING Groep EUR FLR-Notes 19/30	EUR	400,0	% 100,46	401.857,08	0,05
XS1397134609	1,0000 % Linde Finance EUR MTN 16/28	EUR	1.300,0	% 106,83	1.388.833,68	0,19
XS1518704900	0,2500 % Linde Finance EUR MTN 17/22	EUR	550,0	% 100,50	552.769,47	0,07
XS1396767854	1,2500 % Naturgy Finance EUR MTN 16/26	EUR	100,0	% 105,33	105.333,46	0,01
XS1551446880	1,3750 % Naturgy Finance EUR MTN 17/27	EUR	700,0	% 106,49	745.399,69	0,10
XS1409382030	1,0000 % Nederlandse Gasunie EUR MTN 16/26	EUR	1.250,0	% 105,19	1.314.880,63	0,18
XS1346315382	0,5000 % Nederlandse Waterschapsbank EUR MTN 16/23	EUR	2.000,0	% 101,96	2.039.113,00	0,28
NL0014555419	0,0000 % Netherlands Government EUR Zero- Coupon Bonds 15.07.2030	EUR	7.500,0	% 102,04	7.652.924,25	1,03
XS2023631489	0,8750 % NIBC Bank EUR MTN 19/25	EUR	1.000,0	% 102,99	1.029.858,00	0,14
XS1180130939	1,3750 % Rabobank EUR MTN 15/27	EUR	1.000,0	% 108,24	1.082.394,70	0,15
XS1956955980	0,6250 % Rabobank EUR MTN 19/24	EUR	700,0	% 102,16	715.093,96	0,10
XS1384281090	1,3750 % RELX Finance EUR Notes 16/26	EUR	1.500,0	% 106,68	1.600.158,45	0,22
XS1753814737	1,7500 % Ren Finance EUR MTN 18/28	EUR	600,0	% 108,78	652.707,96	0,09
XS1371715118	0,5000 % Roche Finance Europe EUR MTN 16/23	EUR	800,0	% 101,55	812.395,76	0,11
XS1955187692	0,3000 % Siemens Financieringsmaatschappij EUR Notes 19/24	EUR	300,0	% 101,66	304.986,72	0,04
XS2118280218	0,0000 % Siemens Financieringsmaatschappij EUR Zero-Coupon MTN 20.02.2026	EUR	1.000,0	% 100,35	1.003.472,70	0,14
XS2049616548	0,0000 % Siemens Financieringsmaatschappij EUR Zero-Coupon Notes 05.09.2024	EUR	300,0	% 100,63	301.904,37	0,04
XS1524573752	1,2500 % Südzucker International Finance EUR Notes 16/23	EUR	850,0	% 102,77	873.583,25	0,12
XS1178970106	0,5000 % Unilever Finance Netherlands EUR Notes 15/22	EUR	1.000,0	% 100,77	1.007.686,10	0,14
DE000A19X8A4	1,5000 % Vonovia Finance EUR MTN 18/26	EUR	1.200,0	% 107,02	1.284.181,44	0,17
XS2010039894	3,0000 % ZF Europe Finance EUR Notes 19/29	EUR	600,0	% 104,01	624.056,04	0,08
<b>Reino Unido</b>					<b>7.883.156,63</b>	<b>1,07</b>
XS1147605791	1,3750 % GlaxoSmithKline Capital EUR MTN 14/24	EUR	600,0	% 105,58	633.495,36	0,09
XS1795392502	0,6250 % Lloyds Bank EUR MTN 18/25	EUR	1.600,0	% 103,81	1.661.008,48	0,22
XS2148623106	3,5000 % Lloyds Banking Group EUR FLR-MTN 20/26	EUR	1.200,0	% 112,90	1.354.796,04	0,18



## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
XS1575979148	2,0000 % Natwest Group EUR FLR-MTN 17/23	EUR	1.200,0	% 101,92	1.223.088,60	0,17
XS1360443979	0,2500 % Santander UK EUR Notes 16/21	EUR	700,0	% 100,28	701.985,76	0,10
XS2102360315	0,8500 % Standard Chartered EUR FLR-MTN 20/28	EUR	850,0	% 102,18	868.529,15	0,12
XS1372839214	2,2000 % Vodafone Group EUR MTN 16/26	EUR	1.000,0	% 111,16	1.111.602,90	0,15
XS1203856072	1,2500 % Yorkshire Building Society EUR MTN 15/22	EUR	324,0	% 101,44	328.650,34	0,04
<b>EE. UU.</b>					<b>26.520.325,87</b>	<b>3,59</b>
XS2055646918	0,7500 % AbbVie EUR Notes 19/27	EUR	750,0	% 102,75	770.609,25	0,10
XS1117299484	1,0000 % Air Products & Chemicals EUR Notes 15/25	EUR	300,0	% 104,55	313.637,61	0,04
XS1288342659	1,3750 % American Honda Finance EUR MTN 15/22	EUR	1.000,0	% 102,67	1.026.683,20	0,14
XS1550134602	0,7500 % American Honda Finance EUR MTN 17/24	EUR	450,0	% 102,45	461.012,45	0,06
XS1369278251	1,2500 % Amgen EUR Notes 16/22	EUR	350,0	% 101,10	353.841,43	0,05
XS2079716853	0,0000 % Apple EUR Zero-Coupon Notes 15.11.2025	EUR	550,0	% 100,71	553.909,57	0,08
XS0993145084	2,6500 % AT&T EUR Notes 13/21	EUR	1.000,0	% 101,39	1.013.923,50	0,14
XS1107731702	1,3750 % Bank of America EUR MTN 14/21	EUR	1.300,0	% 100,84	1.310.886,72	0,18
XS1079726334	2,3750 % Bank of America EUR MTN 14/24	EUR	600,0	% 107,73	646.354,68	0,09
XS1998215393	0,4000 % Baxter International EUR MTN 19/24	EUR	1.200,0	% 101,52	1.218.245,40	0,17
XS1577747782	0,8000 % Booking Holdings EUR Notes 17/22	EUR	1.000,0	% 100,91	1.009.102,90	0,14
XS2308321962	0,1000 % Booking Holdings EUR Notes 21/25	EUR	300,0	% 100,29	300.857,91	0,04
XS2070192591	0,6250 % Boston Scientific EUR Notes 19/27	EUR	300,0	% 101,02	303.047,82	0,04
XS1068874970	2,3750 % Citigroup EUR MTN 14/24	EUR	1.100,0	% 107,62	1.183.861,14	0,16
XS1107727007	2,1250 % Citigroup EUR MTN 14/26	EUR	900,0	% 110,07	990.612,27	0,13
XS1255433754	2,6250 % Ecolab EUR Notes 15/25	EUR	500,0	% 111,07	555.369,00	0,08
XS1937060884	0,7000 % FedEx EUR Notes 19/22	EUR	400,0	% 101,02	404.066,12	0,05
XS2049548444	0,2000 % General Motors Financial EUR MTN 19/22	EUR	450,0	% 100,35	451.572,44	0,06
XS1939356645	2,2000 % General Motors Financial EUR MTN 19/24	EUR	400,0	% 105,72	422.863,76	0,06
XS2307768734	0,6000 % General Motors Financial EUR Notes 21/27	EUR	450,0	% 99,12	446.023,71	0,06
XS1074144871	2,8750 % Goldman Sachs Group EUR MTN 14/26	EUR	300,0	% 113,38	340.134,87	0,05
XS1173845436	1,3750 % Goldman Sachs Group EUR MTN 15/22	EUR	1.000,0	% 102,14	1.021.364,80	0,14
XS1796209010	2,0000 % Goldman Sachs Group EUR MTN 18/28	EUR	1.100,0	% 110,00	1.210.032,01	0,16
XS2075185228	0,9000 % Harley-Davidson Financial Services EUR Notes 19/24	EUR	100,0	% 101,70	101.698,45	0,01
XS2123320033	0,3890 % JPMorgan Chase EUR FLR-MTN 20/28	EUR	700,0	% 100,07	700.471,17	0,10
XS1174469137	1,5000 % JPMorgan Chase EUR MTN 15/25	EUR	1.200,0	% 105,68	1.268.175,12	0,17
XS1402921412	1,5000 % JPMorgan Chase EUR MTN 16/26	EUR	700,0	% 107,72	754.039,09	0,10
XS1405782407	1,5000 % Kraft Heinz Foods EUR Notes 16/24	EUR	1.000,0	% 103,53	1.035.331,00	0,14
XS1028941976	1,1250 % Merck EUR Notes 14/21	EUR	600,0	% 100,46	602.786,76	0,08
XS2312722916	0,2500 % Mondelez International EUR Notes 21/28	EUR	900,0	% 99,18	892.609,65	0,12
XS2292263121	0,4970 % Morgan Stanley EUR FLR-Notes 21/31	EUR	900,0	% 98,21	883.896,93	0,12
XS1379171140	1,7500 % Morgan Stanley EUR MTN 16/24	EUR	1.000,0	% 105,26	1.052.649,70	0,14
XS1314318301	1,1250 % Procter & Gamble EUR Notes 15/23	EUR	600,0	% 103,76	622.545,66	0,08
XS2049582625	0,2500 % Prologis Euro Finance EUR Notes 19/27	EUR	550,0	% 99,75	548.625,83	0,07
XS2058556296	0,1250 % Thermo Fisher Scientific EUR Notes 19/25	EUR	350,0	% 100,46	351.608,64	0,05
XS1405766624	1,3750 % Verizon Communications EUR Notes 16/28	EUR	1.300,0	% 107,53	1.397.875,31	0,19
<b>Inversiones en títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>					<b>724.301.153,10</b>	<b>97,95</b>
<b>Depósitos en entidades financieras</b>					<b>12.410.331,37</b>	<b>1,68</b>
<b>Depósitos a la vista</b>					<b>12.410.331,37</b>	<b>1,68</b>
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	EUR			12.410.331,37	1,68
<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>					<b>12.410.331,37</b>	<b>1,68</b>

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

**Cartera de inversiones a 31.03.2021**

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	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>-5.225,73</b>	<b>0,00</b>
<b>Operaciones de divisas a plazo</b>				<b>-5.225,73</b>	<b>0,00</b>
Sold CZK / Bought EUR - 14 May 2021	CZK	-549.797,44		170,17	0,00
Sold EUR / Bought CZK - 14 May 2021	EUR	-727.943,91		-5.395,90	0,00
<b>Inversiones en derivados</b>				<b>-5.225,73</b>	<b>0,00</b>
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>	<b>EUR</b>			<b>2.750.490,75</b>	<b>0,37</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>EUR</b>			<b>739.456.749,49</b>	<b>100,00</b>

**El Subfondo en cifras**

	31.03.2021	30.09.2020	30.09.2019
Valor liquidativo por acción en la divisa de la clase de acciones			
- Clase AT (H2-CZK) (acumulación) WKN: A14 Z8W/ISIN: LU1291196241	3.541,10	3.381,60	3.185,20
- Clase AT (EUR) (acumulación) WKN: A14 VS1/ISIN: LU1254136416	116,35	111,28	105,92
- Clase CT (EUR) (acumulación) WKN: A14 VS2/ISIN: LU1254136507	112,97	108,34	103,69
- Clase R (EUR) (distribución) WKN: A2D XYM/ISIN: LU1687708989	114,42	109,23	103,85
- Clase RT (EUR) (acumulación) WKN: A2D WZ5/ISIN: LU1677193507	114,62	109,38	103,66
- Clase WT (EUR) (acumulación) WKN: A14 VS8/ISIN: LU1254137224	1.216,52	1.159,24	1.095,42
Acciones en circulación	1.909.527	1.582.375	1.567.793
- Clase AT (H2-CZK) (acumulación) WKN: A14 Z8W/ISIN: LU1291196241	5.210	4.193	3.775
- Clase AT (EUR) (acumulación) WKN: A14 VS1/ISIN: LU1254136416	442.823	281.626	273.842
- Clase CT (EUR) (acumulación) WKN: A14 VS2/ISIN: LU1254136507	939.033	785.262	739.618
- Clase R (EUR) (distribución) WKN: A2D XYM/ISIN: LU1687708989	25.107	27.230	43.367
- Clase RT (EUR) (acumulación) WKN: A2D WZ5/ISIN: LU1677193507	24.293	2.098	49
- Clase WT (EUR) (acumulación) WKN: A14 VS8/ISIN: LU1254137224	473.061	481.965	506.336
Patrimonio del Subfondo en millones de EUR	739,5	678,9	665,4

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 00 hasta 00.

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

**Desglose del Patrimonio del Subfondo**

	en %
Francia	18,68
Alemania	14,91
Países Bajos	10,41
Italia	10,12
España	8,03
Dinamarca	5,82
Suecia	5,65
Suiza	4,50
EE. UU.	3,59
Irlanda	2,67
Reino Unido	2,27
Otros países	11,30
Otros activos netos	2,05
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>100,00</b>



**Composición del patrimonio neto del Fondo**

a 31 de marzo de 2021, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	31.03.2021
	EUR
Valores e instrumentos del mercado monetario	724.301.153,10
(Precio de compra EUR 620.438.633,20)	
Depósitos a plazo	0,00
Depósitos bancarios	12.410.331,37
Primas pagadas por la compra de opciones	0,00
Pagos por adelantado realizados en operaciones de swap	0,00
Intereses por cobrar sobre	
- bonos	2.736.895,12
- depósitos a plazo	0,00
- operaciones de swap	0,00
Dividendos por cobrar	296.193,99
Ingresos por cobrar por participaciones de inversión	0,00
Deudores sobre	
- suscripciones de Acciones	466.064,79
- 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	170,17
<b>Activo total</b>	<b>740.210.808,54</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	-290.483,83
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	0,00
Impuesto sobre la plusvalía	0,00
Otros acreedores	-458.179,32
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	-5.395,90
<b>Pasivo total</b>	<b>-754.059,05</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>739.456.749,49</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)

	2020/2021
	EUR
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	678.853.270,73
Suscripciones	77.318.740,68
Reembolsos	-50.228.978,01
Distribución	-1.437,90
Resultado de las operaciones	33.515.153,99
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>739.456.749,49</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

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)

	2020/2021
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	1.582.375
- emitido	538.546
- reembolsado	-211.394
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>1.909.527</b>

# Allianz China A Opportunities

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	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>75.059.243,00</b>	<b>96,12</b>
<b>Acciones</b>					<b>75.059.243,00</b>	<b>96,12</b>
<b>China</b>					<b>75.059.243,00</b>	<b>96,12</b>
CNE100000GR6	Aier Eye Hospital Group -A-	Shs	183.199	CNY 59,25	1.653.622,09	2,12
CNE0000014G0	Angel Yeast -A-	Shs	176.250	CNY 55,24	1.483.226,95	1,90
CNE100002BZ6	Asymchem Laboratories Tianjin -A-	Shs	34.789	CNY 288,87	1.530.978,87	1,96
CNE1000005P7	Bank of Ningbo -A-	Shs	298.200	CNY 38,88	1.766.276,56	2,26
CNE100000CS3	Beijing Oriental Yuhong Waterproof Technology -A-	Shs	201.924	CNY 51,16	1.573.777,34	2,02
CNE100000GV8	Centre Testing International Group -A-	Shs	334.928	CNY 28,50	1.454.189,91	1,86
CNE1000011H2	Changzhou Xingyu Automotive Lighting Systems -A-	Shs	46.049	CNY 189,00	1.325.887,94	1,70
CNE100000742	China Construction Bank -A-	Shs	892.889	CNY 7,35	999.791,92	1,28
CNE000001B33	China Merchants Bank -A-	Shs	294.400	CNY 51,10	2.291.835,90	2,93
CNE1000008M8	China Pacific Insurance Group -A-	Shs	302.900	CNY 37,84	1.746.124,53	2,24
CNE000000TL3	Chongqing Brewery -A-	Shs	55.600	CNY 111,29	942.661,45	1,21
CNE000000R36	Chongqing Changan Automobile -A-	Shs	455.200	CNY 14,19	984.032,54	1,26
CNE000001DB6	CITIC Securities -A-	Shs	588.125	CNY 23,89	2.140.477,18	2,74
CNE100003662	Contemporary Amperex Technology -A-	Shs	54.602	CNY 322,17	2.679.899,20	3,43
CNE100001X35	Estun Automation -A-	Shs	299.922	CNY 25,89	1.182.946,72	1,51
CNE100002YQ7	Fu Jian Anjoy Foods -A-	Shs	41.300	CNY 208,56	1.312.217,67	1,68
CNE000000230	Fuyao Glass Industry Group -A-	Shs	123.599	CNY 46,08	867.665,32	1,11
CNE1000005F6	Ganfeng Lithium -A-	Shs	79.136	CNY 94,26	1.136.387,22	1,46
CNE0000001D4	Gree Electric Appliances -A-	Shs	97.900	CNY 62,70	935.136,58	1,20
CNE100000WY9	Hangzhou Robam Appliances -A-	Shs	152.054	CNY 36,52	845.967,01	1,08
CNE100001KV8	Hangzhou Tigermed Consulting -A-	Shs	80.400	CNY 150,11	1.838.613,67	2,35
CNE100000LQ8	Huatai Securities -A-	Shs	611.900	CNY 16,96	1.580.997,24	2,02
CNE1000019R4	Jiangsu Hengli Hydraulic -A-	Shs	206.380	CNY 89,45	2.812.371,99	3,60
CNE0000014W7	Jiangsu Hengrui Medicine -A-	Shs	59.500	CNY 92,09	834.745,81	1,07
CNE000000073	Jinke Properties Group -A-	Shs	724.000	CNY 6,59	726.856,69	0,93
CNE000000HK0	Jonjee Hi-Tech Industrial And Commercial Holding -A-	Shs	130.700	CNY 48,43	964.306,00	1,23
CNE100001FR6	LONGi Green Energy Technology -A-	Shs	95.700	CNY 88,00	1.282.978,63	1,64
CNE100000TP3	Luxshare Precision Industry -A-	Shs	270.000	CNY 33,83	1.391.523,59	1,78
CNE100001Y83	Mango Excellent Media -A-	Shs	95.700	CNY 58,12	847.349,07	1,09
CNE100001QQ5	Midea Group -A-	Shs	166.885	CNY 82,23	2.090.607,02	2,68
CNE100001RQ3	Muyuan Foods -A-	Shs	89.059	CNY 100,03	1.357.165,76	1,74
CNE100000ML7	NAURA Technology Group -A-	Shs	23.600	CNY 143,54	516.071,36	0,66
CNE000000040	Ping An Bank -A-	Shs	723.400	CNY 22,01	2.425.623,31	3,11
CNE000001R84	Ping An Insurance Group of China -A-	Shs	179.200	CNY 78,70	2.148.510,84	2,75
CNE000001ND1	Poly Developments and Holdings Group -A-	Shs	301.017	CNY 14,23	652.560,43	0,84
CNE000001F70	Sany Heavy Industry -A-	Shs	421.082	CNY 34,15	2.190.696,41	2,81
CNE100001FB0	Shandong Sinocera Functional Material -A-	Shs	195.530	CNY 42,46	1.264.789,35	1,62
CNE000000MK0	Shanghai Jinjiang International Hotels -A-	Shs	137.918	CNY 55,50	1.166.107,92	1,49
CNE000000DH5	Shanxi Xinghuacun Fen Wine Factory -A-	Shs	55.285	CNY 332,80	2.802.950,59	3,59
CNE100003G67	Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics -A-	Shs	37.091	CNY 399,11	2.255.204,68	2,89
CNE100003G91	Shenzhen SC New Energy Technology -A-	Shs	73.699	CNY 108,33	1.216.284,44	1,56
CNE100000XG4	Songcheng Performance Development -A-	Shs	289.700	CNY 21,44	946.232,99	1,21
CNE1000021D0	Thunder Software Technology -A-	Shs	46.990	CNY 121,85	872.279,75	1,12
CNE000001GS3	Tongwei -A-	Shs	206.245	CNY 32,74	1.028.695,68	1,32
CNE0000016J9	Wanhua Chemical Group -A-	Shs	82.700	CNY 105,60	1.330.436,77	1,70
CNE100002XM8	Will Semiconductor -A-	Shs	53.800	CNY 256,72	2.104.102,01	2,69
CNE000000VQ8	Wuliangye Yibin -A-	Shs	95.900	CNY 267,98	3.915.126,52	5,01
CNE100000L55	Yantai Jereh Oilfield Services Group -A-	Shs	144.600	CNY 34,95	769.910,57	0,99
CNE100002M7	Zhejiang Dingli Machinery -A-	Shs	103.663	CNY 96,30	1.520.809,69	1,95
CNE100000B24	Zijin Mining Group -A-	Shs	922.680	CNY 9,62	1.352.231,32	1,73
<b>Inversiones en títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>					<b>75.059.243,00</b>	<b>96,12</b>
<b>Depósitos en entidades financieras</b>					<b>3.070.818,78</b>	<b>3,93</b>
<b>Depósitos a la vista</b>					<b>3.070.818,78</b>	<b>3,93</b>

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

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	USD			3.070.818,78	3,93
<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>					<b>3.070.818,78</b>	<b>3,93</b>

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	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>-817,08</b>	<b>0,00</b>
<b>Operaciones de divisas a plazo</b>				<b>-817,08</b>	<b>0,00</b>
Sold CHF / Bought USD - 14 May 2021	CHF	-634,58		5,06	0,00
Sold EUR / Bought USD - 14 May 2021	EUR	-1.707,39		20,76	0,00
Sold USD / Bought CHF - 14 May 2021	USD	-11.938,03		-172,29	0,00
Sold USD / Bought EUR - 14 May 2021	USD	-41.803,85		-670,61	0,00
<b>Inversiones en derivados</b>				<b>-817,08</b>	<b>0,00</b>
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>				<b>-36.958,80</b>	<b>-0,05</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>				<b>78.092.285,90</b>	<b>100,00</b>

## El Subfondo en cifras

31.03.2021

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

- Clase PT (CHF) (acumulación)	WKN: A2Q L4D/ISIN: LU2282082648	915,36
- Clase RT (CHF) (acumulación)	WKN: A2Q L4G/ISIN: LU2282083372	91,52
- Clase RT (H2-CHF) (acumulación)	WKN: A2Q PRF/ISIN: LU2305039310	94,35
- Clase A (EUR) (distribución)	WKN: A2Q PRD/ISIN: LU2305039237	95,96
- Clase A (H2-EUR) (distribución)	WKN: A2Q PY4/ISIN: LU2306818134	94,32
- Clase AT (EUR) (acumulación)	WKN: A2Q MJJ/ISIN: LU2289578440	83,57
- Clase AT (H2-EUR) (acumulación)	WKN: A2Q MJN/ISIN: LU2289578952	94,31
- Clase IT (EUR) (acumulación)	WKN: A2Q MJK/ISIN: LU2289578523	836,63
- Clase P (EUR) (distribución)	WKN: A2Q PY5/ISIN: LU2306818217	960,40
- Clase PT (EUR) (acumulación)	WKN: A2Q L4C/ISIN: LU2282082564	889,50
- Clase PT10 (EUR) (acumulación)	WKN: A2Q MDR/ISIN: LU2288914794	890,38
- Clase RT (EUR) (acumulación)	WKN: A2Q L4F/ISIN: LU2282083299	88,98
- Clase WT (EUR) (acumulación)	WKN: A2Q L39/ISIN: LU2282082218	890,09
- Clase WT (H2-EUR) (acumulación)	WKN: A2Q L4A/ISIN: LU2282082309	944,01
- Clase WT (GBP) (acumulación)	WKN: A2Q L38/ISIN: LU2282082135	860,23
- Clase AT (USD) (acumulación)	WKN: A2Q MJM/ISIN: LU2289578879	8,13
- Clase IT (USD) (acumulación)	WKN: A2Q MJL/ISIN: LU2289578796	813,77
- Clase PT (USD) (acumulación)	WKN: A2Q L4B/ISIN: LU2282082481	863,19
- Clase PT10 (USD) (acumulación)	WKN: A2Q MDS/ISIN: LU2288915502	863,91
- Clase RT (USD) (acumulación)	WKN: A2Q L4E/ISIN: LU2282082994	8,63
- Clase WT (USD) (acumulación)	WKN: A2Q L37/ISIN: LU2282082051	863,71
- Clase WT7 (USD) (acumulación)	WKN: A2Q P8U/ISIN: LU2308715312	1.011,48
Acciones en circulación		521.503
- Clase PT (CHF) (acumulación)	WKN: A2Q L4D/ISIN: LU2282082648	1
- Clase RT (CHF) (acumulación)	WKN: A2Q L4G/ISIN: LU2282083372	11
- Clase RT (H2-CHF) (acumulación)	WKN: A2Q PRF/ISIN: LU2305039310	111
- Clase A (EUR) (distribución)	WKN: A2Q PRD/ISIN: LU2305039237	233
- Clase A (H2-EUR) (distribución)	WKN: A2Q PY4/ISIN: LU2306818134	153
- Clase AT (EUR) (acumulación)	WKN: A2Q MJJ/ISIN: LU2289578440	84
- Clase AT (H2-EUR) (acumulación)	WKN: A2Q MJN/ISIN: LU2289578952	100
- Clase IT (EUR) (acumulación)	WKN: A2Q MJK/ISIN: LU2289578523	1
- Clase P (EUR) (distribución)	WKN: A2Q PY5/ISIN: LU2306818217	1
- Clase PT (EUR) (acumulación)	WKN: A2Q L4C/ISIN: LU2282082564	6
- Clase PT10 (EUR) (acumulación)	WKN: A2Q MDR/ISIN: LU2288914794	9.427
- Clase RT (EUR) (acumulación)	WKN: A2Q L4F/ISIN: LU2282083299	1.168
- Clase WT (EUR) (acumulación)	WKN: A2Q L39/ISIN: LU2282082218	4.001
- Clase WT (H2-EUR) (acumulación)	WKN: A2Q L4A/ISIN: LU2282082309	10
- Clase WT (GBP) (acumulación)	WKN: A2Q L38/ISIN: LU2282082135	1
- Clase AT (USD) (acumulación)	WKN: A2Q MJM/ISIN: LU2289578879	309.336
- Clase IT (USD) (acumulación)	WKN: A2Q MJL/ISIN: LU2289578796	1
- Clase PT (USD) (acumulación)	WKN: A2Q L4B/ISIN: LU2282082481	1

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 00 hasta 00.

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**

	31.03.2021
- Clase PT10 (USD) (acumulación) WKN: A2Q MDS/ISIN: LU2288915502	69.705
- Clase RT (USD) (acumulación) WKN: A2Q L4E/ISIN: LU2282082994	127.150
- Clase WT (USD) (acumulación) WKN: A2Q L37/ISIN: LU2282082051	1
- Clase WT7 (USD) (acumulación) WKN: A2Q P8U/ISIN: LU2308715312	1
Patrimonio del Subfondo en millones de USD	78,1

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 00 hasta 00.

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

**Desglose del Patrimonio del Subfondo**

	en %
China	96,12
Otros activos netos	3,88
<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 31/03 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2020/2021
	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	0,00
Ingresos procedentes de	
- fondos de inversión	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- contratos por diferencias	0,00
Otros rendimientos	0,00
<b>Ingresos totales</b>	<b>0,00</b>
Intereses pagados sobre	
- operaciones de swap	0,00
- obligaciones bancarias	0,00
Otros intereses pagados	0,00
Gastos por	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- dividendos por contratos por diferencias	0,00
Comisión de rendimiento	0,00
Taxe d'Abonnement	-9.472,59
Comisión única	-39.297,69
Otros gastos	0,00
<b>Gastos totales</b>	<b>-48.770,28</b>
<b>Renta/pérdida neta ordinaria</b>	<b>-48.770,28</b>
Ganancias/pérdidas realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	-238.436,40
- operaciones de futuros financieros	0,00
- contratos de divisas a plazo	31,86
- divisas	3.557,47
- operaciones de swap	0,00
- Operaciones CFD	0,00
<b>Ganancias/pérdidas netas</b>	<b>-283.617,35</b>
Cambios en la revalorización/depreciación no realizada	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	-4.074.090,32
- operaciones de futuros financieros	0,00
- contratos de divisas a plazo	-817,08
- divisas	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- Operaciones CFD	0,00
<b>Resultado de las operaciones</b>	<b>-4.358.524,75</b>

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

**Composición del patrimonio neto del Fondo**

a 31 de marzo de 2021, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	31.03.2021
	USD
Valores e instrumentos del mercado monetario	75.059.243,00
(Precio de compra USD 79.133.333,32)	
Depósitos a plazo	0,00
Depósitos bancarios	3.070.818,78
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	0,00
Ingresos por cobrar por participaciones de inversión	0,00
Deudores sobre	
- suscripciones de Acciones	4.944,12
- 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	25,82
<b>Activo total</b>	<b>78.135.031,72</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
Acreeedores por	
- reembolso de acciones del Fondo	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	0,00
Impuesto sobre la plusvalía	0,00
Otros acreedores	-41.902,92
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	-842,90
<b>Pasivo total</b>	<b>-42.745,82</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>78.092.285,90</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 31/03 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2020/2021
	USD
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	0,00
Suscripciones	82.565.995,37
Reembolsos	-115.184,72
Resultado de las operaciones	-4.358.524,75
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>78.092.285,90</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

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)

	2020/2021
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	0
- emitido	526.078
- reembolsado	-4.575
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>521.503</b>

# Allianz China A-Shares

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	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>11.590.571.391,27</b>	<b>98,18</b>
<b>Acciones</b>					<b>11.590.571.391,27</b>	<b>98,18</b>
<b>China</b>					<b>11.590.571.391,27</b>	<b>98,18</b>
CNE100000GR6	Aier Eye Hospital Group -A-	Shs	17.915.759 CNH	59,25	161.714.282,35	1,37
CNE0000014G0	Angel Yeast -A-	Shs	23.440.831 CNH	55,24	197.265.657,81	1,67
CNE100002BZ6	Asymchem Laboratories Tianjin -A-	Shs	5.894.853 CNH	288,87	259.418.075,00	2,20
CNE1000005P7	Bank of Ningbo -A-	Shs	23.978.593 CNH	38,88	142.028.259,14	1,20
CNE100000CS3	Beijing Oriental Yuhong Waterproof Technology -A-	Shs	29.125.445 CNH	51,16	227.001.076,49	1,92
CNE100000GV8	Centre Testing International Group -A-	Shs	31.096.278 CNH	28,50	135.013.775,38	1,14
CNE1000011H2	Changzhou Xingyu Automotive Lighting Systems -A-	Shs	5.821.190 CNH	189,00	167.609.407,23	1,42
CNE100000742	China Construction Bank -A-	Shs	125.902.678 CNH	7,35	140.976.627,92	1,19
CNE000000YM1	China Jushi -A-	Shs	17.344.691 CNH	19,20	50.733.240,99	0,43
CNE000001B33	China Merchants Bank -A-	Shs	42.577.446 CNH	51,10	331.455.567,50	2,81
CNE1000008M8	China Pacific Insurance Group -A-	Shs	44.424.153 CNH	37,84	256.091.459,53	2,17
CNE000001G87	China Yangtze Power -A-	Shs	20.519.922 CNH	21,44	67.023.221,41	0,57
CNE000000TL3	Chongqing Brewery -A- (traded in China)	Shs	3.066.292 CNH	111,29	52.059.136,03	0,44
CNE000000TL3	Chongqing Brewery -A- (traded in Hong Kong)	Shs	2.568.700 CNH	111,29	43.550.619,73	0,37
CNE000000R36	Chongqing Changan Automobile -A-	Shs	68.930.614 CNH	14,19	149.011.351,54	1,26
CNE000001DB6	CITIC Securities -A-	Shs	93.486.375 CNH	23,89	340.243.064,36	2,88
CNE100003662	Contemporary Amperex Technology -A- (traded in China)	Shs	553.413 CNH	322,17	27.199.552,43	0,23
CNE100003662	Contemporary Amperex Technology -A- (traded in Hong Kong)	Shs	10.123.890 CNH	322,17	496.886.647,26	4,21
CNE100000601	COSCO SHIPPING Holdings -A-	Shs	34.031.827 CNH	13,52	70.094.956,05	0,59
CNE100001X35	Estun Automation -A-	Shs	5.280.266 CNH	25,89	20.826.326,04	0,18
CNE100003HV0	Flat Glass Group -A-	Shs	8.451.982 CNH	26,91	34.649.508,02	0,29
CNE100002YQ7	Fu Jian Anjoy Foods -A- (traded in China)	Shs	2.635.947 CNH	208,56	83.867.750,77	0,71
CNE100002YQ7	Fu Jian Anjoy Foods -A- (traded in Hong Kong)	Shs	1.628.428 CNH	208,56	51.739.757,72	0,44
CNE000000230	Fuyao Glass Industry Group -A-	Shs	14.725.403 CNH	46,08	103.372.369,44	0,88
CNE100000SF6	Ganfeng Lithium -A-	Shs	6.942.782 CNH	94,26	99.697.846,06	0,84
CNE0000001D4	Gree Electric Appliances of Zhuhai -A- (traded in China)	Shs	2.986.505 CNH	62,70	28.566.569,57	0,24
CNE0000001D4	Gree Electric Appliances of Zhuhai -A- (traded in Hong Kong)	Shs	18.054.175 CNH	62,70	172.452.700,67	1,46
CNE100000WY9	Hangzhou Robam Appliances -A-	Shs	23.753.817 CNH	36,52	132.156.639,42	1,12
CNE100001KV8	Hangzhou Tigermed Consulting -A-	Shs	13.335.494 CNH	150,11	304.960.467,44	2,58
CNE100001JZ1	Hefei Meiya Optoelectronic Technology -A-	Shs	7.687.566 CNH	42,29	49.528.064,19	0,42
CNE000000JK6	Hongfa Technology -A-	Shs	5.202.727 CNH	49,38	39.138.748,54	0,33
CNE100000LQ8	Huatai Securities -A-	Shs	82.198.443 CNH	16,96	212.380.310,06	1,80
CNE1000019R4	Jiangsu Hengli Hydraulic -A- (traded in China)	Shs	3.227.010 CNH	89,45	44.036.009,84	0,37
CNE1000019R4	Jiangsu Hengli Hydraulic -A- (traded in Hong Kong)	Shs	28.177.224 CNH	89,45	383.975.364,00	3,25
CNE0000014W7	Jiangsu Hengrui Medicine -A-	Shs	6.345.484 CNH	92,09	89.022.961,50	0,75
CNE000000073	Jinke Properties Group -A-	Shs	85.264.231 CNH	6,59	85.600.658,47	0,73
CNE000000Y37	Jinyu Bio-Technology -A-	Shs	28.712.409 CNH	19,11	83.590.154,93	0,71
CNE000000HK0	Jonjee Hi-Tech Industrial And Commercial Holding -A-	Shs	17.329.760 CNH	48,43	127.859.154,61	1,08
CNE100001FR6	LONGi Green Energy Technology -A-	Shs	14.695.811 CNH	88,00	197.015.793,18	1,67
CNE100000TP3	Luxshare Precision Industry -A- (traded in China)	Shs	436.314 CNH	33,83	2.251.792,92	0,02
CNE100000TP3	Luxshare Precision Industry -A- (traded in Hong Kong)	Shs	46.939.999 CNH	33,83	241.918.947,94	2,05
CNE100001Y83	Mango Excellent Media -A-	Shs	10.620.192 CNH	58,12	94.033.539,87	0,80
CNE100001QQ5	Midea Group -A-	Shs	22.366.621 CNH	82,23	280.191.838,15	2,37
CNE100001RQ3	Muyuan Foodstuff -A-	Shs	11.583.932 CNH	100,03	176.526.975,21	1,50
CNE100000ML7	NAURA Technology Group -A-	Shs	1.222.824 CNH	143,54	26.740.018,73	0,23
CNE000000DJ1	Ningbo Joyson Electronic -A-	Shs	19.138.162 CNH	18,01	52.509.604,91	0,45
CNE000000040	Ping An Bank -A-	Shs	101.471.827 CNH	22,01	340.243.889,07	2,88
CNE000001R84	Ping An Insurance Group of China -A-	Shs	33.518.602 CNH	78,70	401.869.864,47	3,40
CNE000001ND1	Poly Developments and Holdings Group -A-	Shs	52.750.231 CNH	14,23	114.354.715,37	0,97
CNE100002TP9	Proya Cosmetics -A-	Shs	3.887.783 CNH	159,35	94.379.765,86	0,80

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo	
CNE100000W60	Rongsheng Petro Chemical -A-	Shs	25.965.472	CNH	27,54	108.939.397,46	0,92
CNE000000KB3	Sanan Optoelectronics -A-	Shs	18.316.923	CNH	23,28	64.962.137,60	0,55
CNE000001F70	Sany Heavy Industry -A-	Shs	56.520.611	CNH	34,15	294.050.801,43	2,49
CNE100001FB0	Shandong Sinocera Functional Material -A-	Shs	13.349.850	CNH	42,46	86.353.747,05	0,73
CNE000000MK0	Shanghai Jinjiang International Hotels -A- (traded in China)	Shs	12.365.251	CNH	55,50	104.694.344,85	0,89
CNE000000MK0	Shanghai Jinjiang International Hotels -A- (traded in Hong Kong)	Shs	21.311.458	CNH	55,50	180.190.112,73	1,53
CNE000000DH5	Shanxi Xinghuacun Fen Wine Factory -A-	Shs	7.545.870	CNH	332,80	382.575.758,44	3,24
CNE100003G67	Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics -A-	Shs	4.469.009	CNH	399,11	271.724.407,30	2,30
CNE100003G91	Shenzhen SC New Energy Technology -A-	Shs	11.214.458	CNH	108,33	185.076.740,93	1,57
CNE1000027D7	Skshu Paint -A-	Shs	7.217.549	CNH	199,20	219.030.142,87	1,86
CNE100000XG4	Songcheng Performance Development -A-	Shs	46.176.336	CNH	21,44	150.823.516,38	1,28
CNE1000021D0	Thunder Software Technology -A-	Shs	7.823.960	CNH	121,85	145.236.898,58	1,23
CNE1000006C3	TongFu Microelectronics -A-	Shs	5.793.172	CNH	19,48	17.192.149,81	0,15
CNE000001GS3	Tongwei -A-	Shs	34.291.789	CNH	32,74	171.038.401,59	1,45
CNE0000016J9	Wanhua Chemical Group -A-	Shs	17.478.229	CNH	105,60	281.181.118,87	2,38
CNE100002XM8	Will Semiconductor -A-	Shs	8.461.222	CNH	256,72	330.915.877,55	2,80
CNE000000VQ8	Wuliangye Yibin -A-	Shs	10.443.793	CNH	267,98	426.368.831,70	3,61
CNE100000L55	Yantai Jereh Oilfield Services Group -A-	Shs	15.439.570	CNH	34,95	82.206.695,74	0,70
CNE100000XX9	Yonghui Superstores -A-	Shs	72.029.421	CNH	6,80	74.618.007,46	0,63
CNE100002BR3	Yunnan Energy New Material -A-	Shs	11.844.636	CNH	111,92	201.954.824,14	1,71
CNE1000023M7	Zhejiang Dingli Machinery -A-	Shs	14.714.942	CNH	96,30	215.878.629,91	1,83
CNE100000B24	Zijin Mining Group -A-	Shs	75.551.811	CNH	9,62	110.724.763,76	0,94
<b>Inversiones en títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>						<b>11.590.571.391,27</b>	<b>98,18</b>
<b>Depósitos en entidades financieras</b>						<b>209.827.753,85</b>	<b>1,78</b>
<b>Depósitos a la vista</b>						<b>209.827.753,85</b>	<b>1,78</b>
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	USD			205.059.485,66	1,74	
	Efectivo en entidades intermediarias y depósitos utilizados para garantizar derivados	USD			4.768.268,19	0,04	
<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>						<b>209.827.753,85</b>	<b>1,78</b>

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	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>-5.184.562,82</b>	<b>-0,04</b>	
<b>Operaciones de divisas a plazo</b>				<b>-5.184.562,82</b>	<b>-0,04</b>	
Sold CHF / Bought USD - 14 May 2021	CHF	-2.946.616,69		98.910,30	0,00	
Sold EUR / Bought USD - 14 May 2021	EUR	-56.126.942,92		1.561.358,59	0,00	
Sold HKD / Bought USD - 07 Apr 2021	HKD	-351.055,60		-10,45	0,00	
Sold SGD / Bought USD - 07 Apr 2021	SGD	-4.314.498,52		-10.842,89	0,00	
Sold USD / Bought CHF - 14 May 2021	USD	-15.391.958,29		-645.011,28	0,00	
Sold USD / Bought EUR - 07 Apr 2021	USD	-144.430,80		-542,25	0,00	
Sold USD / Bought EUR - 08 Apr 2021	USD	-830.212,22		-1.067,01	0,00	
Sold USD / Bought EUR - 09 Apr 2021	USD	-158.806,40		-44,20	0,00	
Sold USD / Bought EUR - 14 May 2021	USD	-286.139.954,07		-6.188.043,57	-0,04	
Sold USD / Bought GBP - 08 Apr 2021	USD	-57.153,47		306,37	0,00	
Sold USD / Bought HKD - 08 Apr 2021	USD	-76.511,94		16,81	0,00	
Sold USD / Bought SGD - 08 Apr 2021	USD	-120.464,66		406,76	0,00	
<b>Inversiones en derivados</b>				<b>-5.184.562,82</b>	<b>-0,04</b>	
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>				<b>USD</b>	<b>10.245.103,67</b>	<b>0,08</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>				<b>USD</b>	<b>11.805.459.685,97</b>	<b>100,00</b>

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

## El Subfondo en cifras

	31.03.2021	30.09.2020
Valor liquidativo por acción en la divisa de la clase de acciones		
- Clase RT (H2-CHF) (acumulación) WKN: A2Q C3R/ISIN: LU2232014402	109,57	--
- Clase AT (CNY) (acumulación) WKN: A2Q DGR/ISIN: LU2236271966	11,06	--
- Clase A (EUR) (distribución) WKN: A2P K05/ISIN: LU1997244873	166,71	145,48
- Clase A (H2-EUR) (distribución) WKN: A2P K04/ISIN: LU1997244790	171,49	150,39
- Clase IT (EUR) (acumulación) WKN: A2P K1L/ISIN: LU1997246498	1.391,22	1.208,14
- Clase P (EUR) (distribución) WKN: A2P K1A/ISIN: LU1997245334	1.697,48	1.471,39
- Clase PT2 (EUR) (acumulación) WKN: A2Q BUG/ISIN: LU2223158671	1.213,50	1.052,41
- Clase RT (H2-EUR) (acumulación) WKN: A2P K1B/ISIN: LU1997245417	173,38	151,25
- Clase PT (GBP) (acumulación) WKN: A2P WXV/ISIN: LU2093580772	1.567,82	1.449,25
- Clase WT (GBP) (acumulación) WKN: A2P K1F/ISIN: LU1997245847	1.673,30	1.552,71
- Clase AT (HKD) (acumulación) WKN: A2P K06/ISIN: LU1997244956	17,47	15,16
- Clase AT (SGD) (acumulación) WKN: A2P K07/ISIN: LU1997245094	17,42	15,45
- Clase AT (USD) (acumulación) WKN: A2P K08/ISIN: LU1997245177	17,62	15,33
- Clase CT (USD) (acumulación) WKN: A2Q G38/ISIN: LU2257586540	10,03	--
- Clase IT (USD) (acumulación) WKN: A2P K09/ISIN: LU1997245250	1.787,85	1.547,79
- Clase PT (USD) (acumulación) WKN: A2P K1Q/ISIN: LU1997246811	1.786,63	1.547,06
- Clase P2 (USD) (distribución) WKN: A2P VZF/ISIN: LU2083965363	1.739,80	1.507,81
- Clase RT (USD) (acumulación) WKN: A2P K1C/ISIN: LU1997245508	17,84	15,45
- Clase W (USD) (distribución) WKN: A2P K1D/ISIN: LU1997245680	1.792,61	1.552,85
- Clase WT (USD) (acumulación) WKN: A2P K1G/ISIN: LU1997245920	1.796,85	1.552,86
- Clase WT4 (USD) (acumulación) WKN: A2P 4XL/ISIN: LU2178609033	1.549,28	1.337,65
- Clase W7 (USD) (distribución) WKN: A2P K1E/ISIN: LU1997245763	1.794,64	1.554,93
<b>Acciones en circulación</b>	<b>254.918.079</b>	<b>98.450.975</b>
- Clase RT (H2-CHF) (acumulación) WKN: A2Q C3R/ISIN: LU2232014402	100.660	--
- Clase AT (CNY) (acumulación) WKN: A2Q DGR/ISIN: LU2236271966	19.039.866	--
- Clase A (EUR) (distribución) WKN: A2P K05/ISIN: LU1997244873	2.309.804	832.213
- Clase A (H2-EUR) (distribución) WKN: A2P K04/ISIN: LU1997244790	484.402	168.459
- Clase IT (EUR) (acumulación) WKN: A2P K1L/ISIN: LU1997246498	51.059	22.025
- Clase P (EUR) (distribución) WKN: A2P K1A/ISIN: LU1997245334	83.416	46.703
- Clase PT2 (EUR) (acumulación) WKN: A2Q BUG/ISIN: LU2223158671	55.088	1
- Clase RT (H2-EUR) (acumulación) WKN: A2P K1B/ISIN: LU1997245417	578.347	169.299
- Clase PT (GBP) (acumulación) WKN: A2P WXV/ISIN: LU2093580772	3.670	1
- Clase WT (GBP) (acumulación) WKN: A2P K1F/ISIN: LU1997245847	106.496	94.332
- Clase AT (HKD) (acumulación) WKN: A2P K06/ISIN: LU1997244956	43.503.213	14.565.192
- Clase AT (SGD) (acumulación) WKN: A2P K07/ISIN: LU1997245094	23.566.821	11.514.265
- Clase AT (USD) (acumulación) WKN: A2P K08/ISIN: LU1997245177	138.798.001	59.269.390
- Clase CT (USD) (acumulación) WKN: A2Q G38/ISIN: LU2257586540	947.817	--
- Clase IT (USD) (acumulación) WKN: A2P K09/ISIN: LU1997245250	353.720	388.487
- Clase PT (USD) (acumulación) WKN: A2P K1Q/ISIN: LU1997246811	603.225	178.839
- Clase P2 (USD) (distribución) WKN: A2P VZF/ISIN: LU2083965363	50.291	22.090
- Clase RT (USD) (acumulación) WKN: A2P K1C/ISIN: LU1997245508	21.207.174	8.456.823
- Clase W (USD) (distribución) WKN: A2P K1D/ISIN: LU1997245680	127.620	88.601
- Clase WT (USD) (acumulación) WKN: A2P K1G/ISIN: LU1997245920	585.292	582.958

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 00 hasta 00.

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

**El Subfondo en cifras**

	31.03.2021	30.09.2020
- Clase WT4 (USD) (acumulación) WKN: A2P 4XL/ISIN: LU2178609033	169.431	259.833
- Clase W7 (USD) (distribución) WKN: A2P K1E/ISIN: LU1997245763	2.192.665	1.791.464
Patrimonio del Subfondo en millones de USD	11.805,5	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 00 hasta 00.

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	25,91
Industria	22,82
Finanzas	20,03
Consumo, cíclicos	12,28
Materiales básicos	7,67
Tecnología	6,53
Energía	2,37
Servicios públicos	0,57
Otros activos netos	1,82
<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 31/03 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2020/2021
	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	41.744,23
- tipo de interés negativo	-1.095,85
Ingresos por dividendos	2.747.966,79
Ingresos procedentes de	
- fondos de inversión	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- contratos por diferencias	0,00
Otros rendimientos	0,00
<b>Ingresos totales</b>	<b>2.788.615,17</b>
Intereses pagados sobre	
- operaciones de swap	0,00
- obligaciones bancarias	0,00
Otros intereses pagados	0,00
Gastos por	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- dividendos por contratos por diferencias	0,00
Comisión de rendimiento	0,00
Taxe d'Abonnement	-1.478.617,55
Comisión única	-65.582.997,71
Otros gastos	0,00
<b>Gastos totales</b>	<b>-67.061.615,26</b>
<b>Renta/pérdida neta ordinaria</b>	<b>-64.273.000,09</b>
Ganancias/pérdidas realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	212.384.159,31
- operaciones de futuros financieros	0,00
- contratos de divisas a plazo	-658.273,92
- divisas	43.352.199,49
- operaciones de swap	0,00
- Operaciones CFD	0,00
<b>Ganancias/pérdidas netas</b>	<b>190.805.084,79</b>
Cambios en la revalorización/depreciación no realizada	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	669.226.316,53
- operaciones de futuros financieros	0,00
- contratos de divisas a plazo	-4.487.216,10
- divisas	-885.221,15
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- Operaciones CFD	0,00
<b>Resultado de las operaciones</b>	<b>854.658.964,07</b>

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

**Composición del patrimonio neto del Fondo**

a 31 de marzo de 2021, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	31.03.2021
	USD
Valores e instrumentos del mercado monetario	11.590.571.391,27
(Precio de compra USD 9.293.253.090,63)	
Depósitos a plazo	0,00
depósitos bancarios	209.827.753,85
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	0,00
Ingresos por cobrar por participaciones de inversión	0,00
Deudores sobre	
- suscripciones de Acciones	60.166.270,48
- 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	1.660.998,83
<b>Activo total</b>	<b>11.862.226.414,43</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	-35.719.663,51
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	0,00
Impuesto sobre la plusvalía	0,00
Otros acreedores	-14.201.503,30
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	-6.845.561,65
<b>Pasivo total</b>	<b>-56.766.728,46</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>11.805.459.685,97</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 31/03 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2020/2021
	USD
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	6.785.849.110,77
Suscripciones	7.098.758.321,05
Reembolsos	-2.920.856.519,11
Distribución	-12.950.190,81
Resultado de las operaciones	854.658.964,07
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>11.805.459.685,97</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

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)

	2020/2021
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	98.450.975
- emitido	218.505.159
- reembolsado	-62.038.056
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>254.918.078</b>



# Allianz China Equity

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	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>716.564.773,22</b>	<b>98,74</b>
<b>Acciones</b>					<b>638.979.997,04</b>	<b>88,05</b>
<b>China</b>					<b>514.543.520,35</b>	<b>70,90</b>
CNE100000GR6	Aier Eye Hospital Group -A-	Shs	926.841	CNY 59,25	8.366.010,46	1,15
KYG017191142	Alibaba Group Holding	Shs	1.428.600	HKD 220,00	40.428.608,18	5,57
CNE1000001T8	Aluminum Corporation of China -H-	Shs	9.370.000	HKD 3,20	3.856.959,09	0,53
CNE1000001V4	Angang Steel -H-	Shs	7.388.000	HKD 3,88	3.687.347,57	0,51
KYG1098A1013	Bilibili -Z-	Shs	14.800	HKD 828,00	1.576.331,36	0,22
KYG2072S1003	Cheerwin Group	Shs	4.615.000	HKD 8,95	5.313.127,09	0,73
CNE1000002H1	China Construction Bank -H-	Shs	28.187.000	HKD 6,54	23.712.757,91	3,27
CNE1000002M1	China Merchants Bank -H-	Shs	3.235.000	HKD 59,35	24.697.356,57	3,40
CNE1000009Q7	China Pacific Insurance Group -H-	Shs	4.010.800	HKD 30,65	15.813.097,50	2,18
CNE1000002Q2	China Petroleum & Chemical -H-	Shs	14.150.000	HKD 4,14	7.535.502,96	1,04
KYG2122G1064	China Resources Mixc Lifestyle Services	Shs	363.753	HKD 46,30	2.166.421,91	0,30
CNE000000R36	Chongqing Changan Automobile -A-	Shs	1.834.595	CNY 14,19	3.965.951,62	0,55
KYG2140A1076	CIFI Holdings Group	Shs	3.002.000	HKD 7,54	2.911.638,80	0,40
CNE1000016V2	CITIC Securities -H-	Shs	2.654.500	HKD 17,90	6.112.110,88	0,84
HK0883013259	CNOOC	Shs	5.604.000	HKD 8,13	5.860.627,73	0,81
CNE1000002J7	COSCO SHIPPING Holdings -H-	Shs	4.511.500	HKD 10,00	5.803.318,75	0,80
KYG2453A1085	Country Garden Services Holdings	Shs	827.000	HKD 78,80	8.382.763,06	1,15
CNE000001KK2	Focus Media Information Technology -A-	Shs	4.881.970	CNY 9,28	6.901.887,78	0,95
CNE0000001D4	Gree Electric Appliances -A-	Shs	1.711.539	CNY 62,70	16.348.546,69	2,25
CNE100001KV8	Hangzhou Tigermed Consulting -A-	Shs	416.795	CNY 150,11	9.531.405,29	1,31
HK0000218211	Hua Hong Semiconductor	Shs	1.220.000	HKD 42,35	6.646.128,12	0,92
KYG465871047	Huazhu Group	Shs	132.950	HKD 418,80	7.162.266,53	0,99
CNE000001GD5	Hundsun Technologies -A-	Shs	278.562	CNY 84,00	3.564.724,49	0,49
KYG4818G1010	Innovent Biologics	Shs	621.000	HKD 78,85	6.298.668,64	0,87
KYG8208B1014	JD.com -A-	Shs	268.750	HKD 322,00	11.131.656,80	1,53
KYG5804E1098	Lvji Technology Holdings	Shs	21.906.000	HKD 1,13	3.184.175,46	0,44
KYG596691041	Meituan -B-	Shs	984.600	HKD 298,20	37.767.908,41	5,20
KYG608371046	Microport Scientific	Shs	474.000	HKD 43,75	2.667.545,67	0,37
CNE100001QQ5	Midea Group -A-	Shs	803.782	CNY 82,23	10.069.163,15	1,39
KYG6427A1022	NetEase	Shs	997.800	HKD 158,20	20.305.114,48	2,80
CNE000000040	Ping An Bank -A-	Shs	3.812.100	CNY 22,01	12.782.303,90	1,76
CNE1000003X6	Ping An Insurance Group of China -H-	Shs	1.562.500	HKD 92,55	18.601.669,02	2,56
CNE1000003Y4	Qingling Motors -H-	Shs	15.932.000	HKD 1,51	3.094.587,09	0,43
CNE000000MK0	Shanghai Jinjiang International Hotels -A-	Shs	1.106.752	CNY 55,50	9.357.678,28	1,29
CNE100003G67	Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics -A-	Shs	74.987	CNY 399,11	4.559.354,91	0,63
KYG8586D1097	Sunny Optical Technology Group	Shs	159.000	HKD 177,20	3.624.234,63	0,50
KYG875721634	Tencent Holdings	Shs	623.000	HKD 610,00	48.884.744,02	6,74
KYG888311134	Tiangong International	Shs	16.496.000	HKD 3,85	8.169.488,04	1,12
KYG8878S1030	Tingyi Cayman Islands Holding	Shs	2.054.000	HKD 14,28	3.772.976,59	0,52
KYG8924B1041	Topsports International Holdings	Shs	7.124.000	HKD 11,58	10.611.772,58	1,46
CNE000000VQ8	Wuliangye Yibin -A-	Shs	248.009	CNY 267,98	10.124.990,76	1,39
KYG970081173	Wuxi Biologics Cayman	Shs	1.360.000	HKD 97,35	17.030.614,87	2,35
CNE100001ZF9	Wuxi Lead Intelligent Equipment -A-	Shs	687.100	CNY 78,99	8.268.312,34	1,14
US98850P1093	Yum China Holdings (traded in Hong Kong)	Shs	104.250	HKD 454,00	6.088.178,54	0,84
US98850P1093	Yum China Holdings (traded in United States)	Shs	246.233	USD 58,63	14.436.640,79	1,99
KYG9894K1085	Zhongsheng Group Holdings	Shs	2.312.500	HKD 54,80	16.301.131,98	2,25
CNE1000004X4	Zhuzhou CRRC Times Electric -H-	Shs	1.894.100	HKD 29,00	7.065.719,06	0,97
<b>Hong Kong</b>					<b>124.436.476,69</b>	<b>17,15</b>
HK0257001336	China Everbright Environment Group	Shs	32.206.185	HKD 5,26	21.791.167,11	3,00
KYG2R55E1030	China Everbright Greentech	Shs	9.738.654	HKD 3,16	3.958.598,74	0,55
KYG210961051	China Mengniu Dairy	Shs	2.743.000	HKD 44,50	15.701.505,02	2,16
KYG2113L1068	China Resources Cement Holdings	Shs	6.778.000	HKD 8,73	7.611.517,88	1,05

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

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo	
KYG2108Y1052	China Resources Land	Shs	2.774.000	HKD	37,65	13.434.666,84	1,85
KYG211461085	Chow Tai Fook Jewellery Group	Shs	3.012.000	HKD	11,88	4.602.850,53	0,63
BMG2759B1072	Digital China Holdings	Shs	24.362.250	HKD	5,44	17.047.934,14	2,35
HK0027032686	Galaxy Entertainment Group	Shs	561.000	HKD	70,00	5.051.453,56	0,70
HK0388045442	Hong Kong Exchanges & Clearing	Shs	241.500	HKD	457,40	14.209.171,60	1,96
KYG810431042	Shimao Group Holdings	Shs	2.882.000	HKD	24,45	9.064.175,46	1,25
KYG9361V1086	Vinda International Holdings	Shs	3.543.000	HKD	26,25	11.963.435,81	1,65
<b>Acciones de participación</b>						<b>77.584.776,18</b>	<b>10,69</b>
<b>China</b>						<b>77.584.776,18</b>	<b>10,69</b>
US01609W1027	Alibaba Group Holding (ADR's)	Shs	58.981	USD	229,25	13.521.394,25	1,86
US0567521085	Baidu (ADR's)	Shs	103.225	USD	218,23	22.526.791,75	3,10
US0900401060	Bilibili (ADR's)	Shs	19.867	USD	105,05	2.087.028,35	0,29
US23703Q2030	Daqo New Energy (ADR's)	Shs	53.785	USD	70,58	3.796.145,30	0,52
US47215P1066	JD.com (ADR's)	Shs	150.099	USD	83,00	12.458.217,00	1,72
US66981J1025	MINISO Group Holding (ADR's)	Shs	206.972	USD	22,54	4.665.148,88	0,64
US62914V1061	NIO (ADR's)	Shs	161.367	USD	37,55	6.059.330,85	0,84
US7223041028	Pinduoduo (ADR's)	Shs	41.492	USD	135,44	5.619.676,48	0,78
US8740801043	TAL Education Group (ADR's)	Shs	59.834	USD	53,42	3.196.332,28	0,44
US89677Q1076	Trip.com Group (ADR's)	Shs	92.384	USD	39,56	3.654.711,04	0,50
<b>Inversiones en títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>						<b>716.564.773,22</b>	<b>98,74</b>
<b>Depósitos en entidades financieras</b>						<b>9.279.521,33</b>	<b>1,28</b>
<b>Depósitos a la vista</b>						<b>9.279.521,33</b>	<b>1,28</b>
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch			USD		9.279.521,33	1,28
<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>						<b>9.279.521,33</b>	<b>1,28</b>
Descripción		Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	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>-12.733,52</b>	<b>0,00</b>
<b>Operaciones de divisas a plazo</b>						<b>-12.733,52</b>	<b>0,00</b>
	Sold CNH / Bought USD - 14 May 2021	CNH	-1.818.026,64		1.767,02	0,00	
	Sold USD / Bought CNH - 14 May 2021	USD	-1.356.943,28		-14.500,54	0,00	
<b>Inversiones en derivados</b>						<b>-12.733,52</b>	<b>0,00</b>
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>						<b>-140.098,66</b>	<b>-0,02</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>						<b>725.691.462,37</b>	<b>100,00</b>

## El Subfondo en cifras

		31.03.2021	30.09.2020	30.09.2019
Valor liquidativo por acción en la divisa de la clase de acciones				
- Clase AT (H2-RMB) (acumulación)	WKN: A1J V3M/ISIN: LU0765755334	25,89	22,76	16,30
- Clase A (EUR) (distribución)	WKN: A0Q 1P1/ISIN: LU0348825174	186,17	165,51	128,07
- Clase CT (EUR) (acumulación)	WKN: A0Q 1QD/ISIN: LU0348827899	261,63	232,92	181,18
- Clase P (EUR) (distribución)	WKN: A2J BTP/ISIN: LU1752424736	--	1.257,92	967,80
- Clase PT (EUR) (acumulación)	WKN: A0Q 1Q5/ISIN: LU0348834242	2.499,85	2.206,04	1.685,18
- Clase W (EUR) (distribución)	WKN: A14 XWU/ISIN: LU1272325637	1.889,84	1.687,49	1.298,93
- Clase A (GBP) (distribución)	WKN: A0Q 1P3/ISIN: LU0348825687	286,30	273,05	204,32
- Clase P (GBP) (distribución)	WKN: A0Q 1QZ/ISIN: LU0348832469	--	2.285,71	1.709,83
- Clase A (HKD) (distribución)	WKN: A1C T92/ISIN: LU0561508036	17,45	15,42	11,23
- Clase WT (HKD) (acumulación)	WKN: A1J YQ2/ISIN: LU0786738343	2.623,36	2.301,92	1.654,78
- Clase AT (SGD) (acumulación)	WKN: A0X 8FD/ISIN: LU0417516902	21,31	19,22	13,92
- Clase A (USD) (distribución)	WKN: A0Q 1P2/ISIN: LU0348825331	88,38	78,35	56,62
- Clase AT (USD) (acumulación)	WKN: A0Q 1QA/ISIN: LU0348827113	17,60	15,59	11,23
- Clase IT (USD) (acumulación)	WKN: A0Q 1QW/ISIN: LU0348831818	4.305,02	3.795,87	2.706,89
- Clase P (USD) (distribución)	WKN: A0Q 1QY/ISIN: LU0348832204	1.943,37	1.718,22	1.235,89
- Clase P2 (USD) (distribución)	WKN: A1C SGS/ISIN: LU0567130009	1.810,22	1.601,98	1.152,04
- Clase RT (USD) (acumulación)	WKN: A2A CTW/ISIN: LU1339317080	23,73	20,93	14,95
Acciones en circulación		6.979.674	5.572.868	6.362.870
- Clase AT (H2-RMB) (acumulación)	WKN: A1J V3M/ISIN: LU0765755334	274.347	54.244	530.086
- Clase A (EUR) (distribución)	WKN: A0Q 1P1/ISIN: LU0348825174	36.506	29.281	318.677
- Clase CT (EUR) (acumulación)	WKN: A0Q 1QD/ISIN: LU0348827899	466.283	542.008	374.520
- Clase P (EUR) (distribución)	WKN: A2J BTP/ISIN: LU1752424736	--	1	1.882
- Clase PT (EUR) (acumulación)	WKN: A0Q 1Q5/ISIN: LU0348834242	7.942	6.768	7.434
- Clase W (EUR) (distribución)	WKN: A14 XWU/ISIN: LU1272325637	17.661	17.748	12.230
- Clase A (GBP) (distribución)	WKN: A0Q 1P3/ISIN: LU0348825687	2.580	2.169	1.673
- Clase P (GBP) (distribución)	WKN: A0Q 1QZ/ISIN: LU0348832469	--	31	49
- Clase A (HKD) (distribución)	WKN: A1C T92/ISIN: LU0561508036	1.297.280	1.222.454	1.337.121
- Clase WT (HKD) (acumulación)	WKN: A1J YQ2/ISIN: LU0786738343	830.843	777.865	752.487
- Clase AT (SGD) (acumulación)	WKN: A0X 8FD/ISIN: LU0417516902	224.908	192.898	284.325
- Clase A (USD) (distribución)	WKN: A0Q 1P2/ISIN: LU0348825331	1.771.055	1.465.154	2.027.925
- Clase AT (USD) (acumulación)	WKN: A0Q 1QA/ISIN: LU0348827113	720.085	495.661	543.867
- Clase IT (USD) (acumulación)	WKN: A0Q 1QW/ISIN: LU0348831818	3.077	3.163	6.116
- Clase P (USD) (distribución)	WKN: A0Q 1QY/ISIN: LU0348832204	769	903	1.290
- Clase P2 (USD) (distribución)	WKN: A1C SGS/ISIN: LU0567130009	4.245	4.024	4.064
- Clase RT (USD) (acumulación)	WKN: A2A CTW/ISIN: LU1339317080	1.322.094	758.497	159.040
Patrimonio del Subfondo en millones de USD		725,7	601,7	463,4

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 00 hasta 00.

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

**Desglose del Patrimonio del Subfondo**

	en %
Comunicaciones	27,95
Finanzas	20,92
Consumo, cíclicos	18,60
Consumo, no cíclicos	13,57
Energía	5,40
Tecnología	5,16
Industria	4,46
Materiales básicos	2,68
Otros activos netos	1,26
<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 31/03 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2020/2021
	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	1.022.545,88
Ingresos procedentes de	
- fondos de inversión	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- contratos por diferencias	0,00
Otros rendimientos	0,00
<b>Ingresos totales</b>	<b>1.022.545,88</b>
Intereses pagados sobre	
- operaciones de swap	0,00
- obligaciones bancarias	0,00
Otros intereses pagados	0,00
Gastos por	
- préstamo de títulos-valores	0,00
- dividendos por contratos por diferencias	0,00
Comisión de rendimiento	0,00
Taxe d'Abonnement	-116.368,78
Comisión única	-6.446.135,63
Otros gastos	-2.436,91
<b>Gastos totales</b>	<b>-6.564.941,32</b>
<b>Renta/pérdida neta ordinaria</b>	<b>-5.542.395,44</b>
Ganancias/pérdidas realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	96.216.978,73
- operaciones de futuros financieros	0,00
- contratos de divisas a plazo	13.545,08
- divisas	2.600.693,01
- operaciones de swap	0,00
- Operaciones CFD	0,00
<b>Ganancias/pérdidas netas</b>	<b>93.288.821,38</b>
Cambios en la revalorización/depreciación no realizada	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	-19.155.592,38
- operaciones de futuros financieros	0,00
- contratos de divisas a plazo	-16.852,14
- divisas	1.669,29
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- Operaciones CFD	0,00
<b>Resultado de las operaciones</b>	<b>74.118.046,15</b>

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

**Composición del patrimonio neto del Fondo**

a 31 de marzo de 2021, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	31.03.2021
	USD
Valores e instrumentos del mercado monetario	716.564.773,22
(Precio de compra USD 616.761.834,44)	
Depósitos a plazo	0,00
Depósitos bancarios	9.279.521,33
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	761.155,51
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	2.536.911,40
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	1.767,02
<b>Activo total</b>	<b>729.144.128,48</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	-1.848.562,56
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	-367.613,16
Impuesto sobre la plusvalía	0,00
Otros acreedores	-1.221.989,85
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	-14.500,54
<b>Pasivo total</b>	<b>-3.452.666,11</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>725.691.462,37</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 31/03 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2020/2021
	USD
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	601.660.203,25
Suscripciones	303.820.913,66
Reembolsos	-253.664.518,58
Distribución	-243.182,11
Resultado de las operaciones	74.118.046,15
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>725.691.462,37</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

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)

	2020/2021
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	5.572.868
- emitido	4.239.349
- reembolsado	-2.832.542
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>6.979.675</b>

# Allianz China Multi Income Plus

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	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>24.046.264,89</b>	<b>94,75</b>
<b>Acciones</b>					<b>15.380.968,07</b>	<b>60,61</b>
<b>China</b>					<b>12.220.742,40</b>	<b>48,16</b>
KYG017191142	Alibaba Group Holding	Shs	9.500	HKD 220,00	268.844,87	1,06
CNE1000001T8	Aluminum Corporation of China -H-	Shs	576.000	HKD 3,20	237.098,02	0,93
CNE0000014G0	Angel Yeast -A-	Shs	39.157	CNY 55,24	329.524,64	1,30
CNE1000005P7	Bank of Ningbo -A-	Shs	28.800	CNY 38,88	170.586,07	0,67
CNE1000011H2	Changzhou Xingyu Automotive Lighting Systems -A-	Shs	10.400	CNY 189,00	299.446,99	1,18
CNE1000002H1	China Construction Bank -H-	Shs	400.000	HKD 6,54	336.506,30	1,33
CNE1000002M1	China Merchants Bank -H-	Shs	38.000	HKD 59,35	290.108,05	1,14
CNE1000009Q7	China Pacific Insurance Group -H-	Shs	95.000	HKD 30,65	374.549,78	1,48
CNE100000G29	China Tourism Group Duty Free -A-	Shs	6.900	CNY 306,08	321.742,81	1,27
CNE000000R36	Chongqing Changan Automobile -A-	Shs	110.100	CNY 14,19	238.009,63	0,94
KYG2140A1076	CIFI Holdings Group	Shs	260.000	HKD 7,54	252.173,91	0,99
CNE1000016V2	CITIC Securities -H-	Shs	68.500	HKD 17,90	157.724,47	0,62
CNE100002YQ7	Fu Jian Anjoy Foods -A-	Shs	8.000	CNY 208,56	254.182,60	1,00
CNE100001TR7	Fuyao Glass Industry Group -H-	Shs	48.800	HKD 46,25	290.326,73	1,14
CNE1000031W9	Ganfeng Lithium -H-	Shs	25.800	HKD 94,90	314.949,83	1,24
CNE100000BP1	GoerTek -A-	Shs	39.400	CNY 27,15	162.963,70	0,64
CNE0000001D4	Gree Electric Appliances -A-	Shs	27.200	CNY 62,70	259.813,23	1,02
CNE100000WY9	Hangzhou Robam Appliances -A-	Shs	44.600	CNY 36,52	248.136,38	0,98
HK0000218211	Hua Hong Semiconductor	Shs	45.000	HKD 42,35	245.144,07	0,97
CNE000001GD5	Hundsun Technologies -A-	Shs	19.100	CNY 84,00	244.420,41	0,96
KYG4818G1010	Innovent Biologics	Shs	21.500	HKD 78,85	218.069,85	0,86
KYG8208B1014	JD.com -A-	Shs	6.900	HKD 322,00	285.798,82	1,13
CNE1000019R4	Jiangsu Hengli Hydraulic -A-	Shs	20.168	CNY 89,45	274.832,44	1,08
CNE1000048F8	Jinke Smart Services Group -H-	Shs	31.600	HKD 69,40	282.099,31	1,11
CNE000000Y37	Jinyu Bio-Technology -A-	Shs	39.000	CNY 19,11	113.540,32	0,45
CNE000000HK0	Jonjee Hi-Tech Industrial And Commercial Holding -A-	Shs	17.400	CNY 48,43	128.377,39	0,51
KYG596691041	Meituan -B-	Shs	11.900	HKD 298,20	456.467,71	1,80
CNE100001QQ5	Midea Group -A-	Shs	35.149	CNY 82,23	440.319,66	1,74
CNE100001RQ3	Muyuan Foodstuff -A-	Shs	14.000	CNY 100,03	213.345,32	0,84
CNE000000DJ1	Ningbo Joyson Electronic -A-	Shs	42.800	CNY 18,01	117.430,87	0,46
CNE000000040	Ping An Bank -A-	Shs	117.000	CNY 22,01	392.311,21	1,55
CNE1000003X6	Ping An Insurance Group of China -H-	Shs	34.500	HKD 92,55	410.724,85	1,62
CNE100002TP9	Proya Cosmetics -A-	Shs	10.866	CNY 159,35	263.782,86	1,04
CNE000001F70	Sany Heavy Industry -A-	Shs	49.900	CNY 34,15	259.606,80	1,02
CNE000000MK0	Shanghai Jinjiang International Hotels -A-	Shs	38.119	CNY 55,50	322.299,25	1,27
CNE000000DH5	Shanxi Xinghuacun Fen Wine Factory -A-	Shs	4.700	CNY 332,80	238.290,09	0,94
CNE100000XG4	Songcheng Performance Development -A-	Shs	102.881	CNY 21,44	336.035,20	1,32
KYG875721634	Tencent Holdings	Shs	6.000	HKD 610,00	470.800,10	1,86
CNE000001GS3	Tongwei -A-	Shs	54.149	CNY 32,74	270.080,93	1,06
KYG8924B1041	Topsports International Holdings	Shs	222.000	HKD 11,58	330.686,91	1,30
CNE000000VQ8	Wuliangye Yibin -A-	Shs	9.600	CNY 267,98	391.920,90	1,55
KYG970081173	Wuxi Biologics Cayman	Shs	23.500	HKD 97,35	294.279,01	1,16
CNE100000L55	Yantai Jereh Oilfield Services Group -A-	Shs	32.200	CNY 34,95	171.446,20	0,68
CNE100000XX9	Yonghui Superstores -A-	Shs	90.800	CNY 6,80	94.063,16	0,37
CNE1000023M7	Zhejiang Dingli Machinery -A-	Shs	10.080	CNY 96,30	147.880,75	0,58
<b>Hong Kong</b>					<b>2.614.321,20</b>	<b>10,30</b>
HK0000069689	AIA Group	Shs	39.000	HKD 94,30	473.076,92	1,86
KYG0535Q1331	ASM Pacific Technology	Shs	8.500	HKD 99,05	108.300,10	0,43
KYG210961051	China Mengniu Dairy	Shs	45.000	HKD 44,50	257.589,40	1,01
KYG211461085	Chow Tai Fook Jewellery Group	Shs	253.600	HKD 11,88	387.544,12	1,53
HK0002007356	CLP Holdings	Shs	10.000	HKD 75,50	97.118,60	0,38
HK0027032686	Galaxy Entertainment Group	Shs	27.000	HKD 70,00	243.118,09	0,96



## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo	
HK0388045442	Hong Kong Exchanges & Clearing	Shs	7.200	HKD	457,40	423.627,48	1,67
HK0000608585	New World Development	Shs	48.750	HKD	40,20	252.090,30	0,99
HK0000063609	Swire Properties	Shs	120.200	HKD	24,05	371.856,19	1,47
<b>Taiwán</b>						<b>545.904,47</b>	<b>2,15</b>
TW0002231008	Cub Elecparts	Shs	20.661	TWD	242,50	175.596,41	0,69
TW0002330008	Taiwan Semiconductor Manufacturing	Shs	18.000	TWD	587,00	370.308,06	1,46
<b>Bonos</b>						<b>7.812.078,83</b>	<b>30,78</b>
<b>Islas Vírgenes Británicas</b>						<b>1.373.171,97</b>	<b>5,41</b>
XS1545743442	5,7500 % Easy Tactic USD Notes 17/22	USD	200,0	%	97,78	195.556,28	0,77
XS2132420758	6,8500 % Fortune Star USD Notes 20/24	USD	200,0	%	106,25	212.500,00	0,84
XS2055399054	6,7500 % Greenland Global Investment USD MTN 19/23	USD	200,0	%	85,57	171.136,66	0,67
XS2228902255	5,8000 % Hopson Capital International Group USD Notes 21/22	USD	200,0	%	100,23	200.466,54	0,79
XS2127855711	5,9000 % RKP Overseas 2019 A USD Notes 20/25	USD	200,0	%	104,39	208.775,36	0,82
XS2109191986	11,5000% Scenery Journey USD Notes 20/22	USD	200,0	%	92,50	185.002,81	0,73
XS2078814147	6,9500 % Wanda Properties Overseas USD Notes 19/22	USD	200,0	%	99,87	199.734,32	0,79
<b>Islas Caimán</b>						<b>5.837.616,40</b>	<b>23,00</b>
XS1976766045	7,8750 % 21Vianet Group USD Notes 19/21	USD	200,0	%	102,11	204.219,02	0,80
XS2071413483	7,8750 % Agile Group Holdings USD FLR-Notes 19/undefined	USD	200,0	%	103,43	206.868,00	0,82
XS2082380515	7,5000 % Anton Oilfield Services Group USD Notes 19/22	USD	200,0	%	94,29	188.570,00	0,74
XS2032582244	7,4500 % Bright Scholar Education Holdings USD Notes 19/22	USD	200,0	%	104,41	208.815,46	0,82
XS1984473071	7,2500 % Central China Real Estate USD Notes 19/23	USD	200,0	%	95,45	190.900,00	0,75
XS2233109409	6,2000 % China Aoyuan Group USD Notes 20/26	USD	200,0	%	96,02	192.034,68	0,76
XS1580431143	8,2500 % China Evergrande Group USD Notes 17/22	USD	200,0	%	95,37	190.736,16	0,75
XS2024786035	7,1250 % China Hongqiao Group USD Notes 19/22	USD	200,0	%	100,74	201.471,38	0,79
XS1974405893	7,3750 % China SCE Group Holdings USD Notes 19/24	USD	200,0	%	103,15	206.301,92	0,81
XS2251822727	5,2500 % CIFI Holdings Group USD Notes 20/26	USD	200,0	%	103,01	206.014,12	0,81
XS2066636429	7,6250 % E-House China Enterprise Holdings USD Notes 19/22	USD	200,0	%	99,79	199.582,60	0,79
XS1640676885	7,9500 % Fantasia Holdings Group USD Notes 17/22	USD	200,0	%	97,14	194.273,40	0,77
XS2275739378	6,9500 % Fantasia Holdings Group USD Notes 20/21	USD	200,0	%	98,78	197.550,62	0,78
USG3958RAB53	4,6250 % Golden Eagle Retail Group USD Notes 13/23	USD	200,0	%	102,34	204.675,00	0,81
XS2247552446	4,7000 % Greentown China Holdings USD Notes 20/25	USD	200,0	%	99,51	199.029,88	0,78
XS1627597955	8,5000 % Kaisa Group Holdings USD Notes 17/22	USD	200,0	%	102,14	204.275,00	0,80
XS2214229887	5,9500 % KWG Group Holdings USD MTN 20/25	USD	200,0	%	99,62	199.232,04	0,79
XS1954740285	7,8750 % KWG Group Holdings USD Notes 19/23	USD	200,0	%	103,08	206.154,16	0,81
XS2231563805	4,2500 % Logan Group USD Notes 20/24	USD	200,0	%	100,10	200.200,38	0,79
USG5975LAC03	5,2500 % Melco Resorts Finance USD Notes 19/26	USD	200,0	%	103,88	207.750,00	0,82
XS2250030090	5,9500 % Powerlong Real Estate Holdings USD Notes 20/25	USD	200,0	%	104,96	209.916,54	0,83
XS1976473618	9,9500 % Redsun Properties Group USD Notes 19/22	USD	200,0	%	104,21	208.411,12	0,82
XS2031469732	8,9500 % Ronshine China Holdings USD Notes 19/23	USD	200,0	%	99,18	198.368,74	0,78
XS2219615957	6,1500 % Shui On Development Holding USD Notes 20/24	USD	200,0	%	104,58	209.169,56	0,82
XS1810024338	8,3500 % Sunac China Holdings USD Notes 18/23	USD	200,0	%	104,18	208.353,58	0,82
XS2198851482	6,7500 % Times China Holdings USD Notes 20/25	USD	200,0	%	105,20	210.403,54	0,83
USG98149AC46	4,8750 % Wynn Macau USD Notes 17/24	USD	200,0	%	101,56	203.125,00	0,80
XS2121187962	7,7000 % Yuzhou Group Holdings USD Notes 20/25	USD	200,0	%	87,15	174.306,94	0,69
XS2050860308	8,7000 % Zhenro Properties Group USD Notes 19/22	USD	200,0	%	103,45	206.907,56	0,82
<b>China</b>						<b>195.127,66</b>	<b>0,77</b>
XS1967601649	8,5000 % Huayuan Property USD Notes 19/21	USD	200,0	%	97,56	195.127,66	0,77

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

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo	
<b>Hong Kong</b>						<b>406.162,80</b>	<b>1,60</b>
XS2203986927	7,5000 % Yango Justice International USD Notes 20/24	USD	200,0 %	97,54	195.073,94	0,77	
XS2030531938	6,8000 % Yanlord Land USD Notes 19/24	USD	200,0 %	105,54	211.088,86	0,83	
<b>Acciones de participación</b>						<b>853.217,99</b>	<b>3,36</b>
<b>China</b>						<b>634.667,99</b>	<b>2,50</b>
US01609W1027	Alibaba Group Holding (ADR's)	Shs	957 USD	229,25	219.392,25	0,86	
US8740801043	TAL Education Group (ADR's)	Shs	3.997 USD	53,42	213.519,74	0,84	
US89677Q1076	Trip.com Group (ADR's)	Shs	5.100 USD	39,56	201.756,00	0,80	
<b>Hong Kong</b>						<b>218.550,00</b>	<b>0,86</b>
US45113Y1047	iClick Interactive Asia Group (ADR's)	Shs	18.600 USD	11,75	218.550,00	0,86	
<b>Valores e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>						<b>404.972,50</b>	<b>1,60</b>
<b>Bonos</b>						<b>404.972,50</b>	<b>1,60</b>
<b>Islas Caimán</b>						<b>404.972,50</b>	<b>1,60</b>
XS2001800890	8,9000 % China Evergrande Group USD Notes 19/21	USD	200,0 %	99,33	198.654,38	0,78	
USG60744AA05	5,3750 % MGM China Holdings USD Notes 19/24	USD	200,0 %	103,16	206.318,12	0,82	
<b>Inversiones en títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>						<b>24.451.237,39</b>	<b>96,35</b>
<b>Depósitos en entidades financieras</b>						<b>811.532,72</b>	<b>3,20</b>
<b>Depósitos a la vista</b>						<b>811.532,72</b>	<b>3,20</b>
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	USD			811.532,72	3,20	
<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>						<b>811.532,72</b>	<b>3,20</b>
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>						<b>USD 114.507,21</b>	<b>0,45</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>						<b>USD 25.377.277,32</b>	<b>100,00</b>

## El Subfondo en cifras

	31.03.2021	30.09.2020	30.09.2019
Valor liquidativo por acción en la divisa de la clase de acciones			
- Clase AMg (HKD) (distribución) WKN: A2D MA0/ISIN: LU1568876335	12,30	11,09	9,47
- Clase AT (HKD) (acumulación) WKN: A1X F1P/ISIN: LU1048484197	13,38	11,85	9,64
- Clase AMg (USD) (distribución) WKN: A2D MAZ/ISIN: LU1568876251	12,26	11,10	9,37
- Clase AT (USD) (acumulación) WKN: A0R K19/ISIN: LU0396098781	19,93	17,69	14,23
- Clase I (USD) (distribución) WKN: A0R K2P/ISIN: LU0396100785	--	1.106,25	916,59
Acciones en circulación	2.905.431	853.775	705.209
- Clase AMg (HKD) (distribución) WKN: A2D MA0/ISIN: LU1568876335	948.404	3.140	12.621
- Clase AT (HKD) (acumulación) WKN: A1X F1P/ISIN: LU1048484197	178.577	24.103	27.620
- Clase AMg (USD) (distribución) WKN: A2D MAZ/ISIN: LU1568876251	1.548.650	779.530	595.701
- Clase AT (USD) (acumulación) WKN: A0R K19/ISIN: LU0396098781	229.800	46.934	69.175
- Clase I (USD) (distribución) WKN: A0R K2P/ISIN: LU0396100785	--	67	80
Patrimonio del Subfondo en millones de USD	25,4	9,6	6,7

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 00 hasta 00.

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

**Desglose del Patrimonio del Subfondo**

	en %
China	51,43
Islas Caimán	24,60
Hong Kong	12,76
Islas Vírgenes Británicas	5,41
Taiwán	2,15
Otros activos netos	3,65
<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)

	2020/2021
	USD
Interés sobre	
- bonos	194.112,48
- 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	38.488,97
Ingresos procedentes de	
- fondos de inversión	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- contratos por diferencias	0,00
Otros rendimientos	0,00
<b>Ingresos totales</b>	<b>232.601,45</b>
Intereses pagados sobre	
- operaciones de swap	0,00
- obligaciones bancarias	0,00
Otros intereses pagados	0,00
Gastos por	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- dividendos por contratos por diferencias	0,00
Comisión de rendimiento	0,00
Taxe d'Abonnement	-4.961,24
Comisión única	-120.565,16
Otros gastos	-42,45
<b>Gastos totales</b>	<b>-125.568,85</b>
<b>Renta/pérdida neta ordinaria</b>	<b>107.032,60</b>
Ganancias/pérdidas realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	233.791,81
- operaciones de futuros financieros	0,00
- contratos de divisas a plazo	0,00
- divisas	15.935,15
- operaciones de swap	0,00
- Operaciones CFD	0,00
<b>Ganancias/pérdidas netas</b>	<b>356.759,56</b>
Cambios en la revalorización/depreciación no realizada	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	344.180,27
- operaciones de futuros financieros	0,00
- contratos de divisas a plazo	0,00
- divisas	-2.864,44
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- Operaciones CFD	0,00
<b>Resultado de las operaciones</b>	<b>698.075,39</b>

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

**Composición del patrimonio neto del Fondo**

a 31 de marzo de 2021, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	31.03.2021
	USD
Valores e instrumentos del mercado monetario	24.451.237,39
(Precio de compra USD 22.237.316,77)	
Depósitos a plazo	0,00
Depósitos bancarios	811.532,72
Primas pagadas por la compra de opciones	0,00
Pagos por adelantado realizados en operaciones de swap	0,00
Intereses por cobrar sobre	
- bonos	144.515,24
- depósitos a plazo	0,00
- operaciones de swap	0,00
Dividendos por cobrar	14.189,33
Ingresos por cobrar por participaciones de inversión	0,00
Deudores sobre	
- suscripciones de Acciones	197.403,56
- 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>25.618.878,24</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	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	-206.840,28
Impuesto sobre la plusvalía	0,00
Otros acreedores	-34.760,64
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>-241.600,92</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>25.377.277,32</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 31/03 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2020/2021
	USD
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	9.596.801,10
Suscripciones	16.227.575,59
Reembolsos	-871.493,29
Distribución	-273.681,47
Resultado de las operaciones	698.075,39
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>25.377.277,32</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

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)

	2020/2021
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	853.775
- emitido	2.133.504
- reembolsado	-81.848
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>2.905.431</b>

# Allianz China Strategic Bond

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	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>8.630.096,75</b>	<b>83,97</b>
<b>Bonos</b>					<b>8.630.096,75</b>	<b>83,97</b>
<b>Bermudas</b>					<b>205.189,12</b>	<b>2,00</b>
XS2059681135	4,3750 % Li & Fung USD MTN 19/24	USD	200,0 %	102,59	205.189,12	2,00
<b>Islas Vírgenes Británicas</b>					<b>2.043.580,63</b>	<b>19,88</b>
XS1811023065	7,0000 % Easy Tactic USD Notes 18/21	USD	200,0 %	100,25	200.497,68	1,95
XS1864361560	6,4000 % Expand Lead USD Notes 18/21	USD	200,0 %	101,62	203.247,88	1,98
XS2238561794	5,9500 % Fortune Star USD Notes 20/25	USD	400,0 %	104,60	418.419,69	4,07
XS1637332187	4,0000 % Franshion Brilliant USD FLR- Notes 17/undefined	USD	200,0 %	101,14	202.283,34	1,97
XS2223762209	6,0000 % RKPf Overseas 2019 A USD Notes 20/25	USD	200,0 %	104,24	208.474,86	2,03
XS2281039771	5,2000 % RKPf Overseas 2020 A USD Notes 21/26	USD	200,0 %	101,59	203.187,46	1,98
XS1901718509	5,2500 % Sino-Ocean Land Treasure IV USD Notes 19/22	USD	200,0 %	103,39	206.777,68	2,01
XS2078814147	6,9500 % Wanda Properties Overseas USD Notes 19/22	USD	200,0 %	99,87	199.734,32	1,94
XS2290959860	2,6500 % Yuexiu REIT USD MTN 21/26	USD	200,0 %	100,48	200.957,72	1,95
<b>Islas Caimán</b>					<b>4.597.578,06</b>	<b>44,74</b>
XS2071413483	7,8750 % Agile Group Holdings USD FLR- Notes 19/undefined	USD	200,0 %	103,43	206.868,00	2,01
XS2082380515	7,5000 % Anton Oilfield Services Group USD Notes 19/22	USD	200,0 %	94,29	188.570,00	1,83
XS2215180550	7,2500 % Central China Real Estate USD Notes 20/24	USD	200,0 %	87,10	174.208,34	1,69
XS2196807833	6,3500 % China Aoyuan Group USD Notes 20/24	USD	200,0 %	100,73	201.467,50	1,96
XS2084426514	4,0000 % China State Construction Finance Cayman III USD FLR-Notes 19/undefined	USD	200,0 %	101,71	203.429,34	1,98
XS2075784103	6,4500 % CIFI Holdings Group USD Notes 19/24	USD	200,0 %	106,75	213.502,00	2,08
XS1880442717	8,0000 % COUNTRY GARDEN Holdings USD Notes 18/24	USD	200,0 %	106,71	213.423,50	2,08
XS2275739378	6,9500 % Fantasia Holdings Group USD Notes 20/21	USD	200,0 %	98,78	197.550,62	1,92
XS2247552446	4,7000 % Greentown China Holdings USD Notes 20/25	USD	200,0 %	99,51	199.029,88	1,94
XS2268673337	6,5000 % Kaisa Group Holdings USD Notes 20/21	USD	200,0 %	100,24	200.470,74	1,95
XS1556169206	6,0000 % KWG Group Holdings USD Notes 17/22	USD	200,0 %	101,61	203.226,36	1,98
XS1954740285	7,8750 % KWG Group Holdings USD Notes 19/23	USD	200,0 %	103,08	206.154,16	2,01
XS2272214458	4,8500 % Logan Group USD Notes 20/26	USD	200,0 %	101,32	202.646,58	1,97
XS2213954766	6,2500 % Powerlong Real Estate Holdings USD Notes 20/24	USD	200,0 %	104,94	209.880,62	2,04
XS2216993860	8,5000 % Redco Properties Group USD Notes 20/21	USD	200,0 %	99,96	199.913,88	1,94
XS2244315110	7,3000 % Redsun Properties Group USD Notes 21/25	USD	200,0 %	96,62	193.232,02	1,88
XS2211514885	6,7500 % Ronshine China Holdings USD MTN 20/24	USD	200,0 %	91,84	183.675,00	1,79
XS1632358112	6,4000 % Shui On Development Holding USD FLR-Notes 17/undefined	USD	200,0 %	101,02	202.042,12	1,97
XS2219615957	6,1500 % Shui On Development Holding USD Notes 20/24	USD	200,0 %	104,58	209.169,56	2,04
XS2201937211	6,5000 % Sunac China Holdings USD Notes 20/23	USD	200,0 %	103,59	207.175,00	2,02
XS2287889708	5,9500 % Sunac China Holdings USD Notes 21/24	USD	200,0 %	101,21	202.420,20	1,97
XS2234266976	6,2000 % Times China Holdings USD Notes 20/26	USD	200,0 %	101,86	203.722,64	1,98
XS1692346395	5,3750 % Yuzhou Group Holdings USD FLR-Notes 17/undefined	USD	200,0 %	87,90	175.800,00	1,71
<b>China</b>					<b>653.455,20</b>	<b>6,36</b>
XS2314779427	2,9500 % GLP China Holdings USD MTN 21/26	USD	200,0 %	99,78	199.552,20	1,94
XS2239632776	2,3490 % Wens Foodstuffs Group USD Notes 20/25	USD	250,0 %	96,19	240.479,50	2,34
<b>Hong Kong</b>					<b>1.343.717,24</b>	<b>13,07</b>
XS2079799024	5,0000 % Chalico Hong Kong USD FLR- Notes 19/undefined	USD	200,0 %	102,03	204.062,00	1,98
XS2227909640	10,7500% China South City Holdings USD Notes 20/23	USD	200,0 %	87,88	175.767,78	1,71
XS2226808165	3,0000 % CNAC HK Finbridge USD Notes 20/30	USD	200,0 %	91,87	183.739,40	1,79
XS1628787431	4,3500 % Far East Horizon USD FLR- MTN 17/undefined	USD	200,0 %	101,10	202.196,94	1,97

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

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
XS2302544353	2,6250 % Far East Horizon USD MTN 21/24	USD	200,0	% 100,48	200.955,96	1,95
XS2029997942	7,5000 % Wanda Group Overseas USD Notes 19/22	USD	200,0	% 89,80	179.607,50	1,75
XS2122380822	8,2500 % Yango Justice International USD Notes 20/23	USD	200,0	% 98,69	197.387,66	1,92
<b>Valores e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>					<b>198.654,38</b>	<b>1,93</b>
<b>Bonos</b>					<b>198.654,38</b>	<b>1,93</b>
<b>Islas Caimán</b>					<b>198.654,38</b>	<b>1,93</b>
XS2001800890	8,9000 % China Evergrande Group USD Notes 19/21	USD	200,0	% 99,33	198.654,38	1,93
<b>Inversiones en títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>					<b>8.828.751,13</b>	<b>85,90</b>
<b>Depósitos en entidades financieras</b>					<b>1.072.578,95</b>	<b>10,44</b>
<b>Depósitos a la vista</b>					<b>1.072.578,95</b>	<b>10,44</b>
	State Street Bank International GmbH. Luxembourg Branch	USD			952.579,03	9,27
	Efectivo en entidades intermediarias y depósitos utilizados para garantizar derivados	USD			119.999,92	1,17
<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>					<b>1.072.578,95</b>	<b>10,44</b>

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	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>-74.365,77</b>	<b>-0,72</b>
<b>Operaciones de divisas a plazo</b>					<b>-74.365,77</b>	<b>-0,72</b>
Sold CHF / Bought USD - 30 Apr 2021	CHF	-6.013,82		95,66	0,00	
Sold EUR / Bought USD - 06 Apr 2021	EUR	-3.025,00		13,46	0,00	
Sold EUR / Bought USD - 07 Apr 2021	EUR	-9.997,11		23,25	0,00	
Sold EUR / Bought USD - 08 Apr 2021	EUR	-3.278,32		1,15	0,00	
Sold EUR / Bought USD - 30 Apr 2021	EUR	-175.837,60		2.202,83	0,01	
Sold GBP / Bought USD - 30 Apr 2021	GBP	-89,48		0,26	0,00	
Sold USD / Bought CHF - 30 Apr 2021	USD	-183.576,45		-1.960,83	-0,01	
Sold USD / Bought EUR - 06 Apr 2021	USD	-26.044,60		-98,32	0,00	
Sold USD / Bought EUR - 30 Apr 2021	USD	-6.667.689,33		-74.633,37	-0,72	
Sold USD / Bought GBP - 30 Apr 2021	USD	-10.923,48		-9,86	0,00	
<b>Inversiones en derivados</b>					<b>-74.365,77</b>	<b>-0,72</b>
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>					<b>450.492,47</b>	<b>4,38</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>					<b>10.277.456,78</b>	<b>100,00</b>



## El Subfondo en cifras

	31.03.2021	30.09.2020	30.09.2019
Valor liquidativo por acción en la divisa de la clase de acciones			
- Clase AT (H2-CHF) (acumulación) WKN: A1J U51/ISIN: LU0756700521	97,55	95,42	99,71
- Clase A (H2-EUR) (distribución) WKN: A1J ED1/ISIN: LU0665628672	76,09	78,19	86,24
- Clase AT (H2-EUR) (acumulación) WKN: A1J ED9/ISIN: LU0665630736	101,23	98,91	103,01
- Clase CT (H2-EUR) (acumulación) WKN: A1J ED8/ISIN: LU0665630652	99,75	97,54	101,79
- Clase I (H2-EUR) (distribución) WKN: A1J ED2/ISIN: LU0665629993	758,29	779,80	860,35
- Clase P (H2-EUR) (distribución) WKN: A2J BTU/ISIN: LU1752425899	--	894,97	986,80
- Clase A (H2-GBP) (distribución) WKN: A1J ED3/ISIN: LU0665630066	81,39	83,50	91,38
- Clase A (USD) (distribución) WKN: A1J EEA/ISIN: LU0665630819	8,64	8,84	9,52
Acciones en circulación	499.081	504.323	466.228
- Clase AT (H2-CHF) (acumulación) WKN: A1J U51/ISIN: LU0756700521	1.677	1.500	1.500
- Clase A (H2-EUR) (distribución) WKN: A1J ED1/ISIN: LU0665628672	45.475	49.444	57.039
- Clase AT (H2-EUR) (acumulación) WKN: A1J ED9/ISIN: LU0665630736	7.330	6.145	6.214
- Clase CT (H2-EUR) (acumulación) WKN: A1J ED8/ISIN: LU0665630652	10.322	9.187	9.945
- Clase I (H2-EUR) (distribución) WKN: A1J ED2/ISIN: LU0665629993	226	244	399
- Clase P (H2-EUR) (distribución) WKN: A2J BTU/ISIN: LU1752425899	--	11	10
- Clase A (H2-GBP) (distribución) WKN: A1J ED3/ISIN: LU0665630066	96	316	329
- Clase A (USD) (distribución) WKN: A1J EEA/ISIN: LU0665630819	433.956	437.476	390.769
Patrimonio del Subfondo en millones de USD	10,3	10,6	11,5

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 00 hasta 00.

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

## Desglose del Patrimonio del Subfondo

	en %
2021	11,67
2022	9,51
2023	7,66
2024	19,60
2025	12,26
2026	9,82
2099	13,59
Otros vencimientos	1,79
Otros activos netos	14,10
<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)

	2020/2021
	USD
Interés sobre	
- bonos	316.719,87
- 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
- préstamo de títulos-valores	0,00
- contratos por diferencias	0,00
Otros rendimientos	0,00
<b>Ingresos totales</b>	<b>316.719,87</b>
Intereses pagados sobre	
- operaciones de swap	0,00
- obligaciones bancarias	0,00
Otros intereses pagados	0,00
Gastos por	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- dividendos por contratos por diferencias	0,00
Comisión de rendimiento	0,00
Taxe d'Abonnement	-2.565,58
Comisión única	-34.849,51
Otros gastos	-48,48
<b>Gastos totales</b>	<b>-37.463,57</b>
<b>Renta/pérdida neta ordinaria</b>	<b>279.256,30</b>
Ganancias/pérdidas realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	-68.344,32
- operaciones de futuros financieros	-2.434,63
- contratos de divisas a plazo	51.037,87
- divisas	-272,52
- operaciones de swap	0,00
- Operaciones CFD	0,00
<b>Ganancias/pérdidas netas</b>	<b>259.242,70</b>
Cambios en la revalorización/depreciación no realizada	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	91.711,44
- operaciones de futuros financieros	-1.749,65
- contratos de divisas a plazo	-73.833,88
- divisas	-124,60
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- Operaciones CFD	0,00
<b>Resultado de las operaciones</b>	<b>275.246,01</b>

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

**Composición del patrimonio neto del Fondo**

a 31 de marzo de 2021, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	31.03.2021
	USD
Valores e instrumentos del mercado monetario (Precio de compra USD 8.843.088,73)	8.828.751,13
Depósitos a plazo	0,00
Depósitos bancarios	1.072.578,95
Primas pagadas por la compra de opciones	0,00
Pagos por adelantado realizados en operaciones de swap	0,00
Intereses por cobrar sobre	
- bonos	123.637,95
- 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	30.440,42
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	371.975,28
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	2.336,61
<b>Activo total</b>	<b>10.429.720,34</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	-68.328,23
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	0,00
Impuesto sobre la plusvalía	0,00
Otros acreedores	-7.232,95
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	-76.702,38
<b>Pasivo total</b>	<b>-152.263,56</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>10.277.456,78</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 31/03 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2020/2021
	USD
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	10.578.041,68
Suscripciones	1.356.613,15
Reembolsos	-1.498.378,12
Distribución	-434.065,94
Resultado de las operaciones	275.246,01
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>10.277.456,78</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

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)

	2020/2021
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	504.323
- emitido	55.445
- reembolsado	-60.686
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>499.082</b>

# Allianz Clean Planet

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	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>62.371.175,39</b>	<b>97,70</b>
<b>Acciones</b>					<b>60.898.781,59</b>	<b>95,40</b>
<b>Australia</b>					<b>317.257,64</b>	<b>0,50</b>
AU000000BXB1	Brambles	Shs	39.355	AUD 10,58	317.257,64	0,50
<b>Austria</b>					<b>713.205,69</b>	<b>1,12</b>
AT0000730007	ANDRITZ	Shs	15.557	EUR 39,04	713.205,69	1,12
<b>Bélgica</b>					<b>691.527,33</b>	<b>1,08</b>
BE0974320526	Umicore	Shs	13.066	EUR 45,07	691.527,33	1,08
<b>Canadá</b>					<b>1.351.601,50</b>	<b>2,12</b>
CA0585861085	Ballard Power Systems	Shs	27.430	USD 22,79	625.129,70	0,98
CA5503721063	Lundin Mining	Shs	70.938	CAD 12,90	726.471,80	1,14
<b>Chile</b>					<b>754.619,21</b>	<b>1,18</b>
GB0000456144	Antofagasta	Shs	32.382	GBP 16,91	754.619,21	1,18
<b>China</b>					<b>5.621.475,03</b>	<b>8,81</b>
CNE100000296	BYD -H-	Shs	30.000	HKD 164,90	636.351,94	1,00
CNE100000HD4	China Longyuan Power Group -H-	Shs	716.000	HKD 10,56	972.595,83	1,52
CNE100003662	Contemporary Amperex Technology -A-	Shs	13.000	CNY 322,17	638.047,87	1,00
CNE1000031W9	Ganfeng Lithium -H-	Shs	52.800	HKD 94,90	644.548,49	1,01
CNE100003HQ0	Ming Yang Smart Energy Group -A-	Shs	244.472	CNY 17,45	649.904,24	1,02
CNE100001ZF9	Wuxi Lead Intelligent Equipment -A-	Shs	56.534	CNY 78,99	680.309,66	1,07
CNE100000PP1	Xinjiang Goldwind Science & Technology -H-	Shs	358.400	HKD 14,60	673.094,93	1,05
KYG9829N1025	Xinyi Solar Holdings	Shs	442.000	HKD 12,78	726.622,07	1,14
<b>Dinamarca</b>					<b>613.989,33</b>	<b>0,96</b>
DK0010268606	Vestas Wind Systems	Shs	3.038	DKK 1.280,00	613.989,33	0,96
<b>Finlandia</b>					<b>743.399,39</b>	<b>1,16</b>
FI0009014575	Metso Outotec	Shs	66.743	EUR 9,49	743.399,39	1,16
<b>Francia</b>					<b>1.184.414,13</b>	<b>1,85</b>
FR0000121972	Schneider Electric	Shs	5.241	EUR 128,75	792.392,82	1,24
FR0000124141	Veolia Environnement	Shs	15.133	EUR 22,06	392.021,31	0,61
<b>Alemania</b>					<b>827.884,98</b>	<b>1,30</b>
DE0006231004	Infineon Technologies	Shs	19.784	EUR 35,64	827.884,98	1,30
<b>Hong Kong</b>					<b>890.532,54</b>	<b>1,39</b>
KYG3777B1032	Geely Automobile Holdings	Shs	350.000	HKD 19,78	890.532,54	1,39
<b>Irlanda</b>					<b>1.342.218,74</b>	<b>2,10</b>
IE00B783TY65	Aptiv	Shs	7.264	USD 137,29	997.274,56	1,56
IE00B1RR8406	Smurfit Kappa Group	Shs	7.289	GBP 34,34	344.944,18	0,54
<b>Israel</b>					<b>789.647,04</b>	<b>1,24</b>
US83417M1045	SolarEdge Technologies	Shs	2.912	USD 271,17	789.647,04	1,24
<b>Japón</b>					<b>3.508.771,77</b>	<b>5,50</b>
JP3551500006	Denso	Shs	11.200	JPY 7.347,00	744.504,86	1,17
JP3385820000	GS Yuasa	Shs	24.700	JPY 3.000,00	670.436,55	1,05
JP3236200006	Keyence	Shs	1.500	JPY 50.270,00	682.243,84	1,07
JP3270000007	Kurita Water Industries	Shs	15.900	JPY 4.745,00	682.610,27	1,07
JP3866800000	Panasonic	Shs	56.600	JPY 1.423,50	728.976,25	1,14
<b>Luxemburgo</b>					<b>677.526,95</b>	<b>1,06</b>
LU1704650164	Befesa	Shs	9.829	EUR 58,70	677.526,95	1,06
<b>Noruega</b>					<b>1.447.173,55</b>	<b>2,27</b>
NO0010081235	NEL	Shs	168.050	NOK 24,81	489.250,63	0,77
NO0005668905	TOMRA Systems	Shs	21.962	NOK 371,70	957.922,92	1,50
<b>Corea del Sur</b>					<b>1.497.088,13</b>	<b>2,34</b>
KR7010060002	OCI	Shs	5.873	KRW 121.500,00	630.500,99	0,99
KR7006400006	Samsung SDI	Shs	1.486	KRW 660.000,00	866.587,14	1,35
<b>España</b>					<b>724.967,85</b>	<b>1,14</b>
ES0143416115	Siemens Gamesa Renewable Energy	Shs	18.822	EUR 32,80	724.967,85	1,14
<b>Suecia</b>					<b>952.555,12</b>	<b>1,49</b>
SE0000695876	Alfa Laval	Shs	22.876	SEK 266,00	698.563,96	1,09
SE0014960373	Sweco -B-	Shs	15.747	SEK 140,50	253.991,16	0,40

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

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo	
<b>Suiza</b>						<b>1.430.239,18</b>	<b>2,24</b>
CH0030170408	Geberit	Shs	498	CHF 607,40	321.041,39	0,50	
CH0435377954	SIG Combibloc Group	Shs	14.422	CHF 21,72	332.462,15	0,52	
CH0102993182	TE Connectivity	Shs	6.093	USD 127,48	776.735,64	1,22	
<b>Países Bajos</b>						<b>1.510.399,85</b>	<b>2,37</b>
NL0006237562	Arcadis	Shs	12.920	EUR 34,78	527.680,72	0,83	
NL0009538784	NXP Semiconductors	Shs	4.969	USD 197,77	982.719,13	1,54	
<b>Reino Unido</b>						<b>2.055.559,35</b>	<b>3,22</b>
GB00BG5KQW09	Ceres Power Holdings	Shs	30.652	GBP 12,26	517.669,66	0,81	
GB00BZ4BQC70	Johnson Matthey	Shs	16.397	GBP 30,82	696.430,23	1,09	
GB00B1CRLC47	Mondi	Shs	13.576	GBP 18,85	352.572,59	0,55	
GB00BWFQGN14	Spirax-Sarco Engineering	Shs	3.101	GBP 114,40	488.886,87	0,77	
<b>EE. UU.</b>						<b>31.252.727,29</b>	<b>48,96</b>
US0091581068	Air Products and Chemicals	Shs	4.300	USD 282,61	1.215.223,00	1,90	
US0126531013	Albemarle	Shs	5.611	USD 145,39	815.783,29	1,28	
US0304201033	American Water Works	Shs	7.688	USD 146,85	1.128.982,80	1,77	
US0311001004	AMETEK	Shs	9.273	USD 127,44	1.181.751,12	1,85	
US1491231015	Caterpillar	Shs	5.027	USD 233,08	1.171.693,16	1,84	
US16115Q3083	Chart Industries	Shs	8.283	USD 138,07	1.143.633,81	1,79	
US2283681060	Crown Holdings	Shs	9.628	USD 97,05	934.397,40	1,46	
US2358511028	Danaher	Shs	2.365	USD 223,00	527.395,00	0,83	
US2362721001	Danimer Scientific	Shs	21.966	USD 34,15	750.138,90	1,18	
US2441991054	Deere	Shs	3.256	USD 373,92	1.217.483,52	1,91	
IE00B8KQN827	Eaton	Shs	9.054	USD 139,66	1.264.481,64	1,98	
US2788651006	Ecolab	Shs	1.901	USD 215,00	408.715,00	0,64	
US29275Y1029	EnerSys	Shs	9.197	USD 91,60	842.445,20	1,32	
US29355A1079	Enphase Energy	Shs	4.965	USD 150,60	747.729,00	1,17	
US3364331070	First Solar	Shs	10.871	USD 86,53	940.667,63	1,47	
US3687361044	Generac Holdings	Shs	3.322	USD 317,75	1.055.565,50	1,65	
US3696041033	General Electric	Shs	57.799	USD 13,30	768.726,70	1,20	
US37045V1008	General Motors	Shs	15.371	USD 58,51	899.357,21	1,41	
US3743964062	Gevo	Shs	41.395	USD 8,72	360.964,40	0,57	
US45167R1041	IDEX	Shs	5.683	USD 210,46	1.196.044,18	1,87	
US4657411066	Itron	Shs	6.852	USD 87,11	596.877,72	0,94	
US6821891057	ON Semiconductor	Shs	27.962	USD 39,87	1.114.844,94	1,75	
US6907421019	Owens Corning	Shs	14.657	USD 92,04	1.349.030,28	2,11	
US72919P2020	Plug Power	Shs	18.260	USD 34,04	621.570,40	0,97	
US74767V1098	QuantumScape	Shs	12.077	USD 44,07	532.233,39	0,83	
US75972A3014	Renewable Energy Group	Shs	8.712	USD 65,53	570.897,36	0,90	
US7766961061	Roper Technologies	Shs	2.039	USD 403,01	821.737,39	1,29	
US88160R1014	Tesla	Shs	1.839	USD 635,62	1.168.905,18	1,83	
US88162G1031	Tetra Tech	Shs	7.949	USD 133,63	1.062.224,87	1,66	
US8835561023	Thermo Fisher Scientific	Shs	1.166	USD 451,47	526.414,02	0,83	
US8962391004	Trimble	Shs	15.000	USD 76,04	1.140.600,00	1,79	
US9078181081	Union Pacific	Shs	5.368	USD 221,13	1.187.025,84	1,86	
US92671V1061	View	Shs	60.248	USD 8,07	486.201,36	0,76	
US94106L1098	Waste Management	Shs	2.577	USD 129,28	333.154,56	0,52	
US98419M1009	Xylem (New York)	Shs	11.154	USD 104,88	1.169.831,52	1,83	
<b>Acciones de participación</b>						<b>1.472.393,80</b>	<b>2,30</b>
<b>China</b>						<b>723.288,10</b>	<b>1,13</b>
US62914V1061	NIO (ADR's)	Shs	19.262	USD 37,55	723.288,10	1,13	
<b>Taiwán</b>						<b>749.105,70</b>	<b>1,17</b>
US8740391003	Taiwan Semiconductor Manufacturing (ADR's)	Shs	6.510	USD 115,07	749.105,70	1,17	
<b>Inversiones en títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>						<b>62.371.175,39</b>	<b>97,70</b>
<b>Depósitos en entidades financieras</b>						<b>8.164.098,23</b>	<b>12,79</b>
<b>Depósitos a la vista</b>						<b>8.164.098,23</b>	<b>12,79</b>

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	USD			7.384.098,23	11,57
	Efectivo en entidades intermediarias y depósitos utilizados para garantizar derivados	USD			780.000,00	1,22
<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>					<b>8.164.098,23</b>	<b>12,79</b>

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	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>-952.435,88</b>	<b>-1,49</b>
<b>Operaciones de divisas a plazo</b>				<b>-952.435,88</b>	<b>-1,49</b>
Sold EUR / Bought USD - 14 May 2021	EUR	-12.744.241,56		212.771,64	0,33
Sold USD / Bought EUR - 14 May 2021	USD	-54.198.647,45		-1.165.207,52	-1,82
<b>Inversiones en derivados</b>				<b>-952.435,88</b>	<b>-1,49</b>
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>		<b>USD</b>		<b>-5.745.491,45</b>	<b>-9,00</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>		<b>USD</b>		<b>63.837.346,29</b>	<b>100,00</b>

## El Subfondo en cifras

		31.03.2021
Valor liquidativo por acción en la divisa de la clase de acciones		
- Clase A (EUR) (distribución)	WKN: A2Q AFV/ISIN: LU2211813873	126,11
- Clase AT (EUR) (acumulación)	WKN: A2Q AFX/ISIN: LU2211814095	127,15
- Clase I (H2-EUR) (distribución)	WKN: A2Q AFS/ISIN: LU2211813360	1.260,19
- Clase IT (EUR) (acumulación)	WKN: A2Q AFZ/ISIN: LU2211814251	1.273,88
- Clase RT (EUR) (acumulación)	WKN: A2Q AF3/ISIN: LU2211814681	127,41
- Clase WT9 (H2-EUR) (acumulación)	WKN: A2Q AF7/ISIN: LU2211815068	126.269,44
- Clase AT (USD) (acumulación)	WKN: A2Q AFY/ISIN: LU2211814178	12,65
- Clase RT (USD) (acumulación)	WKN: A2Q AF4/ISIN: LU2211814764	12,70
Acciones en circulación		386.621
- Clase A (EUR) (distribución)	WKN: A2Q AFV/ISIN: LU2211813873	27.849
- Clase AT (EUR) (acumulación)	WKN: A2Q AFX/ISIN: LU2211814095	90.826
- Clase I (H2-EUR) (distribución)	WKN: A2Q AFS/ISIN: LU2211813360	25.010
- Clase IT (EUR) (acumulación)	WKN: A2Q AFZ/ISIN: LU2211814251	77
- Clase RT (EUR) (acumulación)	WKN: A2Q AF3/ISIN: LU2211814681	29.289
- Clase WT9 (H2-EUR) (acumulación)	WKN: A2Q AF7/ISIN: LU2211815068	13
- Clase AT (USD) (acumulación)	WKN: A2Q AFY/ISIN: LU2211814178	213.439
- Clase RT (USD) (acumulación)	WKN: A2Q AF4/ISIN: LU2211814764	118
Patrimonio del Subfondo en millones de USD		63,8

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 00 hasta 00.

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
China	9,94
Japón	5,50
Reino Unido	3,22
Países Bajos	2,37
Corea del Sur	2,34
Noruega	2,27
Suiza	2,24
Canadá	2,12
Irlanda	2,10
Otros países	16,64
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 31/03 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2020/2021
	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	-130,25
Ingresos por dividendos	128.643,22
Ingresos procedentes de	
- fondos de inversión	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- contratos por diferencias	0,00
Otros rendimientos	0,00
<b>Ingresos totales</b>	<b>128.512,97</b>
Intereses pagados sobre	
- operaciones de swap	0,00
- obligaciones bancarias	0,00
Otros intereses pagados	0,00
Gastos por	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- dividendos por contratos por diferencias	0,00
Comisión de rendimiento	0,00
Taxe d'Abonnement	-4.961,37
Comisión única	-238.801,47
Otros gastos	-99,97
<b>Gastos totales</b>	<b>-243.862,81</b>
<b>Renta/pérdida neta ordinaria</b>	<b>-115.349,84</b>
Ganancias/pérdidas realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	2.066.614,57
- operaciones de futuros financieros	0,00
- contratos de divisas a plazo	203.919,19
- divisas	-70.786,22
- operaciones de swap	0,00
- Operaciones CFD	0,00
<b>Ganancias/pérdidas netas</b>	<b>2.084.397,70</b>
Cambios en la revalorización/depreciación no realizada	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	3.837.086,72
- operaciones de futuros financieros	0,00
- contratos de divisas a plazo	-952.435,88
- divisas	-176,51
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- Operaciones CFD	0,00
<b>Resultado de las operaciones</b>	<b>4.968.872,03</b>

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

**Composición del patrimonio neto del Fondo**

a 31 de marzo de 2021, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	31.03.2021
	USD
Valores e instrumentos del mercado monetario	62.371.175,39
(Precio de compra USD 58.534.088,67)	
Depósitos a plazo	0,00
depósitos bancarios	8.164.098,23
Primas pagadas por la compra de opciones	0,00
Pagos por adelantado realizados en operaciones de swap	0,00
Intereses por cobrar sobre	
- bonos	0,00
- depósitos a plazo	0,00
- operaciones de swap	0,00
Dividendos por cobrar	50.113,25
Ingresos por cobrar por participaciones de inversión	0,00
Deudores sobre	
- suscripciones de Acciones	184.829,42
- 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	212.771,64
<b>Activo total</b>	<b>70.982.987,93</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	-5.906.178,45
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	0,00
Impuesto sobre la plusvalía	0,00
Otros acreedores	-74.255,67
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	-1.165.207,52
<b>Pasivo total</b>	<b>-7.145.641,64</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>63.837.346,29</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)

	2020/2021
	USD
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	0,00
Suscripciones	67.024.655,53
Reembolsos	-8.156.181,27
Resultado de las operaciones	4.968.872,03
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>63.837.346,29</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

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)

	2020/2021
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	0
- emitido	406.245
- reembolsado	-19.624
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>386.621</b>

# Allianz Climate Transition

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	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>126.511.050,52</b>	<b>99,58</b>
<b>Acciones</b>					<b>126.511.050,52</b>	<b>99,58</b>
<b>Bélgica</b>					<b>4.438.900,00</b>	<b>3,49</b>
BE0003565737	KBC Group	Shs	35.000	EUR 62,44	2.185.400,00	1,72
BE0974320526	Umicore	Shs	50.000	EUR 45,07	2.253.500,00	1,77
<b>Dinamarca</b>					<b>8.588.249,64</b>	<b>6,76</b>
DK0060336014	Novozymes -B-	Shs	40.000	DKK 403,90	2.172.289,94	1,71
DK0060094928	Orsted	Shs	15.000	DKK 1.008,50	2.034.000,74	1,60
DK0010219153	ROCKWOOL International -B-	Shs	5.000	DKK 2.678,00	1.800.381,42	1,42
DK0010268606	Vestas Wind Systems	Shs	15.000	DKK 1.280,00	2.581.577,54	2,03
<b>Finlandia</b>					<b>3.884.500,00</b>	<b>3,06</b>
FI0009013296	Neste	Shs	50.000	EUR 45,08	2.254.000,00	1,78
FI0009005961	Stora Enso -R-	Shs	100.000	EUR 16,31	1.630.500,00	1,28
<b>Francia</b>					<b>27.373.575,00</b>	<b>21,55</b>
FR0000120073	Air Liquide	Shs	10.000	EUR 139,50	1.395.000,00	1,10
FR0000131104	BNP Paribas	Shs	70.000	EUR 52,00	3.640.000,00	2,87
FR0011648716	Carbios	Shs	25.000	EUR 42,80	1.070.000,00	0,84
FR0000125007	Compagnie de Saint-Gobain	Shs	50.000	EUR 50,90	2.545.000,00	2,00
FR0000121261	Compagnie Générale des Etablissements Michelin	Shs	15.000	EUR 128,55	1.928.250,00	1,52
FR0000124570	Compagnie Plastic Omnium	Shs	50.000	EUR 31,54	1.577.000,00	1,24
FR0000130650	Dassault Systemes	Shs	8.500	EUR 181,35	1.541.475,00	1,21
FR0011726835	Gaztransport Et Technigaz	Shs	20.000	EUR 67,85	1.357.000,00	1,07
FR0000131906	Renault	Shs	60.000	EUR 38,11	2.286.300,00	1,80
FR0000120578	Sanofi	Shs	30.000	EUR 84,29	2.528.700,00	1,99
FR0000121972	Schneider Electric	Shs	15.000	EUR 128,75	1.931.250,00	1,52
FR0013227113	SOITEC	Shs	10.000	EUR 171,80	1.718.000,00	1,35
FR0012757854	SPIE	Shs	80.000	EUR 20,62	1.649.600,00	1,30
FR0000124141	Veolia Environnement	Shs	100.000	EUR 22,06	2.206.000,00	1,74
<b>Alemania</b>					<b>13.510.700,00</b>	<b>10,64</b>
DE0008404005	Allianz	Shs	10.000	EUR 218,35	2.183.500,00	1,72
DE0006062144	Covestro	Shs	35.000	EUR 57,66	2.018.100,00	1,59
DE000KBX1006	Knorr-Bremse	Shs	15.000	EUR 106,76	1.601.400,00	1,26
DE0008430026	Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft	Shs	10.000	EUR 263,90	2.639.000,00	2,08
DE0007164600	SAP	Shs	15.000	EUR 103,88	1.558.200,00	1,23
DE0007236101	Siemens	Shs	25.000	EUR 140,42	3.510.500,00	2,76
<b>Italia</b>					<b>5.985.000,00</b>	<b>4,71</b>
IT0001157020	ERG	Shs	50.000	EUR 25,54	1.277.000,00	1,01
IT0000072618	Intesa Sanpaolo	Shs	1.200.000	EUR 2,32	2.785.800,00	2,19
IT0004176001	Prysmian	Shs	70.000	EUR 27,46	1.922.200,00	1,51
<b>Luxemburgo</b>					<b>3.110.100,00</b>	<b>2,45</b>
LU1704650164	Befesa	Shs	25.000	EUR 58,70	1.467.500,00	1,16
FR0014000MR3	Eurofins Scientific	Shs	20.000	EUR 82,13	1.642.600,00	1,29
<b>Noruega</b>					<b>1.857.160,95</b>	<b>1,46</b>
NO0005668905	TOMRA Systems	Shs	50.000	NOK 371,70	1.857.160,95	1,46
<b>España</b>					<b>7.912.800,00</b>	<b>6,23</b>
ES0125220311	Acciona	Shs	12.000	EUR 144,40	1.732.800,00	1,36
ES0127797019	EDP Renovaveis	Shs	100.000	EUR 18,10	1.810.000,00	1,43
ES0144580Y14	Iberdrola	Shs	250.000	EUR 10,92	2.730.000,00	2,15
ES0143416115	Siemens Gamesa Renewable Energy	Shs	50.000	EUR 32,80	1.640.000,00	1,29
<b>Suiza</b>					<b>9.785.002,55</b>	<b>7,70</b>
CH0012221716	ABB	Shs	70.000	CHF 28,61	1.810.062,88	1,43
CH0010645932	Givaudan	Shs	350	CHF 3.631,00	1.148.608,58	0,90
CH0013841017	Lonza Group	Shs	3.500	CHF 531,00	1.679.733,29	1,32
CH0002497458	SGS	Shs	700	CHF 2.698,00	1.706.938,01	1,34
NL0000226223	STMicroelectronics	Shs	50.000	EUR 31,99	1.599.500,00	1,26
CH0011075394	Zurich Insurance Group	Shs	5.000	CHF 407,20	1.840.159,79	1,45

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
<b>Países Bajos</b>					<b>19.493.075,00</b>	<b>15,34</b>
NL0011794037	Ahold Delhaize	Shs	85.000	EUR 23,90	2.031.500,00	1,60
NL0006237562	Arcadis	Shs	50.000	EUR 34,78	1.739.000,00	1,37
NL0010273215	ASML Holding	Shs	7.000	EUR 515,60	3.609.200,00	2,84
NL0010583399	Corbion	Shs	40.000	EUR 46,55	1.862.000,00	1,47
NL0000009827	DSM	Shs	15.000	EUR 145,30	2.179.500,00	1,71
NL0011821202	ING Groep	Shs	300.000	EUR 10,45	3.133.800,00	2,47
NL0000009538	Philips	Shs	55.000	EUR 48,87	2.687.575,00	2,11
NL0011821392	Signify	Shs	50.000	EUR 45,01	2.250.500,00	1,77
<b>Reino Unido</b>					<b>20.571.987,38</b>	<b>16,19</b>
GB0009895292	AstraZeneca	Shs	40.000	GBP 72,52	3.404.232,64	2,68
GB00BD8DR117	Biffa	Shs	350.000	GBP 2,70	1.109.004,36	0,87
GB00BJFFLV09	Croda International	Shs	25.000	GBP 63,86	1.873.571,91	1,47
GB0031638363	Intertek Group	Shs	30.000	GBP 56,08	1.974.379,82	1,55
GB00BZ4BQC70	Johnson Matthey	Shs	60.000	GBP 30,82	2.170.127,89	1,71
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group	Shs	40.000	GBP 65,19	3.060.345,05	2,41
GB00B2BODG97	RELX	Shs	100.000	GBP 18,17	2.132.456,95	1,68
GB0007908733	SSE	Shs	100.000	GBP 14,48	1.698.713,02	1,34
LU0075646355	Subsea 7	Shs	200.000	NOK 86,40	1.726.754,97	1,36
GB00B1KJ408	Whitbread	Shs	35.000	GBP 34,63	1.422.400,77	1,12
<b>Inversiones en títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>					<b>126.511.050,52</b>	<b>99,58</b>
<b>Depósitos en entidades financieras</b>					<b>3.624,73</b>	<b>0,00</b>
<b>Depósitos a la vista</b>					<b>3.624,73</b>	<b>0,00</b>
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	EUR			3.624,73	0,00
<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>					<b>3.624,73</b>	<b>0,00</b>
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>					<b>EUR 526.678,58</b>	<b>0,42</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>					<b>EUR 127.041.353,83</b>	<b>100,00</b>

## El Subfondo en cifras

	31.03.2021	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	135,87	117,48	111,75
- Clase AT (EUR) (acumulación) WKN: A2N 34C/ISIN: LU1865149808	137,67	118,97	111,76
- Clase I (EUR) (distribución) WKN: A2P BBK/ISIN: LU1917776541	1.369,86	1.186,37	1.123,65
- Clase IT (EUR) (acumulación) WKN: A2N 34F/ISIN: LU1865150210	1.403,09	1.207,17	1.123,98
- Clase PT2 (EUR) (acumulación) WKN: A2N 34D/ISIN: LU1865149980	1.410,09	1.211,65	1.125,25
- Clase P10 (EUR) (distribución) WKN: A2P BBL/ISIN: LU1917776624	1.373,18	1.188,93	1.125,52
- Clase RT (EUR) (acumulación) WKN: A2N 34G/ISIN: LU1865150301	139,82	120,38	112,24
Acciones en circulación	345.808	282.411	173.403
- Clase A (EUR) (distribución) WKN: A2P BBJ/ISIN: LU1917776467	2.293	1.387	122
- Clase AT (EUR) (acumulación) WKN: A2N 34C/ISIN: LU1865149808	280.539	218.235	137.780
- Clase I (EUR) (distribución) WKN: A2P BBK/ISIN: LU1917776541	1	1	1
- Clase IT (EUR) (acumulación) WKN: A2N 34F/ISIN: LU1865150210	24.358	16.319	5.326
- Clase PT2 (EUR) (acumulación) WKN: A2N 34D/ISIN: LU1865149980	38.022	46.171	30.162
- Clase P10 (EUR) (distribución) WKN: A2P BBL/ISIN: LU1917776624	188	20	1
- Clase RT (EUR) (acumulación) WKN: A2N 34G/ISIN: LU1865150301	407	277	10
Patrimonio del Subfondo en millones de EUR	127,0	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 00 hasta 00.

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 %
Francia	21,55
Reino Unido	16,19
Países Bajos	15,34
Alemania	10,64
Suiza	7,70
Dinamarca	6,76
España	6,23
Italia	4,71
Bélgica	3,49
Finlandia	3,06
Luxemburgo	2,45
Noruega	1,46
Otros activos netos	0,42
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>100,00</b>

**Composición del patrimonio neto del Fondo**

a 31 de marzo de 2021, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	31.03.2021
	EUR
Valores e instrumentos del mercado monetario	126.511.050,52
(Precio de compra EUR 101.575.709,96)	
Depósitos a plazo	0,00
Depósitos bancarios	3.624,73
Primas pagadas por la compra de opciones	0,00
Pagos por adelantado realizados en operaciones de swap	0,00
Intereses por cobrar sobre	
- bonos	0,00
- depósitos a plazo	0,00
- operaciones de swap	0,00
Dividendos por cobrar	88.448,65
Ingresos por cobrar por participaciones de inversión	0,00
Deudores sobre	
- suscripciones de Acciones	2.994.989,72
- 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>129.598.113,62</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	-1.002.759,91
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	-1.429.301,02
Impuesto sobre la plusvalía	0,00
Otros acreedores	-124.698,86
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>-2.556.759,79</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>127.041.353,83</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)

	2020/2021
	EUR
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	101.827.517,70
Suscripciones	60.348.070,46
Reembolsos	-52.301.762,36
Distribución	-9.958,75
Resultado de las operaciones	17.177.486,78
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>127.041.353,83</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

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)

	2020/2021
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	282.411
- emitido	279.190
- reembolsado	-215.793
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>345.808</b>



# Allianz Convertible Bond

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	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>687.300.929,06</b>	<b>96,93</b>
<b>Acciones</b>					<b>19.393.613,47</b>	<b>2,74</b>
<b>Bélgica</b>					<b>7.298.988,66</b>	<b>1,03</b>
BE0003797140	Groupe Bruxelles Lambert	Shs	81.699	EUR 89,34	7.298.988,66	1,03
<b>Francia</b>					<b>5.750.400,00</b>	<b>0,81</b>
FR0011981968	Worldline	Shs	80.000	EUR 71,88	5.750.400,00	0,81
<b>Suiza</b>					<b>6.344.224,81</b>	<b>0,90</b>
NL0000226223	STMicroelectronics	Shs	198.319	EUR 31,99	6.344.224,81	0,90
<b>Bonos</b>					<b>667.907.315,59</b>	<b>94,19</b>
<b>Austria</b>					<b>21.403.862,50</b>	<b>3,02</b>
AT0000A1YDF1	0,7500 % CA Immobilien Anlagen EUR Notes 17/25	EUR	4.000,0	% 138,18	5.527.000,00	0,78
XS1551932046	1,5000 % IMMOFINANZ EUR Notes 17/24	EUR	15.000,0	% 105,85	15.876.862,50	2,24
<b>Bélgica</b>					<b>11.584.833,70</b>	<b>1,63</b>
BE6322623669	0,0000 % Umicore EUR Zero-Coupon Notes 23.06.2025	EUR	11.000,0	% 105,32	11.584.833,70	1,63
<b>Francia</b>					<b>212.505.191,28</b>	<b>29,97</b>
FR0013521085	0,7000 % Accor EUR Notes 20/27	EUR	22.000,0	% 54,65	12.022.725,00	1,69
FR0013326204	0,0000 % Carrefour USD Zero-Coupon Notes 27.03.2024	USD	22.000,0	% 101,15	18.950.009,47	2,67
FR0013309184	0,0000 % Compagnie Générale des Etablissements Michelin USD Zero-Coupon Notes 10.11.2023	USD	25.000,0	% 101,90	21.693.771,23	3,06
FR0013444395	0,0000 % Edenred EUR Zero-Coupon Notes 06.09.2024	EUR	18.000,0	% 63,42	11.414.827,80	1,61
FR0013285707	0,0000 % Elis EUR Zero-Coupon Notes 06.10.2023	EUR	35.000,0	% 30,99	10.845.450,00	1,53
FR0014002JO2	0,2500 % Fnac Darty EUR Notes 21/27	EUR	15.000,0	% 81,20	12.180.000,00	1,72
FR0013170925	0,1250 % Nexity EUR Notes 16/23	EUR	11.000,0	% 65,47	7.202.066,30	1,02
FR0013321429	0,2500 % Nexity EUR Notes 18/25	EUR	7.000,0	% 69,65	4.875.220,00	0,69
FR0013200995	0,1250 % Remy Cointreau EUR Notes 16/26	EUR	4.000,0	% 162,51	6.500.360,00	0,92
FR0014000OG2	0,0000 % Schneider Electric EUR Zero-Coupon Notes 15.06.2026	EUR	9.000,0	% 194,35	17.491.436,10	2,47
XS1327914062	0,5000 % TOTAL USD MTN 15/22	USD	35.000,0	% 104,06	31.016.259,59	4,37
FR0013448412	0,0000 % Ubisoft Entertainment EUR Zero-Coupon Notes 24.09.2024	EUR	4.000,0	% 118,92	4.756.866,80	0,67
FR0013444148	0,0000 % Veolia Environnement EUR Zero-Coupon Notes 01.01.2025	EUR	50.000,0	% 31,47	15.734.585,00	2,22
FR0013237856	0,3750 % Vinci USD Notes 17/22	USD	3.000,0	% 115,14	2.941.573,19	0,41
FR0013526803	0,0000 % Worldline EUR Zero-Coupon Notes 30.07.2025	EUR	26.000,0	% 121,45	31.575.915,80	4,45
FR0013439304	0,0000 % Worldline EUR Zero-Coupon Notes 30.07.2026	EUR	3.000,0	% 110,14	3.304.125,00	0,47
<b>Alemania</b>					<b>136.698.780,00</b>	<b>19,28</b>
DE000A2BPEU0	0,9250 % BASF USD MTN 17/23	USD	16.000,0	% 101,01	13.762.818,00	1,94
DE000A2G9H97	4,0000 % Consus Real Estate EUR Notes 17/22	EUR	8.000,0	% 99,31	7.944.560,00	1,12
DE000A2BPB84	0,3250 % Deutsche Wohnen EUR Notes 17/24	EUR	32.000,0	% 106,63	34.122.000,00	4,81
DE000A2YPE76	0,0500 % MTU Aero Engines EUR Notes 19/27	EUR	21.000,0	% 98,93	20.775.300,00	2,93
DE000A2BPE24	0,0000 % RAG-Stiftung EUR Zero-Coupon Notes 16.03.2023	EUR	7.000,0	% 105,56	7.388.850,00	1,04
DE000A3E44N7	0,0000 % RAG-Stiftung EUR Zero-Coupon Notes 17.06.2026	EUR	3.000,0	% 118,99	3.569.752,50	0,51
DE000SYM7787	0,2375 % Symrise EUR Notes 17/24	EUR	13.000,0	% 121,68	15.817.831,90	2,23
DE000A3E4597	0,6250 % Zalando EUR Notes 20/27	EUR	28.000,0	% 118,99	33.317.667,60	4,70
<b>Italia</b>					<b>38.211.197,66</b>	<b>5,39</b>
XS2276552598	0,0000 % Pirelli EUR Zero-Coupon Notes 22.12.2025	EUR	13.000,0	% 107,59	13.986.917,10	1,97
XS1551933010	0,0000 % Prysmian EUR Zero-Coupon Notes 17.01.2022	EUR	5.200,0	% 100,53	5.227.343,16	0,74
XS2294704007	0,0000 % Prysmian EUR Zero-Coupon Notes 02.02.2026	EUR	15.000,0	% 99,92	14.988.375,00	2,11
XS1209185161	1,1250 % Telecom Italia (Milano) EUR Notes 15/22	EUR	4.000,0	% 100,21	4.008.562,40	0,57
<b>Jersey</b>					<b>13.232.287,93</b>	<b>1,87</b>

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

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
XS2010324585	1,5000 % Derwent London Capital No 3 Jersey GBP Notes 19/25	GBP	11.000,0	% 102,50	13.232.287,93	1,87
<b>Luxemburgo</b>					<b>57.864.648,67</b>	<b>8,16</b>
XS1466161350	0,5000 % Citigroup Global Markets Funding Luxembourg EUR MTN 16/23	EUR	7.000,0	% 103,50	7.245.000,00	1,02
XS2051856669	0,0000 % Elliott Capital EUR Zero- Coupon Notes 30.12.2022	EUR	21.000,0	% 103,92	21.822.150,00	3,08
XS2270378149	0,5000 % IWG Group Holdings GBP Notes 20/27	GBP	9.000,0	% 101,68	10.739.738,67	1,51
XS2198575271	2,0000 % Lagfin EUR Notes 20/25	EUR	16.000,0	% 112,86	18.057.760,00	2,55
<b>España</b>					<b>40.356.503,20</b>	<b>5,69</b>
XS1750026186	1,5000 % Cellnex Telecom EUR MTN 18/26	EUR	1.000,0	% 157,87	1.578.666,70	0,22
XS2021212332	0,5000 % Cellnex Telecom EUR MTN 19/28	EUR	24.000,0	% 125,94	30.226.320,00	4,26
XS2257580857	0,7500 % Cellnex Telecom EUR MTN 20/31	EUR	9.000,0	% 95,02	8.551.516,50	1,21
<b>Suiza</b>					<b>25.069.578,71</b>	<b>3,53</b>
CH0413990240	0,1500 % Sika CHF Notes 18/25	CHF	19.000,0	% 145,99	25.069.578,71	3,53
<b>Países Bajos</b>					<b>74.085.053,99</b>	<b>10,45</b>
XS2308171383	0,0000 % América Móvil EUR Zero- Coupon Notes 02.03.2024	EUR	13.000,0	% 106,03	13.783.656,90	1,95
XS1908221507	1,0000 % QIAGEN USD Notes 18/24	USD	29.000,0	% 122,37	30.220.160,53	4,26
DE000A287RE9	0,0000 % Shop Apotheke Europe EUR Zero- Coupon Notes 21.01.2028	EUR	6.000,0	% 113,41	6.804.480,00	0,96
XS1638065414	0,2500 % STMicroelectronics USD Notes 17/24	USD	15.000,0	% 182,23	23.276.756,56	3,28
<b>Reino Unido</b>					<b>36.895.377,95</b>	<b>5,20</b>
XS2262952679	2,0000 % Capital & Counties Properties GBP Notes 20/26	GBP	7.000,0	% 111,38	9.149.285,95	1,29
XS2090948279	0,8750 % Ocado Group GBP Notes 19/25	GBP	6.000,0	% 134,32	9.457.870,81	1,33
XS2190455811	0,7500 % Ocado Group GBP Notes 20/27	GBP	12.000,0	% 104,74	14.749.969,19	2,08
XS2284240137	1,0000 % Trainline GBP Notes 21/26	GBP	3.000,0	% 100,50	3.538.252,00	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>18.069.692,34</b>	<b>2,55</b>
<b>Francia</b>					<b>18.069.692,34</b>	<b>2,55</b>
FR0013090669	Allianz Cash Facility Fund -I3D- EUR - (0,050%)	Shs	194	EUR 93.235,98	18.069.692,34	2,55
<b>Inversiones en títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>					<b>705.370.621,40</b>	<b>99,48</b>
<b>Depósitos en entidades financieras</b>					<b>3.294.787,42</b>	<b>0,46</b>
<b>Depósitos a la vista</b>					<b>3.294.787,42</b>	<b>0,46</b>
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	EUR			3.124.787,42	0,44
	Efectivo en entidades intermediarias y depósitos utilizados para garantizar derivados	EUR			170.000,00	0,02
<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>					<b>3.294.787,42</b>	<b>0,46</b>
Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	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>-187.698,99</b>	<b>-0,03</b>
<b>Operaciones de divisas a plazo</b>					<b>-187.698,99</b>	<b>-0,03</b>
Sold CHF / Bought EUR - 14 May 2021	CHF	-141,13		2,98	0,00	
Sold EUR / Bought CHF - 14 May 2021	EUR	-10.859,62		-243,24	0,00	
Sold EUR / Bought CHF - 29 Jun 2021	EUR	-11.762.643,96		-6.871,15	0,00	
Sold GBP / Bought EUR - 29 Jun 2021	GBP	-17.000.000,00		-111.110,96	-0,02	
Sold USD / Bought EUR - 29 Jun 2021	USD	-31.000.000,00		-69.476,62	-0,01	
<b>Inversiones en derivados</b>					<b>-187.698,99</b>	<b>-0,03</b>
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>					<b>596.792,52</b>	<b>0,09</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>					<b>709.074.502,35</b>	<b>100,00</b>

## El Subfondo en cifras

	31.03.2021	30.09.2020	30.09.2019
Valor liquidativo por acción en la divisa de la clase de acciones			
- Clase RT (H2-CHF) (acumulación) WKN: A2P MSC/ISIN: LU2014481407	106,14	103,29	101,56
- Clase A (EUR) (distribución) WKN: A1J PF1/ISIN: LU0706716205	137,85	134,39	132,77
- Clase AT (EUR) (acumulación) WKN: A1J PF2/ISIN: LU0706716387	143,65	139,98	137,82
- Clase CT (EUR) (acumulación) WKN: A14 1XX/ISIN: LU1304665752	104,85	102,37	101,20
- Clase IT (EUR) (acumulación) WKN: A1J PF4/ISIN: LU0706716544	1.517,43	1.474,26	1.442,95
- Clase P (EUR) (distribución) WKN: A2H 6J7/ISIN: LU1706852297	1.077,70	1.047,75	1.029,33
- Clase PT (EUR) (acumulación) WKN: A1W 5PM/ISIN: LU0972998891	1.246,90	1.211,65	1.186,40
- Clase RT (EUR) (acumulación) WKN: A2A FQC/ISIN: LU1377965030	115,71	112,48	110,19
- Clase WT (EUR) (acumulación) WKN: A1J PNM/ISIN: LU0709024276	1.257,77	1.220,51	1.191,75
Acciones en circulación	1.612.956	1.485.962	1.458.583
- Clase RT (H2-CHF) (acumulación) WKN: A2P MSC/ISIN: LU2014481407	108	108	108
- Clase A (EUR) (distribución) WKN: A1J PF1/ISIN: LU0706716205	867.440	733.680	717.839
- Clase AT (EUR) (acumulación) WKN: A1J PF2/ISIN: LU0706716387	256.438	299.688	293.329
- Clase CT (EUR) (acumulación) WKN: A14 1XX/ISIN: LU1304665752	38.949	17.125	10.899
- Clase IT (EUR) (acumulación) WKN: A1J PF4/ISIN: LU0706716544	137.968	154.059	155.995
- Clase P (EUR) (distribución) WKN: A2H 6J7/ISIN: LU1706852297	15.711	12.475	2.605
- Clase PT (EUR) (acumulación) WKN: A1W 5PM/ISIN: LU0972998891	20.696	23.034	23.494
- Clase RT (EUR) (acumulación) WKN: A2A FQC/ISIN: LU1377965030	43.976	38.167	32.228
- Clase WT (EUR) (acumulación) WKN: A1J PNM/ISIN: LU0709024276	231.670	207.625	222.085
Patrimonio del Subfondo en millones de EUR	709,1	668,1	660,7

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 00 hasta 00.

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

## Desglose del Patrimonio del Subfondo

	en %
Francia	33,33
Alemania	19,28
Países Bajos	10,45
Luxemburgo	8,16
España	5,69
Italia	5,39
Reino Unido	5,20
Suiza	4,43
Austria	3,02
Bélgica	2,66
Jersey	1,87
Otros activos netos	0,52
<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)

	2020/2021
	EUR
Interés sobre	
- bonos	1.372.362,77
- operaciones de swap	0,00
- depósitos a plazo	0,00
Intereses sobre saldos de créditos	
- tipo de interés positivo	49,49
- tipo de interés negativo	-9.406,27
Ingresos por dividendos	11.782,56
Ingresos procedentes de	
- fondos de inversión	559.610,08
- préstamo de títulos-valores	5.216,23
- contratos por diferencias	0,00
Otros rendimientos	0,00
<b>Ingresos totales</b>	<b>1.939.614,86</b>
Intereses pagados sobre	
- operaciones de swap	0,00
- obligaciones bancarias	0,00
Otros intereses pagados	0,00
Gastos por	
- préstamo de títulos-valores	-1.564,87
- dividendos por contratos por diferencias	0,00
Comisión de rendimiento	0,00
Taxe d'Abonnement	-76.120,47
Comisión única	-2.814.311,18
Otros gastos	-10.980,68
<b>Gastos totales</b>	<b>-2.902.977,20</b>
<b>Renta/pérdida neta ordinaria</b>	<b>-963.362,34</b>
Ganancias/pérdidas realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	18.568.558,50
- operaciones de futuros financieros	2.630.150,01
- contratos de divisas a plazo	-1.915.452,58
- divisas	-6.370.139,52
- operaciones de swap	0,00
- Operaciones CFD	0,00
<b>Ganancias/pérdidas netas</b>	<b>11.949.754,07</b>
Cambios en la revalorización/depreciación no realizada	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	8.026.952,08
- operaciones de futuros financieros	0,00
- contratos de divisas a plazo	-252.102,80
- divisas	12.296,53
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- Operaciones CFD	0,00
<b>Resultado de las operaciones</b>	<b>19.736.899,88</b>

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

**Composición del patrimonio neto del Fondo**

a 31 de marzo de 2021, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	31.03.2021
	EUR
Valores e instrumentos del mercado monetario	705.370.621,40
(Precio de compra EUR 679.022.167,61)	
Depósitos a plazo	0,00
Depósitos bancarios	3.294.787,42
Primas pagadas por la compra de opciones	0,00
Pagos por adelantado realizados en operaciones de swap	0,00
Intereses por cobrar sobre	
- bonos	1.332.623,64
- depósitos a plazo	0,00
- operaciones de swap	0,00
Dividendos por cobrar	23,60
Ingresos por cobrar por participaciones de inversión	0,00
Deudores sobre	
- suscripciones de Acciones	759.198,91
- 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	0,00
<b>Activo total</b>	<b>710.757.257,95</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	-967.977,77
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	0,00
Impuesto sobre la plusvalía	0,00
Otros acreedores	-527.075,86
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	-187.698,99
<b>Pasivo total</b>	<b>-1.682.752,62</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>709.074.502,35</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)

	2020/2021
	EUR
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	668.117.524,98
Suscripciones	101.839.283,88
Reembolsos	-80.557.674,04
Distribución	-61.532,35
Resultado de las operaciones	19.736.899,88
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>709.074.502,35</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

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)

	2020/2021
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	1.485.962
- emitido	285.979
- reembolsado	-158.985
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>1.612.956</b>

# Allianz Coupon Select Plus

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
<b>Participaciones de inversión</b>					<b>78.573.273,76</b>	<b>100,31</b>
(Ongoing Charges (including management fee) resp, Management Fee or All-in-fee of the target Fund in % p.a.)						
<b>Luxemburgo</b>					<b>78.573.273,76</b>	<b>100,31</b>
LU0535372949	Allianz European Pension Investments - Allianz Strategy 50 -NT- EUR - (0,450%)	Shs	4.013	EUR 2.180,80	8.751.929,86	11,17
LU0856992960	Allianz Global Investors Fund - Allianz Advanced Fixed Income Short Duration -W- EUR - (0,210%)	Shs	11.950	EUR 922,99	11.030.180,00	14,08
LU0709024276	Allianz Global Investors Fund - Allianz Convertible Bond -WT- EUR - (0,550%)	Shs	11.323	EUR 1.256,84	14.230.818,50	18,17
LU0788519535	Allianz Global Investors Fund - Allianz Euro High Yield Defensive -I- EUR - (0,790%)	Shs	7.132	EUR 1.107,10	7.895.478,50	10,08
LU0709024359	Allianz Global Investors Fund - Allianz Euro Investment Grade Bond Strategy -W- EUR - (0,330%)	Shs	6.477	EUR 1.100,32	7.126.656,01	9,10
LU1208857828	Allianz Global Investors Fund - Allianz Europe Equity Growth Select -W3- EUR - (0,500%)	Shs	1.643	EUR 1.528,65	2.511.113,36	3,21
LU0414047448	Allianz Global Investors Fund - Allianz European Equity Dividend -W- EUR - (0,650%)	Shs	1.500	EUR 1.059,43	1.589.145,00	2,03
LU1537446533	Allianz Global Investors Fund - Allianz Global Dynamic Multi Asset Strategy 75 -WT- USD - (0,610%)	Shs	3.780	USD 1.304,74	4.200.083,21	5,36
LU1211505067	Allianz Global Investors Fund - Allianz High Dividend Asia Pacific Equity -W- (H-EUR) - (0,700%)	Shs	5.991	EUR 984,42	5.897.470,23	7,53
LU0641242853	Allianz Global Investors Fund - Allianz Income and Growth -I- (H2-EUR) - (0,840%)	Shs	5.208	EUR 1.708,37	8.897.606,09	11,36
LU1504570927	Allianz Global Investors Fund - Allianz Selective Global High Yield -WT- (H2-EUR) - (0,520%)	Shs	3.780	EUR 1.121,27	4.238.070,95	5,41
LU0594339896	Allianz Institutional Investors Series - Allianz European Micro Cap -IT- EUR - (0,950%)	Shs	487	EUR 4.527,15	2.204.722,05	2,81
<b>Participaciones de inversión</b>					<b>78.573.273,76</b>	<b>100,31</b>
<b>Depósitos en entidades financieras</b>					<b>128.122,72</b>	<b>0,16</b>
<b>Depósitos a la vista</b>					<b>128.122,72</b>	<b>0,16</b>
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	EUR			128.122,72	0,16
<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>					<b>128.122,72</b>	<b>0,16</b>
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>					<b>EUR -371.705,30</b>	<b>-0,47</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>					<b>EUR 78.329.691,18</b>	<b>100,00</b>

## El Subfondo en cifras

	31.03.2021	30.09.2020	30.09.2019
Valor liquidativo por acción en la divisa de la clase de acciones			
- Clase A2 (EUR) (distribución) WKN: A2A CTV/ISIN: LU1339306984	109,07	103,22	104,77
Acciones en circulación	718.192	816.269	962.072
- Clase A2 (EUR) (distribución) WKN: A2A CTV/ISIN: LU1339306984	718.192	816.269	962.072
Patrimonio del Subfondo en millones de EUR	78,3	84,3	100,8

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 00 hasta 00.

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	24,16
Fondo mixto internacional	22,53
Bonos convertibles de Europa	18,17
Valores de renta variable internacionales	12,89
Bonos de la zona euro	9,10
Valores de renta variable de Europa	8,05
Bonos internacionales	5,41
Otros activos netos <sup>1)</sup>	-0,31
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>100,00</b>

<sup>1)</sup> Las inversiones en valores ascienden a un 100,31 % del patrimonio neto.



**Composición del patrimonio neto del Fondo**

a 31 de marzo de 2021, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	31.03.2021
	EUR
Valores e instrumentos del mercado monetario	78.573.273,76
(Precio de compra EUR 68.701.857,31)	
Depósitos a plazo	0,00
Depósitos bancarios	128.122,72
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	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	5.421,14
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>78.706.817,62</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	-318.828,50
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	0,00
Impuesto sobre la plusvalía	0,00
Otros acreedores	-58.297,94
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>-377.126,44</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>78.329.691,18</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)

	2020/2021
	EUR
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	84.251.353,86
Suscripciones	0,00
Reembolsos	-10.483.165,94
Distribución	-535.495,05
Resultado de las operaciones	5.096.998,31
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>78.329.691,18</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

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)

	2020/2021
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	816.269
- emitido	0
- reembolsado	-98.077
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>718.192</b>

# Allianz Coupon Select Plus II

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
<b>Participaciones de inversión</b>					<b>107.272.238,91</b>	<b>97,95</b>
(Ongoing Charges (including management fee) resp, Management Fee or All-in-fee of the target Fund in % p.a.)						
<b>Alemania</b>					<b>8.667.543,88</b>	<b>7,92</b>
DE0009797480	Allianz Euro Rentenfonds -P- EUR - (0,390%)	Shs	6.987	EUR 1.240,48	8.667.543,88	7,92
<b>Luxemburgo</b>					<b>98.604.695,03</b>	<b>90,03</b>
LU0706717518	Allianz Global Investors Fund - Allianz Advanced Fixed Income Euro -W- EUR - (0,260%)	Shs	8.605	EUR 1.088,66	9.368.196,91	8,55
LU0856992960	Allianz Global Investors Fund - Allianz Advanced Fixed Income Short Duration -W- EUR - (0,210%)	Shs	617	EUR 922,99	569.912,17	0,52
LU1136108161	Allianz Global Investors Fund - Allianz Best Styles Emerging Markets Equity -W- EUR - (0,820%)	Shs	1.152	EUR 1.549,94	1.785.180,59	1,63
LU2243730665	Allianz Global Investors Fund - Allianz Dynamic Allocation Plus Equity -WT- EUR - (0,790%)	Shs	6.352	EUR 1.188,93	7.551.535,26	6,90
LU0542501423	Allianz Global Investors Fund - Allianz Dynamic Commodities -I- EUR - (0,830%)	Shs	5.258	EUR 442,54	2.327.034,63	2,13
LU1958620871	Allianz Global Investors Fund - Allianz Emerging Markets Sovereign Bond -WT (H2-EUR)- EUR - (0,570%)	Shs	4.571	EUR 1.019,77	4.660.915,89	4,26
LU1861127097	Allianz Global Investors Fund - Allianz Euro Bond -WT- EUR - (0,380%)	Shs	12.225	EUR 1.096,85	13.408.822,34	12,24
LU1136108757	Allianz Global Investors Fund - Allianz Euro Credit SRI -WT- EUR - (0,420%)	Shs	5.651	EUR 1.134,52	6.411.554,85	5,85
LU0988443411	Allianz Global Investors Fund - Allianz Euro Inflation-linked Bond -IT- EUR - (0,450%)	Shs	2.899	EUR 1.126,34	3.265.395,95	2,98
LU1208857828	Allianz Global Investors Fund - Allianz Europe Equity Growth Select -W3- EUR - (0,500%)	Shs	3.882	EUR 1.528,65	5.934.502,10	5,42
LU1548499711	Allianz Global Investors Fund - Allianz Global Artificial Intelligence -WT- EUR - (0,730%)	Shs	1.276	EUR 2.565,16	3.273.021,03	2,99
LU1480276846	Allianz Global Investors Fund - Allianz Global Credit SRI -IT- EUR - (0,550%)	Shs	2.404	EUR 1.107,03	2.661.001,22	2,43
LU1537446459	Allianz Global Investors Fund - Allianz Global Dynamic Multi Asset Strategy 25 -WT- USD - (0,460%)	Shs	1.780	USD 1.195,41	1.811.640,84	1,65
LU1877639325	Allianz Global Investors Fund - Allianz Global Equity Unconstrained -WT- EUR - (0,730%)	Shs	2.265	EUR 1.379,17	3.124.396,54	2,85
LU1633810442	Allianz Global Investors Fund - Allianz Global Inflation-Linked Bond -W(H-EUR)- EUR - (0,390%)	Shs	2.132	EUR 1.049,50	2.237.018,70	2,04
LU1481690474	Allianz Global Investors Fund - Allianz Multi Asset Opportunities -I3 (H2-EUR)- EUR - (0,590%)	Shs	1.752	EUR 989,77	1.733.778,13	1,58
LU1794549805	Allianz Global Investors Fund - Allianz Multi Asset Risk Premia -W (H2-EUR)- (H-EUR) - (0,810%)	Shs	2.240	EUR 906,84	2.030.931,66	1,86
LU2073791589	Allianz Global Investors Fund - Allianz Strategic Bond -WT9 (H2-EUR)- EUR - (0,420%)	Shs	24	EUR 124.125,40	2.943.013,23	2,69
LU1480530069	Allianz Global Investors Fund - Allianz Structured Return -IT3- EUR - (1,500%)	Shs	0	EUR 658,40	1,32	0,00
LU2106854214	Allianz Global Investors Fund - Allianz Thematica -WT- EUR - (0,730%)	Shs	2.817	EUR 1.175,44	3.311.166,29	3,02
LU1586358795	Allianz Global Investors Fund - Allianz Volatility Strategy Fund -I- EUR - (0,690%)	Shs	14.078	EUR 1.001,71	14.102.131,48	12,88
LU0594339896	Allianz Institutional Investors Series - Allianz European Micro Cap -IT- EUR - (0,940%)	Shs	1.346	EUR 4.527,15	6.093.543,90	5,56
<b>Participaciones de inversión</b>					<b>107.272.238,91</b>	<b>97,95</b>
<b>Depósitos en entidades financieras</b>					<b>2.074.893,92</b>	<b>1,89</b>
<b>Depósitos a la vista</b>					<b>2.074.893,92</b>	<b>1,89</b>
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	EUR			2.074.893,92	1,89
<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>					<b>2.074.893,92</b>	<b>1,89</b>
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>					<b>EUR 170.016,41</b>	<b>0,16</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>					<b>EUR 109.517.149,24</b>	<b>100,00</b>

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

**El Subfondo en cifras**

	31.03.2021	30.09.2020	30.09.2019
Valor liquidativo por acción en la divisa de la clase de acciones			
- Clase A2 (EUR) (distribución) WKN: A2A NXA/ISIN: LU1451583469	101,12	95,66	100,41
Acciones en circulación	1.083.080	1.260.144	1.433.468
- Clase A2 (EUR) (distribución) WKN: A2A NXA/ISIN: LU1451583469	1.083.080	1.260.144	1.433.468
Patrimonio del Subfondo en millones de EUR	109,5	120,5	143,9

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 00 hasta 00.

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	23,22
Bonos de la zona euro	16,47
Valores de renta variable de Europa	10,98
Valores de renta variable internacionales	10,49
Bonos de la OCDE	5,85
Fondos de materias primas	2,13
Bonos de Europa	0,52
Otros activos netos	2,05
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>100,00</b>

**Composición del patrimonio neto del Fondo**

a 31 de marzo de 2021, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	31.03.2021
	EUR
Valores e instrumentos del mercado monetario	107.272.238,91
(Precio de compra EUR 98.390.653,84)	
Depósitos a plazo	0,00
Depósitos bancarios	2.074.893,92
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	302.943,63
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>109.650.076,46</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	-51.117,26
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	0,00
Impuesto sobre la plusvalía	0,00
Otros acreedores	-81.809,96
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>-132.927,22</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>109.517.149,24</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)

	2020/2021
	EUR
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	120.541.084,56
Suscripciones	4.643,07
Reembolsos	-17.495.303,71
Distribución	-814.055,59
Resultado de las operaciones	7.280.780,91
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>109.517.149,24</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

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)

	2020/2021
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	1.260.144
- emitido	47
- reembolsado	-177.111
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>1.083.080</b>

# Allianz Coupon Select Plus III

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
<b>Participaciones de inversión</b>					<b>58.272.283,13</b>	<b>99,97</b>
(Ongoing Charges (including management fee) resp, Management Fee or All-in-fee of the target Fund in % p.a.)						
<b>Alemania</b>					<b>4.668.132,16</b>	<b>8,01</b>
DE0009797480	Allianz Euro Rentenfonds -P- EUR - (0,390%)	Shs	3.763	EUR 1.240,48	4.668.132,16	8,01
<b>Luxemburgo</b>					<b>53.604.150,97</b>	<b>91,96</b>
LU0706717518	Allianz Global Investors Fund - Allianz Advanced Fixed Income Euro -W- EUR - (0,260%)	Shs	4.975	EUR 1.088,66	5.416.285,99	9,29
LU0856992960	Allianz Global Investors Fund - Allianz Advanced Fixed Income Short Duration -W- EUR - (0,210%)	Shs	683	EUR 922,99	630.334,79	1,08
LU1136108161	Allianz Global Investors Fund - Allianz Best Styles Emerging Markets Equity -W- EUR - (0,820%)	Shs	633	EUR 1.549,94	981.135,27	1,68
LU2243730665	Allianz Global Investors Fund - Allianz Dynamic Allocation Plus Equity -WT- EUR - (0,790%)	Shs	3.395	EUR 1.188,93	4.036.538,62	6,93
LU0542501423	Allianz Global Investors Fund - Allianz Dynamic Commodities -I- EUR - (0,830%)	Shs	2.865	EUR 442,54	1.267.823,55	2,18
LU1958620871	Allianz Global Investors Fund - Allianz Emerging Markets Sovereign Bond -WT (H2-EUR)- (H-EUR) - (0,570%)	Shs	2.461	EUR 1.019,77	2.509.166,52	4,30
LU1861127097	Allianz Global Investors Fund - Allianz Euro Bond -WT- EUR - (0,380%)	Shs	6.617	EUR 1.096,85	7.257.935,42	12,45
LU1136108757	Allianz Global Investors Fund - Allianz Euro Credit SRI -WT- EUR - (0,420%)	Shs	3.127	EUR 1.134,52	3.547.893,63	6,09
LU0988443411	Allianz Global Investors Fund - Allianz Euro Inflation-linked Bond -IT- EUR - (0,450%)	Shs	1.556	EUR 1.126,34	1.752.996,15	3,01
LU1208857828	Allianz Global Investors Fund - Allianz Europe Equity Growth Select -W3- EUR - (0,500%)	Shs	2.071	EUR 1.528,65	3.165.739,37	5,43
LU1548499711	Allianz Global Investors Fund - Allianz Global Artificial Intelligence -WT- EUR - (0,730%)	Shs	649	EUR 2.565,16	1.665.879,03	2,86
LU1480276846	Allianz Global Investors Fund - Allianz Global Credit SRI -IT- (H-EUR) - (0,550%)	Shs	1.284	EUR 1.107,03	1.421.363,42	2,44
LU1537446459	Allianz Global Investors Fund - Allianz Global Dynamic Multi Asset Strategy 25 -WT- USD - (0,460%)	Shs	951	USD 1.195,41	968.196,42	1,66
LU1877639325	Allianz Global Investors Fund - Allianz Global Equity Unconstrained -WT- EUR - (0,730%)	Shs	1.196	EUR 1.379,17	1.649.786,60	2,83
LU1633810442	Allianz Global Investors Fund - Allianz Global Inflation-Linked Bond -W(H-EUR)- (H-EUR) - (0,390%)	Shs	1.152	EUR 1.049,50	1.208.841,39	2,07
LU1481690474	Allianz Global Investors Fund - Allianz Multi Asset Opportunities -I3 (H2-EUR) - (H-EUR) - (0,590%)	Shs	1.006	EUR 989,77	995.735,34	1,71
LU1794549805	Allianz Global Investors Fund - Allianz Multi Asset Risk Premia -W (H2-EUR)- (H-EUR) - (0,810%)	Shs	1.214	EUR 906,84	1.100.534,68	1,89
LU2073791589	Allianz Global Investors Fund - Allianz Strategic Bond -WT9 (H2-EUR)- (H-EUR) - (0,420%)	Shs	13	EUR 124.125,40	1.564.352,42	2,68
LU1480530069	Allianz Global Investors Fund - Allianz Structured Return -IT3- EUR - (1,500%)	Shs	0	EUR 658,40	5,27	0,00
LU2106854214	Allianz Global Investors Fund - Allianz Thematica -WT- EUR - (0,730%)	Shs	1.517	EUR 1.175,44	1.783.315,27	3,06
LU1586358795	Allianz Global Investors Fund - Allianz Volatility Strategy Fund -I- EUR - (0,690%)	Shs	7.322	EUR 1.001,71	7.334.727,97	12,58
LU0594339896	Allianz Institutional Investors Series - Allianz European Micro Cap -IT- EUR - (0,940%)	Shs	739	EUR 4.527,15	3.345.563,85	5,74
<b>Participaciones de inversión</b>					<b>58.272.283,13</b>	<b>99,97</b>
<b>Depósitos en entidades financieras</b>					<b>371.845,71</b>	<b>0,64</b>
<b>Depósitos a la vista</b>					<b>371.845,71</b>	<b>0,64</b>
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	EUR			371.845,71	0,64
<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>					<b>371.845,71</b>	<b>0,64</b>
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>					<b>-355.641,42</b>	<b>-0,61</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>					<b>58.288.487,42</b>	<b>100,00</b>

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

**El Subfondo en cifras**

	31.03.2021	30.09.2020	30.09.2019
Valor liquidativo por acción en la divisa de la clase de acciones			
- Clase AT2 (EUR) (acumulación) WKN: A2D JFD/ISIN: LU1537446376	103,11	96,80	100,23
- Clase A2 (EUR) (distribución) WKN: A2D JFC/ISIN: LU1537446293	99,50	94,08	98,82
Acciones en circulación	574.673	668.812	783.055
- Clase AT2 (EUR) (acumulación) WKN: A2D JFD/ISIN: LU1537446376	306.940	353.692	416.430
- Clase A2 (EUR) (distribución) WKN: A2D JFC/ISIN: LU1537446293	267.733	315.121	366.626
Patrimonio del Subfondo en millones de EUR	58,3	63,9	78,0

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 00 hasta 00.

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

**Desglose del Patrimonio del Subfondo**

	en %
Bonos internacionales	28,61
Fondo mixto internacional	23,11
Bonos de la zona euro	17,30
Valores de renta variable de Europa	11,17
Valores de renta variable internacionales	10,43
Bonos de la OCDE	6,09
Fondos de materias primas	2,18
Bonos de Europa	1,08
Otros activos netos	0,03
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>100,00</b>



**Composición del patrimonio neto del Fondo**

a 31 de marzo de 2021, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	31.03.2021
	EUR
Valores e instrumentos del mercado monetario	58.272.283,13
(Precio de compra EUR 53.465.945,99)	
Depósitos a plazo	0,00
Depósitos bancarios	371.845,71
Primas pagadas por la compra de opciones	0,00
Pagos por adelantado realizados en operaciones de swap	0,00
Intereses por cobrar sobre	
- bonos	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>58.644.128,84</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	-311.812,78
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	0,00
Impuesto sobre la plusvalía	0,00
Otros acreedores	-43.828,64
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>-355.641,42</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>58.288.487,42</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)

	2020/2021
	EUR
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	63.883.365,52
Suscripciones	0,00
Reembolsos	-9.386.190,40
Distribución	-208.778,80
Resultado de las operaciones	4.000.091,10
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>58.288.487,42</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

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)

	2020/2021
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	668.812
- emitido	0
- reembolsado	-94.139
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>574.673</b>

# Allianz Coupon Select Plus IV

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
<b>Participaciones de inversión</b>					<b>44.080.442,56</b>	<b>97,97</b>
(Ongoing Charges (including management fee) resp, Management Fee or All-in-fee of the target Fund in % p.a.)						
<b>Alemania</b>					<b>3.569.697,04</b>	<b>7,93</b>
DE0009797480	Allianz Euro Rentenfonds -P- EUR - (0,390%)	Shs	2.878	EUR 1.240,48	3.569.697,04	7,93
<b>Luxemburgo</b>					<b>40.510.745,52</b>	<b>90,04</b>
LU0706717518	Allianz Global Investors Fund - Allianz Advanced Fixed Income Euro -W- EUR - (0,260%)	Shs	3.510	EUR 1.088,66	3.821.117,13	8,49
LU0856992960	Allianz Global Investors Fund - Allianz Advanced Fixed Income Short Duration -W- EUR - (0,210%)	Shs	577	EUR 922,99	532.746,14	1,18
LU1136108161	Allianz Global Investors Fund - Allianz Best Styles Emerging Markets Equity -W- EUR - (0,820%)	Shs	487	EUR 1.549,94	755.071,87	1,68
LU2243730665	Allianz Global Investors Fund - Allianz Dynamic Allocation Plus Equity -WT- EUR - (0,790%)	Shs	2.670	EUR 1.188,93	3.174.513,25	7,06
LU0542501423	Allianz Global Investors Fund - Allianz Dynamic Commodities -I- EUR - (0,830%)	Shs	2.173	EUR 442,54	961.641,63	2,14
LU1958620871	Allianz Global Investors Fund - Allianz Emerging Markets Sovereign Bond -WT (H2-EUR)- EUR - (0,570%)	Shs	1.946	EUR 1.019,77	1.984.055,33	4,41
LU1861127097	Allianz Global Investors Fund - Allianz Euro Bond -WT- EUR - (0,380%)	Shs	5.257	EUR 1.096,85	5.766.434,41	12,82
LU1136108757	Allianz Global Investors Fund - Allianz Euro Credit SRI -WT- EUR - (0,420%)	Shs	2.375	EUR 1.134,52	2.694.519,04	5,99
LU0988443411	Allianz Global Investors Fund - Allianz Euro Inflation-linked Bond -IT- EUR - (0,450%)	Shs	1.185	EUR 1.126,34	1.334.253,35	2,96
LU1208857828	Allianz Global Investors Fund - Allianz Europe Equity Growth Select -W3- EUR - (0,500%)	Shs	1.592	EUR 1.528,65	2.433.714,75	5,41
LU1480276846	Allianz Global Investors Fund - Allianz Global Credit SRI -IT (H2-EUR) - EUR - (0,550%)	Shs	986	EUR 1.107,03	1.091.239,32	2,42
LU1877639325	Allianz Global Investors Fund - Allianz Global Equity Unconstrained -WT- EUR - (0,730%)	Shs	915	EUR 1.379,17	1.262.289,48	2,81
LU1633810442	Allianz Global Investors Fund - Allianz Global Inflation-Linked Bond -W (H-EUR)- EUR - (0,390%)	Shs	832	EUR 1.049,50	872.745,31	1,94
LU1481690474	Allianz Global Investors Fund - Allianz Multi Asset Opportunities -I3 (H2-EUR) - EUR - (0,590%)	Shs	989	EUR 989,77	979.352,67	2,18
LU1794549805	Allianz Global Investors Fund - Allianz Multi Asset Risk Premio -W (H2-EUR)- EUR - (0,800%)	Shs	1.012	EUR 906,84	917.704,85	2,04
LU2073791589	Allianz Global Investors Fund - Allianz Strategic Bond -WT9 (H2-EUR)- EUR - (0,420%)	Shs	10	EUR 124.125,40	1.204.016,38	2,68
LU2106854214	Allianz Global Investors Fund - Allianz Thematica -WT- EUR - (0,730%)	Shs	1.160	EUR 1.175,44	1.363.692,59	3,03
LU1586358795	Allianz Global Investors Fund - Allianz Volatility Strategy Fund -I- EUR - (0,690%)	Shs	5.619	EUR 1.001,71	5.628.801,82	12,51
LU1548499711	Allianz Global Investors Fund - Allianz Global Artificial Intelligence -WT- EUR - (0,730%)	Shs	530	EUR 2.565,16	1.360.609,60	3,02
LU0594339896	Allianz Institutional Investors Series - Allianz European Micro Cap -IT- EUR - (0,940%)	Shs	524	EUR 4.527,15	2.372.226,60	5,27
<b>Participaciones de inversión</b>					<b>44.080.442,56</b>	<b>97,97</b>
<b>Depósitos en entidades financieras</b>					<b>848.437,50</b>	<b>1,89</b>
<b>Depósitos a la vista</b>					<b>848.437,50</b>	<b>1,89</b>
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	EUR			848.437,50	1,89
<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>					<b>848.437,50</b>	<b>1,89</b>
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>					<b>EUR 62.790,60</b>	<b>0,14</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>					<b>EUR 44.991.670,66</b>	<b>100,00</b>

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

**El Subfondo en cifras**

	31.03.2021	30.09.2020	30.09.2019
Valor liquidativo por acción en la divisa de la clase de acciones			
- Clase AT2 (EUR) (acumulación) WKN: A2D VPK/ISIN: LU1657048432	100,58	94,58	97,94
- Clase A2 (EUR) (distribución) WKN: A2D VPJ/ISIN: LU1657048358	97,70	92,55	97,23
Acciones en circulación	453.690	527.307	609.486
- Clase AT2 (EUR) (acumulación) WKN: A2D VPK/ISIN: LU1657048432	231.133	263.470	306.079
- Clase A2 (EUR) (distribución) WKN: A2D VPJ/ISIN: LU1657048358	222.557	263.838	303.407
Patrimonio del Subfondo en millones de EUR	45,0	49,3	59,5

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 00 hasta 00.

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

**Desglose del Patrimonio del Subfondo**

	en %
Bonos internacionales	27,23
Fondo mixto internacional	23,79
Bonos de la zona euro	16,42
Valores de renta variable de Europa	10,68
Valores de renta variable internacionales	10,54
Bonos de la OCDE	5,99
Fondos de materias primas	2,14
Bonos de Europa	1,18
Otros activos netos	2,03
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>100,00</b>

**Composición del patrimonio neto del Fondo**

a 31 de marzo de 2021, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	31.03.2021
	EUR
Valores e instrumentos del mercado monetario	44.080.442,56
(Precio de compra EUR 40.556.491,10)	
Depósitos a plazo	0,00
Depósitos bancarios	848.437,50
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	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	0,00
Otros deudores	0,00
Gastos pagados con antelación	121.451,28
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>45.050.331,34</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	-24.912,64
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	0,00
Impuesto sobre la plusvalía	0,00
Otros acreedores	-33.748,04
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>-58.660,68</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>44.991.670,66</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)

	2020/2021
	EUR
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	49.337.865,96
Suscripciones	0,00
Reembolsos	-7.156.279,78
Distribución	-174.706,39
Resultado de las operaciones	2.984.790,87
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>44.991.670,66</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

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)

	2020/2021
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	527.307
- emitido	0
- reembolsado	-73.617
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>453.690</b>

# Allianz Coupon Select Plus V

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
<b>Participaciones de inversión</b>					<b>35.135.001,00</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>2.423.643,62</b>	<b>6,83</b>
DE0009797480	Allianz Euro Rentenfonds -P- EUR - (0,390%)	Shs	1.954	EUR 1.240,48	2.423.643,62	6,83
<b>Luxemburgo</b>					<b>32.711.357,38</b>	<b>92,23</b>
LU0352312697	Allianz European Pension Investments - Allianz Strategy 50 -WT- EUR - (0,450%)	Shs	2.948	EUR 1.207,25	3.558.661,53	10,03
LU1136108161	Allianz Global Investors Fund - Allianz Best Styles Emerging Markets Equity -W- EUR - (0,820%)	Shs	422	EUR 1.549,94	654.283,92	1,85
LU1019964417	Allianz Global Investors Fund - Allianz Best Styles Europe Equity -WT- EUR - (0,500%)	Shs	629	EUR 1.515,52	952.927,15	2,69
LU1254137224	Allianz Global Investors Fund - Allianz Capital Plus -WT- EUR - (0,460%)	Shs	2.000	EUR 1.213,19	2.426.365,44	6,84
LU1505874849	Allianz Global Investors Fund - Allianz Credit Opportunities -IT13- EUR - (0,300%)	Shs	3.239	EUR 1.046,76	3.390.097,65	9,56
LU2243730665	Allianz Global Investors Fund - Allianz Dynamic Allocation Plus Equity -WT- EUR - (0,790%)	Shs	2.101	EUR 1.188,93	2.498.232,03	7,04
LU1961090641	Allianz Global Investors Fund - Allianz Emerging Markets SRI Bond -I- (H-EUR) - (0,780%)	Shs	1.234	EUR 989,09	1.220.530,14	3,44
LU1110566418	Allianz Global Investors Fund - Allianz Enhanced Short Term Euro -W- EUR - (0,180%)	Shs	0	EUR 964,55	84,88	0,00
LU1861127097	Allianz Global Investors Fund - Allianz Euro Bond -WT- EUR - (0,380%)	Shs	1.039	EUR 1.096,85	1.140.093,31	3,21
LU1136108757	Allianz Global Investors Fund - Allianz Euro Credit SRI -WT- EUR - (0,420%)	Shs	897	EUR 1.134,52	1.017.338,83	2,87
LU0988443411	Allianz Global Investors Fund - Allianz Euro Inflation-linked Bond -IT- EUR - (0,450%)	Shs	328	EUR 1.126,34	368.925,91	1,04
LU1208857828	Allianz Global Investors Fund - Allianz Europe Equity Growth Select -W3- EUR - (0,500%)	Shs	1.481	EUR 1.528,65	2.264.668,99	6,39
LU1548499471	Allianz Global Investors Fund - Allianz Global Artificial Intelligence -W- EUR - (0,730%)	Shs	372	EUR 2.771,09	1.030.052,95	2,90
LU1480276846	Allianz Global Investors Fund - Allianz Global Credit SRI -IT- (H-EUR) - (0,550%)	Shs	344	EUR 1.107,03	380.655,59	1,07
LU1036042908	Allianz Global Investors Fund - Allianz Global Fundamental Strategy -D- EUR - (0,450%)	Shs	14.470	EUR 109,49	1.584.323,80	4,47
LU1633810442	Allianz Global Investors Fund - Allianz Global Inflation-Linked Bond -W (H-EUR)- EUR - (0,390%)	Shs	692	EUR 1.049,50	725.942,30	2,05
LU1504570760	Allianz Global Investors Fund - Allianz Global Multi-Asset Credit -WT H2- (H-EUR) - (0,420%)	Shs	3.158	EUR 1.042,10	3.290.703,78	9,28
LU0348755371	Allianz Global Investors Fund - Allianz Japan Equity -IT- USD - (0,950%)	Shs	4.478	USD 30,71	117.098,55	0,33
LU2073791589	Allianz Global Investors Fund - Allianz Strategic Bond -WT9 (H2-EUR)- EUR - (0,420%)	Shs	7	EUR 124.125,40	891.468,62	2,51
LU2009011938	Allianz Global Investors Fund - Allianz Thematica -IT- EUR - (1,080%)	Shs	613	EUR 1.436,16	880.623,15	2,48
LU1304665596	Allianz Global Investors Fund - Allianz US Short Duration High Income Bond -P2-H2- (H-EUR) - (0,480%)	Shs	609	EUR 924,21	562.400,27	1,59
LU1586358795	Allianz Global Investors Fund - Allianz Volatility Strategy Fund -I- EUR - (0,690%)	Shs	3.749	EUR 1.001,71	3.755.878,59	10,59
<b>Participaciones de inversión</b>					<b>35.135.001,00</b>	<b>99,06</b>
<b>Depósitos en entidades financieras</b>					<b>160.155,04</b>	<b>0,45</b>
<b>Depósitos a la vista</b>					<b>160.155,04</b>	<b>0,45</b>
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	EUR			160.155,04	0,45
<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>					<b>160.155,04</b>	<b>0,45</b>
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>					<b>EUR 172.626,83</b>	<b>0,49</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>					<b>EUR 35.467.782,87</b>	<b>100,00</b>

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

**El Subfondo en cifras**

	31.03.2021	30.09.2020	30.09.2019
Valor liquidativo por acción en la divisa de la clase de acciones			
- Clase AT2 (EUR) (acumulación) WKN: A2J E2M/ISIN: LU1728567485	104,08	98,20	99,52
- Clase A2 (EUR) (distribución) WKN: A2J E2L/ISIN: LU1728567303	101,12	96,09	98,78
Acciones en circulación	344.907	377.908	422.017
- Clase AT2 (EUR) (acumulación) WKN: A2J E2M/ISIN: LU1728567485	199.586	218.362	239.621
- Clase A2 (EUR) (distribución) WKN: A2J E2L/ISIN: LU1728567303	145.321	159.546	182.396
Patrimonio del Subfondo en millones de EUR	35,5	36,8	41,9

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 00 hasta 00.

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

**Desglose del Patrimonio del Subfondo**

	en %
Bonos internacionales	33,75
Fondo mixto internacional	32,13
Bonos de la zona euro	13,67
Valores de renta variable de Europa	9,08
Valores de renta variable internacionales	7,56
Bonos de la OCDE	2,87
Otros activos netos	0,94
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>100,00</b>



**Composición del patrimonio neto del Fondo**

a 31 de marzo de 2021, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	31.03.2021
	EUR
Valores e instrumentos del mercado monetario	35.135.001,00
(Precio de compra EUR 32.182.929,47)	
Depósitos a plazo	0,00
Depósitos bancarios	160.155,04
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	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	210.624,91
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>35.505.780,95</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	-10.384,77
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	0,00
Impuesto sobre la plusvalía	0,00
Otros acreedores	-27.613,31
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>-37.998,08</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>35.467.782,87</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 31/03 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2020/2021
	EUR
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	36.773.281,94
Suscripciones	0,00
Reembolsos	-3.325.736,20
Distribución	-107.633,29
Resultado de las operaciones	2.127.870,42
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>35.467.782,87</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

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)

	2020/2021
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	377.908
- emitido	0
- reembolsado	-33.001
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>344.907</b>

# Allianz Coupon Select Plus VI

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
<b>Participaciones de inversión</b>					<b>62.169.796,04</b>	<b>98,48</b>
(Ongoing Charges (including management fee) resp, Management Fee or All-in-fee of the target Fund in % p.a.)						
<b>Alemania</b>					<b>4.941.574,89</b>	<b>7,83</b>
DE0009797480	Allianz Euro Rentenfonds -P- EUR - (0,390%)	Shs	3.984 EUR	1.240,48	4.941.574,89	7,83
<b>Luxemburgo</b>					<b>57.228.221,15</b>	<b>90,65</b>
LU0352312697	Allianz European Pension Investments - Allianz Strategy 50 -WT- EUR - (0,450%)	Shs	7.751 EUR	1.207,25	9.357.696,56	14,82
LU0706717518	Allianz Global Investors Fund - Allianz Advanced Fixed Income Euro -W- EUR - (0,260%)	Shs	4.563 EUR	1.088,66	4.967.501,15	7,87
LU1835930212	Allianz Global Investors Fund - Allianz All China Equity -W- EUR - (0,930%)	Shs	515 EUR	1.805,02	930.224,28	1,47
LU1645746287	Allianz Global Investors Fund - Allianz BEST Styles Global Equity -WT- EUR - (0,500%)	Shs	4.636 EUR	1.377,18	6.384.551,39	10,11
LU1865150210	Allianz Global Investors Fund - Allianz Climate Transition -IT- EUR - (0,950%)	Shs	2.268 EUR	1.392,01	3.156.569,20	5,00
LU0542502660	Allianz Global Investors Fund - Allianz Euroland Equity SRI -W- EUR - (0,650%)	Shs	4.046 EUR	1.580,18	6.393.024,30	10,13
LU1548499471	Allianz Global Investors Fund - Allianz Global Artificial Intelligence -W- EUR - (0,730%)	Shs	431 EUR	2.771,09	1.193.832,68	1,89
LU1017782662	Allianz Global Investors Fund - Allianz Global Equity -WT- EUR - (0,650%)	Shs	2.217 EUR	2.313,15	5.128.440,92	8,12
LU1766616152	Allianz Global Investors Fund - Allianz Global Sustainability -WT- EUR - (0,650%)	Shs	4.158 EUR	1.526,51	6.346.990,44	10,05
LU1942584456	Allianz Global Investors Fund - Allianz Global Water -WT- EUR - (0,730%)	Shs	2.222 EUR	1.413,91	3.142.323,07	4,98
LU1931536749	Allianz Global Investors Fund - Allianz Pet and Animal Wellbeing -W- EUR - (0,730%)	Shs	2.347 EUR	1.599,30	3.753.101,30	5,95
LU2048588888	Allianz Global Investors Fund - Allianz Smart Energy -W9- (H-EUR) - (0,700%)	Shs	2 EUR	165.978,00	331.956,00	0,53
LU1479563808	Allianz Global Investors Fund - Allianz Thematica -P- EUR - (1,080%)	Shs	3.168 EUR	1.938,83	6.142.009,86	9,73
<b>Participaciones de inversión</b>					<b>62.169.796,04</b>	<b>98,48</b>
<b>Depósitos en entidades financieras</b>					<b>85.532,88</b>	<b>0,14</b>
<b>Depósitos a la vista</b>					<b>85.532,88</b>	<b>0,14</b>
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	EUR			85.532,88	0,14
<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>					<b>85.532,88</b>	<b>0,14</b>
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>					<b>873.461,16</b>	<b>1,38</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>					<b>63.128.790,08</b>	<b>100,00</b>

## El Subfondo en cifras

	31.03.2021	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	117,21	104,24	99,83
Acciones en circulación	538.591	563.792	592.836
- Clase WT6 (EUR) (acumulación) WKN: A2P BBH/ISIN: LU1917776384	538.591	563.792	592.836
Patrimonio del Subfondo en millones de EUR	63,1	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 00 hasta 00.

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	42,78
Bonos de la zona euro	15,70
Fondo mixto internacional	14,82
Valores de renta variable de la zona euro	10,13
Acciones	10,05
Valores de renta variable de Europa	5,00
Otros activos netos	1,52
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>100,00</b>

**Composición del patrimonio neto del Fondo**

a 31 de marzo de 2021, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	31.03.2021
	EUR
Valores e instrumentos del mercado monetario	62.169.796,04
(Precio de compra EUR 54.419.932,13)	
Depósitos a plazo	0,00
Depósitos bancarios	85.532,88
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	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	884.785,23
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>63.140.114,15</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 la plusvalía	0,00
Otros acreedores	-11.324,07
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>-11.324,07</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>63.128.790,08</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)

	2020/2021
	EUR
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	58.767.150,39
Suscripciones	0,00
Reembolsos	-2.830.557,58
Resultado de las operaciones	7.192.197,27
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>63.128.790,08</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

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)

	2020/2021
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	563.792
- emitido	0
- reembolsado	-25.201
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>538.591</b>

# Allianz Credit Opportunities

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	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>1.699.040.172,58</b>	<b>93,41</b>
<b>Bonos</b>					<b>1.699.040.172,58</b>	<b>93,41</b>
<b>Australia</b>					<b>53.713.045,15</b>	<b>2,95</b>
XS1309436753	4,7500 % BHP Billiton Finance EUR FLR-Notes 15/76	EUR	49.500,0	% 100,28	49.638.981,15	2,73
XS0976223452	3,5000 % Origin Energy Finance EUR Notes 13/21	EUR	4.000,0	% 101,85	4.074.064,00	0,22
<b>Austria</b>					<b>94.662.872,44</b>	<b>5,20</b>
XS1425367494	8,8750 % Erste Group Bank EUR FLR-MTN 16/undefined	EUR	9.200,0	% 104,58	9.621.607,48	0,53
XS1294342792	5,2500 % OMV EUR FLR-Notes 15/undefined	EUR	43.700,0	% 102,54	44.809.311,39	2,46
XS0619437147	6,6250 % Raiffeisen Bank International EUR MTN 11/21	EUR	14.800,0	% 100,78	14.915.086,28	0,82
XS1383922876	4,0000 % Sappi Papier Holding EUR Notes 16/23	EUR	23.400,0	% 100,06	23.413.221,00	1,29
XS2310951103	3,6250 % Sappi Papier Holding EUR Notes 21/28	EUR	1.900,0	% 100,19	1.903.646,29	0,10
<b>Canadá</b>					<b>20.120.986,00</b>	<b>1,11</b>
DE000A282CA0	0,1600 % Daimler Canada Finance EUR FLR-MTN 20/22	EUR	20.000,0	% 100,60	20.120.986,00	1,11
<b>China</b>					<b>4.061.574,42</b>	<b>0,22</b>
XS1979297238	0,2500 % Bank of China (Frankfurt) EUR MTN 19/22	EUR	2.950,0	% 100,26	2.957.566,46	0,16
XS1982690858	0,2500 % Industrial & Commercial Bank of China EUR MTN 19/22	EUR	1.100,0	% 100,36	1.104.007,96	0,06
<b>República Checa</b>					<b>1.209.213,84</b>	<b>0,07</b>
XS1090450047	2,5000 % NET4GAS EUR MTN 14/21	EUR	1.200,0	% 100,77	1.209.213,84	0,07
<b>Dinamarca</b>					<b>30.109.296,53</b>	<b>1,66</b>
XS1957541953	1,3750 % Danske Bank EUR MTN 19/22	EUR	18.237,0	% 101,83	18.570.538,32	1,02
XS1073143932	4,0000 % Nykredit Realkredit EUR FLR-MTN 14/36	EUR	6.300,0	% 100,61	6.338.692,71	0,35
XS0752467497	5,0000 % TDC EUR MTN 12/22	EUR	5.000,0	% 104,00	5.200.065,50	0,29
<b>Finlandia</b>					<b>23.580.446,91</b>	<b>1,30</b>
XS2293906199	0,1060 % SBB Treasury EUR FLR-MTN 21/23	EUR	20.700,0	% 100,16	20.732.463,81	1,14
XS2319950130	3,6250 % SpA Holdings 3 EUR Notes 21/28	EUR	750,0	% 101,21	759.063,30	0,04
XS1432392170	2,1250 % Stora Enso EUR MTN 16/23	EUR	2.000,0	% 104,45	2.088.919,80	0,12
<b>Francia</b>					<b>230.365.082,59</b>	<b>12,66</b>
XS1647404554	0,8750 % ALD EUR MTN 17/22	EUR	7.900,0	% 101,44	8.013.980,41	0,44
XS2243983520	0,3750 % ALD EUR MTN 20/23	EUR	4.600,0	% 101,09	4.649.932,54	0,26
XS0142073419	5,7500 % BNP Paribas GBP MTN 02/22	GBP	435,0	% 104,10	531.426,63	0,03
FR0012018851	2,7500 % BPCE EUR FLR-Notes 14/26	EUR	3.100,0	% 100,73	3.122.602,10	0,17
XS2294186965	3,3750 % CAB SELAS EUR Notes 21/28	EUR	550,0	% 99,76	548.690,29	0,03
FR0011033851	6,8750 % CNP Assurances EUR FLR-Notes 11/41	EUR	8.000,0	% 103,46	8.276.739,20	0,46
FR0013213832	1,8750 % CNP Assurances EUR Notes 16/22	EUR	11.700,0	% 102,92	12.042.131,40	0,66
XS1055037177	6,5000 % Crédit Agricole EUR FLR-Notes 14/undefined	EUR	7.300,0	% 101,41	7.402.659,90	0,41
XS0550466469	3,9000 % Crédit Agricole EUR MTN 10/21	EUR	16.400,0	% 100,18	16.429.339,60	0,90
XS1084050316	4,0000 % Crown European Holdings EUR Notes 14/22	EUR	11.000,0	% 103,98	11.437.995,80	0,63
XS2071622216	0,7500 % Crown European Holdings EUR Notes 19/23	EUR	10.900,0	% 100,11	10.911.973,65	0,60
XS1785467751	2,6250 % Faurecia EUR Notes 18/25	EUR	28.800,0	% 101,83	29.326.187,52	1,61
XS0271758301	4,8750 % Holding d'Infrastructures de Transport EUR Notes 06/21	EUR	3.000,0	% 102,84	3.085.267,50	0,17
FR0013331188	0,6250 % Iliad EUR Notes 18/21 S.3	EUR	13.300,0	% 100,38	13.350.605,17	0,73
FR0013143344	0,8750 % Imerys EUR MTN 16/22	EUR	4.600,0	% 100,78	4.635.895,64	0,25
FR0011912872	2,5000 % Ingenico Group EUR Notes 14/21	EUR	2.900,0	% 100,35	2.910.197,27	0,16
FR0011855865	2,7500 % La Banque Postale EUR FLR-MTN 14/26	EUR	5.700,0	% 100,22	5.712.484,71	0,31
XS1591779399	3,5000 % Loxam EUR Notes 17/22	EUR	1.000,0	% 100,29	1.002.939,70	0,06
XS1115490523	4,0000 % Orange EUR FLR-MTN 14/49	EUR	3.950,0	% 101,96	4.027.402,23	0,22
FR0011791391	3,1250 % Orano EUR MTN 14/23	EUR	6.200,0	% 104,51	6.479.566,06	0,36
XS1694212181	0,6250 % PSA Banque France EUR MTN 17/22	EUR	2.900,0	% 101,18	2.934.268,43	0,16
XS1980189028	0,5000 % PSA Banque France EUR MTN 19/22	EUR	3.700,0	% 100,68	3.725.281,73	0,20
FR0012759744	1,2500 % RCI Banque EUR MTN 15/22	EUR	12.000,0	% 101,66	12.199.016,40	0,67
FR0013218153	0,6250 % RCI Banque EUR MTN 16/21	EUR	1.280,0	% 100,31	1.283.989,38	0,07
FR0013230737	0,7500 % RCI Banque EUR MTN 17/22	EUR	350,0	% 100,53	351.863,72	0,02

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

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
FR0013264884	0,0320 % Safran EUR FLR-Notes 17/21	EUR	5.300,0	% 100,03	5.301.737,87	0,29
FR0013059417	2,3750 % SEB EUR Notes 15/22	EUR	1.100,0	% 103,20	1.135.178,55	0,06
FR0014002QE8	1,1250 % Société Générale EUR FLR-MTN 21/31	EUR	4.900,0	% 99,33	4.866.998,50	0,27
XS0867620725	6,7500 % Société Générale EUR FLR-Notes 14/undefined	EUR	26.100,0	% 100,16	26.142.438,60	1,44
US83368JG49	7,3750 % Société Générale USD FLR-Notes 16/49	USD	5.100,0	% 102,42	4.448.199,85	0,24
XS1413581205	3,8750 % TOTAL EUR FLR-MTN 16/undefined	EUR	4.000,0	% 103,88	4.155.136,80	0,23
XS1121177338	1,3750 % Unibail-Rodamco-Westfield EUR MTN 14/22	EUR	4.500,0	% 102,38	4.607.130,60	0,25
FR0013332970	0,1250 % Unibail-Rodamco-Westfield EUR MTN 18/21	EUR	1.000,0	% 100,02	1.000.199,50	0,06
FR0013281888	0,3750 % Valeo EUR MTN 17/22	EUR	4.300,0	% 100,36	4.315.625,34	0,24
<b>Alemania</b>					<b>143.012.168,87</b>	<b>7,86</b>
XS1731858392	1,5000 % ADLER Real Estate EUR Notes 17/21	EUR	6.300,0	% 100,69	6.343.221,78	0,35
XS1843441491	1,5000 % ADLER Real Estate EUR Notes 19/22	EUR	4.300,0	% 100,83	4.335.571,75	0,24
DE000A1RE1Q3	5,6250 % Allianz EUR FLR-Notes 12/42	EUR	5.900,0	% 108,56	6.404.854,74	0,35
XS1843437465	9,6250 % Consus Real Estate EUR Notes 19/24	EUR	1.500,0	% 105,76	1.586.345,70	0,09
XS2327420977	0,6000 % E.ON EUR MTN 21/32	EUR	900,0	% 98,64	887.737,50	0,05
XS1044811591	3,6250 % EnBW Energie Baden-Württemberg EUR FLR-MTN 14/76	EUR	26.797,0	% 100,00	26.797.000,00	1,47
XS1498442521	5,1250 % EnBW Energie Baden-Württemberg USD FLR-Notes 16/77	USD	29.926,0	% 103,27	26.316.944,78	1,45
XS0608392550	6,0000 % Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft EUR FLR-MTN 11/41	EUR	32.600,0	% 100,00	32.600.000,00	1,79
XS0764278528	6,2500 % Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft EUR FLR-MTN 12/42	EUR	6.000,0	% 107,09	6.425.163,00	0,35
XS2326493728	3,3750 % Novelis Sheet Ingot EUR MTN 21/29	EUR	1.250,0	% 103,10	1.288.773,50	0,07
DE000A3H3J30	0,7500 % Vantage Towers EUR Notes 21/30	EUR	2.500,0	% 99,42	2.485.385,75	0,14
XS1830992480	0,6250 % Volkswagen Bank EUR MTN 18/21	EUR	4.700,0	% 100,50	4.723.640,53	0,26
XS1642546078	0,0000 % Volkswagen Leasing EUR FLR-MTN 17/21	EUR	14.200,0	% 100,09	14.212.682,02	0,78
XS2282093769	0,0000 % Volkswagen Leasing EUR Zero-Coupon MTN 12.07.2023	EUR	8.600,0	% 100,06	8.604.847,82	0,47
<b>Irlanda</b>					<b>32.908.017,37</b>	<b>1,81</b>
XS0867469305	10,0000% Bank of Ireland EUR MTN 12/22	EUR	26.827,0	% 116,70	31.307.795,77	1,72
XS1996268253	0,0210 % Eaton Capital Unlimited EUR Notes 19/21	EUR	1.600,0	% 100,01	1.600.221,60	0,09
<b>Italia</b>					<b>163.314.504,62</b>	<b>8,98</b>
XS1316567343	1,1250 % Autostrade per l'Italia EUR MTN 15/21	EUR	38.572,0	% 100,21	38.654.177,65	2,13
XS0632503412	6,3750 % Banco BPM EUR MTN 11/21	EUR	20.106,0	% 101,00	20.306.858,94	1,12
XS1014987355	6,6250 % Enel GBP FLR-Notes 14/76	GBP	4.255,0	% 102,67	5.126.545,49	0,28
XS1753030490	0,0000 % FCA Bank EUR FLR-MTN 18/21	EUR	6.500,0	% 100,05	6.503.107,00	0,36
XS1598835822	1,0000 % FCA Bank EUR MTN 17/21	EUR	5.000,0	% 100,85	5.042.712,00	0,28
XS2231792586	0,5000 % FCA Bank EUR MTN 20/23	EUR	2.000,0	% 101,11	2.022.283,60	0,11
XS2258558464	0,1250 % FCA Bank EUR MTN 20/23	EUR	4.600,0	% 100,27	4.612.255,78	0,25
XS2321537255	5,1250 % Gamma Bidco EUR Notes 21/25	EUR	2.200,0	% 100,26	2.205.635,74	0,12
IT0004720436	4,5000 % Mediobanca Banca di Credito Finanziario EUR FLR-Notes 11/21	EUR	3.500,0	% 100,76	3.526.764,50	0,19
XS0254907388	5,8750 % Telecom Italia SpA (Milano) GBP MTN 06/23	GBP	20.900,0	% 109,21	26.785.988,11	1,47
XS0618847775	6,1250 % UniCredit EUR MTN 11/21	EUR	1.700,0	% 100,30	1.705.168,00	0,09
XS1404902535	4,2500 % Unione di Banche Italiane EUR FLR-MTN 16/26	EUR	46.631,0	% 100,41	46.823.007,81	2,58
<b>Japón</b>					<b>3.249.238,97</b>	<b>0,18</b>
XS1881591504	0,4870 % Nidec EUR Notes 18/21	EUR	1.050,0	% 100,25	1.052.652,83	0,06
XS2228676735	1,9400 % Nissan Motor EUR Notes 20/23	EUR	2.100,0	% 104,60	2.196.586,14	0,12
<b>Jersey</b>					<b>19.026.054,00</b>	<b>1,05</b>
XS0109139344	7,7540 % Bank of Scotland Capital Funding GBP FLR-Notes 00/undefined	GBP	14.477,0	% 101,32	17.213.526,07	0,95
CH0319416001	2,2500 % Glencore Finance Europe CHF MTN 16/21	CHF	2.000,0	% 100,27	1.812.527,93	0,10
<b>Luxemburgo</b>					<b>94.579.953,76</b>	<b>5,20</b>



## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
XS2283225477	2,2500 % ADLER Group EUR Notes 21/29	EUR	800,0	% 95,56	764.455,28	0,04
XS2264980363	0,0000 % CNH Industrial Finance Europe EUR Zero-Coupon Notes 01.04.2024	EUR	7.250,0	% 99,93	7.245.128,73	0,40
XS1088515207	4,7500 % Fiat Chrysler Finance Europe EUR MTN 14/22	EUR	16.192,0	% 106,17	17.190.246,52	0,94
CH0346828400	2,7500 % Gazprom PJSC Via Gaz Capital CHF Notes 16/21	CHF	27.400,0	% 101,64	25.169.927,15	1,38
XS0647108264	7,3750 % Greif Nevada Holdings EUR MTN 11/21	EUR	19.200,0	% 102,04	19.590.931,20	1,08
XS1909057215	1,5000 % Logicor Financing EUR MTN 18/22	EUR	10.800,0	% 102,12	11.028.566,88	0,61
XS1405777746	4,6250 % SES EUR FLR-Notes 16/undefined	EUR	10.000,0	% 102,89	10.289.258,00	0,57
XS0768664731	8,3673 % Talanx Finanz Luxembourg EUR FLR-MTN 12/42	EUR	3.000,0	% 110,05	3.301.440,00	0,18
<b>Polonia</b>					<b>2.025.564,00</b>	<b>0,11</b>
XS1143974159	2,0000 % mBank EUR MTN 14/21	EUR	2.000,0	% 101,28	2.025.564,00	0,11
<b>Rumanía</b>					<b>3.929.317,47</b>	<b>0,22</b>
XS2066749461	0,5020 % UniCredit Leasing Corporation IFN EUR Notes 19/22	EUR	3.900,0	% 100,75	3.929.317,47	0,22
<b>España</b>					<b>103.979.480,33</b>	<b>5,72</b>
XS1878190757	0,0000 % Amadeus IT Group EUR FLR-MTN 18/22	EUR	3.000,0	% 100,07	3.002.070,00	0,16
XS2297537461	0,1150 % Amadeus IT Group EUR FLR-MTN 21/23	EUR	29.000,0	% 100,13	29.037.711,60	1,60
XS1394911496	8,8750 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria EUR FLR-Notes 16/undefined	EUR	4.000,0	% 100,37	4.014.874,40	0,22
XS2193960668	1,7500 % Banco de Sabadell EUR FLR-MTN 20/23	EUR	1.900,0	% 102,20	1.941.718,49	0,11
ES0213056007	9,0000 % Bankia EUR FLR-Notes 16/26	EUR	18.700,0	% 105,93	19.809.798,25	1,09
ES0213307046	3,3750 % Bankia EUR FLR-Notes 17/27	EUR	25.100,0	% 102,90	25.827.962,75	1,42
XS1404935204	8,6250 % Bankinter EUR FLR-Notes 16/undefined	EUR	3.000,0	% 100,97	3.029.061,00	0,17
XS1265778933	3,1250 % Cellnex Telecom EUR MTN 15/22	EUR	14.600,0	% 104,14	15.204.621,04	0,83
ES0268675032	6,8750 % Liberbank EUR FLR-Notes 17/27	EUR	2.000,0	% 105,58	2.111.662,80	0,12
<b>Suecia</b>					<b>36.429.610,25</b>	<b>2,00</b>
XS2091486683	0,0000 % Scania EUR FLR-MTN 19/21	EUR	8.000,0	% 100,18	8.014.072,80	0,44
XS2236283383	0,5000 % Scania EUR MTN 20/23	EUR	1.300,0	% 101,29	1.316.763,11	0,07
XS2259865926	0,0000 % Scania EUR Zero-Coupon MTN 23.11.2022	EUR	11.700,0	% 100,14	11.716.244,28	0,64
XS1072796870	2,5000 % Skandinaviska Enskilda Banken EUR FLR-MTN 14/26	EUR	4.760,0	% 100,40	4.779.182,80	0,26
XS1409634612	3,2500 % Volvo Car EUR Notes 16/21	EUR	9.700,0	% 100,52	9.750.395,38	0,54
XS2115085230	0,0000 % Volvo Treasury EUR Zero- Coupon MTN 11.02.2023	EUR	850,0	% 100,35	852.951,88	0,05
<b>Suiza</b>					<b>13.249.052,71</b>	<b>0,73</b>
CH0536893628	1,0500 % LafargeHolcim Helvetia Finance CHF MTN 20/22	CHF	6.000,0	% 101,43	5.500.197,85	0,30
CH0543827197	0,1700 % UBS (London) CHF Notes 20/22	CHF	8.500,0	% 100,87	7.748.854,86	0,43
<b>Países Bajos</b>					<b>130.632.628,51</b>	<b>7,18</b>
XS0802995166	7,1250 % ABN AMRO Bank EUR MTN 12/22	EUR	5.000,0	% 108,91	5.445.500,00	0,30
DE000A1GNAH1	5,7500 % Allianz Finance II EUR FLR-MTN 11/41	EUR	10.800,0	% 101,56	10.968.345,00	0,60
XS1028954953	3,3750 % Bharti Airtel International Netherlands EUR Notes 14/21	EUR	13.950,0	% 100,43	14.010.078,47	0,77
CH0446595602	0,2500 % Daimler International Finance CHF MTN 18/22	CHF	5.000,0	% 101,13	4.570.069,38	0,25
XS2049802767	1,2500 % Daimler International Finance GBP Notes 19/22	GBP	5.300,0	% 100,86	6.273.502,22	0,34
XS1813579593	3,6250 % Darling Global Finance EUR Notes 18/26	EUR	500,0	% 102,04	510.187,50	0,03
XS0127992336	6,5000 % E.ON International Finance GBP MTN 01/21	GBP	11.100,0	% 100,23	13.056.616,43	0,72
XS1418631930	1,0000 % LeasePlan EUR MTN 16/21	EUR	10.100,0	% 100,19	10.118.781,96	0,56
XS1955169104	1,0000 % LeasePlan EUR MTN 19/22	EUR	7.100,0	% 101,12	7.179.236,71	0,39
XS1799640666	3,6250 % LKQ European Holdings EUR Notes 18/26	EUR	1.903,0	% 101,94	1.939.846,84	0,11
XS1091770161	3,6250 % Phoenix PIB Dutch Finance EUR Notes 14/21	EUR	216,0	% 101,06	218.288,52	0,01
XS1069772082	2,5000 % Rabobank EUR FLR-Notes 14/26	EUR	19.336,0	% 100,37	19.408.233,50	1,07

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

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
XS2320533131	2,5000 % Repsol International Finance EUR FLR-Notes 21/undefined	EUR	2.050,0	% 99,97	2.049.416,98	0,11
XS2178832379	3,3750 % Stellantis EUR Notes 20/23	EUR	3.700,0	% 106,63	3.945.173,10	0,22
XS1050454682	1,8750 % Syngenta Finance EUR MTN 14/21	EUR	1.100,0	% 100,65	1.107.140,76	0,06
XS1490960942	3,7500 % Telefónica Europe EUR FLR- Notes 16/undefined	EUR	18.600,0	% 103,00	19.157.494,08	1,05
XS1117300837	4,0000 % Vonovia Finance EUR FLR- Notes 14/undefined	EUR	9.200,0	% 102,68	9.446.264,68	0,52
XS2272845798	2,8750 % VZ Vendor Financing II EUR Notes 20/29	EUR	1.250,0	% 98,28	1.228.452,38	0,07
<b>Reino Unido</b>					<b>300.020.238,98</b>	<b>16,49</b>
XS0631092581	6,6250 % Aviva GBP FLR-MTN 11/41	GBP	22.485,0	% 100,94	26.634.664,10	1,46
XS0611398008	6,6250 % Barclays Bank EUR MTN 11/22	EUR	8.600,0	% 106,55	9.163.279,36	0,50
XS0429325748	10,0000% Barclays Bank GBP MTN 09/21	GBP	17.955,0	% 101,28	21.341.530,15	1,17
XS1075309754	3,3750 % BUPA Finance GBP Notes 14/21	GBP	4.395,0	% 100,54	5.185.518,72	0,29
XS1216020161	3,0000 % Centrica EUR FLR-Notes 15/76	EUR	66.695,0	% 100,12	66.772.999,80	3,67
XS1291448824	2,2500 % DS Smith EUR MTN 15/22	EUR	2.900,0	% 102,75	2.979.718,97	0,16
XS1080158535	1,8750 % FCE Bank EUR MTN 14/21	EUR	9.593,0	% 100,43	9.634.071,47	0,53
XS1186131717	1,1340 % FCE Bank EUR MTN 15/22	EUR	7.019,0	% 100,36	7.044.012,91	0,39
XS1548776498	0,8690 % FCE Bank EUR MTN 17/21	EUR	16.935,0	% 100,19	16.967.403,43	0,93
XS0430178961	12,0000% Friends Life Holdings GBP MTN 09/21	GBP	7.926,0	% 101,41	9.432.572,91	0,52
XS0324964666	5,3740 % HBOS EUR MTN 07/21	EUR	5.300,0	% 101,28	5.367.943,35	0,30
XS2083299284	0,1250 % Hitachi Capital UK EUR MTN 19/22	EUR	1.700,0	% 100,20	1.703.455,59	0,09
XS0441379095	10,0000% Legal & General Group GBP FLR-MTN 09/41	GBP	16.000,0	% 102,87	19.315.561,52	1,06
XS2059885058	0,2500 % Lloyds Bank Corporate Markets EUR MTN 19/22	EUR	2.550,0	% 100,79	2.570.094,26	0,14
XS1517181167	0,7500 % Lloyds Banking Group EUR MTN 16/21	EUR	7.000,0	% 100,63	7.044.347,80	0,39
XS0846486040	4,7500 % London Stock Exchange Group GBP MTN 12/21	GBP	1.000,0	% 102,43	1.202.049,00	0,07
XS1884702207	0,3620 % NatWest Markets EUR FLR-MTN 18/21	EUR	1.000,0	% 100,39	1.003.911,00	0,06
XS2013531228	0,1780 % NatWest Markets EUR FLR-MTN 19/21	EUR	4.600,0	% 100,13	4.605.774,84	0,25
US63906CAB28	1,5930 % NatWest Markets USD FLR-Notes 19/22	USD	1.500,0	% 101,78	1.300.096,68	0,07
XS0944838241	2,1250 % Rolls-Royce EUR MTN 13/21	EUR	22.594,0	% 100,41	22.686.549,54	1,25
XS1196713298	2,3750 % SSE EUR FLR-Notes 15/undefined	EUR	6.813,0	% 100,00	6.813.000,00	0,37
XS2051669476	2,7440 % Standard Chartered USD FLR-Notes 19/22	USD	1.500,0	% 100,91	1.288.919,00	0,07
XS2243296527	1,3190 % Standard Chartered USD FLR-Notes 20/23	USD	4.800,0	% 100,85	4.122.200,29	0,23
USG84228EL86	1,2898 % Standard Chartered USD FLR-Notes 20/23	USD	15.000,0	% 101,07	12.910.753,09	0,71
XS1429814830	3,5000 % Titan Global Finance EUR Notes 16/21	EUR	32.710,0	% 100,67	32.929.811,20	1,81
<b>EE. UU.</b>					<b>194.861.824,86</b>	<b>10,71</b>
XS2123371887	1,6000 % American Honda Finance EUR Notes 20/22	EUR	2.300,0	% 101,99	2.345.782,65	0,13
XS1664643746	0,0000 % BAT Capital EUR FLR-MTN 17/21	EUR	7.000,0	% 100,10	7.006.917,40	0,39
XS1325825211	2,1500 % Booking Holdings EUR Notes 15/22	EUR	6.500,0	% 103,32	6.715.834,45	0,37
XS1713465760	7,8750 % CGG Holding US EUR Notes 18/23	EUR	26.000,0	% 102,62	26.681.148,00	1,47
US12532MAA18	9,0000 % CGG Holding US USD Notes 18/23	USD	20.000,0	% 103,40	17.610.488,28	0,97
XS0306711473	0,9119 % Citigroup Capital XVIII GBP FLR-Notes 07/67	GBP	3.700,0	% 88,50	3.842.740,70	0,21
XS1729872652	0,0000 % Ford Motor Credit EUR FLR-MTN 17/21	EUR	35.440,0	% 99,74	35.348.625,05	1,94
XS1821814800	0,0000 % Ford Motor Credit EUR FLR-MTN 18/21	EUR	20.731,0	% 99,94	20.719.535,76	1,14
XS0092499077	5,5000 % General Electric GBP MTN 98/21	GBP	2.623,0	% 100,95	3.107.431,34	0,17
XS1609252645	0,1440 % General Motors Financial EUR FLR-MTN 17/21	EUR	1.000,0	% 100,05	1.000.520,60	0,05
XS2107332483	0,0020 % Goldman Sachs Group EUR FLR-MTN 20/23	EUR	2.750,0	% 100,20	2.755.400,73	0,15
XS0270347304	4,7500 % Goldman Sachs Group EUR Notes 06/21	EUR	11.323,0	% 102,47	11.602.444,85	0,64
XS0270349003	5,5000 % Goldman Sachs Group GBP Notes 06/21	GBP	10.170,0	% 102,56	12.240.629,54	0,67
XS1375841159	0,5000 % International Business Machines EUR Notes 16/21	EUR	5.000,0	% 100,39	5.019.507,50	0,28
XS1843459865	0,5000 % International Flavors & Fragrances EUR Notes 18/21	EUR	3.000,0	% 100,30	3.008.995,80	0,17
XS1196817156	1,5000 % Kinder Morgan EUR Notes 15/22	EUR	7.000,0	% 101,66	7.115.983,00	0,39

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
XS1278084147	4,0000 % MPT Operating Partnership Via MPT Finance EUR Notes 15/22	EUR	10.150,0	% 104,43	10.599.659,21	0,58
XS1587913663	4,8750 % Tenneco EUR FLR-Notes 17/24	EUR	2.600,0	% 100,09	2.602.340,00	0,14
XS1639490918	5,0000 % Tenneco EUR Notes 17/24	EUR	15.150,0	% 102,56	15.537.840,00	0,85
<b>Valores e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>					<b>46.059.367,25</b>	<b>2,53</b>
<b>Bonos</b>					<b>46.059.367,25</b>	<b>2,53</b>
<b>Dinamarca</b>					<b>5.720.783,96</b>	<b>0,31</b>
US23636BAU35	3,0010 % Danske Bank USD FLR-Notes 19/22	USD	6.650,0	% 101,02	5.720.783,96	0,31
<b>Japón</b>					<b>3.391.061,10</b>	<b>0,19</b>
USJ57160DW01	3,0430 % Nissan Motor USD Notes 20/23	USD	3.800,0	% 104,79	3.391.061,10	0,19
<b>Suiza</b>					<b>10.368.379,42</b>	<b>0,57</b>
CH0331455318	7,1250 % UBS Group USD FLR-Notes 16/undefined	USD	11.938,0	% 101,99	10.368.379,42	0,57
<b>Reino Unido</b>					<b>9.756.107,30</b>	<b>0,54</b>
US780097BB64	8,6250 % Natwest Group USD FLR- Notes 16/undefined	USD	11.140,0	% 102,84	9.756.107,30	0,54
<b>EE. UU.</b>					<b>16.823.035,47</b>	<b>0,92</b>
US44891AAU16	3,7500 % Hyundai Capital America USD Notes 18/21	USD	500,0	% 100,84	429.348,13	0,02
US44891CBC64	2,8500 % Hyundai Capital America USD Notes 19/22	USD	5.000,0	% 103,22	4.395.169,12	0,24
US44891CBM47	1,2500 % Hyundai Capital America USD Notes 20/23	USD	12.000,0	% 100,74	10.294.271,22	0,57
US654740BN84	0,8166 % Nissan Motor Acceptance USD FLR-Notes 18/21	USD	2.000,0	% 100,06	1.704.247,00	0,09
<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>6.271.206,00</b>	<b>0,34</b>
<b>Francia</b>					<b>6.271.206,00</b>	<b>0,34</b>
FR0010865618	Allianz Euro Short Term 12 mois -C/D- EUR - (0,150%)	Shs	600	EUR 10,452,01	6.271.206,00	0,34
<b>Inversiones en títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>					<b>1.751.370.745,83</b>	<b>96,28</b>
<b>Depósitos en entidades financieras</b>					<b>78.647.589,93</b>	<b>4,33</b>
<b>Depósitos a la vista</b>					<b>78.647.589,93</b>	<b>4,33</b>
	State Street Bank International GmbH. Luxembourg Branch	EUR			58.177.207,93	3,20
	Efectivo en entidades intermediarias y depósitos utilizados para garantizar derivados	EUR			20.470.382,00	1,13
<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>					<b>78.647.589,93</b>	<b>4,33</b>

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	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>-1.118.294,74</b>	<b>-0,06</b>
<b>Operaciones de divisas a plazo</b>				<b>-554.774,74</b>	<b>-0,03</b>
Sold CHF / Bought EUR - 14 May 2021	CHF	-360.009,53		584,53	0,00
Sold CHF / Bought EUR - 30 Jun 2021	CHF	-24.750.000,00		46.761,57	0,00
Sold CHF / Bought EUR - 30 Nov 2021	CHF	-3.591.000,00		-5.834,29	0,00
Sold EUR / Bought CHF - 14 May 2021	EUR	-4.329.846,46		-95.100,46	-0,01
Sold EUR / Bought CHF - 20 Dec 2021	EUR	-19.921.518,48		-459.907,63	-0,03
Sold EUR / Bought GBP - 14 May 2021	EUR	-10.293,78		314,36	0,00
Sold EUR / Bought GBP - 30 Jun 2021	EUR	-40.503.568,60		507.212,35	0,03
Sold EUR / Bought USD - 14 May 2021	EUR	-3.115.605,93		67.033,71	0,00
Sold GBP / Bought EUR - 30 Jun 2021	GBP	-117.000.000,00		106.364,14	0,01
Sold USD / Bought EUR - 14 May 2021	USD	-34.937,48		-638,38	0,00
Sold USD / Bought EUR - 30 Jun 2021	USD	-143.190.000,00		-721.564,64	-0,03
<b>Operaciones de swaps</b>				<b>-563.520,00</b>	<b>-0,03</b>
<b>Swaps de operaciones crediticias</b>				<b>-563.520,00</b>	<b>-0,03</b>
<b>Comprador de protección</b>				<b>-2.007.207,06</b>	<b>-0,11</b>
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria - 1.00% 20 Dec 2024	EUR	7.500.000,00		5.785,53	0,00

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

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Ganancias/ pérdidas no realizadas	% del patri- monio del Subfondo
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria - 1.00% 20 Dec 2024	EUR	27.500.000,00		13.904,29	0,00
Barclays 1.50% 01 Apr 2022 - 1.00% 20 Dec 2025	EUR	47.000.000,00		-146.130,89	-0,01
Markit iTraxx Europe Sub Financials Index - 1.00% 20 Jun 2026	EUR	40.000.000,00		-100.969,96	-0,01
Mediobanca Banca di Credito Finanziario - 1.00% 20 Jun 2025	EUR	30.000.000,00		-790.407,97	-0,04
NatWest Group - 1.00% 20 Dec 2025 - 20 Dec 2025	EUR	50.000.000,00		-606.480,47	-0,03
Assicurazioni Generali 1.00% 10 Jul 2042 - 1.00% 20 Jun 2026	EUR	25.000.000,00		-179.820,19	-0,01
Commerzbank 0.50% 06 Dec 2021 - 1.00% 20 Jun 2026	EUR	30.000.000,00		-27.485,33	0,00
Volkswagen International Finance 0.88% 16 Jan 2023 - 1.00% 20 Jun 2026	EUR	40.000.000,00		-160.746,51	-0,01
Repsol International Finance 2.25% 10 Dec 2026 - 1.00% 20 Jun 2026	EUR	40.000.000,00		-14.855,56	0,00
<b>Vendedor de protección</b>				<b>1.443.687,06</b>	<b>0,08</b>
ADLER Real Estate 1.50% 06 Dec 2021 - 5.00% 20 Dec 2021	EUR	14.500.000,00		-39.858,50	0,00
Banco Santander - 1.00% 20 Dec 2024	EUR	27.500.000,00		-199.937,79	-0,01
Banco Santander - 1.00% 20 Dec 2024	EUR	7.500.000,00		-46.459,03	0,00
Barclays Bank - 1.00% 20 Dec 2025 - 20 Dec 2025	EUR	47.000.000,00		202.987,26	0,01
NatWest Markets - 1.00% 20 Dec 2025 - 20 Dec 2025	EUR	50.000.000,00		648.118,24	0,03
Eni 2.63% 22 Nov 2021 - 1.00% 20 Jun 2026	EUR	40.000.000,00		38.006,16	0,00
Markit iTraxx Europe Index - 1.00% 20 Jun 2026	EUR	70.000.000,00		42.040,68	0,00
Markit iTraxx Europe Senior Financials Index - 1.00% 20 Jun 2026	EUR	105.000.000,00		120.938,87	0,01
UniCredit - 1.00% 20 Jun 2025 - 20 Jun 2025	EUR	30.000.000,00		677.851,17	0,04
<b>Inversiones en derivados</b>				<b>-1.118.294,74</b>	<b>-0,06</b>
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>	EUR			<b>-9.907.915,09</b>	<b>-0,55</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	EUR			<b>1.818.992.125,93</b>	<b>100,00</b>

## El Subfondo en cifras

	31.03.2021	30.09.2020	30.09.2019
Valor liquidativo por acción en la divisa de la clase de acciones			
- Clase RT (H2-CHF) (acumulación) WKN: A2P EHK/ISIN: LU1953144380	101,29	101,10	100,73
- Clase A (EUR) (distribución) WKN: A2P EHG/ISIN: LU1953144034	99,62	100,63	100,95
- Clase AT (EUR) (acumulación) WKN: A2P D90/ISIN: LU1951921383	101,93	101,65	101,07
- Clase IT13 (EUR) (acumulación) WKN: A2A TH0/ISIN: LU1505874849	1.046,43	1.043,27	1.036,38
- Clase P7 (EUR) (distribución) WKN: A2N 7N0/ISIN: LU1896600902	99,72	100,75	101,57
- Clase R (EUR) (distribución) WKN: A2P EHH/ISIN: LU1953144117	99,65	100,69	100,98
- Clase RT (EUR) (acumulación) WKN: A2P EHJ/ISIN: LU1953144208	101,91	101,61	100,96
- Clase WT3 (EUR) (acumulación) WKN: A2P G6P/ISIN: LU1982187079	1.017,70	1.013,96	1.006,21
- Clase WT9 (EUR) (acumulación) WKN: A2J GMC/ISIN: LU1797226666	103.273,92	102.915,69	102.170,27
- Clase W7 (EUR) (distribución) WKN: A2N 4FS/ISIN: LU1869426988	99,18	100,25	101,18
- Clase RT (H2-GBP) (acumulación) WKN: A2P 66Z/ISIN: LU2194302563	101,16	100,57	--
- Clase IT13 (H2-USD) (acumulación) WKN: A2Q B8Y/ISIN: LU2226672835	1.007,87	1.000,30	--
Acciones en circulación	5.589.060	4.562.604	2.888.798
- Clase RT (H2-CHF) (acumulación) WKN: A2P EHK/ISIN: LU1953144380	42.794	44.471	7.365
- Clase A (EUR) (distribución) WKN: A2P EHG/ISIN: LU1953144034	93.852	32.614	1.187
- Clase AT (EUR) (acumulación) WKN: A2P D90/ISIN: LU1951921383	1.767.183	1.158.194	235.839
- Clase IT13 (EUR) (acumulación) WKN: A2A TH0/ISIN: LU1505874849	639.418	520.305	347.056
- Clase P7 (EUR) (distribución) WKN: A2N 7N0/ISIN: LU1896600902	74.179	97.774	164.047
- Clase R (EUR) (distribución) WKN: A2P EHH/ISIN: LU1953144117	504.127	478.509	409.096
- Clase RT (EUR) (acumulación) WKN: A2P EHJ/ISIN: LU1953144208	1.723.882	1.465.967	914.726
- Clase WT3 (EUR) (acumulación) WKN: A2P G6P/ISIN: LU1982187079	347.806	375.369	271.186
- Clase WT9 (EUR) (acumulación) WKN: A2J GMC/ISIN: LU1797226666	3.171	2.571	4.374
- Clase W7 (EUR) (distribución) WKN: A2N 4FS/ISIN: LU1869426988	388.877	386.729	533.921
- Clase RT (H2-GBP) (acumulación) WKN: A2P 66Z/ISIN: LU2194302563	90	90	--
- Clase IT13 (H2-USD) (acumulación) WKN: A2Q B8Y/ISIN: LU2226672835	3.681	12	--
Patrimonio del Subfondo en millones de EUR	1.819,0	1.559,0	1.308,5

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 00 hasta 00.

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

**Desglose del Patrimonio del Subfondo**

	en %
Reino Unido	17,03
Francia	13,00
EE. UU.	11,63
Italia	8,98
Alemania	7,86
Países Bajos	7,18
España	5,72
Luxemburgo	5,20
Austria	5,20
Australia	2,95
Suecia	2,00
Otros países	9,53
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 31/03 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2020/2021
	EUR
Interés sobre	
- bonos	28.518.788,81
- operaciones de swap	1.562.680,55
- depósitos a plazo	0,00
Intereses sobre saldos de créditos	
- tipo de interés positivo	51.141,80
- tipo de interés negativo	-296.943,52
Ingresos por dividendos	0,00
Ingresos procedentes de	
- fondos de inversión	0,00
- préstamo de títulos-valores	6.051,16
- contratos por diferencias	0,00
Otros rendimientos	0,00
<b>Ingresos totales</b>	<b>29.841.718,80</b>
Intereses pagados sobre	
- operaciones de swap	-1.434.616,64
- obligaciones bancarias	0,00
Otros intereses pagados	0,00
Gastos por	
- préstamo de títulos-valores	-1.815,39
- dividendos por contratos por diferencias	0,00
Comisión de rendimiento	-348.767,97
Taxe d'Abonnement	-171.686,79
Comisión única	-2.809.346,10
Otros gastos	-7.076,86
<b>Gastos totales</b>	<b>-4.773.309,75</b>
<b>Renta/pérdida neta ordinaria</b>	<b>25.068.409,05</b>
Ganancias/pérdidas realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	-17.995.791,97
- operaciones de futuros financieros	-13.321,15
- contratos de divisas a plazo	-10.124.875,52
- divisas	-664.480,13
- operaciones de swap	-389.101,51
- Operaciones CFD	0,00
<b>Ganancias/pérdidas netas</b>	<b>-4.119.161,23</b>
Cambios en la revalorización/depreciación no realizada	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	10.220.012,30
- operaciones de futuros financieros	0,00
- contratos de divisas a plazo	-1.886.882,92
- divisas	410.904,83
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	354.717,71
- Operaciones CFD	0,00
<b>Resultado de las operaciones</b>	<b>4.979.590,69</b>

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

**Composición del patrimonio neto del Fondo**

a 31 de marzo de 2021, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	31.03.2021
	EUR
Valores e instrumentos del mercado monetario	1.751.370.745,83
(Precio de compra EUR 1.751.146.652,91)	
Depósitos a plazo	0,00
depósitos bancarios	78.647.589,93
Primas pagadas por la compra de opciones	0,00
Pagos por adelantado realizados en operaciones de swap	8.636.672,44
Intereses por cobrar sobre	
- bonos	35.223.853,11
- depósitos a plazo	0,00
- operaciones de swap	128.055,57
Dividendos por cobrar	0,00
Ingresos por cobrar por participaciones de inversión	0,00
Deudores sobre	
- suscripciones de Acciones	5.701.136,17
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	20.513.855,55
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	1.749.632,20
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	728.270,66
<b>Activo total</b>	<b>1.902.699.811,46</b>
Pasivo bancario	-9.703.330,54
Otros pasivos por intereses	0,00
Primas recibidas por la venta de opciones	0,00
Pagos por adelantado recibidos en operaciones de swap	-4.324.264,96
Intereses deudores procedentes de operaciones de swap	-96.805,56
Acreedores por	
- reembolso de acciones del Fondo	-18.141.570,22
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	-46.897.424,93
Impuesto sobre la plusvalía	0,00
Otros acreedores	-948.091,72
Pérdidas no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	-2.313.152,20
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	-1.283.045,40
<b>Pasivo total</b>	<b>-83.707.685,53</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>1.818.992.125,93</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 31/03 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2020/2021
	EUR
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	1.559.021.053,17
Suscripciones	525.807.907,78
Reembolsos	-269.458.109,44
Distribución	-1.358.316,27
Resultado de las operaciones	4.979.590,69
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>1.818.992.125,93</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

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)

	2020/2021
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	4.562.604
- emitido	1.989.519
- reembolsado	-963.063
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>5.589.060</b>

# Allianz Credit Opportunities Plus

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	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>118.996.304,56</b>	<b>95,73</b>
<b>Bonos</b>					<b>118.996.304,56</b>	<b>95,73</b>
<b>Australia</b>					<b>401.123,08</b>	<b>0,32</b>
XS1309436753	4,7500 % BHP Billiton Finance EUR FLR-Notes 15/76	EUR	400,0	100,28	401.123,08	0,32
<b>Austria</b>					<b>3.242.300,12</b>	<b>2,61</b>
XS1425367494	8,8750 % Erste Group Bank EUR FLR-MTN 16/49	EUR	800,0	104,58	836.661,52	0,67
XS0619437147	6,6250 % Raiffeisen Bank International EUR MTN 11/21	EUR	500,0	100,78	503.888,05	0,41
XS1383922876	4,0000 % Sappi Papier Holding EUR Notes 16/23	EUR	1.400,0	100,06	1.400.791,00	1,13
XS2310951103	3,6250 % Sappi Papier Holding EUR Notes 21/28	EUR	500,0	100,19	500.959,55	0,40
<b>Islas Caimán</b>					<b>1.515.738,78</b>	<b>1,22</b>
XS1132402709	1,3750 % Hutchison Whampoa Finance 14 EUR Notes 14/21	EUR	500,0	100,94	504.703,95	0,41
XS1117297603	4,0000 % UPCB Finance IV EUR Notes 15/27	EUR	990,0	102,12	1.011.034,83	0,81
<b>Dinamarca</b>					<b>1.435.053,75</b>	<b>1,15</b>
XS1957541953	1,3750 % Danske Bank EUR MTN 19/22	EUR	500,0	101,83	509.144,55	0,41
XS1073143932	4,0000 % Nykredit Realkredit EUR FLR-MTN 14/36	EUR	200,0	100,61	201.228,34	0,16
DK0009525917	0,2500 % Nykredit Realkredit EUR MTN 19/23	EUR	100,0	100,67	100.673,00	0,08
XS0752467497	5,0000 % TDC EUR MTN 12/22	EUR	600,0	104,00	624.007,86	0,50
<b>Finlandia</b>					<b>2.284.747,31</b>	<b>1,84</b>
XS2079413527	4,4960 % Citycon EUR FLR-Notes 19/undefined	EUR	600,0	102,75	616.470,00	0,50
XS1960685383	2,0000 % Nokia EUR MTN 19/26	EUR	200,0	104,06	208.116,20	0,17
XS2293906199	0,1060 % SBB Treasury EUR FLR-MTN 21/23	EUR	700,0	100,16	701.097,81	0,56
XS2319950130	3,6250 % SpA Holdings 3 EUR Notes 21/28	EUR	750,0	101,21	759.063,30	0,61
<b>Francia</b>					<b>18.106.299,90</b>	<b>14,57</b>
XS1647404554	0,8750 % ALD EUR MTN 17/22	EUR	200,0	101,44	202.885,58	0,16
XS2243983520	0,3750 % ALD EUR MTN 20/23	EUR	200,0	101,09	202.170,98	0,16
XS2054539627	2,5000 % Altice France EUR Notes 19/25	EUR	400,0	97,79	391.155,76	0,32
XS2294186965	3,3750 % CAB SELAS EUR Notes 21/28	EUR	400,0	99,76	399.047,48	0,32
FR0013507837	1,2500 % Capgemini EUR Notes 20/22	EUR	200,0	101,39	202.777,90	0,16
XS1055037177	6,5000 % Crédit Agricole EUR FLR-Notes 14/49	EUR	1.400,0	101,41	1.419.688,20	1,14
XS0550466469	3,9000 % Crédit Agricole EUR MTN 10/21	EUR	500,0	100,18	500.894,50	0,40
XS1084050316	4,0000 % Crown European Holdings EUR Notes 14/22	EUR	800,0	103,98	831.854,24	0,67
FR0013449972	1,0000 % Elis EUR MTN 19/25	EUR	500,0	98,55	492.766,05	0,40
XS1785467751	2,6250 % Faurecia EUR Notes 18/25	EUR	1.800,0	101,83	1.832.886,72	1,48
XS2209344543	3,7500 % Faurecia EUR Notes 20/28	EUR	150,0	106,22	159.324,12	0,13
FR0013331188	0,6250 % Iliad EUR Notes 18/21 S.3	EUR	600,0	100,38	602.282,94	0,49
FR0013143344	0,8750 % Imerys EUR MTN 16/22	EUR	300,0	100,78	302.341,02	0,24
XS2010033269	3,2500 % Kapla Holding EUR FLR-Notes 19/26	EUR	400,0	99,58	398.326,00	0,32
FR0013331949	3,1250 % La Poste EUR FLR-Notes 18/undefined	EUR	500,0	105,30	526.520,85	0,42
XS1401324972	3,5000 % Loxam EUR Notes 16/23	EUR	1.700,0	100,17	1.702.869,60	1,37
XS2031870921	3,2500 % Loxam EUR Notes 19/25	EUR	150,0	99,43	149.149,70	0,12
XS1115490523	4,0000 % Orange EUR FLR-MTN 14/49	EUR	1.305,0	101,96	1.330.572,13	1,07
FR0011791391	3,1250 % Orano EUR MTN 14/23	EUR	800,0	104,51	836.073,04	0,67
FR0013414919	3,3750 % Orano EUR MTN 19/26	EUR	100,0	108,20	108.195,63	0,09
XS1694212181	0,6250 % PSA Banque France EUR MTN 17/22	EUR	100,0	101,18	101.181,67	0,08
FR0013059417	2,3750 % SEB EUR Notes 15/22	EUR	800,0	103,20	825.584,40	0,66
FR0014002QE8	1,1250 % Société Générale EUR FLR-MTN 21/31	EUR	700,0	99,33	695.285,50	0,56
FR0013245263	3,1250 % SPIE EUR Notes 17/24	EUR	400,0	104,99	419.975,24	0,34
FR0013426376	2,6250 % SPIE EUR Notes 19/26	EUR	300,0	103,35	310.054,77	0,25
XS2244837162	7,5000 % Tereos Finance Groupe I EUR Notes 20/25	EUR	800,0	108,51	868.111,68	0,70
XS1413581205	3,8750 % TOTAL EUR FLR-MTN 16/49	EUR	1.000,0	103,88	1.038.784,20	0,84
FR0013330529	2,1250 % Unibail-Rodamco-Westfield EUR FLR-Notes 18/undefined	EUR	1.300,0	96,58	1.255.540,00	1,01
<b>Alemania</b>					<b>12.958.612,42</b>	<b>10,42</b>
XS1731858392	1,5000 % ADLER Real Estate EUR Notes 17/21	EUR	500,0	100,69	503.430,30	0,40
XS1843441491	1,5000 % ADLER Real Estate EUR Notes 19/22	EUR	1.100,0	100,83	1.109.099,75	0,89

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
DE000A289DB1	0,1010 % BASF EUR MTN 20/23	EUR	200,0	% 100,68	201.365,62	0,16
XS1843437465	9,6250 % Consus Real Estate EUR Notes 19/24	EUR	500,0	% 105,76	528.781,90	0,43
DE000A289XH6	1,6250 % Daimler EUR MTN 20/23	EUR	500,0	% 104,08	520.404,25	0,42
XS2327420977	0,6000 % E.ON EUR MTN 21/32	EUR	200,0	% 98,64	197.275,00	0,16
XS1044811591	3,6250 % EnBW Energie Baden-Württemberg EUR FLR-MTN 14/76	EUR	1.350,0	% 100,00	1.350.000,00	1,09
XS1498442521	5,1250 % EnBW Energie Baden-Württemberg USD FLR-Notes 16/77	USD	1.000,0	% 103,27	879.400,68	0,71
XS2057835717	1,0000 % Henkel GBP Notes 19/22	GBP	300,0	% 100,87	355.127,45	0,29
XS2004438458	3,6250 % IHO Verwaltungs EUR Notes 19/25	EUR	700,0	% 101,96	713.739,88	0,57
XS2056730323	2,8750 % Infineon Technologies EUR FLR-MTN 19/undefined	EUR	400,0	% 104,47	417.874,24	0,34
XS2194282948	0,7500 % Infineon Technologies EUR MTN 20/23	EUR	200,0	% 101,83	203.665,32	0,16
XS0608392550	6,0000 % Münchener Rückversicherungs- Gesellschaft EUR FLR-MTN 11/41	EUR	700,0	% 100,00	700.000,00	0,56
XS1690644668	3,5000 % Nidda Healthcare Holding EUR Notes 17/24	EUR	800,0	% 100,75	805.961,68	0,65
XS2326493728	3,3750 % Novelis Sheet Ingot EUR MTN 21/29	EUR	400,0	% 103,10	412.407,52	0,33
DE000A2G8WA3	3,0000 % ProGroup EUR Notes 18/26	EUR	500,0	% 101,47	507.340,00	0,41
XS2199445193	5,7500 % Renk (Frankfurt) EUR Notes 20/25	EUR	800,0	% 104,58	836.613,68	0,67
DE000A289Q91	2,7500 % Schaeffler EUR MTN 20/25	EUR	500,0	% 106,14	530.686,95	0,43
DE000A3H3J30	0,7500 % Vantage Towers EUR Notes 21/30	EUR	600,0	% 99,42	596.492,58	0,48
XS2282093769	0,0000 % Volkswagen Leasing EUR Zero- Coupon MTN 12.07.2023	EUR	850,0	% 100,06	850.479,15	0,68
XS2231715322	3,0000 % ZF Finance EUR MTN 20/25	EUR	700,0	% 105,50	738.466,47	0,59
<b>Guernsey</b>					<b>405.195,00</b>	<b>0,32</b>
XS1218287230	1,2500 % Crédit Suisse Group Funding Guernsey EUR MTN 15/22	EUR	400,0	% 101,30	405.195,00	0,32
<b>Irlanda</b>					<b>2.960.730,33</b>	<b>2,38</b>
XS0867469305	10,0000% Bank of Ireland EUR MTN 12/22	EUR	1.500,0	% 116,70	1.750.538,40	1,41
XS2063288943	1,7500 % eircom Finance EUR Notes 19/24	EUR	500,0	% 99,29	496.425,45	0,40
XS1991034825	3,5000 % eircom Finance EUR Notes 19/26	EUR	700,0	% 101,97	713.766,48	0,57
<b>Italia</b>					<b>7.204.821,63</b>	<b>5,80</b>
XS1316567343	1,1250 % Autostrade per l'Italia EUR MTN 15/21	EUR	1.950,0	% 100,21	1.954.154,48	1,57
XS0632503412	6,3750 % Banco BPM EUR MTN 11/21	EUR	600,0	% 101,00	605.994,00	0,49
XS2242929532	2,6250 % Eni EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	300,0	% 104,55	313.636,14	0,25
XS2109806369	0,2500 % FCA Bank EUR MTN 20/23	EUR	200,0	% 100,52	201.033,52	0,16
XS2231792586	0,5000 % FCA Bank EUR MTN 20/23	EUR	300,0	% 101,11	303.342,54	0,25
XS2258558464	0,1250 % FCA Bank EUR MTN 20/23	EUR	200,0	% 100,27	200.532,86	0,16
XS2208646690	6,2500 % Gamma Bidco EUR Notes 20/25	EUR	600,0	% 104,32	625.932,00	0,50
XS2321537255	5,1250 % Gamma Bidco EUR Notes 21/25	EUR	600,0	% 100,26	601.537,02	0,48
XS0458887030	5,2500 % Leonardo EUR Notes 09/22	EUR	300,0	% 104,19	312.558,99	0,25
XS0254907388	5,8750 % Telecom Italia SpA (Milano) GBP MTN 06/23	GBP	600,0	% 109,21	768.975,74	0,62
XS1107890847	6,7500 % UniCredit EUR FLR-MTN 14/49	EUR	600,0	% 102,37	614.242,02	0,50
XS1404902535	4,2500 % Unione di Banche Italiane EUR FLR-MTN 16/26	EUR	700,0	% 100,41	702.882,32	0,57
<b>Japón</b>					<b>617.807,32</b>	<b>0,50</b>
XS2228676735	1,9400 % Nissan Motor EUR Notes 20/23	EUR	200,0	% 104,60	209.198,68	0,17
XS1843449049	1,1250 % Takeda Pharmaceutical EUR Notes 18/22	EUR	400,0	% 102,15	408.608,64	0,33
<b>Jersey</b>					<b>475.610,31</b>	<b>0,38</b>
XS0109139344	7,7540 % Bank of Scotland Capital Funding GBP FLR-Notes 00/49	GBP	400,0	% 101,32	475.610,31	0,38
<b>Luxemburgo</b>					<b>6.702.157,46</b>	<b>5,39</b>
XS2248826294	2,7500 % ADLER Group EUR Notes 20/26	EUR	200,0	% 102,00	204.008,32	0,16
XS1114452060	2,8750 % CNH Industrial Finance Europe EUR MTN 14/21	EUR	300,0	% 101,52	304.564,74	0,25
XS2264980363	0,0000 % CNH Industrial Finance Europe EUR Zero-Coupon Notes 01.04.2024	EUR	350,0	% 99,93	349.764,84	0,28
XS2324523583	5,0000 % Flamingo Lux II EUR Notes 21/29	EUR	250,0	% 100,06	250.145,00	0,20

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

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
CH0346828400	2,7500 % Gazprom PJSC Via Gaz Capital CHF Notes 16/21	CHF	600,0	% 101,64	551.166,29	0,44
XS0647108264	7,3750 % Greif Nevada Holdings EUR MTN 11/21	EUR	1.305,0	% 102,04	1.331.571,11	1,07
XS1419661118	3,5000 % Hanesbrands Finance Luxembourg EUR Notes 16/24	EUR	300,0	% 106,27	318.824,85	0,26
XS1974797364	3,6250 % Lincoln Financing EUR Notes 19/24	EUR	1.000,0	% 101,28	1.012.783,40	0,82
XS1720690889	4,0000 % Matterhorn Telecom EUR Notes 17/27	EUR	600,0	% 101,84	611.034,54	0,49
XS2200172653	4,6250 % PLT VII Finance EUR Notes 20/26	EUR	800,0	% 104,30	834.370,40	0,67
BE6300371273	3,5000 % Telenet Finance Luxembourg Notes EUR Notes 17/28	EUR	900,0	% 103,77	933.923,97	0,75
<b>México</b>					<b>1.602.961,57</b>	<b>1,29</b>
XS1731106347	2,7500 % Cemex EUR Notes 17/24	EUR	500,0	% 101,32	506.591,65	0,41
XS1057659838	3,7500 % Petróleos Mexicanos EUR MTN 14/26	EUR	500,0	% 98,39	491.967,90	0,39
XS1824425349	2,5000 % Petróleos Mexicanos EUR Notes 18/22	EUR	600,0	% 100,73	604.402,02	0,49
<b>Noruega</b>					<b>1.030.770,70</b>	<b>0,83</b>
XS2249892535	2,6250 % Adevinta EUR Notes 20/25	EUR	1.000,0	% 103,08	1.030.770,70	0,83
<b>Portugal</b>					<b>656.076,00</b>	<b>0,53</b>
PTEDPKOM0034	4,4960 % EDP - Energias de Portugal EUR FLR-Notes 19/79	EUR	600,0	% 109,35	656.076,00	0,53
<b>Rumanía</b>					<b>604.510,38</b>	<b>0,49</b>
XS2066749461	0,5020 % UniCredit Leasing Corporation IFN EUR Notes 19/22	EUR	600,0	% 100,75	604.510,38	0,49
<b>España</b>					<b>4.526.287,64</b>	<b>3,64</b>
ES0865936019	6,0000 % Abanca Corporation Bancaria EUR FLR-Notes 21/undefined	EUR	200,0	% 101,99	203.976,00	0,16
XS2297537461	0,1150 % Amadeus IT Group EUR FLR-MTN 21/23	EUR	1.000,0	% 100,13	1.001.300,40	0,81
XS2193960668	1,7500 % Banco de Sabadell EUR FLR-MTN 20/23	EUR	200,0	% 102,20	204.391,42	0,16
XS1107291541	6,2500 % Banco Santander EUR FLR-Notes 14/49	EUR	600,0	% 102,18	613.065,00	0,49
ES0213056007	9,0000 % CaixaBank EUR FLR-Notes 16/26	EUR	300,0	% 105,93	317.804,25	0,26
XS1265778933	3,1250 % Cellnex Telecom EUR MTN 15/22	EUR	500,0	% 104,14	520.706,20	0,42
XS2076836555	1,6250 % Grifols EUR Notes 19/25	EUR	900,0	% 100,20	901.790,82	0,73
XS1598243142	3,2500 % Grupo Antolin-Irausa EUR Notes 17/24	EUR	250,0	% 99,35	248.382,90	0,20
XS2240463674	4,0000 % Lorca Telecom Bondco EUR Notes 20/27	EUR	500,0	% 102,97	514.870,65	0,41
<b>Supranacional</b>					<b>802.270,28</b>	<b>0,64</b>
XS2310511717	3,0000 % Ardagh Metal Packaging Finance USA Via Ardagh Metal Packaging Finance EUR Notes 21/29	EUR	500,0	% 99,45	497.255,00	0,40
XS2247616514	2,3750 % Can-Pack Via Eastern PA Land Investment Holding EUR Notes 20/27	EUR	300,0	% 101,67	305.015,28	0,24
<b>Suecia</b>					<b>1.642.564,40</b>	<b>1,32</b>
XS2010032618	2,6240 % Samhallsbyggnadsbolaget i Norden EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	200,0	% 100,20	200.404,06	0,16
XS2236283383	0,5000 % Scania EUR MTN 20/23	EUR	200,0	% 101,29	202.578,94	0,16
XS2204842384	3,8750 % Verisure Holding EUR Notes 20/26	EUR	1.200,0	% 103,30	1.239.581,40	1,00
<b>Suiza</b>					<b>455.814,99</b>	<b>0,37</b>
CH0543827197	0,1700 % UBS (London) CHF Notes 20/22	CHF	500,0	% 100,87	455.814,99	0,37
<b>Países Bajos</b>					<b>18.816.535,88</b>	<b>15,14</b>
DE000A1GNAH1	5,7500 % Allianz Finance II EUR FLR-MTN 11/41	EUR	500,0	% 101,56	507.793,75	0,41
XS1114434167	2,5000 % Citycon Treasury EUR Notes 14/24	EUR	200,0	% 105,16	210.323,50	0,17
XS2178585423	2,1250 % Conti-Gummi Finance EUR MTN 20/23	EUR	200,0	% 105,37	210.741,78	0,17
XS2049802767	1,2500 % Daimler International Finance GBP Notes 19/22	GBP	300,0	% 100,86	355.103,90	0,29
XS2100663223	0,1250 % Digital Dutch Finco EUR Notes 20/22	EUR	100,0	% 100,41	100.407,02	0,08
XS0127992336	6,5000 % E.ON International Finance GBP MTN 01/21	GBP	500,0	% 100,23	588.135,88	0,47
XS2182055009	3,7500 % ELM for Firmenich International EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	300,0	% 107,92	323.762,55	0,26
XS1846665534	4,6250 % Energizer Gamma Acquisition EUR Notes 18/26	EUR	500,0	% 103,06	515.291,65	0,41
XS1716927766	2,1240 % Ferroviaal Netherlands EUR FLR-Notes 17/undefined	EUR	800,0	% 98,94	791.501,28	0,64

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
XS2244941063	1,8740 % Iberdrola International EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	400,0	% 102,22	408.870,00	0,33
XS1799640666	3,6250 % LKQ European Holdings EUR Notes 18/26	EUR	1.500,0	% 101,94	1.529.043,75	1,23
XS2232108568	5,8750 % Maxeda DIY Holding EUR Notes 20/26	EUR	500,0	% 103,72	518.577,00	0,42
XS1139494493	4,1250 % Naturgy Finance EUR FLR-Notes 14/49	EUR	700,0	% 105,42	737.927,19	0,59
XS2066213625	3,1250 % OCI EUR Notes 19/24	EUR	800,0	% 102,57	820.547,52	0,66
XS1405765907	3,1250 % OI European Group EUR Notes 16/24	EUR	1.300,0	% 103,58	1.346.602,40	1,08
XS2176872849	3,5000 % PPF Telecom Group EUR MTN 20/24	EUR	300,0	% 106,47	319.395,21	0,26
XS1069772082	2,5000 % Rabobank EUR FLR-Notes 14/26	EUR	250,0	% 100,37	250.933,93	0,20
XS2320533131	2,5000 % Repsol International Finance EUR FLR-Notes 21/undefined	EUR	300,0	% 99,97	299.914,68	0,24
XS2202907510	3,3750 % Saipem Finance International EUR Notes 20/26	EUR	600,0	% 104,75	628.486,56	0,51
XS1813504666	5,7500 % Sigma Holdco EUR Notes 18/26	EUR	500,0	% 96,72	483.598,20	0,39
XS2128498636	2,0000 % Signify EUR Notes 20/24	EUR	300,0	% 105,77	317.314,17	0,26
XS2178832379	3,3750 % Stellantis EUR Notes 20/23	EUR	450,0	% 106,63	479.818,35	0,39
XS1050461034	5,8750 % Telefónica Europe EUR FLR-Notes 14/49	EUR	800,0	% 112,15	897.191,60	0,72
XS1490960942	3,7500 % Telefónica Europe EUR FLR-Notes 16/49	EUR	1.200,0	% 103,00	1.235.967,36	0,99
XS1933828433	4,3750 % Telefónica Europe EUR FLR- Notes 19/undefined	EUR	200,0	% 108,74	217.479,34	0,17
XS1591694481	2,9950 % TenneT Holding EUR FLR- Notes 17/undefined	EUR	800,0	% 105,37	842.954,00	0,68
XS1439749281	1,1250 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II EUR Notes 16/24	EUR	500,0	% 94,91	474.574,65	0,38
XS2034068432	3,7500 % Trivium Packaging Finance EUR Notes 19/26	EUR	500,0	% 102,72	513.575,00	0,41
XS2111946930	3,1250 % United Group EUR Notes 20/26	EUR	100,0	% 97,01	97.010,22	0,08
XS2010029317	4,0000 % United Group EUR Notes 20/27	EUR	700,0	% 99,08	693.555,66	0,56
XS1629969327	3,8750 % UPC Holding EUR Notes 17/29	EUR	200,0	% 99,83	199.650,76	0,16
XS1206540806	2,5000 % Volkswagen International Finance EUR FLR-Notes 15/49	EUR	1.000,0	% 101,92	1.019.213,30	0,82
XS2187689034	3,5000 % Volkswagen International Finance EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	200,0	% 106,91	213.817,40	0,17
XS1493836461	4,2500 % Ziggo EUR Notes 16/27	EUR	640,0	% 104,29	667.456,32	0,54
<b>Reino Unido</b>					<b>15.846.886,59</b>	<b>12,75</b>
XS0631092581	6,6250 % Aviva GBP FLR-MTN 11/41	GBP	350,0	% 100,94	414.593,39	0,33
XS0611398008	6,6250 % Barclays Bank EUR MTN 11/22	EUR	500,0	% 106,55	532.748,80	0,43
XS0429325748	10,0000% Barclays Bank GBP MTN 09/21	GBP	500,0	% 101,28	594.306,05	0,48
XS2193661324	3,2500 % BP Capital Markets EUR FLR- Notes 20/undefined	EUR	400,0	% 107,16	428.647,20	0,34
XS2119468572	1,8740 % British Telecommunications EUR FLR-Notes 20/80	EUR	600,0	% 98,92	593.502,54	0,48
XS1216020161	3,0000 % Centrica EUR FLR-Notes 15/76	EUR	2.200,0	% 100,12	2.202.572,90	1,77
XS1291448824	2,2500 % DS Smith EUR MTN 15/22	EUR	200,0	% 102,75	205.497,86	0,17
XS1186131717	1,1340 % FCE Bank EUR MTN 15/22	EUR	600,0	% 100,36	602.138,16	0,48
XS0430178961	12,0000% Friends Life Holdings GBP MTN 09/21	GBP	243,0	% 101,41	289.189,41	0,23
XS2083299284	0,1250 % Hitachi Capital UK EUR MTN 19/22	EUR	150,0	% 100,20	150.304,91	0,12
XS2240507801	2,1250 % Informa EUR MTN 20/25	EUR	150,0	% 105,52	158.275,71	0,13
XS1204434028	4,7500 % International Game Technology EUR Notes 15/23	EUR	600,0	% 104,75	628.500,00	0,51
XS2009038113	3,5000 % International Game Technology EUR Notes 19/26	EUR	400,0	% 102,26	409.038,68	0,33
XS1043545059	4,9470 % Lloyds Banking Group EUR FLR-Notes 14/49	EUR	400,0	% 108,88	435.511,00	0,35
XS2287624584	0,1250 % Motability Operations Group EUR MTN 21/28	EUR	150,0	% 99,04	148.565,33	0,12
XS1600824962	3,2500 % Nomad Foods Bondco EUR Notes 17/24	EUR	800,0	% 101,18	809.466,64	0,65
XS1551285007	4,1250 % Phoenix Group Holdings GBP MTN 17/22	GBP	400,0	% 104,04	488.362,19	0,39
XS2251627514	5,5000 % Pinnacle Bidco EUR Notes 20/25	EUR	500,0	% 101,57	507.847,90	0,41
XS0944838241	2,1250 % Rolls-Royce EUR MTN 13/21	EUR	2.800,0	% 100,41	2.811.469,36	2,26

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

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
XS1196713298	2,3750 % SSE EUR FLR-Notes 15/49	EUR	600,0	% 100,00	600.000,00	0,48
XS2051669476	2,7440 % Standard Chartered USD FLR-Notes 19/22	USD	200,0	% 100,91	171.855,87	0,14
USG84228EL86	1,2813 % Standard Chartered USD FLR-Notes 20/23	USD	500,0	% 101,07	430.358,44	0,35
XS2243296527	1,3190 % Standard Chartered USD FLR-Notes 20/23	USD	200,0	% 100,85	171.758,35	0,14
XS2194288390	3,8750 % Synthomer EUR Notes 20/25	EUR	1.000,0	% 104,45	1.044.540,90	0,84
XS1429814830	3,5000 % Titan Global Finance EUR Notes 16/21	EUR	700,0	% 100,67	704.704,00	0,57
XS1888179477	3,1000 % Vodafone Group EUR FLR-Notes 18/79	EUR	300,0	% 104,38	313.131,00	0,25
<b>EE. UU.</b>					<b>14.701.428,72</b>	<b>11,83</b>
XS2123371887	1,6000 % American Honda Finance EUR Notes 20/22	EUR	200,0	% 101,99	203.981,10	0,16
XS2251742537	2,6250 % Avantor Funding EUR Notes 20/25	EUR	300,0	% 102,55	307.639,50	0,25
XS1330978567	4,3750 % Ball EUR Notes 15/23	EUR	500,0	% 110,55	552.762,50	0,45
XS2080317832	0,8750 % Ball EUR Notes 19/24	EUR	250,0	% 100,50	251.237,50	0,20
XS0306711473	0,9119 % CITIGROUP CAPITAL XVIII GBP FLR-Notes 07/67	GBP	300,0	% 88,50	311.573,57	0,25
XS2229875989	3,2500 % Ford Motor Credit EUR MTN 20/25	EUR	600,0	% 106,28	637.673,40	0,51
XS2013574384	2,3860 % Ford Motor Credit EUR Notes 19/26	EUR	600,0	% 102,63	615.786,00	0,50
XS1821814800	0,0000 % Ford Motor Credit EUR Zero- Coupon FLR-MTN 14.05.2021	EUR	750,0	% 99,94	749.585,25	0,60
XS2272365078	2,7480 % Ford Motor Credit GBP MTN 20/24	GBP	200,0	% 100,98	237.007,96	0,19
XS2049548444	0,2000 % General Motors Financial EUR MTN 19/22	EUR	250,0	% 100,35	250.873,58	0,20
XS2189947505	2,8750 % IQVIA EUR Notes 20/28	EUR	200,0	% 102,84	205.688,00	0,17
XS2305742434	1,7500 % IQVIA EUR Notes 21/26	EUR	400,0	% 100,30	401.192,00	0,32
XS1680281133	3,7500 % Kronos International EUR Notes 17/25	EUR	500,0	% 101,87	509.352,50	0,41
XS1602130947	3,3750 % Levi Strauss EUR Notes 17/27	EUR	400,0	% 103,62	414.465,48	0,33
XS2055089960	0,0000 % Metropolitan Life Global Funding I EUR Zero-Coupon Notes 23.09.2022	EUR	100,0	% 100,43	100.433,28	0,08
XS1278084147	4,0000 % MPT Operating Partnership Via MPT Finance EUR Notes 15/22	EUR	1.000,0	% 104,43	1.044.301,40	0,84
XS1247796185	4,5000 % Sealed Air EUR MTN 15/23	EUR	500,0	% 108,63	543.147,50	0,44
XS1725581190	3,2500 % Silgan Holdings EUR Notes 18/25	EUR	1.000,0	% 100,84	1.008.442,00	0,81
XS1587913663	4,8750 % Tenneco EUR FLR-Notes 17/24	EUR	500,0	% 100,09	500.450,00	0,40
XS1639490918	5,0000 % Tenneco EUR Notes 17/24	EUR	5.000,0	% 102,56	5.128.000,00	4,13
DE000A14J7G6	2,7500 % ZF North America Capital EUR Notes 15/23	EUR	700,0	% 103,98	727.836,20	0,59
<b>Valores e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>					<b>479.570,79</b>	<b>0,38</b>
<b>Bonos</b>					<b>479.570,79</b>	<b>0,38</b>
<b>Dinamarca</b>					<b>301.093,89</b>	<b>0,24</b>
US23636BAU35	3,0010 % Danske Bank USD FLR-Notes 19/22	USD	350,0	% 101,02	301.093,89	0,24
<b>Japón</b>					<b>178.476,90</b>	<b>0,14</b>
USJ57160DW01	3,0430 % Nissan Motor USD Notes 20/23	USD	200,0	% 104,79	178.476,90	0,14
<b>Otros títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>					<b>979.317,72</b>	<b>0,79</b>
<b>Bonos</b>					<b>979.317,72</b>	<b>0,79</b>
<b>Luxemburgo</b>					<b>979.317,72</b>	<b>0,79</b>
XS2138128314	8,0000 % Altice France Holding EUR Notes 20/27	EUR	900,0	% 108,81	979.317,72	0,79
<b>Inversiones en títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>					<b>120.455.193,07</b>	<b>96,90</b>
<b>Depósitos en entidades financieras</b>					<b>8.778.936,98</b>	<b>7,06</b>
<b>Depósitos a la vista</b>					<b>8.778.936,98</b>	<b>7,06</b>
	State Street Bank International GmbH. Luxembourg Branch	EUR			8.488.936,98	6,83
	Efectivo en entidades intermediarias y depósitos utilizados para garantizar derivados	EUR			290.000,00	0,23
<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>					<b>8.778.936,98</b>	<b>7,06</b>

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	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>-51.468,58</b>	<b>-0,04</b>	
<b>Operaciones de divisas a plazo</b>				<b>-2.886,58</b>	<b>0,00</b>	
Sold CHF / Bought EUR - 30 Jun 2021	CHF	-605.000,00	1.203,88	0,00	0,00	
Sold CHF / Bought EUR - 30 Nov 2021	CHF	-513.000,00	-833,47	0,00	0,00	
Sold GBP / Bought EUR - 30 Jun 2021	GBP	-4.300.000,00	3.700,40	0,00	0,00	
Sold USD / Bought EUR - 30 Jun 2021	USD	-3.000.000,00	-6.957,39	0,00	0,00	
<b>Operaciones de swaps</b>				<b>-48.582,00</b>	<b>-0,04</b>	
<b>Swaps de operaciones crediticias</b>				<b>-48.582,00</b>	<b>-0,04</b>	
<b>Comprador de protección</b>				<b>-230.240,56</b>	<b>-0,19</b>	
Auchan Holding 2.88% 29 Jan 2026 - 1.00% 20 Jun 2026	EUR	6.000.000,00	-22.766,10	-0,02	-0,02	
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria - 1.00% 20 Dec 2024	EUR	1.250.000,00	964,42	0,00	0,00	
Barclays 1.50% 01 Apr 2022 - 1.00% 20 Dec 2025	EUR	3.000.000,00	-9.327,50	-0,01	-0,01	
CNH Industrial 2.88% 17 May 2023 - 5.00% 20 Jun 2026	EUR	6.000.000,00	-2.812,55	0,00	0,00	
Heineken 1.50% 07 Dec 2024 - 1.00% 20 Jun 2025	EUR	500.000,00	-3.996,82	0,00	0,00	
Mediobanca Banca di Credito Finanziario - 1.00% 20 Jun 2025	EUR	2.350.000,00	-168.042,79	-0,14	-0,14	
NatWest Group - 1.00% 20 Dec 2025	EUR	2.000.000,00	-24.259,22	-0,02	-0,02	
<b>Vendedor de protección</b>				<b>181.658,56</b>	<b>0,15</b>	
ADLER Real Estate 1.50% 06 Dec 2021 - 5.00% 20 Dec 2021	EUR	500.000,00	-1.374,43	0,00	0,00	
Banco Santander - 1.00% 20 Dec 2024	EUR	1.250.000,00	-7.743,17	0,00	0,00	
Barclays Bank - 1.00% 20 Dec 2025	EUR	3.000.000,00	12.956,63	0,01	0,01	
Carrefour 1.25% 03 Jun 2025 - 1.00% 20 Jun 2026	EUR	6.000.000,00	2.391,96	0,00	0,00	
Hochtief 1.75% 03 Jul 2025 - 5.00% 20 Jun 2026	EUR	6.000.000,00	-12.128,59	-0,01	-0,01	
NatWest Markets - 1.00% 20 Dec 2025	EUR	2.000.000,00	25.924,73	0,02	0,02	
UniCredit - 1.00% 20 Jun 2025	EUR	2.350.000,00	161.631,43	0,13	0,13	
<b>Inversiones en derivados</b>				<b>-51.468,58</b>	<b>-0,04</b>	
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>				<b>EUR</b>	<b>-4.880.584,36</b>	<b>-3,92</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>				<b>EUR</b>	<b>124.302.077,11</b>	<b>100,00</b>

## El Subfondo en cifras

	31.03.2021	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	104,69	103,31	101,29
- Clase IT (EUR) (acumulación) WKN: A2P DVT/ISIN: LU1946895601	1.059,01	1.042,01	1.015,11
- Clase PT10 (EUR) (acumulación) WKN: A2Q L9R/ISIN: LU2286415703	1.002,57	--	--
- Clase P10 (EUR) (distribución) WKN: A2P K6C/ISIN: LU2002384191	--	1.037,32	1.014,95
- Clase RT (EUR) (acumulación) WKN: A2P K6B/ISIN: LU2002383979	105,51	103,84	101,43
- Clase WT9 (EUR) (acumulación) WKN: A2P DVV/ISIN: LU1946895866	105.943,45	104.222,63	101.533,25
- Clase X7 (EUR) (distribución) WKN: A2P K7X/ISIN: LU2002719982	1,05	1,04	1,02
Acciones en circulación	66.205	14.615	1.277
- Clase AT (EUR) (acumulación) WKN: A2P K6A/ISIN: LU2002383896	21.408	3.809	10
- Clase IT (EUR) (acumulación) WKN: A2P DVT/ISIN: LU1946895601	10.128	4.130	1
- Clase PT10 (EUR) (acumulación) WKN: A2Q L9R/ISIN: LU2286415703	3.001	--	--
- Clase P10 (EUR) (distribución) WKN: A2P K6C/ISIN: LU2002384191	--	1	1
- Clase RT (EUR) (acumulación) WKN: A2P K6B/ISIN: LU2002383979	29.651	5.216	10
- Clase WT9 (EUR) (acumulación) WKN: A2P DVV/ISIN: LU1946895866	993	452	255
- Clase X7 (EUR) (distribución) WKN: A2P K7X/ISIN: LU2002719982	1.023	1.006	1.000
Patrimonio del Subfondo en millones de EUR	124,3	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 00 hasta 00.

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 %
Países Bajos	15,14
Francia	14,57
Reino Unido	12,75
EE. UU.	11,83
Alemania	10,42
Luxemburgo	6,18
Italia	5,80
España	3,64
Austria	2,61
Irlanda	2,38
Otros países	11,58
Otros activos netos	3,10
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>100,00</b>



**Composición del patrimonio neto del Fondo**

a 31 de marzo de 2021, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	31.03.2021
	EUR
Valores e instrumentos del mercado monetario	120.455.193,07
(Precio de compra EUR 120.158.237,56)	
Depósitos a plazo	0,00
Depósitos bancarios	8.778.936,98
Primas pagadas por la compra de opciones	0,00
Pagos por adelantado realizados en operaciones de swap	1.718.959,62
Intereses por cobrar sobre	
- bonos	1.789.784,93
- depósitos a plazo	0,00
- operaciones de swap	13.238,87
Dividendos por cobrar	0,00
Ingresos por cobrar por participaciones de inversión	0,00
Deudores sobre	
- suscripciones de Acciones	2.130.844,39
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	5.762.833,79
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	203.869,17
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	4.904,28
<b>Activo total</b>	<b>140.858.565,10</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	-1.594.343,65
Intereses deudores procedentes de operaciones de swap	-12.697,21
Acreedores por	
- reembolso de acciones del Fondo	-1.059,22
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	-14.619.206,94
Impuesto sobre la plusvalía	0,00
Otros acreedores	-68.938,94
Pérdidas no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	-252.451,17
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	-7.790,86
<b>Pasivo total</b>	<b>-16.556.487,99</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>124.302.077,11</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)

	2020/2021
	EUR
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	52.361.526,21
Suscripciones	77.053.231,96
Reembolsos	-6.045.550,95
Distribución	-27,90
Resultado de las operaciones	932.897,79
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>124.302.077,11</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

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)

	2020/2021
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	14.615
- emitido	56.782
- reembolsado	-5.193
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>66.204</b>

# Allianz Cyber Security

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	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>2.975.268,97</b>	<b>98,17</b>
<b>Acciones</b>					<b>2.739.258,17</b>	<b>90,39</b>
<b>China</b>					<b>31.386,67</b>	<b>1,04</b>
KYG875721634	Tencent Holdings	Shs	400 HKD	610,00	31.386,67	1,04
<b>Israel</b>					<b>82.598,79</b>	<b>2,73</b>
IL0010824113	Check Point Software Technologies	Shs	115 USD	114,43	13.159,45	0,44
IL0011691438	Cognyte Software	Shs	368 USD	27,43	10.094,24	0,33
IL0011334468	CyberArk Software	Shs	466 USD	127,35	59.345,10	1,96
<b>Japón</b>					<b>50.124,41</b>	<b>1,65</b>
JP3637300009	Trend Micro	Shs	1.000 JPY	5.540,00	50.124,41	1,65
<b>Reino Unido</b>					<b>32.977,30</b>	<b>1,09</b>
GB00BV9FP302	Computacenter	Shs	1.005 GBP	23,81	32.977,30	1,09
<b>EE. UU.</b>					<b>2.542.171,00</b>	<b>83,88</b>
US00971T1016	Akamai Technologies	Shs	180 USD	101,18	18.212,40	0,60
US02079K1079	Alphabet -C-	Shs	74 USD	2.055,54	152.109,96	5,02
US0231351067	Amazon.com	Shs	44 USD	3.055,29	134.432,76	4,44
US0378331005	Apple	Shs	320 USD	119,90	38.368,00	1,27
US0404131064	Arista Networks	Shs	125 USD	298,86	37.357,50	1,23
US04342Y1047	Asana -A-	Shs	845 USD	27,28	23.051,60	0,76
US12514G1085	CDW	Shs	200 USD	164,82	32.964,00	1,09
US17275R1023	Cisco Systems	Shs	2.580 USD	51,77	133.566,60	4,41
US18915M1071	Cloudflare -A-	Shs	425 USD	65,80	27.965,00	0,92
US22788C1053	CrowdStrike Holdings -A-	Shs	1.195 USD	175,28	209.459,60	6,91
US23804L1035	Datadog -A-	Shs	725 USD	77,37	56.093,25	1,85
US29414B1044	EPAM Systems	Shs	254 USD	383,51	97.411,54	3,21
US3156161024	F5 Networks	Shs	430 USD	207,63	89.280,90	2,95
US30303M1027	Facebook -A-	Shs	215 USD	288,00	61.920,00	2,04
US3032501047	Fair Isaac	Shs	75 USD	484,00	36.300,00	1,20
US31816Q1013	FireEye	Shs	4.425 USD	19,29	85.358,25	2,82
US34959E1091	Fortinet	Shs	650 USD	181,33	117.864,50	3,89
US5949181045	Microsoft	Shs	725 USD	231,85	168.091,25	5,55
GB00BYT5JK65	Mimecast	Shs	1.090 USD	40,06	43.665,40	1,44
US6687711084	NortonLifeLock	Shs	3.085 USD	21,10	65.093,50	2,15
US67066G1040	NVIDIA	Shs	178 USD	514,87	91.646,86	3,02
US6792951054	Okta	Shs	695 USD	213,55	148.417,25	4,90
US68287N1000	OneSpan	Shs	1.380 USD	22,78	31.436,40	1,04
US69608A1088	Palantir Technologies -A-	Shs	1.485 USD	22,04	32.729,40	1,08
US6974351057	Palo Alto Networks	Shs	234 USD	318,01	74.414,34	2,45
US7434241037	Proofpoint	Shs	490 USD	125,27	61.382,30	2,02
US74758T3032	Qualys	Shs	145 USD	103,79	15.049,55	0,50
US7534221046	Rapid7	Shs	230 USD	73,43	16.888,90	0,56
US78781P1057	Sailpoint Technologies Holdings	Shs	760 USD	49,48	37.604,80	1,24
US81762P1021	ServiceNow	Shs	62 USD	487,57	30.229,34	1,00
US8334451098	Snowflake -A-	Shs	185 USD	222,07	41.082,95	1,35
US8486371045	Splunk	Shs	60 USD	131,95	7.917,00	0,26
US88025T1025	Tenable Holdings	Shs	20 USD	35,84	716,80	0,02
US90138F1021	Twilio -A-	Shs	260 USD	321,20	83.512,00	2,76
US9222801022	Varonis Systems	Shs	1.155 USD	49,08	56.687,40	1,87
US92343X1000	Verint Systems	Shs	555 USD	44,85	24.891,75	0,82
US92343E1029	VeriSign	Shs	80 USD	194,87	15.589,60	0,51
US98980G1022	Zscaler	Shs	865 USD	165,79	143.408,35	4,73
<b>Acciones de participación</b>					<b>222.514,00</b>	<b>7,34</b>
<b>China</b>					<b>9.170,00</b>	<b>0,30</b>
US01609W1027	Alibaba Group Holding (ADR's)	Shs	40 USD	229,25	9.170,00	0,30
<b>Corea del Sur</b>					<b>213.344,00</b>	<b>7,04</b>
US7960508882	Samsung Electronics (GDR's)	Shs	118 USD	1.808,00	213.344,00	7,04

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

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
<b>REITs (Sociedades de inversión inmobiliaria)</b>					<b>13.496,80</b>	<b>0,44</b>
<b>EE. UU.</b>					<b>13.496,80</b>	<b>0,44</b>
US29444U7000	Equinix Real Estate Investment Trust	Shs	20	USD 674,84	13.496,80	0,44
<b>Inversiones en títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>					<b>2.975.268,97</b>	<b>98,17</b>
<b>Depósitos en entidades financieras</b>					<b>22.416,81</b>	<b>0,74</b>
<b>Depósitos a la vista</b>					<b>22.416,81</b>	<b>0,74</b>
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	USD			22.416,81	0,74
<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>					<b>22.416,81</b>	<b>0,74</b>
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>					<b>32.944,68</b>	<b>1,09</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>					<b>3.030.630,46</b>	<b>100,00</b>

## El Subfondo en cifras

		31.03.2021
Valor liquidativo por acción en la divisa de la clase de acciones		
- Clase A (EUR) (distribución)	WKN: A2Q L9U/ISIN: LU2286300715	88,39
- Clase AT (EUR) (acumulación)	WKN: A2Q L9W/ISIN: LU2286300988	88,47
- Clase P (EUR) (distribución)	WKN: A2Q L92/ISIN: LU2286301523	884,53
- Clase AT (USD) (acumulación)	WKN: A2Q L9V/ISIN: LU2286300806	8,56
- Clase IT (USD) (acumulación)	WKN: A2Q MFT/ISIN: LU2289118288	857,28
- Clase RT (USD) (acumulación)	WKN: A2Q L9Z/ISIN: LU2286301283	8,57
- Clase WT9 (USD) (acumulación)	WKN: A2Q MFU/ISIN: LU2289121076	85.770,96
Acciones en circulación		476
- Clase A (EUR) (distribución)	WKN: A2Q L9U/ISIN: LU2286300715	141
- Clase AT (EUR) (acumulación)	WKN: A2Q L9W/ISIN: LU2286300988	53
- Clase P (EUR) (distribución)	WKN: A2Q L92/ISIN: LU2286301523	4
- Clase AT (USD) (acumulación)	WKN: A2Q L9V/ISIN: LU2286300806	121
- Clase IT (USD) (acumulación)	WKN: A2Q MFT/ISIN: LU2289118288	1
- Clase RT (USD) (acumulación)	WKN: A2Q L9Z/ISIN: LU2286301283	121
- Clase WT9 (USD) (acumulación)	WKN: A2Q MFU/ISIN: LU2289121076	35
Patrimonio del Subfondo en millones de USD		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 00 hasta 00.

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

## Desglose del Patrimonio del Subfondo

	en %
EE. UU.	84,32
Corea del Sur	7,04
Israel	2,73
Otros países	4,08
Otros activos netos	1,83
<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 31/03 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2020/2021
	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	865,33
Ingresos procedentes de	
- fondos de inversión	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- contratos por diferencias	0,00
Otros rendimientos	0,00
<b>Ingresos totales</b>	<b>865,33</b>
Intereses pagados sobre	
- operaciones de swap	0,00
- obligaciones bancarias	0,00
Otros intereses pagados	0,00
Gastos por	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- dividendos por contratos por diferencias	0,00
Comisión de rendimiento	0,00
Taxe d'Abonnement	-78,80
Comisión única	-3.221,31
Otros gastos	0,00
<b>Gastos totales</b>	<b>-3.300,11</b>
<b>Renta/pérdida neta ordinaria</b>	<b>-2.434,78</b>
Ganancias/pérdidas realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	-101.177,79
- operaciones de futuros financieros	0,00
- contratos de divisas a plazo	0,00
- divisas	-135,84
- operaciones de swap	0,00
- Operaciones CFD	0,00
<b>Ganancias/pérdidas netas</b>	<b>-103.748,41</b>
Cambios en la revalorización/depreciación no realizada	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	-397.584,93
- operaciones de futuros financieros	0,00
- contratos de divisas a plazo	0,00
- divisas	1,68
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- Operaciones CFD	0,00
<b>Resultado de las operaciones</b>	<b>-501.331,66</b>

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

**Composición del patrimonio neto del Fondo**

a 31 de marzo de 2021, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	31.03.2021
	USD
Valores e instrumentos del mercado monetario	2.975.268,97
(Precio de compra USD 3.372.853,90)	
Depósitos a plazo	0,00
Depósitos bancarios	22.416,81
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	12,99
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	42.271,05
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>3.039.969,82</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
Acreeedores por	
- reembolso de acciones del Fondo	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	-7.295,46
Impuesto sobre la plusvalía	0,00
Otros acreedores	-2.043,90
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	0,00
<b>Pasivo total</b>	<b>-9.339,36</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>3.030.630,46</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)

	2020/2021
	USD
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	0,00
Suscripciones	3.532.036,47
Reembolsos	-74,35
Resultado de las operaciones	-501.331,66
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>3.030.630,46</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

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)

	2020/2021
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	0
- emitido	477
- reembolsado	-1
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>476</b>

# Allianz Dynamic Allocation Plus Equity

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	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>146.601.012,26</b>	<b>82,02</b>
<b>Acciones</b>					<b>142.027.566,40</b>	<b>79,46</b>
<b>Australia</b>					<b>2.008.299,61</b>	<b>1,12</b>
AU000000ANN9	Ansell	Shs	23.473	AUD 39,24	701.817,34	0,39
AU000000BXB1	Brambles	Shs	49.066	AUD 10,58	395.542,20	0,22
AU0000030678	Coles Group	Shs	13.976	AUD 16,01	170.490,71	0,10
AU000000FMG4	Fortescue Metals Group	Shs	22.181	AUD 19,99	337.847,27	0,19
AU000000JBH7	JB Hi-Fi	Shs	5.028	AUD 51,78	198.373,57	0,11
AU0000009789	Pendal Group	Shs	41.236	AUD 6,50	204.228,52	0,11
<b>Canadá</b>					<b>1.939.811,28</b>	<b>1,08</b>
CA11777Q2099	B2Gold	Shs	95.946	CAD 5,32	405.217,89	0,23
CA19239C1068	Cogeco Communications	Shs	5.510	CAD 119,27	521.714,52	0,29
CA45823T1066	Intact Financial	Shs	1.206	CAD 154,03	147.469,68	0,08
CA76131D1033	Restaurant Brands International	Shs	6.576	CAD 82,93	432.935,88	0,24
CA8667961053	Sun Life Financial	Shs	8.500	CAD 64,09	432.473,31	0,24
<b>Dinamarca</b>					<b>3.398.995,54</b>	<b>1,90</b>
DK0010181759	Carlsberg -B-	Shs	6.317	DKK 985,00	982.449,40	0,55
DK0060534915	Novo Nordisk -B-	Shs	22.988	DKK 433,35	1.572.907,10	0,88
DK0060094928	Orsted	Shs	4.831	DKK 1.008,50	769.265,09	0,43
DK0010268606	Vestas Wind Systems	Shs	368	DKK 1.280,00	74.373,95	0,04
<b>Finlandia</b>					<b>722.858,74</b>	<b>0,40</b>
FI0009000202	Kesko -B-	Shs	5.765	EUR 25,82	174.797,29	0,10
FI0009013296	Neste	Shs	10.353	EUR 45,08	548.061,45	0,30
<b>Francia</b>					<b>9.198.720,29</b>	<b>5,15</b>
FR0000051732	Atos	Shs	5.066	EUR 66,80	397.393,52	0,22
FR0000131104	BNP Paribas	Shs	18.132	EUR 52,00	1.107.205,39	0,62
FR0000120222	CNP Assurances	Shs	15.975	EUR 16,49	309.343,26	0,17
FR0000125007	Compagnie de Saint-Gobain	Shs	9.079	EUR 50,90	542.668,90	0,31
FR0000130452	Eiffage	Shs	4.830	EUR 87,06	493.793,00	0,28
FR0000121667	EssilorLuxottica	Shs	834	EUR 138,35	135.495,34	0,08
FR0000121147	Faurecia	Shs	109	EUR 45,65	5.843,14	0,00
FR0000052292	Hermes International	Shs	614	EUR 945,20	681.508,41	0,38
FR0000121485	Kering	Shs	826	EUR 591,00	573.253,43	0,32
FR0000121014	LVMH Louis Vuitton Moët Hennessy	Shs	617	EUR 566,10	410.163,92	0,23
FR0000131906	Renault	Shs	21.404	EUR 38,11	957.758,57	0,54
FR0000120578	Sanofi	Shs	1.364	EUR 84,29	135.011,13	0,08
FR0000121972	Schneider Electric	Shs	9.140	EUR 128,75	1.381.887,12	0,77
FR0000130809	Société Générale	Shs	37.551	EUR 22,43	988.856,10	0,55
FR0000120271	TOTAL	Shs	23.129	EUR 39,71	1.078.539,06	0,60
<b>Alemania</b>					<b>8.899.005,83</b>	<b>4,98</b>
DE000A1EWWW0	adidas	Shs	1.565	EUR 264,90	486.827,87	0,27
DE0008404005	Allianz	Shs	2.696	EUR 218,35	691.277,18	0,39
DE000BASF111	BASF	Shs	4.535	EUR 71,67	381.675,10	0,21
DE0005190003	Bayerische Motoren Werke	Shs	11.645	EUR 88,67	1.212.537,94	0,68
DE0005158703	Bechtle	Shs	289	EUR 158,50	53.790,58	0,03
DE0006062144	Covestro	Shs	13.578	EUR 57,66	919.368,41	0,52
DE0007100000	Daimler	Shs	14.156	EUR 76,17	1.266.203,90	0,71
DE0005552004	Deutsche Post	Shs	8.215	EUR 46,67	450.219,71	0,25
DE000ENAG999	E.ON	Shs	50.386	EUR 9,78	578.902,55	0,32
DE0005773303	Fraport Frankfurt Airport Services Worldwide	Shs	7.042	EUR 52,20	431.663,83	0,24
DE0008430026	Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft	Shs	1.225	EUR 263,90	379.624,83	0,21
DE0006969603	Puma	Shs	1.034	EUR 83,44	101.315,05	0,06
DE0007236101	Siemens	Shs	11.799	EUR 140,42	1.945.598,88	1,09
<b>Hong Kong</b>					<b>547.465,91</b>	<b>0,31</b>
HK0669013440	Techtronic Industries	Shs	32.000	HKD 133,00	547.465,91	0,31
<b>Irlanda</b>					<b>1.789.126,65</b>	<b>1,00</b>



## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021		Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
IE00B4BNMY34	Accenture -A-	Shs	6.423	USD	278,55	1.789.126,65	1,00
<b>Italia</b>						<b>1.842.694,21</b>	<b>1,03</b>
IT0001207098	ACEA	Shs	6.697	EUR	18,86	148.320,48	0,08
IT0003128367	Enel	Shs	101.190	EUR	8,44	1.003.022,40	0,56
IT0004965148	Moncler	Shs	6.244	EUR	48,94	358.844,25	0,20
IT0004810054	Unipol Gruppo	Shs	58.286	EUR	4,86	332.507,08	0,19
<b>Japón</b>						<b>9.950.185,93</b>	<b>5,57</b>
JP3126340003	Alfresa Holdings	Shs	13.700	JPY	2.133,00	264.393,58	0,15
JP3429800000	ANA Holdings	Shs	24.500	JPY	2.572,00	570.133,45	0,32
JP3242800005	Canon	Shs	13.600	JPY	2.502,50	307.930,33	0,17
JP3218900003	Capcom	Shs	2.200	JPY	3.595,00	71.558,47	0,04
JP3505000004	Daiwa House Industry	Shs	6.300	JPY	3.241,00	184.739,20	0,10
JP3818000006	Fujitsu	Shs	5.400	JPY	16.000,00	781.723,59	0,44
JP3854600008	Honda Motor	Shs	14.200	JPY	3.319,00	426.417,55	0,24
JP3837800006	Hoya	Shs	400	JPY	13.005,00	47.066,27	0,03
JP3137200006	Isuzu Motors	Shs	7.800	JPY	1.189,00	83.910,43	0,05
JP3210200006	Kajima	Shs	11.000	JPY	1.571,00	156.353,77	0,09
JP3496400007	KDDI	Shs	35.400	JPY	3.395,00	1.087.382,95	0,61
JP3236200006	Keyence	Shs	100	JPY	50.270,00	45.482,92	0,03
JP3262900008	Kintetsu World Express	Shs	6.900	JPY	2.873,00	179.359,42	0,10
JP3266800006	Kumagai Gumi	Shs	10.200	JPY	3.005,00	277.321,87	0,16
JP3914400001	Murata Manufacturing	Shs	2.300	JPY	8.842,00	184.000,00	0,10
JP3733000008	NEC	Shs	11.000	JPY	6.520,00	648.902,96	0,36
JP3734800000	Nidec	Shs	1.900	JPY	13.435,00	230.956,80	0,13
JP3200450009	ORIX	Shs	23.500	JPY	1.868,00	397.177,11	0,22
JP3974450003	Resorttrust	Shs	7.500	JPY	1.848,00	125.401,49	0,07
JP3420600003	Sekisui House	Shs	26.700	JPY	2.374,00	573.497,40	0,32
JP3358800005	Shimizu	Shs	13.400	JPY	896,00	108.630,63	0,06
JP3435000009	Sony	Shs	16.200	JPY	11.595,00	1.699.515,95	0,95
JP3890350006	Sumitomo Mitsui Financial Group	Shs	10.500	JPY	4.007,00	380.669,53	0,21
JP3443600006	Taisei	Shs	2.900	JPY	4.270,00	112.038,00	0,06
JP3633400001	Toyota Motor	Shs	12.900	JPY	8.616,00	1.005.622,26	0,56
<b>Nueva Zelanda</b>						<b>94.906,05</b>	<b>0,05</b>
NZFAPE000152	Fisher & Paykel Healthcare -C-	Shs	4.227	NZD	32,10	94.906,05	0,05
<b>Singapur</b>						<b>1.442.009,52</b>	<b>0,81</b>
SG1L01001701	DBS Group Holdings	Shs	13.600	SGD	28,92	292.621,08	0,16
SG1S04926220	Oversea-Chinese Banking	Shs	84.300	SGD	11,79	739.451,68	0,42
SG1V61937297	Singapore Airlines	Shs	99.100	SGD	5,56	409.936,76	0,23
<b>España</b>						<b>2.599.718,90</b>	<b>1,45</b>
ES0105046009	Aena	Shs	4.427	EUR	138,60	720.529,70	0,41
ES0113900J37	Banco Santander	Shs	226.225	EUR	2,91	772.527,83	0,43
ES0144580Y14	Iberdrola	Shs	59.462	EUR	10,92	762.502,53	0,42
ES0173093024	Red Electrica	Shs	19.467	EUR	15,06	344.158,84	0,19
<b>Suecia</b>						<b>362.049,85</b>	<b>0,20</b>
SE0011166933	Epiroc -A-	Shs	13.303	SEK	197,90	302.231,58	0,17
SE0014684528	Kinnevik -B-	Shs	1.220	SEK	427,10	59.818,27	0,03
<b>Suiza</b>						<b>4.838.228,43</b>	<b>2,71</b>
CH0210483332	Compagnie Financière Richemont	Shs	7.336	CHF	91,24	710.397,62	0,40
CH0030170408	Geberit	Shs	436	CHF	607,40	281.072,38	0,16
CH0025238863	Kuehne & Nagel International	Shs	937	CHF	270,80	269.305,46	0,15
CH0025751329	Logitech International	Shs	3.877	CHF	97,26	400.209,11	0,22
CH0038863350	Nestlé	Shs	9.672	CHF	105,64	1.084.430,14	0,61
CH0024608827	Partners Group Holding	Shs	109	CHF	1.202,50	139.113,25	0,08
CH0012032048	Roche Holding	Shs	5.812	CHF	305,40	1.883.872,64	1,05
CH0244767585	UBS Group	Shs	4.465	CHF	14,74	69.827,83	0,04
<b>Países Bajos</b>						<b>1.988.485,13</b>	<b>1,11</b>

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

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo	
NL0011794037	Ahold Delhaize	Shs	7.590	EUR	23,90	213.019,23	0,12
NL0010273215	ASML Holding	Shs	1.173	EUR	515,60	710.215,35	0,40
NL0011821202	ING Groep	Shs	71.263	EUR	10,45	874.164,69	0,49
NL00150001Q9	Stellantis	Shs	10.690	EUR	15,22	191.085,86	0,10
<b>Reino Unido</b>						<b>5.657.956,16</b>	<b>3,17</b>
GB00B1YW4409	3i Group	Shs	10.441	GBP	11,71	168.420,89	0,09
GB0009895292	AstraZeneca	Shs	7.828	GBP	72,52	782.328,57	0,44
GB0002162385	Aviva	Shs	45.643	GBP	4,11	258.332,75	0,14
GB0000811801	Barratt Developments	Shs	15.753	GBP	7,53	163.470,29	0,09
GB00B02L3W35	Berkeley Group Holdings	Shs	1.936	GBP	44,60	118.992,83	0,07
JE00BJVNSS43	Ferguson	Shs	516	GBP	87,76	62.406,08	0,04
GB0009252882	GlaxoSmithKline	Shs	66.067	GBP	12,98	1.181.906,23	0,66
JE00BYPZJM29	Janus Henderson Group	Shs	15.567	USD	31,00	482.577,00	0,27
IE00BZ12WP82	Linde	Shs	5.247	USD	279,26	1.465.277,22	0,82
GB0006825383	Persimmon	Shs	4.798	GBP	29,53	195.255,95	0,11
GB00BG11K365	Redrow	Shs	24.151	GBP	6,32	210.231,12	0,12
GB0004082847	Standard Chartered	Shs	25.796	GBP	5,04	179.027,06	0,10
GB0008782301	Taylor Wimpey	Shs	155.943	GBP	1,81	389.730,17	0,22
<b>EE. UU.</b>						<b>84.747.048,37</b>	<b>47,42</b>
US88579Y1010	3M	Shs	4.221	USD	194,64	821.575,44	0,46
US0028241000	Abbott Laboratories	Shs	2.792	USD	119,75	334.342,00	0,19
US00287Y1091	AbbVie	Shs	17.162	USD	106,79	1.832.729,98	1,03
US00507V1098	Activision Blizzard	Shs	5.659	USD	92,66	524.362,94	0,29
US00724F1012	Adobe	Shs	1.815	USD	465,46	844.809,90	0,47
US00846U1016	Agilent Technologies	Shs	4.625	USD	124,84	577.385,00	0,32
US0091581068	Air Products and Chemicals	Shs	1.055	USD	282,61	298.153,55	0,17
US0200021014	Allstate	Shs	2.307	USD	117,11	270.172,77	0,15
US02079K3059	Alphabet -A-	Shs	1.096	USD	2.046,47	2.242.931,12	1,25
US02079K1079	Alphabet -C-	Shs	1.090	USD	2.055,54	2.240.538,60	1,25
US0231351067	Amazon.com	Shs	1.726	USD	3.055,29	5.273.430,54	2,95
US0258161092	American Express	Shs	7.511	USD	143,49	1.077.753,39	0,60
US0311621009	Amgen	Shs	1.123	USD	249,75	280.469,25	0,16
US0378331005	Apple	Shs	11.303	USD	119,90	1.355.229,70	0,76
US0382221051	Applied Materials	Shs	10.777	USD	126,76	1.366.092,52	0,76
US04316A1088	Artisan Partners Asset Management -A-	Shs	8.513	USD	51,39	437.483,07	0,24
US0530151036	Automatic Data Processing	Shs	3.742	USD	187,89	703.084,38	0,39
US0605051046	Bank of America	Shs	35.855	USD	38,99	1.397.986,45	0,78
US0865161014	Best Buy	Shs	1.039	USD	115,72	120.233,08	0,07
US09062X1037	Biogen	Shs	1.924	USD	276,01	531.043,24	0,30
US09857L1089	Booking Holdings	Shs	188	USD	2.334,89	438.959,32	0,25
US1101221083	Bristol-Myers Squibb	Shs	10.377	USD	63,31	656.967,87	0,37
US1170431092	Brunswick	Shs	1.335	USD	97,23	129.802,05	0,07
US1273871087	Cadence Design Systems	Shs	3.861	USD	130,87	505.289,07	0,28
US1696561059	Chipotle Mexican Grill	Shs	503	USD	1.406,33	707.383,99	0,40
US17275R1023	Cisco Systems	Shs	27.914	USD	51,77	1.445.107,78	0,81
US1729674242	Citigroup	Shs	28.947	USD	72,96	2.111.973,12	1,18
US1773761002	Citrix Systems	Shs	495	USD	138,39	68.503,05	0,04
US1912161007	Coca-Cola	Shs	39.528	USD	53,15	2.100.913,20	1,18
US1941621039	Colgate-Palmolive	Shs	10.799	USD	79,33	856.684,67	0,48
US2003401070	Comerica	Shs	1.154	USD	72,15	83.261,10	0,05
US2270461096	Crocs	Shs	1.692	USD	77,69	131.451,48	0,07
US2310211063	Cummins	Shs	3.847	USD	263,52	1.013.761,44	0,57
US2371941053	Darden Restaurants	Shs	2.707	USD	145,07	392.704,49	0,22
US23918K1088	DaVita	Shs	774	USD	109,48	84.737,52	0,05
US2435371073	Deckers Outdoor	Shs	1.223	USD	325,68	398.306,64	0,22

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
US24703L2025	Dell Technologies -C-	Shs	1.971	USD 88,59	174.610,89	0,10
US2473617023	Delta Air Lines	Shs	6.846	USD 48,90	334.769,40	0,19
US2786421030	eBay	Shs	2.898	USD 60,32	174.807,36	0,10
US2855121099	Electronic Arts	Shs	6.837	USD 134,43	919.097,91	0,51
US5324571083	Eli Lilly	Shs	8.882	USD 185,50	1.647.611,00	0,92
US2925541029	Encore Capital	Shs	4.660	USD 40,75	189.895,00	0,11
US3021301094	Expeditors International of Washington	Shs	9.430	USD 107,24	1.011.273,20	0,57
US3453708600	Ford Motor	Shs	11.061	USD 12,46	137.820,06	0,08
US38141G1040	Goldman Sachs Group	Shs	3.990	USD 332,01	1.324.719,90	0,74
US40412C1018	HCA Healthcare	Shs	596	USD 188,54	112.369,84	0,06
US43300A2033	Hilton Worldwide Holdings	Shs	8.245	USD 122,06	1.006.384,70	0,56
US4364401012	Hologic	Shs	6.322	USD 73,87	467.006,14	0,26
US40434L1052	HP	Shs	41.383	USD 31,56	1.306.047,48	0,73
US45168D1046	IDEXX Laboratories	Shs	1.227	USD 475,95	583.990,65	0,33
US4581401001	Intel	Shs	30.652	USD 63,77	1.954.678,04	1,09
US4606901001	Interpublic Group of Companies	Shs	10.559	USD 29,31	309.484,29	0,17
US4612021034	Intuit	Shs	4.038	USD 373,66	1.508.839,08	0,84
US4781601046	Johnson & Johnson	Shs	14.287	USD 165,01	2.357.497,87	1,32
US46625H1005	JPMorgan Chase	Shs	8.667	USD 154,48	1.338.878,16	0,75
US49338L1035	Keysight Technologies	Shs	609	USD 141,54	86.197,86	0,05
US5486611073	Lowe's Companies	Shs	2.061	USD 190,02	391.631,22	0,22
US5719032022	Marriott International -A-	Shs	5.869	USD 148,23	869.961,87	0,49
US57636Q1040	Mastercard -A-	Shs	1.561	USD 358,20	559.150,20	0,31
US58933Y1055	Merck	Shs	23.891	USD 76,96	1.838.651,36	1,03
US5949181045	Microsoft	Shs	34.226	USD 231,85	7.935.298,10	4,44
US60871R2094	Molson Coors Beverage -B-	Shs	14.119	USD 52,34	738.988,46	0,41
US6174464486	Morgan Stanley	Shs	19.263	USD 79,09	1.523.510,67	0,85
US6516391066	Newmont	Shs	14.732	USD 59,88	882.152,16	0,49
US6541061031	NIKE -B-	Shs	9.789	USD 132,95	1.301.447,55	0,73
US6687711084	NortonLifeLock	Shs	12.355	USD 21,10	260.690,50	0,15
US67066G1040	NVIDIA	Shs	1.733	USD 514,87	892.269,71	0,50
US68389X1054	Oracle	Shs	10.796	USD 70,55	761.657,80	0,43
US70450Y1038	PayPal Holdings	Shs	4.511	USD 236,54	1.067.031,94	0,60
US7170811035	Pfizer	Shs	24.185	USD 36,11	873.320,35	0,49
US7427181091	Procter & Gamble	Shs	3.585	USD 135,45	485.588,25	0,27
US7433151039	Progressive	Shs	9.670	USD 95,55	923.968,50	0,52
US74838J1016	Quidel	Shs	437	USD 126,39	55.232,43	0,03
US75886F1075	Regeneron Pharmaceuticals	Shs	771	USD 470,67	362.886,57	0,20
US7591EP1005	Regions Financial	Shs	4.323	USD 20,91	90.393,93	0,05
LR0008862868	Royal Caribbean Cruises	Shs	5.615	USD 85,35	479.240,25	0,27
US78409V1044	S&P Global	Shs	1.949	USD 352,78	687.568,22	0,38
US8552441094	Starbucks	Shs	9.711	USD 110,27	1.070.831,97	0,60
US78486Q1013	SVB Financial Group	Shs	439	USD 490,66	215.399,74	0,12
US74144T1088	T Rowe Price Group	Shs	6.039	USD 172,22	1.040.036,58	0,58
US8740541094	Take-Two Interactive Software	Shs	6.006	USD 177,09	1.063.602,54	0,60
US87612E1064	Target	Shs	1.841	USD 199,65	367.555,65	0,21
US8825081040	Texas Instruments	Shs	10.352	USD 185,94	1.924.850,88	1,08
US8835561023	Thermo Fisher Scientific	Shs	2.193	USD 451,47	990.073,71	0,55
US9113631090	United Rentals	Shs	335	USD 333,21	111.625,35	0,06
US91879Q1094	Vail Resorts	Shs	587	USD 290,16	170.323,92	0,10
US92343V1044	Verizon Communications	Shs	2.548	USD 58,59	149.287,32	0,08
US92532F1003	Vertex Pharmaceuticals	Shs	710	USD 212,99	151.222,90	0,08
US92826C8394	Visa -A-	Shs	5.243	USD 211,90	1.110.991,70	0,62
US2546871060	Walt Disney	Shs	6.071	USD 185,53	1.126.352,63	0,63
US95058W1009	Wendy's	Shs	13.354	USD 20,44	272.955,76	0,15

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

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
US9553061055	West Pharmaceutical Services	Shs	1.729	USD 278,34	481.249,86	0,27
US9884981013	Yum! Brands	Shs	6.616	USD 109,77	726.238,32	0,41
US98978V1035	Zoetis	Shs	1.224	USD 157,04	192.216,96	0,11
<b>Bonos</b>					<b>3.006.250,00</b>	<b>1,68</b>
<b>EE. UU.</b>					<b>3.006.250,00</b>	<b>1,68</b>
US912828Q780	1,3750 % United States Government USD Bonds 16/21	USD	1.000,0	% 100,12	1.001.171,90	0,56
US912828R770	1,3750 % United States Government USD Bonds 16/21	USD	1.000,0	% 100,23	1.002.265,60	0,56
US912828S273	1,1250 % United States Government USD Bonds 16/21	USD	1.000,0	% 100,28	1.002.812,50	0,56
<b>REITs (Sociedades de inversión inmobiliaria)</b>					<b>1.567.195,86</b>	<b>0,88</b>
<b>Reino Unido</b>					<b>217.574,96</b>	<b>0,12</b>
GB00B5ZN1N88	Segro Real Estate Investment Trust	Shs	16.633	GBP 9,49	217.574,96	0,12
<b>EE. UU.</b>					<b>1.349.620,90</b>	<b>0,76</b>
US44107P1049	Host Hotels & Resorts Real Estate Investment Trust	Shs	37.181	USD 17,30	643.231,30	0,36
US7005171050	Park Hotels & Resorts Real Estate Investment Trust	Shs	31.920	USD 22,13	706.389,60	0,40
<b>Valores e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>					<b>7.998.216,60</b>	<b>4,48</b>
<b>Bonos</b>					<b>7.998.216,60</b>	<b>4,48</b>
<b>EE. UU.</b>					<b>7.998.216,60</b>	<b>4,48</b>
US9127964V80	0,0000 % United States Government USD Zero-Coupon Bonds 07.10.2021	USD	2.000,0	% 99,99	1.999.705,40	1,12
US9127964L09	0,0000 % United States Government USD Zero-Coupon Bonds 09.09.2021	USD	2.000,0	% 99,99	1.999.771,80	1,12
US9127964B27	0,0000 % United States Government USD Zero-Coupon Bonds 12.08.2021	USD	2.000,0	% 99,99	1.999.849,20	1,12
US912796F386	0,0000 % United States Government USD Zero-Coupon Bonds 24.03.2022	USD	2.000,0	% 99,94	1.998.890,20	1,12
<b>Inversiones en títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>					<b>154.599.228,86</b>	<b>86,50</b>
<b>Depósitos en entidades financieras</b>					<b>19.665.874,81</b>	<b>11,00</b>
<b>Depósitos a la vista</b>					<b>19.665.874,81</b>	<b>11,00</b>
	State Street Bank International GmbH. Luxembourg Branch	USD			9.618.726,18	5,38
	Efectivo en entidades intermediarias y depósitos utilizados para garantizar derivados	USD			10.047.148,63	5,62
<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>					<b>19.665.874,81</b>	<b>11,00</b>

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	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>3.466.017,31</b>	<b>1,94</b>
<b>Operaciones de futuros</b>					<b>3.466.017,31</b>	<b>1,94</b>
<b>Futuros de bonos adquiridos</b>					<b>-12.580,13</b>	<b>-0,01</b>
10-Year German Government Bond (Bund) Futures 06/21	Ctr	7	EUR 171,01	-8.114,41	0,00	
10-Year Japan Government Bond Futures 06/21	Ctr	10	JPY 151,16	-5.428,64	0,00	
Euro BTP Futures 06/21	Ctr	80	EUR 149,14	9.441,37	0,00	
Euro OAT Futures 06/21	Ctr	18	EUR 161,74	-8.478,45	-0,01	
<b>Futuros de divisas adquiridos</b>					<b>-204.853,13</b>	<b>-0,12</b>
GBP Currency Futures 06/21	Ctr	166	USD 1,37	-204.853,13	-0,12	
<b>Futuros de índices adquiridos</b>					<b>496.700,30</b>	<b>0,28</b>
BIST 30 Index Futures 04/21	Ctr	455	TRY 1.449,25	-37.218,15	-0,02	
Bovespa Index Futures 04/21	Ctr	60	BRL 116.958,00	-3.224,83	0,00	
DAX Mini Index Futures 06/21	Ctr	91	EUR 15.012,00	158.134,20	0,09	
FTSE 100 Index Futures 06/21	Ctr	70	GBP 6.700,50	944,00	0,00	
FTSE China A50 Index Futures 04/21	Ctr	68	USD 17.182,00	19.745,00	0,01	
FTSE China A50 Index Futures 06/21	Ctr	26	EUR 24.495,00	69.078,21	0,04	

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Ganancias/ pérdidas no realizadas	% del patri- monio del Subfondo
FTSE Taiwan Index Futures 04/21	Ctr	33 USD	1.448,50	51.030,00	0,03
IBEX 35 Index Futures 04/21	Ctr	32 EUR	8.629,00	34.324,79	0,02
MSCI World Index Futures 06/21	Ctr	57 ZAR	61.259,00	-9.684,76	-0,01
MSCI World Index Futures 06/21	Ctr	419 USD	8.369,00	-133.777,50	-0,07
S&P 500 E-Mini Index Futures 06/21	Ctr	99 USD	3.947,70	19.615,00	0,01
S&P/TSX 60 Index Futures 06/21	Ctr	30 CAD	1.113,00	-1.722,70	0,00
SPI 200 Index Futures 06/21	Ctr	20 AUD	6.766,00	5.466,99	0,00
Topix Index Futures 06/21	Ctr	113 JPY	1.954,00	323.990,05	0,18
<b>Futuros de bonos vendidos</b>				<b>1.548.412,77</b>	<b>0,87</b>
10-Year Australian Government Bond Futures 06/21	Ctr	-217 AUD	98,19	131.388,41	0,07
10-Year Canada Government Bond Futures 06/21	Ctr	-337 CAD	139,20	335.283,61	0,19
10-Year UK Long Gilt Futures 06/21	Ctr	-120 GBP	127,59	145.100,10	0,08
10-Year US Treasury Bond (CBT) Futures 06/21	Ctr	-354 USD	131,19	585.531,26	0,33
10-Year US Treasury Bond (CBT) Futures 06/21	Ctr	-175 USD	144,03	351.109,39	0,20
<b>Futuros de divisas vendidos</b>				<b>1.638.337,50</b>	<b>0,92</b>
AUD Currency Futures 06/21	Ctr	-42 USD	0,76	47.455,00	0,03
CAD Currency Futures 06/21	Ctr	-30 USD	0,79	13.460,00	0,01
EUR Currency Futures 06/21	Ctr	-286 USD	1,17	699.725,00	0,39
JPY Currency Futures 06/21	Ctr	-461 USD	90,69	817.187,50	0,46
NZD Currency Futures 06/21	Ctr	-52 USD	0,70	60.510,00	0,03
<b>Derivados extrabursátiles</b>				<b>-436,37</b>	<b>0,00</b>
<b>Operaciones de divisas a plazo</b>				<b>-436,37</b>	<b>0,00</b>
Sold EUR / Bought USD - 14 May 2021	EUR	-419,40		10,81	0,00
Sold USD / Bought DKK - 06 Apr 2021	USD	-91.607,70		128,29	0,00
Sold USD / Bought EUR - 14 May 2021	USD	-27.688,52		-575,47	0,00
<b>Inversiones en derivados</b>				<b>3.465.580,94</b>	<b>1,94</b>
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>	USD			<b>998.405,51</b>	<b>0,56</b>
<b>Composición del patrimonio neto del Fondo</b>	USD			<b>178.729.090,12</b>	<b>100,00</b>

## El Subfondo en cifras

		31.03.2021
Valor liquidativo por acción en la divisa de la clase de acciones		
- Clase A (EUR) (distribución)	WKN: A2Q E90/ISIN: LU2243729576	101,82
- Clase AT (EUR) (acumulación)	WKN: A2Q E92/ISIN: LU2243729733	118,74
- Clase I (H2-EUR) (distribución)	WKN: A2Q E9Z/ISIN: LU2243729493	1.140,06
- Clase IT (EUR) (acumulación)	WKN: A2Q E94/ISIN: LU2243730079	1.189,99
- Clase P (EUR) (distribución)	WKN: A2Q E96/ISIN: LU2243730236	1.189,24
- Clase WT (EUR) (acumulación)	WKN: A2Q FAA/ISIN: LU2243730665	1.190,05
- Clase WT9 (EUR) (acumulación)	WKN: A2Q FAC/ISIN: LU2243730822	118.905,60
- Clase X7 (H2-EUR) (distribución)	WKN: A2Q FAD/ISIN: LU2243731044	1,14
- Clase RT (USD) (acumulación)	WKN: A2Q E99/ISIN: LU2243730582	11,43
Acciones en circulación		356.426
- Clase A (EUR) (distribución)	WKN: A2Q E90/ISIN: LU2243729576	312.509
- Clase AT (EUR) (acumulación)	WKN: A2Q E92/ISIN: LU2243729733	10
- Clase I (H2-EUR) (distribución)	WKN: A2Q E9Z/ISIN: LU2243729493	10
- Clase IT (EUR) (acumulación)	WKN: A2Q E94/ISIN: LU2243730079	1
- Clase P (EUR) (distribución)	WKN: A2Q E96/ISIN: LU2243730236	8.391
- Clase WT (EUR) (acumulación)	WKN: A2Q FAA/ISIN: LU2243730665	24.703
- Clase WT9 (EUR) (acumulación)	WKN: A2Q FAC/ISIN: LU2243730822	681
- Clase X7 (H2-EUR) (distribución)	WKN: A2Q FAD/ISIN: LU2243731044	10.000
- Clase RT (USD) (acumulación)	WKN: A2Q E99/ISIN: LU2243730582	122
Patrimonio del Subfondo en millones de USD		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 00 hasta 00.

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

## Desglose del Patrimonio del Subfondo

	en %
EE. UU.	54,34
Japón	5,57
Francia	5,15
Alemania	4,98
Reino Unido	3,29
Suiza	2,71
Otros países	10,46
Otros activos netos	13,50
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>100,00</b>

**Composición del patrimonio neto del Fondo**

a 31 de marzo de 2021, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	31.03.2021
	USD
Valores e instrumentos del mercado monetario	154.599.228,86
(Precio de compra USD 150.560.252,65)	
Depósitos a plazo	0,00
depósitos bancarios	19.665.874,81
Primas pagadas por la compra de opciones	0,00
Pagos por adelantado realizados en operaciones de swap	0,00
Intereses por cobrar sobre	
- bonos	13.210,04
- depósitos a plazo	0,00
- operaciones de swap	0,00
Dividendos por cobrar	145.349,26
Ingresos por cobrar por participaciones de inversión	0,00
Deudores sobre	
- suscripciones de Acciones	4.871.762,01
- 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	3.878.519,88
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	139,10
<b>Activo total</b>	<b>183.174.083,96</b>
Pasivo bancario	-58.662,01
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	-3.824,08
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	-3.877.440,97
Impuesto sobre la plusvalía	0,00
Otros acreedores	-91.988,74
Pérdidas no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	-412.502,57
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	-575,47
<b>Pasivo total</b>	<b>-4.444.993,84</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>178.729.090,12</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)

	2020/2021
	USD
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	0,00
Suscripciones	170.225.628,29
Reembolsos	-3.567.422,36
Resultado de las operaciones	12.070.884,19
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>178.729.090,12</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

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)

	2020/2021
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	0
- emitido	359.164
- reembolsado	-2.737
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>356.427</b>



# Allianz Dynamic Asian High Yield Bond

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	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>824.700.315,61</b>	<b>86,17</b>
<b>Bonos</b>					<b>824.700.315,61</b>	<b>86,17</b>
<b>Australia</b>					<b>5.724.767,34</b>	<b>0,60</b>
USQ7390AAA09	6,5000 % Perenti Finance USD Notes 20/25	USD	5.400,0	% 106,01	5.724.767,34	0,60
<b>Bermudas</b>					<b>5.638.366,25</b>	<b>0,59</b>
XS1813551584	7,5000 % Hopson Development Holdings USD Notes 19/22	USD	5.500,0	% 102,52	5.638.366,25	0,59
<b>Islas Vírgenes Británicas</b>					<b>132.054.483,23</b>	<b>13,79</b>
XS2289203551	4,8500 % Champion Path Holdings USD Notes 21/28	USD	4.500,0	% 104,53	4.703.681,25	0,49
XS1545743442	5,7500 % Easy Tactic USD Notes 17/22	USD	7.800,0	% 97,78	7.626.694,92	0,80
XS1811023065	7,0000 % Easy Tactic USD Notes 18/21	USD	4.000,0	% 100,25	4.009.953,60	0,42
XS1956133893	8,1250 % Easy Tactic USD Notes 19/23	USD	10.000,0	% 95,98	9.597.585,00	1,00
XS1581103428	5,2500 % Fortune Star USD Notes 17/22	USD	4.000,0	% 101,00	4.040.000,00	0,42
XS2132420758	6,8500 % Fortune Star USD Notes 20/24	USD	16.500,0	% 106,25	17.531.250,00	1,83
XS2238561794	5,9500 % Fortune Star USD Notes 20/25	USD	400,0	% 104,60	418.419,69	0,04
XS2281321799	5,0500 % Fortune Star USD Notes 21/27	USD	2.000,0	% 100,11	2.002.271,60	0,21
XS1760383577	5,9000 % Greenland Global Investment USD MTN 18/23	USD	1.600,0	% 87,22	1.395.456,00	0,15
XS1960762554	7,2500 % Greenland Global Investment USD MTN 19/22	USD	800,0	% 96,50	771.988,56	0,08
XS2016768439	6,7500 % Greenland Global Investment USD MTN 19/22	USD	3.000,0	% 94,65	2.839.500,00	0,30
XS2055399054	6,7500 % Greenland Global Investment USD MTN 19/23	USD	5.000,0	% 85,57	4.278.416,50	0,45
XS2228909854	6,7500 % Greenland Global Investment USD MTN 20/22	USD	5.000,0	% 95,15	4.757.622,00	0,50
XS2188664929	6,2500 % Greenland Global Investment USD MTN 20/22	USD	2.400,0	% 97,70	2.344.800,00	0,24
XS2207192191	6,1250 % Greenland Global Investment USD MTN 20/23	USD	1.600,0	% 86,74	1.387.900,00	0,14
XS2125118971	9,8750 % Hong Seng USD Notes 20/22	USD	3.000,0	% 100,57	3.017.185,20	0,31
XS2290806285	4,5000 % New Metro Global USD Notes 21/26	USD	4.300,0	% 98,01	4.214.333,25	0,44
XS2057076387	6,7000 % RKPF Overseas 2019 A USD Notes 19/24	USD	3.800,0	% 106,37	4.042.028,08	0,42
XS2127855711	5,9000 % RKPF Overseas 2019 A USD Notes 20/25	USD	900,0	% 104,39	939.489,12	0,10
XS2223762209	6,0000 % RKPF Overseas 2019 A USD Notes 20/25	USD	8.600,0	% 104,24	8.964.418,98	0,94
XS1903671854	13,0000% Scenery Journey USD Notes 18/22	USD	5.000,0	% 93,46	4.672.791,50	0,49
XS2109191986	11,5000% Scenery Journey USD Notes 20/22	USD	23.600,0	% 92,50	21.830.331,82	2,28
XS2011786659	6,9500 % Tuspark Forward USD Notes 19/22	USD	8.000,0	% 83,81	6.705.000,00	0,70
XS1023280271	7,2500 % Wanda Properties International USD Notes 14/24	USD	2.400,0	% 98,45	2.362.800,00	0,25
XS2078814147	6,9500 % Wanda Properties Overseas USD Notes 19/22	USD	3.300,0	% 99,87	3.295.616,28	0,34
XS2100658066	6,8750 % Wanda Properties Overseas USD Notes 20/23	USD	4.400,0	% 97,84	4.304.949,88	0,45
<b>Islas Caimán</b>					<b>427.576.368,49</b>	<b>44,68</b>
XS1976766045	7,8750 % 21Vianet Group USD Notes 19/21	USD	450,0	% 102,11	459.492,80	0,05
XS2071413483	7,8750 % Agile Group Holdings USD FLR- Notes 19/undefined	USD	6.300,0	% 103,43	6.516.342,00	0,68
XS2003471617	8,3750 % Agile Group Holdings USD FLR- Notes 19/undefined	USD	5.900,0	% 104,34	6.155.912,50	0,64
XS2082380515	7,5000 % Anton Oilfield Services Group USD Notes 19/22	USD	6.500,0	% 94,29	6.128.525,00	0,64
XS2032582244	7,4500 % Bright Scholar Education Holdings USD Notes 19/22	USD	5.500,0	% 104,41	5.742.425,15	0,60
XS1512966372	6,7500 % Central China Real Estate USD Notes 16/21	USD	3.600,0	% 99,27	3.573.612,00	0,37
XS1984473071	7,2500 % Central China Real Estate USD Notes 19/23	USD	2.600,0	% 95,45	2.481.700,00	0,26
XS2189387520	7,6500 % Central China Real Estate USD Notes 20/23	USD	4.400,0	% 93,52	4.115.052,92	0,43
XS2102302200	7,2500 % Central China Real Estate USD Notes 20/24	USD	1.500,0	% 86,98	1.304.700,00	0,14
XS2196807833	6,3500 % China Aoyuan Group USD Notes 20/24	USD	7.300,0	% 100,73	7.353.563,75	0,77
XS2233109409	6,2000 % China Aoyuan Group USD Notes 20/26	USD	4.000,0	% 96,02	3.840.693,60	0,40

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

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
XS1982036961	9,5000 % China Evergrande Group USD Notes 19/22	USD	17.500,0	% 95,60	16.730.000,00	1,75
XS1982037779	10,0000% China Evergrande Group USD Notes 19/23	USD	28.800,0	% 91,10	26.235.599,04	2,74
XS2106834299	11,5000% China Evergrande Group USD Notes 20/23	USD	800,0	% 93,20	745.580,00	0,08
XS2024786035	7,1250 % China Hongqiao Group USD Notes 19/22	USD	5.500,0	% 100,74	5.540.462,95	0,58
XS2055625839	7,3750 % China Hongqiao Group USD Notes 19/23	USD	2.000,0	% 100,71	2.014.229,80	0,21
XS2016010881	7,2500 % China SCE Group Holdings USD Notes 19/23	USD	3.800,0	% 103,35	3.927.458,46	0,41
XS1974405893	7,3750 % China SCE Group Holdings USD Notes 19/24	USD	4.600,0	% 103,15	4.744.944,16	0,50
XS2227351900	7,0000 % China SCE Group Holdings USD Notes 20/25	USD	4.000,0	% 100,70	4.028.090,80	0,42
XS2316077572	5,9500 % China SCE Group Holdings USD Notes 21/24	USD	2.000,0	% 99,05	1.981.092,40	0,21
XS1653470721	5,3750 % CIFI Holdings Group USD FLR- Notes 17/undefined	USD	1.600,0	% 102,09	1.633.404,00	0,17
XS2205316941	5,9500 % CIFI Holdings Group USD Notes 20/25	USD	10.000,0	% 106,71	10.671.225,00	1,12
XS2280431763	4,3750 % CIFI Holdings Group USD Notes 21/27	USD	3.200,0	% 97,99	3.135.791,36	0,33
XS2035536098	12,8750% Dexin China Holdings USD Notes 19/21	USD	500,0	% 102,43	512.133,35	0,05
XS2108998555	11,8750% Dexin China Holdings USD Notes 20/22	USD	2.000,0	% 101,73	2.034.585,00	0,21
XS1657420441	5,8750 % eHi Car Services USD Notes 17/22	USD	7.200,0	% 94,75	6.822.064,58	0,71
XS2066636429	7,6250 % E-House China Enterprise Holdings USD Notes 19/22	USD	7.000,0	% 99,79	6.985.391,00	0,73
XS1970560451	7,8750 % ESR Cayman USD MTN 19/22	USD	5.600,0	% 104,06	5.827.500,00	0,61
XS1498418224	7,3750 % Fantasia Holdings Group USD Notes 16/21	USD	2.900,0	% 99,75	2.892.847,44	0,30
XS1982124239	11,7500% Fantasia Holdings Group USD Notes 19/22	USD	2.000,0	% 102,34	2.046.747,00	0,21
XS2030329358	12,2500% Fantasia Holdings Group USD Notes 19/22	USD	3.200,0	% 102,06	3.266.060,80	0,34
XS2275739378	6,9500 % Fantasia Holdings Group USD Notes 20/21	USD	4.100,0	% 98,78	4.049.787,71	0,42
XS2100005771	10,8750% Fantasia Holdings Group USD Notes 20/23	USD	2.000,0	% 99,40	1.988.046,60	0,21
XS2181037230	11,8750% Fantasia Holdings Group USD Notes 20/23	USD	3.500,0	% 99,54	3.484.044,55	0,36
USG3958RAB53	4,6250 % Golden Eagle Retail Group USD Notes 13/23	USD	6.000,0	% 102,34	6.140.250,00	0,64
XS1991146892	6,0000 % Greenland Hong Kong Holdings USD Notes 19/21	USD	5.600,0	% 99,27	5.559.283,52	0,58
XS2247552446	4,7000 % Greentown China Holdings USD Notes 20/25	USD	3.200,0	% 99,51	3.184.478,08	0,33
XS2193529562	5,6500 % Greentown China Holdings USD Notes 20/25	USD	1.100,0	% 103,33	1.136.617,68	0,12
XS2034868047	6,3750 % Honghua Group USD Notes 19/22	USD	5.500,0	% 97,88	5.383.264,70	0,56
XS1799928418	9,4500 % Jingrui Holdings USD Notes 18/21	USD	1.500,0	% 99,04	1.485.550,50	0,16
XS1976349016	10,8750% Jingrui Holdings USD Notes 19/21	USD	3.200,0	% 98,37	3.147.855,36	0,33
XS1627597955	8,5000 % Kaisa Group Holdings USD Notes 17/22	USD	4.000,0	% 102,14	4.085.500,00	0,43
USG52132BW96	11,9500% Kaisa Group Holdings USD Notes 19/22	USD	2.400,0	% 105,27	2.526.457,68	0,26
XS1973544700	11,2500% Kaisa Group Holdings USD Notes 19/22	USD	2.000,0	% 103,61	2.072.285,80	0,22
XS2002235518	11,5000% Kaisa Group Holdings USD Notes 19/23	USD	16.070,0	% 103,57	16.643.242,61	1,74
XS2030334192	10,8750% Kaisa Group Holdings USD Notes 19/23	USD	800,0	% 103,79	830.320,00	0,09
XS2078247983	11,9500% Kaisa Group Holdings USD Notes 19/23	USD	3.200,0	% 105,29	3.369.289,60	0,35
XS2181557740	7,8750 % Kaisa Group Holdings USD Notes 20/21	USD	2.000,0	% 100,38	2.007.672,80	0,21
XS2268673337	6,5000 % Kaisa Group Holdings USD Notes 20/21	USD	3.600,0	% 100,24	3.608.473,32	0,38
XS2201954067	9,7500 % Kaisa Group Holdings USD Notes 20/23	USD	7.700,0	% 101,88	7.844.415,81	0,82
XS2214229887	5,9500 % KWG Group Holdings USD MTN 20/25	USD	1.400,0	% 99,62	1.394.624,28	0,15
XS1716631301	5,8750 % KWG Group Holdings USD Notes 17/24	USD	3.000,0	% 101,89	3.056.700,00	0,32
XS1954740285	7,8750 % KWG Group Holdings USD Notes 19/23	USD	11.500,0	% 103,08	11.853.864,20	1,24
XS2231563805	4,2500 % Logan Group USD Notes 20/24	USD	1.000,0	% 100,10	1.001.001,90	0,10
XS2206313541	5,2500 % Logan Group USD Notes 20/25	USD	2.000,0	% 103,88	2.077.630,00	0,22
XS2272214458	4,8500 % Logan Group USD Notes 20/26	USD	5.400,0	% 101,32	5.471.457,66	0,57
USG5975LAE68	5,3750 % Melco Resorts Finance USD Notes 19/29	USD	3.000,0	% 105,00	3.150.075,00	0,33
USG5975LAF34	5,7500 % Melco Resorts Finance USD Notes 20/28	USD	4.200,0	% 106,68	4.480.494,06	0,47
XS1986632716	12,8500% Modern Land China USD Notes 19/21	USD	2.000,0	% 102,74	2.054.726,60	0,21

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
XS2202152703	11,5000% Modern Land China USD Notes 20/22	USD	1.200,0	% 101,00	1.212.054,36	0,13
XS2030333384	6,9500 % Powerlong Real Estate Holdings USD Notes 19/23	USD	2.100,0	% 104,61	2.196.808,11	0,23
XS2213954766	6,2500 % Powerlong Real Estate Holdings USD Notes 20/24	USD	9.600,0	% 104,94	10.074.269,76	1,05
XS2216993860	8,5000 % Redco Properties Group USD Notes 20/21	USD	3.600,0	% 99,96	3.598.449,84	0,38
XS2103199050	9,7000 % Redsun Properties Group USD Notes 20/23	USD	7.000,0	% 103,82	7.267.376,90	0,76
XS2244315110	7,3000 % Redsun Properties Group USD Notes 21/25	USD	2.600,0	% 96,62	2.512.016,26	0,26
XS1950819729	11,2500% Ronshine China Holdings USD Notes 19/21	USD	3.000,0	% 101,31	3.039.290,70	0,32
XS1976760782	8,7500 % Ronshine China Holdings USD Notes 19/22	USD	2.000,0	% 99,95	1.998.980,00	0,21
XS2031469732	8,9500 % Ronshine China Holdings USD Notes 19/23	USD	5.000,0	% 99,18	4.959.218,50	0,52
XS2090949160	8,1000 % Ronshine China Holdings USD Notes 19/23	USD	4.000,0	% 97,32	3.892.833,20	0,41
XS2189303873	7,3500 % Ronshine China Holdings USD Notes 20/23	USD	4.200,0	% 94,70	3.977.566,32	0,42
XS1632358112	6,4000 % Shui On Development Holding USD FLR-Notes 17/undefined	USD	7.500,0	% 101,02	7.576.579,50	0,79
XS2075800743	5,7500 % Shui On Development Holding USD Notes 19/23	USD	4.400,0	% 103,27	4.543.822,36	0,47
XS2219615957	6,1500 % Shui On Development Holding USD Notes 20/24	USD	2.200,0	% 104,58	2.300.865,16	0,24
XS2113708155	5,5000 % Shui On Development Holding USD Notes 20/25	USD	2.400,0	% 101,62	2.438.913,36	0,26
XS2240047881	9,5000 % Sinic Holdings Group USD Notes 20/21	USD	1.400,0	% 99,33	1.390.562,46	0,15
XS2281324389	8,5000 % Sinic Holdings Group USD Notes 21/22	USD	1.000,0	% 98,08	980.750,00	0,10
XS1810024338	8,3500 % Sunac China Holdings USD Notes 18/23	USD	7.100,0	% 104,18	7.396.552,09	0,77
XS2075937297	7,5000 % Sunac China Holdings USD Notes 19/24	USD	13.200,0	% 105,17	13.882.259,16	1,45
XS2202754938	7,0000 % Sunac China Holdings USD Notes 20/25	USD	3.400,0	% 102,60	3.488.504,04	0,36
XS2287889708	5,9500 % Sunac China Holdings USD Notes 21/24	USD	4.000,0	% 101,21	4.048.404,00	0,42
XS2027426027	6,7500 % Times China Holdings USD Notes 19/23	USD	5.600,0	% 104,17	5.833.713,20	0,61
XS2198851482	6,7500 % Times China Holdings USD Notes 20/25	USD	9.100,0	% 105,20	9.573.361,07	1,00
USG98149AD29	5,5000 % Wynn Macau USD Notes 17/27	USD	7.000,0	% 104,38	7.306.250,00	0,76
USG98149AG59	5,5000 % Wynn Macau USD Notes 20/26	USD	7.000,0	% 104,44	7.310.625,00	0,76
USG98149AH33	5,6250 % Wynn Macau USD Notes 20/28	USD	6.500,0	% 104,36	6.783.562,50	0,71
XS1692346395	5,3750 % Yuzhou Group Holdings USD FLR-Notes 17/undefined	USD	7.500,0	% 87,90	6.592.500,00	0,69
XS1938265474	8,6250 % Yuzhou Group Holdings USD Notes 19/22	USD	4.000,0	% 97,96	3.918.400,00	0,41
XS2185842924	8,3000 % Zhenro Properties Group USD Notes 20/23	USD	4.000,0	% 102,85	4.114.142,40	0,43
XS2099413093	7,8750 % Zhenro Properties Group USD Notes 20/24	USD	7.000,0	% 101,05	7.073.469,90	0,74
XS2226898216	7,3500 % Zhenro Properties Group USD Notes 20/25	USD	3.800,0	% 98,94	3.759.631,46	0,39
<b>China</b>					<b>17.142.084,34</b>	<b>1,79</b>
XS1973586537	8,6250 % China Grand Automotive Services USD Notes 19/22	USD	5.400,0	% 89,59	4.837.725,00	0,51
XS1967601649	8,5000 % Huayuan Property USD Notes 19/21	USD	7.000,0	% 97,56	6.829.468,10	0,71
XS2010988074	8,3750 % Jinke Properties Group USD Notes 19/21	USD	5.450,0	% 100,46	5.474.891,24	0,57
<b>Hong Kong</b>					<b>30.993.214,70</b>	<b>3,24</b>
XS2222027364	5,8250 % Bank of East Asia USD FLR- MTN 20/undefined	USD	2.250,0	% 107,75	2.424.467,03	0,25
XS1488049740	6,7500 % China South City Holdings USD Notes 16/21	USD	1.100,0	% 96,18	1.057.991,00	0,11
XS2120092882	10,8750% China South City Holdings USD Notes 20/22	USD	4.000,0	% 94,36	3.774.280,00	0,40
XS2029997942	7,5000 % Wanda Group Overseas USD Notes 19/22	USD	7.500,0	% 89,80	6.735.281,25	0,70
XS1973241125	9,5000 % Yango Justice International USD Notes 19/21	USD	450,0	% 100,12	450.553,19	0,05
XS2100664544	9,2500 % Yango Justice International USD Notes 20/23	USD	6.500,0	% 100,84	6.554.626,65	0,69
XS2122380822	8,2500 % Yango Justice International USD Notes 20/23	USD	3.200,0	% 98,69	3.158.202,56	0,33
XS2203986927	7,5000 % Yango Justice International USD Notes 20/24	USD	1.600,0	% 97,54	1.560.591,52	0,16
XS2030531938	6,8000 % Yanlord Land USD Notes 19/24	USD	5.000,0	% 105,54	5.277.221,50	0,55
<b>India</b>					<b>30.537.754,43</b>	<b>3,19</b>

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

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
XS1599758940	5,2500 % HPCL-Mittal Energy USD Notes 17/27	USD	2.000,0	% 104,13	2.082.511,00	0,22
XS2113454115	5,8750 % IIFL Finance USD MTN 20/23	USD	6.900,0	% 99,50	6.865.804,98	0,72
USY7275HAA69	6,6700 % ReNew Power Synthetic USD Notes 19/24	USD	5.200,0	% 105,16	5.468.123,91	0,57
USY7279WAA90	5,8750 % ReNew Power USD Notes 20/27	USD	4.600,0	% 106,73	4.909.564,54	0,51
USY7758EEF44	5,1000 % Shriram Transport Finance USD MTN 20/23	USD	11.000,0	% 101,93	11.211.750,00	1,17
<b>Indonesia</b>					<b>12.728.866,32</b>	<b>1,33</b>
USY71300AB67	7,7500 % Bukit Makmur Mandiri Utama USD Notes 21/26	USD	6.600,0	% 99,79	6.585.837,72	0,69
XS2313088739	5,3750 % Japfa Comfeed Indonesia USD Notes 21/26	USD	6.000,0	% 102,38	6.143.028,60	0,64
<b>Mauricio</b>					<b>11.175.329,80</b>	<b>1,17</b>
USV3855LAA71	6,2500 % Greenko Mauritius USD Notes 19/23	USD	2.000,0	% 103,41	2.068.293,80	0,22
USV3855GAB69	5,9500 % Greenko Solar Mauritius USD Notes 19/26	USD	8.500,0	% 107,14	9.107.036,00	0,95
<b>Filipinas</b>					<b>19.822.711,00</b>	<b>2,07</b>
XS2207320701	5,5000 % San Miguel USD FLR-MTN 20/undefined	USD	3.500,0	% 103,96	3.638.534,90	0,38
XS2072777381	5,9500 % SMC Global Power Holdings USD FLR-Notes 19/undefined	USD	9.000,0	% 102,48	9.223.001,10	0,96
XS2239056174	7,0000 % SMC Global Power Holdings USD FLR-Notes 20/undefined	USD	6.500,0	% 107,10	6.961.175,00	0,73
<b>Singapur</b>					<b>88.315.054,65</b>	<b>9,23</b>
XS1753595328	5,4500 % ABJA Investment USD Notes 18/28	USD	9.200,0	% 103,09	9.484.050,00	0,99
XS1498440079	5,5000 % Global Prime Capital USD Notes 16/23	USD	2.000,0	% 101,68	2.033.561,00	0,21
XS2050614796	5,9500 % Global Prime Capital USD Notes 20/25	USD	5.500,0	% 104,13	5.726.943,75	0,60
USY39694AA51	5,8750 % Indika Energy Capital III USD Notes 17/24	USD	6.800,0	% 100,84	6.856.974,48	0,72
USY39690AA30	8,2500 % Indika Energy Capital IV USD Notes 20/25	USD	7.000,0	% 105,58	7.390.720,40	0,77
XS2099563228	3,9000 % Jollibee Worldwide USD FLR- Notes 20/undefined	USD	7.500,0	% 98,41	7.380.966,00	0,77
XS2010198260	7,2500 % LMIRT Capital USD Notes 19/24	USD	3.200,0	% 102,74	3.287.794,24	0,34
XS2295115997	7,5000 % LMIRT Capital USD Notes 21/26	USD	2.900,0	% 102,41	2.970.014,41	0,31
USY56607AA51	6,3750 % Medco Bell USD Notes 20/27	USD	3.600,0	% 100,44	3.615.840,00	0,38
USY59501AA78	7,3750 % Medco Oak Tree USD Notes 19/26	USD	2.000,0	% 106,89	2.137.800,00	0,22
USY59505AA82	6,7500 % Medco Platinum Road USD Notes 18/25	USD	11.000,0	% 104,99	11.549.252,00	1,21
XS1600398504	6,3750 % Oxley USD MTN 17/21	USD	4.200,0	% 99,81	4.192.125,00	0,44
XS1750550029	7,0000 % TBLA International USD Notes 18/23	USD	3.500,0	% 86,44	3.025.257,90	0,32
XS1506085114	6,7500 % Theta Capital USD Notes 16/26	USD	900,0	% 96,60	869.385,24	0,09
XS2099273737	8,1250 % Theta Capital USD Notes 20/25	USD	11.300,0	% 102,63	11.596.660,03	1,21
XS2265528120	5,5000 % TML Holdings USD Notes 20/24	USD	6.000,0	% 103,30	6.197.710,20	0,65
<b>Supranacional</b>					<b>2.363.750,00</b>	<b>0,25</b>
USG61759AA70	9,2500 % Mongolian Mining Via Energy Resources USD Notes 19/24	USD	2.500,0	% 94,55	2.363.750,00	0,25
<b>Tailandia</b>					<b>5.031.556,50</b>	<b>0,53</b>
XS2084378798	4,9000 % TMB Bank USD FLR-MTN 19/undefined	USD	5.000,0	% 100,63	5.031.556,50	0,53
<b>Países Bajos</b>					<b>5.219.185,74</b>	<b>0,54</b>
USN4717BAD84	6,5000 % Jababeka International USD Notes 16/23	USD	2.000,0	% 96,88	1.937.509,00	0,20
XS2202749003	5,0000 % Royal Capital USD FLR-Notes 20/undefined	USD	3.100,0	% 105,86	3.281.676,74	0,34
<b>Reino Unido</b>					<b>22.974.322,82</b>	<b>2,40</b>
USG9T27HAB07	8,0000 % Vedanta Resources Finance II USD Notes 19/23	USD	11.000,0	% 91,54	10.069.180,00	1,05
USG9T27HAD62	8,9500 % Vedanta Resources Finance II USD Notes 21/25	USD	200,0	% 95,61	191.222,82	0,02
USG9328DAM23	6,3750 % Vedanta Resources USD Notes 17/22	USD	13.400,0	% 94,88	12.713.920,00	1,33
<b>EE. UU.</b>					<b>7.402.500,00</b>	<b>0,77</b>
XS2224065289	5,9500 % Periana Holdings USD Notes 20/26	USD	7.000,0	% 105,75	7.402.500,00	0,77
<b>Valores e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>					<b>26.788.655,00</b>	<b>2,80</b>
<b>Bonos</b>					<b>26.788.655,00</b>	<b>2,80</b>
<b>Islas Caimán</b>					<b>26.788.655,00</b>	<b>2,80</b>
XS2194361494	5,7500 % Agile Group Holdings USD Notes 20/25	USD	4.000,0	% 102,71	4.108.388,80	0,43
USG5975LAD85	5,6250 % Melco Resorts Finance USD Notes 19/27	USD	7.000,0	% 104,92	7.344.097,60	0,77
USG60744AA05	5,3750 % MGM China Holdings USD Notes 19/24	USD	6.000,0	% 103,16	6.189.543,60	0,65

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
USG60744AG74	4,7500 % MGM China Holdings USD Notes 21/27	USD	3.200,0	% 101,63	3.252.000,00	0,34
XS2073593274	8,3750 % Yuzhou Group Holdings USD Notes 19/24	USD	6.600,0	% 89,31	5.894.625,00	0,61
<b>Otros títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>					<b>4.436.985,21</b>	<b>0,47</b>
<b>Bonos</b>					<b>4.436.985,21</b>	<b>0,47</b>
<b>Islas Vírgenes Británicas</b>					<b>4.088.568,53</b>	<b>0,43</b>
XS2207844957	6,0000 % Hopson Capital International USD Notes 20/21	USD	2.500,0	% 99,78	2.494.568,53	0,26
XS2279440213	5,3500 % ZhenAn Glory Investment USD MTN 21/22	USD	1.600,0	% 99,63	1.594.000,00	0,17
<b>Islas Caimán</b>					<b>348.416,68</b>	<b>0,04</b>
XS2215180550	7,2500 % Central China Real Estate USD Notes 20/24	USD	400,0	% 87,10	348.416,68	0,04
<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>20.928.400,28</b>	<b>2,19</b>
<b>Luxemburgo</b>					<b>20.928.400,28</b>	<b>2,19</b>
LU0665630819	Allianz Global Investors Fund - Allianz China Strategic Bond -A- USD - (0,650%)	Shs	116.009	USD 8,65	1.003.480,28	0,11
LU2052518391	Allianz Global Investors Fund - Allianz SGD Income -W- (H2-USD) - (0,420%)	Shs	19.000	USD 1.048,68	19.924.920,00	2,08
<b>Inversiones en títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>					<b>876.854.356,10</b>	<b>91,63</b>
<b>Depósitos en entidades financieras</b>					<b>57.852.142,17</b>	<b>6,05</b>
<b>Depósitos a la vista</b>					<b>57.852.142,17</b>	<b>6,05</b>
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	USD			54.352.142,17	5,68
	Efectivo en entidades intermediarias y depósitos utilizados para garantizar derivados	USD			3.500.000,00	0,37
<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>					<b>57.852.142,17</b>	<b>6,05</b>

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	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>28.125,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Operaciones de futuros</b>					<b>28.125,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Futuros de bonos vendidos</b>					<b>28.125,00</b>	<b>0,00</b>
10-Year US Treasury Bond (CBT) Futures 06/21	Ctr	-300	USD 131,19	28.125,00	0,00	
<b>Derivados extrabursátiles</b>					<b>-2.286.491,72</b>	<b>-0,24</b>
<b>Operaciones de divisas a plazo</b>					<b>-1.429.316,51</b>	<b>-0,15</b>
Sold AUD / Bought USD - 30 Apr 2021	AUD	-1.413.740,35		9.087,90	0,00	
Sold CAD / Bought USD - 30 Apr 2021	CAD	-40.161,39		47,83	0,00	
Sold CNH / Bought USD - 30 Apr 2021	CNH	-4.474.926,26		5.345,47	0,00	
Sold EUR / Bought USD - 30 Apr 2021	EUR	-734.020,10		7.957,23	0,00	
Sold GBP / Bought USD - 30 Apr 2021	GBP	-764.692,79		-633,86	0,00	
Sold NZD / Bought USD - 30 Apr 2021	NZD	-306.737,52		2.220,07	0,00	
Sold SGD / Bought USD - 30 Apr 2021	SGD	-1.931.227,23		2.073,98	0,00	
Sold USD / Bought AUD - 30 Apr 2021	USD	-72.667.673,75		-591.702,03	-0,06	
Sold USD / Bought CAD - 30 Apr 2021	USD	-13.596.062,63		-51.680,29	-0,01	
Sold USD / Bought CNH - 30 Apr 2021	USD	-41.174.825,35		-288.712,67	-0,03	
Sold USD / Bought EUR - 30 Apr 2021	USD	-33.088.577,41		-371.209,61	-0,04	
Sold USD / Bought GBP - 30 Apr 2021	USD	-21.671.285,14		-19.546,11	0,00	
Sold USD / Bought NZD - 30 Apr 2021	USD	-7.739.435,14		-41.102,51	0,00	
Sold USD / Bought SGD - 30 Apr 2021	USD	-92.580.791,52		-57.192,57	-0,01	
Sold USD / Bought ZAR - 30 Apr 2021	USD	-7.588.820,10		-13.047,33	0,00	
Sold ZAR / Bought USD - 30 Apr 2021	ZAR	-66.996.906,79		-21.222,01	0,00	
<b>Operaciones de swaps</b>					<b>-857.175,21</b>	<b>-0,09</b>
<b>Swaps de operaciones crediticias</b>					<b>-857.175,21</b>	<b>-0,09</b>
<b>Vendedor de protección</b>					<b>-857.175,21</b>	<b>-0,09</b>

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

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Ganancias/ pérdidas no realizadas	% del patri- monio del Subfondo
Agile Group Holdings 8.50% 18 Jul 2021 - 5.00% 22 Jun 2021	USD	8.000.000,00		-42.546,34	0,00
China Aoyuan Group 7.95% 07 Sep 2021 - 5.00% 20 Sep 2021	USD	6.500.000,00		-38.040,66	0,00
China Aoyuan Group 7.95% 19 Feb 2023 - 3.75% 15 Dec 2021	USD	20.000.000,00		-207.432,60	-0,02
China Aoyuan Group 8.50% 23 Jan 2022 - 5.00% 20 Sep 2021	USD	4.000.000,00		-64.853,73	-0,01
China Aoyuan Group 8.50% 23 Jan 2022 - 5.00% 20 Sep 2021	USD	4.000.000,00		-68.494,80	-0,01
Country Garden Holdings 4.75% 25 Jul 2022 - 5.00% 20 Dec 2021	USD	8.000.000,00		-21.916,74	0,00
Country Garden Holdings 5.13% 17 Jan 2025 - 1.00% 11 Mar 2022	USD	35.000.000,00		217.101,15	0,02
Country Garden Holdings 5.13% 17 Jan 2025 - 1.00% 20 Jun 2021	USD	8.000.000,00		103.617,43	0,01
Logan Group 6.50% 16 Jul 2023 - 5.00% 20 Mar 2023	USD	16.000.000,00		-169.665,85	-0,02
Markit CDX North America High Yield Index - 5.00% 20 Dec 2021	USD	20.000.000,00		-27.350,42	0,00
Markit CDX North America High Yield Index - 5.00% 20 Dec 2021	USD	20.000.000,00		-18.016,87	0,00
Markit CDX North America High Yield Index - 5.00% 20 Jun 2022	USD	20.000.000,00		-19.704,62	0,00
Markit CDX North America High Yield Index - 5.00% 20 Jun 2022	USD	20.000.000,00		14.701,27	0,00
Shimao Group Holdings 4.75% 03 Jul 2022 - 5.00% 20 Jun 2022	USD	8.000.000,00		-28.526,52	0,00
Shui On Development Holding 6.25% 28 Nov 2021 - 5.00% 20 Jun 2022	USD	8.000.000,00		42.215,25	0,00
Sunac China Holdings 7.88% 15 Feb 2022 - 5.00% 20 Dec 2021	USD	4.000.000,00		43.254,80	0,00
Yuzhou Group Holdings 6.00% 25 Oct 2023 - 5.00% 20 Jun 2022	USD	6.500.000,00		-446.412,52	-0,05
Yuzhou Group Holdings 8.63% 23 Jan 2022 - 1.00% 30 Jun 2021	USD	16.000.000,00		259.319,84	0,03
Yuzhou Group Holdings 8.63% 23 Jan 2022 - 4.00% 10 Oct 2021	USD	12.000.000,00		-384.423,28	-0,04
<b>Inversiones en derivados</b>				<b>-2.258.366,72</b>	<b>-0,24</b>
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>	<b>USD</b>			<b>24.527.700,64</b>	<b>2,56</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>USD</b>			<b>956.975.832,19</b>	<b>100,00</b>

## El Subfondo en cifras

	31.03.2021	30.09.2020	30.09.2019
Valor liquidativo por acción en la divisa de la clase de acciones			
- Clase AM (H2-AUD) (distribución) WKN: A2H 7QX/ISIN: LU1720049037	7,78	7,81	8,68
- Clase AMg (H2-AUD) (distribución) WKN: A14 ZMD/ISIN: LU1282650156	7,81	7,90	8,92
- Clase AMg (H2-CAD) (distribución) WKN: A14 ZMG/ISIN: LU1282650404	7,95	8,04	9,04
- Clase AMg (H2-RMB) (distribución) WKN: A14 ZME/ISIN: LU1282650230	7,95	8,03	9,02
- Clase IT (H2-RMB) (acumulación) WKN: A2P K6G/ISIN: LU2002384274	10.277,61	9.809,30	9.904,51
- Clase A (H2-EUR) (distribución) WKN: A2D MME/ISIN: LU1574759913	74,52	77,25	87,33
- Clase AMg (H2-EUR) (distribución) WKN: A14 2RP/ISIN: LU1311290768	7,72	7,79	8,72
- Clase AT (H2-EUR) (acumulación) WKN: A2P T2G/ISIN: LU2069287352	96,81	94,37	--
- Clase I (H2-EUR) (distribución) WKN: A11 9BC/ISIN: LU1093407077	777,52	809,18	915,31
- Clase P (H2-EUR) (distribución) WKN: A2H 6KA/ISIN: LU1706852537	758,19	789,25	892,85
- Clase AMg (H2-GBP) (distribución) WKN: A14 ZMF/ISIN: LU1282650313	7,91	7,98	8,98
- Clase AM (HKD) (distribución) WKN: A2H 7QY/ISIN: LU1720049110	7,92	7,91	8,82
- Clase AMg (HKD) (distribución) WKN: A14 ZMC/ISIN: LU1282650073	8,14	8,19	9,26
- Clase AMg (H2-NZD) (distribución) WKN: A14 ZMH/ISIN: LU1282650586	7,78	7,87	8,91
- Clase IM (H2-PLN) (distribución) WKN: A2D V0S/ISIN: LU1664638316	--	3.185,90	3.514,91
- Clase AM (H2-SGD) (distribución) WKN: A2H 7QW/ISIN: LU1720048906	7,90	7,92	8,74
- Clase AMg (SGD) (distribución) WKN: A2A SG3/ISIN: LU1492452609	7,01	7,22	8,21
- Clase AMg (H2-SGD) (distribución) WKN: A14 ZMJ/ISIN: LU1282650669	7,95	8,03	9,01
- Clase AM (USD) (distribución) WKN: A2H 7QV/ISIN: LU1720048815	7,98	7,99	8,79
- Clase AMg (USD) (distribución) WKN: A14 ZMB/ISIN: LU1282649901	8,09	8,17	9,13
- Clase AT (USD) (acumulación) WKN: A2D J4A/ISIN: LU1543697327	10,45	10,12	10,40
- Clase CM (USD) (distribución) WKN: A2P EXL/ISIN: LU1958618974	8,73	8,75	9,62
- Clase CT (USD) (acumulación) WKN: A2P EXM/ISIN: LU1958619196	9,89	9,59	9,90
- Clase IM (USD) (distribución) WKN: A2J E4W/ISIN: LU1728569184	836,83	834,94	910,73
- Clase IT (USD) (acumulación) WKN: A11 7VL/ISIN: LU1089087859	1.030,55	994,49	1.014,01
- Clase R (USD) (distribución) WKN: A2P AVJ/ISIN: LU1923143306	9,56	9,91	10,70
- Clase RT (USD) (acumulación) WKN: A2P AVK/ISIN: LU1923143488	10,86	10,49	10,71
- Clase W (USD) (distribución) WKN: A11 7VM/ISIN: LU1089087933	881,33	915,14	1.006,80
- Clase WM (USD) (distribución) WKN: A2A EDB/ISIN: LU1361133488	934,12	927,98	1.002,91
- 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	132,69	134,19	150,93
Acciones en circulación	256.142.668	242.098.030	321.515.493
- Clase AM (H2-AUD) (distribución) WKN: A2H 7QX/ISIN: LU1720049037	343.243	457.369	867.779
- Clase AMg (H2-AUD) (distribución) WKN: A14 ZMD/ISIN: LU1282650156	11.617.926	15.269.693	16.539.201
- Clase AMg (H2-CAD) (distribución) WKN: A14 ZMG/ISIN: LU1282650404	2.147.390	2.814.870	2.871.139

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 00 hasta 00.

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

		31.03.2021	30.09.2020	30.09.2019
- Clase AMg (H2-RMB) (distribución)	WKN: A14 ZME/ISIN: LU1282650230	33.202.559	17.573.963	25.549.923
- Clase IT (H2-RMB) (acumulación)	WKN: A2P K6G/ISIN: LU2002384274	17	17	49.568
- Clase A (H2-EUR) (distribución)	WKN: A2D MME/ISIN: LU1574759913	16.218	18.374	31.329
- Clase AMg (H2-EUR) (distribución)	WKN: A14 2RP/ISIN: LU1311290768	2.266.288	5.457.588	5.402.335
- Clase AT (H2-EUR) (acumulación)	WKN: A2P T2G/ISIN: LU2069287352	5.366	5.797	--
- Clase I (H2-EUR) (distribución)	WKN: A11 9BC/ISIN: LU1093407077	7.688	8.867	2.758
- Clase P (H2-EUR) (distribución)	WKN: A2H 6KA/ISIN: LU1706852537	2.708	3.041	5.345
- Clase AMg (H2-GBP) (distribución)	WKN: A14 ZMF/ISIN: LU1282650313	1.898.176	2.519.427	3.449.655
- Clase AM (HKD) (distribución)	WKN: A2H 7QY/ISIN: LU1720049110	2.967.982	2.220.625	9.063.389
- Clase AMg (HKD) (distribución)	WKN: A14 ZMC/ISIN: LU1282650073	118.733.134	125.534.196	177.776.019
- Clase AMg (H2-NZD) (distribución)	WKN: A14 ZMH/ISIN: LU1282650586	1.346.892	1.596.504	2.185.414
- Clase IM (H2-PLN) (distribución)	WKN: A2D V0S/ISIN: LU1664638316	--	14	12.446
- Clase AM (H2-SGD) (distribución)	WKN: A2H 7QW/ISIN: LU1720048906	1.115.261	1.200.840	3.960.098
- Clase AMg (SGD) (distribución)	WKN: A2A SG3/ISIN: LU1492452609	4.902.526	4.583.321	3.465.048
- Clase AMg (H2-SGD) (distribución)	WKN: A14 ZMJ/ISIN: LU1282650669	14.298.434	14.096.062	15.847.869
- Clase AM (USD) (distribución)	WKN: A2H 7QV/ISIN: LU1720048815	5.282.308	5.079.734	6.495.379
- Clase AMg (USD) (distribución)	WKN: A14 ZMB/ISIN: LU1282649901	53.392.943	41.128.917	41.897.884
- Clase AT (USD) (acumulación)	WKN: A2D J4A/ISIN: LU1543697327	1.080.656	1.051.330	3.161.124
- Clase CM (USD) (distribución)	WKN: A2P EXL/ISIN: LU1958618974	3.857	124	116
- Clase CT (USD) (acumulación)	WKN: A2P EXM/ISIN: LU1958619196	9.376	113	113
- Clase IM (USD) (distribución)	WKN: A2J E4W/ISIN: LU1728569184	2.694	2.783	1.840
- Clase IT (USD) (acumulación)	WKN: A11 7VL/ISIN: LU1089087859	21.837	25.000	20.120
- Clase R (USD) (distribución)	WKN: A2P AVJ/ISIN: LU1923143306	928.886	1.043.711	1.749.561
- Clase RT (USD) (acumulación)	WKN: A2P AVK/ISIN: LU1923143488	210.430	239.096	958.106
- Clase W (USD) (distribución)	WKN: A11 7VM/ISIN: LU1089087933	4.072	4.557	71.698
- Clase WM (USD) (distribución)	WKN: A2A EDB/ISIN: LU1361133488	20	20	521
- Clase WT (USD) (acumulación)	WKN: A2N 77L/ISIN: LU1901058658	--	1	22.778
- Clase AMg (H2-ZAR) (distribución)	WKN: A2N 7NW/ISIN: LU1896600571	333.781	162.076	56.937
Patrimonio del Subfondo en millones de USD		957,0	904,6	1.339,5

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 00 hasta 00.

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



**Desglose del Patrimonio del Subfondo**

	en %
Islas Caimán	47,52
Islas Virgenes Británicas	14,22
Singapur	9,23
Hong Kong	3,24
India	3,19
Reino Unido	2,40
Luxemburgo	2,19
Filipinas	2,07
Otros países	7,57
Otros activos netos	8,37
<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 31/03 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2020/2021
	USD
Interés sobre	
- bonos	34.118.889,42
- operaciones de swap	1.957.402,77
- depósitos a plazo	0,00
Intereses sobre saldos de créditos	
- tipo de interés positivo	1.481,64
- tipo de interés negativo	0,00
Ingresos por dividendos	0,00
Ingresos procedentes de	
- fondos de inversión	990.690,41
- préstamo de títulos-valores	31.410,28
- contratos por diferencias	0,00
Otros rendimientos	0,00
<b>Ingresos totales</b>	<b>37.099.874,52</b>
Intereses pagados sobre	
- operaciones de swap	0,00
- obligaciones bancarias	0,00
Otros intereses pagados	0,00
Gastos por	
- préstamo de títulos-valores	-9.423,08
- dividendos por contratos por diferencias	0,00
Comisión de rendimiento	0,00
Taxe d'Abonnement	-225.612,77
Comisión única	-6.992.751,87
Otros gastos	-15.452,21
<b>Gastos totales</b>	<b>-7.243.239,93</b>
<b>Renta/pérdida neta ordinaria</b>	<b>29.856.634,59</b>
Ganancias/pérdidas realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	-31.019.665,23
- operaciones de futuros financieros	-2.576.810,00
- contratos de divisas a plazo	13.457.083,35
- divisas	1.202.685,92
- operaciones de swap	1.441.116,19
- Operaciones CFD	0,00
<b>Ganancias/pérdidas netas</b>	<b>12.361.044,82</b>
Cambios en la revalorización/depreciación no realizada	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	36.294.637,03
- operaciones de futuros financieros	-106.848,00
- contratos de divisas a plazo	-297.751,62
- divisas	-23.399,80
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	-1.960.058,64
- Operaciones CFD	0,00
<b>Resultado de las operaciones</b>	<b>46.267.623,79</b>

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

**Composición del patrimonio neto del Fondo**

a 31 de marzo de 2021, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	31.03.2021
	USD
Valores e instrumentos del mercado monetario	876.854.356,10
(Precio de compra USD 871.357.762,25)	
Depósitos a plazo	0,00
Depósitos bancarios	57.852.142,17
Primas pagadas por la compra de opciones	0,00
Pagos por adelantado realizados en operaciones de swap	4.170.630,78
Intereses por cobrar sobre	
- bonos	16.868.302,39
- depósitos a plazo	0,00
- operaciones de swap	398.958,32
Dividendos por cobrar	0,00
Ingresos por cobrar por participaciones de inversión	0,00
Deudores sobre	
- suscripciones de Acciones	4.839.999,09
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	30.107.098,20
Otros deudores	0,00
Gastos pagados con antelación	0,00
Ganancias no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	28.125,00
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	680.209,74
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	26.732,48
<b>Activo total</b>	<b>991.826.554,27</b>
Pasivo bancario	-586,27
Otros pasivos por intereses	0,00
Primas recibidas por la venta de opciones	0,00
Pagos por adelantado recibidos en operaciones de swap	-1.201.197,27
Intereses deudores procedentes de operaciones de swap	0,00
Acreedores por	
- reembolso de acciones del Fondo	-11.298.046,32
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	-17.997.810,54
Impuesto sobre la plusvalía	0,00
Otros acreedores	-1.359.647,74
Pérdidas no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	-1.537.384,95
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	-1.456.048,99
<b>Pasivo total</b>	<b>-34.850.722,08</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>956.975.832,19</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 31/03 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2020/2021
	USD
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	904.644.364,22
Suscripciones	865.638.707,84
Reembolsos	-819.244.550,76
Distribución	-40.330.312,90
Resultado de las operaciones	46.267.623,79
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>956.975.832,19</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

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)

	2020/2021
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	242.098.030
- emitido	150.087.963
- reembolsado	-136.043.325
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>256.142.668</b>

# Allianz Dynamic Commodities

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	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>196.131.709,25</b>	<b>90,89</b>
<b>Bonos</b>					<b>196.131.709,25</b>	<b>90,89</b>
<b>Australia</b>					<b>7.993.374,88</b>	<b>3,71</b>
XS0731129234	3,6250 % Australia & New Zealand Banking Group EUR MTN 12/22	EUR	1.100,0	% 105,30	1.158.349,61	0,54
XS1916387431	0,2500 % Australia & New Zealand Banking Group EUR MTN 18/22	EUR	500,0	% 101,23	506.130,70	0,23
XS0775914277	3,0000 % Commonwealth Bank of Australia EUR MTN 12/22	EUR	1.700,0	% 103,76	1.763.890,08	0,82
XS1811023735	0,3750 % Commonwealth Bank of Australia EUR MTN 18/23	EUR	1.100,0	% 101,75	1.119.271,01	0,52
XS0864360358	1,8750 % National Australia Bank EUR MTN 12/23	EUR	1.800,0	% 104,15	1.874.669,76	0,87
XS1072516427	1,3750 % National Australia Bank EUR MTN 14/21	EUR	300,0	% 100,29	300.872,13	0,14
XS1586704378	0,2500 % National Australia Bank EUR MTN 17/22	EUR	660,0	% 100,75	664.932,71	0,31
XS1167295804	0,6250 % Westpac Banking EUR MTN 15/22	EUR	600,0	% 100,88	605.258,88	0,28
<b>Austria</b>					<b>1.119.976,66</b>	<b>0,52</b>
AT000B049598	0,7500 % UniCredit Bank Austria EUR MTN 15/22	EUR	1.100,0	% 101,82	1.119.976,66	0,52
<b>Canadá</b>					<b>12.351.863,07</b>	<b>5,72</b>
	0,2500 % Bank of Montreal EUR MTN 19/24	EUR	1.600,0	% 101,92	1.630.696,48	0,75
XS1706963284	0,2000 % Bank of Montreal EUR Notes 17/23	EUR	2.100,0	% 101,24	2.126.091,66	0,98
XS1377941106	0,3750 % Bank of Nova Scotia EUR MTN 16/23	EUR	1.100,0	% 101,66	1.118.238,11	0,52
XS1799545758	0,2500 % Bank of Nova Scotia EUR Notes 18/22	EUR	1.900,0	% 101,11	1.921.124,01	0,89
XS1456455572	0,0000 % Canadian Imperial Bank of Commerce EUR Zero-Coupon Notes 25.07.2022	EUR	1.200,0	% 100,67	1.208.092,68	0,56
XS1173616753	0,5000 % National Bank of Canada EUR Notes 15/22	EUR	400,0	% 100,85	403.408,72	0,19
XS1246658501	0,8750 % Royal Bank of Canada EUR Notes 15/22	EUR	200,0	% 101,70	203.406,66	0,09
XS1790069790	0,2500 % Toronto-Dominion Bank EUR MTN 18/23	EUR	1.100,0	% 101,32	1.114.501,52	0,52
XS1223216497	0,2500 % Toronto-Dominion Bank EUR Notes 15/22	EUR	1.500,0	% 100,83	1.512.381,30	0,70
XS1980044728	0,0000 % Toronto-Dominion Bank EUR Zero-Coupon Notes 09.02.2024	EUR	1.100,0	% 101,27	1.113.921,93	0,52
<b>Dinamarca</b>					<b>1.508.095,65</b>	<b>0,70</b>
XS1071388117	1,2500 % Danske Bank EUR MTN 14/21	EUR	200,0	% 100,34	200.682,92	0,09
XS1564320080	0,1250 % Danske Bank EUR MTN 17/22	EUR	1.300,0	% 100,57	1.307.412,73	0,61
<b>Francia</b>					<b>23.330.071,04</b>	<b>10,81</b>
FR0013256427	0,2000 % Compagnie de Financement Foncier EUR MTN 17/22	EUR	1.900,0	% 101,04	1.919.758,48	0,89
FR0010990390	4,1250 % Crédit Mutuel Home Loan EUR MTN 11/23	EUR	600,0	% 108,33	649.966,50	0,30
FR0013113453	0,3750 % Crédit Mutuel Home Loan EUR MTN 16/22	EUR	1.200,0	% 101,31	1.215.687,96	0,56
FR0010192997	3,7500 % France Government EUR Bonds 05/21	EUR	3.000,0	% 100,23	3.006.900,00	1,39
FR0126001785	0,0000 % France Government EUR Zero-Coupon Bonds 21.04.2021	EUR	1.000,0	% 100,03	1.000.306,10	0,47
FR0126001793	0,0000 % France Government EUR Zero-Coupon Bonds 19.05.2021	EUR	3.000,0	% 100,08	3.002.346,00	1,39
FR0013157096	0,0000 % France Government EUR Zero-Coupon Bonds 25.05.2021	EUR	4.500,0	% 100,09	4.504.005,00	2,09
FR0126310285	0,0000 % France Government EUR Zero-Coupon Bonds 14.07.2021	EUR	2.000,0	% 100,18	2.003.561,00	0,93
FR0126461708	0,0000 % France Government EUR Zero-Coupon Bonds 01.12.2021	EUR	4.000,0	% 100,42	4.016.940,00	1,86
FR0126461823	0,0000 % France Government EUR Zero-Coupon Bonds 26.01.2022	EUR	2.000,0	% 100,53	2.010.600,00	0,93
<b>Alemania</b>					<b>46.373.710,54</b>	<b>21,49</b>
DE000BHY0BS0	0,0100 % Berlin Hyp EUR MTN 19/22	EUR	1.900,0	% 100,79	1.915.030,33	0,89
DE000DHY5066	0,0100 % Deutsche Hypothekenbank EUR Notes 19/22 S.506	EUR	700,0	% 100,78	705.490,59	0,33
DE000A13SWC0	0,5000 % Deutsche Pfandbriefbank EUR MTN 16/23	EUR	1.800,0	% 101,69	1.830.422,70	0,85
DE0001104768	0,0000 % Germany Government EUR Zero-Coupon Bonds 11.06.2021	EUR	5.000,0	% 100,12	5.006.220,00	2,32
DE0001104776	0,0000 % Germany Government EUR Zero-Coupon Bonds 10.09.2021	EUR	5.000,0	% 100,28	5.013.996,00	2,32

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

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
DE0001104784	0,0000 % Germany Government EUR Zero-Coupon Bonds 10.12.2021	EUR	5.000,0	% 100,44	5.022.073,00	2,33
DE0001104792	0,0000 % Germany Government EUR Zero-Coupon Bonds 11.03.2022	EUR	5.000,0	% 100,61	5.030.450,00	2,33
DE0001104800	0,0000 % Germany Government EUR Zero-Coupon Bonds 10.06.2022	EUR	5.000,0	% 100,79	5.039.450,00	2,34
DE0001104818	0,0000 % Germany Government EUR Zero-Coupon Bonds 16.09.2022	EUR	5.000,0	% 100,98	5.048.900,00	2,34
DE000A2BPB50	0,0000 % Kreditanstalt für Wiederaufbau EUR Zero-Coupon 15.09.2023	EUR	7.000,0	% 101,52	7.106.551,90	3,29
DE000A289RC9	0,0000 % Kreditanstalt für Wiederaufbau EUR Zero-Coupon MTN 30.06.2023	EUR	3.000,0	% 101,45	3.043.605,30	1,41
DE000LB126S0	0,0000 % Landesbank Baden-Württemberg EUR Zero-Coupon MTN 25.10.2022	EUR	1.100,0	% 100,85	1.109.372,22	0,51
XS1548773040	0,0000 % Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale EUR Zero-Coupon Notes 12.01.2022	EUR	500,0	% 100,43	502.148,50	0,23
<b>Irlanda</b>					<b>1.413.072,08</b>	<b>0,66</b>
XS1228148158	0,3750 % Bank of Ireland Mortgage Bank EUR MTN 15/22	EUR	1.400,0	% 100,93	1.413.072,08	0,66
<b>Italia</b>					<b>12.045.613,00</b>	<b>5,58</b>
IT0005423147	0,0000 % Italy Buoni Ordinari Del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 14.10.2021	EUR	4.000,0	% 100,27	4.010.633,20	1,86
IT0005429342	0,0000 % Italy Buoni Ordinari Del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 14.12.2021	EUR	2.000,0	% 100,35	2.006.901,20	0,93
IT0005434953	0,0000 % Italy Buoni Ordinari Del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 14.02.2022	EUR	2.000,0	% 100,40	2.007.919,60	0,93
IT0005437311	0,0000 % Italy Buoni Ordinari Del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 14.03.2022	EUR	3.000,0	% 100,42	3.012.549,00	1,39
IT0005384497	0,0500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 19/23	EUR	1.000,0	% 100,76	1.007.610,00	0,47
<b>Japón</b>					<b>3.168.450,79</b>	<b>1,47</b>
XS1899009705	0,5500 % Sumitomo Mitsui Banking EUR MTN 18/23	EUR	3.100,0	% 102,21	3.168.450,79	1,47
<b>Luxemburgo</b>					<b>1.103.007,07</b>	<b>0,51</b>
XS1569741884	0,2500 % NORD/LB Luxembourg Covered Bank EUR Notes 17/21	EUR	1.100,0	% 100,27	1.103.007,07	0,51
<b>Nueva Zelanda</b>					<b>6.617.465,84</b>	<b>3,07</b>
XS1935204641	0,5000 % ANZ New Zealand Int'l (London) EUR MTN 19/24	EUR	2.400,0	% 102,49	2.459.697,84	1,14
XS1171526772	0,6250 % ANZ New Zealand Int'l (London) EUR Notes 15/22	EUR	200,0	% 101,07	202.142,24	0,10
XS1434582703	0,1250 % BNZ International Funding EUR Notes 16/21	EUR	300,0	% 100,14	300.416,28	0,14
XS1432593660	0,1250 % Westpac Securities EUR Notes 16/21	EUR	200,0	% 100,13	200.250,96	0,09
XS1591674459	0,2500 % Westpac Securities (London) EUR MTN 17/22	EUR	1.800,0	% 100,73	1.813.169,88	0,84
XS1936779245	0,5000 % Westpac Securities (London) EUR MTN 19/24	EUR	1.600,0	% 102,61	1.641.788,64	0,76
<b>Noruega</b>					<b>6.522.046,31</b>	<b>3,02</b>
XS1584002783	0,2500 % DNB Boligkreditt EUR MTN 17/22	EUR	1.100,0	% 100,65	1.107.098,30	0,51
XS1566992415	0,3750 % Eika Boligkreditt EUR MTN 17/24	EUR	3.600,0	% 102,42	3.687.078,24	1,71
XS1565074744	0,3750 % Sparebanken Vest Boligkreditt EUR Notes 17/24	EUR	1.100,0	% 102,38	1.126.136,55	0,52
XS1429577791	0,1250 % SR-Boligkreditt EUR MTN 16/21	EUR	600,0	% 100,29	601.733,22	0,28
<b>España</b>					<b>50.505.374,98</b>	<b>23,40</b>
ES0413211865	0,6250 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria EUR Notes 15/21	EUR	400,0	% 100,13	400.508,56	0,19
ES0413860398	0,8750 % Banco de Sabadell EUR Notes 14/21	EUR	2.000,0	% 100,84	2.016.845,80	0,93
ES0413860554	0,1250 % Banco de Sabadell EUR Notes 16/23	EUR	2.100,0	% 101,36	2.128.616,28	0,99
ES0413900384	0,7500 % Banco Santander EUR MTN 15/22	EUR	700,0	% 101,72	712.018,44	0,33
ES0413307101	1,1250 % Bankia EUR Notes 15/22	EUR	3.300,0	% 102,12	3.369.892,35	1,56
ES0413679343	0,8750 % Bankinter EUR Notes 15/22	EUR	1.400,0	% 101,76	1.424.648,12	0,66
ES0440609313	1,0000 % CaixaBank EUR Notes 16/23	EUR	2.600,0	% 102,69	2.669.871,36	1,24

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
ES0444251047	0,2500 % Ibercaja Banco EUR MTN 16/23	EUR	3.100,0	% 101,48	3.145.985,71	1,46
ES0443307048	1,7500 % Kutxabank EUR Notes 14/21	EUR	1.200,0	% 100,33	1.203.989,76	0,56
ES0413495021	0,0000 % Santander Consumer Finance EUR Zero-Coupon Notes 06.05.2022	EUR	200,0	% 100,74	201.476,00	0,09
ES0000012801	0,4000 % Spain Government EUR Bonds 17/22	EUR	4.000,0	% 101,00	4.039.960,00	1,87
ES0000012A97	0,4500 % Spain Government EUR Bonds 17/22	EUR	3.000,0	% 101,57	3.047.220,00	1,41
ES0000012B62	0,3500 % Spain Government EUR Bonds 18/23	EUR	3.000,0	% 101,95	3.058.410,00	1,42
ES0000012F84	0,0000 % Spain Government EUR Zero- Coupon Bonds 30.04.2023	EUR	3.000,0	% 101,01	3.030.270,00	1,40
ES0L02105077	0,0000 % Spain Letras del Tesoro EUR Zero- Coupon Bonds 07.05.2021	EUR	3.000,0	% 100,05	3.001.470,60	1,39
ES0L02110085	0,0000 % Spain Letras del Tesoro EUR Zero- Coupon Bonds 08.10.2021	EUR	4.000,0	% 100,31	4.012.394,80	1,86
ES0L02107099	0,0000 % Spain Letras del Tesoro EUR Zero- Coupon Bonds 09.07.2021	EUR	3.000,0	% 100,18	3.005.343,60	1,39
ES0L02109103	0,0000 % Spain Letras del Tesoro EUR Zero- Coupon Bonds 10.09.2021	EUR	3.000,0	% 100,27	3.008.166,30	1,39
ES0L02202114	0,0000 % Spain Letras del Tesoro EUR Zero- Coupon Bonds 11.02.2022	EUR	2.000,0	% 100,45	2.008.980,00	0,93
ES0L02111125	0,0000 % Spain Letras del Tesoro EUR Zero- Coupon Bonds 12.11.2021	EUR	3.000,0	% 100,36	3.010.888,50	1,40
ES0L02201140	0,0000 % Spain Letras del Tesoro EUR Zero- Coupon Bonds 14.01.2022	EUR	2.000,0	% 100,42	2.008.418,80	0,93
<b>Suecia</b>					<b>6.408.749,23</b>	<b>2,97</b>
XS0614401197	4,1250 % Skandinaviska Enskilda Banken EUR MTN 11/21	EUR	100,0	% 100,01	100.012,32	0,04
XS1435031270	0,0500 % Stadshypotek EUR MTN 16/22	EUR	1.900,0	% 100,71	1.913.406,02	0,89
	0,3750 % Stadshypotek EUR MTN 17/24	EUR	2.100,0	% 102,47	2.151.968,07	1,00
XS1808480377	0,2500 % Sveriges Sakerstallda Obligationer EUR MTN 18/23	EUR	920,0	% 101,52	933.987,68	0,43
XS1069674825	1,1250 % Swedbank Hypotek EUR MTN 14/21	EUR	300,0	% 100,21	300.636,24	0,14
XS1550140674	0,1250 % Swedbank Hypotek EUR MTN 17/22	EUR	1.000,0	% 100,87	1.008.738,90	0,47
<b>Suiza</b>					<b>1.832.368,34</b>	<b>0,85</b>
XS1057841980	1,3750 % UBS EUR MTN 14/21	EUR	1.100,0	% 100,05	1.100.564,19	0,51
XS0500331557	4,0000 % UBS (London) EUR Notes 10/22	EUR	700,0	% 104,54	731.804,15	0,34
<b>Países Bajos</b>					<b>1.209.224,76</b>	<b>0,56</b>
XS1222431097	0,2500 % NIBC Bank EUR MTN 15/22	EUR	1.200,0	% 100,77	1.209.224,76	0,56
<b>Reino Unido</b>					<b>12.629.245,01</b>	<b>5,85</b>
XS0260981658	4,5000 % Bank of Scotland EUR MTN 06/21	EUR	300,0	% 101,37	304.100,79	0,14
XS0577606725	4,8750 % Lloyds Bank EUR MTN 11/23	EUR	200,0	% 109,54	219.080,92	0,10
XS1391589626	0,5000 % Lloyds Bank EUR MTN 16/23	EUR	2.000,0	% 101,90	2.037.978,20	0,95
XS1290654513	0,6250 % Lloyds Bank EUR Notes 15/22	EUR	800,0	% 101,86	814.884,72	0,38
XS0289011198	4,3750 % Nationwide Building Society EUR MTN 07/22	EUR	1.000,0	% 104,41	1.044.131,00	0,49
XS1130066175	0,7500 % Nationwide Building Society EUR Notes 14/21	EUR	1.400,0	% 100,72	1.410.052,00	0,65
XS1220923996	0,2500 % Santander UK EUR Notes 15/22	EUR	2.300,0	% 100,72	2.316.658,90	1,07
XS1880870602	0,3750 % Santander UK EUR Notes 18/23	EUR	1.100,0	% 101,96	1.121.539,43	0,52
XS1076256400	1,2500 % Yorkshire Building Society EUR MTN 14/21	EUR	200,0	% 100,31	200.629,44	0,09
XS1318364731	0,7500 % Yorkshire Building Society EUR MTN 15/22	EUR	2.800,0	% 101,98	2.855.332,76	1,32
XS1594364033	0,3750 % Yorkshire Building Society EUR MTN 17/23	EUR	300,0	% 101,62	304.856,85	0,14
<b>Inversiones en títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>					<b>196.131.709,25</b>	<b>90,89</b>
<b>Depósitos en entidades financieras</b>					<b>22.914.082,57</b>	<b>10,62</b>
<b>Depósitos a la vista</b>					<b>22.914.082,57</b>	<b>10,62</b>
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	EUR			19.334.082,57	8,96
	Efectivo en entidades intermediarias y depósitos utilizados para garantizar derivados	EUR			3.580.000,00	1,66
<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>					<b>22.914.082,57</b>	<b>10,62</b>

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

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	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>-3.575.318,24</b>	<b>-1,66</b>
<b>Operaciones de swaps</b>				<b>-3.575.318,24</b>	<b>-1,66</b>
<b>Swaps de rentabilidad total</b>				<b>-3.575.318,24</b>	<b>-1,66</b>
Total Return Swap on Commodity Basket - Fund receives Commodity notional amount - pays 0.06% - 21.01.2021	USD	105.000.000,00		-1.244.250,50	-0,58
Total Return Swap on Commodity Basket - Fund receives Commodity notional amount - pays 0.25% - 30.03.2021	USD	187.000.000,00		-2.331.067,74	-1,08
<b>Inversiones en derivados</b>				<b>-3.575.318,24</b>	<b>-1,66</b>
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>	EUR			<b>335.076,75</b>	<b>0,15</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	EUR			<b>215.805.550,33</b>	<b>100,00</b>

### El Subfondo en cifras

	31.03.2021	30.09.2020	30.09.2019
Valor liquidativo por acción en la divisa de la clase de acciones			
- Clase A (EUR) (distribución) WKN: A1C 5F5/ISIN: LU0542493225	56,14	48,65	55,49
- Clase I (EUR) (distribución) WKN: A1C 5GB/ISIN: LU0542501423	440,37	380,15	430,30
- Clase W9 (USD) (distribución) WKN: A2P NQA/ISIN: LU2025540837	110.293,26	94.816,47	--
Acciones en circulación	135.907	125.292	122.781
- Clase A (EUR) (distribución) WKN: A1C 5F5/ISIN: LU0542493225	108.637	112.247	111.888
- Clase I (EUR) (distribución) WKN: A1C 5GB/ISIN: LU0542501423	25.155	10.997	10.893
- Clase W9 (USD) (distribución) WKN: A2P NQA/ISIN: LU2025540837	2.115	2.047	--
Patrimonio del Subfondo en millones de EUR	215,8	175,4	10,9

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 00 hasta 00.

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

### Desglose del Patrimonio del Subfondo

	en %
España	23,40
Alemania	21,49
Francia	10,81
Reino Unido	5,85
Canadá	5,72
Italia	5,58
Australia	3,71
Nueva Zelanda	3,07
Noruega	3,02
Suecia	2,97
Otros países	5,27
Otros activos netos	9,11
<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 31/03 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2020/2021
	EUR
Interés sobre	
- bonos	358.878,45
- operaciones de swap	0,00
- depósitos a plazo	0,00
Intereses sobre saldos de créditos	
- tipo de interés positivo	74,68
- tipo de interés negativo	-15.269,03
Ingresos por dividendos	0,00
Ingresos procedentes de	
- fondos de inversión	0,00
- préstamo de títulos-valores	1.315,44
- contratos por diferencias	0,00
Otros rendimientos	0,00
<b>Ingresos totales</b>	<b>344.999,54</b>
Intereses pagados sobre	
- operaciones de swap	-46.491,64
- obligaciones bancarias	0,00
Otros intereses pagados	0,00
Gastos por	
- préstamo de títulos-valores	-394,63
- dividendos por contratos por diferencias	0,00
Comisión de rendimiento	0,00
Taxe d'Abonnement	-11.352,61
Comisión única	-588.685,89
Otros gastos	-819,52
<b>Gastos totales</b>	<b>-647.744,29</b>
<b>Renta/pérdida neta ordinaria</b>	<b>-302.744,75</b>
Ganancias/pérdidas realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	-679.741,21
- operaciones de futuros financieros	0,00
- contratos de divisas a plazo	0,00
- divisas	-217.851,02
- operaciones de swap	31.636.249,24
- Operaciones CFD	0,00
<b>Ganancias/pérdidas netas</b>	<b>30.435.912,26</b>
Cambios en la revalorización/depreciación no realizada	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	-98.187,15
- operaciones de futuros financieros	0,00
- contratos de divisas a plazo	0,00
- divisas	297.671,76
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	-2.657.412,36
- Operaciones CFD	0,00
<b>Resultado de las operaciones</b>	<b>27.977.984,51</b>

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

**Composición del patrimonio neto del Fondo**

a 31 de marzo de 2021, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	31.03.2021
	EUR
Valores e instrumentos del mercado monetario	196.131.709,25
(Precio de compra EUR 195.954.209,57)	
Depósitos a plazo	0,00
depósitos bancarios	22.914.082,57
Primas pagadas por la compra de opciones	0,00
Pagos por adelantado realizados en operaciones de swap	0,00
Intereses por cobrar sobre	
- bonos	456.809,69
- 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>219.502.601,51</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	-2.984,73
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	0,00
Impuesto sobre la plusvalía	0,00
Otros acreedores	-118.748,21
Pérdidas no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	-3.575.318,24
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	0,00
<b>Pasivo total</b>	<b>-3.697.051,18</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>215.805.550,33</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)

	2020/2021
	EUR
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	175.409.180,78
Suscripciones	12.959.821,10
Reembolsos	-541.436,06
Resultado de las operaciones	27.977.984,51
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>215.805.550,33</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

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)

	2020/2021
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	125.292
- emitido	20.425
- reembolsado	-9.810
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>135.907</b>

# Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 15

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	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>1.162.371.923,68</b>	<b>98,58</b>
<b>Acciones</b>					<b>204.312.573,73</b>	<b>17,33</b>
<b>Australia</b>					<b>2.249.031,87</b>	<b>0,19</b>
AU000000BXB1	Brambles	Shs	92.410	AUD 10,58	634.383,68	0,05
AU0000030678	Coles Group	Shs	26.322	AUD 16,01	273.437,19	0,02
AU000000FMG4	Fortescue Metals Group	Shs	41.774	AUD 19,99	541.833,96	0,05
AU000000JBH7	JB Hi-Fi	Shs	8.354	AUD 51,78	280.675,10	0,02
AU000000MQG1	Macquarie Group	Shs	1.984	AUD 152,83	196.742,25	0,02
AU0000009789	Pendal Group	Shs	76.338	AUD 6,50	321.959,69	0,03
<b>Canadá</b>					<b>3.027.329,05</b>	<b>0,26</b>
CA11777Q2099	B2Gold	Shs	175.716	CAD 5,32	631.966,29	0,05
CA19239C1068	Cogeco Communications	Shs	10.089	CAD 119,27	813.486,43	0,07
CA45823T1066	Intact Financial	Shs	2.233	CAD 154,03	232.522,51	0,02
CA76131D1033	Restaurant Brands International	Shs	12.040	CAD 82,93	675.008,32	0,06
CA8667961053	Sun Life Financial	Shs	15.564	CAD 64,09	674.345,50	0,06
<b>Dinamarca</b>					<b>5.352.531,05</b>	<b>0,45</b>
DK0010181759	Carlsberg -B-	Shs	9.315	DKK 985,00	1.233.681,45	0,10
DK0060448595	Coloplast -B-	Shs	2.685	DKK 948,80	342.533,39	0,03
DK0060534915	Novo Nordisk -B-	Shs	42.099	DKK 433,35	2.452.982,93	0,21
DK0060336014	Novozymes -B-	Shs	7.093	DKK 403,90	385.201,31	0,03
DK0060094928	Orsted	Shs	6.266	DKK 1.008,50	849.669,91	0,07
DK0010268606	Vestas Wind Systems	Shs	514	DKK 1.280,00	88.462,06	0,01
<b>Finlandia</b>					<b>1.631.250,12</b>	<b>0,14</b>
FI0009000202	Kesko -B-	Shs	10.672	EUR 25,82	275.551,04	0,03
FI0009013296	Neste	Shs	18.958	EUR 45,08	854.626,64	0,07
FI0009005987	UPM-Kymmene	Shs	16.148	EUR 31,03	501.072,44	0,04
<b>Francia</b>					<b>13.751.220,29</b>	<b>1,17</b>
FR0000120073	Air Liquide	Shs	6.016	EUR 139,50	839.232,00	0,07
FR0000051732	Atos	Shs	9.541	EUR 66,80	637.338,80	0,05
FR0000131104	BNP Paribas	Shs	33.205	EUR 52,00	1.726.660,00	0,15
FR0000120222	CNP Assurances	Shs	47.905	EUR 16,49	789.953,45	0,07
FR0000125007	Compagnie de Saint-Gobain	Shs	16.626	EUR 50,90	846.263,40	0,07
FR0000130452	Eiffage	Shs	8.844	EUR 87,06	769.958,64	0,07
FR0000121147	Faurecia	Shs	337	EUR 45,65	15.384,05	0,00
FR0000121485	Kering	Shs	1.511	EUR 591,00	893.001,00	0,08
FR0000131906	Renault	Shs	42.981	EUR 38,11	1.637.791,01	0,14
FR0000120578	Sanofi	Shs	2.568	EUR 84,29	216.456,72	0,02
FR0000121972	Schneider Electric	Shs	16.738	EUR 128,75	2.155.017,50	0,18
FR0000130809	Société Générale	Shs	68.770	EUR 22,43	1.542.167,25	0,13
FR0000120271	TOTAL	Shs	42.357	EUR 39,71	1.681.996,47	0,14
<b>Alemania</b>					<b>12.664.587,19</b>	<b>1,07</b>
DE000A1EWWW0	adidas	Shs	2.865	EUR 264,90	758.938,50	0,06
DE0008404005	Allianz	Shs	4.935	EUR 218,35	1.077.557,25	0,09
DE000BASF111	BASF	Shs	8.540	EUR 71,67	612.061,80	0,05
DE0005190003	Bayerische Motoren Werke	Shs	21.325	EUR 88,67	1.890.887,75	0,16
DE0005158703	Bechtle	Shs	362	EUR 158,50	57.377,00	0,01
DE0006062144	Covestro	Shs	24.866	EUR 57,66	1.433.773,56	0,12
DE0007100000	Daimler	Shs	28.164	EUR 76,17	2.145.251,88	0,18
DE000ENAG999	E.ON	Shs	92.277	EUR 9,78	902.838,17	0,08
DE0008430026	Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft	Shs	2.306	EUR 263,90	608.553,40	0,05
DE0006969603	Puma	Shs	1.719	EUR 83,44	143.433,36	0,01
DE0007236101	Siemens	Shs	21.606	EUR 140,42	3.033.914,52	0,26
<b>Hong Kong</b>					<b>954.265,60</b>	<b>0,08</b>
HK0669013440	Techtronic Industries	Shs	65.500	HKD 133,00	954.265,60	0,08
<b>Irlanda</b>					<b>1.578.125,54</b>	<b>0,13</b>
IE00B4BNMY34	Accenture -A-	Shs	6.653	USD 278,55	1.578.125,54	0,13

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo	
<b>Italia</b>						<b>2.307.431,87</b>	<b>0,20</b>
IT0001207098	ACEA	Shs	11.127	EUR	18,86	209.855,22	0,02
IT0003128367	Enel	Shs	185.321	EUR	8,44	1.564.294,56	0,13
IT0004810054	Unipol Gruppo	Shs	109.774	EUR	4,86	533.282,09	0,05
<b>Japón</b>						<b>13.518.361,60</b>	<b>1,15</b>
JP3126340003	Alfresa Holdings	Shs	25.900	JPY	2.133,00	425.648,35	0,04
JP3429800000	ANA Holdings	Shs	55.700	JPY	2.572,00	1.103.790,11	0,09
JP3242800005	Canon	Shs	25.600	JPY	2.502,50	493.599,14	0,04
JP3218900003	Capcom	Shs	3.000	JPY	3.595,00	83.096,07	0,01
JP3493800001	Dai Nippon Printing	Shs	47.300	JPY	2.319,00	845.127,49	0,07
JP3505000004	Daiwa House Industry	Shs	10.500	JPY	3.241,00	262.197,57	0,02
JP3818000006	Fujitsu	Shs	600	JPY	16.000,00	73.965,90	0,01
JP3854600008	Honda Motor	Shs	26.700	JPY	3.319,00	682.776,95	0,06
JP3837800006	Hoya	Shs	500	JPY	13.005,00	50.100,34	0,00
JP3137200006	Isuzu Motors	Shs	10.400	JPY	1.189,00	95.274,25	0,01
JP3210200006	Kajima	Shs	20.300	JPY	1.571,00	245.715,51	0,02
JP3496400007	KDDI	Shs	66.800	JPY	3.395,00	1.747.336,63	0,15
JP3236200006	Keyence	Shs	200	JPY	50.270,00	77.463,88	0,01
JP3262900008	Kintetsu World Express	Shs	11.500	JPY	2.873,00	254.562,14	0,02
JP3266800006	Kumagai Gumi	Shs	19.100	JPY	3.005,00	442.219,80	0,04
JP3914400001	Murata Manufacturing	Shs	4.300	JPY	8.842,00	292.940,42	0,02
JP3733000008	NEC	Shs	3.500	JPY	6.520,00	175.823,12	0,02
JP3200450009	ORIX	Shs	44.300	JPY	1.868,00	637.589,18	0,05
JP3974450003	Resorttrust	Shs	12.500	JPY	1.848,00	177.980,46	0,02
JP3420600003	Sekisui House	Shs	50.300	JPY	2.374,00	920.044,94	0,08
JP3358800005	Shimizu	Shs	22.200	JPY	896,00	153.257,35	0,01
JP3435000009	Sony	Shs	30.400	JPY	11.595,00	2.715.843,10	0,23
JP3890350006	Sumitomo Mitsui Financial Group	Shs	19.800	JPY	4.007,00	611.286,60	0,05
JP3443600006	Taisei	Shs	4.900	JPY	4.270,00	161.207,15	0,01
JP3104890003	TIS	Shs	38.800	JPY	2.641,00	789.515,15	0,07
<b>Nueva Zelanda</b>						<b>157.929,24</b>	<b>0,01</b>
NZFAPE0001S2	Fisher & Paykel Healthcare -C-	Shs	8.260	NZD	32,10	157.929,24	0,01
<b>Noruega</b>						<b>1.468.858,88</b>	<b>0,12</b>
NO0010582521	Gjensidige Forsikring	Shs	34.898	NOK	200,60	699.549,49	0,06
NO0003733800	Orkla	Shs	91.022	NOK	84,58	769.309,39	0,06
<b>Singapur</b>						<b>2.182.607,96</b>	<b>0,19</b>
SG1L01001701	DBS Group Holdings	Shs	25.600	SGD	28,92	469.059,07	0,04
SG1S04926220	Oversea-Chinese Banking	Shs	229.400	SGD	11,79	1.713.548,89	0,15
<b>España</b>						<b>3.675.516,19</b>	<b>0,31</b>
ES0105046009	Aena	Shs	9.742	EUR	138,60	1.350.241,20	0,11
ES0113900J37	Banco Santander	Shs	414.314	EUR	2,91	1.204.825,11	0,10
ES0144580Y14	Iberdrola	Shs	52.058	EUR	10,92	568.473,36	0,05
ES0173093024	Red Electrica	Shs	36.664	EUR	15,06	551.976,52	0,05
<b>Suecia</b>						<b>548.327,14</b>	<b>0,05</b>
SE0011166933	Epiroc -A-	Shs	25.055	SEK	197,90	484.736,27	0,04
SE0014684528	Kinnevik -B-	Shs	1.523	SEK	427,10	63.590,87	0,01
<b>Suiza</b>						<b>6.598.312,07</b>	<b>0,56</b>
CH0030170408	Geberit	Shs	822	CHF	607,40	451.257,43	0,04
CH0025238863	Kuehne & Nagel International	Shs	1.765	CHF	270,80	431.987,45	0,04
CH0025751329	Logitech International	Shs	7.301	CHF	97,26	641.792,12	0,05
CH0038863350	Nestlé	Shs	19.543	CHF	105,64	1.865.938,77	0,16
CH0024608827	Partners Group Holding	Shs	180	CHF	1.202,50	195.629,95	0,02
CH0012032048	Roche Holding	Shs	10.642	CHF	305,40	2.937.447,08	0,25
CH0244767585	UBS Group	Shs	5.576	CHF	14,74	74.259,27	0,00
<b>Países Bajos</b>						<b>3.113.259,33</b>	<b>0,26</b>
NL0011794037	Ahold Delhaize	Shs	14.296	EUR	23,90	341.674,40	0,03

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

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo	
NL0010273215	ASML Holding	Shs	2.147	EUR	515,60	1.106.993,20	0,09
NL0011821202	ING Groep	Shs	130.511	EUR	10,45	1.363.317,91	0,12
NL00150001Q9	Stellantis	Shs	19.792	EUR	15,22	301.273,82	0,02
<b>Reino Unido</b>						<b>7.854.218,86</b>	<b>0,67</b>
GB00B1YW4409	3i Group	Shs	17.349	GBP	11,71	238.313,78	0,02
GB0009895292	AstraZeneca	Shs	4.424	GBP	72,52	376.508,13	0,03
GB0002162385	Aviva	Shs	88.221	GBP	4,11	425.204,77	0,04
GB0000811801	Barratt Developments	Shs	29.163	GBP	7,53	257.708,43	0,02
GB00B02L3W35	Berkeley Group Holdings	Shs	3.585	GBP	44,60	187.640,02	0,02
JE00BJVNSS43	Ferguson	Shs	645	GBP	87,76	66.429,01	0,00
GB0009252882	GlaxoSmithKline	Shs	120.996	GBP	12,98	1.843.275,74	0,16
JE00BYPZJM29	Janus Henderson Group	Shs	15.844	USD	31,00	418.261,02	0,03
IE00BZ12WP82	Linde	Shs	7.836	USD	279,26	1.863.476,95	0,16
GB0006825383	Persimmon	Shs	8.881	GBP	29,53	307.770,34	0,03
GB00BG11K365	Redrow	Shs	44.710	GBP	6,32	331.426,64	0,03
GB0004082847	Standard Chartered	Shs	42.866	GBP	5,04	253.337,88	0,02
GB0008782301	Taylor Wimpey	Shs	349.545	GBP	1,81	743.912,92	0,06
GB0001859296	Vistry Group	Shs	41.791	GBP	11,03	540.953,23	0,05
<b>EE. UU.</b>						<b>121.679.409,88</b>	<b>10,32</b>
US88579Y1010	3M	Shs	7.727	USD	194,64	1.280.748,55	0,11
US00287Y1091	AbbVie	Shs	31.428	USD	106,79	2.858.039,29	0,24
US00507V1098	Activision Blizzard	Shs	14.418	USD	92,66	1.137.674,91	0,10
US00724F1012	Adobe	Shs	3.321	USD	465,46	1.316.352,20	0,11
US00846U1016	Agilent Technologies	Shs	8.469	USD	124,84	900.340,44	0,08
US0200021014	Allstate	Shs	4.346	USD	117,11	433.415,63	0,04
US02079K3059	Alphabet -A-	Shs	1.730	USD	2.046,47	3.014.896,09	0,26
US02079K1079	Alphabet -C-	Shs	1.024	USD	2.055,54	1.792.448,77	0,15
US0231351067	Amazon.com	Shs	2.459	USD	3.055,29	6.397.817,25	0,54
US0258161092	American Express	Shs	13.753	USD	143,49	1.680.505,51	0,14
US0311621009	Amgen	Shs	8.611	USD	249,75	1.831.386,25	0,16
US0378331005	Apple	Shs	10.986	USD	119,90	1.121.707,54	0,10
US0382221051	Applied Materials	Shs	19.736	USD	126,76	2.130.405,28	0,18
US04316A1088	Artisan Partners Asset Management -A-	Shs	15.590	USD	51,39	682.253,22	0,06
US0530151036	Automatic Data Processing	Shs	1.654	USD	187,89	264.642,77	0,02
US0605051046	Bank of America	Shs	65.664	USD	38,99	2.180.225,59	0,18
US0865161014	Best Buy	Shs	1.924	USD	115,72	189.598,26	0,02
US09062X1037	Biogen	Shs	3.521	USD	276,01	827.583,28	0,07
US09857L1089	Booking Holdings	Shs	344	USD	2.334,89	683.983,67	0,06
US1101221083	Bristol-Myers Squibb	Shs	19.003	USD	63,31	1.024.507,98	0,09
US1273871087	Cadence Design Systems	Shs	7.070	USD	130,87	787.916,83	0,07
US1696561059	Chipotle Mexican Grill	Shs	920	USD	1.406,33	1.101.782,66	0,09
US17275R1023	Cisco Systems	Shs	64.015	USD	51,77	2.822.154,45	0,24
US1729674242	Citigroup	Shs	55.241	USD	72,96	3.432.157,59	0,29
US1773761002	Citrix Systems	Shs	618	USD	138,39	72.830,63	0,01
US1912161007	Coca-Cola	Shs	6.828	USD	53,15	309.042,10	0,03
US1941621039	Colgate-Palmolive	Shs	19.776	USD	79,33	1.335.970,20	0,11
US2003401070	Comerica	Shs	1.441	USD	72,15	88.536,26	0,01
US2310211063	Cummins	Shs	4.325	USD	263,52	970.555,91	0,08
US2371941053	Darden Restaurants	Shs	5.098	USD	145,07	629.793,69	0,05
US23918K1088	DaVita	Shs	1.513	USD	109,48	141.056,98	0,01
US24703L2025	Dell Technologies -C-	Shs	3.275	USD	88,59	247.068,21	0,02
US2473617023	Delta Air Lines	Shs	11.057	USD	48,90	460.433,62	0,04
US2855121099	Electronic Arts	Shs	12.519	USD	134,43	1.433.133,68	0,12
US5324571083	Eli Lilly	Shs	9.565	USD	185,50	1.510.948,81	0,13
US2925541029	Encore Capital	Shs	8.627	USD	40,75	299.370,00	0,03

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
US3021301094	Expeditors International of Washington	Shs	17.269	USD 107,24	1.577.047,80	0,13
US3030751057	FactSet Research Systems	Shs	795	USD 311,34	210.776,85	0,02
US3755581036	Gilead Sciences	Shs	12.893	USD 65,50	719.144,47	0,06
US38141G1040	Goldman Sachs Group	Shs	7.305	USD 332,01	2.065.343,29	0,18
US40412C1018	HCA Healthcare	Shs	990	USD 188,54	158.949,64	0,01
US43300A2033	Hilton Worldwide Holdings	Shs	15.098	USD 122,06	1.569.327,73	0,13
US4364401012	Hologic	Shs	11.576	USD 73,87	728.194,64	0,06
US40434L1052	HP	Shs	75.788	USD 31,56	2.036.846,51	0,17
US45168D1046	IDEXX Laboratories	Shs	2.245	USD 475,95	909.910,21	0,08
US4581401001	Intel	Shs	56.136	USD 63,77	3.048.447,67	0,26
US4606901001	Interpublic Group of Companies	Shs	19.887	USD 29,31	496.370,49	0,04
US4612021034	Intuit	Shs	7.393	USD 373,66	2.352.437,96	0,20
US4781601046	Johnson & Johnson	Shs	23.907	USD 165,01	3.359.357,39	0,28
US46625H1005	JPMorgan Chase	Shs	17.033	USD 154,48	2.240.702,87	0,19
US5486611073	Lowe's Companies	Shs	3.881	USD 190,02	628.006,04	0,05
US5719032022	Marriott International -A-	Shs	12.421	USD 148,23	1.567.882,58	0,13
US57636Q1040	Mastercard -A-	Shs	2.858	USD 358,20	871.783,55	0,07
US58933Y1055	Merck	Shs	43.753	USD 76,96	2.867.436,17	0,24
US5949181045	Microsoft	Shs	62.680	USD 231,85	12.375.334,64	1,05
US60871R2094	Molson Coors Beverage -B-	Shs	25.855	USD 52,34	1.152.389,05	0,10
US6153691059	Moody's	Shs	6.981	USD 297,53	1.768.761,45	0,15
US6174464486	Morgan Stanley	Shs	35.276	USD 79,09	2.375.865,07	0,20
US6516391066	Newmont	Shs	26.978	USD 59,88	1.375.664,10	0,12
US6541061031	NIKE -B-	Shs	22.104	USD 132,95	2.502.534,52	0,21
US6687711084	NortonLifeLock	Shs	23.268	USD 21,10	418.082,87	0,04
US67066G1040	NVIDIA	Shs	3.172	USD 514,87	1.390.758,20	0,12
US68389X1054	Oracle	Shs	19.771	USD 70,55	1.187.808,74	0,10
US70450Y1038	PayPal Holdings	Shs	1.538	USD 236,54	309.800,27	0,03
US7170811035	Pfizer	Shs	44.292	USD 36,11	1.361.989,13	0,12
US74838J1016	Quidel	Shs	546	USD 126,39	58.766,01	0,01
US75886F1075	Regeneron Pharmaceuticals	Shs	371	USD 470,67	148.700,11	0,01
US7591EP1005	Regions Financial	Shs	8.595	USD 20,91	153.045,57	0,01
LR0008862868	Royal Caribbean Cruises	Shs	13.012	USD 85,35	945.732,78	0,08
US78409V1044	S&P Global	Shs	7.582	USD 352,78	2.277.763,34	0,19
US8552441094	Starbucks	Shs	17.783	USD 110,27	1.669.872,32	0,14
US78486Q1013	SVB Financial Group	Shs	826	USD 490,66	345.129,09	0,03
US74144T1088	T Rowe Price Group	Shs	11.057	USD 172,22	1.621.592,61	0,14
US87612E1064	Target	Shs	3.467	USD 199,65	589.445,99	0,05
US8825081040	Texas Instruments	Shs	18.956	USD 185,94	3.001.514,11	0,25
US8835561023	Thermo Fisher Scientific	Shs	4.014	USD 451,47	1.543.217,46	0,13
US9100471096	United Airlines Holdings	Shs	18.147	USD 58,21	899.545,84	0,08
US9113631090	United Rentals	Shs	621	USD 333,21	176.209,98	0,01
US91879Q1094	Vail Resorts	Shs	976	USD 290,16	241.161,64	0,02
US92343V1044	Verizon Communications	Shs	4.800	USD 58,59	239.489,02	0,02
US92532F1003	Vertex Pharmaceuticals	Shs	1.314	USD 212,99	238.328,21	0,02
US92826C8394	Visa -A-	Shs	15.617	USD 211,90	2.818.054,78	0,24
US2546871060	Walt Disney	Shs	11.117	USD 185,53	1.756.396,70	0,15
US9598021098	Western Union	Shs	47.289	USD 24,84	1.000.305,34	0,08
US9884981013	Yum! Brands	Shs	6.781	USD 109,77	633.867,19	0,05
US98978V1035	Zoetis	Shs	2.266	USD 157,04	303.033,79	0,03
<b>Bonos</b>					<b>733.903.657,27</b>	<b>62,24</b>
<b>Austria</b>					<b>10.911.178,57</b>	<b>0,93</b>
AT0000A0DXC2	4,8500 % Austria Government EUR Bonds 09/26	EUR	100,0	% 127,08	127.082,06	0,01
AT0000A0VRQ6	3,1500 % Austria Government EUR Bonds 12/44	EUR	790,0	% 161,41	1.275.178,42	0,11
AT0000A0U299	3,8000 % Austria Government EUR Bonds 12/62	EUR	100,0	% 213,80	213.800,67	0,02

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

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
AT0000A10683	2,4000 % Austria Government EUR Bonds 13/34	EUR	200,0	% 130,17	260.331,64	0,02
AT0000A1K9F1	1,5000 % Austria Government EUR Bonds 16/47	EUR	200,0	% 124,76	249.514,14	0,02
AT0000A1ZGE4	0,7500 % Austria Government EUR Bonds 18/28	EUR	1.800,0	% 107,72	1.938.924,90	0,17
AT0000A269M8	0,5000 % Austria Government EUR Bonds 19/29	EUR	3.800,0	% 106,05	4.029.719,50	0,34
AT0000A2A6W3	0,0100 % Erste Group Bank EUR MTN 19/29	EUR	2.800,0	% 100,59	2.816.627,24	0,24
<b>Bélgica</b>					<b>27.131.818,51</b>	<b>2,30</b>
BE6248644013	3,2500 % Anheuser-Busch InBev EUR MTN 13/33	EUR	700,0	% 126,73	887.132,47	0,07
BE6285457519	2,7500 % Anheuser-Busch InBev EUR MTN 16/36	EUR	1.000,0	% 120,19	1.201.944,30	0,10
BE0000291972	5,5000 % Belgium Government EUR Bonds 98/28 S.31	EUR	2.600,0	% 141,45	3.677.648,00	0,31
BE0000331406	3,7500 % Belgium Government EUR Bonds 13/45 S.71	EUR	500,0	% 168,96	844.794,95	0,07
BE0000332412	2,6000 % Belgium Government EUR Bonds 14/24 S.72	EUR	400,0	% 110,51	442.052,00	0,04
BE0000333428	3,0000 % Belgium Government EUR Bonds 14/34 S.73	EUR	2.200,0	% 136,90	3.011.712,00	0,26
BE0000339482	0,2000 % Belgium Government EUR Bonds 16/23 S.79	EUR	100,0	% 102,21	102.213,00	0,01
BE0000337460	1,0000 % Belgium Government EUR Bonds 16/26 S.77	EUR	3.100,0	% 107,83	3.342.792,00	0,28
BE0000338476	1,6000 % Belgium Government EUR Bonds 16/47 S.78	EUR	1.300,0	% 120,31	1.564.068,87	0,13
BE0000344532	1,4500 % Belgium Government EUR Bonds 17/37 S.84	EUR	5.000,0	% 116,89	5.844.499,50	0,50
BE0000343526	2,2500 % Belgium Government EUR Bonds 17/57 S.83	EUR	600,0	% 142,96	857.735,94	0,07
BE0000347568	0,9000 % Belgium Government EUR Bonds 19/29 S.87	EUR	2.700,0	% 109,13	2.946.483,00	0,25
BE0002443183	2,8750 % FLUVIUS System Operator EUR MTN 13/23	EUR	500,0	% 107,62	538.115,60	0,05
BE6282460615	2,7500 % Solvay EUR Notes 15/27	EUR	1.600,0	% 116,91	1.870.626,88	0,16
<b>Dinamarca</b>					<b>4.870.916,78</b>	<b>0,41</b>
XS1424730973	0,7500 % Danske Bank EUR MTN 16/23	EUR	1.800,0	% 102,02	1.836.314,28	0,15
DK0030407986	0,2500 % Danske Bank EUR MTN 17/22	EUR	2.000,0	% 100,82	2.016.313,40	0,17
XS1957541953	1,3750 % Danske Bank EUR MTN 19/22	EUR	1.000,0	% 101,83	1.018.289,10	0,09
<b>Finlandia</b>					<b>12.056.139,05</b>	<b>1,02</b>
FI4000037635	2,7500 % Finland Government EUR Bonds 12/28	EUR	750,0	% 122,89	921.681,38	0,08
FI4000046545	2,6250 % Finland Government EUR Bonds 12/42	EUR	700,0	% 146,75	1.027.264,07	0,09
FI4000167317	0,8750 % Finland Government EUR Bonds 15/25	EUR	1.500,0	% 106,47	1.596.983,40	0,13
XS0825855751	2,2500 % Fortum EUR MTN 12/22	EUR	3.000,0	% 103,49	3.104.826,90	0,26
XS1956028168	0,8750 % Fortum EUR MTN 19/23	EUR	2.000,0	% 101,92	2.038.421,80	0,17
XS1956027947	2,1250 % Fortum EUR MTN 19/29	EUR	3.000,0	% 112,23	3.366.961,50	0,29
<b>Francia</b>					<b>144.994.729,40</b>	<b>12,30</b>
FR0012861821	1,5000 % Aéroports de Paris EUR Notes 15/23	EUR	1.800,0	% 103,60	1.864.863,36	0,16
FR0013044278	1,5000 % APRR EUR MTN 15/24	EUR	2.300,0	% 104,18	2.396.225,56	0,20
FR0013260551	1,6250 % APRR EUR MTN 17/32	EUR	1.200,0	% 113,14	1.357.711,80	0,11
FR0011694033	2,9500 % Autoroutes du Sud de la France EUR MTN 14/24	EUR	2.000,0	% 107,99	2.159.723,60	0,18
XS0997775837	3,0000 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel EUR MTN 13/23	EUR	3.400,0	% 108,68	3.695.286,26	0,31
XS1750122225	0,7500 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel EUR MTN 18/25	EUR	1.000,0	% 103,43	1.034.255,50	0,09
FR0013476611	1,1250 % BNP Paribas EUR FLR-MTN 20/32	EUR	700,0	% 100,64	704.479,44	0,06
XS0847433561	2,8750 % BNP Paribas EUR MTN 12/22	EUR	2.700,0	% 105,13	2.838.377,97	0,24
XS1419646317	1,5000 % BNP Paribas EUR MTN 16/28	EUR	1.000,0	% 109,71	1.097.070,90	0,09
XS1823532640	1,1250 % BNP Paribas EUR MTN 18/23	EUR	3.000,0	% 103,26	3.097.808,70	0,26
FR0013431277	1,6250 % BNP Paribas EUR MTN 19/31	EUR	1.000,0	% 104,21	1.042.053,10	0,09
FR0011689579	3,0000 % BPCE EUR MTN 14/24	EUR	2.000,0	% 110,43	2.208.688,80	0,19
FR0013204476	0,3750 % BPCE EUR MTN 16/23	EUR	2.500,0	% 101,65	2.541.289,00	0,22
FR0013323664	1,3750 % BPCE EUR MTN 18/26	EUR	2.000,0	% 105,37	2.107.443,60	0,18
FR0013455540	0,5000 % BPCE EUR MTN 19/27	EUR	2.000,0	% 100,83	2.016.638,00	0,17
FR0012939882	1,1250 % Caisse Française de Financement Local EUR Bonds 15/25	EUR	800,0	% 106,67	853.355,44	0,07
FR0012447696	0,7500 % Compagnie de Financement Foncier EUR Notes 15/25	EUR	2.100,0	% 104,47	2.193.947,07	0,19
XS1962571011	1,8750 % Compagnie de Saint-Gobain EUR MTN 19/31	EUR	500,0	% 112,78	563.907,05	0,05
FR0011182542	4,1250 % Crédit Mutuel Home Loan EUR MTN 12/24	EUR	200,0	% 112,98	225.967,82	0,02



## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
FR0011991306	1,7500 % Crédit Mutuel Home Loan EUR MTN 14/24	EUR	3.200,0	% 107,17	3.429.574,40	0,29
FR0012602761	1,0000 % Engie EUR MTN 15/26	EUR	1.500,0	% 104,76	1.571.366,70	0,13
FR0000187635	5,7500 % France Government EUR Bonds 01/32	EUR	3.200,0	% 165,90	5.308.736,00	0,45
FR0010070060	4,7500 % France Government EUR Bonds 04/35	EUR	4.200,0	% 163,00	6.846.126,00	0,58
FR0010171975	4,0000 % France Government EUR Bonds 05/55	EUR	2.400,0	% 193,98	4.655.591,76	0,39
FR0010371401	4,0000 % France Government EUR Bonds 06/38	EUR	6.000,0	% 161,39	9.683.459,40	0,82
FR0010773192	4,5000 % France Government EUR Bonds 09/41	EUR	2.600,0	% 176,71	4.594.407,74	0,39
FR0010916924	3,5000 % France Government EUR Bonds 10/26	EUR	1.000,0	% 120,42	1.204.200,00	0,10
FR0011317783	2,7500 % France Government EUR Bonds 12/27	EUR	7.000,0	% 120,63	8.444.170,00	0,72
FR0011486067	1,7500 % France Government EUR Bonds 13/23	EUR	1.500,0	% 105,19	1.577.820,00	0,13
FR0011619436	2,2500 % France Government EUR Bonds 13/24	EUR	500,0	% 109,08	545.410,00	0,05
FR0011461037	3,2500 % France Government EUR Bonds 13/45	EUR	4.650,0	% 158,52	7.371.412,04	0,63
FR0011883966	2,5000 % France Government EUR Bonds 14/30	EUR	5.000,0	% 123,95	6.197.749,50	0,53
FR0012517027	0,5000 % France Government EUR Bonds 15/25	EUR	1.000,0	% 104,41	1.044.070,00	0,09
FR0013154028	1,7500 % France Government EUR Bonds 16/66	EUR	2.400,0	% 130,47	3.131.376,00	0,27
FR0013286192	0,7500 % France Government EUR Bonds 17/28	EUR	7.000,0	% 107,42	7.519.400,00	0,64
FR0013341682	0,7500 % France Government EUR Bonds 18/28	EUR	10.100,0	% 107,57	10.864.366,99	0,92
FR0013205069	1,0000 % Gecina EUR MTN 16/29	EUR	1.000,0	% 105,38	1.053.794,00	0,09
XS1408317433	1,0000 % Orange EUR MTN 16/25	EUR	3.000,0	% 104,13	3.123.820,50	0,26
FR0013359197	1,0000 % Orange EUR MTN 18/25	EUR	2.000,0	% 104,48	2.089.603,20	0,18
FR0013444684	0,5000 % Orange EUR MTN 19/32	EUR	1.000,0	% 98,89	988.910,40	0,08
FR0013506292	1,2500 % Orange EUR MTN 20/27	EUR	1.500,0	% 106,60	1.599.063,90	0,14
FR0013506300	1,6250 % Orange EUR MTN 20/32	EUR	1.000,0	% 110,77	1.107.658,30	0,09
FR0013283371	0,7500 % RCI Banque EUR MTN 17/22	EUR	2.000,0	% 101,10	2.022.046,60	0,17
FR0013393774	2,0000 % RCI Banque EUR MTN 19/24	EUR	2.000,0	% 105,12	2.102.353,20	0,18
FR0013240835	1,0000 % Renault EUR MTN 17/23	EUR	800,0	% 100,20	801.602,64	0,07
XS1418786890	0,7500 % Société Générale EUR MTN 16/23	EUR	500,0	% 102,19	510.957,90	0,04
FR0013358496	0,2500 % Société Générale EUR MTN 18/23	EUR	200,0	% 101,85	203.694,66	0,02
FR0013448859	0,8750 % Société Générale EUR MTN 19/29	EUR	2.500,0	% 100,11	2.502.649,00	0,21
FR0013479276	0,7500 % Société Générale EUR Notes 20/27	EUR	1.000,0	% 101,06	1.010.600,70	0,09
FR0012949923	1,7500 % Suez EUR MTN 15/25	EUR	1.500,0	% 107,47	1.612.038,90	0,14
FR0013333002	2,2500 % Unibail-Rodamco-Westfield EUR MTN 18/38	EUR	1.000,0	% 105,59	1.055.870,90	0,09
FR0013394681	0,8920 % Veolia Environnement EUR MTN 19/24	EUR	1.500,0	% 102,57	1.538.563,35	0,13
FR0013220399	1,1250 % Vivendi EUR Notes 16/23	EUR	2.000,0	% 103,08	2.061.686,60	0,17
FR0013176310	1,8750 % Vivendi EUR Notes 16/26	EUR	1.500,0	% 108,10	1.621.485,15	0,14
<b>Alemania</b>					<b>94.128.134,15</b>	<b>7,98</b>
DE000AAR0223	0,1250 % Aareal Bank EUR MTN 18/23	EUR	200,0	% 101,52	203.031,06	0,02
XS1017833242	2,5000 % BASF EUR MTN 14/24	EUR	2.000,0	% 106,97	2.139.482,60	0,18
XS2176558620	1,5000 % Bertelsmann EUR MTN 20/30	EUR	500,0	% 107,94	539.675,90	0,05
DE000CZ40NG4	1,2500 % Commerzbank EUR MTN 18/23	EUR	2.000,0	% 103,12	2.062.334,60	0,17
DE000CZ45VB7	0,2500 % Commerzbank EUR MTN 19/24	EUR	2.500,0	% 100,08	2.501.894,00	0,21
DE000A2GSLY0	1,0000 % Daimler EUR MTN 17/27	EUR	2.000,0	% 104,14	2.082.815,80	0,18
DE000DB5DCS4	2,3750 % Deutsche Bank EUR MTN 13/23	EUR	1.900,0	% 104,30	1.981.710,83	0,17
DE000DL19T26	1,7500 % Deutsche Bank EUR MTN 18/28	EUR	1.600,0	% 104,63	1.674.107,04	0,14
DE000DL19U56	2,6250 % Deutsche Bank EUR MTN 19/26	EUR	2.500,0	% 109,12	2.727.988,00	0,23
DE000DL19U23	1,6250 % Deutsche Bank EUR MTN 20/27	EUR	2.000,0	% 104,13	2.082.586,00	0,18
DE000DL19U31	0,1250 % Deutsche Bank EUR Notes 20/30	EUR	1.000,0	% 101,18	1.011.804,10	0,09
XS1388661735	1,2500 % Deutsche Post EUR MTN 16/26	EUR	1.000,0	% 106,12	1.061.210,70	0,09
XS2091216205	0,0000 % E.ON EUR Zero-Coupon Bonds 29.09.2022	EUR	2.000,0	% 100,40	2.007.988,40	0,17
XS2178769159	1,5000 % Fresenius Medical Care EUR MTN 20/30	EUR	1.000,0	% 105,72	1.057.222,80	0,09
DE0001135176	5,5000 % Germany Government EUR Bonds 00/31	EUR	2.200,0	% 158,07	3.477.451,78	0,30
DE0001135226	4,7500 % Germany Government EUR Bonds 03/34 S.3	EUR	1.840,0	% 165,97	3.053.866,40	0,26
DE0001135275	4,0000 % Germany Government EUR Bonds 05/37 S.5	EUR	1.800,0	% 164,14	2.954.592,00	0,25
DE0001135325	4,2500 % Germany Government EUR Bonds 07/39 S.2007	EUR	2.250,0	% 177,54	3.994.740,00	0,34

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

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
DE0001135481	2,5000 % Germany Government EUR Bonds 12/44	EUR	1.300,0	% 154,35	2.006.536,87	0,17
DE0001102366	1,0000 % Germany Government EUR Bonds 14/24	EUR	1.000,0	% 105,85	1.058.460,00	0,09
DE0001102341	2,5000 % Germany Government EUR Bonds 14/46	EUR	2.500,0	% 157,68	3.942.050,00	0,33
DE0001102390	0,5000 % Germany Government EUR Bonds 16/26	EUR	2.000,0	% 105,67	2.113.440,00	0,18
DE0001102432	1,2500 % Germany Government EUR Bonds 17/48	EUR	1.600,0	% 126,91	2.030.576,00	0,17
DE0001102440	0,5000 % Germany Government EUR Bonds 18/28	EUR	4.000,0	% 107,09	4.283.680,00	0,36
DE0001102465	0,2500 % Germany Government EUR Bonds 19/29	EUR	2.500,0	% 105,51	2.637.775,00	0,22
DE0001135085	4,7500 % Germany Government EUR Bonds 98/28 S.98	EUR	3.300,0	% 139,13	4.591.290,00	0,39
DE0001102499	0,0000 % Germany Government EUR Zero- Coupon Bonds 15.02.2030	EUR	6.000,0	% 103,20	6.191.879,40	0,53
DE0001102481	0,0000 % Germany Government EUR Zero- Coupon Bonds 15.08.2050	EUR	3.050,0	% 92,21	2.812.465,70	0,24
XS1529515584	1,5000 % HeidelbergCement EUR MTN 16/25	EUR	1.500,0	% 104,87	1.573.108,05	0,13
DE000A2LQSH4	0,7500 % Kreditanstalt für Wiederaufbau EUR MTN 18/28	EUR	3.750,0	% 107,30	4.023.909,38	0,34
DE000A168Y55	0,3750 % Kreditanstalt für Wiederaufbau EUR Notes 16/26	EUR	8.000,0	% 104,20	8.336.039,20	0,71
DE000NRWOKM0	1,7500 % Land Nordrhein-Westfalen EUR MTN 17/57	EUR	1.000,0	% 132,54	1.325.382,00	0,11
XS1347758663	0,3750 % Landwirtschaftliche Rentenbank EUR MTN 16/24	EUR	800,0	% 102,70	821.567,84	0,07
DE000MHB10J3	2,5000 % Münchener Hypothekenbank EUR MTN 13/28	EUR	800,0	% 119,45	955.612,32	0,08
DE000A13SL26	1,1250 % SAP EUR MTN 14/23	EUR	2.000,0	% 102,31	2.046.250,00	0,17
DE000A13SL34	1,7500 % SAP EUR MTN 14/27	EUR	1.500,0	% 110,00	1.649.929,05	0,14
DE000SK003B9	1,1250 % Sparkasse KölnBonn EUR MTN 14/24	EUR	800,0	% 105,53	844.238,40	0,07
DE000SK003C7	0,3750 % Sparkasse KölnBonn EUR MTN 15/22	EUR	100,0	% 101,03	101.030,53	0,01
DE000A2NB9V2	0,1000 % State of Berlin EUR MTN 19/30	EUR	2.000,0	% 101,45	2.029.005,00	0,17
DE000A2TR208	0,7500 % State of Saxony-Anhalt EUR Bonds 19/29 S.10Y	EUR	2.000,0	% 106,97	2.139.407,40	0,18
<b>Irlanda</b>					<b>9.966.323,80</b>	<b>0,85</b>
XS0909369489	3,1250 % CRH Finance EUR Notes 13/23	EUR	2.000,0	% 106,62	2.132.363,80	0,18
IE00B6X95T99	3,4000 % Ireland Government EUR Bonds 14/24	EUR	1.000,0	% 111,83	1.118.300,00	0,10
IE00B38CR43	2,4000 % Ireland Government EUR Bonds 14/30	EUR	900,0	% 122,75	1.104.750,00	0,09
IE00BV8C9186	2,0000 % Ireland Government EUR Bonds 15/45	EUR	900,0	% 130,93	1.178.370,00	0,10
IE00BV8C9418	1,0000 % Ireland Government EUR Bonds 16/26	EUR	1.600,0	% 107,50	1.720.000,00	0,15
IE00BDHDP44	0,9000 % Ireland Government EUR Bonds 18/28	EUR	1.000,0	% 108,39	1.083.900,00	0,09
IE00BKFCV345	0,4000 % Ireland Government EUR Bonds 20/35	EUR	1.600,0	% 101,79	1.628.640,00	0,14
<b>Italia</b>					<b>128.993.431,41</b>	<b>10,94</b>
XS2107315470	0,6250 % Eni EUR MTN 20/30	EUR	2.000,0	% 100,91	2.018.123,80	0,17
XS1636000561	0,8750 % Intesa Sanpaolo EUR MTN 17/22	EUR	2.000,0	% 101,20	2.024.055,80	0,17
XS1785340172	1,7500 % Intesa Sanpaolo EUR MTN 18/28	EUR	1.000,0	% 106,29	1.062.912,60	0,09
XS2089368596	0,7500 % Intesa Sanpaolo EUR MTN 19/24	EUR	1.500,0	% 102,21	1.533.169,35	0,13
XS2081018629	1,0000 % Intesa Sanpaolo EUR MTN 19/26	EUR	2.000,0	% 102,36	2.047.184,40	0,17
XS2179037697	2,1250 % Intesa Sanpaolo EUR MTN 20/25	EUR	2.900,0	% 107,27	3.110.743,29	0,26
IT0003256820	5,7500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 02/33	EUR	3.700,0	% 155,10	5.738.847,63	0,49
IT0003535157	5,0000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 03/34	EUR	4.000,0	% 150,29	6.011.479,60	0,51
IT0003934657	4,0000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 05/37	EUR	7.200,0	% 141,07	10.156.895,28	0,86
IT0004286966	5,0000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 07/39	EUR	1.000,0	% 160,99	1.609.859,90	0,14
IT0004644735	4,5000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 10/26	EUR	3.550,0	% 121,96	4.329.615,15	0,37
IT0004889033	4,7500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 13/28	EUR	10.700,0	% 131,78	14.100.993,93	1,20
IT0004923998	4,7500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 13/44	EUR	1.600,0	% 164,17	2.626.719,84	0,22

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
IT0005024234	3,5000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 14/30	EUR	500,0	% 125,59	627.939,95	0,05
IT0005086886	1,3500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 15/22	EUR	100,0	% 101,83	101.834,00	0,01
IT0005083057	3,2500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 15/46	EUR	1.000,0	% 135,36	1.353.589,90	0,12
IT0005172322	0,9500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 16/23	EUR	600,0	% 102,54	615.240,00	0,05
IT0005215246	0,6500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 16/23	EUR	11.600,0	% 102,43	11.881.416,00	1,01
IT0005162828	2,7000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 16/47	EUR	1.800,0	% 123,86	2.229.569,82	0,19
IT0005217390	2,8000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 16/67	EUR	1.000,0	% 124,50	1.244.989,90	0,11
IT0005246340	1,8500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 17/24	EUR	11.000,0	% 106,44	11.708.730,00	0,99
IT0005240830	2,2000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 17/27	EUR	13.500,0	% 112,22	15.149.158,65	1,29
IT0005273013	3,4500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 17/48	EUR	1.800,0	% 140,54	2.529.719,82	0,21
IT0005344335	2,4500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 18/23	EUR	4.000,0	% 106,89	4.275.440,00	0,36
IT0005327306	1,4500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 18/25	EUR	7.000,0	% 106,29	7.440.160,00	0,63
IT0005345183	2,5000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 18/25	EUR	4.500,0	% 111,64	5.023.980,00	0,43
IT0005370306	2,1000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 19/26	EUR	3.500,0	% 110,61	3.871.384,65	0,33
XS1689739347	0,6250 % Mediobanca Banca di Credito Finanziario EUR MTN 17/22	EUR	2.500,0	% 101,13	2.528.339,25	0,21
XS1846631049	2,8750 % Telecom Italia (Milano) EUR MTN 18/26	EUR	1.000,0	% 105,78	1.057.759,30	0,09
XS2237901355	0,3750 % Terna Rete Elettrica Nazionale EUR MTN 20/30	EUR	1.000,0	% 98,36	983.579,60	0,08
<b>Luxemburgo</b>					<b>38.870.633,90</b>	<b>3,30</b>
EU000A1G0AJ7	3,8750 % European Financial Stability Facility EUR MTN 12/32	EUR	2.000,0	% 142,82	2.856.302,80	0,24
EU000A1G0AT6	3,3750 % European Financial Stability Facility EUR MTN 12/37	EUR	4.200,0	% 148,47	6.235.859,28	0,53
EU000A1G0BC0	1,8750 % European Financial Stability Facility EUR MTN 13/23	EUR	100,0	% 105,44	105.441,47	0,01
EU000A1G0BJ5	3,0000 % European Financial Stability Facility EUR MTN 13/34	EUR	2.700,0	% 137,87	3.722.475,96	0,32
EU000A1G0BN7	2,1250 % European Financial Stability Facility EUR MTN 14/24	EUR	1.100,0	% 107,87	1.186.537,33	0,10
EU000A1G0DB8	2,3500 % European Financial Stability Facility EUR MTN 14/44	EUR	2.750,0	% 141,56	3.892.983,05	0,33
EU000A1G0DC6	0,5000 % European Financial Stability Facility EUR MTN 15/23	EUR	100,0	% 102,15	102.153,16	0,01
EU000A1G0DE2	0,2000 % European Financial Stability Facility EUR MTN 15/25	EUR	7.500,0	% 102,91	7.718.220,75	0,65
EU000A1G0DJ1	1,3750 % European Financial Stability Facility EUR MTN 16/47	EUR	4.000,0	% 121,22	4.848.701,20	0,41
EU000A1G0DR4	0,7500 % European Financial Stability Facility EUR MTN 17/27	EUR	4.500,0	% 106,67	4.800.238,65	0,41
EU000A1G0DN3	2,0000 % European Financial Stability Facility EUR MTN 17/56	EUR	2.000,0	% 144,58	2.891.603,40	0,25
XS1319652902	0,7500 % Nestlé Finance International EUR MTN 15/23	EUR	500,0	% 102,02	510.116,85	0,04
<b>Noruega</b>					<b>7.356.801,60</b>	<b>0,62</b>
XS1190624111	0,8750 % Equinor EUR MTN 15/23	EUR	700,0	% 101,90	713.325,06	0,06
XS1781346801	0,7500 % Santander Consumer Bank EUR MTN 18/23	EUR	200,0	% 101,87	203.739,38	0,02
XS1482554075	0,2500 % SpareBank 1 Boligkreditt EUR MTN 16/26	EUR	2.600,0	% 102,85	2.674.171,76	0,23
XS1943561883	1,0000 % SpareBank 1 Boligkreditt EUR MTN 19/29	EUR	2.000,0	% 108,34	2.166.747,20	0,18

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

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo	
XS2001738991	1,7500 % Telenor EUR MTN 19/34	EUR	1.400,0	% 114,20	1.598.818,20	0,13	
<b>Polonia</b>						<b>6.219.155,05</b>	<b>0,53</b>
XS1346201616	1,5000 % Poland Government EUR MTN 16/26	EUR	4.000,0	% 108,45	4.337.839,60	0,37	
XS1346201889	2,3750 % Poland Government EUR MTN 16/36	EUR	1.500,0	% 125,42	1.881.315,45	0,16	
<b>Portugal</b>						<b>17.508.260,00</b>	<b>1,48</b>
PTOTE5OE0007	4,1000 % Portugal Obrigações do Tesouro EUR Bonds 06/37	EUR	600,0	% 151,64	909.816,00	0,08	
PTOTEQOE0015	5,6500 % Portugal Obrigações do Tesouro EUR Bonds 13/24	EUR	1.800,0	% 117,69	2.118.438,00	0,18	
PTOTEROE0014	3,8750 % Portugal Obrigações do Tesouro EUR Bonds 14/30	EUR	1.800,0	% 132,70	2.388.654,00	0,20	
PTOTESOE0013	2,2000 % Portugal Obrigações do Tesouro EUR Bonds 15/22	EUR	500,0	% 104,36	521.810,00	0,04	
PTOTEKOE0011	2,8750 % Portugal Obrigações do Tesouro EUR Bonds 15/25	EUR	1.500,0	% 114,79	1.721.805,00	0,15	
PTOTEBOE0020	4,1000 % Portugal Obrigações do Tesouro EUR Bonds 15/45	EUR	300,0	% 164,05	492.147,00	0,04	
PTOTETOE0012	2,8750 % Portugal Obrigações do Tesouro EUR Bonds 16/26	EUR	3.500,0	% 116,85	4.089.890,00	0,35	
PTOTEUOE0019	4,1250 % Portugal Obrigações do Tesouro EUR Bonds 17/27	EUR	3.400,0	% 126,26	4.292.908,00	0,36	
PTOTEWOE0017	2,2500 % Portugal Obrigações do Tesouro EUR Bonds 18/34	EUR	800,0	% 121,60	972.792,00	0,08	
<b>Rumania</b>						<b>14.599.628,65</b>	<b>1,24</b>
XS2178857954	3,6240 % Romania Government EUR Bonds 20/30	EUR	2.000,0	% 114,58	2.291.597,20	0,19	
XS1313004928	3,8750 % Romania Government EUR MTN 15/35	EUR	1.500,0	% 115,51	1.732.680,00	0,15	
XS1892141620	2,8750 % Romania Government EUR MTN 18/29	EUR	3.500,0	% 110,49	3.866.995,30	0,33	
XS1768067297	2,5000 % Romania Government EUR MTN 18/30	EUR	2.500,0	% 106,54	2.663.515,75	0,23	
XS2027596530	2,1240 % Romania Government EUR MTN 19/31	EUR	2.000,0	% 102,09	2.041.856,60	0,17	
XS2109812508	2,0000 % Romania Government EUR MTN 20/32	EUR	2.000,0	% 100,15	2.002.983,80	0,17	
<b>España</b>						<b>103.643.203,27</b>	<b>8,79</b>
XS1967636199	3,0000 % Abertis Infraestructuras EUR MTN 19/31	EUR	1.000,0	% 115,38	1.153.832,70	0,10	
XS2195092601	2,2500 % Abertis Infraestructuras EUR MTN 20/29	EUR	1.000,0	% 108,32	1.083.190,10	0,09	
XS1678372472	0,7500 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria EUR MTN 17/22	EUR	2.000,0	% 101,45	2.028.953,00	0,17	
XS2058729653	0,3750 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria EUR MTN 19/24	EUR	3.000,0	% 101,10	3.032.868,00	0,26	
XS2168647357	1,3750 % Banco Santander EUR MTN 20/26	EUR	2.000,0	% 104,69	2.093.714,00	0,18	
ES0413900129	3,8750 % Banco Santander EUR Notes 06/26 S.12	EUR	3.200,0	% 120,53	3.856.816,96	0,33	
ES0413900574	0,1250 % Banco Santander EUR Notes 19/30	EUR	2.000,0	% 101,40	2.028.040,00	0,17	
ES0413679343	0,8750 % Bankinter EUR Notes 15/22	EUR	200,0	% 101,76	203.521,16	0,02	
XS1679158094	1,1250 % CaixaBank EUR MTN 17/23	EUR	2.700,0	% 101,98	2.753.585,01	0,23	
XS1897489578	1,7500 % CaixaBank EUR MTN 18/23	EUR	3.100,0	% 104,29	3.232.885,84	0,27	
XS2102931594	0,3750 % CaixaBank EUR MTN 20/25	EUR	3.000,0	% 100,83	3.024.984,90	0,26	
ES0440609248	2,6250 % CaixaBank EUR Notes 14/24	EUR	3.000,0	% 109,06	3.271.801,20	0,28	
XS1177459531	1,2500 % Enagás Financiaciones EUR MTN 15/25	EUR	2.000,0	% 105,30	2.105.997,00	0,18	
ES0000012411	5,7500 % Spain Government EUR Bonds 01/32	EUR	2.400,0	% 159,01	3.816.216,00	0,32	
ES0000012932	4,2000 % Spain Government EUR Bonds 05/37	EUR	1.300,0	% 151,61	1.970.956,00	0,17	
ES0000012157	4,7000 % Spain Government EUR Bonds 09/41	EUR	3.400,0	% 168,57	5.731.278,00	0,49	
ES00000122E5	4,6500 % Spain Government EUR Bonds 10/25	EUR	6.000,0	% 121,72	7.303.140,00	0,62	
ES00000124W3	3,8000 % Spain Government EUR Bonds 14/24	EUR	2.100,0	% 113,12	2.375.415,00	0,20	
ES00000127A2	1,9500 % Spain Government EUR Bonds 15/30	EUR	3.100,0	% 115,70	3.586.607,00	0,30	
ES00000127Z9	1,9500 % Spain Government EUR Bonds 16/26	EUR	4.100,0	% 111,30	4.563.464,00	0,39	
ES00000128H5	1,3000 % Spain Government EUR Bonds 16/26	EUR	7.500,0	% 108,52	8.138.925,00	0,69	
ES00000128C6	2,9000 % Spain Government EUR Bonds 16/46	EUR	2.000,0	% 138,36	2.767.240,00	0,23	
ES00000128E2	3,4500 % Spain Government EUR Bonds 16/66	EUR	1.050,0	% 159,36	1.673.290,50	0,14	
ES00000128O1	0,4000 % Spain Government EUR Bonds 17/22	EUR	100,0	% 101,00	100.999,00	0,01	
ES0000012A89	1,4500 % Spain Government EUR Bonds 17/27	EUR	1.500,0	% 110,02	1.650.270,00	0,14	

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
ES00000128Q6	2,3500 % Spain Government EUR Bonds 17/33	EUR	2.400,0	% 121,63	2.919.168,00	0,25
ES0000012B62	0,3500 % Spain Government EUR Bonds 18/23	EUR	5.000,0	% 101,95	5.097.350,00	0,43
ES0000012B88	1,4000 % Spain Government EUR Bonds 18/28	EUR	9.300,0	% 110,11	10.240.230,00	0,87
ES0000012G42	1,2000 % Spain Government EUR Bonds 20/40	EUR	1.200,0	% 103,77	1.245.276,00	0,11
ES0000012F84	0,0000 % Spain Government EUR Zero- Coupon Bonds 30.04.2023	EUR	4.000,0	% 101,01	4.040.360,00	0,34
XS1550951138	2,3180 % Telefónica Emisiones EUR MTN 17/28	EUR	2.000,0	% 114,25	2.284.989,20	0,19
XS1756296965	1,4470 % Telefónica Emisiones EUR MTN 18/27	EUR	1.000,0	% 106,65	1.066.464,30	0,09
XS1877846110	1,4950 % Telefónica Emisiones EUR MTN 18/25	EUR	2.500,0	% 106,19	2.654.810,25	0,22
XS2177442295	1,8070 % Telefónica Emisiones EUR MTN 20/32	EUR	500,0	% 109,31	546.565,15	0,05
<b>Supranacional</b>					<b>18.192.688,34</b>	<b>1,54</b>
XS0219724878	4,0000 % European Investment Bank EUR MTN 05/37	EUR	1.500,0	% 160,12	2.401.833,90	0,20
XS0427291751	4,5000 % European Investment Bank EUR MTN 09/25	EUR	2.400,0	% 123,05	2.953.200,24	0,25
XS0544644957	3,0000 % European Investment Bank EUR MTN 10/22	EUR	100,0	% 105,48	105.484,71	0,01
XS0505157965	4,0000 % European Investment Bank EUR MTN 10/30	EUR	4.150,0	% 138,01	5.727.400,06	0,49
XS0755873253	3,5000 % European Investment Bank EUR MTN 12/27	EUR	5.650,0	% 123,98	7.004.769,43	0,59
<b>Países Bajos</b>					<b>77.859.315,92</b>	<b>6,60</b>
XS0802995166	7,1250 % ABN AMRO Bank EUR MTN 12/22	EUR	2.000,0	% 108,91	2.178.200,00	0,18
XS0968926757	2,5000 % ABN AMRO Bank EUR MTN 13/23	EUR	200,0	% 107,38	214.753,88	0,02
XS1218821756	1,0000 % ABN AMRO Bank EUR MTN 15/25	EUR	3.000,0	% 104,74	3.142.306,80	0,27
XS1856791873	0,5000 % ABN AMRO Bank EUR MTN 18/23	EUR	2.000,0	% 101,80	2.035.942,80	0,17
XS1548458014	1,1250 % ABN AMRO Bank EUR Notes 17/32	EUR	2.700,0	% 111,00	2.996.994,87	0,25
XS2102283061	0,6000 % ABN AMRO Bank EUR Notes 20/27	EUR	1.500,0	% 101,67	1.525.056,15	0,13
XS0809847667	2,6250 % Akzo Nobel EUR MTN 12/22	EUR	2.800,0	% 103,88	2.908.675,28	0,25
DE000A2RWAY2	1,5000 % Allianz Finance II EUR MTN 19/30	EUR	1.700,0	% 111,61	1.897.386,32	0,16
XS1405774990	0,6250 % ASML Holding EUR Notes 16/22	EUR	900,0	% 100,97	908.764,29	0,08
XS1747444245	0,3750 % BMW Finance EUR MTN 18/23	EUR	3.000,0	% 101,26	3.037.909,20	0,26
XS2010447238	0,7500 % BMW Finance EUR MTN 19/26	EUR	1.500,0	% 103,60	1.554.035,85	0,13
XS2102357014	0,3750 % BMW Finance EUR MTN 20/27	EUR	2.000,0	% 101,54	2.030.841,00	0,17
XS2102357105	0,8750 % BMW Finance EUR MTN 20/32	EUR	1.500,0	% 105,04	1.575.651,90	0,13
XS2055727916	0,0000 % BMW Finance EUR Zero- Coupon MTN 24.03.2023	EUR	900,0	% 100,38	903.398,31	0,08
XS2193657561	1,1250 % Conti-Gummi Finance EUR Notes 20/24	EUR	1.000,0	% 103,35	1.033.479,20	0,09
DE000A1PGWA5	2,3750 % Daimler International Finance EUR MTN 12/22	EUR	1.300,0	% 103,80	1.349.338,90	0,11
DE000A2DADM7	0,8500 % Daimler International Finance EUR MTN 17/25	EUR	1.000,0	% 103,12	1.031.219,20	0,09
DE000A2RYD83	0,6250 % Daimler International Finance EUR MTN 19/23	EUR	1.500,0	% 101,52	1.522.818,00	0,13
DE000A2RYD91	1,3750 % Daimler International Finance EUR MTN 19/26	EUR	2.000,0	% 106,44	2.128.832,20	0,18
XS0553728709	4,5000 % Deutsche Telekom International Finance EUR MTN 10/30	EUR	1.500,0	% 137,21	2.058.121,50	0,17
XS1382792197	0,6250 % Deutsche Telekom International Finance EUR MTN 16/23	EUR	2.000,0	% 101,66	2.033.102,40	0,17
XS1215181980	1,0000 % DSM EUR MTN 15/25	EUR	1.500,0	% 104,49	1.567.329,75	0,13
XS1222590488	2,0000 % EDP Finance EUR MTN 15/25	EUR	2.000,0	% 107,85	2.157.021,40	0,18
XS1846632104	1,6250 % EDP Finance EUR MTN 18/26	EUR	1.500,0	% 107,03	1.605.476,85	0,14
XS1730885073	1,3750 % ING Groep EUR MTN 17/28	EUR	1.800,0	% 107,07	1.927.260,54	0,16
XS1771838494	1,1250 % ING Groep EUR MTN 18/25	EUR	3.000,0	% 104,11	3.123.281,70	0,26
XS1933820372	2,1250 % ING Groep EUR MTN 19/26	EUR	2.000,0	% 109,21	2.184.289,20	0,19
XS1139494493	4,1250 % Naturgy Finance EUR FLR- Notes 14/undefined	EUR	500,0	% 105,42	527.090,85	0,04
XS1551446880	1,3750 % Naturgy Finance EUR MTN 17/27	EUR	2.000,0	% 106,49	2.129.713,40	0,18
NL0000102234	4,0000 % Netherlands Government EUR Bonds 05/37	EUR	700,0	% 161,75	1.132.263,93	0,10
NL0009446418	3,7500 % Netherlands Government EUR Bonds 10/42	EUR	900,0	% 172,62	1.553.570,91	0,13
NL0010071189	2,5000 % Netherlands Government EUR Bonds 12/33	EUR	1.500,0	% 130,50	1.957.529,85	0,17
NL0010721999	2,7500 % Netherlands Government EUR Bonds 14/47	EUR	700,0	% 162,20	1.135.378,93	0,10

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

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
NL0011819040	0,5000 % Netherlands Government EUR Bonds 16/26	EUR	100,0	% 105,60	105.603,00	0,01
NL0000102317	5,5000 % Netherlands Government EUR Bonds 98/28	EUR	1.000,0	% 140,75	1.407.480,00	0,12
XS1069772082	2,5000 % Rabobank EUR FLR-Notes 14/26	EUR	3.000,0	% 100,37	3.011.207,10	0,26
XS0933540527	2,3750 % Rabobank EUR MTN 13/23	EUR	2.000,0	% 105,86	2.117.181,00	0,18
XS1811812574	1,5000 % Rabobank EUR MTN 18/38	EUR	1.000,0	% 118,67	1.186.707,70	0,10
XS1505568136	1,2500 % TenneT Holding EUR MTN 16/33	EUR	900,0	% 108,89	979.967,16	0,08
XS1241577490	1,0000 % Unilever EUR MTN 15/23	EUR	2.700,0	% 102,81	2.775.887,01	0,24
XS1873208950	0,5000 % Unilever EUR Notes 18/25	EUR	2.500,0	% 102,49	2.562.245,75	0,22
DE000A182VS4	0,8750 % Vonovia Finance EUR MTN 16/22	EUR	2.100,0	% 101,39	2.129.262,24	0,18
DE000A2R7JD3	0,5000 % Vonovia Finance EUR MTN 19/29	EUR	1.000,0	% 100,04	1.000.362,10	0,08
DE000A2R7JE1	1,1250 % Vonovia Finance EUR MTN 19/34	EUR	1.000,0	% 100,55	1.005.538,30	0,09
XS2010039977	2,5000 % ZF Europe Finance EUR Notes 19/27	EUR	500,0	% 102,17	510.839,20	0,04
<b>Reino Unido</b>					<b>16.601.298,87</b>	<b>1,41</b>
XS1757394322	1,3750 % Barclays EUR FLR-MTN 18/26	EUR	2.000,0	% 103,95	2.078.902,80	0,18
XS1873982745	1,5000 % Barclays EUR Notes 18/23	EUR	2.000,0	% 103,85	2.076.949,80	0,18
XS1377681272	1,1250 % British Telecommunications EUR MTN 16/23	EUR	2.000,0	% 102,51	2.050.282,60	0,17
XS1637332856	0,5000 % British Telecommunications EUR MTN 17/22	EUR	2.000,0	% 100,75	2.015.096,60	0,17
XS1079320203	1,8750 % Compass Group EUR MTN 14/23	EUR	500,0	% 103,83	519.127,20	0,04
XS0222383027	4,0000 % GlaxoSmithKline Capital EUR MTN 05/25	EUR	1.100,0	% 117,17	1.288.816,76	0,11
XS2170609403	0,1250 % GlaxoSmithKline Capital EUR MTN 20/23	EUR	1.000,0	% 100,83	1.008.253,30	0,09
XS1081100239	2,2500 % Nationwide Building Society EUR MTN 14/29	EUR	1.900,0	% 118,44	2.250.373,11	0,19
XS1308693867	0,7500 % Nationwide Building Society EUR MTN 15/22	EUR	100,0	% 101,94	101.939,50	0,01
XS0858585051	3,6250 % Standard Chartered EUR MTN 12/22	EUR	2.000,0	% 105,88	2.117.636,60	0,18
XS2002018500	1,6250 % Vodafone Group EUR MTN 19/30	EUR	1.000,0	% 109,39	1.093.920,60	0,09
<b>REITs (Sociedades de inversión inmobiliaria)</b>					<b>3.596.232,51</b>	<b>0,31</b>
<b>Reino Unido</b>					<b>348.950,73</b>	<b>0,03</b>
GB00B5ZN1N88	Segro Real Estate Investment Trust	Shs	31.326	GBP 9,49	348.950,73	0,03
<b>EE. UU.</b>					<b>3.247.281,78</b>	<b>0,28</b>
US29444U7000	Equinix Real Estate Investment Trust	Shs	1.988	USD 674,84	1.142.452,26	0,10
US44107P1049	Host Hotels & Resorts Real Estate Investment Trust	Shs	68.094	USD 17,30	1.003.172,95	0,09
US7005171050	Park Hotels & Resorts Real Estate Investment Trust	Shs	58.458	USD 22,13	1.101.656,57	0,09
<b>Participaciones de inversión</b>					<b>220.559.460,17</b>	<b>18,70</b>
	(Ongoing Charges (including management fee) resp, Management Fee or All-in-fee of the target Fund in % p.a.)					
<b>Irlanda</b>					<b>24.917.633,66</b>	<b>2,11</b>
IE00B1FZS350	iShares II PLC - iShares Developed Markets Property Yield UCITS ETF - EUR - (0,590%)	Shs	553.326	EUR 22,43	12.408.335,55	1,05
IE00BGDQ0T50	iShares IV plc - iShares MSCI EM SRI UCITS ETF USD - EUR - (0,250%)	Shs	1.232.471	EUR 5,41	6.665.203,17	0,56
IE00BDTMQ092	Wellington Management Funds (Ireland) plc - Wellington FinTech Fund -S- USD - (0,950%)	Shs	389.657	USD 17,61	5.844.094,94	0,50
<b>Francia</b>					<b>82.484.292,37</b>	<b>7,00</b>
FR0013106713	Allianz Securicash SRI -WC- EUR - (0,120%)	Shs	558	EUR 147.876,70	82.484.292,37	7,00
<b>Alemania</b>					<b>17.352.046,26</b>	<b>1,47</b>
DE000A2DTL86	Aramea Rendite Plus Nachhaltig -I- EUR - (1,030%)	Shs	175.114	EUR 99,09	17.352.046,26	1,47
<b>Luxemburgo</b>					<b>95.805.487,88</b>	<b>8,12</b>
LU1766616152	Allianz Global Investors Fund - Allianz Global Sustainability -WT- EUR - (0,650%)	Shs	16.085	EUR 1.526,51	24.553.702,69	2,08
LU0594339896	Allianz Institutional Investors Series - Allianz European Micro Cap -IT- EUR - (0,940%)	Shs	620	EUR 4.527,15	2.806.860,16	0,24
LU1390062245	Multi Units Luxembourg SICAV - Lyxor EUR 2-10Y Inflation Expectations UCITS ETF -C- EUR - (0,250%)	Shs	365.337	EUR 96,41	35.222.140,17	2,98
LU1648457023	Robeco Capital Growth Fund - Robeco QI Emerging Markets Sustainable Active Equities -F- EUR - (0,800%)	Shs	252.108	EUR 131,78	33.222.784,86	2,82
<b>Inversiones en títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>					<b>1.162.371.923,68</b>	<b>98,58</b>
<b>Depósitos en entidades financieras</b>					<b>24.611.683,86</b>	<b>2,09</b>

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
<b>Depósitos a la vista</b>					<b>24.611.683,86</b>	<b>2,09</b>
	State Street Bank International GmbH. Luxembourg Branch	EUR			17.558.486,42	1,49
	Efectivo en entidades intermediarias y depósitos utilizados para garantizar derivados	EUR			7.053.197,44	0,60
<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>					<b>24.611.683,86</b>	<b>2,09</b>

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	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>1.681.013,00</b>	<b>0,15</b>
<b>Operaciones de futuros</b>					<b>1.681.013,00</b>	<b>0,15</b>
<b>Futuros de índices adquiridos</b>					<b>1.583.023,00</b>	<b>0,14</b>
	E-Mini Russell 1000 Index Futures 06/21	Ctr	740 USD	1.493,40	220.556,89	0,02
	MSCI Emerging Markets Index Futures 06/21	Ctr	130 USD	1.314,00	-70.573,95	0,00
	STOXX Europe 600 ESG-X Index Futures 06/21	Ctr	1.540 EUR	158,70	389.620,00	0,03
	Topix Index Futures 06/21	Ctr	239 JPY	1.954,00	1.043.420,06	0,09
<b>Futuros de bonos vendidos</b>					<b>97.990,00</b>	<b>0,01</b>
	10-Year German Government Bond (Bund) Futures 06/21	Ctr	-340 EUR	171,01	97.990,00	0,01
<b>Derivados extrabursátiles</b>					<b>-229.062,97</b>	<b>-0,02</b>
<b>Operaciones de divisas a plazo</b>					<b>-229.062,97</b>	<b>-0,02</b>
	Sold CHF / Bought EUR - 14 May 2021	CHF	-474.924,75		6.487,31	0,00
	Sold EUR / Bought CHF - 14 May 2021	EUR	-10.531.993,46		-235.550,28	-0,02
<b>Inversiones en derivados</b>					<b>1.451.950,03</b>	<b>0,13</b>
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>					<b>-9.349.263,53</b>	<b>-0,80</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>					<b>1.179.086.294,04</b>	<b>100,00</b>



## El Subfondo en cifras

		31.03.2021	30.09.2020	30.09.2019
Valor liquidativo por acción en la divisa de la clase de acciones				
- Clase AT2 (H2-CHF) (acumulación)	WKN: A2A EDL/ISIN: LU1363154557	111,73	107,08	108,45
- Clase A (EUR) (distribución)	WKN: A11 7VN/ISIN: LU1089088071	113,97	109,23	110,84
- Clase AQ (EUR) (distribución)	WKN: A2A FPW/ISIN: LU1377963175	108,13	104,07	106,27
- Clase AT (EUR) (acumulación)	WKN: A2D KAG/ISIN: LU1548496022	111,64	106,94	108,15
- Clase CT (EUR) (acumulación)	WKN: A14 1XV/ISIN: LU1304665919	112,19	107,63	109,17
- Clase CT2 (EUR) (acumulación)	WKN: A2A PJD/ISIN: LU1462192250	107,83	103,55	105,24
- Clase I (EUR) (distribución)	WKN: A11 7VP/ISIN: LU1089088154	1.184,92	1.132,54	1.142,92
- Clase IT (EUR) (acumulación)	WKN: A2D Q0Q/ISIN: LU1602092162	1.123,76	1.073,56	1.079,76
- Clase IT2 (EUR) (acumulación)	WKN: A2P 8HP/ISIN: LU2202893389	1.051,53	1.004,26	--
- Clase R (EUR) (distribución)	WKN: A2D XTH/ISIN: LU1685828383	110,00	105,19	106,26
- Clase RT (EUR) (acumulación)	WKN: A2D VPB/ISIN: LU1652855492	111,97	107,03	107,72
- Clase WT (EUR) (acumulación)	WKN: A2A DM1/ISIN: LU1327551674	1.184,54	1.130,66	1.135,22
- Clase Y14 (EUR) (distribución)	WKN: A2P DS5/ISIN: LU1941711704	--	106,42	107,21
Acciones en circulación		8.609.222	7.518.759	5.744.377
- Clase AT2 (H2-CHF) (acumulación)	WKN: A2A EDL/ISIN: LU1363154557	97.580	106.922	100.954
- Clase A (EUR) (distribución)	WKN: A11 7VN/ISIN: LU1089088071	3.848.394	3.561.836	3.254.680
- Clase AQ (EUR) (distribución)	WKN: A2A FPW/ISIN: LU1377963175	281.987	217.238	99.292
- Clase AT (EUR) (acumulación)	WKN: A2D KAG/ISIN: LU1548496022	1.541.081	1.183.384	612.479
- Clase CT (EUR) (acumulación)	WKN: A14 1XV/ISIN: LU1304665919	466.284	480.952	388.122
- Clase CT2 (EUR) (acumulación)	WKN: A2A PJD/ISIN: LU1462192250	2.093.564	1.812.625	1.221.011
- Clase I (EUR) (distribución)	WKN: A11 7VP/ISIN: LU1089088154	15.739	45.890	14.518
- Clase IT (EUR) (acumulación)	WKN: A2D Q0Q/ISIN: LU1602092162	52.720	45.222	20.938
- Clase IT2 (EUR) (acumulación)	WKN: A2P 8HP/ISIN: LU2202893389	21	1	--
- Clase R (EUR) (distribución)	WKN: A2D XTH/ISIN: LU1685828383	7.945	6.144	3.794
- Clase RT (EUR) (acumulación)	WKN: A2D VPB/ISIN: LU1652855492	65.548	11.080	78
- Clase WT (EUR) (acumulación)	WKN: A2A DM1/ISIN: LU1327551674	138.361	47.453	28.502
- Clase Y14 (EUR) (distribución)	WKN: A2P DS5/ISIN: LU1941711704	--	10	10
Patrimonio del Subfondo en millones de EUR		1.179,1	944,3	690,5

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 00 hasta 00.

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



**Desglose del Patrimonio del Subfondo**

	en %
Francia	20,47
Luxemburgo	11,42
Italia	11,14
EE. UU.	10,60
Alemania	10,52
España	9,10
Países Bajos	6,86
Irlanda	3,09
Bélgica	2,30
Reino Unido	2,11
Otros países	10,97
Otros activos netos	1,42
<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 31/03 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2020/2021
	EUR
Interés sobre	
- bonos	6.282.565,25
- operaciones de swap	0,00
- depósitos a plazo	0,00
Intereses sobre saldos de créditos	
- tipo de interés positivo	1.578,20
- tipo de interés negativo	-58.646,02
Ingresos por dividendos	1.146.526,22
Ingresos procedentes de	
- fondos de inversión	30.685,39
- préstamo de títulos-valores	0,00
- contratos por diferencias	0,00
Otros rendimientos	39.991,10
<b>Ingresos totales</b>	<b>7.442.700,14</b>
Intereses pagados sobre	
- operaciones de swap	0,00
- obligaciones bancarias	0,00
Otros intereses pagados	0,00
Gastos por	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- dividendos por contratos por diferencias	0,00
Comisión de rendimiento	0,00
Taxe d'Abonnement	-222.723,58
Comisión única	-5.868.130,20
Otros gastos	-4.322,79
<b>Gastos totales</b>	<b>-6.095.176,57</b>
<b>Renta/pérdida neta ordinaria</b>	<b>1.347.523,57</b>
Ganancias/pérdidas realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	5.905.478,78
- operaciones de futuros financieros	17.446.359,85
- contratos de divisas a plazo	-47.866,77
- divisas	-1.789.948,39
- operaciones de swap	0,00
- Operaciones CFD	0,00
<b>Ganancias/pérdidas netas</b>	<b>22.861.547,04</b>
Cambios en la revalorización/depreciación no realizada	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	19.750.769,40
- operaciones de futuros financieros	962.517,84
- contratos de divisas a plazo	-196.645,40
- divisas	28.836,72
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- Operaciones CFD	0,00
<b>Resultado de las operaciones</b>	<b>43.407.025,60</b>

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

**Composición del patrimonio neto del Fondo**

a 31 de marzo de 2021, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	31.03.2021
	EUR
Valores e instrumentos del mercado monetario	1.162.371.923,68
(Precio de compra EUR 1.107.387.462,26)	
Depósitos a plazo	0,00
depósitos bancarios	24.611.683,86
Primas pagadas por la compra de opciones	0,00
Pagos por adelantado realizados en operaciones de swap	0,00
Intereses por cobrar sobre	
- bonos	6.136.743,61
- depósitos a plazo	0,00
- operaciones de swap	0,00
Dividendos por cobrar	317.933,65
Ingresos por cobrar por participaciones de inversión	0,00
Deudores sobre	
- suscripciones de Acciones	2.095.496,86
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	3.183.702,33
Otros deudores	61.184,65
Gastos pagados con antelación	0,00
Ganancias no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	1.751.586,95
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	6.487,31
<b>Activo total</b>	<b>1.200.536.742,90</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	-19.923.445,14
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	0,00
Impuesto sobre la plusvalía	0,00
Otros acreedores	-1.220.879,49
Pérdidas no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	-70.573,95
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	-235.550,28
<b>Pasivo total</b>	<b>-21.450.448,86</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>1.179.086.294,04</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)

	2020/2021
	EUR
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	944.300.993,65
Suscripciones	424.280.018,47
Reembolsos	-232.551.842,87
Distribución	-349.900,81
Resultado de las operaciones	43.407.025,60
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>1.179.086.294,04</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

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)

	2020/2021
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	7.518.759
- emitido	2.460.078
- reembolsado	-1.369.613
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>8.609.224</b>

# Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 50

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	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>885.515.398,29</b>	<b>77,05</b>
<b>Acciones</b>					<b>559.047.867,75</b>	<b>48,64</b>
<b>Australia</b>					<b>6.224.137,52</b>	<b>0,54</b>
AU000000BXB1	Brambles	Shs	252.339	AUD 10,58	1.732.277,27	0,15
AU0000030678	Coles Group	Shs	71.879	AUD 16,01	746.690,66	0,06
AU000000FMG4	Fortescue Metals Group	Shs	114.072	AUD 19,99	1.479.582,59	0,13
AU000000JBH7	JB Hi-Fi	Shs	23.664	AUD 51,78	795.055,72	0,07
AU000000MQG1	Macquarie Group	Shs	5.620	AUD 152,83	557.304,17	0,05
AU0000009789	Pendal Group	Shs	216.530	AUD 6,50	913.227,11	0,08
<b>Canadá</b>					<b>8.223.773,79</b>	<b>0,71</b>
CA11777Q2099	B2Gold	Shs	479.817	CAD 5,32	1.725.671,93	0,15
CA19239C1068	Cogeco Communications	Shs	27.553	CAD 119,27	2.221.626,69	0,19
CA45823T1066	Intact Financial	Shs	5.680	CAD 154,03	591.458,97	0,05
CA76131D1033	Restaurant Brands International	Shs	32.881	CAD 82,93	1.843.434,26	0,16
CA8667961053	Sun Life Financial	Shs	42.504	CAD 64,09	1.841.581,94	0,16
<b>Dinamarca</b>					<b>14.738.206,60</b>	<b>1,28</b>
DK0010181759	Carlsberg -B-	Shs	25.437	DKK 985,00	3.368.884,07	0,29
DK0060448595	Coloplast -B-	Shs	7.246	DKK 948,80	924.393,65	0,08
DK0060534915	Novo Nordisk -B-	Shs	114.960	DKK 433,35	6.698.375,68	0,58
DK0060336014	Novozymes -B-	Shs	20.120	DKK 403,90	1.092.661,84	0,10
DK0060094928	Orsted	Shs	17.113	DKK 1.008,50	2.320.523,65	0,20
DK0010268606	Vestas Wind Systems	Shs	1.937	DKK 1.280,00	333.367,71	0,03
<b>Finlandia</b>					<b>4.500.602,99</b>	<b>0,39</b>
FI0009000202	Kesko -B-	Shs	28.954	EUR 25,82	747.592,28	0,07
FI0009013296	Neste	Shs	51.770	EUR 45,08	2.333.791,60	0,20
FI0009005987	UPM-Kymmene	Shs	45.737	EUR 31,03	1.419.219,11	0,12
<b>Francia</b>					<b>37.555.270,04</b>	<b>3,27</b>
FR0000120073	Air Liquide	Shs	16.431	EUR 139,50	2.292.124,50	0,20
FR0000051732	Atos	Shs	26.055	EUR 66,80	1.740.474,00	0,15
FR0000131104	BNP Paribas	Shs	90.674	EUR 52,00	4.715.048,00	0,41
FR0000120222	CNP Assurances	Shs	130.811	EUR 16,49	2.157.073,39	0,19
FR0000125007	Compagnie de Saint-Gobain	Shs	45.403	EUR 50,90	2.311.012,70	0,20
FR0000130452	Eiffage	Shs	24.151	EUR 87,06	2.102.586,06	0,18
FR0000121147	Faurecia	Shs	955	EUR 45,65	43.595,75	0,01
FR0000121485	Kering	Shs	4.130	EUR 591,00	2.440.830,00	0,21
FR0000131906	Renault	Shs	117.367	EUR 38,11	4.472.269,54	0,39
FR0000120578	Sanofi	Shs	7.016	EUR 84,29	591.378,64	0,05
FR0000121972	Schneider Electric	Shs	45.707	EUR 128,75	5.884.776,25	0,51
FR0000130809	Société Générale	Shs	187.787	EUR 22,43	4.211.123,48	0,37
FR0000120271	TOTAL	Shs	115.663	EUR 39,71	4.592.977,73	0,40
<b>Alemania</b>					<b>34.660.187,28</b>	<b>3,02</b>
DE000A1EWWW0	adidas	Shs	7.824	EUR 264,90	2.072.577,60	0,18
DE0008404005	Allianz	Shs	13.480	EUR 218,35	2.943.358,00	0,26
DE000BASF111	BASF	Shs	23.325	EUR 71,67	1.671.702,75	0,15
DE0005190003	Bayerische Motoren Werke	Shs	58.235	EUR 88,67	5.163.697,45	0,45
DE0005158703	Bechtle	Shs	1.364	EUR 158,50	216.194,00	0,02
DE0006062144	Covestro	Shs	67.902	EUR 57,66	3.915.229,32	0,34
DE0007100000	Daimler	Shs	76.909	EUR 76,17	5.858.158,53	0,51
DE000ENAG999	E.ON	Shs	251.977	EUR 9,78	2.465.342,97	0,21
DE0008430026	Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft	Shs	6.300	EUR 263,90	1.662.570,00	0,14
DE0006969603	Puma	Shs	4.871	EUR 83,44	406.436,24	0,04
DE0007236101	Siemens	Shs	59.001	EUR 140,42	8.284.920,42	0,72
<b>Hong Kong</b>					<b>2.636.978,22</b>	<b>0,23</b>
HK0669013440	Techtronic Industries	Shs	181.000	HKD 133,00	2.636.978,22	0,23
<b>Irlanda</b>					<b>4.317.132,86</b>	<b>0,37</b>
IE00B4BNMY34	Accenture -A-	Shs	18.200	USD 278,55	4.317.132,86	0,37

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

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo	
<b>Italia</b>						<b>6.322.184,67</b>	<b>0,55</b>
IT0001207098	ACEA	Shs	31.520	EUR 18,86	594.467,20	0,05	
IT0003128367	Enel	Shs	506.044	EUR 8,44	4.271.517,40	0,37	
IT0004810054	Unipol Gruppo	Shs	299.753	EUR 4,86	1.456.200,07	0,13	
<b>Japón</b>						<b>37.287.318,91</b>	<b>3,24</b>
JP3126340003	Alfresa Holdings	Shs	64.800	JPY 2.133,00	1.064.942,60	0,09	
JP3429800000	ANA Holdings	Shs	152.300	JPY 2.572,00	3.018.083,20	0,26	
JP3242800005	Canon	Shs	70.400	JPY 2.502,50	1.357.397,62	0,12	
JP3218900003	Capcom	Shs	11.200	JPY 3.595,00	310.225,33	0,03	
JP3493800001	Dai Nippon Printing	Shs	129.500	JPY 2.319,00	2.313.826,85	0,20	
JP3505000004	Daiwa House Industry	Shs	29.800	JPY 3.241,00	744.141,69	0,06	
JP3818000006	Fujitsu	Shs	2.200	JPY 16.000,00	271.208,32	0,02	
JP3854600008	Honda Motor	Shs	73.100	JPY 3.319,00	1.869.325,67	0,16	
JP3837800006	Hoya	Shs	2.100	JPY 13.005,00	210.421,44	0,02	
JP3137200006	Isuzu Motors	Shs	39.200	JPY 1.189,00	359.110,63	0,03	
JP3210200006	Kajima	Shs	53.500	JPY 1.571,00	647.575,35	0,06	
JP3496400007	KDDI	Shs	182.500	JPY 3.395,00	4.773.786,45	0,41	
JP3236200006	Keyence	Shs	800	JPY 50.270,00	309.855,50	0,03	
JP3262900008	Kintetsu World Express	Shs	32.800	JPY 2.873,00	726.055,48	0,06	
JP3266800006	Kumagai Gumi	Shs	48.000	JPY 3.005,00	1.111.337,72	0,10	
JP3914400001	Murata Manufacturing	Shs	11.200	JPY 8.842,00	763.007,62	0,07	
JP3733000008	NEC	Shs	10.000	JPY 6.520,00	502.351,77	0,04	
JP3200450009	ORIX	Shs	121.100	JPY 1.868,00	1.742.935,66	0,15	
JP3974450003	Resorttrust	Shs	35.500	JPY 1.848,00	505.464,50	0,04	
JP3420600003	Sekisui House	Shs	137.400	JPY 2.374,00	2.513.204,26	0,22	
JP3358800005	Shimizu	Shs	63.100	JPY 896,00	435.609,87	0,04	
JP3435000009	Sony	Shs	83.300	JPY 11.595,00	7.441.767,44	0,65	
JP3890350006	Sumitomo Mitsui Financial Group	Shs	54.200	JPY 4.007,00	1.673.319,87	0,15	
JP3443600006	Taisei	Shs	13.900	JPY 4.270,00	457.301,91	0,04	
JP3104890003	TIS	Shs	106.400	JPY 2.641,00	2.165.062,16	0,19	
<b>Nueva Zelanda</b>						<b>447.976,04</b>	<b>0,04</b>
NZFAPE0001S2	Fisher & Paykel Healthcare -C-	Shs	23.430	NZD 32,10	447.976,04	0,04	
<b>Noruega</b>						<b>4.010.970,07</b>	<b>0,35</b>
NO0010582521	Gjensidige Forsikring	Shs	95.295	NOK 200,60	1.910.240,38	0,17	
NO0003733800	Orkla	Shs	248.551	NOK 84,58	2.100.729,69	0,18	
<b>Singapur</b>						<b>5.863.069,19</b>	<b>0,51</b>
SG1L01001701	DBS Group Holdings	Shs	64.500	SGD 28,92	1.181.808,98	0,10	
SG1S04926220	Oversea-Chinese Banking	Shs	626.700	SGD 11,79	4.681.260,21	0,41	
<b>España</b>						<b>9.967.855,65</b>	<b>0,87</b>
ES0105046009	Aena	Shs	26.604	EUR 138,60	3.687.314,40	0,32	
ES0113900J37	Banco Santander	Shs	1.131.336	EUR 2,91	3.289.925,09	0,29	
ES0144580Y14	Iberdrola	Shs	142.154	EUR 10,92	1.552.321,68	0,13	
ES0173093024	Red Electrica	Shs	95.536	EUR 15,06	1.438.294,48	0,13	
<b>Suecia</b>						<b>1.451.174,41</b>	<b>0,13</b>
SE0011166933	Epiroc -A-	Shs	62.616	SEK 197,90	1.211.424,71	0,11	
SE0014684528	Kinnevik -B-	Shs	5.742	SEK 427,10	239.749,70	0,02	
<b>Suiza</b>						<b>17.917.444,31</b>	<b>1,56</b>
CH0030170408	Geberit	Shs	2.056	CHF 607,40	1.128.692,56	0,10	
CH0025238863	Kuehne & Nagel International	Shs	4.413	CHF 270,80	1.080.091,01	0,09	
CH0025751329	Logitech International	Shs	19.940	CHF 97,26	1.752.819,45	0,15	
CH0038863350	Nestlé	Shs	53.368	CHF 105,64	5.095.503,26	0,44	
CH0024608827	Partners Group Holding	Shs	514	CHF 1.202,50	558.632,20	0,05	
CH0012032048	Roche Holding	Shs	29.062	CHF 305,40	8.021.808,58	0,70	
CH0244767585	UBS Group	Shs	21.017	CHF 14,74	279.897,25	0,03	
<b>Países Bajos</b>						<b>8.455.650,80</b>	<b>0,74</b>
NL0011794037	Ahold Delhaize	Shs	35.728	EUR 23,90	853.899,20	0,08	

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo	
NL0010273215	ASML Holding	Shs	5.866	EUR	515,60	3.024.509,60	0,26
NL0011821202	ING Groep	Shs	356.378	EUR	10,45	3.722.724,59	0,32
NL00150001Q9	Stellantis	Shs	56.137	EUR	15,22	854.517,41	0,08
<b>Reino Unido</b>						<b>21.643.918,23</b>	<b>1,88</b>
GB00B1YW4409	3i Group	Shs	49.141	GBP	11,71	675.023,21	0,06
GB0009895292	AstraZeneca	Shs	11.059	GBP	72,52	941.185,22	0,08
GB0002162385	Aviva	Shs	309.798	GBP	4,11	1.493.154,54	0,13
GB0000811801	Barratt Developments	Shs	79.671	GBP	7,53	704.038,95	0,06
GB00B02L3W35	Berkeley Group Holdings	Shs	9.458	GBP	44,60	495.034,67	0,04
JE00BJVNSS43	Ferguson	Shs	2.431	GBP	87,76	250.370,42	0,02
GB0009252882	GlaxoSmithKline	Shs	330.397	GBP	12,98	5.033.329,84	0,44
JE00BYPZJM29	Janus Henderson Group	Shs	39.596	USD	31,00	1.045.282,96	0,09
IE00BZ12WP82	Linde	Shs	21.400	USD	279,26	5.089.127,95	0,44
GB0006825383	Persimmon	Shs	23.897	GBP	29,53	828.148,60	0,07
GB00BG11K365	Redrow	Shs	116.443	GBP	6,32	863.169,61	0,08
GB0004082847	Standard Chartered	Shs	121.412	GBP	5,04	717.544,40	0,06
GB0008782301	Taylor Wimpey	Shs	954.477	GBP	1,81	2.031.348,66	0,18
GB0001859296	Vistry Group	Shs	114.117	GBP	11,03	1.477.159,20	0,13
<b>EE. UU.</b>						<b>332.824.016,17</b>	<b>28,96</b>
US88579Y1010	3M	Shs	21.104	USD	194,64	3.497.983,35	0,30
US00287Y1091	AbbVie	Shs	85.822	USD	106,79	7.804.589,78	0,68
US00507V1098	Activision Blizzard	Shs	39.375	USD	92,66	3.106.946,15	0,27
US00724F1012	Adobe	Shs	9.073	USD	465,46	3.596.285,31	0,31
US00846U1016	Agilent Technologies	Shs	23.126	USD	124,84	2.458.527,92	0,21
US0200021014	Allstate	Shs	10.862	USD	117,11	1.083.239,89	0,09
US02079K3059	Alphabet -A-	Shs	4.725	USD	2.046,47	8.234.326,03	0,72
US02079K1079	Alphabet -C-	Shs	2.801	USD	2.055,54	4.902.977,55	0,43
US0231351067	Amazon.com	Shs	6.703	USD	3.055,29	17.439.841,01	1,52
US0258161092	American Express	Shs	37.558	USD	143,49	4.589.284,24	0,40
US0311621009	Amgen	Shs	23.518	USD	249,75	5.001.804,88	0,44
US0378331005	Apple	Shs	30.001	USD	119,90	3.063.202,99	0,27
US0382221051	Applied Materials	Shs	53.893	USD	126,76	5.817.487,43	0,51
US04316A1088	Artisan Partners Asset Management -A-	Shs	42.571	USD	51,39	1.863.002,05	0,16
US0530151036	Automatic Data Processing	Shs	4.687	USD	187,89	749.927,85	0,07
US0605051046	Bank of America	Shs	179.305	USD	38,99	5.953.419,68	0,52
US0865161014	Best Buy	Shs	5.461	USD	115,72	538.147,67	0,05
US09062X1037	Biogen	Shs	9.618	USD	276,01	2.260.635,03	0,20
US09857L1089	Booking Holdings	Shs	943	USD	2.334,89	1.874.990,11	0,16
US1101221083	Bristol-Myers Squibb	Shs	51.892	USD	63,31	2.797.651,32	0,24
US1273871087	Cadence Design Systems	Shs	19.306	USD	130,87	2.151.559,04	0,19
US1696561059	Chipotle Mexican Grill	Shs	2.516	USD	1.406,33	3.013.136,05	0,26
US17275R1023	Cisco Systems	Shs	174.805	USD	51,77	7.706.423,63	0,67
US1729674242	Citigroup	Shs	150.846	USD	72,96	9.372.155,53	0,82
US1773761002	Citrix Systems	Shs	2.332	USD	138,39	274.823,66	0,02
US1912161007	Coca-Cola	Shs	18.648	USD	53,15	844.027,10	0,07
US1941621039	Colgate-Palmolive	Shs	54.004	USD	79,33	3.648.247,10	0,32
US2003401070	Comerica	Shs	5.434	USD	72,15	333.869,57	0,03
US2310211063	Cummins	Shs	11.813	USD	263,52	2.650.907,96	0,23
US2371941053	Darden Restaurants	Shs	13.924	USD	145,07	1.720.134,83	0,15
US23918K1088	DaVita	Shs	4.295	USD	109,48	400.422,82	0,04
US24703L2025	Dell Technologies -C-	Shs	9.278	USD	88,59	699.938,58	0,06
US2473617023	Delta Air Lines	Shs	30.193	USD	48,90	1.257.291,53	0,11
US2855121099	Electronic Arts	Shs	34.190	USD	134,43	3.913.958,02	0,34
US5324571083	Eli Lilly	Shs	26.120	USD	185,50	4.126.082,90	0,36
US2925541029	Encore Capital	Shs	24.475	USD	40,75	849.319,66	0,07

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

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
US3021301094	Expeditors International of Washington	Shs	47.157	USD 107,24	4.306.493,91	0,37
US3030751057	FactSet Research Systems	Shs	2.259	USD 311,34	598.924,41	0,05
US3755581036	Gilead Sciences	Shs	35.210	USD 65,50	1.963.939,88	0,17
US38141G1040	Goldman Sachs Group	Shs	19.951	USD 332,01	5.640.747,98	0,49
US40412C1018	HCA Healthcare	Shs	2.805	USD 188,54	450.357,33	0,04
US43300A2033	Hilton Worldwide Holdings	Shs	41.229	USD 122,06	4.285.455,90	0,37
US4364401012	Hologic	Shs	31.611	USD 73,87	1.988.507,33	0,17
US40434L1052	HP	Shs	206.952	USD 31,56	5.561.955,19	0,48
US45168D1046	IDEXX Laboratories	Shs	6.131	USD 475,95	2.484.926,29	0,22
US4581401001	Intel	Shs	153.287	USD 63,77	8.324.201,89	0,72
US4606901001	Interpublic Group of Companies	Shs	54.304	USD 29,31	1.355.403,19	0,12
US4612021034	Intuit	Shs	20.191	USD 373,66	6.424.736,22	0,56
US4781601046	Johnson & Johnson	Shs	65.284	USD 165,01	9.173.559,53	0,80
US46625H1005	JPMorgan Chase	Shs	48.904	USD 154,48	6.433.354,85	0,56
US5486611073	Lowe's Companies	Shs	10.600	USD 190,02	1.715.244,53	0,15
US5719032022	Marriott International -A-	Shs	33.920	USD 148,23	4.281.666,29	0,37
US57636Q1040	Mastercard -A-	Shs	7.806	USD 358,20	2.381.085,51	0,21
US58933Y1055	Merck	Shs	119.476	USD 76,96	7.830.087,16	0,68
US5949181045	Microsoft	Shs	171.157	USD 231,85	33.792.679,49	2,94
US60871R2094	Molson Coors Beverage -B-	Shs	70.603	USD 52,34	3.146.862,28	0,27
US6153691059	Moody's	Shs	19.065	USD 297,53	4.830.459,39	0,42
US6174464486	Morgan Stanley	Shs	96.329	USD 79,09	6.487.830,44	0,56
US6516391066	Newmont	Shs	73.671	USD 59,88	3.756.636,90	0,33
US6541061031	NIKE -B-	Shs	60.359	USD 132,95	6.833.626,54	0,59
US6687711084	NortonLifeLock	Shs	58.150	USD 21,10	1.044.847,81	0,09
US67066G1040	NVIDIA	Shs	8.665	USD 514,87	3.799.155,05	0,33
US68389X1054	Oracle	Shs	53.988	USD 70,55	3.243.509,10	0,28
US70450Y1038	PayPal Holdings	Shs	4.304	USD 236,54	866.957,32	0,08
US7170811035	Pfizer	Shs	120.945	USD 36,11	3.719.086,42	0,32
US74838J1016	Quidel	Shs	2.061	USD 126,39	221.825,55	0,02
US75886F1075	Regeneron Pharmaceuticals	Shs	1.054	USD 470,67	422.452,60	0,04
US7591EP1005	Regions Financial	Shs	23.473	USD 20,91	417.968,44	0,04
LR0008862868	Royal Caribbean Cruises	Shs	35.532	USD 85,35	2.582.522,07	0,22
US78409V1044	S&P Global	Shs	20.707	USD 352,78	6.220.739,32	0,54
US8552441094	Starbucks	Shs	48.560	USD 110,27	4.559.916,77	0,40
US78486Q1013	SVB Financial Group	Shs	2.066	USD 490,66	863.240,55	0,08
US74144T1088	T Rowe Price Group	Shs	30.196	USD 172,22	4.428.471,61	0,39
US87612E1064	Target	Shs	9.470	USD 199,65	1.610.052,94	0,14
US8825081040	Texas Instruments	Shs	51.767	USD 185,94	8.196.844,33	0,71
US8835561023	Thermo Fisher Scientific	Shs	10.965	USD 451,47	4.215.590,30	0,37
US9100471096	United Airlines Holdings	Shs	49.557	USD 58,21	2.456.537,91	0,21
US9113631090	United Rentals	Shs	1.763	USD 333,21	500.254,73	0,04
US91879Q1094	Vail Resorts	Shs	2.766	USD 290,16	683.456,03	0,06
US92343V1044	Verizon Communications	Shs	13.107	USD 58,59	653.954,69	0,06
US92532F1003	Vertex Pharmaceuticals	Shs	3.621	USD 212,99	656.762,88	0,06
US92826C8394	Visa -A-	Shs	42.648	USD 211,90	7.695.741,82	0,67
US2546871060	Walt Disney	Shs	30.358	USD 185,53	4.796.320,15	0,42
US9598021098	Western Union	Shs	129.129	USD 24,84	2.731.468,79	0,24
US9884981013	Yum! Brands	Shs	18.518	USD 109,77	1.731.006,14	0,15
US98978V1035	Zoetis	Shs	6.431	USD 157,04	860.022,20	0,07
<b>Bonos</b>					<b>316.726.910,19</b>	<b>27,56</b>
<b>Austria</b>					<b>5.092.626,92</b>	<b>0,44</b>
AT0000A04967	4,1500 % Austria Government EUR Bonds 07/37	EUR	150,0	% 162,21	243.309,50	0,02
AT0000A0U299	3,8000 % Austria Government EUR Bonds 12/62	EUR	250,0	% 213,80	534.501,68	0,04
AT0000A185T1	1,6500 % Austria Government EUR Bonds 14/24 S.1	EUR	300,0	% 108,16	324.490,71	0,03



## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
AT0000A1VGK0	0,5000 % Austria Government EUR Bonds 17/27	EUR	200,0	% 105,86	211.711,94	0,02
AT0000A1ZGE4	0,7500 % Austria Government EUR Bonds 18/28	EUR	500,0	% 107,72	538.590,25	0,05
AT0000A1PE50	0,0000 % Austria Government EUR Zero- Coupon Bonds 15.07.2023	EUR	200,0	% 101,49	202.986,44	0,02
AT0000A2CQD2	0,0000 % Austria Government EUR Zero- Coupon Bonds 20.02.2030	EUR	1.000,0	% 101,28	1.012.842,60	0,09
AT0000A2CDT6	0,1000 % Erste Group Bank EUR MTN 20/30	EUR	2.000,0	% 101,21	2.024.193,80	0,17
<b>Bélgica</b>					<b>11.352.584,10</b>	<b>0,99</b>
BE6285457519	2,7500 % Anheuser-Busch InBev EUR MTN 16/36	EUR	1.500,0	% 120,19	1.802.916,45	0,16
BE0000320292	4,2500 % Belgium Government EUR Bonds 10/41 S.60	EUR	900,0	% 170,79	1.537.154,91	0,13
BE0000326356	4,0000 % Belgium Government EUR Bonds 12/32 S.66	EUR	800,0	% 144,05	1.152.376,00	0,10
BE0000328378	2,2500 % Belgium Government EUR Bonds 13/23 S.68	EUR	100,0	% 106,53	106.525,00	0,01
BE0000333428	3,0000 % Belgium Government EUR Bonds 14/34 S.73	EUR	1.000,0	% 136,90	1.368.960,00	0,12
BE0000334434	0,8000 % Belgium Government EUR Bonds 15/25 S.74	EUR	500,0	% 105,82	529.115,00	0,05
BE0000338476	1,6000 % Belgium Government EUR Bonds 16/47 S.78	EUR	400,0	% 120,31	481.251,96	0,04
BE0000343526	2,2500 % Belgium Government EUR Bonds 17/57 S.83	EUR	650,0	% 142,96	929.213,94	0,08
BE0000347568	0,9000 % Belgium Government EUR Bonds 19/29 S.87	EUR	1.300,0	% 109,13	1.418.677,00	0,12
BE0000291972	5,5000 % Belgium Government EUR Bonds 98/28 S.31	EUR	900,0	% 141,45	1.273.032,00	0,11
BE0002443183	2,8750 % FLUVIUS System Operator EUR MTN 13/23	EUR	700,0	% 107,62	753.361,84	0,07
<b>Dinamarca</b>					<b>1.512.235,05</b>	<b>0,13</b>
DK0030407986	0,2500 % Danske Bank EUR MTN 17/22	EUR	1.500,0	% 100,82	1.512.235,05	0,13
<b>Finlandia</b>					<b>4.729.778,52</b>	<b>0,41</b>
FI4000047089	1,6250 % Finland Government EUR Bonds 12/22	EUR	140,0	% 103,37	144.722,34	0,01
FI4000046545	2,6250 % Finland Government EUR Bonds 12/42	EUR	300,0	% 146,75	440.256,03	0,04
FI4000079041	2,0000 % Finland Government EUR Bonds 14/24	EUR	500,0	% 108,16	540.786,05	0,05
FI4000348727	0,5000 % Finland Government EUR Bonds 18/28	EUR	500,0	% 106,13	530.650,00	0,04
XS0825855751	2,2500 % Fortum EUR MTN 12/22	EUR	1.000,0	% 103,49	1.034.942,30	0,09
XS1956028168	0,8750 % Fortum EUR MTN 19/23	EUR	2.000,0	% 101,92	2.038.421,80	0,18
<b>Francia</b>					<b>61.208.610,99</b>	<b>5,33</b>
FR0012861821	1,5000 % Aéroports de Paris EUR Notes 15/23	EUR	500,0	% 103,60	518.017,60	0,05
FR0013182821	0,5000 % Air Liquide Finance EUR MTN 16/22	EUR	2.000,0	% 100,84	2.016.841,00	0,18
FR0011694033	2,9500 % Autoroutes du Sud de la France EUR MTN 14/24	EUR	400,0	% 107,99	431.944,72	0,04
FR0013231099	1,2500 % Autoroutes du Sud de la France EUR MTN 17/27	EUR	1.500,0	% 106,93	1.603.894,95	0,14
XS0997775837	3,0000 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel EUR MTN 13/23	EUR	1.000,0	% 108,68	1.086.848,90	0,09
XS1069549761	3,0000 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel EUR MTN 14/24	EUR	1.500,0	% 108,98	1.634.679,90	0,14
XS1717355561	1,6250 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel EUR MTN 17/27	EUR	500,0	% 105,84	529.221,90	0,05
FR0013425162	1,8750 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel EUR MTN 19/29	EUR	400,0	% 107,30	429.194,32	0,04
FR0014001168	0,2500 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel EUR Notes 21/28	EUR	500,0	% 97,92	489.600,10	0,04
XS0895249620	2,8750 % BNP Paribas EUR MTN 13/23	EUR	500,0	% 107,84	539.210,20	0,05
XS1369250755	1,6250 % BNP Paribas EUR MTN 16/26	EUR	1.000,0	% 108,03	1.080.344,20	0,09
FR0013422011	1,3750 % BNP Paribas EUR MTN 19/29	EUR	500,0	% 106,22	531.100,05	0,05
FR0013431277	1,6250 % BNP Paribas EUR MTN 19/31	EUR	1.000,0	% 104,21	1.042.053,10	0,09
FR0011689579	3,0000 % BPCE EUR MTN 14/24	EUR	1.500,0	% 110,43	1.656.516,60	0,14
FR0013231743	1,1250 % BPCE EUR MTN 17/23	EUR	1.000,0	% 102,23	1.022.333,90	0,09
FR0013312493	0,8750 % BPCE EUR MTN 18/24	EUR	1.500,0	% 102,52	1.537.874,85	0,13
FR0013459047	0,0100 % BPCE EUR MTN 19/26	EUR	1.000,0	% 101,62	1.016.238,10	0,09
FR0012688208	0,2000 % Caisse Française de Financement Local EUR Bonds 15/23 S.6	EUR	200,0	% 101,44	202.881,72	0,02
FR0012467942	1,2500 % Caisse Française de Financement Local EUR MTN 15/35	EUR	100,0	% 113,06	113.064,24	0,01
FR0013231081	0,3250 % Compagnie de Financement Foncier EUR MTN 17/23	EUR	100,0	% 101,99	101.992,64	0,01

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

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
FR0012447696	0,7500 % Compagnie de Financement Foncier EUR Notes 15/25	EUR	800,0	% 104,47	835.789,36	0,07
FR0013336286	0,7500 % Compagnie de Financement Foncier EUR Notes 18/26	EUR	700,0	% 105,53	738.682,91	0,06
XS1962571011	1,8750 % Compagnie de Saint-Gobain EUR MTN 19/31	EUR	1.000,0	% 112,78	1.127.814,10	0,10
FR0011182542	4,1250 % Crédit Mutuel Home Loan EUR MTN 12/24	EUR	100,0	% 112,98	112.983,91	0,01
FR0011991306	1,7500 % Crédit Mutuel Home Loan EUR MTN 14/24	EUR	1.400,0	% 107,17	1.500.438,80	0,13
FR0010961540	4,0000 % Électricité de France EUR MTN 10/25	EUR	1.100,0	% 118,53	1.303.870,81	0,11
FR0010070060	4,7500 % France Government EUR Bonds 04/35	EUR	3.300,0	% 163,00	5.379.099,00	0,47
FR0010171975	4,0000 % France Government EUR Bonds 05/55	EUR	400,0	% 193,98	775.931,96	0,07
FR0010773192	4,5000 % France Government EUR Bonds 09/41	EUR	700,0	% 176,71	1.236.955,93	0,11
FR0010916924	3,5000 % France Government EUR Bonds 10/26	EUR	300,0	% 120,42	361.260,00	0,03
FR0010870956	4,0000 % France Government EUR Bonds 10/60	EUR	1.250,0	% 203,02	2.537.812,38	0,22
FR0011486067	1,7500 % France Government EUR Bonds 13/23	EUR	100,0	% 105,19	105.188,00	0,01
FR0011461037	3,2500 % France Government EUR Bonds 13/45	EUR	1.600,0	% 158,52	2.536.399,84	0,22
FR0011962398	1,7500 % France Government EUR Bonds 14/24	EUR	100,0	% 108,62	108.620,00	0,01
FR0011883966	2,5000 % France Government EUR Bonds 14/30	EUR	3.100,0	% 123,95	3.842.604,69	0,33
FR0012517027	0,5000 % France Government EUR Bonds 15/25	EUR	100,0	% 104,41	104.407,00	0,01
FR0013200813	0,2500 % France Government EUR Bonds 16/26	EUR	900,0	% 103,83	934.460,91	0,08
FR0013154044	1,2500 % France Government EUR Bonds 16/36	EUR	1.000,0	% 113,73	1.137.269,90	0,10
FR0013154028	1,7500 % France Government EUR Bonds 16/66	EUR	450,0	% 130,47	587.133,00	0,05
FR0013341682	0,7500 % France Government EUR Bonds 18/28	EUR	2.200,0	% 107,57	2.366.495,78	0,21
FR0013515806	0,5000 % France Government EUR Bonds 20/40	EUR	2.600,0	% 99,66	2.591.241,90	0,23
FR0013451507	0,0000 % France Government EUR Zero-Coupon Bonds 25.11.2029	EUR	4.500,0	% 101,11	4.550.129,55	0,40
XS1408317433	1,0000 % Orange EUR MTN 16/25	EUR	1.000,0	% 104,13	1.041.273,50	0,09
FR0013506300	1,6250 % Orange EUR MTN 20/32	EUR	500,0	% 110,77	553.829,15	0,05
FR0013283371	0,7500 % RCI Banque EUR MTN 17/22	EUR	1.000,0	% 101,10	1.011.023,30	0,09
FR0013393774	2,0000 % RCI Banque EUR MTN 19/24	EUR	1.500,0	% 105,12	1.576.764,90	0,14
FR0013329315	1,0000 % Renault EUR MTN 18/24	EUR	500,0	% 99,37	496.829,20	0,04
FR0013358496	0,2500 % Société Générale EUR MTN 18/23	EUR	100,0	% 101,85	101.847,33	0,01
FR0013368602	2,1250 % Société Générale EUR MTN 18/28	EUR	1.200,0	% 110,12	1.321.381,44	0,11
FR0013479276	0,7500 % Société Générale EUR Notes 20/27	EUR	500,0	% 101,06	505.300,35	0,04
FR0012949923	1,7500 % Suez EUR MTN 15/25	EUR	500,0	% 107,47	537.346,30	0,05
XS1693818525	1,3750 % Total Capital International EUR MTN 17/29	EUR	100,0	% 109,36	109.362,80	0,01
XS1401196958	1,1250 % Unibail-Rodamco-Westfield EUR MTN 16/27	EUR	500,0	% 102,84	514.219,90	0,04
FR0013176310	1,8750 % Vivendi EUR Notes 16/26	EUR	1.000,0	% 108,10	1.080.990,10	0,09
<b>Alemania</b>					<b>35.435.799,26</b>	<b>3,08</b>
XS1017833242	2,5000 % BASF EUR MTN 14/24	EUR	500,0	% 106,97	534.870,65	0,05
DE000A289DC9	0,2500 % BASF EUR MTN 20/27	EUR	500,0	% 101,55	507.764,75	0,04
DE000CZ40NG4	1,2500 % Commerzbank EUR MTN 18/23	EUR	500,0	% 103,12	515.583,65	0,04
DE000CZ40N46	1,1250 % Commerzbank EUR MTN 19/26	EUR	500,0	% 102,94	514.717,10	0,04
DE000A2YNZV0	0,0000 % Daimler EUR Zero-Coupon MTN 08.02.2024	EUR	1.500,0	% 100,08	1.501.234,50	0,13
DE000DL19T26	1,7500 % Deutsche Bank EUR MTN 18/28	EUR	600,0	% 104,63	627.790,14	0,05
DE000DL19U31	0,1250 % Deutsche Bank EUR Notes 20/30	EUR	500,0	% 101,18	505.902,05	0,04
XS2177580250	0,7500 % E.ON EUR MTN 20/28	EUR	300,0	% 103,14	309.413,34	0,03
XS2091216205	0,0000 % E.ON EUR Zero-Coupon MTN 19/22 29.09.2022	EUR	2.000,0	% 100,40	2.007.988,40	0,17
XS2237447961	1,1250 % Fresenius EUR MTN 20/33	EUR	200,0	% 101,32	202.649,96	0,02
XS2084488209	1,2500 % Fresenius Medical Care EUR MTN 19/29	EUR	1.500,0	% 104,27	1.563.991,20	0,14
XS2178769076	1,0000 % Fresenius Medical Care EUR MTN 20/26	EUR	800,0	% 103,72	829.784,64	0,07
DE0001135176	5,5000 % Germany Government EUR Bonds 00/31	EUR	1.100,0	% 158,07	1.738.725,89	0,15
DE0001135226	4,7500 % Germany Government EUR Bonds 03/34 S.3	EUR	500,0	% 165,97	829.855,00	0,07
DE0001135275	4,0000 % Germany Government EUR Bonds 05/37 S.5	EUR	1.000,0	% 164,14	1.641.440,00	0,14
DE0001135366	4,7500 % Germany Government EUR Bonds 08/40 S.8	EUR	400,0	% 190,87	763.471,96	0,07

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
DE0001135481	2,5000 % Germany Government EUR Bonds 12/44	EUR	1.700,0	% 154,35	2.623.932,83	0,23
DE0001102358	1,5000 % Germany Government EUR Bonds 14/24	EUR	200,0	% 106,98	213.954,00	0,02
DE0001102341	2,5000 % Germany Government EUR Bonds 14/46	EUR	450,0	% 157,68	709.569,00	0,06
DE0001102390	0,5000 % Germany Government EUR Bonds 16/26	EUR	300,0	% 105,67	317.016,00	0,03
DE0001102432	1,2500 % Germany Government EUR Bonds 17/48	EUR	1.920,0	% 126,91	2.436.691,20	0,21
DE0001102440	0,5000 % Germany Government EUR Bonds 18/28	EUR	800,0	% 107,09	856.736,00	0,07
DE0001102457	0,2500 % Germany Government EUR Bonds 18/28	EUR	750,0	% 105,46	790.965,00	0,07
DE0001135044	6,5000 % Germany Government EUR Bonds 97/27 S.97	EUR	1.500,0	% 145,25	2.178.780,00	0,19
DE0001102473	0,0000 % Germany Government EUR Zero- Coupon Bonds 15.08.2029	EUR	4.000,0	% 103,36	4.134.439,60	0,36
XS1529515584	1,5000 % HeidelbergCement EUR MTN 16/25	EUR	500,0	% 104,87	524.369,35	0,05
DE000A2LQSN2	0,7500 % Kreditanstalt für Wiederaufbau EUR MTN 19/29	EUR	2.200,0	% 107,50	2.364.944,34	0,21
DE000A0PM5F0	4,6250 % Kreditanstalt für Wiederaufbau EUR Notes 07/23	EUR	100,0	% 109,31	109.314,31	0,01
DE000A168Y55	0,3750 % Kreditanstalt für Wiederaufbau EUR Notes 16/26	EUR	500,0	% 104,20	521.002,45	0,05
DE000NRWOKM0	1,7500 % Land Nordrhein-Westfalen EUR MTN 17/57	EUR	200,0	% 132,54	265.076,40	0,02
DE000A13SL26	1,1250 % SAP EUR MTN 14/23	EUR	600,0	% 102,31	613.875,00	0,05
DE000A13SL34	1,7500 % SAP EUR MTN 14/27	EUR	1.000,0	% 110,00	1.099.952,70	0,10
DE000SK003B9	1,1250 % Sparkasse KölnBonn EUR MTN 14/24	EUR	300,0	% 105,53	316.589,40	0,03
XS1205548164	1,6250 % WPP Finance Deutschland EUR MTN 15/30	EUR	700,0	% 109,06	763.408,45	0,07
<b>Hungría</b>					<b>316.117,26</b>	<b>0,03</b>
XS1401114811	2,6250 % MOL Hungarian Oil & Gas EUR Notes 16/23	EUR	300,0	% 105,37	316.117,26	0,03
<b>Irlanda</b>					<b>5.514.552,85</b>	<b>0,48</b>
XS0909369489	3,1250 % CRH Finance EUR Notes 13/23	EUR	1.500,0	% 106,62	1.599.272,85	0,14
IE00B4TVOD44	5,4000 % Ireland Government EUR Bonds 09/25	EUR	400,0	% 123,61	494.440,00	0,04
IE00B4S3JD47	3,9000 % Ireland Government EUR Bonds 13/23	EUR	100,0	% 108,91	108.910,00	0,01
IE00BJ38CR43	2,4000 % Ireland Government EUR Bonds 14/30	EUR	700,0	% 122,75	859.250,00	0,07
IE00BV8C9186	2,0000 % Ireland Government EUR Bonds 15/45	EUR	450,0	% 130,93	589.185,00	0,05
IE00BV8C9418	1,0000 % Ireland Government EUR Bonds 16/26	EUR	700,0	% 107,50	752.500,00	0,07
IE00BH3SQ895	1,1000 % Ireland Government EUR Bonds 19/29	EUR	500,0	% 110,23	551.150,00	0,05
IE00BKFVC345	0,4000 % Ireland Government EUR Bonds 20/35	EUR	550,0	% 101,79	559.845,00	0,05
<b>Italia</b>					<b>55.757.397,05</b>	<b>4,85</b>
XS2107315470	0,6250 % Eni EUR MTN 20/30	EUR	1.500,0	% 100,91	1.513.592,85	0,13
XS2089368596	0,7500 % Intesa Sanpaolo EUR MTN 19/24	EUR	1.400,0	% 102,21	1.430.958,06	0,12
XS2081018629	1,0000 % Intesa Sanpaolo EUR MTN 19/26	EUR	500,0	% 102,36	511.796,10	0,04
IT0003535157	5,0000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 03/34	EUR	1.350,0	% 150,29	2.028.874,37	0,18
IT0004644735	4,5000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 10/26	EUR	2.754,0	% 121,96	3.358.805,66	0,29
IT0004953417	4,5000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 13/24	EUR	1.000,0	% 113,80	1.138.030,00	0,10
IT0004889033	4,7500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 13/28	EUR	1.300,0	% 131,78	1.713.204,87	0,15
IT0004923998	4,7500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 13/44	EUR	550,0	% 164,17	902.934,95	0,08
IT0005045270	2,5000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 14/24	EUR	2.700,0	% 109,67	2.961.090,00	0,26
IT0005024234	3,5000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 14/30	EUR	1.800,0	% 125,59	2.260.583,82	0,20
IT0005135840	1,4500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 15/22	EUR	400,0	% 102,66	410.648,00	0,04
IT0005094088	1,6500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 15/32	EUR	3.100,0	% 109,16	3.384.052,69	0,29
IT0005083057	3,2500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 15/46	EUR	350,0	% 135,36	473.756,47	0,04
IT0005172322	0,9500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 16/23	EUR	1.200,0	% 102,54	1.230.480,00	0,11

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

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
IT0005210650	1,2500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 16/26	EUR	4.000,0	% 106,28	4.251.159,60	0,37
IT0005162828	2,7000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 16/47	EUR	700,0	% 123,86	867.054,93	0,08
IT0005217390	2,8000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 16/67	EUR	500,0	% 124,50	622.494,95	0,05
IT0005240830	2,2000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 17/27	EUR	4.500,0	% 112,22	5.049.719,55	0,44
IT0005273013	3,4500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 17/48	EUR	950,0	% 140,54	1.335.129,91	0,12
IT0005344335	2,4500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 18/23	EUR	4.400,0	% 106,89	4.702.984,00	0,41
IT0005321325	2,9500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 18/38	EUR	3.300,0	% 126,82	4.184.960,67	0,36
IT0005386245	0,3500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 19/25	EUR	2.300,0	% 101,80	2.341.399,77	0,20
IT0005365165	3,0000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 19/29	EUR	1.600,0	% 120,45	1.927.247,84	0,17
IT0005424251	0,0000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 15.01.2024	EUR	1.000,0	% 100,73	1.007.286,10	0,09
IT0004966716	3,6250 % Mediobanca Banca di Credito Finanziario EUR MTN 13/23	EUR	100,0	% 110,46	110.459,47	0,01
XS1689739347	0,6250 % Mediobanca Banca di Credito Finanziario EUR MTN 17/22	EUR	500,0	% 101,13	505.667,85	0,04
XS1881004730	1,0000 % Snam EUR MTN 18/23	EUR	1.500,0	% 103,08	1.546.219,05	0,14
XS1503131713	1,0000 % Terna Rete Elettrica Nazionale EUR MTN 16/28	EUR	700,0	% 105,54	738.771,46	0,06
XS1754213947	1,0000 % UniCredit EUR MTN 18/23	EUR	500,0	% 101,75	508.763,25	0,04
XS1699951767	0,7500 % Unione di Banche Italiane EUR MTN 17/22	EUR	2.500,0	% 101,36	2.533.936,25	0,22
IT0005140030	1,0000 % Unione di Banche Italiane EUR Notes 15/23	EUR	200,0	% 102,67	205.334,56	0,02
<b>Luxemburgo</b>					<b>19.341.160,94</b>	<b>1,68</b>
EU000A1G0AJ7	3,8750 % European Financial Stability Facility EUR MTN 12/32	EUR	1.000,0	% 142,82	1.428.151,40	0,12
EU000A1G0AT6	3,3750 % European Financial Stability Facility EUR MTN 12/37	EUR	1.750,0	% 148,47	2.598.274,70	0,23
EU000A1G0BJ5	3,0000 % European Financial Stability Facility EUR MTN 13/34	EUR	1.100,0	% 137,87	1.516.564,28	0,13
EU000A1G0BN7	2,1250 % European Financial Stability Facility EUR MTN 14/24	EUR	1.500,0	% 107,87	1.618.005,45	0,14
EU000A1G0DB8	2,3500 % European Financial Stability Facility EUR MTN 14/44	EUR	1.700,0	% 141,56	2.406.571,34	0,21
EU000A1G0DE2	0,2000 % European Financial Stability Facility EUR MTN 15/25	EUR	1.800,0	% 102,91	1.852.372,98	0,16
EU000A1G0DH5	0,4000 % European Financial Stability Facility EUR MTN 16/26	EUR	500,0	% 104,32	521.589,65	0,05
EU000A1G0DJ1	1,3750 % European Financial Stability Facility EUR MTN 16/47	EUR	2.800,0	% 121,22	3.394.090,84	0,29
EU000A1G0DR4	0,7500 % European Financial Stability Facility EUR MTN 17/27	EUR	2.000,0	% 106,67	2.133.439,40	0,19
XS1629387462	1,5000 % HeidelbergCement Finance Luxembourg EUR MTN 17/27	EUR	800,0	% 106,48	851.867,20	0,07
XS1319652902	0,7500 % Nestlé Finance International EUR MTN 15/23	EUR	1.000,0	% 102,02	1.020.233,70	0,09
<b>Noruega</b>					<b>3.164.119,10</b>	<b>0,27</b>
XS1190624111	0,8750 % Equinor EUR MTN 15/23	EUR	500,0	% 101,90	509.517,90	0,04
XS1781346801	0,7500 % Santander Consumer Bank EUR MTN 18/23	EUR	1.900,0	% 101,87	1.935.524,11	0,17
XS1482554075	0,2500 % SpareBank 1 Boligkreditt EUR MTN 16/26	EUR	600,0	% 102,85	617.116,56	0,05
XS1839386908	0,3750 % SpareBank 1 Boligkreditt EUR MTN 18/23	EUR	100,0	% 101,96	101.960,53	0,01
<b>Polonia</b>					<b>2.965.856,50</b>	<b>0,26</b>
XS1346201889	2,3750 % Poland Government EUR MTN 16/36	EUR	650,0	% 125,42	815.236,70	0,07
XS1508566392	1,0000 % Poland Government EUR MTN 16/28	EUR	1.000,0	% 107,20	1.071.973,50	0,09
XS1958534528	1,0000 % Poland Government EUR MTN 19/29	EUR	1.000,0	% 107,86	1.078.646,30	0,10

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
<b>Portugal</b>					<b>7.307.855,00</b>	<b>0,64</b>
PTOTE5OE0007	4,1000 % Portugal Obrigações do Tesouro EUR Bonds 06/37	EUR	200,0	% 151,64	303.272,00	0,03
PTOTEQOE0015	5,6500 % Portugal Obrigações do Tesouro EUR Bonds 13/24	EUR	800,0	% 117,69	941.528,00	0,08
PTOTEROE0014	3,8750 % Portugal Obrigações do Tesouro EUR Bonds 14/30	EUR	1.100,0	% 132,70	1.459.733,00	0,13
PTOTESOE0013	2,2000 % Portugal Obrigações do Tesouro EUR Bonds 15/22	EUR	500,0	% 104,36	521.810,00	0,05
PTOTEKOE0011	2,8750 % Portugal Obrigações do Tesouro EUR Bonds 15/25	EUR	500,0	% 114,79	573.935,00	0,05
PTOTEBOE0020	4,1000 % Portugal Obrigações do Tesouro EUR Bonds 15/45	EUR	300,0	% 164,05	492.147,00	0,04
PTOTETOE0012	2,8750 % Portugal Obrigações do Tesouro EUR Bonds 16/26	EUR	1.500,0	% 116,85	1.752.810,00	0,15
PTOTEUOE0019	4,1250 % Portugal Obrigações do Tesouro EUR Bonds 17/27	EUR	1.000,0	% 126,26	1.262.620,00	0,11
<b>Rumanía</b>					<b>6.182.054,10</b>	<b>0,54</b>
XS1420357318	2,8750 % Romania Government EUR Bonds 16/28	EUR	2.000,0	% 110,55	2.211.071,40	0,19
XS1060842975	3,6250 % Romania Government EUR MTN 14/24	EUR	2.000,0	% 110,93	2.218.662,80	0,19
XS1313004928	3,8750 % Romania Government EUR MTN 15/35	EUR	650,0	% 115,51	750.828,00	0,07
XS2109812508	2,0000 % Romania Government EUR MTN 20/32	EUR	1.000,0	% 100,15	1.001.491,90	0,09
<b>España</b>					<b>49.522.393,26</b>	<b>4,31</b>
XS1678372472	0,7500 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria EUR MTN 17/22	EUR	2.000,0	% 101,45	2.028.953,00	0,18
XS1562614831	3,5000 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria EUR MTN 17/27	EUR	500,0	% 115,28	576.408,30	0,05
XS1956973967	1,1250 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria EUR MTN 19/24	EUR	2.500,0	% 103,21	2.580.151,75	0,22
XS2058729653	0,3750 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria EUR MTN 19/24	EUR	1.400,0	% 101,10	1.415.338,40	0,12
ES0413860596	1,0000 % Banco de Sabadell EUR Notes 17/27	EUR	200,0	% 107,04	214.081,42	0,02
XS2168647357	1,3750 % Banco Santander EUR MTN 20/26	EUR	1.000,0	% 104,69	1.046.857,00	0,09
ES0413900129	3,8750 % Banco Santander EUR Notes 06/26 S.12	EUR	1.300,0	% 120,53	1.566.831,89	0,14
ES0413900533	1,1250 % Banco Santander EUR Notes 18/28	EUR	500,0	% 109,49	547.441,35	0,05
XS1897489578	1,7500 % CaixaBank EUR MTN 18/23	EUR	1.500,0	% 104,29	1.564.299,60	0,13
XS1936805776	2,3750 % CaixaBank EUR MTN 19/24	EUR	500,0	% 106,32	531.615,00	0,05
XS2055758804	0,6250 % CaixaBank EUR MTN 19/24	EUR	1.000,0	% 101,37	1.013.674,90	0,09
XS2013574038	1,3750 % CaixaBank EUR MTN 19/26	EUR	1.000,0	% 103,99	1.039.926,30	0,09
XS2102931594	0,3750 % CaixaBank EUR MTN 20/25	EUR	1.500,0	% 100,83	1.512.492,45	0,13
ES0440609248	2,6250 % CaixaBank EUR Notes 14/24	EUR	600,0	% 109,06	654.360,24	0,06
XS1575444622	1,0000 % Iberdrola Finanzas EUR MTN 17/25	EUR	600,0	% 104,17	625.041,00	0,05
ES0443307063	1,2500 % Kutxabank EUR Notes 15/25	EUR	300,0	% 106,81	320.438,22	0,03
XS2100690036	0,3750 % Santander Consumer Finance EUR MTN 20/25	EUR	1.500,0	% 101,22	1.518.284,70	0,13
ES0000012411	5,7500 % Spain Government EUR Bonds 01/32	EUR	1.500,0	% 159,01	2.385.135,00	0,21
ES0000012932	4,2000 % Spain Government EUR Bonds 05/37	EUR	1.500,0	% 151,61	2.274.180,00	0,20
ES00000122E5	4,6500 % Spain Government EUR Bonds 10/25	EUR	3.672,0	% 121,72	4.469.521,68	0,39
ES00000124C5	5,1500 % Spain Government EUR Bonds 13/28	EUR	1.400,0	% 138,53	1.939.350,00	0,17
ES00000124H4	5,1500 % Spain Government EUR Bonds 13/44	EUR	1.350,0	% 184,37	2.489.049,00	0,22
ES00000124W3	3,8000 % Spain Government EUR Bonds 14/24	EUR	50,0	% 113,12	56.557,50	0,00
ES00000126B2	2,7500 % Spain Government EUR Bonds 14/24	EUR	100,0	% 111,35	111.350,00	0,01
ES00000127A2	1,9500 % Spain Government EUR Bonds 15/30	EUR	3.000,0	% 115,70	3.470.910,00	0,30
ES00000127Z9	1,9500 % Spain Government EUR Bonds 16/26	EUR	100,0	% 111,30	111.304,00	0,01
ES00000128E2	3,4500 % Spain Government EUR Bonds 16/66	EUR	500,0	% 159,36	796.805,00	0,07
ES00000128O1	0,4000 % Spain Government EUR Bonds 17/22	EUR	950,0	% 101,00	959.490,50	0,08
ES0000012A97	0,4500 % Spain Government EUR Bonds 17/22	EUR	500,0	% 101,57	507.870,00	0,04
ES00000128P8	1,5000 % Spain Government EUR Bonds 17/27	EUR	700,0	% 110,08	770.581,00	0,07
ES0000012A89	1,4500 % Spain Government EUR Bonds 17/27	EUR	4.000,0	% 110,02	4.400.720,00	0,38

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

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
ES0000012B62	0,3500 % Spain Government EUR Bonds 18/23	EUR	3.000,0	% 101,95	3.058.410,00	0,27
ES0000012B88	1,4000 % Spain Government EUR Bonds 18/28	EUR	500,0	% 110,11	550.550,00	0,05
ES0000012E69	1,8500 % Spain Government EUR Bonds 19/35	EUR	1.000,0	% 115,77	1.157.670,00	0,10
XS1550951138	2,3180 % Telefónica Emisiones EUR MTN 17/28	EUR	1.100,0	% 114,25	1.256.744,06	0,11
<b>Supranacional</b>					<b>14.090.699,62</b>	<b>1,23</b>
XS0219724878	4,0000 % European Investment Bank EUR MTN 05/37	EUR	1.500,0	% 160,12	2.401.833,90	0,21
XS0290050524	4,1250 % European Investment Bank EUR MTN 07/24	EUR	2.300,0	% 114,69	2.637.931,18	0,23
XS0427291751	4,5000 % European Investment Bank EUR MTN 09/25	EUR	2.200,0	% 123,05	2.707.100,22	0,23
XS0505157965	4,0000 % European Investment Bank EUR MTN 10/30	EUR	2.800,0	% 138,01	3.864.269,92	0,34
XS0755873253	3,5000 % European Investment Bank EUR MTN 12/27	EUR	2.000,0	% 123,98	2.479.564,40	0,22
<b>Suecia</b>					<b>1.512.798,60</b>	<b>0,13</b>
XS1678974525	0,2500 % SBAB Bank EUR Notes 17/22	EUR	1.500,0	% 100,85	1.512.798,60	0,13
<b>Países Bajos</b>					<b>22.416.705,32</b>	<b>1,95</b>
XS1218821756	1,0000 % ABN AMRO Bank EUR MTN 15/25	EUR	1.900,0	% 104,74	1.990.127,64	0,17
XS2102283061	0,6000 % ABN AMRO Bank EUR Notes 20/27	EUR	1.500,0	% 101,67	1.525.056,15	0,13
XS2101336316	0,3750 % ABN AMRO Bank EUR Notes 20/35	EUR	1.500,0	% 101,49	1.522.361,40	0,13
DE000A2RWAY2	1,5000 % Allianz Finance II EUR MTN 19/30	EUR	900,0	% 111,61	1.004.498,64	0,09
XS2102357014	0,3750 % BMW Finance EUR MTN 20/27	EUR	1.000,0	% 101,54	1.015.420,50	0,09
XS2102357105	0,8750 % BMW Finance EUR MTN 20/32	EUR	1.000,0	% 105,04	1.050.434,60	0,09
XS2055727916	0,0000 % BMW Finance EUR Zero-Coupon MTN 24.03.2023	EUR	1.000,0	% 100,38	1.003.775,90	0,09
XS1876069185	1,5000 % Compass Group Finance Netherlands EUR MTN 18/28	EUR	300,0	% 109,51	328.522,53	0,03
XS1222590488	2,0000 % EDP Finance EUR MTN 15/25	EUR	1.000,0	% 107,85	1.078.510,70	0,09
XS1846632104	1,6250 % EDP Finance EUR MTN 18/26	EUR	1.000,0	% 107,03	1.070.317,90	0,09
XS1139494493	4,1250 % Naturgy Finance EUR FLR-Notes 14/undefined	EUR	500,0	% 105,42	527.090,85	0,05
XS1551446880	1,3750 % Naturgy Finance EUR MTN 17/27	EUR	600,0	% 106,49	638.914,02	0,06
NL0000102234	4,0000 % Netherlands Government EUR Bonds 05/37	EUR	100,0	% 161,75	161.751,99	0,01
NL0009446418	3,7500 % Netherlands Government EUR Bonds 10/42	EUR	480,0	% 172,62	828.571,15	0,07
NL0010060257	2,2500 % Netherlands Government EUR Bonds 12/22	EUR	100,0	% 103,75	103.749,00	0,01
NL0010071189	2,5000 % Netherlands Government EUR Bonds 12/33	EUR	250,0	% 130,50	326.254,98	0,03
NL0010418810	1,7500 % Netherlands Government EUR Bonds 13/23	EUR	100,0	% 105,62	105.620,00	0,01
NL0010721999	2,7500 % Netherlands Government EUR Bonds 14/47	EUR	200,0	% 162,20	324.393,98	0,03
NL0012818504	0,7500 % Netherlands Government EUR Bonds 18/28	EUR	600,0	% 108,32	649.944,00	0,06
NL0000102317	5,5000 % Netherlands Government EUR Bonds 98/28	EUR	555,0	% 140,75	781.151,40	0,07
NL0012650469	0,0000 % Netherlands Government EUR Zero-Coupon Bonds 15.01.2024	EUR	200,0	% 101,91	203.812,00	0,02
XS1069772082	2,5000 % Rabobank EUR FLR-Notes 14/26	EUR	1.000,0	% 100,37	1.003.735,70	0,09
XS0162869076	5,8750 % Telefónica Europe EUR MTN 03/33	EUR	500,0	% 154,66	773.283,60	0,07
XS1241577490	1,0000 % Unilever EUR MTN 15/23	EUR	1.000,0	% 102,81	1.028.106,30	0,09
XS1654192191	0,8750 % Unilever EUR MTN 17/25	EUR	500,0	% 104,32	521.597,25	0,04
XS1873208950	0,5000 % Unilever EUR Notes 18/25	EUR	1.900,0	% 102,49	1.947.306,77	0,17
DE000A2R7JD3	0,5000 % Vonovia Finance EUR MTN 19/29	EUR	500,0	% 100,04	500.181,05	0,04
DE000A2R7JE1	1,1250 % Vonovia Finance EUR MTN 19/34	EUR	400,0	% 100,55	402.215,32	0,03
<b>Reino Unido</b>					<b>9.303.565,75</b>	<b>0,81</b>
XS1873982745	1,5000 % Barclays EUR Notes 18/23	EUR	800,0	% 103,85	830.779,92	0,07
XS1377681272	1,1250 % British Telecommunications EUR MTN 16/23	EUR	2.000,0	% 102,51	2.050.282,60	0,18
XS1637332856	0,5000 % British Telecommunications EUR MTN 17/22	EUR	500,0	% 100,75	503.774,15	0,04
XS1079320203	1,8750 % Compass Group EUR MTN 14/23	EUR	1.600,0	% 103,83	1.661.207,04	0,15
XS1081100239	2,2500 % Nationwide Building Society EUR MTN 14/29	EUR	500,0	% 118,44	592.203,45	0,05
XS1995645287	0,1000 % Santander UK EUR MTN 19/24	EUR	1.000,0	% 101,55	1.015.474,40	0,09
XS1880870602	0,3750 % Santander UK EUR Notes 18/23	EUR	100,0	% 101,96	101.958,13	0,01
XS1748479919	0,5000 % Santander UK EUR Notes 18/25	EUR	400,0	% 103,11	412.448,96	0,04
XS1141969912	1,8750 % Sky EUR MTN 14/23	EUR	1.000,0	% 105,50	1.054.974,60	0,09
XS1109802568	1,8750 % Vodafone Group EUR MTN 14/25	EUR	1.000,0	% 108,05	1.080.462,50	0,09



## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
<b>REITs (Sociedades de inversión inmobiliaria)</b>					<b>9.740.620,35</b>	<b>0,85</b>
<b>Reino Unido</b>					<b>872.031,52</b>	<b>0,08</b>
GB00B5ZN1N88	Segro Real Estate Investment Trust	Shs	78.284	GBP 9,49	872.031,52	0,08
<b>EE. UU.</b>					<b>8.868.588,83</b>	<b>0,77</b>
US29444U7000	Equinix Real Estate Investment Trust	Shs	5.431	USD 674,84	3.121.055,44	0,27
US44107P1049	Host Hotels & Resorts Real Estate Investment Trust	Shs	185.940	USD 17,30	2.739.301,23	0,24
US7005171050	Park Hotels & Resorts Real Estate Investment Trust	Shs	159.628	USD 22,13	3.008.232,16	0,26
<b>Participaciones de inversión</b>					<b>190.170.977,28</b>	<b>16,55</b>
(Ongoing Charges (including management fee) resp, Management Fee or All-in-fee of the target Fund in % p.a.)						
<b>Alemania</b>					<b>9.700.811,91</b>	<b>0,84</b>
DE000A2DTL86	Aramea Rendite Plus Nachhaltig -I- EUR - (1,030%)	Shs	97.899	EUR 99,09	9.700.811,91	0,84
<b>Irlanda</b>					<b>62.149.446,63</b>	<b>5,41</b>
IE00B1FZS350	iShares II PLC - iShares Developed Markets Property Yield UCITS ETF - EUR - (0,590%)	Shs	459.211	EUR 22,43	10.297.806,68	0,90
IE00B1TXHL60	iShares II PLC - iShares Listed Private Equity UCITS ETF -USD- EUR - (0,750%)	Shs	992.307	EUR 22,88	22.703.984,16	1,98
IE00BGDQ0T50	iShares IV PLC - iShares MSCI EM SRI UCITS ETF USD - EUR - (0,250%)	Shs	3.003.672	EUR 5,41	16.243.858,18	1,41
IE00BDMQ092	Wellington Management Funds (Ireland) plc - Wellington FinTech Fund -S- USD - (0,950%)	Shs	860.366	USD 17,61	12.903.797,61	1,12
<b>Luxemburgo</b>					<b>118.320.718,74</b>	<b>10,30</b>
LU1766616152	Allianz Global Investors Fund - Allianz Global Sustainability -WT- EUR - (0,650%)	Shs	7.402	EUR 1.526,51	11.299.230,07	0,99
LU1602090547	Allianz Global Investors Fund - Allianz US Short Duration High Income Bond -WT (H2-EUR) - (0,480%)	Shs	19.672	EUR 1.093,48	21.510.807,34	1,87
LU0594339896	Allianz Institutional Investors Series - Allianz European Micro Cap -IT- EUR - (0,940%)	Shs	4.435	EUR 4.527,15	20.080.169,30	1,75
LU1390062245	Multi Units Luxembourg SICAV - Lyxor EUR 2-10Y Inflation Expectations UCITS ETF -C- EUR - (0,250%)	Shs	336.245	EUR 96,41	32.417.380,45	2,82
LU1648457023	Robeco Capital Growth Fund - Robeco QI Emerging Markets Sustainable Active Equities -F- EUR - (0,800%)	Shs	250.517	EUR 131,78	33.013.131,58	2,87
<b>Inversiones en títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>					<b>1.075.686.375,57</b>	<b>93,60</b>
<b>Depósitos en entidades financieras</b>					<b>37.052.436,88</b>	<b>3,22</b>
<b>Depósitos a la vista</b>					<b>37.052.436,88</b>	<b>3,22</b>
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	EUR			28.663.823,94	2,49
	Efectivo en entidades intermediarias y depósitos utilizados para garantizar derivados	EUR			8.388.612,94	0,73
<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>					<b>37.052.436,88</b>	<b>3,22</b>
Descripción		Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	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>1.638.546,62</b>	<b>0,14</b>
<b>Operaciones de futuros</b>					<b>1.638.546,62</b>	<b>0,14</b>
<b>Futuros de índices adquiridos</b>					<b>1.638.546,62</b>	<b>0,14</b>
E-Mini Russell 1000 Index Futures 06/21		Ctr	800	USD 1.493,40	238.439,88	0,02
MSCI Emerging Markets Index Futures 06/21		Ctr	440	USD 1.314,00	-238.865,67	-0,02
STOXX Europe 600 ESG-X Index Futures 06/21		Ctr	1.890	EUR 158,70	478.170,00	0,04
Topix Index Futures 06/21		Ctr	279	JPY 1.954,00	1.160.802,41	0,10
<b>Derivados extrabursátiles</b>					<b>-357.773,64</b>	<b>-0,03</b>
<b>Operaciones de divisas a plazo</b>					<b>-357.773,64</b>	<b>-0,03</b>
Sold CHF / Bought EUR - 14 May 2021		CHF	-116.837,17		2.125,60	0,00
Sold EUR / Bought CHF - 14 May 2021		EUR	-8.380.823,23		-181.099,57	-0,02
Sold EUR / Bought CZK - 14 May 2021		EUR	-839.903,50		-7.031,21	0,00

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

**Cartera de inversiones a 31.03.2021**

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Ganancias/ pérdidas no realizadas	% del patri- monio del Subfondo
Sold EUR / Bought HUF - 14 May 2021	EUR	-10.242.566,47		-170.435,77	-0,01
Sold EUR / Bought JPY - 14 May 2021	EUR	-80.328,13		-1.888,45	0,00
Sold HUF / Bought EUR - 14 May 2021	HUF	-32.603.724,25		470,07	0,00
Sold JPY / Bought EUR - 14 May 2021	JPY	-392.671,00		85,69	0,00
<b>Inversiones en derivados</b>				<b>1.280.772,98</b>	<b>0,11</b>
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>	EUR			<b>35.218.293,13</b>	<b>3,07</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	EUR			<b>1.149.237.878,56</b>	<b>100,00</b>



## El Subfondo en cifras

	31.03.2021	30.09.2020	30.09.2019
Valor liquidativo por acción en la divisa de la clase de acciones			
- Clase AT2 (H2-CHF) (acumulación) WKN: A2A EDN/ISIN: LU1363154805	131,83	116,28	117,71
- Clase AT (H2-CZK) (acumulación) WKN: A2N 4R9/ISIN: LU1867686047	3.499,01	3.081,56	3.072,86
- Clase A (EUR) (distribución) WKN: A1X CBF/ISIN: LU1019989323	146,48	129,31	131,25
- Clase AQ (EUR) (distribución) WKN: A2A FPX/ISIN: LU1377963258	117,71	105,07	108,88
- Clase AT (EUR) (acumulación) WKN: A11 9A4/ISIN: LU1093406186	135,59	119,70	121,10
- Clase CT (EUR) (acumulación) WKN: A11 28J/ISIN: LU1064047555	137,45	121,67	123,78
- Clase CT2 (EUR) (acumulación) WKN: A2A PJE/ISIN: LU1462192417	126,80	112,08	113,68
- Clase IT (EUR) (acumulación) WKN: A11 9A5/ISIN: LU1093406269	1.433,73	1.260,07	1.263,48
- Clase IT2 (EUR) (acumulación) WKN: A2P 8HQ/ISIN: LU2202893462	1.145,93	1.006,46	--
- Clase P (EUR) (distribución) WKN: A2H 6KC/ISIN: LU1706852701	1.161,41	1.024,20	1.036,62
- Clase PT (EUR) (acumulación) WKN: A14 VJ6/ISIN: LU1250163919	1.299,90	1.142,54	1.146,06
- Clase P9 (EUR) (distribución) WKN: A2D JDD/ISIN: LU1537374792	1.225,44	1.080,67	1.093,73
- Clase RT (EUR) (acumulación) WKN: A2D VWB/ISIN: LU1652854685	123,86	108,96	109,47
- Clase W (EUR) (distribución) WKN: A1X CBH/ISIN: LU1019989752	1.494,56	1.319,65	1.335,46
- Clase Y14 (EUR) (distribución) WKN: A2P DS6/ISIN: LU1941711886	--	105,58	106,43
- Clase AT (H2-HUF) (acumulación) WKN: A14 QZ9/ISIN: LU1211505810	31.349,43	27.448,54	27.478,84
- Clase CT (H2-HUF) (acumulación) WKN: A2N 4R8/ISIN: LU1867685825	28.336,98	24.937,65	25.169,91
- Clase I (H2-JPY) (distribución) WKN: A14 NKH/ISIN: LU1188015801	254.567,79	223.969,21	226.748,48
Acciones en circulación	6.182.718	6.161.623	6.060.359
- Clase AT2 (H2-CHF) (acumulación) WKN: A2A EDN/ISIN: LU1363154805	69.582	60.990	40.778
- Clase AT (H2-CZK) (acumulación) WKN: A2N 4R9/ISIN: LU1867686047	6.219	3.152	1.497
- Clase A (EUR) (distribución) WKN: A1X CBF/ISIN: LU1019989323	3.206.347	3.283.067	3.361.626
- Clase AQ (EUR) (distribución) WKN: A2A FPX/ISIN: LU1377963258	112.045	145.300	156.633
- Clase AT (EUR) (acumulación) WKN: A11 9A4/ISIN: LU1093406186	534.847	560.900	550.990
- Clase CT (EUR) (acumulación) WKN: A11 28J/ISIN: LU1064047555	852.406	938.562	980.513
- Clase CT2 (EUR) (acumulación) WKN: A2A PJE/ISIN: LU1462192417	1.047.616	894.540	708.447
- Clase IT (EUR) (acumulación) WKN: A11 9A5/ISIN: LU1093406269	86.360	60.081	62.699
- Clase IT2 (EUR) (acumulación) WKN: A2P 8HQ/ISIN: LU2202893462	57	1	--
- Clase P (EUR) (distribución) WKN: A2H 6KC/ISIN: LU1706852701	41.282	34.146	8.699
- Clase PT (EUR) (acumulación) WKN: A14 VJ6/ISIN: LU1250163919	156	1.717	1.716
- Clase P9 (EUR) (distribución) WKN: A2D JDD/ISIN: LU1537374792	42	42	20
- Clase RT (EUR) (acumulación) WKN: A2D VWB/ISIN: LU1652854685	4.532	7.076	4.080
- Clase W (EUR) (distribución) WKN: A1X CBH/ISIN: LU1019989752	101.653	50.864	80.268
- Clase Y14 (EUR) (distribución) WKN: A2P DS6/ISIN: LU1941711886	--	10	10
- Clase AT (H2-HUF) (acumulación) WKN: A14 QZ9/ISIN: LU1211505810	92.293	90.946	89.318
- Clase CT (H2-HUF) (acumulación) WKN: A2N 4R8/ISIN: LU1867685825	27.241	30.158	12.725
- Clase I (H2-JPY) (distribución) WKN: A14 NKH/ISIN: LU1188015801	39	71	148
Patrimonio del Subfondo en millones de EUR	1.149,2	918,0	938,1

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 00 hasta 00.

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	28,96
Participaciones de inversión Luxemburgo	10,30
Participaciones de inversión Irlanda	5,41
Bonos Francia	5,33
Bonos Italia	4,85
Bonos España	4,31
Acciones de Francia	3,27
Valores de renta variable de Japón	3,24
Bonos Alemania	3,08
Acciones de Alemania	3,02
Participaciones de inversión Alemania	0,84
Acciones de otros países	10,15
Bonos otros países	9,99
REITs (fonds d'investissement immobiliers) otros países	0,85
Otros activos netos	6,40
<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 31/03 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2020/2021
	EUR
Interés sobre	
- bonos	2.785.904,43
- operaciones de swap	0,00
- depósitos a plazo	0,00
Intereses sobre saldos de créditos	
- tipo de interés positivo	3.567,80
- tipo de interés negativo	-60.612,73
Ingresos por dividendos	4.027.445,52
Ingresos procedentes de	
- fondos de inversión	94.056,28
- préstamo de títulos-valores	0,00
- contratos por diferencias	0,00
Otros rendimientos	46.349,30
<b>Ingresos totales</b>	<b>6.896.710,60</b>
Intereses pagados sobre	
- operaciones de swap	0,00
- obligaciones bancarias	0,00
Otros intereses pagados	0,00
Gastos por	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- dividendos por contratos por diferencias	0,00
Comisión de rendimiento	0,00
Taxe d'Abonnement	-206.102,23
Comisión única	-7.447.142,79
Otros gastos	-3.492,00
<b>Gastos totales</b>	<b>-7.656.737,02</b>
<b>Renta/pérdida neta ordinaria</b>	<b>-760.026,42</b>
Ganancias/pérdidas realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	30.818.416,14
- operaciones de futuros financieros	25.777.328,31
- contratos de divisas a plazo	-289.707,70
- divisas	-6.836.089,65
- operaciones de swap	0,00
- Operaciones CFD	0,00
<b>Ganancias/pérdidas netas</b>	<b>48.709.920,68</b>
Cambios en la revalorización/depreciación no realizada	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	75.366.902,12
- operaciones de futuros financieros	769.288,84
- contratos de divisas a plazo	183.356,95
- divisas	27.098,05
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- Operaciones CFD	0,00
<b>Resultado de las operaciones</b>	<b>125.056.566,64</b>

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

**Composición del patrimonio neto del Fondo**

a 31 de marzo de 2021, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	31.03.2021
	EUR
Valores e instrumentos del mercado monetario (Precio de compra EUR 952.686.563,56)	1.075.686.375,57
Depósitos a plazo	0,00
Depósitos bancarios	37.052.436,88
Primas pagadas por la compra de opciones	0,00
Pagos por adelantado realizados en operaciones de swap	0,00
Intereses por cobrar sobre	
- bonos	2.664.566,28
- depósitos a plazo	0,00
- operaciones de swap	0,00
Dividendos por cobrar	957.841,30
Ingresos por cobrar por participaciones de inversión	0,00
Deudores sobre	
- suscripciones de Acciones	34.330.593,98
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	1.167.357,52
Otros deudores	48.464,17
Gastos pagados con antelación	0,00
Ganancias no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	1.877.412,29
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	2.681,36
<b>Activo total</b>	<b>1.153.787.729,35</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	-2.478.980,10
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	0,00
Impuesto sobre la plusvalía	0,00
Otros acreedores	-1.471.550,02
Pérdidas no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	-238.865,67
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	-360.455,00
<b>Pasivo total</b>	<b>-4.549.850,79</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>1.149.237.878,56</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)

	2020/2021
	EUR
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	917.950.091,55
Suscripciones	258.437.243,94
Reembolsos	-151.414.502,72
Distribución	-791.520,85
Resultado de las operaciones	125.056.566,64
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>1.149.237.878,56</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

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)

	2020/2021
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	6.161.623
- emitido	880.066
- reembolsado	-858.970
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>6.182.719</b>

# Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 75

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	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>602.572.452,31</b>	<b>75,85</b>
<b>Acciones</b>					<b>544.786.336,77</b>	<b>68,58</b>
<b>Australia</b>					<b>6.028.783,68</b>	<b>0,76</b>
AU000000BXB1	Brambles	Shs	246.768	AUD 10,58	1.694.033,02	0,21
AU0000030678	Coles Group	Shs	70.292	AUD 16,01	730.204,65	0,09
AU000000FMG4	Fortescue Metals Group	Shs	111.554	AUD 19,99	1.446.922,61	0,18
AU000000JBH7	JB Hi-Fi	Shs	22.698	AUD 51,78	762.600,35	0,10
AU000000MQG1	Macquarie Group	Shs	5.391	AUD 152,83	534.595,51	0,07
AU0000009789	Pendal Group	Shs	204.011	AUD 6,50	860.427,54	0,11
<b>Canadá</b>					<b>7.966.533,65</b>	<b>1,00</b>
CA11777Q2099	B2Gold	Shs	452.438	CAD 5,32	1.627.202,78	0,20
CA19239C1068	Cogeco Communications	Shs	26.944	CAD 119,27	2.172.522,39	0,27
CA45823T1066	Intact Financial	Shs	5.408	CAD 154,03	563.135,58	0,07
CA76131D1033	Restaurant Brands International	Shs	32.155	CAD 82,93	1.802.731,93	0,23
CA8667961053	Sun Life Financial	Shs	41.566	CAD 64,09	1.800.940,97	0,23
<b>Dinamarca</b>					<b>14.288.032,26</b>	<b>1,80</b>
DK0010181759	Carlsberg -B-	Shs	24.875	DKK 985,00	3.294.452,62	0,41
DK0060448595	Coloplast -B-	Shs	7.179	DKK 948,80	915.846,26	0,12
DK0060534915	Novo Nordisk -B-	Shs	112.421	DKK 433,35	6.550.435,74	0,82
DK0060336014	Novozymes -B-	Shs	18.957	DKK 403,90	1.029.502,51	0,13
DK0060094928	Orsted	Shs	16.104	DKK 1.008,50	2.183.703,20	0,28
DK0010268606	Vestas Wind Systems	Shs	1.825	DKK 1.280,00	314.091,93	0,04
<b>Finlandia</b>					<b>4.300.463,70</b>	<b>0,54</b>
FI0009000202	Kesko -B-	Shs	25.442	EUR 25,82	656.912,44	0,08
FI0009013296	Neste	Shs	50.627	EUR 45,08	2.282.265,16	0,29
FI0009005987	UPM-Kymmene	Shs	43.870	EUR 31,03	1.361.286,10	0,17
<b>Francia</b>					<b>36.586.055,78</b>	<b>4,61</b>
FR0000120073	Air Liquide	Shs	16.068	EUR 139,50	2.241.486,00	0,28
FR0000051732	Atos	Shs	25.480	EUR 66,80	1.702.064,00	0,21
FR0000131104	BNP Paribas	Shs	88.672	EUR 52,00	4.610.944,00	0,58
FR0000120222	CNP Assurances	Shs	127.923	EUR 16,49	2.109.450,27	0,27
FR0000125007	Compagnie de Saint-Gobain	Shs	42.726	EUR 50,90	2.174.753,40	0,27
FR0000130452	Eiffage	Shs	23.012	EUR 87,06	2.003.424,72	0,25
FR0000121147	Faurecia	Shs	900	EUR 45,65	41.085,00	0,01
FR0000121485	Kering	Shs	4.038	EUR 591,00	2.386.458,00	0,30
FR0000131906	Renault	Shs	114.775	EUR 38,11	4.373.501,38	0,55
FR0000120578	Sanofi	Shs	6.861	EUR 84,29	578.313,69	0,07
FR0000121972	Schneider Electric	Shs	44.698	EUR 128,75	5.754.867,50	0,73
FR0000130809	Société Générale	Shs	183.641	EUR 22,43	4.118.149,43	0,52
FR0000120271	TOTAL	Shs	113.109	EUR 39,71	4.491.558,39	0,57
<b>Alemania</b>					<b>33.883.638,18</b>	<b>4,27</b>
DE000A1EWWW0	adidas	Shs	7.652	EUR 264,90	2.027.014,80	0,26
DE0008404005	Allianz	Shs	13.183	EUR 218,35	2.878.508,05	0,36
DE000BASF111	BASF	Shs	22.810	EUR 71,67	1.634.792,70	0,21
DE0005190003	Bayerische Motoren Werke	Shs	56.949	EUR 88,67	5.049.667,83	0,64
DE0005158703	Bechtle	Shs	1.308	EUR 158,50	207.318,00	0,03
DE0006062144	Covestro	Shs	66.403	EUR 57,66	3.828.796,98	0,48
DE0007100000	Daimler	Shs	75.211	EUR 76,17	5.728.821,87	0,72
DE000ENAG999	E.ON	Shs	246.413	EUR 9,78	2.410.904,79	0,30
DE0008430026	Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft	Shs	6.161	EUR 263,90	1.625.887,90	0,20
DE0006969603	Puma	Shs	4.672	EUR 83,44	389.831,68	0,05
DE0007236101	Siemens	Shs	57.699	EUR 140,42	8.102.093,58	1,02
<b>Hong Kong</b>					<b>2.484.004,35</b>	<b>0,31</b>
HK0669013440	Techtronic Industries	Shs	170.500	HKD 133,00	2.484.004,35	0,31
<b>Irlanda</b>					<b>4.151.089,29</b>	<b>0,52</b>
IE00B4BNMY34	Accenture -A-	Shs	17.500	USD 278,55	4.151.089,29	0,52

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo	
<b>Italia</b>						<b>6.171.450,32</b>	<b>0,78</b>
IT0001207098	ACEA	Shs	30.233	EUR 18,86	570.194,38	0,07	
IT0003128367	Enel	Shs	494.871	EUR 8,44	4.177.206,11	0,53	
IT0004810054	Unipol Gruppo	Shs	293.135	EUR 4,86	1.424.049,83	0,18	
<b>Japón</b>						<b>36.316.912,41</b>	<b>4,57</b>
JP3126340003	Alfresa Holdings	Shs	69.300	JPY 2.133,00	1.138.896,95	0,14	
JP3429800000	ANA Holdings	Shs	148.900	JPY 2.572,00	2.950.706,42	0,37	
JP3242800005	Canon	Shs	68.800	JPY 2.502,50	1.326.547,68	0,17	
JP3218900003	Capcom	Shs	10.800	JPY 3.595,00	299.145,86	0,04	
JP3493800001	Dai Nippon Printing	Shs	126.700	JPY 2.319,00	2.263.798,16	0,28	
JP3505000004	Daiwa House Industry	Shs	28.600	JPY 3.241,00	714.176,25	0,09	
JP3818000006	Fujitsu	Shs	2.100	JPY 16.000,00	258.880,67	0,03	
JP3854600008	Honda Motor	Shs	71.500	JPY 3.319,00	1.828.410,19	0,23	
JP3837800006	Hoya	Shs	2.000	JPY 13.005,00	200.401,37	0,03	
JP3137200006	Isuzu Motors	Shs	37.600	JPY 1.189,00	344.453,05	0,04	
JP3210200006	Kajima	Shs	47.000	JPY 1.571,00	568.897,97	0,07	
JP3496400007	KDDI	Shs	178.400	JPY 3.395,00	4.666.539,74	0,59	
JP3236200006	Keyence	Shs	800	JPY 50.270,00	309.855,50	0,04	
JP3262900008	Kintetsu World Express	Shs	31.500	JPY 2.873,00	697.278,89	0,09	
JP3266800006	Kumagai Gumi	Shs	51.300	JPY 3.005,00	1.187.742,18	0,15	
JP3914400001	Murata Manufacturing	Shs	10.800	JPY 8.842,00	735.757,34	0,09	
JP3733000008	NEC	Shs	9.400	JPY 6.520,00	472.210,66	0,06	
JP3200450009	ORIX	Shs	118.400	JPY 1.868,00	1.704.075,82	0,21	
JP3974450003	Resorttrust	Shs	34.100	JPY 1.848,00	485.530,69	0,06	
JP3420600003	Sekisui House	Shs	129.200	JPY 2.374,00	2.363.216,81	0,30	
JP3358800005	Shimizu	Shs	60.500	JPY 896,00	417.660,81	0,05	
JP3435000009	Sony	Shs	81.400	JPY 11.595,00	7.272.027,25	0,92	
JP3890350006	Sumitomo Mitsui Financial Group	Shs	53.000	JPY 4.007,00	1.636.272,20	0,21	
JP3443600006	Taisei	Shs	13.300	JPY 4.270,00	437.562,26	0,05	
JP3104890003	TIS	Shs	100.100	JPY 2.641,00	2.036.867,69	0,26	
<b>Nueva Zelanda</b>						<b>422.068,76</b>	<b>0,05</b>
NZFAPE0001S2	Fisher & Paykel Healthcare -C-	Shs	22.075	NZD 32,10	422.068,76	0,05	
<b>Noruega</b>						<b>3.774.463,00</b>	<b>0,47</b>
NO0010582521	Gjensidige Forsikring	Shs	89.676	NOK 200,60	1.797.604,45	0,22	
NO0003733800	Orkla	Shs	233.895	NOK 84,58	1.976.858,55	0,25	
<b>Singapur</b>						<b>5.838.774,60</b>	<b>0,73</b>
SG1L01001701	DBS Group Holdings	Shs	68.800	SGD 28,92	1.260.596,24	0,16	
SG1S04926220	Oversea-Chinese Banking	Shs	612.900	SGD 11,79	4.578.178,36	0,57	
<b>España</b>						<b>9.815.276,05</b>	<b>1,24</b>
ES0105046009	Aena	Shs	26.017	EUR 138,60	3.605.956,20	0,45	
ES0113900J37	Banco Santander	Shs	1.106.357	EUR 2,91	3.217.286,16	0,41	
ES0144580Y14	Iberdrola	Shs	139.015	EUR 10,92	1.518.043,80	0,19	
ES0173093024	Red Electrica	Shs	97.907	EUR 15,06	1.473.989,89	0,19	
<b>Suecia</b>						<b>1.503.349,72</b>	<b>0,19</b>
SE0011166933	Epiroc -A-	Shs	65.820	SEK 197,90	1.273.412,14	0,16	
SE0014684528	Kinnevik -B-	Shs	5.507	SEK 427,10	229.937,58	0,03	
<b>Suiza</b>						<b>17.522.917,37</b>	<b>2,21</b>
CH0030170408	Geberit	Shs	2.196	CHF 607,40	1.205.549,05	0,15	
CH0025238863	Kuehne & Nagel International	Shs	4.233	CHF 270,80	1.036.035,63	0,13	
CH0025751329	Logitech International	Shs	18.765	CHF 97,26	1.649.531,44	0,21	
CH0038863350	Nestlé	Shs	52.189	CHF 105,64	4.982.933,96	0,63	
CH0024608827	Partners Group Holding	Shs	493	CHF 1.202,50	535.808,71	0,07	
CH0012032048	Roche Holding	Shs	28.420	CHF 305,40	7.844.601,20	0,99	
CH0244767585	UBS Group	Shs	20.158	CHF 14,74	268.457,38	0,03	
<b>Países Bajos</b>						<b>8.176.249,34</b>	<b>1,03</b>
NL0011794037	Ahold Delhaize	Shs	34.269	EUR 23,90	819.029,10	0,10	

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

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo	
NL0010273215	ASML Holding	Shs	5.647	EUR	515,60	2.911.593,20	0,37
NL0011821202	ING Groep	Shs	348.510	EUR	10,45	3.640.535,46	0,46
NL00150001Q9	Stellantis	Shs	52.890	EUR	15,22	805.091,58	0,10
<b>Reino Unido</b>						<b>20.892.868,89</b>	<b>2,63</b>
GB00B1YW4409	3i Group	Shs	47.135	GBP	11,71	647.467,88	0,08
GB0009895292	AstraZeneca	Shs	10.607	GBP	72,52	902.717,39	0,11
GB0002162385	Aviva	Shs	272.224	GBP	4,11	1.312.056,57	0,17
GB0000811801	Barratt Developments	Shs	70.008	GBP	7,53	618.648,68	0,08
GB00B02L3W35	Berkeley Group Holdings	Shs	8.311	GBP	44,60	435.000,33	0,05
JE00BJVNSS43	Ferguson	Shs	2.332	GBP	87,76	240.174,34	0,03
GB0009252882	GlaxoSmithKline	Shs	323.102	GBP	12,98	4.922.196,44	0,62
JE00BYPZJM29	Janus Henderson Group	Shs	37.979	USD	31,00	1.002.596,27	0,13
IE00BZ12WP82	Linde	Shs	20.928	USD	279,26	4.976.881,77	0,63
GB0006825383	Persimmon	Shs	23.954	GBP	29,53	830.123,94	0,10
GB00BG11K365	Redrow	Shs	119.486	GBP	6,32	885.726,79	0,11
GB0004082847	Standard Chartered	Shs	116.454	GBP	5,04	688.242,64	0,09
GB0008782301	Taylor Wimpey	Shs	933.402	GBP	1,81	1.986.496,17	0,25
GB0001859296	Vistry Group	Shs	111.597	GBP	11,03	1.444.539,68	0,18
<b>EE. UU.</b>						<b>324.663.405,42</b>	<b>40,87</b>
US88579Y1010	3M	Shs	20.639	USD	194,64	3.420.909,70	0,43
US00287Y1091	AbbVie	Shs	83.927	USD	106,79	7.632.259,87	0,96
US00507V1098	Activision Blizzard	Shs	38.506	USD	92,66	3.038.376,34	0,38
US00724F1012	Adobe	Shs	8.873	USD	465,46	3.517.010,87	0,44
US00846U1016	Agilent Technologies	Shs	21.762	USD	124,84	2.313.520,91	0,29
US0200021014	Allstate	Shs	10.418	USD	117,11	1.038.960,88	0,13
US02079K3059	Alphabet -A-	Shs	4.620	USD	2.046,47	8.051.341,01	1,01
US02079K1079	Alphabet -C-	Shs	2.739	USD	2.055,54	4.794.450,38	0,60
US0231351067	Amazon.com	Shs	6.567	USD	3.055,29	17.085.996,70	2,15
US0258161092	American Express	Shs	36.729	USD	143,49	4.487.987,13	0,57
US0311621009	Amgen	Shs	22.998	USD	249,75	4.891.211,36	0,62
US0378331005	Apple	Shs	29.339	USD	119,90	2.995.610,56	0,38
US0382221051	Applied Materials	Shs	52.703	USD	126,76	5.689.032,71	0,72
US04316A1088	Artisan Partners Asset Management -A-	Shs	41.631	USD	51,39	1.821.865,55	0,23
US0530151036	Automatic Data Processing	Shs	4.496	USD	187,89	719.367,53	0,09
US0605051046	Bank of America	Shs	175.346	USD	38,99	5.821.969,98	0,73
US0865161014	Best Buy	Shs	5.146	USD	115,72	507.106,37	0,06
US09062X1037	Biogen	Shs	9.050	USD	276,01	2.127.131,11	0,27
US09857L1089	Booking Holdings	Shs	922	USD	2.334,89	1.833.235,29	0,23
US1101221083	Bristol-Myers Squibb	Shs	50.747	USD	63,31	2.735.920,98	0,34
US1273871087	Cadence Design Systems	Shs	18.395	USD	130,87	2.050.032,56	0,26
US1696561059	Chipotle Mexican Grill	Shs	2.460	USD	1.406,33	2.946.071,02	0,37
US17275R1023	Cisco Systems	Shs	170.946	USD	51,77	7.536.296,41	0,95
US1729674242	Citigroup	Shs	147.515	USD	72,96	9.165.198,43	1,15
US1773761002	Citrix Systems	Shs	2.237	USD	138,39	263.628,01	0,03
US1912161007	Coca-Cola	Shs	18.236	USD	53,15	825.379,57	0,10
US1941621039	Colgate-Palmolive	Shs	52.811	USD	79,33	3.567.653,84	0,45
US2003401070	Comerica	Shs	5.213	USD	72,15	320.291,14	0,04
US2310211063	Cummins	Shs	11.552	USD	263,52	2.592.338,00	0,33
US2371941053	Darden Restaurants	Shs	13.617	USD	145,07	1.682.208,84	0,21
US23918K1088	DaVita	Shs	4.047	USD	109,48	377.301,78	0,05
US24703L2025	Dell Technologies -C-	Shs	8.899	USD	88,59	671.346,57	0,08
US2473617023	Delta Air Lines	Shs	29.424	USD	48,90	1.225.268,97	0,15
US2855121099	Electronic Arts	Shs	33.435	USD	134,43	3.827.528,11	0,48
US5324571083	Eli Lilly	Shs	25.543	USD	185,50	4.034.936,28	0,51
US2925541029	Encore Capital	Shs	23.060	USD	40,75	800.217,01	0,10



## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
US3021301094	Expeditors International of Washington	Shs	46.115	USD 107,24	4.211.335,89	0,53
US3030751057	FactSet Research Systems	Shs	2.129	USD 311,34	564.457,76	0,07
US3755581036	Gilead Sciences	Shs	34.432	USD 65,50	1.920.544,67	0,24
US38141G1040	Goldman Sachs Group	Shs	19.510	USD 332,01	5.516.064,01	0,69
US40412C1018	HCA Healthcare	Shs	2.691	USD 188,54	432.054,03	0,05
US43300A2033	Hilton Worldwide Holdings	Shs	40.319	USD 122,06	4.190.867,99	0,53
US4364401012	Hologic	Shs	29.747	USD 73,87	1.871.251,39	0,24
US40434L1052	HP	Shs	202.383	USD 31,56	5.439.160,66	0,69
US45168D1046	IDEXX Laboratories	Shs	5.995	USD 475,95	2.429.804,78	0,31
US4581401001	Intel	Shs	149.903	USD 63,77	8.140.434,85	1,03
US4606901001	Interpublic Group of Companies	Shs	53.105	USD 29,31	1.325.476,69	0,17
US4612021034	Intuit	Shs	19.746	USD 373,66	6.283.138,10	0,79
US4781601046	Johnson & Johnson	Shs	63.842	USD 165,01	8.970.932,97	1,13
US46625H1005	JPMorgan Chase	Shs	47.824	USD 154,48	6.291.280,11	0,79
US5486611073	Lowe's Companies	Shs	10.366	USD 190,02	1.677.379,70	0,21
US5719032022	Marriott International -A-	Shs	33.171	USD 148,23	4.187.121,24	0,53
US57636Q1040	Mastercard -A-	Shs	7.346	USD 358,20	2.240.770,45	0,28
US58933Y1055	Merck	Shs	116.838	USD 76,96	7.657.200,81	0,96
US5949181045	Microsoft	Shs	167.378	USD 231,85	33.046.566,06	4,16
US60871R2094	Molson Coors Beverage -B-	Shs	69.044	USD 52,34	3.077.375,74	0,39
US6153691059	Moody's	Shs	18.644	USD 297,53	4.723.791,49	0,60
US6174464486	Morgan Stanley	Shs	94.202	USD 79,09	6.344.575,39	0,80
US6516391066	Newmont	Shs	72.044	USD 59,88	3.673.672,80	0,46
US6541061031	NIKE -B-	Shs	59.026	USD 132,95	6.682.709,13	0,84
US6687711084	NortonLifeLock	Shs	62.136	USD 21,10	1.116.468,85	0,14
US67066G1040	NVIDIA	Shs	8.473	USD 514,87	3.714.972,96	0,47
US68389X1054	Oracle	Shs	52.796	USD 70,55	3.171.895,72	0,40
US70450Y1038	PayPal Holdings	Shs	3.781	USD 236,54	761.609,12	0,10
US7170811035	Pfizer	Shs	118.275	USD 36,11	3.636.983,31	0,46
US74838J1016	Quidel	Shs	1.977	USD 126,39	212.784,63	0,03
US75886F1075	Regeneron Pharmaceuticals	Shs	1.011	USD 470,67	405.217,82	0,05
US7591EP1005	Regions Financial	Shs	22.955	USD 20,91	408.744,76	0,05
LR0008862868	Royal Caribbean Cruises	Shs	33.436	USD 85,35	2.430.181,47	0,31
US78409V1044	S&P Global	Shs	20.249	USD 352,78	6.083.148,24	0,77
US8552441094	Starbucks	Shs	47.488	USD 110,27	4.459.253,04	0,56
US78486Q1013	SVB Financial Group	Shs	1.982	USD 490,66	828.142,68	0,10
US74144T1088	T Rowe Price Group	Shs	29.529	USD 172,22	4.330.651,02	0,55
US87612E1064	Target	Shs	9.261	USD 199,65	1.574.519,57	0,20
US8825081040	Texas Instruments	Shs	50.624	USD 185,94	8.015.860,44	1,01
US8835561023	Thermo Fisher Scientific	Shs	10.870	USD 451,47	4.179.066,71	0,53
US9100471096	United Airlines Holdings	Shs	48.294	USD 58,21	2.393.931,06	0,30
US9113631090	United Rentals	Shs	1.661	USD 333,21	471.312,03	0,06
US91879Q1094	Vail Resorts	Shs	2.653	USD 290,16	655.534,66	0,08
US92343V1044	Verizon Communications	Shs	12.818	USD 58,59	639.535,46	0,08
US92532F1003	Vertex Pharmaceuticals	Shs	3.181	USD 212,99	576.957,40	0,07
US92826C8394	Visa -A-	Shs	41.707	USD 211,90	7.525.940,35	0,95
US2546871060	Walt Disney	Shs	29.687	USD 185,53	4.690.307,54	0,59
US9598021098	Western Union	Shs	121.515	USD 24,84	2.570.409,67	0,32
US9884981013	Yum! Brands	Shs	18.109	USD 109,77	1.692.774,06	0,21
US98978V1035	Zoetis	Shs	6.059	USD 157,04	810.274,37	0,10
<b>Bonos</b>					<b>48.378.002,86</b>	<b>6,09</b>
<b>Austria</b>					<b>885.358,01</b>	<b>0,11</b>
AT0000A04967	4,1500 % Austria Government EUR Bonds 07/37	EUR	50,0	% 162,21	81.103,17	0,01
AT0000A0U299	3,8000 % Austria Government EUR Bonds 12/62	EUR	30,0	% 213,80	64.140,20	0,01
AT0000A1K9C8	0,7500 % Austria Government EUR Bonds 16/26	EUR	50,0	% 106,94	53.468,65	0,01

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

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
AT0000A2HLC4	0,8500 % Austria Government EUR Bonds 20/20	EUR	50,0	% 96,12	48.059,17	0,00
XS0905658349	2,7500 % Erdoel-Lagergesellschaft EUR Notes 13/28	EUR	200,0	% 118,11	236.211,50	0,03
AT0000A2A6W3	0,0100 % Erste Group Bank EUR MTN 19/29	EUR	400,0	% 100,59	402.375,32	0,05
<b>Bélgica</b>					<b>1.248.208,18</b>	<b>0,16</b>
BE0000304130	5,0000 % Belgium Government EUR Bonds 04/35 S.44	EUR	60,0	% 165,84	99.506,40	0,01
BE0000332412	2,6000 % Belgium Government EUR Bonds 14/24 S.72	EUR	50,0	% 110,51	55.256,50	0,01
BE0000333428	3,0000 % Belgium Government EUR Bonds 14/34 S.73	EUR	250,0	% 136,90	342.240,00	0,04
BE0000337460	1,0000 % Belgium Government EUR Bonds 16/26 S.77	EUR	50,0	% 107,83	53.916,00	0,01
BE0000338476	1,6000 % Belgium Government EUR Bonds 16/47 S.78	EUR	250,0	% 120,31	300.782,48	0,04
BE0000343526	2,2500 % Belgium Government EUR Bonds 17/57 S.83	EUR	30,0	% 142,96	42.886,80	0,01
BE0000291972	5,5000 % Belgium Government EUR Bonds 98/28 S.31	EUR	250,0	% 141,45	353.620,00	0,04
<b>Finlandia</b>					<b>619.653,96</b>	<b>0,08</b>
FI4000079041	2,0000 % Finland Government EUR Bonds 14/24	EUR	50,0	% 108,16	54.078,61	0,01
FI4000197959	0,5000 % Finland Government EUR Bonds 16/26	EUR	50,0	% 105,23	52.617,49	0,01
FI4000348727	0,5000 % Finland Government EUR Bonds 18/28	EUR	50,0	% 106,13	53.065,00	0,01
FI4000440557	0,2500 % Finland Government EUR Bonds 20/40	EUR	50,0	% 98,12	49.062,22	0,01
XS0825855751	2,2500 % Fortum EUR MTN 12/22	EUR	200,0	% 103,49	206.988,46	0,02
XS1956028168	0,8750 % Fortum EUR MTN 19/23	EUR	200,0	% 101,92	203.842,18	0,02
<b>Francia</b>					<b>9.021.206,33</b>	<b>1,14</b>
FR0013302197	1,0000 % Aéroports de Paris EUR Notes 17/27	EUR	100,0	% 105,31	105.314,34	0,01
FR0013252277	1,5000 % Arkema EUR MTN 17/27	EUR	200,0	% 108,03	216.060,54	0,03
FR0013464815	0,7500 % Arkema EUR Notes 19/29	EUR	100,0	% 103,60	103.597,88	0,01
XS1617831026	1,2500 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel EUR MTN 17/27	EUR	100,0	% 106,69	106.690,89	0,01
FR0013425162	1,8750 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel EUR MTN 19/29	EUR	100,0	% 107,30	107.298,58	0,01
FR0013476611	1,1250 % BNP Paribas EUR FLR-MTN 20/32	EUR	200,0	% 100,64	201.279,84	0,03
FR0013204476	0,3750 % BPCE EUR MTN 16/23	EUR	600,0	% 101,65	609.909,36	0,08
FR0013412343	1,0000 % BPCE EUR MTN 19/25	EUR	500,0	% 103,35	516.771,55	0,07
FR0013396363	1,4500 % Caisse Française de Financement Local EUR Notes 19/34	EUR	100,0	% 115,30	115.298,52	0,01
FR0013419736	1,0000 % Carrefour EUR MTN 19/27	EUR	200,0	% 104,45	208.903,42	0,03
FR0013413382	0,3750 % Compagnie de Financement Foncier EUR Notes 19/27	EUR	700,0	% 103,75	726.276,25	0,09
FR0013368545	2,0000 % Électricité de France EUR MTN 18/30	EUR	100,0	% 113,63	113.629,37	0,01
FR0000187635	5,7500 % France Government EUR Bonds 01/32	EUR	100,0	% 165,90	165.898,00	0,02
FR0010070060	4,7500 % France Government EUR Bonds 04/35	EUR	420,0	% 163,00	684.612,60	0,09
FR0010171975	4,0000 % France Government EUR Bonds 05/55	EUR	400,0	% 193,98	775.931,96	0,10
FR0010371401	4,0000 % France Government EUR Bonds 06/38	EUR	300,0	% 161,39	484.172,97	0,06
FR0010773192	4,5000 % France Government EUR Bonds 09/41	EUR	80,0	% 176,71	141.366,39	0,02
FR0011883966	2,5000 % France Government EUR Bonds 14/30	EUR	470,0	% 123,95	582.588,45	0,07
FR0013131877	0,5000 % France Government EUR Bonds 16/26	EUR	550,0	% 105,02	577.620,95	0,07
FR0013286192	0,7500 % France Government EUR Bonds 17/28	EUR	150,0	% 107,42	161.130,00	0,02
FR0013257524	2,0000 % France Government EUR Bonds 17/48	EUR	280,0	% 131,41	367.945,17	0,05
FR0013341682	0,7500 % France Government EUR Bonds 18/28	EUR	620,0	% 107,57	666.921,54	0,08
FR0013169778	1,0000 % RCI Banque EUR MTN 16/23	EUR	200,0	% 101,73	203.466,50	0,03
FR0013334695	1,6250 % RCI Banque EUR MTN 18/26	EUR	200,0	% 105,04	210.088,96	0,03
FR0013152907	2,0000 % RTE Réseau de Transport d'Électricité EUR MTN 16/36	EUR	100,0	% 117,22	117.218,90	0,01
FR0013368602	2,1250 % Société Générale EUR MTN 18/28	EUR	300,0	% 110,12	330.345,36	0,04
FR0011585215	2,7500 % Suez EUR MTN 13/23	EUR	200,0	% 107,35	214.699,38	0,03
FR0013220399	1,1250 % Vivendi EUR Notes 16/23	EUR	200,0	% 103,08	206.168,66	0,03
<b>Alemania</b>					<b>6.851.945,84</b>	<b>0,86</b>
DE000CZ40NG4	1,2500 % Commerzbank EUR MTN 18/23	EUR	200,0	% 103,12	206.233,46	0,03
DE000CZ45VM4	0,8750 % Commerzbank EUR MTN 20/27	EUR	400,0	% 101,09	404.362,04	0,05
XS2178586157	2,5000 % Continental EUR MTN 20/26	EUR	200,0	% 111,00	221.993,08	0,03
XS1885608817	1,3750 % Deutsche Bahn Finance EUR MTN 18/31	EUR	300,0	% 110,63	331.893,90	0,04

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
DE000DB5DCS4	2,3750 % Deutsche Bank EUR MTN 13/23	EUR	500,0	% 104,30	521.502,85	0,07
XS2091216205	0,0000 % E.ON EUR Zero-Coupon MTN 09.29.2022	EUR	200,0	% 100,40	200.798,84	0,02
XS2103015009	0,0000 % E.ON EUR Zero-Coupon MTN 18.12.2023	EUR	200,0	% 100,42	200.841,00	0,02
XS2237447961	1,1250 % Fresenius EUR MTN 20/33	EUR	100,0	% 101,32	101.324,98	0,01
XS2084510069	0,2500 % Fresenius Medical Care EUR MTN 19/23	EUR	200,0	% 100,79	201.573,82	0,03
DE0001135176	5,5000 % Germany Government EUR Bonds 00/31	EUR	480,0	% 158,07	758.716,75	0,10
DE0001135275	4,0000 % Germany Government EUR Bonds 05/37 S.5	EUR	440,0	% 164,14	722.233,60	0,09
DE0001135481	2,5000 % Germany Government EUR Bonds 12/44	EUR	490,0	% 154,35	756.310,05	0,09
DE0001102390	0,5000 % Germany Government EUR Bonds 16/26	EUR	200,0	% 105,67	211.344,00	0,03
DE0001102440	0,5000 % Germany Government EUR Bonds 18/28	EUR	50,0	% 107,09	53.546,00	0,01
DE0001135085	4,7500 % Germany Government EUR Bonds 98/28 S.98	EUR	200,0	% 139,13	278.260,00	0,03
DE0001102499	0,0000 % Germany Government EUR Zero- Coupon Bonds 15.02.2030	EUR	300,0	% 103,20	309.593,97	0,04
XS1529515584	1,5000 % HeidelbergCement EUR MTN 16/25	EUR	400,0	% 104,87	419.495,48	0,05
DE000A11QTF7	0,3750 % Kreditanstalt für Wiederaufbau EUR MTN 15/30	EUR	250,0	% 104,62	261.540,73	0,03
DE000A2LQSN2	0,7500 % Kreditanstalt für Wiederaufbau EUR MTN 19/29	EUR	340,0	% 107,50	365.491,40	0,05
XS2021173922	0,0500 % Landwirtschaftliche Rentenbank EUR MTN 19/29	EUR	320,0	% 101,53	324.889,89	0,04
<b>Irlanda</b>					<b>783.000,38</b>	<b>0,10</b>
XS0909369489	3,1250 % CRH Finance EUR Notes 13/23	EUR	200,0	% 106,62	213.236,38	0,03
IE00B4TV0D44	5,4000 % Ireland Government EUR Bonds 09/25	EUR	50,0	% 123,61	61.805,00	0,01
IE00BJ38CR43	2,4000 % Ireland Government EUR Bonds 14/30	EUR	100,0	% 122,75	122.750,00	0,01
IE00BV8C9186	2,0000 % Ireland Government EUR Bonds 15/45	EUR	130,0	% 130,93	170.209,00	0,02
IE00BV8C9418	1,0000 % Ireland Government EUR Bonds 16/26	EUR	200,0	% 107,50	215.000,00	0,03
<b>Italia</b>					<b>9.781.386,40</b>	<b>1,23</b>
XS1493322355	0,6250 % Eni EUR MTN 16/24	EUR	400,0	% 102,47	409.874,04	0,05
IT0005339210	1,1250 % Intesa Sanpaolo EUR MTN 18/25	EUR	200,0	% 106,46	212.927,24	0,03
XS2022425297	1,0000 % Intesa Sanpaolo EUR MTN 19/24	EUR	400,0	% 102,80	411.207,08	0,05
XS2089368596	0,7500 % Intesa Sanpaolo EUR MTN 19/24	EUR	200,0	% 102,21	204.422,58	0,03
IT0001174611	6,5000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 97/27	EUR	450,0	% 140,49	632.195,96	0,08
IT0001278511	5,2500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 98/29	EUR	550,0	% 139,89	769.378,45	0,10
IT0003535157	5,0000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 03/34	EUR	200,0	% 150,29	300.573,98	0,04
IT0004644735	4,5000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 10/26	EUR	50,0	% 121,96	60.980,50	0,01
IT0004898034	4,5000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 13/23	EUR	1.200,0	% 110,12	1.321.416,00	0,17
IT0004889033	4,7500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 13/28	EUR	100,0	% 131,78	131.784,99	0,02
IT0005090318	1,5000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 15/25	EUR	1.300,0	% 106,58	1.385.501,00	0,17
IT0005094088	1,6500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 15/32	EUR	400,0	% 109,16	436.651,96	0,05
IT0005170839	1,6000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 16/26	EUR	150,0	% 107,91	161.867,99	0,02
IT0005162828	2,7000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 16/47	EUR	280,0	% 123,86	346.821,97	0,04
IT0005217390	2,8000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 16/67	EUR	90,0	% 124,50	112.049,09	0,01
IT0005240830	2,2000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 17/27	EUR	500,0	% 112,22	561.079,95	0,07
IT0005273013	3,4500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 17/48	EUR	120,0	% 140,54	168.647,99	0,02
IT0005321325	2,9500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 18/38	EUR	550,0	% 126,82	697.493,45	0,09

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

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
XS1689739347	0,6250 % Mediobanca Banca di Credito Finanziario EUR MTN 17/22	EUR	400,0	% 101,13	404.534,28	0,05
XS1973750869	1,6250 % Mediobanca Banca di Credito Finanziario EUR MTN 19/25	EUR	200,0	% 105,30	210.604,82	0,03
XS1982819994	2,7500 % Telecom Italia (Milano) EUR MTN 19/25	EUR	400,0	% 105,17	420.698,72	0,05
XS1508450688	2,1250 % UniCredit EUR MTN 16/26	EUR	200,0	% 108,85	217.706,64	0,03
XS2031235315	1,0000 % Unione di Banche Italiane EUR MTN 19/22	EUR	200,0	% 101,48	202.967,72	0,02
<b>Luxemburgo</b>					<b>3.603.772,21</b>	<b>0,45</b>
XS1969600748	1,7500 % CNH Industrial Finance Europe EUR MTN 19/27	EUR	200,0	% 106,95	213.902,08	0,03
XS2022084367	1,6250 % CNH Industrial Finance Europe EUR MTN 19/29	EUR	200,0	% 106,36	212.716,74	0,03
EU000A1G0A16	2,2500 % European Financial Stability Facility EUR MTN 12/22	EUR	50,0	% 104,20	52.099,21	0,01
EU000A1G0AT6	3,3750 % European Financial Stability Facility EUR MTN 12/37	EUR	560,0	% 148,47	831.447,90	0,10
EU000A1G0BC0	1,8750 % European Financial Stability Facility EUR MTN 13/23	EUR	100,0	% 105,44	105.441,47	0,01
EU000A1G0BJ5	3,0000 % European Financial Stability Facility EUR MTN 13/34	EUR	500,0	% 137,87	689.347,40	0,09
EU000A1G0BQ0	1,7500 % European Financial Stability Facility EUR MTN 14/24	EUR	360,0	% 107,59	387.334,69	0,05
EU000A1G0DB8	2,3500 % European Financial Stability Facility EUR MTN 14/44	EUR	70,0	% 141,56	99.094,11	0,01
EU000A1G0DH5	0,4000 % European Financial Stability Facility EUR MTN 16/26	EUR	100,0	% 104,32	104.317,93	0,01
EU000A1G0DJ1	1,3750 % European Financial Stability Facility EUR MTN 16/47	EUR	320,0	% 121,22	387.896,10	0,05
EU000A1G0DL7	1,7000 % European Financial Stability Facility EUR MTN 17/43	EUR	40,0	% 124,95	49.979,20	0,01
EU000A1G0DN3	2,0000 % European Financial Stability Facility EUR MTN 17/56	EUR	100,0	% 144,58	144.580,17	0,02
XS0826531120	1,7500 % Nestlé Finance International EUR MTN 12/22	EUR	100,0	% 103,10	103.101,01	0,01
XS1585010074	1,1250 % Novartis Finance EUR Notes 17/27	EUR	100,0	% 106,97	106.971,89	0,01
XS1769041606	1,7000 % Novartis Finance EUR Notes 18/38	EUR	100,0	% 115,54	115.542,31	0,01
<b>Polonia</b>					<b>214.394,70</b>	<b>0,03</b>
XS1508566392	1,0000 % Poland Government EUR MTN 16/28	EUR	200,0	% 107,20	214.394,70	0,03
<b>Portugal</b>					<b>1.228.548,25</b>	<b>0,15</b>
PTOTE5OE0007	4,1000 % Portugal Obrigações do Tesouro EUR Bonds 06/37	EUR	30,0	% 151,64	45.490,80	0,00
PTOTEQOE0015	5,6500 % Portugal Obrigações do Tesouro EUR Bonds 13/24	EUR	50,0	% 117,69	58.845,50	0,01
PTOTEKOE0011	2,8750 % Portugal Obrigações do Tesouro EUR Bonds 15/25	EUR	600,0	% 114,79	688.722,00	0,09
PTOTEBOE0020	4,1000 % Portugal Obrigações do Tesouro EUR Bonds 15/45	EUR	45,0	% 164,05	73.822,05	0,01
PTOTEVOE0018	2,1250 % Portugal Obrigações do Tesouro EUR Bonds 18/28	EUR	130,0	% 116,14	150.985,90	0,02
PTOTEMOE0035	0,7000 % Portugal Obrigações do Tesouro EUR Bonds 20/27	EUR	200,0	% 105,34	210.682,00	0,02
<b>Rumanía</b>					<b>1.406.103,27</b>	<b>0,18</b>
XS1060842975	3,6250 % Romania Government EUR MTN 14/24	EUR	600,0	% 110,93	665.598,84	0,08
XS1599193403	2,3750 % Romania Government EUR MTN 17/27	EUR	500,0	% 108,04	540.206,05	0,07
XS2109812508	2,0000 % Romania Government EUR MTN 20/32	EUR	200,0	% 100,15	200.298,38	0,03
<b>España</b>					<b>6.622.181,16</b>	<b>0,83</b>
XS1678372472	0,7500 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria EUR MTN 17/22	EUR	200,0	% 101,45	202.895,30	0,03
XS1562614831	3,5000 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria EUR MTN 17/27	EUR	200,0	% 115,28	230.563,32	0,03
XS2058729653	0,3750 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria EUR MTN 19/24	EUR	300,0	% 101,10	303.286,80	0,04

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
ES0413900574	0,1250 % Banco Santander EUR Notes 19/30	EUR	400,0	% 101,40	405.608,00	0,05
ES0413307093	1,0000 % Bankia EUR Notes 15/25	EUR	100,0	% 105,71	105.709,31	0,01
XS1614722806	1,1250 % CaixaBank EUR MTN 17/24	EUR	300,0	% 103,35	310.035,21	0,04
ES0000012411	5,7500 % Spain Government EUR Bonds 01/32	EUR	300,0	% 159,01	477.027,00	0,06
ES0000012932	4,2000 % Spain Government EUR Bonds 05/37	EUR	210,0	% 151,61	318.385,20	0,04
ES0000012157	4,7000 % Spain Government EUR Bonds 09/41	EUR	10,0	% 168,57	16.856,70	0,00
ES00000123C7	5,9000 % Spain Government EUR Bonds 11/26	EUR	520,0	% 132,79	690.528,80	0,09
ES00000126B2	2,7500 % Spain Government EUR Bonds 14/24	EUR	350,0	% 111,35	389.725,00	0,05
ES00000127G9	2,1500 % Spain Government EUR Bonds 15/25	EUR	750,0	% 111,40	835.492,50	0,10
ES00000127A2	1,9500 % Spain Government EUR Bonds 15/30	EUR	100,0	% 115,70	115.697,00	0,01
ES00000128C6	2,9000 % Spain Government EUR Bonds 16/46	EUR	230,0	% 138,36	318.232,60	0,04
ES0000012A89	1,4500 % Spain Government EUR Bonds 17/27	EUR	300,0	% 110,02	330.054,00	0,04
ES0000012B62	0,3500 % Spain Government EUR Bonds 18/23	EUR	50,0	% 101,95	50.973,50	0,01
ES0000012B88	1,4000 % Spain Government EUR Bonds 18/28	EUR	220,0	% 110,11	242.242,00	0,03
ES0000012B47	2,7000 % Spain Government EUR Bonds 18/48	EUR	100,0	% 134,64	134.641,00	0,02
ES0000011868	6,0000 % Spain Government EUR Bonds 98/29	EUR	350,0	% 146,20	511.693,00	0,06
ES0000012F84	0,0000 % Spain Government EUR Zero- Coupon Bonds 30.04.2023	EUR	400,0	% 101,01	404.036,00	0,05
XS1550951138	2,3180 % Telefónica Emisiones EUR MTN 17/28	EUR	200,0	% 114,25	228.498,92	0,03
<b>Países Bajos</b>					<b>3.934.520,03</b>	<b>0,50</b>
XS0809847667	2,6250 % Akzo Nobel EUR MTN 12/22	EUR	300,0	% 103,88	311.643,78	0,04
XS1428771809	0,2500 % BNG Bank EUR MTN 16/24	EUR	550,0	% 102,45	563.456,47	0,07
XS1342516629	1,0000 % BNG Bank EUR MTN 16/26	EUR	700,0	% 106,70	746.874,73	0,09
DE000A2RYD83	0,6250 % Daimler International Finance EUR MTN 19/23	EUR	100,0	% 101,52	101.521,20	0,01
XS1846632104	1,6250 % EDP Finance EUR MTN 18/26	EUR	200,0	% 107,03	214.063,58	0,03
XS1877595014	1,7500 % Heineken EUR MTN 18/31	EUR	100,0	% 111,69	111.693,56	0,01
XS0454773713	5,6250 % KPN EUR MTN 09/24	EUR	400,0	% 119,16	476.624,76	0,06
XS1892117919	1,3750 % Nederlandse Gasunie EUR MTN 18/28	EUR	300,0	% 108,80	326.396,82	0,04
NL0009446418	3,7500 % Netherlands Government EUR Bonds 10/42	EUR	30,0	% 172,62	51.785,70	0,01
NL0010721999	2,7500 % Netherlands Government EUR Bonds 14/47	EUR	170,0	% 162,20	275.734,88	0,04
NL0000102317	5,5000 % Netherlands Government EUR Bonds 98/28	EUR	90,0	% 140,75	126.673,20	0,02
DE000A192ZH7	0,8750 % Vonovia Finance EUR MTN 18/23	EUR	200,0	% 102,17	204.339,62	0,03
DE000A2R7JE1	1,1250 % Vonovia Finance EUR MTN 19/34	EUR	100,0	% 100,55	100.553,83	0,01
DE000A19UR79	1,5000 % Vonovia Finance EUR Notes 18/28	EUR	300,0	% 107,72	323.157,90	0,04
<b>Reino Unido</b>					<b>2.177.724,14</b>	<b>0,27</b>
XS1873982745	1,5000 % Barclays EUR Notes 18/23	EUR	200,0	% 103,85	207.694,98	0,03
XS1377681272	1,1250 % British Telecommunications EUR MTN 16/23	EUR	200,0	% 102,51	205.028,26	0,02
XS1886402814	0,8750 % British Telecommunications EUR MTN 18/23	EUR	400,0	% 102,26	409.027,60	0,05
XS1379158550	1,7500 % Hammerson EUR Notes 16/23	EUR	400,0	% 101,28	405.126,76	0,05
XS1693281534	0,7500 % Standard Chartered EUR FLR-MTN 17/23	EUR	400,0	% 101,16	404.625,28	0,05
XS1140857316	3,1250 % Standard Chartered EUR MTN 14/24	EUR	200,0	% 110,37	220.736,70	0,03
XS1109802568	1,8750 % Vodafone Group EUR MTN 14/25	EUR	200,0	% 108,05	216.092,50	0,03
XS2002018500	1,6250 % Vodafone Group EUR MTN 19/30	EUR	100,0	% 109,39	109.392,06	0,01
<b>REITs (Sociedades de inversión inmobiliaria)</b>					<b>9.408.112,68</b>	<b>1,18</b>
<b>Reino Unido</b>					<b>836.419,07</b>	<b>0,10</b>
GB00B5ZN1N88	Segro Real Estate Investment Trust	Shs	75.087	GBP 9,49	836.419,07	0,10
<b>EE. UU.</b>					<b>8.571.693,61</b>	<b>1,08</b>
US29444U7000	Equinix Real Estate Investment Trust	Shs	5.311	USD 674,84	3.052.094,54	0,38
US44107P1049	Host Hotels & Resorts Real Estate Investment Trust	Shs	174.976	USD 17,30	2.577.777,63	0,33
US7005171050	Park Hotels & Resorts Real Estate Investment Trust Real Estate Investment Trust	Shs	156.104	USD 22,13	2.941.821,44	0,37
<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>144.973.844,75</b>	<b>18,25</b>
<b>Alemania</b>					<b>3.632.044,86</b>	<b>0,46</b>

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

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo	
DE000A2DTL86	Aramea Rendite Plus Nachhaltig -I- EUR - (1,030%)	Shs	36.654	EUR 99,09	3.632.044,86	0,46	
<b>Irlanda</b>						<b>48.651.113,28</b>	<b>6,12</b>
IE00B1FZS350	iShares II PLC - iShares Developed Markets Property Yield UCITS ETF - EUR - (0,590%)	Shs	342.962	EUR 22,43	7.690.922,85	0,97	
IE00B1TXHL60	iShares II PLC - iShares Listed Private Equity UCITS ETF -USD- EUR - (0,750%)	Shs	669.785	EUR 22,88	15.324.680,80	1,93	
IE00BGDQ0T50	iShares IV plc - iShares MSCI EM SRI UCITS ETF USD - EUR - (0,250%)	Shs	2.044.733	EUR 5,41	11.057.916,06	1,39	
IE00BDTMQ092	Wellington Management Funds (Ireland) PLC - Wellington FinTech Fund -S- USD - (0,950%)	Shs	971.967	USD 17,61	14.577.593,57	1,83	
<b>Luxemburgo</b>						<b>92.690.686,61</b>	<b>11,67</b>
LU1766616152	Allianz Global Investors Fund - Allianz Global Sustainability -WT- EUR - (0,650%)	Shs	18.537	EUR 1.526,51	28.297.520,37	3,56	
LU0594339896	Allianz Institutional Investors Series - Allianz European Micro Cap -IT- EUR - (0,950%)	Shs	5.191	EUR 4.527,15	23.499.810,90	2,96	
LU1390062245	Multi Units Luxembourg SICAV - Lyxor EUR 2-10Y Inflation Expectations UCITS ETF -C- EUR - (0,250%)	Shs	75.906	EUR 96,41	7.318.097,46	0,92	
LU1648457023	Robeco Capital Growth Fund - Robeco QI Emerging Markets Sustainable Active Equities -F- EUR - (0,800%)	Shs	254.783	EUR 131,78	33.575.257,88	4,23	
<b>Inversiones en títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>						<b>747.546.297,06</b>	<b>94,10</b>
<b>Depósitos en entidades financieras</b>						<b>44.204.841,00</b>	<b>5,56</b>
<b>Depósitos a la vista</b>						<b>44.204.841,00</b>	<b>5,56</b>
	State Street Bank International GmbH. Luxembourg Branch	EUR			36.727.724,82	4,62	
	Efectivo en entidades intermediarias y depósitos utilizados para garantizar derivados	EUR			7.477.116,18	0,94	
<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>						<b>44.204.841,00</b>	<b>5,56</b>

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	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>1.280.690,27</b>	<b>0,16</b>
<b>Operaciones de futuros</b>				<b>1.280.690,27</b>	<b>0,16</b>
<b>Futuros de índices adquiridos</b>					
E-Mini Russell 1000 Index Futures 06/21	Ctr	610	USD 1.493,40	181.810,41	0,02
S&P 500 E-mini Index Futures 06/21	Ctr	220	USD 335,28	0,00	0,00
STOXX Europe 600 ESG-X Index Futures 06/21	Ctr	2.370	EUR 158,70	599.610,00	0,08
Topix Index Futures 06/21	Ctr	120	JPY 1.954,00	499.269,86	0,06
<b>Derivados extrabursátiles</b>				<b>-40.716,39</b>	<b>0,00</b>
<b>Operaciones de divisas a plazo</b>					
Sold CHF / Bought EUR - 14 May 2021	CHF	-38.257,44		495,73	0,00
Sold EUR / Bought CHF - 14 May 2021	EUR	-1.903.466,97		-41.212,12	0,00
<b>Inversiones en derivados</b>				<b>1.239.973,88</b>	<b>0,16</b>
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>				<b>1.383.847,23</b>	<b>0,18</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>				<b>794.374.959,17</b>	<b>100,00</b>

## El Subfondo en cifras

		31.03.2021	30.09.2020	30.09.2019
Valor liquidativo por acción en la divisa de la clase de acciones				
- Clase AT2 (H2-CHF) (acumulación)	WKN: A2A EDQ/ISIN: LU1363155018	153,42	128,03	127,49
- Clase A (EUR) (distribución)	WKN: A11 7VR/ISIN: LU1089088311	152,97	127,65	127,39
- Clase AQ (EUR) (distribución)	WKN: A2A FPY/ISIN: LU1377963332	135,23	114,35	117,23
- Clase AT (EUR) (acumulación)	WKN: A2D PWN/ISIN: LU1594335520	131,60	109,76	109,05
- Clase CT (EUR) (acumulación)	WKN: A14 1XU/ISIN: LU1304666057	145,87	122,02	121,96
- Clase CT2 (EUR) (acumulación)	WKN: A2A PJF/ISIN: LU1462192680	145,81	121,82	121,46
- Clase F (EUR) (distribución)	WKN: A2A GWY/ISIN: LU1394072968	1.481,04	1.239,19	1.235,26
- Clase I (EUR) (distribución)	WKN: A11 7VS/ISIN: LU1089088402	1.693,38	1.413,09	1.409,02
- Clase IT (EUR) (acumulación)	WKN: A14 Q0E/ISIN: LU1211506388	1.371,86	1.139,55	1.123,14
- Clase IT2 (EUR) (acumulación)	WKN: A2P 8HR/ISIN: LU2202893546	1.213,44	1.007,25	--
- Clase P (EUR) (distribución)	WKN: A2D MQE/ISIN: LU1575694655	1.317,52	1.099,16	1.096,19
- Clase RT (EUR) (acumulación)	WKN: A2D VPA/ISIN: LU1652855229	139,47	115,92	114,38
- Clase WT (EUR) (acumulación)	WKN: A2P XHK/ISIN: LU2093606593	1.306,26	1.083,66	--
- Clase Y14 (EUR) (distribución)	WKN: A2P DS7/ISIN: LU1941711969	--	107,79	107,00
Acciones en circulación		3.168.658	2.696.209	2.197.646
- Clase AT2 (H2-CHF) (acumulación)	WKN: A2A EDQ/ISIN: LU1363155018	13.366	12.257	9.368
- Clase A (EUR) (distribución)	WKN: A11 7VR/ISIN: LU1089088311	819.998	683.753	575.602
- Clase AQ (EUR) (distribución)	WKN: A2A FPY/ISIN: LU1377963332	87.641	91.349	90.081
- Clase AT (EUR) (acumulación)	WKN: A2D PWN/ISIN: LU1594335520	888.651	787.616	615.186
- Clase CT (EUR) (acumulación)	WKN: A14 1XU/ISIN: LU1304666057	102.894	106.289	120.373
- Clase CT2 (EUR) (acumulación)	WKN: A2A PJF/ISIN: LU1462192680	982.813	779.520	591.648
- Clase F (EUR) (distribución)	WKN: A2A GWY/ISIN: LU1394072968	162.647	169.140	173.065
- Clase I (EUR) (distribución)	WKN: A11 7VS/ISIN: LU1089088402	18.531	1.425	1.770
- Clase IT (EUR) (acumulación)	WKN: A14 Q0E/ISIN: LU1211506388	26.412	16.192	11.475
- Clase IT2 (EUR) (acumulación)	WKN: A2P 8HR/ISIN: LU2202893546	242	1	--
- Clase P (EUR) (distribución)	WKN: A2D MQE/ISIN: LU1575694655	37.934	34.278	7.302
- Clase RT (EUR) (acumulación)	WKN: A2D VPA/ISIN: LU1652855229	12.654	3.091	1.757
- Clase WT (EUR) (acumulación)	WKN: A2P XHK/ISIN: LU2093606593	14.875	11.289	--
- Clase Y14 (EUR) (distribución)	WKN: A2P DS7/ISIN: LU1941711969	--	10	10
Patrimonio del Subfondo en millones de EUR		794,4	573,9	476,0

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 00 hasta 00.

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

**Desglose del Patrimonio del Subfondo**

	en %
EE. UU.	41,95
Luxemburgo	12,12
Irlanda	6,74
Francia	5,75
Alemania	5,59
Japón	4,57
Reino Unido	3,00
Suiza	2,21
España	2,07
Italia	2,01
Otros países	8,09
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 31/03 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2020/2021
	EUR
Interés sobre	
- bonos	487.586,23
- operaciones de swap	0,00
- depósitos a plazo	0,00
Intereses sobre saldos de créditos	
- tipo de interés positivo	2.629,69
- tipo de interés negativo	-39.018,16
Ingresos por dividendos	3.847.365,02
Ingresos procedentes de	
- fondos de inversión	56.684,39
- préstamo de títulos-valores	0,00
- contratos por diferencias	0,00
Otros rendimientos	17.913,97
<b>Ingresos totales</b>	<b>4.373.161,14</b>
Intereses pagados sobre	
- operaciones de swap	0,00
- obligaciones bancarias	0,00
Otros intereses pagados	0,00
Gastos por	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- dividendos por contratos por diferencias	0,00
Comisión de rendimiento	0,00
Taxe d'Abonnement	-106.784,64
Comisión única	-3.548.928,11
Otros gastos	-2.718,31
<b>Gastos totales</b>	<b>-3.658.431,06</b>
<b>Renta/pérdida neta ordinaria</b>	<b>714.730,08</b>
Ganancias/pérdidas realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	26.979.288,24
- operaciones de futuros financieros	21.385.160,30
- contratos de divisas a plazo	-8.721,59
- divisas	-5.895.462,95
- operaciones de swap	0,00
- Operaciones CFD	0,00
<b>Ganancias/pérdidas netas</b>	<b>43.174.994,08</b>
Cambios en la revalorización/depreciación no realizada	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	78.482.912,49
- operaciones de futuros financieros	1.407.984,55
- contratos de divisas a plazo	-35.955,17
- divisas	32.843,07
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- Operaciones CFD	0,00
<b>Resultado de las operaciones</b>	<b>123.062.779,02</b>

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

**Composición del patrimonio neto del Fondo**

a 31 de marzo de 2021, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	31.03.2021
	EUR
Valores e instrumentos del mercado monetario	747.546.297,06
(Precio de compra EUR 639.676.748,20)	
Depósitos a plazo	0,00
Depósitos bancarios	44.204.841,00
Primas pagadas por la compra de opciones	0,00
Pagos por adelantado realizados en operaciones de swap	0,00
Intereses por cobrar sobre	
- bonos	437.022,90
- depósitos a plazo	0,00
- operaciones de swap	0,00
Dividendos por cobrar	912.869,87
Ingresos por cobrar por participaciones de inversión	0,00
Deudores sobre	
- suscripciones de Acciones	1.136.893,89
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	0,00
Otros deudores	26.889,57
Gastos pagados con antelación	0,00
Ganancias no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	1.280.690,27
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	495,73
<b>Activo total</b>	<b>795.546.000,29</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	-367.341,61
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	0,00
Impuesto sobre la plusvalía	0,00
Otros acreedores	-762.487,39
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	-41.212,12
<b>Pasivo total</b>	<b>-1.171.041,12</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>794.374.959,17</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 31/03 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2020/2021
	EUR
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	573.889.509,72
Suscripciones	180.816.494,02
Reembolsos	-80.718.946,43
Distribución	-2.674.877,16
Resultado de las operaciones	123.062.779,02
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>794.374.959,17</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

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)

	2020/2021
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	2.696.209
- emitido	849.904
- reembolsado	-377.455
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>3.168.658</b>

# Allianz Dynamic Risk Parity

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	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>79.214.759,87</b>	<b>86,47</b>
<b>Bonos</b>					<b>79.214.759,87</b>	<b>86,47</b>
<b>Austria</b>					<b>216.076,68</b>	<b>0,24</b>
AT000B049465	2,3750 % UniCredit Bank Austria EUR MTN 14/24	EUR	200,0 %	108,04	216.076,68	0,24
<b>Bélgica</b>					<b>317.304,21</b>	<b>0,35</b>
BE0002483585	0,7500 % Belfius Bank EUR MTN 15/25	EUR	300,0 %	105,77	317.304,21	0,35
<b>Finlandia</b>					<b>421.635,15</b>	<b>0,46</b>
XS1132790442	1,0000 % Nordea Kiinnitysluottopankki EUR Notes 14/24	EUR	300,0 %	105,40	316.210,68	0,35
XS1144844583	1,0000 % OP Mortgage Bank EUR MTN 14/24	EUR	100,0 %	105,42	105.424,47	0,11
<b>Francia</b>					<b>10.280.633,52</b>	<b>11,22</b>
FR0012716371	0,3750 % BNP Paribas Home Loan EUR Notes 15/25	EUR	200,0 %	103,19	206.380,46	0,23
FR0011637743	2,3750 % BPCE EUR MTN 13/23	EUR	200,0 %	107,65	215.295,42	0,23
FR0011213453	3,6000 % Caisse de Refinancement de l'Habitat EUR MTN 12/24	EUR	100,0 %	112,06	112.064,68	0,12
FR0011686401	2,3750 % Caisse Française de Financement Local EUR MTN 14/24	EUR	200,0 %	108,00	216.000,48	0,24
FR0013141066	0,3750 % Crédit Agricole Home Loan EUR MTN 16/23	EUR	200,0 %	101,76	203.528,44	0,22
FR0011182542	4,1250 % Crédit Mutuel Home Loan EUR MTN 12/24	EUR	300,0 %	112,98	338.951,73	0,37
FR0000188799	3,1500 % France Government EUR Bonds 02/32	EUR	582,4 %	156,47	911.187,23	0,99
FR0010447367	1,8000 % France Government EUR Bonds 07/40	EUR	491,5 %	162,39	798.133,33	0,87
FR0010585901	2,1000 % France Government EUR Bonds 08/23	EUR	950,4 %	108,71	1.033.134,51	1,13
FR0011008705	1,8500 % France Government EUR Bonds 11/27	EUR	1.857,5 %	124,05	2.304.107,24	2,52
FR0011317783	2,7500 % France Government EUR Bonds 12/27	EUR	3.000,0 %	120,63	3.618.930,00	3,95
FR0011859495	2,0000 % Société Générale EUR MTN 14/24	EUR	300,0 %	107,64	322.920,00	0,35
<b>Alemania</b>					<b>23.440.062,66</b>	<b>25,59</b>
DE0001030559	0,5000 % Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked EUR Bonds 14/30	EUR	877,9 %	121,35	1.065.338,15	1,16
DE0001102333	1,7500 % Germany Government EUR Bonds 14/24	EUR	11.800,0 %	107,18	12.646.886,00	13,80
DE0001102440	0,5000 % Germany Government EUR Bonds 18/28	EUR	8.500,0 %	107,09	9.102.820,00	9,94
XS0946693834	1,8750 % Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale EUR MTN 13/23	EUR	200,0 %	105,40	210.802,36	0,23
DE000MHB14J5	0,5000 % Münchener Hypothekbank EUR MTN 15/23	EUR	150,0 %	102,28	153.417,02	0,17
DE000MHB17J8	0,5000 % Münchener Hypothekbank EUR MTN 16/26	EUR	250,0 %	104,32	260.799,13	0,29
<b>Irlanda</b>					<b>201.867,44</b>	<b>0,22</b>
XS1228148158	0,3750 % Bank of Ireland Mortgage Bank EUR MTN 15/22	EUR	200,0 %	100,93	201.867,44	0,22
<b>Italia</b>					<b>14.989.327,65</b>	<b>16,36</b>
IT0004992787	3,2500 % Intesa Sanpaolo EUR MTN 14/26	EUR	300,0 %	117,53	352.596,96	0,39
IT0004243512	2,6000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 07/23	EUR	991,9 %	110,67	1.097.728,52	1,20
IT0004545890	2,5500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 09/41	EUR	466,3 %	154,16	718.801,02	0,78
IT0004889033	4,7500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 13/28	EUR	4.650,0 %	131,78	6.128.002,04	6,69
IT0005138828	1,2500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 15/32	EUR	888,8 %	120,08	1.067.172,81	1,16
IT0005246134	1,3000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 17/28	EUR	1.735,2 %	114,97	1.995.044,76	2,18
IT0005367492	1,7500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 19/24	EUR	3.000,0 %	106,33	3.189.960,00	3,48
IT0004988553	3,0000 % UniCredit EUR MTN 14/24	EUR	200,0 %	109,79	219.581,98	0,24
IT0004992878	3,1250 % Unione di Banche Italiane EUR MTN 14/24	EUR	200,0 %	110,22	220.439,56	0,24
<b>Portugal</b>					<b>3.130.860,00</b>	<b>3,42</b>
PT0TESOE0013	2,2000 % Portugal Obrigações do Tesouro EUR Bonds 15/22	EUR	3.000,0 %	104,36	3.130.860,00	3,42
<b>España</b>					<b>2.668.406,69</b>	<b>2,91</b>
ES0413211816	2,2500 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria EUR Notes 14/24	EUR	500,0 %	108,68	543.423,35	0,59

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
ES0413900368	1,1250 % Banco Santander EUR Notes 14/24	EUR	600,0	% 105,50	633.020,64	0,69
ES0413790397	1,0000 % Banco Santander EUR Notes 15/25	EUR	400,0	% 105,37	421.466,68	0,46
ES0413307093	1,0000 % Bankia EUR Notes 15/25	EUR	600,0	% 105,71	634.255,86	0,69
ES0440609248	2,6250 % CaixaBank EUR Notes 14/24	EUR	400,0	% 109,06	436.240,16	0,48
<b>Países Bajos</b>					<b>425.066,16</b>	<b>0,46</b>
XS0968926757	2,5000 % ABN AMRO Bank EUR MTN 13/23	EUR	200,0	% 107,38	214.753,88	0,23
XS0935034651	1,8750 % ING Bank EUR MTN 13/23	EUR	200,0	% 105,16	210.312,28	0,23
<b>Reino Unido</b>					<b>11.333.945,48</b>	<b>12,37</b>
XS1111559685	1,2500 % Santander UK EUR MTN 14/24	EUR	250,0	% 105,58	263.940,10	0,29
GB00B16NNR78	4,2500 % United Kingdom Government GBP Bonds 06/27	GBP	3.200,0	% 124,33	4.669.074,99	5,10
GB00B0CNHZ09	1,2500 % United Kingdom Government Inflation Linked GBP Bonds 05/55	GBP	475,2	% 257,04	1.433.443,27	1,56
GB00B128DH60	1,2500 % United Kingdom Government Inflation Linked GBP Bonds 06/27	GBP	1.495,9	% 130,51	2.291.151,41	2,50
GB00B3MYD345	0,6250 % United Kingdom Government Inflation Linked GBP Bonds 09/42	GBP	686,4	% 175,62	1.414.690,11	1,54
GB00B421JZ66	0,5000 % United Kingdom Government Inflation Linked GBP Bonds 09/50	GBP	545,3	% 197,13	1.261.645,60	1,38
<b>EE. UU.</b>					<b>11.789.574,23</b>	<b>12,87</b>
US9128286G05	2,3750 % United States Government USD Bonds 19/24	USD	8.000,0	% 105,96	7.218.661,09	7,88
US912810QF84	2,1250 % United States Treasury Inflation Indexed USD Bonds 10/40	USD	1.064,9	% 143,83	1.304.251,55	1,42
US912810QP66	2,1250 % United States Treasury Inflation Indexed USD Bonds 11/41	USD	1.051,0	% 145,04	1.298.103,01	1,42
US912810SB52	1,0000 % United States Treasury Inflation Indexed USD Bonds 18/48	USD	933,3	% 124,75	991.525,30	1,08
US912810SG40	0,2500 % United States Treasury Inflation Indexed USD Bonds 20/50	USD	914,7	% 125,44	977.033,28	1,07
<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>4.964.225,96</b>	<b>5,42</b>
<b>Irlanda</b>					<b>4.964.225,96</b>	<b>5,42</b>
IE00B00FV011	iShares PLC - iShares Core GBP Corporate Bond UCITS ETF GBP - (0,200%)	Shs	27.900	GBP 151,62	4.964.225,96	5,42
<b>Inversiones en títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>					<b>84.178.985,83</b>	<b>91,89</b>
<b>Depósitos en entidades financieras</b>					<b>7.976.065,06</b>	<b>8,71</b>
<b>Depósitos a la vista</b>					<b>7.976.065,06</b>	<b>8,71</b>
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	EUR			3.550.152,87	3,88
	Efectivo en entidades intermediarias y depósitos utilizados para garantizar derivados	EUR			4.425.912,19	4,83
<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>					<b>7.976.065,06</b>	<b>8,71</b>
Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	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>-124.562,02</b>	<b>-0,14</b>
<b>Operaciones de futuros</b>					<b>-124.562,02</b>	<b>-0,14</b>
<b>Futuros de bonos adquiridos</b>					<b>-246.808,43</b>	<b>-0,27</b>
10-Year Australian Government Bond Futures 06/21	Ctr	35	AUD 98,19	-13.885,99	-0,02	
10-Year Canada Government Bond Futures 06/21	Ctr	50	CAD 139,20	-102.757,74	-0,11	
10-Year Japan Government Bond Futures 06/21	Ctr	10	JPY 151,16	3.852,39	0,00	
10-Year US Treasury Bond (CBT) Futures 06/21	Ctr	43	USD 131,19	-111.855,64	-0,12	
Swiss Government Bond Futures 06/21	Ctr	36	CHF 164,36	-22.161,45	-0,02	

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

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Ganancias/ pérdidas no realizadas	% del patri- monio del Subfondo
<b>Futuros de índices adquiridos</b>				<b>160.856,27</b>	<b>0,17</b>
DJ EURO STOXX 50 Index Futures 06/21	Ctr	33 EUR	3.864,00	25.575,00	0,03
DJ US Real Estate Index Futures 06/21	Ctr	53 USD	359,10	14.936,56	0,01
FTSE 100 Index Futures 06/21	Ctr	16 GBP	6.700,50	-2.253,22	0,00
FTSE EPRA/NAREIT Europe Index Futures 06/21	Ctr	86 EUR	2.119,00	6.950,00	0,01
FTSE Taiwan Index Futures 04/21	Ctr	28 USD	1.448,50	11.683,55	0,01
Hang Seng China Enterprises Index Futures 04/21	Ctr	20 HKD	10.943,00	1.533,57	0,00
KOSPI 200 Index Futures 06/21	Ctr	15 KRW	414,65	21.162,30	0,02
MSCI Emerging Markets Index Futures 06/21	Ctr	17 USD	1.314,00	-16.575,83	-0,02
OSE REIT Index Futures 06/21	Ctr	95 JPY	2.004,50	26.693,22	0,03
S&P 500 E-Mini Index Futures 06/21	Ctr	7 USD	3.947,70	-1.534,96	0,00
S&P/ASX 200 A-REIT Index Futures 06/21	Ctr	40 AUD	1.437,00	10.357,34	0,01
S&P/TSX 60 Index Futures 06/21	Ctr	9 CAD	1.113,00	-2.766,35	0,00
SPI 200 Index Futures 06/21	Ctr	10 AUD	6.766,00	-1.476,14	0,00
Swiss Market Index Futures 06/21	Ctr	19 CHF	10.953,00	28.894,85	0,03
Topix Index Futures 06/21	Ctr	12 JPY	1.954,00	37.676,38	0,04
<b>Futuros de bonos vendidos</b>				<b>-38.609,86</b>	<b>-0,04</b>
10-Year German Government Bond (Bund) Futures 06/21	Ctr	-26 EUR	171,01	480,00	0,00
10-Year UK Long Gilt Futures 06/21	Ctr	-16 GBP	127,59	7.980,14	0,01
5-Year German Government Bond (Bobl) Futures 06/21	Ctr	-40 EUR	135,00	-4.120,00	0,00
Euro BTP Futures 06/21	Ctr	-40 EUR	149,14	-42.710,00	-0,05
Euro OAT Futures 06/21	Ctr	-2 EUR	161,74	-240,00	0,00
<b>Derivados extrabursátiles</b>				<b>-561.570,31</b>	<b>-0,61</b>
<b>Operaciones de divisas a plazo</b>				<b>-1.043.253,15</b>	<b>-1,14</b>
Sold EUR / Bought GBP - 07 May 2021	EUR	-6.098.638,69		117.775,11	0,13
Sold EUR / Bought USD - 07 May 2021	EUR	-8.489.586,35		105.685,93	0,11
Sold GBP / Bought EUR - 07 May 2021	GBP	-18.100.000,00		-621.183,49	-0,68
Sold USD / Bought EUR - 07 May 2021	USD	-23.500.000,00		-645.530,70	-0,70
<b>Operaciones de swaps</b>				<b>481.682,84</b>	<b>0,53</b>
<b>Swaps de operaciones crediticias</b>				<b>663.036,29</b>	<b>0,73</b>
<b>Vendedor de protección</b>				<b>663.036,29</b>	<b>0,73</b>
Markit CDX Emerging Markets Index - 1.00% 20 Dec 2025	USD	5.000.000,00		23.706,44	0,03
Markit CDX Emerging Markets Index - 1.00% 20 Dec 2025	USD	2.500.000,00		-44.595,29	-0,05
Markit CDX Emerging Markets Index - 1.00% 20 Jun 2025	USD	2.500.000,00		42.523,14	0,05
Markit CDX Emerging Markets Index - 1.00% 20 Jun 2026	USD	1.000.000,00		-3.765,79	0,00
Markit CDX North America High Yield Index - 5.00% 20 Jun 2025	USD	2.000.000,00		73.801,29	0,08
Markit CDX North America High Yield Index - 5.00% 20 Jun 2025	USD	2.000.000,00		237.077,15	0,26
Markit CDX North America Investment Grade Index - 1.00% 20 Jun 2025	USD	3.500.000,00		39.292,80	0,04
Markit CDX North America Investment Grade Index - 1.00% 20 Jun 2025	USD	3.800.000,00		9.969,08	0,01
Markit iTraxx Europe Crossover Index - 5.00% 20 Dec 2025	EUR	1.500.000,00		90.048,07	0,10
Markit iTraxx Europe Crossover Index - 5.00% 20 Jun 2025	EUR	1.500.000,00		163.974,13	0,18
Markit iTraxx Europe Index - 1.00% 20 Jun 2025	EUR	3.000.000,00		19.962,27	0,02
Markit iTraxx Europe Index - 1.00% 20 Jun 2025	EUR	5.000.000,00		11.043,00	0,01
<b>Swaps de rentabilidad total</b>				<b>-181.353,45</b>	<b>-0,20</b>
Total Return Swap on Commodity Basket - Fund receives Commodity notional amount - pays 0.21% - 31.03.2021	USD	7.680.000,00		-181.353,45	-0,20
<b>Inversiones en derivados</b>				<b>-686.132,33</b>	<b>-0,75</b>
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>				<b>145.131,53</b>	<b>0,15</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>				<b>91.614.050,09</b>	<b>100,00</b>

**El Subfondo en cifras**

	31.03.2021	30.09.2020	30.09.2019
Valor liquidativo por acción en la divisa de la clase de acciones			
- Clase A (EUR) (distribución) WKN: A12 BH7/ISIN: LU1111122666	99,32	98,77	114,67
- Clase WT9 (EUR) (acumulación) WKN: A2P PAL/ISIN: LU2034161724	88.741,21	87.885,85	100.598,17
- Clase W2 (EUR) (distribución) WKN: A12 BJA/ISIN: LU1111123045	1.026,13	1.018,52	1.181,81
Acciones en circulación	69.251	158.800	140.582
- Clase A (EUR) (distribución) WKN: A12 BH7/ISIN: LU1111122666	159	781	1.307
- Clase WT9 (EUR) (acumulación) WKN: A2P PAL/ISIN: LU2034161724	236	236	210
- Clase W2 (EUR) (distribución) WKN: A12 BJA/ISIN: LU1111123045	68.856	157.783	139.065
Patrimonio del Subfondo en millones de EUR	91,6	181,5	185,6

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 00 hasta 00.

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

**Desglose del Patrimonio del Subfondo**

	en %
Bonos Alemania	25,59
Bonos Italia	16,36
Bonos EE. UU.	12,87
Bonos en el Reino Unido	12,37
Bonos Francia	11,22
Participaciones de inversión Irlanda	5,42
Bonos de Portugal	3,42
Bonos España	2,91
Bonos otros países	1,73
Otros activos netos	8,11
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>100,00</b>

**Composición del patrimonio neto del Fondo**

a 31 de marzo de 2021, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	31.03.2021
	EUR
Valores e instrumentos del mercado monetario	84.178.985,83
(Precio de compra EUR 82.607.582,24)	
Depósitos a plazo	0,00
Depósitos bancarios	7.976.065,06
Primas pagadas por la compra de opciones	0,00
Pagos por adelantado realizados en operaciones de swap	369.974,99
Intereses por cobrar sobre	
- bonos	331.740,56
- depósitos a plazo	0,00
- operaciones de swap	16.899,24
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	197.775,30
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	711.397,37
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	223.461,04
<b>Activo total</b>	<b>94.006.299,39</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	-530.745,86
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 la plusvalía	0,00
Otros acreedores	-42.737,40
Pérdidas no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	-322.337,32
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	-229.714,53
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	-1.266.714,19
<b>Pasivo total</b>	<b>-2.392.249,30</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>91.614.050,09</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 31/03 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2020/2021
	EUR
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	181.523.680,67
Suscripciones	281.652,20
Reembolsos	-92.139.301,96
Distribución	-316.109,06
Resultado de las operaciones	2.264.128,24
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>91.614.050,09</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

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)

	2020/2021
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	158.800
- emitido	326
- reembolsado	-89.875
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>69.251</b>

# Allianz Emerging Asia Equity

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	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>87.801.009,43</b>	<b>95,99</b>
<b>Acciones</b>					<b>70.603.225,07</b>	<b>77,19</b>
<b>China</b>					<b>27.668.073,52</b>	<b>30,25</b>
KYG017191142	Alibaba Group Holding	Shs	61.100	HKD 220,00	1.729.096,99	1,89
CNE0000015R4	Baoshan Iron & Steel -A-	Shs	477.856	CNY 8,08	588.211,10	0,64
CNE1000002H1	China Construction Bank -H-	Shs	1.527.000	HKD 6,54	1.284.612,81	1,41
CNE1000002M1	China Merchants Bank -H-	Shs	209.500	HKD 59,35	1.599.411,50	1,75
CNE1000002N9	China National Building Material -H-	Shs	722.000	HKD 11,22	1.042.042,71	1,14
CNE1000009Q7	China Pacific Insurance Group -H-	Shs	107.400	HKD 30,65	423.438,38	0,46
CNE100000G29	China Tourism Group Duty Free -A-	Shs	10.100	CNY 306,08	470.956,87	0,52
HK0883013259	CNOOC	Shs	701.000	HKD 8,13	733.101,36	0,80
KYG2453A1085	Country Garden Services Holdings	Shs	168.000	HKD 78,80	1.702.907,13	1,86
CNE000000Y37	Jinyu Bio-Technology -A-	Shs	143.542	CNY 19,11	417.892,42	0,46
KYG596691041	Meituan -B-	Shs	54.700	HKD 298,20	2.098.217,13	2,29
CNE100001QQ5	Midea Group -A-	Shs	73.892	CNY 82,23	925.662,19	1,01
CNE1000003X6	Ping An Insurance Group of China -H-	Shs	94.000	HKD 92,55	1.119.076,41	1,22
CNE100003G67	Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics -A-	Shs	7.000	CNY 399,11	425.613,56	0,47
KYG875721634	Tencent Holdings	Shs	101.000	HKD 610,00	7.925.135,07	8,67
CNE000000VQ8	Wuliangye Yibin -A-	Shs	23.910	CNY 267,98	976.128,00	1,07
KYG970081173	Wuxi Biologics Cayman	Shs	41.000	HKD 97,35	513.422,95	0,56
US98850P1093	Yum China Holdings	Shs	15.000	USD 58,63	879.450,00	0,96
KYG9894K1085	Zhongsheng Group Holdings	Shs	321.000	HKD 54,80	2.262.773,35	2,47
CNE100000502	Zijin Mining Group -H-	Shs	448.000	HKD 9,56	550.923,59	0,60
<b>Hong Kong</b>					<b>4.558.626,19</b>	<b>4,98</b>
HK0000069689	AIA Group	Shs	180.200	HKD 94,30	2.185.857,99	2,39
KYG210961051	China Mengniu Dairy	Shs	181.000	HKD 44,50	1.036.081,81	1,13
KYG2108Y1052	China Resources Land	Shs	276.000	HKD 37,65	1.336.686,39	1,46
<b>India</b>					<b>8.836.291,80</b>	<b>9,66</b>
INE089A01023	Dr Reddy's Laboratories	Shs	6.950	INR 4.514,00	428.385,82	0,47
INE040A01034	HDFC Bank	Shs	109.232	INR 1.489,45	2.221.593,22	2,43
INE094A01015	Hindustan Petroleum	Shs	115.866	INR 233,35	369.192,22	0,40
INE009A01021	Infosys	Shs	58.592	INR 1.367,45	1.094.053,36	1,20
INE115A01026	LIC Housing Finance	Shs	164.494	INR 427,00	959.106,12	1,05
INE002A01018	Reliance Industries	Shs	75.028	INR 2.009,20	2.058.426,03	2,25
IN9002A01024	Reliance Industries	Shs	7.420	INR 1.090,35	110.473,61	0,12
INE123W01016	SBI Life Insurance	Shs	27.198	INR 887,05	329.438,08	0,36
INE081A01012	Tata Steel	Shs	114.202	INR 811,60	1.265.623,34	1,38
<b>Indonesia</b>					<b>838.952,01</b>	<b>0,92</b>
ID1000109507	Bank Central Asia	Shs	202.800	IDR 31.075,00	433.873,32	0,48
ID1000129000	Telekomunikasi Indonesia	Shs	1.720.400	IDR 3.420,00	405.078,69	0,44
<b>Filipinas</b>					<b>470.637,96</b>	<b>0,51</b>
PHY7571C1000	Security Bank	Shs	188.790	PHP 121,00	470.637,96	0,51
<b>Corea del Sur</b>					<b>17.090.077,65</b>	<b>18,69</b>
KR7067160002	AfreecaTV	Shs	19.180	KRW 78.500,00	1.330.355,64	1,45
KR7005380001	Hyundai Motor	Shs	4.505	KRW 218.000,00	867.762,31	0,95
KR7035720002	Kakao	Shs	1.115	KRW 498.000,00	490.629,56	0,54
KR7035250000	Kangwon Land	Shs	41.438	KRW 25.300,00	926.336,56	1,01
KR7051910008	LG Chem	Shs	2.108	KRW 805.000,00	1.499.394,74	1,64
KR7035420009	NAVER	Shs	2.184	KRW 377.000,00	727.517,56	0,80
KR7005490008	POSCO	Shs	3.492	KRW 320.000,00	987.355,86	1,08
KR7005930003	Samsung Electronics	Shs	111.515	KRW 81.400,00	8.020.606,14	8,77
KR7000660001	SK Hynix	Shs	19.134	KRW 132.500,00	2.240.119,28	2,45
<b>Taiwán</b>					<b>4.767.181,87</b>	<b>5,21</b>
TW0002345006	Accton Technology	Shs	128.000	TWD 276,00	1.238.145,31	1,35
TW0005269005	ASMedia Technology	Shs	8.000	TWD 1.490,00	417.761,89	0,46
TW0002337003	Macronix International	Shs	340.000	TWD 44,35	528.475,80	0,58

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
TW0002454006	MediaTek	Shs	60.000 TWD	969,00	2.037.640,63	2,23
TW0003037008	Unimicron Technology	Shs	170.000 TWD	91,50	545.158,24	0,59
<b>Tailandia</b>					<b>1.559.458,07</b>	<b>1,71</b>
TH0737010Y16	CP ALL	Shs	216.400 THB	69,00	476.971,73	0,52
TH0016010017	Kasikornbank	Shs	129.300 THB	146,00	603.028,27	0,66
TH6253010016	Plan B Media -F-	Shs	2.042.100 THB	7,35	479.458,07	0,53
<b>Vietnam</b>					<b>4.813.926,00</b>	<b>5,26</b>
VN000000DXG7	Dat Xanh Group	Shs	4 VND	24.000,00	4,16	0,00
VN000000MWG0	Mobile World Investment	Shs	647.713 VND	129.700,00	3.640.666,35	3,98
VN000000PNJ6	Phu Nhuan Jewelry	Shs	320.389 VND	84.500,00	1.173.255,49	1,28
<b>Acciones de participación</b>					<b>17.197.784,36</b>	<b>18,80</b>
<b>China</b>					<b>8.397.239,03</b>	<b>9,18</b>
US01609W1027	Alibaba Group Holding (ADR's)	Shs	25.137 USD	229,25	5.762.657,25	6,30
US0567521085	Baidu (ADR's)	Shs	1.852 USD	218,23	404.161,96	0,44
US44332N1063	Huazhu Group (ADR's)	Shs	10.191 USD	55,02	560.708,82	0,61
US47215P1066	JD.com (ADR's)	Shs	20.117 USD	83,00	1.669.711,00	1,83
<b>India</b>					<b>883.844,40</b>	<b>0,97</b>
US4567881085	Infosys (ADR's)	Shs	47.013 USD	18,80	883.844,40	0,97
<b>Taiwán</b>					<b>7.916.700,93</b>	<b>8,65</b>
US8740391003	Taiwan Semiconductor Manufacturing (ADR's)	Shs	68.799 USD	115,07	7.916.700,93	8,65
<b>Inversiones en títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>					<b>87.801.009,43</b>	<b>95,99</b>
<b>Depósitos en entidades financieras</b>					<b>3.916.195,47</b>	<b>4,28</b>
<b>Depósitos a la vista</b>					<b>3.916.195,47</b>	<b>4,28</b>
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	USD			3.916.195,47	4,28
<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>					<b>3.916.195,47</b>	<b>4,28</b>
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>					<b>USD</b>	<b>-252.693,38</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>					<b>USD</b>	<b>91.464.511,52</b>

## El Subfondo en cifras

	31.03.2021	30.09.2020	30.09.2019
Valor liquidativo por acción en la divisa de la clase de acciones			
- Clase RT (EUR) (acumulación) WKN: A14 VUA/ISIN: LU1254141333	161,89	131,30	110,30
- Clase AT (HKD) (acumulación) WKN: A1H 668/ISIN: LU0589944569	20,14	16,30	13,05
- Clase A (USD) (distribución) WKN: A0Q 1H6/ISIN: LU0348788117	95,88	77,90	61,84
- Clase IT (USD) (acumulación) WKN: A0Q 1J0/ISIN: LU0348791418	2.251,07	1.819,16	1.425,16
- Clase WT (USD) (acumulación) WKN: A12 GVK/ISIN: LU1156968403	1.772,68	1.430,07	1.116,45
Acciones en circulación	1.506.795	1.452.354	2.238.945
- Clase RT (EUR) (acumulación) WKN: A14 VUA/ISIN: LU1254141333	45.187	45.177	45.150
- Clase AT (HKD) (acumulación) WKN: A1H 668/ISIN: LU0589944569	1.032.092	937.121	1.231.195
- Clase A (USD) (distribución) WKN: A0Q 1H6/ISIN: LU0348788117	406.748	447.283	865.374
- Clase IT (USD) (acumulación) WKN: A0Q 1J0/ISIN: LU0348791418	1.762	1.768	1.875
- Clase WT (USD) (acumulación) WKN: A12 GVK/ISIN: LU1156968403	21.006	21.006	94.020
Patrimonio del Subfondo en millones de USD	91,5	77,0	168,8

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 00 hasta 00.

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

**Desglose del Patrimonio del Subfondo**

	en %
Comunicaciones	26,53
Tecnología	25,31
Finanzas	16,04
Consumo, cíclicos	13,31
Materiales básicos	5,34
Consumo, no cíclicos	4,16
Energía	3,57
Industria	1,73
Otros activos netos	4,01
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>100,00</b>

**Composición del patrimonio neto del Fondo**

a 31 de marzo de 2021, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	31.03.2021
	USD
Valores e instrumentos del mercado monetario	87.801.009,43
(Precio de compra USD 57.367.738,32)	
Depósitos a plazo	0,00
Depósitos bancarios	3.916.195,47
Primas pagadas por la compra de opciones	0,00
Pagos por adelantado realizados en operaciones de swap	0,00
Intereses por cobrar sobre	
- bonos	0,00
- depósitos a plazo	0,00
- operaciones de swap	0,00
Dividendos por cobrar	264.051,64
Ingresos por cobrar por participaciones de inversión	0,00
Deudores sobre	
- suscripciones de Acciones	410.261,13
- 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	0,00
<b>Activo total</b>	<b>92.391.517,67</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	-90.407,14
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	-611.162,61
Impuesto sobre la plusvalía	-92.090,79
Otros acreedores	-133.345,61
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	0,00
<b>Pasivo total</b>	<b>-927.006,15</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>91.464.511,52</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)

	2020/2021
	USD
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	77.016.372,17
Suscripciones	25.783.240,55
Reembolsos	-28.679.373,71
Distribución	-12.953,20
Resultado de las operaciones	17.357.225,71
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>91.464.511,52</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

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)

	2020/2021
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	1.452.354
- emitido	882.882
- reembolsado	-828.441
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>1.506.795</b>

# Allianz Emerging Europe Equity

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	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>126.337.451,86</b>	<b>98,70</b>
<b>Acciones</b>					<b>101.271.137,60</b>	<b>79,12</b>
<b>Chipre</b>					<b>2.913.884,60</b>	<b>2,28</b>
JE00B6T5S470	Polymetal International	Shs	178.310 GBP	13,93	2.913.884,60	2,28
<b>República Checa</b>					<b>1.639.750,33</b>	<b>1,28</b>
CZ0008040318	Moneta Money Bank	Shs	513.838 CZK	83,40	1.639.750,33	1,28
<b>Grecia</b>					<b>3.834.583,43</b>	<b>3,00</b>
GRS282183003	JUMBO	Shs	92.353 EUR	15,65	1.445.324,45	1,13
GRS003003035	National Bank of Greece	Shs	953.796 EUR	2,51	2.389.258,98	1,87
<b>Hungría</b>					<b>7.122.462,78</b>	<b>5,56</b>
HU0000153937	MOL Hungarian Oil & Gas	Shs	372.493 HUF	2.256,00	2.310.700,56	1,80
HU0000061726	OTP Bank	Shs	131.080 HUF	13.350,00	4.811.762,22	3,76
<b>Polonia</b>					<b>19.809.626,57</b>	<b>15,48</b>
LU2237380790	Allegro.eu	Shs	118.629 PLN	54,27	1.381.220,77	1,08
PLBIG0000016	Bank Millennium	Shs	951.960 PLN	3,86	788.348,81	0,62
PLOPTTC00011	CD Projekt	Shs	28.572 PLN	190,00	1.164.680,09	0,91
PLDINPL00011	Dino Polska	Shs	20.484 PLN	259,00	1.138.221,91	0,89
LU2290522684	InPost	Shs	43.681 EUR	14,18	619.571,30	0,48
PLKGHM000017	KGHM Polska Miedz	Shs	91.518 PLN	185,50	3.642.192,07	2,84
PLLPP0000011	LPP	Shs	1.105 PLN	8.350,00	1.979.525,79	1,55
PLPGER000010	PGE Polska Grupa Energetyczna	Shs	817.026 PLN	6,92	1.213.332,64	0,95
PLPKO0000016	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski	Shs	280.772 PLN	32,91	1.982.412,77	1,55
PLPZU0000011	Powszechny Zaklad Ubezpieczen	Shs	495.675 PLN	34,34	3.651.822,97	2,85
PLBZ00000044	Santander Bank Polska	Shs	37.234 PLN	218,80	1.747.830,94	1,37
PLTSQGM00016	TEN Square Games	Shs	4.486 PLN	520,00	500.466,51	0,39
<b>Rusia</b>					<b>58.205.999,83</b>	<b>45,47</b>
RU0007661625	Gazprom	Shs	4.499.648 RUB	224,62	11.392.728,03	8,90
RU0009024277	LUKOIL	Shs	135.573 RUB	6.141,50	9.385.305,82	7,33
RU000A0JPGA0	M.Video	Shs	67.061 RUB	716,60	541.685,98	0,42
RU0007288411	MMC Norilsk Nickel	Shs	19.355 RUB	23.406,00	5.106.474,20	3,99
RU000A0DKV55	Novatek	Shs	41.739 RUB	1.505,00	708.075,07	0,55
RU0009046452	Novolipetsk Steel	Shs	528.625 RUB	242,30	1.443.782,85	1,13
RU000A0J2Q06	Rosneft Oil	Shs	687.809 RUB	570,80	4.425.400,54	3,46
RU0009029540	Sberbank of Russia	Shs	2.314.252 RUB	292,91	7.640.919,29	5,97
RU0009046510	Severstal	Shs	200.068 RUB	1.528,20	3.446.343,74	2,69
RU0009029524	Surgutneftegas	Shs	3.224.722 RUB	41,76	1.517.754,52	1,18
RU0009033591	Tatneft	Shs	747.725 RUB	595,10	5.015.712,30	3,92
RU0006944147	Tatneft	Shs	293.958 RUB	558,80	1.851.579,86	1,45
NL0009805522	Yandex -A-	Shs	106.573 USD	63,14	5.730.237,63	4,48
<b>Suiza</b>					<b>1.026.802,65</b>	<b>0,80</b>
JE00BN574F90	Wizz Air Holdings	Shs	17.626 GBP	49,64	1.026.802,65	0,80
<b>Turquía</b>					<b>6.718.027,41</b>	<b>5,25</b>
TREBIMM00018	BIM Birselik Magazalar	Shs	72.541 TRY	71,15	527.192,84	0,41
TRAOTOSN91H6	Ford Otomotiv Sanayi	Shs	56.511 TRY	196,90	1.136.553,20	0,89
TRASAHOL91Q5	Haci Omer Sabanci Holding	Shs	949.183 TRY	8,64	837.673,46	0,65
TRAKCHOL91Q8	KOC Holding	Shs	878.263 TRY	19,51	1.750.221,11	1,37
TREMAVI00037	Mavi Giyim Sanayi Ve Ticaret -B-	Shs	108.359 TRY	47,86	529.722,90	0,41
TRETTLLK00013	Turk Telekomunikasyon	Shs	1.021.419 TRY	6,84	713.626,71	0,56
TRAGARAN91N1	Turkiye Garanti Bankasi	Shs	1.768.642 TRY	6,77	1.223.037,19	0,96
<b>Acciones de participación</b>					<b>25.066.314,26</b>	<b>19,58</b>
<b>Chipre</b>					<b>3.394.506,43</b>	<b>2,65</b>
US87238U2033	TCS Group Holding (GDR's)	Shs	67.792 USD	58,80	3.394.506,43	2,65
<b>Rusia</b>					<b>21.671.807,83</b>	<b>16,93</b>
US33835G2057	Fix Price Group (GDR's)	Shs	14.330 USD	9,73	118.674,30	0,09
US3682872078	Gazprom (ADR's)	Shs	218.939 USD	5,93	1.105.601,67	0,86
US69343P1057	LUKOIL (ADR's)	Shs	35.304 USD	81,13	2.439.081,17	1,91

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

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
US5603172082	Mail,Ru Group (GDR's)	Shs	138.373	USD 22,85	2.692.516,82	2,10
US55315J1025	MMC Norilsk Nickel (ADR's)	Shs	58.039	USD 30,93	1.528.694,50	1,20
US6698881090	Novatek (GDR's)	Shs	42.020	USD 199,00	7.120.819,67	5,56
US80585Y3080	Sberbank of Russia (ADR's)	Shs	348.086	USD 15,50	4.594.509,12	3,59
US98387E2054	X5 Retail Group (GDR's)	Shs	76.559	USD 31,78	2.071.910,58	1,62
<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>1.483.794,81</b>	<b>1,16</b>
<b>Francia</b>					<b>1.483.794,81</b>	<b>1,16</b>
FR0013106713	Allianz Securicash SRI -WC- EUR - (0,120%)	Shs	10	EUR 147.876,70	1.483.794,81	1,16
<b>Inversiones en títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>					<b>127.821.246,67</b>	<b>99,86</b>
<b>Depósitos en entidades financieras</b>					<b>250.735,75</b>	<b>0,20</b>
<b>Depósitos a la vista</b>					<b>250.735,75</b>	<b>0,20</b>
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	EUR			250.735,75	0,20
<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>					<b>250.735,75</b>	<b>0,20</b>
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>					<b>EUR -74.131,96</b>	<b>-0,06</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>					<b>EUR 127.997.850,46</b>	<b>100,00</b>

## El Subfondo en cifras

	31.03.2021	30.09.2020
Valor liquidativo por acción en la divisa de la clase de acciones		
- Clase A (EUR) (distribución) WKN: A2P J31/ISIN: LU1992127883	88,55	72,74
- Clase P (EUR) (distribución) WKN: A2P J33/ISIN: LU1992128006	890,24	732,69
- Clase W (EUR) (distribución) WKN: A2P K1R/ISIN: LU1997246902	891,53	735,39
- Clase A (USD) (distribución) WKN: A2P J32/ISIN: LU1992127966	9,38	7,68
Acciones en circulación	1.600.955	1.646.610
- Clase A (EUR) (distribución) WKN: A2P J31/ISIN: LU1992127883	1.429.573	1.467.079
- Clase P (EUR) (distribución) WKN: A2P J33/ISIN: LU1992128006	1	1
- Clase W (EUR) (distribución) WKN: A2P K1R/ISIN: LU1997246902	52	57
- Clase A (USD) (distribución) WKN: A2P J32/ISIN: LU1992127966	171.329	179.473
Patrimonio del Subfondo en millones de EUR	128,0	107,9

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 00 hasta 00.

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

## Desglose del Patrimonio del Subfondo

	en %
Rusia	62,40
Polonia	15,48
Hungría	5,56
Turquía	5,25
Chipre	4,93
Grecia	3,00
Otros países	3,24
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 31/03 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2020/2021
	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	-505,89
Ingresos por dividendos	1.383.415,92
Ingresos procedentes de	
- fondos de inversión	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- contratos por diferencias	0,00
Otros rendimientos	0,00
<b>Ingresos totales</b>	<b>1.382.910,03</b>
Intereses pagados sobre	
- operaciones de swap	0,00
- obligaciones bancarias	0,00
Otros intereses pagados	0,00
Gastos por	
- préstamo de títulos-valores	0,00
- dividendos por contratos por diferencias	0,00
Comisión de rendimiento	0,00
Taxe d'Abonnement	-31.789,48
Comisión única	-1.368.207,77
Otros gastos	-1.768,40
<b>Gastos totales</b>	<b>-1.401.765,65</b>
<b>Renta/pérdida neta ordinaria</b>	<b>-18.855,62</b>
Ganancias/pérdidas realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	2.612.724,34
- operaciones de futuros financieros	0,00
- contratos de divisas a plazo	-1.210,43
- divisas	-4.854.813,54
- operaciones de swap	0,00
- Operaciones CFD	0,00
<b>Ganancias/pérdidas netas</b>	<b>-2.262.155,25</b>
Cambios en la revalorización/depreciación no realizada	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	26.893.569,27
- operaciones de futuros financieros	0,00
- contratos de divisas a plazo	0,00
- divisas	191,24
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- Operaciones CFD	0,00
<b>Resultado de las operaciones</b>	<b>24.631.605,26</b>

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

**Composición del patrimonio neto del Fondo**

a 31 de marzo de 2021, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	31.03.2021
	EUR
Valores e instrumentos del mercado monetario	127.821.246,67
(Precio de compra EUR 134.349.225,68)	
Depósitos a plazo	0,00
Depósitos bancarios	250.735,75
Primas pagadas por la compra de opciones	0,00
Pagos por adelantado realizados en operaciones de swap	0,00
Intereses por cobrar sobre	
- bonos	0,00
- depósitos a plazo	0,00
- operaciones de swap	0,00
Dividendos por cobrar	212.285,52
Ingresos por cobrar por participaciones de inversión	0,00
Deudores sobre	
- suscripciones de Acciones	1.333,65
- 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>128.285.601,59</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	-25.203,75
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	0,00
Impuesto sobre la plusvalía	0,00
Otros acreedores	-262.547,38
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	0,00
<b>Pasivo total</b>	<b>-287.751,13</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>127.997.850,46</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)

	2020/2021
	EUR
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	107.935.107,15
Suscripciones	6.986.287,82
Reembolsos	-10.201.530,52
Distribución	-1.353.619,25
Resultado de las operaciones	24.631.605,26
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>127.997.850,46</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

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)

	2020/2021
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	1.646.610
- emitido	86.517
- reembolsado	-132.172
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>1.600.955</b>

# Allianz Emerging Markets Equity Opportunities

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	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>189.384.274,91</b>	<b>97,52</b>
<b>Acciones</b>					<b>161.863.192,00</b>	<b>83,35</b>
<b>Argentina</b>					<b>608.034,47</b>	<b>0,31</b>
US58733R1023	MercadoLibre	Shs	500 USD	1.428,03	608.034,47	0,31
<b>Brasil</b>					<b>5.839.388,10</b>	<b>3,01</b>
BRBDDCACNPR8	Banco Bradesco	Shs	337.300 BRL	27,36	1.361.069,43	0,70
BRHYPEACNOR0	Hypera	Shs	129.400 BRL	32,49	620.057,31	0,32
BRVALEACNOR0	Vale	Shs	269.500 BRL	97,07	3.858.261,36	1,99
<b>China</b>					<b>52.741.787,18</b>	<b>27,16</b>
KYG017191142	Alibaba Group Holding	Shs	165.700 HKD	220,00	3.993.204,17	2,06
CNE0000015R4	Baoshan Iron & Steel -A-	Shs	2.482.500 CNY	8,08	2.602.233,67	1,34
KYG211501005	China Hongqiao Group	Shs	718.500 HKD	10,38	816.959,36	0,42
CNE1000002M1	China Merchants Bank -H-	Shs	835.500 HKD	59,35	5.431.796,67	2,80
CNE1000002Q2	China Petroleum & Chemical -H-	Shs	2.402.000 HKD	4,14	1.089.305,44	0,56
CNE0000001J1	Hengyi Petrochemical -A-	Shs	319.900 CNY	14,65	607.991,54	0,31
CNE1000003G1	Industrial & Commercial Bank of China -H-	Shs	2.005.000 HKD	5,58	1.225.532,70	0,63
CNE0000001QZ7	Industrial Bank -A-	Shs	726.988 CNY	24,09	2.272.007,27	1,17
KYG8208B1014	JD.com -A-	Shs	16.800 HKD	322,00	592.572,48	0,31
HK0992009065	Lenovo Group	Shs	3.446.000 HKD	11,06	4.174.906,24	2,15
KYG596691041	Meituan -B-	Shs	90.500 HKD	298,20	2.956.191,37	1,52
CNE1000003X6	Ping An Insurance Group of China -H-	Shs	114.000 HKD	92,55	1.155.733,23	0,60
CNE1000005Y9	RiseSun Real Estate Development -A-	Shs	657.978 CNY	6,45	550.575,35	0,28
CNE1000011K6	Shanghai Bairun Investment Holding Group -A-	Shs	65.172 CNY	109,00	921.580,38	0,47
CNE000000DH5	Shanxi Xinghuacun Fen Wine Factory -A-	Shs	30.169 CNY	332,80	1.302.536,52	0,67
KYG875721634	Tencent Holdings	Shs	206.900 HKD	610,00	13.825.048,15	7,12
CNE1000004L9	Weichai Power -H-	Shs	1.139.000 HKD	19,20	2.395.528,16	1,23
CNE0000002G5	Weifu High-Technology Group -A-	Shs	652.487 CNY	23,68	2.004.468,50	1,03
CNE000000VQ8	Wuliangye Yibin -A-	Shs	38.916 CNY	267,98	1.352.932,88	0,70
KYG970081173	Wuxi Biologics Cayman	Shs	94.000 HKD	97,35	1.002.397,87	0,52
CNE100000X85	Zoomlion Heavy Industry Science and Technology -H-	Shs	2.030.000 HKD	11,10	2.468.285,23	1,27
<b>Hong Kong</b>					<b>1.981.025,37</b>	<b>1,02</b>
KYG9828G1082	Xinyi Glass Holdings	Shs	712.000 HKD	25,40	1.981.025,37	1,02
<b>India</b>					<b>23.416.649,28</b>	<b>12,06</b>
INE079A01024	Ambuja Cements	Shs	360.404 INR	307,45	1.288.468,16	0,66
INE917I01010	Bajaj Auto	Shs	23.912 INR	3.646,85	1.014.012,70	0,52
INE361B01024	Divi's Laboratories	Shs	85.166 INR	3.598,00	3.563.173,74	1,84
INE066A01021	Eicher Motors	Shs	63.487 INR	2.615,00	1.930.483,48	0,99
INE860A01027	HCL Technologies	Shs	149.328 INR	993,00	1.724.249,41	0,89
INE158A01026	Hero MotoCorp	Shs	28.776 INR	2.913,80	974.989,09	0,50
INE009A01021	Infosys	Shs	193.954 INR	1.367,45	3.084.038,47	1,59
INE196A01026	Marico	Shs	153.312 INR	411,00	732.702,31	0,38
INE020B01018	REC	Shs	686.754 INR	131,60	1.050.912,79	0,54
INE002A01018	Reliance Industries	Shs	62.349 INR	2.009,20	1.456.673,61	0,75
INE062A01020	State Bank of India	Shs	180.167 INR	365,75	766.247,68	0,40
INE092A01019	Tata Chemicals	Shs	132.640 INR	755,00	1.164.477,38	0,60
INE467B01029	Tata Consultancy Services	Shs	53.436 INR	3.191,10	1.982.822,99	1,02
INE081A01012	Tata Steel	Shs	284.337 INR	811,60	2.683.397,47	1,38
<b>Indonesia</b>					<b>494.271,60</b>	<b>0,25</b>
ID1000109507	Bank Central Asia	Shs	271.300 IDR	31.075,00	494.271,60	0,25
<b>Perú</b>					<b>2.116.396,63</b>	<b>1,09</b>
US84265V1052	Southern Copper	Shs	36.500 USD	68,09	2.116.396,63	1,09
<b>Corea del Sur</b>					<b>34.039.853,40</b>	<b>17,53</b>
KR7097950000	CJ CheilJedang	Shs	11.964 KRW	411.000,00	3.699.888,07	1,91
KR7086790003	Hana Financial Group	Shs	205.116 KRW	42.800,00	6.605.621,24	3,40
KR7005380001	Hyundai Motor	Shs	4.060 KRW	218.000,00	665.967,27	0,34
KR7000270009	Kia Motors	Shs	66.488 KRW	82.900,00	4.147.325,86	2,14

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo	
KR7051910008	LG Chem	Shs	1.266	KRW 805.000,00	766.831,50	0,39	
KR7066570003	LG Electronics	Shs	16.359	KRW 150.000,00	1.846.368,45	0,95	
KR7005490008	POSCO	Shs	16.013	KRW 320.000,00	3.855.609,50	1,99	
KR7005930003	Samsung Electronics	Shs	154.235	KRW 81.400,00	9.446.647,34	4,86	
KR7000660001	SK Hynix	Shs	30.147	KRW 132.500,00	3.005.594,17	1,55	
<b>Taiwán</b>					<b>34.897.769,36</b>	<b>17,97</b>	
TW0002357001	Asustek Computer	Shs	86.000	TWD	372,50	956.088,63	0,49
TW0002882008	Cathay Financial Holding	Shs	326.000	TWD	47,95	466.530,07	0,24
TW0002891009	CTBC Financial Holding	Shs	1.509.000	TWD	22,10	995.302,15	0,51
TW0008069006	E Ink Holdings	Shs	511.000	TWD	55,10	840.322,37	0,43
TW0002881000	Fubon Financial Holding	Shs	950.000	TWD	56,80	1.610.443,04	0,83
TW0002317005	Hon Hai Precision Industry	Shs	715.000	TWD	124,00	2.646.068,93	1,36
TW0003481008	Innolux	Shs	8.007.000	TWD	21,10	5.042.265,51	2,60
TW0006176001	Radiant Opto-Electronics	Shs	535.000	TWD	127,00	2.027.827,13	1,05
TW0002330008	Taiwan Semiconductor Manufacturing	Shs	991.000	TWD	587,00	17.361.417,57	8,94
TW0002303005	United Microelectronics	Shs	1.970.000	TWD	50,20	2.951.503,96	1,52
<b>Tailandia</b>					<b>1.491.391,75</b>	<b>0,77</b>	
TH0101A10Z19	Charoen Pokphand Foods	Shs	1.858.500	THB	29,50	1.491.391,75	0,77
<b>Turquía</b>					<b>2.402.356,26</b>	<b>1,24</b>	
TRAARCLK91H5	Arcelik	Shs	250.557	TRY	34,42	880.903,77	0,46
TRAVESTL91H6	Vestel Elektronik Sanayi ve Ticaret	Shs	385.288	TRY	38,66	1.521.452,49	0,78
<b>EE. UU.</b>					<b>1.834.268,60</b>	<b>0,94</b>	
BMG0750C1082	Axalta Coating Systems	Shs	35.100	USD	29,57	883.851,50	0,45
US2283681060	Crown Holdings	Shs	11.500	USD	97,05	950.417,10	0,49
<b>Acciones de participación</b>					<b>27.521.082,91</b>	<b>14,17</b>	
<b>China</b>					<b>9.707.090,19</b>	<b>5,00</b>	
US01609W1027	Alibaba Group Holding (ADR's)	Shs	24.908	USD	229,25	4.862.605,81	2,50
US0567521085	Baidu (ADR's)	Shs	2.200	USD	218,23	408.844,35	0,21
US6475811070	New Oriental Education & Technology Group (ADR's)	Shs	149.000	USD	14,16	1.796.678,56	0,93
US62914V1061	NIO (ADR's)	Shs	32.200	USD	37,55	1.029.643,01	0,53
US92763W1036	Vipshop Holdings (ADR's)	Shs	61.100	USD	30,93	1.609.318,46	0,83
<b>Chipre</b>					<b>651.241,31</b>	<b>0,34</b>	
US87238U2033	TCS Group Holding (GDR's)	Shs	13.006	USD	58,80	651.241,31	0,34
<b>India</b>					<b>5.309.444,79</b>	<b>2,73</b>	
US40415F1012	HDFC Bank (ADR's)	Shs	77.069	USD	80,90	5.309.444,79	2,73
<b>Rusia</b>					<b>11.206.274,46</b>	<b>5,77</b>	
US69343P1057	LUKOIL (ADR's)	Shs	61.210	USD	81,20	4.232.522,47	2,18
US55315J1025	MMC Norilsk Nickel (ADR's)	Shs	123.456	USD	30,93	3.251.718,82	1,67
US6698881090	Novatek (GDR's)	Shs	2.486	USD	199,00	421.284,10	0,22
US80585Y3080	Sberbank of Russia (ADR's)	Shs	136.447	USD	15,50	1.801.011,78	0,93
US8181503025	Severstal (GDR's)	Shs	42.137	USD	20,16	723.394,17	0,37
US46630Q2021	VTB Bank (GDR's)	Shs	879.132	USD	1,04	776.343,12	0,40
<b>Sudáfrica</b>					<b>647.032,16</b>	<b>0,33</b>	
US38059T1060	Gold Fields (ADR's)	Shs	81.700	USD	9,30	647.032,16	0,33
<b>Inversiones en títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>					<b>189.384.274,91</b>	<b>97,52</b>	
<b>Depósitos en entidades financieras</b>					<b>3.057.728,64</b>	<b>1,57</b>	
<b>Depósitos a la vista</b>					<b>3.057.728,64</b>	<b>1,57</b>	
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	EUR			3.057.728,64	1,57	
<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>					<b>3.057.728,64</b>	<b>1,57</b>	
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>					<b>1.762.273,37</b>	<b>0,91</b>	
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>					<b>194.204.276,92</b>	<b>100,00</b>	

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

## El Subfondo en cifras

	31.03.2021	30.09.2020	30.09.2019
Valor liquidativo por acción en la divisa de la clase de acciones			
- Clase A (EUR) (distribución) WKN: A2P J3P/ISIN: LU1992126489	125,34	100,13	--
- Clase FT (EUR) (acumulación) WKN: A2N 34R/ISIN: LU1865151960	1.444,85	1.142,74	1.071,90
- Clase RT (EUR) (acumulación) WKN: A2A FP8/ISIN: LU1377964652	--	135,41	128,06
- Clase WT (EUR) (acumulación) WKN: A2P K1S/ISIN: LU1997247033	1.220,37	967,23	--
- Clase WT2 (EUR) (acumulación) WKN: A11 37C/ISIN: LU1068093993	1.676,59	1.328,66	1.251,39
- Clase A (USD) (distribución) WKN: A2P J3Q/ISIN: LU1992126562	12,61	10,07	--
- Clase WT (USD) (acumulación) WKN: A2H 98R/ISIN: LU1740663379	--	960,90	844,54
Acciones en circulación	348.260	350.071	144.293
- Clase A (EUR) (distribución) WKN: A2P J3P/ISIN: LU1992126489	179.160	175.747	--
- Clase FT (EUR) (acumulación) WKN: A2N 34R/ISIN: LU1865151960	114.079	121.531	137.139
- Clase RT (EUR) (acumulación) WKN: A2A FP8/ISIN: LU1377964652	--	31	49
- Clase WT (EUR) (acumulación) WKN: A2P K1S/ISIN: LU1997247033	3.119	79	--
- Clase WT2 (EUR) (acumulación) WKN: A11 37C/ISIN: LU1068093993	1.535	1.568	7.090
- Clase A (USD) (distribución) WKN: A2P J3Q/ISIN: LU1992126562	50.367	51.113	--
- Clase WT (USD) (acumulación) WKN: A2H 98R/ISIN: LU1740663379	--	3	15
Patrimonio del Subfondo en millones de EUR	194,2	159,1	155,9

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 00 hasta 00.

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

## Desglose del Patrimonio del Subfondo

	en %
Tecnología	25,61
Finanzas	16,75
Comunicaciones	14,86
Materiales básicos	12,02
Consumo, cíclicos	10,21
Consumo, no cíclicos	8,51
Industria	5,85
Energía	3,71
Otros activos netos	2,48
<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 31/03 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2020/2021
	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	-5.436,36
Ingresos por dividendos	1.332.518,49
Ingresos procedentes de	
- fondos de inversión	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- contratos por diferencias	0,00
Otros rendimientos	0,00
<b>Ingresos totales</b>	<b>1.327.082,13</b>
Intereses pagados sobre	
- operaciones de swap	0,00
- obligaciones bancarias	0,00
Otros intereses pagados	-915,52
Gastos por	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- dividendos por contratos por diferencias	0,00
Comisión de rendimiento	0,00
Taxe d'Abonnement	-16.759,28
Comisión única	-604.956,58
Otros gastos	-623,42
<b>Gastos totales</b>	<b>-623.254,80</b>
<b>Renta/pérdida neta ordinaria</b>	<b>703.827,33</b>
Ganancias/pérdidas realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	19.388.563,36
- operaciones de futuros financieros	0,00
- contratos de divisas a plazo	0,00
- divisas	-2.768.557,69
- operaciones de swap	0,00
- Operaciones CFD	0,00
<b>Ganancias/pérdidas netas</b>	<b>17.323.833,00</b>
Cambios en la revalorización/depreciación no realizada	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	23.697.620,89
- operaciones de futuros financieros	0,00
- contratos de divisas a plazo	0,00
- divisas	25.396,45
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- Operaciones CFD	0,00
<b>Resultado de las operaciones</b>	<b>41.046.850,34</b>

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

**Composición del patrimonio neto del Fondo**

a 31 de marzo de 2021, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	31.03.2021
	EUR
Valores e instrumentos del mercado monetario	189.384.274,91
(Precio de compra EUR 143.355.999,52)	
Depósitos a plazo	0,00
Depósitos bancarios	3.057.728,64
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	717.362,56
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	1.608.391,77
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>194.767.757,88</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	-54.015,34
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	-114.508,17
Impuesto sobre la plusvalía	-259.730,52
Otros acreedores	-135.226,93
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>-563.480,96</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>194.204.276,92</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 31/03 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2020/2021
	EUR
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	159.081.029,20
Suscripciones	14.303.153,96
Reembolsos	-20.208.505,09
Distribución	-18.251,49
Resultado de las operaciones	41.046.850,34
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>194.204.276,92</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

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)

	2020/2021
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	350.071
- emitido	68.001
- reembolsado	-69.812
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>348.260</b>

# Allianz Emerging Markets Local Currency Bond

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	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>11.649.737,97</b>	<b>88,69</b>
<b>Bonos</b>					<b>11.649.737,97</b>	<b>88,69</b>
<b>Brasil</b>					<b>940.333,19</b>	<b>7,16</b>
BRSTNCNTB3B8	6,0000 %	Brazil Notas do Tesouro Nacional BRL Bonds 10/30	BRL 300,0	% 407,44	211.697,76	1,61
BRSTNCNTF170	10,0000%	Brazil Notas do Tesouro Nacional BRL Bonds 14/25	BRL 3.900,0	% 107,87	728.635,43	5,55
<b>Chile</b>					<b>361.180,29</b>	<b>2,75</b>
CL0002642784	2,3000 %	Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos CLP Bonds 20/28	CLP 275.000,0	% 95,79	361.180,29	2,75
<b>China</b>					<b>1.377.706,83</b>	<b>10,49</b>
CND1000291L3	3,2900 %	China Government CNY Bonds 19/29 S.1906	CNY 6.200,0	% 100,68	950.932,52	7,24
CND100039ZX4	2,7700 %	China Government CNY Bonds 20/30	CNY 2.900,0	% 96,60	426.774,31	3,25
<b>Colombia</b>					<b>435.592,41</b>	<b>3,32</b>
COL17CT03342	7,7500 %	Colombia Government COP Bonds 14/30	COP 1.538.500,0	% 105,61	435.592,41	3,32
<b>República Checa</b>					<b>487.761,69</b>	<b>3,71</b>
CZ0001003859	2,5000 %	Czech Government CZK Bonds 13/28 S.78	CZK 7.750,0	% 105,21	366.388,55	2,79
CZ0001004469	1,0000 %	Czech Government CZK Bonds 15/26 S.95	CZK 2.780,0	% 97,17	121.373,14	0,92
<b>Hungría</b>					<b>319.385,98</b>	<b>2,43</b>
HU0000403696	3,0000 %	Hungary Government HUF Bonds 19/30	HUF 94.200,0	% 105,00	319.385,98	2,43
<b>Indonesia</b>					<b>1.701.451,48</b>	<b>12,95</b>
IDG000010000	7,0000 %	Indonesia Government IDR Bonds 11/22	IDR 11.184.000,0	% 103,48	796.813,38	6,06
IDG000012303	7,5000 %	Indonesia Government IDR Bonds 17/38	IDR 9.800.000,0	% 102,61	692.324,15	5,27
IDG000015207	6,5000 %	Indonesia Government IDR Bonds 20/31	IDR 3.150.000,0	% 97,90	212.313,95	1,62
<b>México</b>					<b>1.284.348,86</b>	<b>9,78</b>
MX0MGO0000B2	10,0000%	Mexico Government MXN Bonds 06/36	MXN 1.250,0	% 124,71	75.929,39	0,58
MX0MGO0000D8	7,5000 %	Mexico Government MXN Bonds 07/27	MXN 14.350,0	% 106,39	743.629,09	5,66
MX0MGO0000J5	8,5000 %	Mexico Government MXN Bonds 09/38	MXN 2.150,0	% 109,57	114.752,18	0,87
MX0MGO0000N7	6,5000 %	Mexico Government MXN Bonds 11/21	MXN 2.950,0	% 100,48	144.378,82	1,10
MX0MGO000102	8,0000 %	Mexico Government MXN Bonds 17/47	MXN 4.120,0	% 102,48	205.659,38	1,57
<b>Perú</b>					<b>217.604,23</b>	<b>1,66</b>
PEP01000C5E9	6,1500 %	Peru Government PEN Bonds 17/32	PEN 760,0	% 108,02	217.604,23	1,66
<b>Polonia</b>					<b>451.450,23</b>	<b>3,44</b>
PL0000107611	2,7500 %	Poland Government PLN Bonds 13/28 S.428	PLN 1.630,0	% 109,93	451.450,23	3,44
<b>Rusia</b>					<b>1.281.431,63</b>	<b>9,75</b>
RU000A0JTK38	7,0500 %	Russia Government RUB Bonds 13/28 S.6212	RUB 47.100,0	% 101,05	629.973,22	4,79
RU000A0JXQF2	7,1000 %	Russia Government RUB Bonds 17/24 S.6222	RUB 36.300,0	% 102,82	494.045,03	3,76
RU000A1028E3	5,9000 %	Russia Government RUB Bonds 20/31 S.6235	RUB 12.900,0	% 92,19	157.413,38	1,20
<b>Sudáfrica</b>					<b>1.398.284,43</b>	<b>10,64</b>
ZAG000106998	8,0000 %	South Africa Government ZAR Bonds 13/30 S.2030	ZAR 6.750,0	% 91,04	415.350,75	3,16
ZAG000125972	8,8750 %	South Africa Government ZAR Bonds 15/35 S.2035	ZAR 4.300,0	% 84,49	245.560,95	1,87
ZAG000016320	10,5000%	South Africa Government ZAR Bonds 98/26 (traded in South Africa)	ZAR 8.200,0	% 113,59	629.577,04	4,79
ZAG000016320	10,5000%	South Africa Government ZAR Bonds 98/26 (traded in USA)	ZAR 1.400,0	% 113,92	107.795,69	0,82
<b>Tailandia</b>					<b>1.393.206,72</b>	<b>10,61</b>
TH0623035C07	3,8500 %	Thailand Government THB Bonds 10/25	THB 22.250,0	% 112,74	801.304,78	6,10
TH0623038C04	2,8750 %	Thailand Government THB Bonds 18/28	THB 17.000,0	% 109,00	591.901,94	4,51
<b>Otros títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>					<b>621.861,33</b>	<b>4,73</b>
<b>Bonos</b>					<b>621.861,33</b>	<b>4,73</b>
<b>Egipto</b>					<b>217.816,01</b>	<b>1,66</b>
EGT998016L13	0,0000 %	Egypt Government EGP Zero-Coupon Bonds 01.06.2021	EGP 3.500,0	% 97,86	217.816,01	1,66
<b>Malasia</b>					<b>404.045,32</b>	<b>3,07</b>

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
MYBMS1200026	3,8920 % Malaysia Government MYR Bonds 12/27 S.212	MYR	715,0	% 105,03	181.135,58	1,38
MYBMO1400013	4,1810 % Malaysia Government MYR Bonds 14/24 S.114	MYR	97,0	% 105,46	24.674,32	0,18
MYBGL1800012	4,1280 % Malaysia Government MYR Bonds 18/25 S.118	MYR	200,0	% 105,88	51.077,10	0,39
MYBMY1900052	3,7570 % Malaysia Government MYR Bonds 19/40 S.519	MYR	650,0	% 93,86	147.158,32	1,12
<b>Inversiones en títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>					<b>12.271.599,30</b>	<b>93,42</b>
<b>Depósitos en entidades financieras</b>					<b>777.786,34</b>	<b>5,92</b>
<b>Depósitos a la vista</b>					<b>777.786,34</b>	<b>5,92</b>
	State Street Bank International GmbH. Luxembourg Branch	USD			750.044,86	5,71
	Efectivo en entidades intermediarias y depósitos utilizados para garantizar derivados	USD			27.741,48	0,21
<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>					<b>777.786,34</b>	<b>5,92</b>

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	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>-96.135,92</b>	<b>-0,73</b>
<b>Operaciones de divisas a plazo</b>				<b>-96.135,92</b>	<b>-0,73</b>
Sold BRL / Bought USD - 09 Jun 2021	BRL	-112.000,00		233,28	0,00
Sold CLP / Bought USD - 09 Jun 2021	CLP	-26.696.000,00		-59,37	0,00
Sold CNH / Bought USD - 09 Jun 2021	CNH	-568.000,00		1.012,74	0,01
Sold COP / Bought USD - 09 Jun 2021	COP	-1.503.319.000,00		9.184,99	0,07
Sold EUR / Bought USD - 30 Apr 2021	EUR	-7.787,62		124,06	0,00
Sold EUR / Bought USD - 12 May 2021	EUR	-300.000,00		5.993,23	0,05
Sold HUF / Bought USD - 09 Jun 2021	HUF	-7.264.000,00		614,41	0,00
Sold IDR / Bought USD - 09 Jun 2021	IDR	-10.670.021.823,00		8.846,44	0,07
Sold MXN / Bought USD - 09 Jun 2021	MXN	-5.500.000,00		-9.609,97	-0,07
Sold PHP / Bought USD - 09 Jun 2021	PHP	-606.000,00		-48,06	0,00
Sold PLN / Bought USD - 09 Jun 2021	PLN	-142.000,00		2.016,19	0,01
Sold RUB / Bought USD - 09 Jun 2021	RUB	-60.775.446,00		16.790,00	0,13
Sold THB / Bought USD - 09 Jun 2021	THB	-9.073.686,00		8.761,39	0,06
Sold USD / Bought BRL - 09 Jun 2021	USD	-104.291,51		-1.762,32	-0,01
Sold USD / Bought CNH - 09 Jun 2021	USD	-428.746,11		-5.289,69	-0,04
Sold USD / Bought CZK - 09 Jun 2021	USD	-2.936,20		-77,82	0,00
Sold USD / Bought EUR - 30 Apr 2021	USD	-649.879,65		-6.503,05	-0,05
Sold USD / Bought EUR - 12 May 2021	USD	-341.722,99		-11.053,75	-0,08
Sold USD / Bought HUF - 09 Jun 2021	USD	-215.730,30		-5.810,93	-0,04
Sold USD / Bought MXN - 09 Jun 2021	USD	-186.985,37		3.098,25	0,02
Sold USD / Bought MYR - 09 Jun 2021	USD	-507.558,07		-10.613,74	-0,08
Sold USD / Bought PEN - 09 Jun 2021	USD	-110.457,47		-3.140,79	-0,02
Sold USD / Bought PHP - 09 Jun 2021	USD	-33.097,57		176,96	0,00
Sold USD / Bought PLN - 09 Jun 2021	USD	-650.906,84		-33.166,55	-0,25
Sold USD / Bought RON - 09 Jun 2021	USD	-437.466,78		-13.703,39	-0,10
Sold USD / Bought RUB - 09 Jun 2021	USD	-444.121,52		-8.267,94	-0,07
Sold USD / Bought TRY - 22 Apr 2021	USD	-292.612,64		-36.404,91	-0,28
Sold ZAR / Bought USD - 09 Jun 2021	ZAR	-6.144.519,00		-7.475,58	-0,06
<b>Inversiones en derivados</b>				<b>-96.135,92</b>	<b>-0,73</b>
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>				<b>182.827,74</b>	<b>1,39</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>				<b>13.136.077,49</b>	<b>100,00</b>

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

**El Subfondo en cifras**

	31.03.2021	30.09.2020	30.09.2019
Valor liquidativo por acción en la divisa de la clase de acciones			
- Clase A (H2-EUR) (distribución) WKN: A2D MMD/ISIN: LU1574759830	77,77	79,37	88,38
- Clase P (H2-EUR) (distribución) WKN: A2J BTY/ISIN: LU1752426947	717,48	734,24	818,44
- Clase Y14 (EUR) (distribución) WKN: A2P EW3/ISIN: LU1958617067	--	91,58	100,39
- Clase I (USD) (distribución) WKN: A12 BH4/ISIN: LU1111122310	761,05	774,63	840,46
- Clase WT (USD) (acumulación) WKN: A2H 6J6/ISIN: LU1706852024	999,89	979,50	1.004,22
Acciones en circulación	21.344	17.555	25.471
- Clase A (H2-EUR) (distribución) WKN: A2D MMD/ISIN: LU1574759830	4.703	4.851	4.420
- Clase P (H2-EUR) (distribución) WKN: A2J BTY/ISIN: LU1752426947	235	80	131
- Clase Y14 (EUR) (distribución) WKN: A2P EW3/ISIN: LU1958617067	--	10	10
- Clase I (USD) (distribución) WKN: A12 BH4/ISIN: LU1111122310	16.311	9.097	12.854
- Clase WT (USD) (acumulación) WKN: A2H 6J6/ISIN: LU1706852024	95	3.517	8.056
Patrimonio del Subfondo en millones de USD	13,1	11,0	19,4

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 00 hasta 00.

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	12,95
Bonos de Sudáfrica	10,64
Bonos de Tailandia	10,61
Bonos China	10,49
Bonos de México	9,78
Bonos de Rusia	9,75
Bonos de Brasil	7,16
Bonos de la República Checa	3,71
Bonos de Polonia	3,44
Bonos de Colombia	3,32
Bonos de Malasia	3,07
Bonos de Chile	2,75
Bonos de Hungría	2,43
Bonos otros países	3,32
Otros activos netos	6,58
<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)

	2020/2021
	USD
Interés sobre	
- bonos	313.765,95
- operaciones de swap	0,00
- depósitos a plazo	0,00
Intereses sobre saldos de créditos	
- tipo de interés positivo	4.828,79
- tipo de interés negativo	-217,13
Ingresos por dividendos	0,00
Ingresos procedentes de	
- fondos de inversión	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- contratos por diferencias	0,00
Otros rendimientos	0,00
<b>Ingresos totales</b>	<b>318.377,61</b>
Intereses pagados sobre	
- operaciones de swap	0,00
- obligaciones bancarias	0,00
Otros intereses pagados	0,00
Gastos por	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- dividendos por contratos por diferencias	0,00
Comisión de rendimiento	0,00
Taxe d'Abonnement	-776,74
Comisión única	-56.140,34
Otros gastos	-217,89
<b>Gastos totales</b>	<b>-57.134,97</b>
<b>Renta/pérdida neta ordinaria</b>	<b>261.242,64</b>
Ganancias/pérdidas realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	47.552,13
- operaciones de futuros financieros	0,00
- contratos de divisas a plazo	-8.538,44
- divisas	27.476,31
- operaciones de swap	0,00
- Operaciones CFD	0,00
<b>Ganancias/pérdidas netas</b>	<b>327.732,64</b>
Cambios en la revalorización/depreciación no realizada	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	-35.304,82
- operaciones de futuros financieros	0,00
- contratos de divisas a plazo	-112.434,73
- divisas	-23.436,26
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- Operaciones CFD	0,00
<b>Resultado de las operaciones</b>	<b>156.556,83</b>

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

**Composición del patrimonio neto del Fondo**

a 31 de marzo de 2021, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	31.03.2021
	USD
Valores e instrumentos del mercado monetario	12.271.599,30
(Precio de compra USD 12.571.311,59)	
Depósitos a plazo	0,00
Depósitos bancarios	777.786,34
Primas pagadas por la compra de opciones	0,00
Pagos por adelantado realizados en operaciones de swap	0,00
Intereses por cobrar sobre	
- bonos	192.910,36
- 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	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	56.851,94
<b>Activo total</b>	<b>13.299.147,94</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
Acreeedores por	
- reembolso de acciones del Fondo	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	0,00
Impuesto sobre la plusvalía	0,00
Otros acreedores	-10.082,59
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	-152.987,86
<b>Pasivo total</b>	<b>-163.070,45</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>13.136.077,49</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 31/03 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2020/2021
	USD
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	11.012.402,74
Suscripciones	6.591.028,69
Reembolsos	-4.130.992,58
Distribución	-492.918,19
Resultado de las operaciones	156.556,83
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>13.136.077,49</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

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)

	2020/2021
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	17.555
- emitido	8.399
- reembolsado	-4.610
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>21.344</b>

# Allianz Emerging Markets Multi Asset Income

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	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>6.750.916,96</b>	<b>93,22</b>
<b>Acciones</b>					<b>2.398.547,80</b>	<b>33,12</b>
<b>Brasil</b>					<b>87.119,77</b>	<b>1,20</b>
BRBBDCACNPR8	Banco Bradesco	Shs	2.570	BRL 27,36	12.178,01	0,17
BRITUBACNPR1	Itaú Unibanco Holding	Shs	3.600	BRL 28,52	17.781,93	0,24
BRVALEACNORO	Vale	Shs	3.400	BRL 97,07	57.159,83	0,79
<b>Chile</b>					<b>23.660,47</b>	<b>0,33</b>
CLP256251073	CAP	Shs	1.494	CLP 11.550,00	23.660,47	0,33
<b>China</b>					<b>842.242,55</b>	<b>11,63</b>
KYG017191142	Alibaba Group Holding	Shs	2.900	HKD 220,00	82.068,43	1,13
CNE1000001W2	Anhui Conch Cement -H-	Shs	8.500	HKD 50,55	55.270,77	0,76
CNE1000001Z5	Bank of China -H-	Shs	58.000	HKD 2,96	22.083,87	0,31
CNE100000205	Bank of Communications -H-	Shs	43.000	HKD 4,95	27.379,73	0,38
CNE0000015R4	Baoshan Iron & Steel -A-	Shs	36.900	CNY 8,08	45.421,61	0,63
CNE1000002Q2	China Petroleum & Chemical -H-	Shs	70.000	HKD 4,14	37.278,11	0,52
KYG2120K1094	China Yuhua Education	Shs	30.000	HKD 6,09	23.501,41	0,33
KYG211641017	Chlitina Holding	Shs	2.000	TWD 237,50	16.647,39	0,23
CNE000000XM3	Henan Shuanghui Investment & Development -A-	Shs	2.000	CNY 41,00	12.492,19	0,17
CNE1000003G1	Industrial & Commercial Bank of China -H-	Shs	75.000	HKD 5,58	53.833,29	0,74
CNE1000003J5	Jiangsu Expressway -H-	Shs	8.000	HKD 9,68	9.961,41	0,14
HK0992009065	Lenovo Group	Shs	24.000	HKD 11,06	34.144,58	0,47
KYG596691041	Meituan -B-	Shs	1.500	HKD 298,20	57.537,95	0,79
CNE1000003X6	Ping An Insurance Group of China -H-	Shs	3.000	HKD 92,55	35.715,20	0,49
KYG875721634	Tencent Holdings	Shs	3.200	HKD 610,00	251.093,39	3,47
CNE1000004L9	Weichai Power -H-	Shs	10.000	HKD 19,20	24.697,71	0,34
CNE100000X85	Zoomlion Heavy Industry Science and Technology -H-	Shs	37.200	HKD 11,10	53.115,51	0,73
<b>Hong Kong</b>					<b>118.143,17</b>	<b>1,63</b>
HK0000179108	HK Electric Investments & HK Electric Investments	Shs	26.000	HKD 7,72	25.819,40	0,36
KYG810431042	Shimao Group Holdings	Shs	6.500	HKD 24,45	20.443,14	0,28
KYG9828G1082	Xinyi Glass Holdings	Shs	22.000	HKD 25,40	71.880,63	0,99
<b>Malasia</b>					<b>11.556,20</b>	<b>0,16</b>
MYL711300003	Top Glove	Shs	10.600	MYR 4,52	11.556,20	0,16
<b>Perú</b>					<b>27.236,00</b>	<b>0,38</b>
US84265V1052	Southern Copper	Shs	400	USD 68,09	27.236,00	0,38
<b>Polonia</b>					<b>12.314,67</b>	<b>0,17</b>
PLTSQGM00016	TEN Square Games	Shs	94	PLN 520,00	12.314,67	0,17
<b>Rusia</b>					<b>111.010,50</b>	<b>1,53</b>
RU0009084396	Magnitogorsk Iron & Steel Works	Shs	138.885	USD 0,80	111.010,50	1,53
<b>Sudáfrica</b>					<b>92.351,52</b>	<b>1,27</b>
ZAE000255915	Absa Group	Shs	2.924	ZAR 129,04	25.502,73	0,35
ZAE000054045	African Rainbow Minerals	Shs	3.615	ZAR 273,59	66.848,79	0,92
<b>Corea del Sur</b>					<b>571.080,27</b>	<b>7,89</b>
KR7086790003	Hana Financial Group	Shs	2.965	KRW 42.800,00	112.129,00	1,55
KR7005382007	Hyundai Motor	Shs	394	KRW 98.000,00	34.117,08	0,47
KR7000270009	Kia Motors	Shs	1.969	KRW 82.900,00	144.228,05	1,99
KR7005931001	Samsung Electronics	Shs	2.884	KRW 73.000,00	186.023,42	2,57
KR7005930003	Samsung Electronics	Shs	410	KRW 81.400,00	29.488,84	0,41
KR7000660001	SK Hynix	Shs	556	KRW 132.500,00	65.093,88	0,90
<b>Taiwán</b>					<b>412.308,54</b>	<b>5,69</b>
TW0002357001	Asustek Computer	Shs	7.000	TWD 372,50	91.385,41	1,26
TW0006147002	Chipbond Technology	Shs	12.000	TWD 77,70	32.677,95	0,45
TW0002891009	CTBC Financial Holding	Shs	42.000	TWD 22,10	32.530,75	0,45
TW0002449006	King Yuan Electronics	Shs	25.000	TWD 41,20	36.098,55	0,50
TW0006176001	Radiant Opto-Electronics	Shs	7.000	TWD 127,00	31.156,91	0,43
TW0005483002	Sino-American Silicon Products	Shs	11.000	TWD 169,00	65.152,63	0,90
TW0004736004	TaiDoc Technology	Shs	3.000	TWD 185,50	19.503,73	0,27
TW0002303005	United Microelectronics	Shs	59.000	TWD 50,20	103.802,61	1,43



## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo	
<b>Tailandia</b>						<b>34.439,39</b>	<b>0,48</b>
TH0705B10Z18	RS	Shs	37.500 THB	28,75	34.439,39	0,48	
<b>Turquía</b>						<b>55.084,75</b>	<b>0,76</b>
TRASISEW91Q3	Türkiye Sise ve Cam Fabrikalari	Shs	28.035 TRY	7,35	24.715,99	0,34	
TRAVESTL91H6	Vestel Elektronik Sanayi ve Ticaret	Shs	6.549 TRY	38,66	30.368,76	0,42	
<b>Bonos</b>						<b>2.792.627,09</b>	<b>38,56</b>
<b>Egipto</b>						<b>205.319,60</b>	<b>2,83</b>
XS2176897754	7,6250 % Egypt Government USD Bonds 20/32	USD	200,0 %	102,66	205.319,60	2,83	
<b>Indonesia</b>						<b>242.489,70</b>	<b>3,35</b>
USY20721BR90	5,2500 % Indonesia Government USD Bonds 16/47	USD	200,0 %	121,24	242.489,70	3,35	
<b>Costa de Marfil</b>						<b>141.658,40</b>	<b>1,96</b>
XS0496488395	5,7500 % Ivory Coast Government USD FLR-Bonds 10/32	USD	141,4 %	100,19	141.658,40	1,96	
<b>Jordania</b>						<b>204.124,82</b>	<b>2,82</b>
XS2199272662	5,8500 % Jordan Government USD Bonds 20/30	USD	200,0 %	102,06	204.124,82	2,82	
<b>México</b>						<b>191.000,00</b>	<b>2,64</b>
US71654QDE98	5,9500 % Petróleos Mexicanos USD Notes 20/31	USD	200,0 %	95,50	191.000,00	2,64	
<b>Marruecos</b>						<b>221.457,17</b>	<b>3,06</b>
XS2080771806	1,5000 % Morocco Government EUR Bonds 19/31	EUR	200,0 %	94,29	221.457,17	3,06	
<b>Nigeria</b>						<b>207.272,16</b>	<b>2,86</b>
XS1717011982	6,5000 % Nigeria Government USD MTN 17/27	USD	200,0 %	103,64	207.272,16	2,86	
<b>Paraguay</b>						<b>225.593,00</b>	<b>3,11</b>
USP75744AJ47	4,9500 % Paraguay Government USD Bonds 20/31	USD	200,0 %	112,80	225.593,00	3,11	
<b>Qatar</b>						<b>232.306,50</b>	<b>3,21</b>
XS2155352748	4,4000 % Qatar Government USD Bonds 20/undefined	USD	200,0 %	116,15	232.306,50	3,21	
<b>Arabia Saudí</b>						<b>210.889,28</b>	<b>2,91</b>
XS2159975700	3,2500 % Saudi Government USD MTN 20/30	USD	200,0 %	105,44	210.889,28	2,91	
<b>Serbia</b>						<b>184.916,22</b>	<b>2,55</b>
XS2264555744	2,1250 % Serbia Government USD Bonds 20/30	USD	200,0 %	92,46	184.916,22	2,55	
<b>Ucrania</b>						<b>214.011,80</b>	<b>2,96</b>
XS1303927179	7,7500 % Ukraine Government USD Bonds 15/27	USD	200,0 %	107,01	214.011,80	2,96	
<b>EE. UU.</b>						<b>311.588,44</b>	<b>4,30</b>
US912810FS25	2,0000 % United States Treasury Inflation Indexed USD Bonds 06/26	USD	263,6 %	118,23	311.588,44	4,30	
<b>Acciones de participación</b>						<b>1.113.658,40</b>	<b>15,38</b>
<b>China</b>						<b>189.342,25</b>	<b>2,62</b>
US01609W1027	Alibaba Group Holding (ADR's)	Shs	435 USD	229,25	99.723,75	1,38	
US64110W1027	NetEase (ADR's)	Shs	255 USD	102,90	26.239,50	0,36	
US6475811070	New Oriental Education & Technology Group (ADR's)	Shs	3.150 USD	14,16	44.604,00	0,62	
US62914V1061	NIO (ADR's)	Shs	500 USD	37,55	18.775,00	0,26	
<b>India</b>						<b>322.188,00</b>	<b>4,45</b>
US40415F1012	HDFC Bank (ADR's)	Shs	700 USD	80,90	56.630,00	0,78	
US4567881085	Infosys (ADR's)	Shs	10.649 USD	18,80	200.201,20	2,77	
US7594701077	Reliance Industries (GDR's)	Shs	1.184 USD	55,20	65.356,80	0,90	
<b>Rusia</b>						<b>307.777,26</b>	<b>4,25</b>
US69343P1057	LUKOIL (ADR's)	Shs	1.416 USD	81,13	114.880,08	1,59	
US55315J1025	MMC Norilsk Nickel (ADR's)	Shs	2.142 USD	30,93	66.252,06	0,91	
US8181503025	Severstal (GDR's)	Shs	6.282 USD	20,16	126.645,12	1,75	
<b>Sudáfrica</b>						<b>19.678,80</b>	<b>0,27</b>
US38059T1060	Gold Fields (ADR's)	Shs	2.116 USD	9,30	19.678,80	0,27	
<b>Taiwán</b>						<b>274.672,09</b>	<b>3,79</b>
US8740391003	Taiwan Semiconductor Manufacturing (ADR's)	Shs	2.387 USD	115,07	274.672,09	3,79	
<b>Valores e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>						<b>199.948,00</b>	<b>2,76</b>
<b>Bonos</b>						<b>199.948,00</b>	<b>2,76</b>
<b>EE. UU.</b>						<b>199.948,00</b>	<b>2,76</b>
US9127965G05	0,0000 % United States Government USD Zero-Coupon Bonds 02.12.2021	USD	200,0 %	99,97	199.948,00	2,76	
<b>Participaciones de inversión</b>						<b>246.135,67</b>	<b>3,40</b>

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

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	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.)				27.655,67	0,38
Francia						
FR0010361683	Multi Units France - Lyxor MSCI India UCITS ETF EUR - (0,850%)	Shs	1.206	EUR 19,53	27.655,67	0,38
Luxemburgo					218.480,00	3,02
LU1390062831	Multi Units Luxembourg SICAV - Lyxor US\$ 10Y Inflation Expectations UCITS ETF -C- USD - (0,250%)	Shs	2.000	USD 109,24	218.480,00	3,02
<b>Inversiones en títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>					<b>6.750.916,96</b>	<b>93,22</b>
<b>Depósitos en entidades financieras</b>					<b>450.817,77</b>	<b>6,23</b>
<b>Depósitos a la vista</b>					<b>450.817,77</b>	<b>6,23</b>
	State Street Bank International GmbH. Luxembourg Branch	USD			395.118,66	5,46
	Efectivo en entidades intermediarias y depósitos utilizados para garantizar derivados	USD			55.699,11	0,77
<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>					<b>450.817,77</b>	<b>6,23</b>

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	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>-2.109,55</b>	<b>-0,03</b>
<b>Operaciones de futuros</b>				<b>-2.109,55</b>	<b>-0,03</b>
<b>Futuros de índices adquiridos</b>				<b>-8.963,47</b>	<b>-0,12</b>
	FTSE China A50 Index Futures 04/21	Ctr	13 USD 17.182,00	-309,85	0,00
	MSCI Emerging Markets Index Futures 06/21	Ctr	6 USD 1.314,00	-8.653,62	-0,12
<b>Futuros de bonos vendidos</b>				<b>6.853,92</b>	<b>0,09</b>
	5-Year US Treasury Bond (CBT) Futures 06/21	Ctr	-1 USD 123,56	-17,34	0,00
	Ultra Long US Treasury Bond (CBT) Futures 06/21	Ctr	-2 USD 155,03	6.871,26	0,09
<b>Derivados extrabursátiles</b>				<b>3.026,71</b>	<b>0,04</b>
<b>Operaciones de divisas a plazo</b>				<b>3.026,71</b>	<b>0,04</b>
	Sold EUR / Bought USD - 16 Sep 2021	EUR	-191.000,00	3.026,71	0,04
<b>Inversiones en derivados</b>				<b>917,16</b>	<b>0,01</b>
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>				<b>39.247,90</b>	<b>0,54</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>				<b>7.241.899,79</b>	<b>100,00</b>

## El Subfondo en cifras

	31.03.2021	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	1.148,07	1.029,35	967,76
Acciones en circulación	6.308	6.200	6.520
- Clase W (USD) (distribución) WKN: A2P M8P/ISIN: LU2023251064	6.308	6.200	6.520
Patrimonio del Subfondo en millones de USD	7,2	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 00 hasta 00.

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

## Desglose del Patrimonio del Subfondo

	en %
China	14,25
Taiwán	9,48
Corea del Sur	7,89
EE. UU.	7,06
Rusia	5,78
India	4,45
Indonesia	3,35
Qatar	3,21
Paraguay	3,11
Marruecos	3,06
Luxemburgo	3,02
Ucrania	2,96
Arabia Saudí	2,91
Nigeria	2,86
Egipto	2,83
Jordania	2,82
México	2,64
Serbia	2,55
Otros países	8,99
Otros activos netos	6,78
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>100,00</b>

**Composición del patrimonio neto del Fondo**

a 31 de marzo de 2021, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	31.03.2021
	USD
Valores e instrumentos del mercado monetario	6.750.916,96
(Precio de compra USD 5.837.252,08)	
Depósitos a plazo	0,00
Depósitos bancarios	450.817,77
Primas pagadas por la compra de opciones	0,00
Pagos por adelantado realizados en operaciones de swap	0,00
Intereses por cobrar sobre	
- bonos	35.031,22
- depósitos a plazo	0,00
- operaciones de swap	0,00
Dividendos por cobrar	8.360,80
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	6.871,26
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	3.026,71
<b>Activo total</b>	<b>7.255.024,72</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
Acreeedores por	
- reembolso de acciones del Fondo	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	0,00
Impuesto sobre la plusvalía	0,00
Otros acreedores	-4.144,12
Pérdidas no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	-8.980,81
- 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>-13.124,93</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>7.241.899,79</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)

	2020/2021
	USD
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	6.381.992,79
Suscripciones	4.108.017,72
Reembolsos	-4.046.625,06
Distribución	-190.082,14
Resultado de las operaciones	988.596,48
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>7.241.899,79</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

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)

	2020/2021
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	6.200
- emitido	3.664
- reembolsado	-3.556
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>6.308</b>

# Allianz Emerging Markets Select Bond

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	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>191.234.002,78</b>	<b>77,36</b>
<b>Bonos</b>					<b>191.234.002,78</b>	<b>77,36</b>
<b>Angola</b>					<b>4.099.711,88</b>	<b>1,66</b>
XS2083302419	8,0000 % Angola Government USD MTN 19/29	USD	4.350,0 %	94,25	4.099.711,88	1,66
<b>Argentina</b>					<b>6.860.211,76</b>	<b>2,78</b>
US040114HX11	1,0000 % Argentina Government USD Bonds 20/29	USD	340,0 %	35,99	122.377,84	0,05
US040114HT09	0,1250 % Argentina Government USD FLR-Bonds 20/35	USD	8.000,0 %	29,68	2.374.260,00	0,96
US040114HV54	0,1250 % Argentina Government USD FLR-Bonds 20/41	USD	7.400,0 %	34,55	2.556.576,42	1,04
US040114HU71	0,1250 % Argentina Government USD FLR-Bonds 20/38	USD	4.950,0 %	36,51	1.806.997,50	0,73
<b>Bahréin</b>					<b>1.220.897,69</b>	<b>0,49</b>
XS1110833123	6,0000 % Bahrain Government USD Bonds 14/44	USD	350,0 %	93,97	328.905,05	0,13
XS2172965282	7,3750 % Bahrain Government USD Bonds 20/30	USD	800,0 %	111,50	891.992,64	0,36
<b>Bermudas</b>					<b>830.696,58</b>	<b>0,34</b>
USG38327AA30	6,5000 % Geopark USD Notes 17/24	USD	800,0 %	103,84	830.696,58	0,34
<b>Brasil</b>					<b>1.411.318,39</b>	<b>0,57</b>
BRSTNCNTB3B8	6,0000 % Brazil Notas do Tesouro Nacional BRL Bonds 10/30	BRL	2.000,0 %	407,44	1.411.318,39	0,57
<b>Islas Vírgenes Británicas</b>					<b>7.010.818,37</b>	<b>2,84</b>
XS2098096568	3,8500 % Central Plaza Development USD MTN 20/25	USD	800,0 %	98,63	789.033,84	0,32
XS2289203551	4,8500 % Champion Path Holdings USD Notes 21/28	USD	1.000,0 %	104,53	1.045.262,50	0,42
XS1449592051	4,0000 % Chinalco Capital Holdings USD Notes 16/21	USD	800,0 %	100,81	806.454,32	0,33
XS2211037184	2,6250 % Contemporary Ruiding Development USD Notes 20/30	USD	600,0 %	97,02	582.116,10	0,24
XS1545743442	5,7500 % Easy Tactic USD Notes 17/22	USD	1.300,0 %	97,78	1.271.115,82	0,51
XS1596795358	4,7500 % Huarong Finance USD Notes 17/27	USD	850,0 %	109,23	928.445,23	0,38
XS2028401086	4,1250 % NWD USD Notes 19/29	USD	1.550,0 %	102,48	1.588.390,56	0,64
<b>Islas Caimán</b>					<b>7.233.164,53</b>	<b>2,93</b>
XS1580431143	8,2500 % China Evergrande Group USD Notes 17/22	USD	1.350,0 %	95,37	1.287.469,08	0,52
XS1498418224	7,3750 % Fantasia Holdings Group USD Notes 16/21	USD	600,0 %	99,75	598.520,16	0,24
XS2281463237	2,1500 % Haidilao International Holding USD Notes 21/26	USD	800,0 %	98,87	790.936,32	0,32
XS1627598094	9,3750 % Kaisa Group Holdings USD Notes 17/24	USD	1.000,0 %	96,27	962.692,10	0,39
XS1567903627	5,5000 % MAF Global Securities USD FLR-Notes 17/undefined	USD	1.250,0 %	101,64	1.270.468,75	0,52
XS2213954766	6,2500 % Powerlong Real Estate Holdings USD Notes 20/24	USD	1.200,0 %	104,94	1.259.283,72	0,51
US80007RAL96	4,3750 % Sands China USD Notes 21/30	USD	1.000,0 %	106,38	1.063.794,40	0,43
<b>Chile</b>					<b>3.356.388,21</b>	<b>1,36</b>
CL0002454230	4,0000 % Bonos de la Tesorería de la República en pesos CLP Bonds 18/23	CLP	1.790.000,0 %	106,86	2.622.775,04	1,06
CL0002454248	4,7000 % Bonos de la Tesorería de la República en pesos CLP Bonds 18/30	CLP	485.000,0 %	110,32	733.613,17	0,30
<b>China</b>					<b>13.369.670,88</b>	<b>5,41</b>
CND1000291L3	3,2900 % China Government CNY Bonds 19/29 S.1906	CNY	43.800,0 %	100,68	6.717.878,13	2,72
CND100039ZX4	2,7700 % China Government CNY Bonds 20/30	CNY	45.200,0 %	96,60	6.651.792,75	2,69
<b>Colombia</b>					<b>5.857.139,38</b>	<b>2,37</b>
US05968LAM46	3,0000 % Bancolombia USD Notes 20/25	USD	1.250,0 %	102,13	1.276.562,50	0,52
COL17CT03342	7,7500 % Colombia Government COP Bonds 14/30	COP	7.373.500,0 %	105,61	2.087.644,23	0,84
US279158AK55	4,1250 % Ecopetrol USD Notes 14/25	USD	1.200,0 %	106,51	1.278.065,40	0,52
USP7358RAD81	4,0000 % Oleoducto Central USD Notes 20/27	USD	1.150,0 %	105,64	1.214.867,25	0,49
<b>República Checa</b>					<b>1.417.581,05</b>	<b>0,57</b>
CZ0001003859	2,5000 % Czech Government CZK Bonds 13/28 S.78	CZK	28.600,0 %	105,21	1.352.091,94	0,55
CZ0001004469	1,0000 % Czech Government CZK Bonds 15/26 S.95	CZK	1.500,0 %	97,17	65.489,11	0,02
<b>República Dominicana</b>					<b>3.405.859,03</b>	<b>1,38</b>
USP3579ECH82	4,8750 % Dominican Government USD Bonds 20/32	USD	1.850,0 %	101,04	1.869.228,53	0,76

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
USP3579ECG00	5,8750 % Dominican Government USD Bonds 20/60	USD	900,0	% 94,70	852.300,00	0,34
USP3579ECJ49	5,3000 % Dominican Government USD Bonds 21/41	USD	700,0	% 97,76	684.330,50	0,28
<b>Ecuador</b>					<b>432.428,13</b>	<b>0,17</b>
XS2214238441	0,5000 % Ecuador Government USD FLR-Bonds 20/35	USD	950,0	% 45,52	432.428,13	0,17
<b>Egipto</b>					<b>5.730.112,52</b>	<b>2,32</b>
XS2176899701	8,8750 % Egypt Government USD Bonds 20/50	USD	2.750,0	% 102,95	2.831.125,00	1,15
XS2297221405	7,5000 % Egypt Government USD MTN 21/undefined	USD	3.200,0	% 90,59	2.898.987,52	1,17
<b>El Salvador</b>					<b>3.236.433,44</b>	<b>1,31</b>
USP01012AS54	5,8750 % El Salvador Government USD Bonds 12/25	USD	2.300,0	% 99,59	2.290.608,41	0,93
USP01012CC84	9,5000 % El Salvador Government USD Bonds 20/52	USD	900,0	% 105,09	945.825,03	0,38
<b>Gabon</b>					<b>3.068.514,19</b>	<b>1,24</b>
XS1003557870	6,3750 % Gabon Government USD Bonds 13/24	USD	2.950,0	% 104,02	3.068.514,19	1,24
<b>Ghana</b>					<b>493.400,00</b>	<b>0,20</b>
XS2325748106	7,7500 % Ghana Government USD Bonds 21/29	USD	500,0	% 98,68	493.400,00	0,20
<b>Hong Kong</b>					<b>2.894.197,01</b>	<b>1,17</b>
XS1788513734	5,1250 % CNAC HK Finbridge USD Notes 18/28	USD	1.650,0	% 106,27	1.753.432,89	0,71
USY77108AA93	3,3750 % Xiaomi Best Time International USD Notes 20/30	USD	1.150,0	% 99,20	1.140.764,12	0,46
<b>Hungría</b>					<b>1.489.281,23</b>	<b>0,60</b>
HU0000403696	3,0000 % Hungary Government HUF Bonds 19/30	HUF	439.250,0	% 105,00	1.489.281,23	0,60
<b>India</b>					<b>1.272.990,96</b>	<b>0,52</b>
XS1391575161	4,0000 % Adani Transmission USD Notes 16/26	USD	1.200,0	% 106,08	1.272.990,96	0,52
<b>Indonesia</b>					<b>9.711.391,40</b>	<b>3,93</b>
XS2169280919	4,7500 % Bank Mandiri USD MTN 20/25	USD	1.150,0	% 110,32	1.268.623,19	0,51
IDG000012303	7,5000 % Indonesia Government IDR Bonds 17/38	IDR	57.163.000,0	% 102,61	4.038.298,53	1,64
IDG000015207	6,5000 % Indonesia Government IDR Bonds 20/31	IDR	65.347.000,0	% 97,90	4.404.469,68	1,78
<b>Irlanda</b>					<b>1.160.115,52</b>	<b>0,47</b>
XS1513741311	8,0000 % Alfa Bank Via Alfa Bond Issuance USD FLR-Notes 16/undefined	USD	1.133,0	% 102,39	1.160.115,52	0,47
<b>Isla de Man</b>					<b>638.849,40</b>	<b>0,26</b>
XS1551355149	4,2500 % Gohl Capital USD Notes 17/27	USD	600,0	% 106,47	638.849,40	0,26
<b>Israel</b>					<b>1.063.518,75</b>	<b>0,43</b>
IL0011736738	5,3750 % Energean Israel Finance USD Notes 21/28	USD	1.050,0	% 101,29	1.063.518,75	0,43
<b>Costa de Marfil</b>					<b>5.111.876,90</b>	<b>2,07</b>
XS2264871828	4,8750 % Ivory Coast Government EUR Bonds 20/32	EUR	2.900,0	% 97,82	3.331.322,94	1,35
XS0496488395	5,7500 % Ivory Coast Government USD FLR-Bonds 10/32	USD	1.777,2	% 100,19	1.780.553,96	0,72
<b>Jordania</b>					<b>3.534.106,47</b>	<b>1,43</b>
XS1577950311	7,3750 % Jordan Government USD Bonds 17/47	USD	1.750,0	% 102,80	1.799.045,50	0,73
XS2199272662	5,8500 % Jordan Government USD Bonds 20/30	USD	1.700,0	% 102,06	1.735.060,97	0,70
<b>Kazajistán</b>					<b>3.000.609,50</b>	<b>1,21</b>
XS1120709826	4,8750 % Kazakhstan Government USD Bonds 14/44	USD	2.500,0	% 120,02	3.000.609,50	1,21
<b>Luxemburgo</b>					<b>1.053.330,08</b>	<b>0,43</b>
USL6388GHV51	6,2500 % Millicom International Cellular USD Notes 19/29	USD	945,0	% 111,46	1.053.330,08	0,43
<b>México</b>					<b>17.237.168,10</b>	<b>6,97</b>
USP1400MAC21	8,3750 % Banco Mercantil del Norte USD FLR-Notes 20/undefined	USD	1.150,0	% 116,46	1.339.249,75	0,54
USP29595AD08	3,3480 % Comision Federal de Electricidad USD Notes 21/31	USD	450,0	% 96,39	433.755,00	0,18
MX0MGO0000B2	10,0000 % Mexico Government MXN Bonds 06/36	MXN	35.350,0	% 124,71	2.147.283,15	0,87
MX0MGO0000D8	7,5000 % Mexico Government MXN Bonds 07/27	MXN	42.030,0	% 106,39	2.178.030,02	0,88
MX0MGO0000J5	8,5000 % Mexico Government MXN Bonds 09/38	MXN	21.700,0	% 109,57	1.158.196,44	0,47
MX0MGO000102	8,0000 % Mexico Government MXN Bonds 17/47	MXN	19.950,0	% 102,48	995.850,65	0,40
US91087BAM28	2,6590 % Mexico Government USD Bonds 20/31	USD	2.000,0	% 94,89	1.897.712,40	0,77
US71654QCC42	6,7500 % Petróleos Mexicanos USD Notes 17/47	USD	2.050,0	% 86,00	1.762.919,44	0,71
US71654QDF63	6,9500 % Petróleos Mexicanos USD Notes 20/undefined	USD	1.900,0	% 86,39	1.641.315,00	0,66
US71654QDE98	5,9500 % Petróleos Mexicanos USD Notes 20/31	USD	2.550,0	% 95,50	2.435.250,00	0,99

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

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
USP8674JAE93	4,1250 % Sigma Alimentos USD Notes 16/26	USD	1.150,0	% 108,49	1.247.606,25	0,50
<b>Marruecos</b>						<b>0,24</b>
XS0864259717	5,5000 % Morocco Government USD Bonds 12/42	USD	550,0	% 109,90	604.466,17	0,24
<b>Nigeria</b>						<b>1,62</b>
XS1777972511	7,1430 % Nigeria Government USD Bonds 18/30	USD	2.150,0	% 102,36	2.200.777,20	0,89
XS1717011982	6,5000 % Nigeria Government USD MTN 17/27	USD	1.750,0	% 103,64	1.813.631,40	0,73
<b>Omán</b>						<b>0,89</b>
XS2288905370	6,2500 % Oman Government USD Bonds 21/31	USD	2.100,0	% 105,01	2.205.117,18	0,89
<b>Pakistán</b>						<b>0,86</b>
USY8793YAL66	7,8750 % Pakistan Government USD Bonds 06/36	USD	1.050,0	% 103,98	1.091.827,91	0,44
XS1729875598	6,8750 % Pakistan Government USD Bonds 17/27	USD	1.000,0	% 104,10	1.040.953,10	0,42
<b>Panamá</b>						<b>0,70</b>
US698299BL70	3,8700 % Panama Government USD Bonds 19/undefined	USD	1.750,0	% 98,93	1.731.269,58	0,70
<b>Paraguay</b>						<b>0,27</b>
USP75744AG08	5,4000 % Paraguay Government USD Bonds 19/undefined	USD	600,0	% 112,28	673.662,48	0,27
<b>Perú</b>						<b>1,36</b>
US715638DQ26	2,7800 % Peru Government USD Bonds 20/undefined	USD	2.650,0	% 82,10	2.175.700,88	0,88
USP98047AC08	4,3750 % Volcan Companhia Mineradora USD Notes 21/26	USD	1.160,0	% 102,64	1.190.618,20	0,48
<b>Filipinas</b>						<b>0,45</b>
XS2207510582	3,0000 % Globe Telecom USD Notes 20/35	USD	1.200,0	% 92,03	1.104.369,96	0,45
<b>Polonia</b>						<b>0,83</b>
PL0000107611	2,7500 % Poland Government PLN Bonds 13/28 S.428	PLN	7.450,0	% 109,93	2.063.376,81	0,83
<b>Rumanía</b>						<b>1,02</b>
XS2201851685	4,0000 % Romania Government USD Bonds 20/51	USD	2.600,0	% 96,83	2.517.615,10	1,02
<b>Rusia</b>						<b>3,53</b>
RU000A0JTK38	7,0500 % Russia Government RUB Bonds 13/28 S.6212	RUB	201.200,0	% 101,05	2.691.095,77	1,09
RU000A0JXQF2	7,1000 % Russia Government RUB Bonds 17/24 S.6222	RUB	142.300,0	% 102,82	1.936.710,96	0,78
RU000A1028E3	5,9000 % Russia Government RUB Bonds 20/31 S.6235	RUB	238.700,0	% 92,19	2.912.757,70	1,18
RU000A0JXU14	5,2500 % Russian Foreign Bond - Eurobond USD Bonds 17/47	USD	1.000,0	% 118,14	1.181.357,70	0,48
<b>Arabia Saudí</b>						<b>2,01</b>
XS2294323386	3,4500 % Saudi Government USD MTN 21/undefined	USD	5.380,0	% 92,20	4.960.208,82	2,01
<b>Senegal</b>						<b>0,38</b>
XS1619155564	6,2500 % Senegal Government USD Bonds 17/33	USD	950,0	% 100,09	950.812,25	0,38
<b>Singapur</b>						<b>2,90</b>
XS2122408854	3,3000 % DBS Group Holdings USD FLR-MTN 20/undefined	USD	1.100,0	% 102,51	1.127.586,57	0,46
XS1242348164	3,8750 % GLP USD MTN 15/25	USD	1.150,0	% 104,48	1.201.464,46	0,49
USY59501AA78	7,3750 % Medco Oak Tree USD Notes 19/26	USD	1.150,0	% 106,89	1.229.235,00	0,50
XS2284332769	3,0000 % Singapore Airlines USD MTN 21/26	USD	2.500,0	% 101,16	2.529.074,25	1,02
XS2099273737	8,1250 % Theta Capital USD Notes 20/25	USD	1.050,0	% 102,63	1.077.565,76	0,43
<b>Sudáfrica</b>						<b>3,50</b>
US836205AU87	4,3000 % South Africa Government USD Bonds 16/28	USD	850,0	% 98,36	836.074,45	0,34
US836205BB97	5,7500 % South Africa Government USD Bonds 19/49	USD	300,0	% 91,82	275.455,50	0,11
ZAG000106998	8,0000 % South Africa Government ZAR Bonds 13/30 S.2030	ZAR	122.500,0	% 91,04	7.537.846,86	3,05
<b>Corea del Sur</b>						<b>1,03</b>
XS2209331300	2,6250 % Mirae Asset Daewoo USD Notes 20/25	USD	2.500,0	% 101,64	2.540.919,00	1,03
<b>Tailandia</b>						<b>1,28</b>
XS2056558088	3,3430 % Kasikornbank USD FLR-MTN 19/31	USD	1.800,0	% 102,37	1.842.581,88	0,74
TH062303G606	3,4000 % Thailand Government THB Bonds 15/36	THB	9.800,0	% 112,41	351.896,13	0,14
TH0623038C04	2,8750 % Thailand Government THB Bonds 18/28	THB	28.200,0	% 109,00	981.860,86	0,40
<b>Países Bajos</b>						<b>0,86</b>



## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
XS2233227516	7,6500 % Metinvest USD Notes 20/27	USD	1.000,0	% 107,88	1.078.826,80	0,44
USN57445AA17	4,6250 % Minejesa Capital USD Notes 17/30	USD	1.000,0	% 104,62	1.046.167,90	0,42
<b>Ucrania</b>					<b>3.330.844,51</b>	<b>1,35</b>
XS1303927179	7,7500 % Ukraine Government USD Bonds 15/27	USD	1.900,0	% 107,01	2.033.112,10	0,82
XS2010030836	7,2530 % Ukraine Government USD Bonds 20/33	USD	1.300,0	% 99,83	1.297.732,41	0,53
<b>Emiratos Árabes Unidos</b>					<b>3.112.585,58</b>	<b>1,26</b>
XS2262220143	3,7500 % DAE Sukuk Dific USD MTN 20/26	USD	1.800,0	% 103,19	1.857.456,18	0,75
XS2226973522	3,9000 % Emirate of Dubai Government USD MTN 20/50	USD	1.400,0	% 89,65	1.255.129,40	0,51
<b>Reino Unido</b>					<b>1.634.242,50</b>	<b>0,66</b>
XS2278474924	5,5000 % Liquid Telecommunications Financing USD Notes 21/26	USD	1.550,0	% 105,44	1.634.242,50	0,66
<b>Uruguay</b>					<b>2.060.187,50</b>	<b>0,83</b>
US760942BD38	4,9750 % Uruguay Government USD Bonds 18/55	USD	1.700,0	% 121,19	2.060.187,50	0,83
<b>EE. UU.</b>					<b>1.269.000,00</b>	<b>0,51</b>
XS2224065289	5,9500 % Periana Holdings USD Notes 20/26	USD	1.200,0	% 105,75	1.269.000,00	0,51
<b>Venezuela</b>					<b>3.780.083,00</b>	<b>1,53</b>
USP7807HAT25	6,0000 % Petroleos De Venezuela S USD Notes 14/24	USD	1.900,0	% 4,76	90.383,00	0,04
US922646AS37	9,2500 % Venezuela Government USD Bonds 97/27	USD	15.160,0	% 10,50	1.591.800,00	0,64
USP97475AJ95	7,0000 % Venezuela Government USD Bonds 07/38	USD	850,0	% 10,50	89.250,00	0,04
USP17625AA59	9,0000 % Venezuela Government USD Bonds 08/23	USD	5.930,0	% 10,50	622.650,00	0,25
USP17625AE71	11,7500% Venezuela Government USD Bonds 11/26	USD	5.600,0	% 10,50	588.000,00	0,24
USP17625AD98	11,9500% Venezuela Government USD Bonds 11/31	USD	7.600,0	% 10,50	798.000,00	0,32
<b>Zambia</b>					<b>142.393,75</b>	<b>0,06</b>
XS1267081575	8,9700 % Zambia Government USD Bonds 15/27	USD	250,0	% 56,96	142.393,75	0,06
<b>Valores e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>					<b>22.142.668,53</b>	<b>8,95</b>
<b>Bonos</b>					<b>22.142.668,53</b>	<b>8,95</b>
<b>Bermudas</b>					<b>508.100,00</b>	<b>0,21</b>
USG38327AB13	5,5000 % Geopark USD Notes 20/27	USD	500,0	% 101,62	508.100,00	0,21
<b>Canadá</b>					<b>1.170.843,75</b>	<b>0,47</b>
USC3535CAH19	6,5000 % First Quantum Minerals USD Notes 18/24	USD	1.150,0	% 101,81	1.170.843,75	0,47
<b>Islas Caimán</b>					<b>3.392.534,20</b>	<b>1,37</b>
USG2176GAA97	4,0000 % CK Hutchison Capital Securities USD FLR-Notes 17/undefined	USD	1.000,0	% 102,07	1.020.721,70	0,41
US12642KAB08	6,7500 % CSN Inova Ventures USD Notes 20/28	USD	1.250,0	% 105,74	1.321.718,75	0,53
XS1954963580	8,5000 % Yuzhou Group Holdings USD Notes 19/24	USD	1.150,0	% 91,31	1.050.093,75	0,43
<b>Colombia</b>					<b>1.055.318,25</b>	<b>0,43</b>
USP9379RBC09	4,3750 % Empresas Publicas de Medellin ESP USD Notes 20/31	USD	1.050,0	% 100,51	1.055.318,25	0,43
<b>Hong Kong</b>					<b>1.244.851,08</b>	<b>0,50</b>
XS2125052261	5,8750 % Lenovo Group USD MTN 20/25	USD	1.100,0	% 113,17	1.244.851,08	0,50
<b>Luxemburgo</b>					<b>4.064.380,50</b>	<b>1,64</b>
USL5831KAC01	4,7000 % Kenbourne Invest USD Notes 21/28	USD	1.200,0	% 103,05	1.236.600,00	0,50
USL65266AA36	5,2500 % Movida Europe USD Notes 21/31	USD	1.300,0	% 96,33	1.252.244,50	0,50
USL8449RAA79	5,2000 % Simpar Europe USD Notes 21/31	USD	1.600,0	% 98,47	1.575.536,00	0,64
<b>México</b>					<b>3.745.377,75</b>	<b>1,52</b>
USP01703AC49	4,2500 % Alpek USD Notes 19/29	USD	1.150,0	% 106,04	1.219.471,50	0,50
USP1507SAH06	5,3750 % Banco Santander Mexico Institución de Banca Múltiple Grupo Financiero Santander USD Notes 20/25	USD	2.250,0	% 112,26	2.525.906,25	1,02
<b>Panamá</b>					<b>1.865.001,25</b>	<b>0,75</b>
USP1926LAA37	4,5000 % Cable Onda USD Notes 19/30	USD	1.750,0	% 106,57	1.865.001,25	0,75
<b>Paraguay</b>					<b>636.747,00</b>	<b>0,26</b>
USP90475AB31	5,8750 % Telefonica Celular del Paraguay USD Notes 19/27	USD	600,0	% 106,12	636.747,00	0,26
<b>Perú</b>					<b>1.446.230,00</b>	<b>0,58</b>
USP56236AB16	3,2500 % InRetail Consumer USD Notes 21/28	USD	1.450,0	% 99,74	1.446.230,00	0,58
<b>Países Bajos</b>					<b>3.013.284,75</b>	<b>1,22</b>

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

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
US29082HAB87	5,4000 % Embraer Netherlands Finance USD Notes 17/27	USD	1.700,0	% 104,21	1.771.612,50	0,72
USP9810YAA75	6,3750 % VTR Finance USD Notes 20/28	USD	1.150,0	% 107,97	1.241.672,25	0,50
<b>Otros títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>					<b>1.052.068,72</b>	<b>0,43</b>
<b>Bonos</b>					<b>1.052.068,72</b>	<b>0,43</b>
<b>Malasia</b>					<b>12.718,72</b>	<b>0,01</b>
MYBMO1400013	4,1810 % Malaysia Government MYR Bonds 14/24 S.114	MYR	50,0	% 105,46	12.718,72	0,01
<b>Panamá</b>					<b>1.039.350,00</b>	<b>0,42</b>
USP0608AAB28	4,3750 % AES Panama Generation Holdings USD Notes 20/30	USD	1.000,0	% 103,94	1.039.350,00	0,42
<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>9.498.749,50</b>	<b>3,84</b>
<b>Luxemburgo</b>					<b>9.498.749,50</b>	<b>3,84</b>
LU1111122310	Allianz Global Investors Fund - Allianz Emerging Markets Local Currency Bond -I- USD - (0,840%)	Shs	12.480	USD 761,09	9.498.749,50	3,84
<b>Inversiones en títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>					<b>223.927.489,53</b>	<b>90,58</b>
<b>Depósitos en entidades financieras</b>					<b>26.723.523,56</b>	<b>10,81</b>
<b>Depósitos a la vista</b>					<b>26.723.523,56</b>	<b>10,81</b>
	State Street Bank International GmbH. Luxembourg Branch	USD			19.992.404,03	8,09
	Efectivo en entidades intermediarias y depósitos utilizados para garantizar derivados	USD			6.731.119,53	2,72
<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>					<b>26.723.523,56</b>	<b>10,81</b>

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	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>127.437,50</b>	<b>0,05</b>
<b>Operaciones de futuros</b>					<b>127.437,50</b>	<b>0,05</b>
<b>Futuros de bonos vendidos</b>					<b>127.437,50</b>	<b>0,05</b>
Ultra Long US Treasury Bond (CBT) Futures 06/21	Ctr	-30	USD 182,38	97.531,25	0,04	
Ultra Long US Treasury Bond (CBT) Futures 06/21	Ctr	-14	USD 155,03	29.906,25	0,01	
<b>Derivados extrabursátiles</b>					<b>-2.872.324,46</b>	<b>-1,16</b>
<b>Operaciones de divisas a plazo</b>					<b>-2.872.324,46</b>	<b>-1,16</b>
Sold BRL / Bought USD - 09 Jun 2021	BRL	-9.402.117,00		26.346,47	0,01	
Sold CLP / Bought USD - 09 Jun 2021	CLP	-1.378.648.000,00		71.370,36	0,03	
Sold COP / Bought USD - 09 Jun 2021	COP	-18.340.000.000,00		114.549,17	0,05	
Sold EUR / Bought USD - 30 Apr 2021	EUR	-5.385.356,92		61.697,93	0,02	
Sold EUR / Bought USD - 12 May 2021	EUR	-8.215.569,00		202.548,30	0,08	
Sold IDR / Bought USD - 09 Jun 2021	IDR	-104.920.922.687,00		86.989,26	0,03	
Sold MXN / Bought USD - 09 Jun 2021	MXN	-97.000.000,00		-169.485,00	-0,07	
Sold RUB / Bought USD - 09 Jun 2021	RUB	-495.364.150,00		136.850,71	0,06	
Sold USD / Bought CNH - 09 Jun 2021	USD	-670.857,96		-8.276,76	0,00	
Sold USD / Bought COP - 09 Jun 2021	USD	-1.208.455,95		-27.964,70	-0,01	
Sold USD / Bought CZK - 09 Jun 2021	USD	-1.259.703,86		-33.387,13	-0,01	
Sold USD / Bought EUR - 30 Apr 2021	USD	-214.493.392,50		-2.377.961,51	-0,96	
Sold USD / Bought EUR - 12 May 2021	USD	-2.211.539,55		-71.536,91	-0,03	
Sold USD / Bought EUR - 09 Jun 2021	USD	-180.951,35		-4.570,26	0,00	
Sold USD / Bought HUF - 09 Jun 2021	USD	-1.335.949,17		-35.985,21	-0,01	
Sold USD / Bought MXN - 09 Jun 2021	USD	-4.589.177,93		76.040,13	0,03	
Sold USD / Bought MYR - 09 Jun 2021	USD	-5.473.516,04		-114.458,72	-0,05	
Sold USD / Bought PEN - 09 Jun 2021	USD	-1.769.146,83		-50.304,64	-0,02	
Sold USD / Bought PLN - 09 Jun 2021	USD	-3.753.419,19		-194.595,79	-0,08	

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Ganancias/ pérdidas no realizadas	% del patri- monio del Subfondo
Sold USD / Bought RON - 09 Jun 2021	USD	-2.499.067,45		-78.281,86	-0,03
Sold USD / Bought RUB - 09 Jun 2021	USD	-3.477.935,63		-64.518,07	-0,03
Sold USD / Bought THB - 09 Jun 2021	USD	-5.114.076,39		-149.174,46	-0,06
Sold USD / Bought TRY - 22 Apr 2021	USD	-1.521.908,09		-189.345,62	-0,08
Sold USD / Bought ZAR - 09 Jun 2021	USD	-864.897,67		20.188,72	0,01
Sold ZAR / Bought USD - 09 Jun 2021	ZAR	-81.420.987,00		-99.058,87	-0,04
<b>Inversiones en derivados</b>				<b>-2.744.886,96</b>	<b>-1,11</b>
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>	USD			<b>-698.139,68</b>	<b>-0,28</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	USD			<b>247.207.986,45</b>	<b>100,00</b>

## El Subfondo en cifras

	31.03.2021	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 P9B/ISIN: LU2041105730	96,51	97,63	100,11
- Clase I (H2-EUR) (distribución) WKN: A12 BH3/ISIN: LU1111122237	827,01	839,42	898,77
- Clase P (H2-EUR) (distribución) WKN: A2P P9C/ISIN: LU2041105813	968,66	983,03	1.001,61
- Clase RT (H2-EUR) (acumulación) WKN: A12 FGX/ISIN: LU1143268792	118,26	114,54	116,58
- Clase WT (H2-EUR) (acumulación) WKN: A2D VPH/ISIN: LU1652855732	1.003,86	970,60	984,76
- Clase AMg (USD) (distribución) WKN: A2J GP9/ISIN: LU1794554391	8,78	8,76	9,35
- Clase AT (USD) (acumulación) WKN: A2Q B2M/ISIN: LU2223787966	10,22	--	--
- Clase BMg (USD) (distribución) WKN: A2Q L35/ISIN: LU2282081830	9,42	--	--
- Clase BT (USD) (acumulación) WKN: A2Q L36/ISIN: LU2282081913	9,48	--	--
- Clase I (USD) (distribución) WKN: A12 BH2/ISIN: LU1111122153	930,91	940,23	980,20
- Clase IM (USD) (distribución) WKN: A2Q B2P/ISIN: LU2223788188	1.007,20	--	--
- Clase IT (USD) (acumulación) WKN: A2Q B2N/ISIN: LU2223788006	1.024,41	--	--
- Clase W9 (USD) (distribución) WKN: A2Q CN5/ISIN: LU2229575753	102.999,00	--	--
<b>Acciones en circulación</b>	<b>1.062.708</b>	<b>948.755</b>	<b>1.344.663</b>
- Clase A (H2-EUR) (distribución) WKN: A2P P9B/ISIN: LU2041105730	920.582	818.074	1.218.031
- Clase I (H2-EUR) (distribución) WKN: A12 BH3/ISIN: LU1111122237	4.245	1.432	1.255
- Clase P (H2-EUR) (distribución) WKN: A2P P9C/ISIN: LU2041105813	15.143	12.112	5.157
- Clase RT (H2-EUR) (acumulación) WKN: A12 FGX/ISIN: LU1143268792	192	189	175
- Clase WT (H2-EUR) (acumulación) WKN: A2D VPH/ISIN: LU1652855732	66.437	85.085	104.529
- Clase AMg (USD) (distribución) WKN: A2J GP9/ISIN: LU1794554391	147	143	134
- Clase AT (USD) (acumulación) WKN: A2Q B2M/ISIN: LU2223787966	10.995	--	--
- Clase BMg (USD) (distribución) WKN: A2Q L35/ISIN: LU2282081830	122	--	--
- Clase BT (USD) (acumulación) WKN: A2Q L36/ISIN: LU2282081913	121	--	--
- Clase I (USD) (distribución) WKN: A12 BH2/ISIN: LU1111122153	44.706	31.720	13.508
- Clase IM (USD) (distribución) WKN: A2Q B2P/ISIN: LU2223788188	1	--	--
- Clase IT (USD) (acumulación) WKN: A2Q B2N/ISIN: LU2223788006	1	--	--
- Clase W9 (USD) (distribución) WKN: A2Q CN5/ISIN: LU2229575753	14	--	--
<b>Patrimonio del Subfondo en millones de USD</b>	<b>247,2</b>	<b>235,4</b>	<b>266,1</b>

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 00 hasta 00.

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 %
Bonos de México	8,49
Bonos China	5,41
Bonos las Islas Caimán	4,30
Bonos de Indonesia	3,93
Participaciones de inversión Luxemburgo	3,84
Bonos de Rusia	3,53
Bonos de Sudáfrica	3,50
Bonos Singapur	2,90
Bonos las Islas Vírgenes Británicas	2,84
Bonos de Colombia	2,80
Bonos de Argentina	2,78
Bonos Egipto	2,32
Bonos Países Bajos	2,08
Bonos Costa de Marfil	2,07
Bonos Luxemburgo	2,07
Bonos Arabia Saudita	2,01
Bonos otros países	35,71
Otros activos netos	9,42
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>100,00</b>

**Composición del patrimonio neto del Fondo**

a 31 de marzo de 2021, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	31.03.2021
	USD
Valores e instrumentos del mercado monetario	223.927.489,53
(Precio de compra USD 231.614.424,37)	
Depósitos a plazo	0,00
Depósitos bancarios	26.723.523,56
Primas pagadas por la compra de opciones	0,00
Pagos por adelantado realizados en operaciones de swap	0,00
Intereses por cobrar sobre	
- bonos	2.561.136,45
- 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	565.149,46
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	1.043.400,00
Otros deudores	0,00
Gastos pagados con antelación	0,00
Ganancias no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	127.437,50
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	796.581,05
<b>Activo total</b>	<b>255.744.717,55</b>
Pasivo bancario	-4.129.408,78
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	-17.062,31
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	-500.000,00
Impuesto sobre la plusvalía	0,00
Otros acreedores	-221.354,50
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	-3.668.905,51
<b>Pasivo total</b>	<b>-8.536.731,10</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>247.207.986,45</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 31/03 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2020/2021
	USD
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	235.404.258,87
Suscripciones	52.197.807,88
Reembolsos	-41.237.684,09
Distribución	-6.667.669,60
Resultado de las operaciones	7.511.273,39
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>247.207.986,45</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

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)

	2020/2021
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	948.755
- emitido	186.951
- reembolsado	-73.000
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>1.062.706</b>

# Allianz Emerging Markets Short Duration Bond

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	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>122.495.444,80</b>	<b>75,76</b>	
<b>Bonos</b>					<b>122.495.444,80</b>	<b>75,76</b>	
<b>Austria</b>					<b>3.656.389,13</b>	<b>2,26</b>	
USA29875AA87	7,0000 %	JBS Investments II USD Notes 18/26	USD	2.100,0 %	106,61	2.238.768,00	1,38
XS1961852750	3,1250 %	Sappi Papier Holding EUR Notes 19/26	EUR	1.200,0 %	100,60	1.417.621,13	0,88
<b>Azerbaiyán</b>					<b>3.074.994,00</b>	<b>1,90</b>	
XS1319820897	6,8750 %	Southern Gas Corridor CJSC USD Notes 16/26	USD	2.600,0 %	118,27	3.074.994,00	1,90
<b>Bahréin</b>					<b>1.925.203,35</b>	<b>1,19</b>	
XS2172964715	6,2500 %	CBB International Sukuk Programme USD Notes 20/24	USD	1.750,0 %	110,01	1.925.203,35	1,19
<b>Bermudas</b>					<b>1.534.711,92</b>	<b>0,95</b>	
USG38327AA30	6,5000 %	Geopark USD Notes 17/24	USD	1.478,0 %	103,84	1.534.711,92	0,95
<b>Brasil</b>					<b>1.555.048,00</b>	<b>0,96</b>	
US46556M2A90	3,8750 %	Itaú Unibanco Holding USD FLR-Notes 21/31	USD	1.600,0 %	97,19	1.555.048,00	0,96
<b>Islas Vírgenes Británicas</b>					<b>7.375.991,80</b>	<b>4,56</b>	
XS1508782098	3,3750 %	Bright Galaxy International USD Notes 16/21	USD	1.400,0 %	100,80	1.411.143,86	0,87
XS1511610906	4,2500 %	Chalco Hong Kong Investment USD FLR-Notes 16/undefined	USD	750,0 %	101,11	758.296,43	0,47
XS2289202587	4,5000 %	Champion Path Holdings USD Notes 21/26	USD	1.400,0 %	104,56	1.463.865,34	0,91
XS1449592051	4,0000 %	Chinalco Capital Holdings USD Notes 16/21	USD	850,0 %	100,81	856.857,72	0,53
XS1883345719	8,8750 %	Easy Tactic USD Notes 18/21	USD	1.100,0 %	100,64	1.107.001,83	0,68
XS1318014831	4,3750 %	NWD USD MTN 15/22	USD	1.700,0 %	104,64	1.778.826,62	1,10
<b>Islas Caimán</b>					<b>13.897.527,66</b>	<b>8,60</b>	
XS1768437300	7,5000 %	China Aoyuan Group USD Notes 18/21	USD	550,0 %	99,98	549.886,59	0,34
XS1627599142	6,2500 %	China Evergrande Group USD Notes 17/21	USD	750,0 %	98,68	740.110,05	0,46
XS1580431143	8,2500 %	China Evergrande Group USD Notes 17/22	USD	350,0 %	95,37	333.788,28	0,21
XS1795479291	7,4500 %	China SCE Group Holdings USD Notes 18/21	USD	1.200,0 %	100,44	1.205.257,56	0,74
XS1974522853	6,5000 %	Country Garden Holdings USD Notes 19/24	USD	650,0 %	107,11	696.202,20	0,43
XS2078677213	2,9500 %	DIB Sukuk USD Notes 19/25	USD	700,0 %	104,45	731.170,02	0,45
XS1498418224	7,3750 %	Fantasia Holdings Group USD Notes 16/21	USD	350,0 %	99,75	349.136,76	0,22
XS2281463237	2,1500 %	Haidilao International Holding USD Notes 21/26	USD	700,0 %	98,87	692.069,28	0,43
XS1627598094	9,3750 %	Kaisa Group Holdings USD Notes 17/24	USD	800,0 %	96,27	770.153,68	0,48
USG52132BW96	11,9500%	Kaisa Group Holdings USD Notes 19/22	USD	350,0 %	105,27	368.441,75	0,23
XS1567903627	5,5000 %	MAF Global Securities USD FLR-Notes 17/undefined	USD	1.200,0 %	101,64	1.219.650,00	0,75
XS2225422869	2,2100 %	MAR Sukuk USD Notes 20/25	USD	1.600,0 %	101,62	1.625.840,00	1,00
XS1805359939	6,9500 %	Powerlong Real Estate Holdings USD Notes 18/21	USD	900,0 %	100,58	905.202,72	0,56
XS2213954766	6,2500 %	Powerlong Real Estate Holdings USD Notes 20/24	USD	750,0 %	104,94	787.052,33	0,49
XS1964617440	3,9820 %	QIB Sukuk USD MTN 19/24	USD	1.200,0 %	107,52	1.290.261,00	0,80
XS1725308859	6,6000 %	Times China Holdings USD Notes 17/23	USD	950,0 %	102,23	971.149,19	0,60
XS1508493498	6,0000 %	Yuzhou Group Holdings USD Notes 16/23	USD	750,0 %	88,29	662.156,25	0,41
<b>Colombia</b>					<b>4.567.716,30</b>	<b>2,82</b>	
USP1024TAN92	4,8750 %	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Colombia USD Notes 15/25	USD	1.500,0 %	106,39	1.595.827,50	0,99
US05968LAM46	3,0000 %	Bancolombia USD Notes 20/25	USD	1.450,0 %	102,13	1.480.812,50	0,91
US279158AK55	4,1250 %	Ecopetrol USD Notes 14/25	USD	1.400,0 %	106,51	1.491.076,30	0,92
<b>Curazao</b>					<b>1.115.400,00</b>	<b>0,69</b>	
US88165FAF99	3,6500 %	Teva Pharmaceutical Finance USD Notes 11/21 S.2	USD	1.100,0 %	101,40	1.115.400,00	0,69
<b>Chipre</b>					<b>1.287.644,04</b>	<b>0,80</b>	
XS1577965004	7,7500 %	MHP USD Notes 17/24	USD	1.200,0 %	107,30	1.287.644,04	0,80
<b>República Dominicana</b>					<b>2.375.774,32</b>	<b>1,47</b>	
USP3579EBK21	6,8750 %	Dominican Government USD Bonds 16/26	USD	2.050,0 %	115,89	2.375.774,32	1,47

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

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo	
<b>Egipto</b>						<b>2.735.455,12</b>	<b>1,69</b>
XS1558077845	6,1250 % Egypt Government USD Bonds 17/22	USD	1.350,0	% 102,88	1.388.845,31	0,86	
XS2241075014	5,2500 % Egypt Government USD Bonds 20/25	USD	1.300,0	% 103,59	1.346.609,81	0,83	
<b>El Salvador</b>						<b>3.196.579,95</b>	<b>1,98</b>
USP01012AJ55	7,7500 % El Salvador Government USD Bonds 02/23	USD	3.050,0	% 104,81	3.196.579,95	1,98	
<b>Ghana</b>						<b>1.322.219,63</b>	<b>0,82</b>
XS1108847531	8,1250 % Ghana Government USD Bonds 14/26	USD	1.250,0	% 105,78	1.322.219,63	0,82	
<b>India</b>						<b>3.006.811,17</b>	<b>1,86</b>
XS1391575161	4,0000 % Adani Transmission USD Notes 16/26	USD	1.650,0	% 106,08	1.750.362,57	1,08	
XS2049301042	3,2500 % Power Finance USD Notes 19/24	USD	1.200,0	% 104,70	1.256.448,60	0,78	
<b>Indonesia</b>						<b>6.843.894,76</b>	<b>4,24</b>
USY70902AB04	4,2500 % Adaro Indonesia USD Notes 19/24	USD	1.250,0	% 101,14	1.264.241,63	0,78	
XS2169280919	4,7500 % Bank Mandiri USD MTN 20/25	USD	1.350,0	% 110,32	1.489.253,31	0,92	
XS2099372802	4,2000 % Bank Tabungan Negara USD Notes 20/25	USD	1.200,0	% 101,84	1.222.086,00	0,76	
USN5276YAD87	4,9500 % Cikarang Listrindo USD Notes 16/26	USD	1.350,0	% 102,51	1.383.817,50	0,86	
USY7136YAA83	5,1250 % Perusahaan Gas Negara USD Notes 14/24	USD	1.350,0	% 109,96	1.484.496,32	0,92	
<b>Irlanda</b>						<b>3.839.267,90</b>	<b>2,37</b>
XS2183144810	2,7000 % ABH Financial Via Alfa Holding Issuance EUR Notes 20/23	EUR	1.100,0	% 101,61	1.312.578,36	0,81	
XS2060792236	4,1250 % Celtic Resources Holdings USD Notes 19/24	USD	900,0	% 105,11	946.024,38	0,58	
XS1961080501	5,5000 % Eurochem Finance USD Notes 19/24	USD	1.450,0	% 109,01	1.580.665,16	0,98	
<b>Isla de Man</b>						<b>1.637.348,80</b>	<b>1,01</b>
US803865AA25	4,5000 % Sasol Financing International USD Notes 12/22	USD	1.600,0	% 102,33	1.637.348,80	1,01	
<b>Israel</b>						<b>3.760.791,30</b>	<b>2,33</b>
IL0011321747	5,0820 % Delek & Avner Tamar USD Notes 14/23	USD	1.900,0	% 103,59	1.968.162,50	1,22	
IL0011736571	4,5000 % Energean Israel Finance USD Notes 21/24	USD	1.000,0	% 100,72	1.007.213,80	0,62	
IL0011677668	5,7500 % Leviathan USD Notes 20/23	USD	750,0	% 104,72	785.415,00	0,49	
<b>Jamaica</b>						<b>2.326.557,20</b>	<b>1,44</b>
US470160BQ42	7,6250 % Jamaica Government USD Bonds 14/25	USD	2.000,0	% 116,33	2.326.557,20	1,44	
<b>Jordania</b>						<b>1.803.546,15</b>	<b>1,12</b>
XS2199321113	4,9500 % Jordan Government USD Bonds 20/25	USD	1.750,0	% 103,06	1.803.546,15	1,12	
<b>Luxemburgo</b>						<b>2.800.711,62</b>	<b>1,73</b>
XS2102489353	2,2500 % Altice Financing EUR Notes 20/25	EUR	1.250,0	% 97,97	1.438.043,04	0,89	
XS0848530977	5,1250 % Sberbank of Russia Via SB Capital USD Notes 12/22	USD	1.300,0	% 104,82	1.362.668,58	0,84	
<b>Malasia</b>						<b>1.318.285,54</b>	<b>0,82</b>
XS1402194952	3,9050 % Malayan Banking USD FLR-Notes 16/26	USD	1.300,0	% 101,41	1.318.285,54	0,82	
<b>Mauricio</b>						<b>1.439.437,50</b>	<b>0,89</b>
XS2189784957	7,0000 % HTA Group USD Notes 20/25	USD	1.350,0	% 106,63	1.439.437,50	0,89	
<b>México</b>						<b>1.464.581,25</b>	<b>0,91</b>
USP8674JAE93	4,1250 % Sigma Alimentos USD Notes 16/26	USD	1.350,0	% 108,49	1.464.581,25	0,91	
<b>Nigeria</b>						<b>2.984.531,50</b>	<b>1,85</b>
XS1910826996	7,6250 % Nigeria Government USD Bonds 18/25	USD	2.650,0	% 112,62	2.984.531,50	1,85	
<b>Omán</b>						<b>2.610.211,75</b>	<b>1,61</b>
XS1944412664	4,8750 % Oman Government USD Bonds 19/25	USD	2.500,0	% 104,41	2.610.211,75	1,61	
<b>Pakistán</b>						<b>1.702.248,60</b>	<b>1,05</b>
XS1056560920	8,2500 % Pakistan Government USD Bonds 14/24	USD	1.550,0	% 109,82	1.702.248,60	1,05	
<b>Perú</b>						<b>3.236.796,77</b>	<b>2,00</b>
USP3R94GAA71	5,2500 % Corporación Financiera de Desarrollo USD FLR-Notes 14/29	USD	1.650,0	% 106,59	1.758.787,97	1,09	
USP98047AC08	4,3750 % Volcan Companhia Minera USD Notes 21/26	USD	1.440,0	% 102,64	1.478.008,80	0,91	
<b>Rumanía</b>						<b>820.390,29</b>	<b>0,51</b>
XS2107451069	2,5000 % RCS & RDS EUR Notes 20/25	EUR	700,0	% 99,80	820.390,29	0,51	
<b>Senegal</b>						<b>1.729.263,20</b>	<b>1,07</b>
XS1090161875	6,2500 % Senegal Government USD Bonds 14/24	USD	1.600,0	% 108,08	1.729.263,20	1,07	
<b>Singapur</b>						<b>6.022.777,10</b>	<b>3,72</b>
XS1242348164	3,8750 % GLP USD MTN 15/25	USD	2.300,0	% 104,48	2.402.928,91	1,49	



## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
USY59501AA78	7,3750 % Medco Oak Tree USD Notes 19/26	USD	1.050,0	% 106,89	1.122.345,00	0,69
XS2284332769	3,0000 % Singapore Airlines USD MTN 21/26	USD	1.150,0	% 101,16	1.163.374,16	0,72
XS2099273737	8,1250 % Theta Capital USD Notes 20/25	USD	1.300,0	% 102,63	1.334.129,03	0,82
<b>Corea del Sur</b>					<b>2.236.008,72</b>	<b>1,38</b>
XS2209331300	2,6250 % Mirae Asset Daewoo USD Notes 20/25	USD	2.200,0	% 101,64	2.236.008,72	1,38
<b>Supranacional</b>					<b>3.457.491,25</b>	<b>2,14</b>
XS1350670839	5,5000 % Banque Ouest Africaine de Développement USD Notes 16/21	USD	1.500,0	% 100,63	1.509.468,75	0,93
XS1520309839	5,3750 % Eastern & Southern African Trade & Development Bank USD MTN 17/22	USD	1.900,0	% 102,53	1.948.022,50	1,21
<b>Países Bajos</b>					<b>4.319.848,55</b>	<b>2,67</b>
US88167AAL52	6,0000 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III USD Notes 18/24	USD	1.150,0	% 106,41	1.223.657,50	0,76
XS2111946930	3,1250 % United Group EUR Notes 20/26	EUR	1.200,0	% 97,01	1.367.029,45	0,84
XS1400710726	7,2500 % VEON Holdings USD Notes 16/23	USD	1.600,0	% 108,07	1.729.161,60	1,07
<b>Turquía</b>					<b>4.194.633,09</b>	<b>2,59</b>
XS0910932788	5,0000 % Arcelik USD Notes 13/23	USD	1.350,0	% 101,99	1.376.870,54	0,85
XS1576037284	5,8750 % Türkiye Garanti Bankasi USD Notes 17/23	USD	1.400,0	% 101,76	1.424.689,70	0,88
XS1961010987	6,9500 % Türkiye Sise ve Cam Fabrikalari USD Notes 19/26	USD	1.300,0	% 107,16	1.393.072,85	0,86
<b>Ucrania</b>					<b>2.377.356,52</b>	<b>1,47</b>
XS1303921487	7,7500 % Ukraine Government USD Bonds 15/23	USD	2.200,0	% 108,06	2.377.356,52	1,47
<b>Emiratos Árabes Unidos</b>					<b>2.837.780,28</b>	<b>1,75</b>
XS2262220143	3,7500 % DAE Sukuk Dfc USD MTN 20/26	USD	2.750,0	% 103,19	2.837.780,28	1,75
<b>Reino Unido</b>					<b>2.940.968,77</b>	<b>1,82</b>
XS2278474924	5,5000 % Liquid Telecommunications Financing USD Notes 21/26	USD	1.350,0	% 105,44	1.423.372,50	0,88
XS1843433472	8,2500 % Ukraine Railways Via Rail Capital Markets USD Notes 19/24	USD	1.250,0	% 105,93	1.324.149,88	0,82
XS1374118658	9,8750 % Ukraine Railways Via Shortline USD Notes 16/21	USD	190,0	% 101,81	193.446,39	0,12
<b>EE. UU.</b>					<b>1.163.250,00</b>	<b>0,72</b>
XS2224065289	5,9500 % Periana Holdings USD Notes 20/26	USD	1.100,0	% 105,75	1.163.250,00	0,72
<b>Valores e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>					<b>28.407.998,89</b>	<b>17,57</b>
<b>Bonos</b>					<b>28.407.998,89</b>	<b>17,57</b>
<b>Austria</b>					<b>1.740.052,00</b>	<b>1,08</b>
USA08163AA41	4,3500 % BRF USD Notes 16/26	USD	1.700,0	% 102,36	1.740.052,00	1,08
<b>Islas Vírgenes Británicas</b>					<b>1.679.039,79</b>	<b>1,04</b>
USG0457FAC17	5,8750 % Arcos Dorados Holdings USD Notes 17/27	USD	1.577,0	% 106,47	1.679.039,79	1,04
<b>Islas Caimán</b>					<b>2.450.010,14</b>	<b>1,52</b>
US80007RAK14	3,8000 % Sands China USD Notes 21/26	USD	2.300,0	% 106,52	2.450.010,14	1,52
<b>Chile</b>					<b>2.511.427,50</b>	<b>1,55</b>
USP82290AG51	4,3750 % Falabella USD Notes 14/25	USD	2.300,0	% 109,19	2.511.427,50	1,55
<b>Colombia</b>					<b>1.086.535,00</b>	<b>0,67</b>
USN8370TAA45	4,8750 % SURA Asset Management USD Notes 14/24	USD	1.000,0	% 108,65	1.086.535,00	0,67
<b>Hong Kong</b>					<b>735.593,82</b>	<b>0,45</b>
XS2125052261	5,8750 % Lenovo Group USD MTN 20/25	USD	650,0	% 113,17	735.593,82	0,45
<b>Irlanda</b>					<b>1.594.357,50</b>	<b>0,99</b>
USG3165UAB73	7,5000 % C&W Senior Financing USD Notes 18/26	USD	1.500,0	% 106,29	1.594.357,50	0,99
<b>Luxemburgo</b>					<b>860.573,75</b>	<b>0,53</b>
USL6388GHX18	4,5000 % Millicom International Cellular USD Notes 20/31	USD	450,0	% 104,32	469.437,75	0,29
USL7915TAA09	4,5000 % Rede D'or Finance USD Notes 20/30	USD	400,0	% 97,78	391.136,00	0,24
<b>México</b>					<b>6.417.021,50</b>	<b>3,97</b>
USP0156PAB50	5,2500 % Alfa USD Notes 14/24	USD	1.400,0	% 109,44	1.532.209,00	0,95
USP1507SAH06	5,3750 % Banco Santander Mexico Institución de Banca Múltiple Grupo Financiero Santander USD Notes 20/25	USD	1.300,0	% 112,26	1.459.412,50	0,90
US71654QCB68	6,8750 % Petróleos Mexicanos USD Notes 17/26	USD	3.200,0	% 107,04	3.425.400,00	2,12
<b>Panamá</b>					<b>1.527.112,50</b>	<b>0,94</b>

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

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo	
USP1393HAC27	2,3750 % Banco Latinoamericano de Comercio Exterior USD Notes 20/25	USD	1.500,0	% 101,81	1.527.112,50	0,94	
<b>Paraguay</b>						<b>2.128.631,27</b>	<b>1,32</b>
USP09110AB65	2,7500 % Banco Continental SAECA USD Notes 20/25	USD	1.461,0	% 98,48	1.438.822,02	0,89	
USP90475AB31	5,8750 % Telefonica Celular del Paraguay USD Notes 19/27	USD	650,0	% 106,12	689.809,25	0,43	
<b>Perú</b>						<b>1.545.970,00</b>	<b>0,96</b>
USP56236AB16	3,2500 % InRetail Consumer USD Notes 21/28	USD	1.550,0	% 99,74	1.545.970,00	0,96	
<b>Países Bajos</b>						<b>2.831.589,62</b>	<b>1,75</b>
US29082HAA05	5,0500 % Embraer Netherlands Finance USD Notes 15/25	USD	1.550,0	% 104,00	1.612.031,00	1,00	
XS1806400534	7,7500 % Metinvest USD Notes 18/23	USD	950,0	% 106,69	1.013.539,04	0,62	
XS2058691663	4,0000 % VEON Holdings USD Notes 19/25	USD	200,0	% 103,01	206.019,58	0,13	
<b>Turquía</b>						<b>1.300.084,50</b>	<b>0,80</b>
XS2131335270	6,8000 % Akbank USD Notes 20/26	USD	1.300,0	% 100,01	1.300.084,50	0,80	
<b>Otros títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>						<b>1.212.636,00</b>	<b>0,75</b>
<b>Bonos</b>						<b>1.212.636,00</b>	<b>0,75</b>
<b>Brasil</b>						<b>1.212.636,00</b>	<b>0,75</b>
USP22835AA30	3,6250 % Centrais Eletricas Brasileiras USD Notes 20/25	USD	1.200,0	% 101,05	1.212.636,00	0,75	
<b>Inversiones en títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>						<b>152.116.079,69</b>	<b>94,08</b>
<b>Depósitos en entidades financieras</b>						<b>11.082.350,98</b>	<b>6,85</b>
<b>Depósitos a la vista</b>						<b>11.082.350,98</b>	<b>6,85</b>
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	USD			5.562.122,97	3,44	
	Efectivo en entidades intermediarias y depósitos utilizados para garantizar derivados	USD			5.520.228,01	3,41	
<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>						<b>11.082.350,98</b>	<b>6,85</b>

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	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>-1.587.491,54</b>	<b>-0,98</b>
<b>Operaciones de divisas a plazo</b>				<b>-1.587.491,54</b>	<b>-0,98</b>
Sold EUR / Bought USD - 30 Apr 2021	EUR	-9.537.531,83		46.289,67	0,02
Sold EUR / Bought USD - 12 May 2021	EUR	-6.056.743,00		238.776,47	0,15
Sold USD / Bought EUR - 30 Apr 2021	USD	-167.316.518,18		-1.872.557,68	-1,15
<b>Inversiones en derivados</b>				<b>-1.587.491,54</b>	<b>-0,98</b>
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>				<b>68.067,71</b>	<b>0,05</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>				<b>161.679.006,84</b>	<b>100,00</b>

## El Subfondo en cifras

	31.03.2021	30.09.2020	30.09.2019
Valor liquidativo por acción en la divisa de la clase de acciones			
- Clase AM (H2-EUR) (distribución) WKN: A11 28K/ISIN: LU1064047639	9,41	9,26	9,31
- Clase AT (H2-EUR) (acumulación) WKN: A11 6JN/ISIN: LU1079477284	107,32	104,22	103,37
- Clase CT (H2-EUR) (acumulación) WKN: A11 28L/ISIN: LU1064047712	104,06	101,19	100,79
- Clase I (H2-EUR) (distribución) WKN: A1X D9L/ISIN: LU1033710234	865,96	865,77	891,13
- Clase IT8 (H-EUR) (acumulación) WKN: A2A QGB/ISIN: LU1479564871	1.089,69	1.054,95	1.040,24
- Clase P2 (H2-EUR) (distribución) WKN: A11 3QH/ISIN: LU1066236941	855,21	855,83	880,70
- Clase RT (H2-EUR) (acumulación) WKN: A2D WZ7/ISIN: LU1677193929	--	102,53	101,32
- Clase WT (H2-EUR) (acumulación) WKN: A2D QJG/ISIN: LU1602090620	1.066,06	1.031,95	1.017,67
- Clase W7 (H2-EUR) (distribución) WKN: A2Q PRH/ISIN: LU2305039823	992,77	--	--
- Clase IT (USD) (acumulación) WKN: A2D M9P/ISIN: LU1579352243	1.174,37	1.130,90	1.093,69
- Clase RT (USD) (acumulación) WKN: A2D WZ8/ISIN: LU1677194141	--	10,99	10,63
- Clase W2 (USD) (distribución) WKN: A2H 5US/ISIN: LU1698894653	1.030,21	1.026,94	1.033,71
Acciones en circulación	547.846	531.734	740.097
- Clase AM (H2-EUR) (distribución) WKN: A11 28K/ISIN: LU1064047639	322.780	333.163	495.284
- Clase AT (H2-EUR) (acumulación) WKN: A11 6JN/ISIN: LU1079477284	12.778	12.946	12.496
- Clase CT (H2-EUR) (acumulación) WKN: A11 28L/ISIN: LU1064047712	85.792	71.585	71.335
- Clase I (H2-EUR) (distribución) WKN: A1X D9L/ISIN: LU1033710234	31.933	14.838	37.615
- Clase IT8 (H-EUR) (acumulación) WKN: A2A QGB/ISIN: LU1479564871	10	10	10
- Clase P2 (H2-EUR) (distribución) WKN: A11 3QH/ISIN: LU1066236941	10.620	9.633	9.183
- Clase RT (H2-EUR) (acumulación) WKN: A2D WZ7/ISIN: LU1677193929	--	100	100
- Clase WT (H2-EUR) (acumulación) WKN: A2D QJG/ISIN: LU1602090620	67.140	82.378	111.526
- Clase W7 (H2-EUR) (distribución) WKN: A2Q PRH/ISIN: LU2305039823	10.010	--	--
- Clase IT (USD) (acumulación) WKN: A2D M9P/ISIN: LU1579352243	1.102	1.184	2.422
- Clase RT (USD) (acumulación) WKN: A2D WZ8/ISIN: LU1677194141	--	120	120
- Clase W2 (USD) (distribución) WKN: A2H 5US/ISIN: LU1698894653	5.682	5.777	5
Patrimonio del Subfondo en millones de USD	161,7	145,2	186,6

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 00 hasta 00.

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	10,12
Bonos las Islas Vírgenes Británicas	5,60
Bonos de México	4,88
Bonos Países Bajos	4,42
Bonos de Indonesia	4,24
Bonos Singapur	3,72
Bonos de Colombia	3,49
Bonos de Turquía	3,39
Bonos de Irlanda	3,36
Bonos Austria	3,34
Bonos de Perú	2,96
Bonos Israel	2,33
Bonos Luxemburgo	2,26
Bonos supranacionales	2,14
Bonos otros países	37,83
Otros activos netos	5,92
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>100,00</b>

**Composición del patrimonio neto del Fondo**

a 31 de marzo de 2021, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	31.03.2021
	USD
Valores e instrumentos del mercado monetario	152.116.079,69
(Precio de compra USD 149.007.560,29)	
Depósitos a plazo	0,00
depósitos bancarios	11.082.350,98
Primas pagadas por la compra de opciones	0,00
Pagos por adelantado realizados en operaciones de swap	0,00
Intereses por cobrar sobre	
- bonos	1.912.020,46
- 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	43.768,63
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	5.245.295,74
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	285.066,14
<b>Activo total</b>	<b>170.684.581,64</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	-7.046.660,91
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	0,00
Impuesto sobre la plusvalía	0,00
Otros acreedores	-86.356,21
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	-1.872.557,68
<b>Pasivo total</b>	<b>-9.005.574,80</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>161.679.006,84</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)

	2020/2021
	USD
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	145.197.805,89
Suscripciones	71.023.445,27
Reembolsos	-57.048.448,46
Distribución	-1.358.543,46
Resultado de las operaciones	3.864.747,60
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>161.679.006,84</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

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)

	2020/2021
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	531.734
- emitido	177.423
- reembolsado	-161.310
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>547.847</b>

# Allianz Emerging Markets Sovereign Bond

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	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>219.227.616,16</b>	<b>93,26</b>
<b>Bonos</b>					<b>219.227.616,16</b>	<b>93,26</b>
<b>Angola</b>					<b>7.916.685,00</b>	<b>3,37</b>
XS2083302419	8,0000 % Angola Government USD Bonds 19/29	USD	8.400,0 %	94,25	7.916.685,00	3,37
<b>Argentina</b>					<b>7.905.995,99</b>	<b>3,36</b>
US040114HX11	1,0000 % Argentina Government USD Bonds 20/29	USD	474,0 %	35,99	170.622,94	0,07
US040114HT09	0,1250 % Argentina Government USD FLR-Bonds 20/35	USD	8.050,0 %	29,68	2.389.099,13	1,02
US040114HU71	0,1250 % Argentina Government USD FLR-Bonds 20/38	USD	7.500,0 %	36,51	2.737.875,00	1,16
US040114HV54	0,1250 % Argentina Government USD FLR-Bonds 20/41	USD	7.550,0 %	34,55	2.608.398,92	1,11
<b>Azerbaiyán</b>					<b>1.107.753,75</b>	<b>0,47</b>
XS1678623734	3,5000 % Azerbaijan Government USD Bonds 17/32	USD	1.118,0 %	99,08	1.107.753,75	0,47
<b>Bahréin</b>					<b>2.947.461,77</b>	<b>1,25</b>
XS1110833123	6,0000 % Bahrain Government USD Bonds 14/44	USD	1.950,0 %	93,97	1.832.470,97	0,78
XS2172965282	7,3750 % Bahrain Government USD Bonds 20/30	USD	1.000,0 %	111,50	1.114.990,80	0,47
<b>Benin</b>					<b>2.463.801,02</b>	<b>1,05</b>
XS2278994418	4,8750 % Benin Government EUR Bonds 21/32	EUR	2.200,0 %	95,37	2.463.801,02	1,05
<b>Brasil</b>					<b>1.353.947,00</b>	<b>0,58</b>
US105756CC23	3,8750 % Brazil Government USD Bonds 20/30	USD	1.400,0 %	96,71	1.353.947,00	0,58
<b>Islas Vírgenes Británicas</b>					<b>8.119.177,28</b>	<b>3,45</b>
XS2098096568	3,8500 % Central Plaza Development USD MTN 20/25	USD	2.150,0 %	98,63	2.120.528,45	0,90
XS1449592051	4,0000 % Chinalco Capital Holdings USD Notes 16/21	USD	2.700,0 %	100,81	2.721.783,33	1,16
XS1596795358	4,7500 % Huarong Finance USD Notes 17/27	USD	3.000,0 %	109,23	3.276.865,50	1,39
<b>Costa Rica</b>					<b>3.073.320,78</b>	<b>1,31</b>
USP3699PGE18	4,3750 % Costa Rica Government USD Bonds 13/25	USD	3.100,0 %	99,14	3.073.320,78	1,31
<b>República Dominicana</b>					<b>8.039.704,20</b>	<b>3,42</b>
USP3579ECF27	4,5000 % Dominican Government USD Bonds 20/30	USD	2.800,0 %	100,83	2.823.310,00	1,20
USP3579ECH82	4,8750 % Dominican Government USD Bonds 20/32	USD	2.750,0 %	101,04	2.778.582,95	1,18
USP3579ECG00	5,8750 % Dominican Government USD Bonds 20/60	USD	1.800,0 %	94,70	1.704.600,00	0,73
USP3579ECJ49	5,3000 % Dominican Government USD Bonds 21/41	USD	750,0 %	97,76	733.211,25	0,31
<b>Ecuador</b>					<b>1.615.915,63</b>	<b>0,69</b>
XS2214238441	0,5000 % Ecuador Government USD FLR-Bonds 20/35	USD	3.550,0 %	45,52	1.615.915,63	0,69
<b>Egipto</b>					<b>8.921.463,52</b>	<b>3,79</b>
XS2176899701	8,8750 % Egypt Government USD Bonds 20/50	USD	2.550,0 %	102,95	2.625.225,00	1,11
XS2297221405	7,5000 % Egypt Government USD Bonds 21/61	USD	6.950,0 %	90,59	6.296.238,52	2,68
<b>El Salvador</b>					<b>9.562.958,66</b>	<b>4,07</b>
USP01012AS54	5,8750 % El Salvador Government USD Bonds 12/25	USD	7.650,0 %	99,59	7.618.762,76	3,24
USP01012CC84	9,5000 % El Salvador Government USD Bonds 20/52	USD	1.650,0 %	105,09	1.734.012,56	0,74
US283875CB66	9,5000 % El Salvador Government USD Bonds 20/52	USD	200,0 %	105,09	210.183,34	0,09
<b>Gabon</b>					<b>6.813.141,67</b>	<b>2,90</b>
XS1003557870	6,3750 % Gabon Government USD Bonds 13/24	USD	6.550,0 %	104,02	6.813.141,67	2,90
<b>Ghana</b>					<b>1.184.160,00</b>	<b>0,50</b>
XS2325748106	7,7500 % Ghana Government USD Bonds 21/29	USD	1.200,0 %	98,68	1.184.160,00	0,50
<b>Hong Kong</b>					<b>3.197.323,55</b>	<b>1,36</b>
XS1644429935	4,1250 % CNAC HK Finbridge USD Notes 17/27	USD	1.300,0 %	102,89	1.337.622,00	0,57
XS1788513734	5,1250 % CNAC HK Finbridge USD Notes 18/28	USD	1.750,0 %	106,27	1.859.701,55	0,79
<b>Indonesia</b>					<b>8.513.535,13</b>	<b>3,62</b>
XS2099372802	4,2000 % Bank Tabungan Negara USD Notes 20/25	USD	2.050,0 %	101,84	2.087.730,25	0,89
USY20721BR90	5,2500 % Indonesia Government USD Bonds 16/47	USD	1.600,0 %	121,24	1.939.917,60	0,82
US455780CN45	3,7000 % Indonesia Government USD Bonds 19/49	USD	1.400,0 %	101,82	1.425.475,38	0,61
US455780CQ75	2,8500 % Indonesia Government USD Bonds 20/30	USD	3.000,0 %	102,01	3.060.411,90	1,30
<b>Costa de Marfil</b>					<b>9.078.605,93</b>	<b>3,86</b>
XS2264871828	4,8750 % Ivory Coast Government EUR Bonds 20/32	EUR	4.500,0 %	97,82	5.169.294,22	2,20
XS0496488395	5,7500 % Ivory Coast Government USD FLR-Bonds 10/32	USD	3.901,9 %	100,19	3.909.311,71	1,66
<b>Jamaica</b>					<b>6.648.879,69</b>	<b>2,83</b>

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

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo	
US470160CA80	6,7500 % Jamaica Government USD Bonds 15/28	USD	3.925,0	% 117,59	4.615.554,69	1,96	
US470160CB63	7,8750 % Jamaica Government USD Bonds 15/45	USD	1.500,0	% 135,56	2.033.325,00	0,87	
<b>Jordania</b>						<b>5.989.525,83</b>	<b>2,55</b>
XS1577950311	7,3750 % Jordan Government USD Bonds 17/47	USD	2.550,0	% 102,80	2.621.466,30	1,12	
XS2199272662	5,8500 % Jordan Government USD Bonds 20/30	USD	3.300,0	% 102,06	3.368.059,53	1,43	
<b>Kazajistán</b>						<b>2.340.475,41</b>	<b>0,99</b>
XS1120709826	4,8750 % Kazakhstan Government USD Bonds 14/44	USD	1.950,0	% 120,02	2.340.475,41	0,99	
<b>Malasia</b>						<b>1.180.243,10</b>	<b>0,50</b>
USY68856AV83	4,5500 % Petronas Capital USD MTN 20/50	USD	1.000,0	% 118,02	1.180.243,10	0,50	
<b>México</b>						<b>15.776.880,09</b>	<b>6,71</b>
USP29595AD08	3,3480 % Comision Federal de Electricidad USD Notes 21/31	USD	550,0	% 96,39	530.145,00	0,23	
US91087BAM28	2,6590 % Mexico Government USD Bonds 20/31	USD	2.400,0	% 94,89	2.277.254,88	0,97	
XS2280637039	3,7500 % Mexico Government USD Bonds 21/71	USD	1.200,0	% 86,67	1.040.031,48	0,44	
US71654QCC42	6,7500 % Petróleos Mexicanos USD Notes 17/47	USD	1.750,0	% 86,00	1.504.931,23	0,64	
US71654QDE98	5,9500 % Petróleos Mexicanos USD Notes 20/31	USD	6.800,0	% 95,50	6.494.000,00	2,76	
US71654QDF63	6,9500 % Petróleos Mexicanos USD Notes 20/60	USD	4.550,0	% 86,39	3.930.517,50	1,67	
<b>Marruecos</b>						<b>1.918.907,45</b>	<b>0,82</b>
XS0864259717	5,5000 % Morocco Government USD Bonds 12/42	USD	900,0	% 109,90	989.126,46	0,42	
XS2270577344	4,0000 % Morocco Government USD Bonds 20/50	USD	1.050,0	% 88,55	929.780,99	0,40	
<b>Nigeria</b>						<b>11.112.319,20</b>	<b>4,73</b>
XS1717011982	6,5000 % Nigeria Government USD Bonds 17/27	USD	6.550,0	% 103,64	6.788.163,24	2,89	
XS1566179039	7,8750 % Nigeria Government USD Bonds 17/32	USD	2.450,0	% 103,38	2.532.825,68	1,08	
XS1777972511	7,1430 % Nigeria Government USD Bonds 18/30	USD	1.750,0	% 102,36	1.791.330,28	0,76	
<b>Omán</b>						<b>4.704.197,25</b>	<b>2,00</b>
XS2288905370	6,2500 % Oman Government USD Bonds 21/31	USD	2.500,0	% 105,01	2.625.139,50	1,12	
XS2288906857	7,0000 % Oman Government USD Bonds 21/51	USD	2.100,0	% 99,00	2.079.057,75	0,88	
<b>Pakistán</b>						<b>5.669.452,45</b>	<b>2,41</b>
USY8793YAL66	7,8750 % Pakistan Government USD Bonds 06/36	USD	3.350,0	% 103,98	3.483.450,94	1,48	
XS1729875598	6,8750 % Pakistan Government USD Bonds 17/27	USD	2.100,0	% 104,10	2.186.001,51	0,93	
<b>Panamá</b>						<b>4.771.346,02</b>	<b>2,03</b>
US698299BK97	3,1600 % Panama Government USD Bonds 19/30	USD	3.900,0	% 103,95	4.054.105,77	1,72	
US698299BL70	3,8700 % Panama Government USD Bonds 19/60	USD	725,0	% 98,93	717.240,25	0,31	
<b>Paraguay</b>						<b>4.434.944,66</b>	<b>1,89</b>
USP75744AG08	5,4000 % Paraguay Government USD Bonds 19/50	USD	3.950,0	% 112,28	4.434.944,66	1,89	
<b>Perú</b>						<b>4.255.170,59</b>	<b>1,81</b>
US715638BM30	5,6250 % Peru Government USD Bonds 10/50	USD	1.350,0	% 132,75	1.792.112,99	0,76	
US715638DQ26	2,7800 % Peru Government USD Bonds 20/60	USD	3.000,0	% 82,10	2.463.057,60	1,05	
<b>Filipinas</b>						<b>3.391.980,53</b>	<b>1,44</b>
XS2207510582	3,0000 % Globe Telecom USD Notes 20/35	USD	1.000,0	% 92,03	920.308,30	0,39	
US718286BZ91	3,9500 % Philippines Government USD Bonds 15/40	USD	2.300,0	% 107,46	2.471.672,23	1,05	
<b>Qatar</b>						<b>4.413.823,50</b>	<b>1,88</b>
XS2155352748	4,4000 % Qatar Government USD Bonds 20/50	USD	3.800,0	% 116,15	4.413.823,50	1,88	
<b>Rusia</b>						<b>2.598.986,94</b>	<b>1,10</b>
RU000A0JXU14	5,2500 % Russian Foreign Bond - Eurobond USD Bonds 17/47	USD	2.200,0	% 118,14	2.598.986,94	1,10	
<b>Arabia Saudí</b>						<b>6.619.758,24</b>	<b>2,82</b>
XS2294323386	3,4500 % Saudi Government USD Bonds 21/61	USD	7.180,0	% 92,20	6.619.758,24	2,82	
<b>Senegal</b>						<b>2.151.838,25</b>	<b>0,91</b>
XS1619155564	6,2500 % Senegal Government USD Bonds 17/33	USD	2.150,0	% 100,09	2.151.838,25	0,91	
<b>Serbia</b>						<b>3.336.146,70</b>	<b>1,42</b>
XS2015296465	1,5000 % Serbia Government EUR Bonds 19/29	EUR	1.450,0	% 100,32	1.708.246,03	0,73	
XS2170186923	3,1250 % Serbia Government EUR Bonds 20/27	EUR	1.250,0	% 110,90	1.627.900,67	0,69	
<b>Sudáfrica</b>						<b>3.892.150,90</b>	<b>1,66</b>
US836205AU87	4,3000 % South Africa Government USD Bonds 16/28	USD	1.950,0	% 98,36	1.918.053,15	0,82	
US836205BB97	5,7500 % South Africa Government USD Bonds 19/49	USD	2.150,0	% 91,82	1.974.097,75	0,84	
<b>Turquía</b>						<b>3.304.904,01</b>	<b>1,41</b>
US900123DC14	5,8750 % Turkey Government USD Bonds 21/31	USD	3.700,0	% 89,32	3.304.904,01	1,41	



## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo	
<b>Ucrania</b>						<b>8.162.662,74</b>	<b>3,47</b>
XS1303927179	7,7500 % Ukraine Government USD Bonds 15/27	USD	3.850,0	% 107,01	4.119.727,15	1,75	
XS2010030836	7,2530 % Ukraine Government USD Bonds 20/33	USD	4.050,0	% 99,83	4.042.935,59	1,72	
<b>Emiratos Árabes Unidos</b>						<b>5.563.221,98</b>	<b>2,37</b>
XS2125308168	3,1250 % Abu Dhabi Government USD Bonds 20/30	USD	1.300,0	% 107,35	1.395.599,66	0,59	
XS2125308242	3,8750 % Abu Dhabi Government USD Bonds 20/50	USD	1.200,0	% 109,63	1.315.580,40	0,56	
XS2262220143	3,7500 % DAE Sukuk Dfc USD MTN 20/26	USD	1.200,0	% 103,19	1.238.304,12	0,53	
XS2226973522	3,9000 % Emirate of Dubai Government USD Bonds 20/50	USD	1.800,0	% 89,65	1.613.737,80	0,69	
<b>Uruguay</b>						<b>8.835.325,00</b>	<b>3,76</b>
US760942BA98	5,1000 % Uruguay Government USD Bonds 14/50	USD	1.650,0	% 122,64	2.023.518,75	0,86	
US760942BD38	4,9750 % Uruguay Government USD Bonds 18/55	USD	1.550,0	% 121,19	1.878.406,25	0,80	
US917288BK78	4,3750 % Uruguay Government USD Bonds 19/31	USD	4.250,0	% 116,08	4.933.400,00	2,10	
<b>Venezuela</b>						<b>5.399.726,00</b>	<b>2,30</b>
USP7807HAT25	6,0000 % Petroleos De Venezuela USD Notes 14/24	USD	9.700,0	% 4,76	461.429,00	0,20	
USP97475AJ95	7,0000 % Venezuela Government USD Bonds 07/38	USD	2.800,0	% 10,50	294.000,00	0,12	
USP17625AA59	9,0000 % Venezuela Government USD Bonds 08/23	USD	9.861,4	% 10,50	1.035.447,00	0,44	
USP17625AE71	11,7500% Venezuela Government USD Bonds 11/26	USD	8.400,0	% 10,50	882.000,00	0,38	
USP17625AD98	11,9500% Venezuela Government USD Bonds 11/31	USD	11.400,0	% 10,50	1.197.000,00	0,51	
US922646AS37	9,2500 % Venezuela Government USD Bonds 97/27	USD	14.570,0	% 10,50	1.529.850,00	0,65	
<b>Zambia</b>						<b>939.798,75</b>	<b>0,40</b>
XS1267081575	8,9700 % Zambia Government USD Bonds 15/27	USD	1.650,0	% 56,96	939.798,75	0,40	
<b>Valores e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>						<b>4.782.724,54</b>	<b>2,04</b>
<b>Bonos</b>						<b>4.782.724,54</b>	<b>2,04</b>
<b>Luxemburgo</b>						<b>2.142.772,50</b>	<b>0,91</b>
USL65266AA36	5,2500 % Movida Europe USD Notes 21/31	USD	1.100,0	% 96,33	1.059.591,50	0,45	
USL8449RAA79	5,2000 % Simpar Europe USD Notes 21/31	USD	1.100,0	% 98,47	1.083.181,00	0,46	
<b>Paraguay</b>						<b>2.639.952,04</b>	<b>1,13</b>
USP09110AB65	2,7500 % Banco Continental SAECA USD Notes 20/25	USD	1.172,0	% 98,48	1.154.209,04	0,49	
USP90475AB31	5,8750 % Telefonica Celular del Paraguay USD Notes 19/27	USD	1.400,0	% 106,12	1.485.743,00	0,64	
<b>Otros títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>						<b>5.858.903,31</b>	<b>2,49</b>
<b>Bonos</b>						<b>5.858.903,31</b>	<b>2,49</b>
<b>Egipto</b>						<b>5.858.903,31</b>	<b>2,49</b>
EGT998016L13	0,0000 % Egypt Government EGP Zero-Coupon Bonds 01.06.2021	EGP	94.144,4	% 97,86	5.858.903,31	2,49	
<b>Inversiones en títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>						<b>229.869.244,01</b>	<b>97,79</b>
<b>Depósitos en entidades financieras</b>						<b>5.616.683,94</b>	<b>2,39</b>
<b>Depósitos a la vista</b>						<b>5.616.683,94</b>	<b>2,39</b>
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	USD			87.577,69	0,04	
	Efectivo en entidades intermediarias y depósitos utilizados para garantizar derivados	USD			5.529.106,25	2,35	
<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>						<b>5.616.683,94</b>	<b>2,39</b>
Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	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>-68.656,25</b>	<b>-0,03</b>
<b>Operaciones de futuros</b>						<b>-68.656,25</b>	<b>-0,03</b>
<b>Futuros de bonos adquiridos</b>						<b>-68.656,25</b>	<b>-0,03</b>
Ultra Long US Treasury Bond (CBT) Futures 06/21	Ctr	13	USD 155,03	-68.656,25	-0,03		
<b>Derivados extrabursátiles</b>						<b>-1.806.664,70</b>	<b>-0,77</b>
<b>Operaciones de divisas a plazo</b>						<b>-1.806.664,70</b>	<b>-0,77</b>
Sold EUR / Bought USD - 30 Apr 2021	EUR	-3.869.461,20		57.762,95	0,02		
Sold EUR / Bought USD - 12 May 2021	EUR	-15.503.487,00		605.793,48	0,25		

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

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Ganancias/ pérdidas no realizadas	% del patri- monio del Subfondo
Sold GBP / Bought USD - 30 Apr 2021	GBP	-791,37		2,31	0,00
Sold USD / Bought EUR - 30 Apr 2021	USD	-210.898.496,42		-2.366.443,89	-1,00
Sold USD / Bought EUR - 12 May 2021	USD	-6.778.932,80		-103.707,22	-0,04
Sold USD / Bought GBP - 30 Apr 2021	USD	-75.297,13		-72,33	0,00
<b>Inversiones en derivados</b>				<b>-1.875.320,95</b>	<b>-0,80</b>
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>	<b>USD</b>			<b>1.469.322,21</b>	<b>0,62</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>USD</b>			<b>235.079.929,21</b>	<b>100,00</b>

## El Subfondo en cifras

	31.03.2021	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	95,42	97,84
- Clase AT (H2-EUR) (acumulación) WKN: A2P EXX/ISIN: LU1958620103	100,05	97,83
- Clase I (H2-EUR) (distribución) WKN: A2P EXY/ISIN: LU1958620285	958,25	984,59
- Clase IT8 (H2-EUR) (acumulación) WKN: A2P RXZ/ISIN: LU2052517583	1.014,20	988,09
- Clase P (H2-EUR) (distribución) WKN: A2P EX1/ISIN: LU1958620525	957,91	984,28
- Clase R (H2-EUR) (distribución) WKN: A2P EX2/ISIN: LU1958620798	97,27	99,92
- Clase WT (H2-EUR) (acumulación) WKN: A2P EX3/ISIN: LU1958620871	1.014,24	986,41
- Clase W91 (H2-EUR) (distribución) WKN: A2P Z8F/ISIN: LU2123283165	122.003,84	123.482,03
- Clase W (H2-GBP) (distribución) WKN: A2P EX0/ISIN: LU1958620442	964,60	990,62
- Clase IT (USD) (acumulación) WKN: A2P EXZ/ISIN: LU1958620368	1.038,90	1.005,74
Acciones en circulación	1.021.061	1.097.688
- Clase A (H2-EUR) (distribución) WKN: A2P EXW/ISIN: LU1958620012	774.394	800.266
- Clase AT (H2-EUR) (acumulación) WKN: A2P EXX/ISIN: LU1958620103	127.828	107.875
- Clase I (H2-EUR) (distribución) WKN: A2P EXY/ISIN: LU1958620285	48.392	54.342
- Clase IT8 (H2-EUR) (acumulación) WKN: A2P RXZ/ISIN: LU2052517583	18.094	17.831
- Clase P (H2-EUR) (distribución) WKN: A2P EX1/ISIN: LU1958620525	143	140
- Clase R (H2-EUR) (distribución) WKN: A2P EX2/ISIN: LU1958620798	133	133
- Clase WT (H2-EUR) (acumulación) WKN: A2P EX3/ISIN: LU1958620871	19.528	84.490
- Clase W91 (H2-EUR) (distribución) WKN: A2P Z8F/ISIN: LU2123283165	0	0
- Clase W (H2-GBP) (distribución) WKN: A2P EX0/ISIN: LU1958620442	55	114
- Clase IT (USD) (acumulación) WKN: A2P EXZ/ISIN: LU1958620368	32.495	32.498
Patrimonio del Subfondo en millones de USD	235,1	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 00 hasta 00.

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

## Desglose del Patrimonio del Subfondo

	en %
México	6,71
Egipto	6,28
Nigeria	4,73
El Salvador	4,07
Costa de Marfil	3,86
Uruguay	3,76
Indonesia	3,62
Ucrania	3,47
Islas Vírgenes Británicas	3,45
República Dominicana	3,42
Angola	3,37
Argentina	3,36
Paraguay	3,02
Gabon	2,90
Jamaica	2,83
Arabia Saudí	2,82
Jordania	2,55
Pakistán	2,41
Emiratos Árabes Unidos	2,37
Venezuela	2,30
Panamá	2,03
Omán	2,00
Otros países	22,46
Otros activos netos	2,21
<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)

	2020/2021
	USD
Interés sobre	
- bonos	6.788.717,03
- operaciones de swap	0,00
- depósitos a plazo	0,00
Intereses sobre saldos de créditos	
- tipo de interés positivo	8.982,58
- tipo de interés negativo	-1.469,28
Ingresos por dividendos	0,00
Ingresos procedentes de	
- fondos de inversión	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- contratos por diferencias	0,00
Otros rendimientos	0,00
<b>Ingresos totales</b>	<b>6.796.230,33</b>
Intereses pagados sobre	
- operaciones de swap	0,00
- obligaciones bancarias	0,00
Otros intereses pagados	0,00
Gastos por	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- dividendos por contratos por diferencias	0,00
Comisión de rendimiento	0,00
Taxe d'Abonnement	-35.975,67
Comisión única	-1.487.803,91
Otros gastos	-1.460,26
<b>Gastos totales</b>	<b>-1.525.239,84</b>
<b>Renta/pérdida neta ordinaria</b>	<b>5.270.990,49</b>
Ganancias/pérdidas realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	11.709.273,05
- operaciones de futuros financieros	-539.329,36
- contratos de divisas a plazo	3.398.082,60
- divisas	1.133.693,68
- operaciones de swap	0,00
- Operaciones CFD	0,00
<b>Ganancias/pérdidas netas</b>	<b>20.972.710,46</b>
Cambios en la revalorización/depreciación no realizada	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	-8.025.797,06
- operaciones de futuros financieros	-81.005,37
- contratos de divisas a plazo	-4.275.689,97
- divisas	-1.420,25
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- Operaciones CFD	0,00
<b>Resultado de las operaciones</b>	<b>8.588.797,81</b>

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

**Composición del patrimonio neto del Fondo**

a 31 de marzo de 2021, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	31.03.2021
	USD
Valores e instrumentos del mercado monetario	229.869.244,01
(Precio de compra USD 245.442.520,28)	
Depósitos a plazo	0,00
Depósitos bancarios	5.616.683,94
Primas pagadas por la compra de opciones	0,00
Pagos por adelantado realizados en operaciones de swap	0,00
Intereses por cobrar sobre	
- bonos	2.824.828,16
- 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	37.295,12
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	1.168.475,93
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	663.558,74
<b>Activo total</b>	<b>240.180.085,90</b>
Pasivo bancario	-1.044.801,65
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	-78.276,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	-1.200.000,00
Impuesto sobre la plusvalía	0,00
Otros acreedores	-238.199,35
Pérdidas no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	-68.656,25
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	-2.470.223,44
<b>Pasivo total</b>	<b>-5.100.156,69</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>235.079.929,21</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 31/03 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2020/2021
	USD
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	317.910.359,92
Suscripciones	131.722.599,69
Reembolsos	-214.451.089,73
Distribución	-8.690.738,48
Resultado de las operaciones	8.588.797,81
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>235.079.929,21</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

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)

	2020/2021
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	1.097.688
- emitido	161.686
- reembolsado	-238.312
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>1.021.062</b>

# Allianz Emerging Markets SRI Bond

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	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>95.016.057,94</b>	<b>91,73</b>
<b>Bonos</b>					<b>95.016.057,94</b>	<b>91,73</b>
<b>Azerbaiyán</b>					<b>2.823.880,32</b>	<b>2,73</b>
XS1678623734	3,5000 % Azerbaijan Government USD Bonds 17/32	USD	2.850,0 %	99,08	2.823.880,32	2,73
<b>Brasil</b>					<b>2.683.716,38</b>	<b>2,59</b>
US105756CC23	3,8750 % Brazil Government USD Bonds 20/30	USD	2.775,0 %	96,71	2.683.716,38	2,59
<b>Chile</b>					<b>2.803.658,79</b>	<b>2,71</b>
CL0002642784	2,3000 % Bonos de la Tesorería de la República en pesos CLP Bonds 20/28	CLP	1.750.000,0 %	95,79	2.298.420,04	2,22
US168863DL94	3,5000 % Chile Government USD Bonds 19/50	USD	500,0 %	101,05	505.238,75	0,49
<b>Costa Rica</b>					<b>1.685.369,46</b>	<b>1,63</b>
USP3699PGE18	4,3750 % Costa Rica Government USD Bonds 13/25	USD	1.700,0 %	99,14	1.685.369,46	1,63
<b>República Dominicana</b>					<b>3.790.552,48</b>	<b>3,66</b>
USP3579ECE51	6,4000 % Dominican Government USD Bonds 19/49	USD	250,0 %	104,15	260.367,20	0,25
USP3579ECF27	4,5000 % Dominican Government USD Bonds 20/30	USD	1.950,0 %	100,83	1.966.233,75	1,90
USP3579ECH82	4,8750 % Dominican Government USD Bonds 20/32	USD	600,0 %	101,04	606.236,28	0,59
USP3579ECG00	5,8750 % Dominican Government USD Bonds 20/60	USD	650,0 %	94,70	615.550,00	0,59
USP3579ECJ49	5,3000 % Dominican Government USD Bonds 21/41	USD	350,0 %	97,76	342.165,25	0,33
<b>Ecuador</b>					<b>568.984,38</b>	<b>0,55</b>
XS2214238441	0,5000 % Ecuador Government USD FLR-Bonds 20/35	USD	1.250,0 %	45,52	568.984,38	0,55
<b>Egipto</b>					<b>6.474.085,63</b>	<b>6,25</b>
XS2241075014	5,2500 % Egypt Government USD Bonds 20/25	USD	6.250,0 %	103,59	6.474.085,63	6,25
<b>El Salvador</b>					<b>3.510.458,46</b>	<b>3,39</b>
USP01012AS54	5,8750 % El Salvador Government USD Bonds 12/25	USD	3.050,0 %	99,59	3.037.545,94	2,93
USP01012CC84	9,5000 % El Salvador Government USD Bonds 20/52	USD	450,0 %	105,09	472.912,52	0,46
<b>Ghana</b>					<b>493.400,00</b>	<b>0,48</b>
XS2325748106	7,7500 % Ghana Government USD Bonds 21/29	USD	500,0 %	98,68	493.400,00	0,48
<b>Indonesia</b>					<b>3.144.022,88</b>	<b>3,04</b>
USY20721BR90	5,2500 % Indonesia Government USD Bonds 16/47	USD	700,0 %	121,24	848.713,95	0,82
US455780CQ75	2,8500 % Indonesia Government USD Bonds 20/30	USD	2.250,0 %	102,01	2.295.308,93	2,22
<b>Israel</b>					<b>596.653,30</b>	<b>0,58</b>
US46513JB593	4,5000 % Israel Government USD Bonds 20/20	USD	500,0 %	119,33	596.653,30	0,58
<b>Jamaica</b>					<b>4.539.984,69</b>	<b>4,38</b>
US470160CA80	6,7500 % Jamaica Government USD Bonds 15/28	USD	3.025,0 %	117,59	3.557.210,94	3,43
US470160CB63	7,8750 % Jamaica Government USD Bonds 15/45	USD	725,0 %	135,56	982.773,75	0,95
<b>Jordania</b>					<b>3.219.572,33</b>	<b>3,11</b>
	7,3750 % Jordan Government USD Bonds 17/47	USD	650,0 %	102,80	668.216,90	0,65
XS2199272662	5,8500 % Jordan Government USD Bonds 20/30	USD	1.750,0 %	102,06	1.786.092,18	1,72
US418097AL52	5,8500 % Jordan Government USD Bonds 20/30	USD	750,0 %	102,04	765.263,25	0,74
<b>Kazajistán</b>					<b>3.278.443,93</b>	<b>3,16</b>
XS1120709826	4,8750 % Kazakhstan Government USD Bonds 14/44	USD	2.150,0 %	120,02	2.580.524,17	2,49
XS1263054519	5,1250 % Kazakhstan Government USD MTN 15/25	USD	600,0 %	116,32	697.919,76	0,67
<b>México</b>					<b>7.217.924,57</b>	<b>6,97</b>
US91087BAF76	4,5000 % Mexico Government USD Bonds 19/29	USD	2.500,0 %	110,32	2.758.115,75	2,66
US91087BAM28	2,6590 % Mexico Government USD Bonds 20/31	USD	1.000,0 %	94,89	948.856,20	0,92
US91087BAK61	4,7500 % Mexico Government USD Bonds 20/32	USD	2.700,0 %	110,78	2.990.936,88	2,89
XS2280637039	3,7500 % Mexico Government USD MTN 21/71	USD	600,0 %	86,67	520.015,74	0,50
<b>Marruecos</b>					<b>659.417,64</b>	<b>0,64</b>
XS0864259717	5,5000 % Morocco Government USD Bonds 12/42	USD	600,0 %	109,90	659.417,64	0,64
<b>Pakistán</b>					<b>1.040.394,60</b>	<b>1,00</b>
USY8793YAL66	7,8750 % Pakistan Government USD Bonds 06/36	USD	500,0 %	103,98	519.918,05	0,50
XS1729875598	6,8750 % Pakistan Government USD Bonds 17/27	USD	500,0 %	104,10	520.476,55	0,50
<b>Panamá</b>					<b>6.199.422,76</b>	<b>5,98</b>
US698299BK97	3,1600 % Panama Government USD Bonds 19/30	USD	5.250,0 %	103,95	5.457.450,08	5,27
US698299BL70	3,8700 % Panama Government USD Bonds 19/60	USD	750,0 %	98,93	741.972,68	0,71
<b>Paraguay</b>					<b>3.143.758,24</b>	<b>3,03</b>
USP75744AG08	5,4000 % Paraguay Government USD Bonds 19/50	USD	2.800,0 %	112,28	3.143.758,24	3,03
<b>Perú</b>					<b>2.116.256,52</b>	<b>2,04</b>

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

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
US715638BM30	5,6250 % Peru Government USD Bonds 10/50	USD	450,0	% 132,75	597.371,00	0,58
US715638DQ26	2,7800 % Peru Government USD Bonds 20/60	USD	1.850,0	% 82,10	1.518.885,52	1,46
<b>Filipinas</b>					<b>2.955.260,28</b>	<b>2,85</b>
US718286BZ91	3,9500 % Philippine Government USD Bonds 15/40	USD	2.750,0	% 107,46	2.955.260,28	2,85
<b>Rumanía</b>					<b>1.771.840,56</b>	<b>1,71</b>
US77586TAE64	6,1250 % Romania Government USD MTN 14/44	USD	1.400,0	% 126,56	1.771.840,56	1,71
<b>Rusia</b>					<b>1.242.980,77</b>	<b>1,20</b>
RU000A1028E3	5,9000 % Russia Government RUB Bonds 20/31 S.6235	RUB	5.050,0	% 92,19	61.623,07	0,06
RU000A0JXU14	5,2500 % Russian Foreign Bond - Eurobond USD Bonds 17/47	USD	1.000,0	% 118,14	1.181.357,70	1,14
<b>Senegal</b>					<b>1.501.282,50</b>	<b>1,45</b>
XS1619155564	6,2500 % Senegal Government USD Bonds 17/33	USD	1.500,0	% 100,09	1.501.282,50	1,45
<b>Serbia</b>					<b>3.053.844,74</b>	<b>2,95</b>
XS2015296465	1,5000 % Serbia Government EUR Bonds 19/29	EUR	2.150,0	% 100,32	2.532.916,53	2,45
XS2170186923	3,1250 % Serbia Government EUR Bonds 20/27	EUR	400,0	% 110,90	520.928,21	0,50
<b>Sudáfrica</b>					<b>5.998.045,54</b>	<b>5,79</b>
US836205AU87	4,3000 % South Africa Government USD Bonds 16/28	USD	750,0	% 98,36	737.712,75	0,71
US836205BB97	5,7500 % South Africa Government USD Bonds 19/49	USD	800,0	% 91,82	734.548,00	0,71
ZAG000106998	8,0000 % South Africa Government ZAR Bonds 13/30 S.2030	ZAR	73.550,0	% 91,04	4.525.784,79	4,37
<b>Turquía</b>					<b>1.384.486,82</b>	<b>1,34</b>
US900123DC14	5,8750 % Turkey Government USD Bonds 21/31	USD	1.550,0	% 89,32	1.384.486,82	1,34
<b>Ucrania</b>					<b>4.361.761,22</b>	<b>4,21</b>
XS1303927179	7,7500 % Ukraine Government USD Bonds 15/27	USD	3.050,0	% 107,01	3.263.679,95	3,15
XS2010030836	7,2530 % Ukraine Government USD Bonds 20/33	USD	1.100,0	% 99,83	1.098.081,27	1,06
<b>Emiratos Árabes Unidos</b>					<b>5.077.507,00</b>	<b>4,90</b>
XS2125308168	3,1250 % Abu Dhabi Government USD MTN 20/30	USD	1.750,0	% 107,35	1.878.691,85	1,81
XS2125308242	3,8750 % Abu Dhabi Government USD MTN 20/50	USD	600,0	% 109,63	657.790,20	0,64
XS2226973522	3,9000 % Emirate of Dubai Government USD MTN 20/50	USD	1.700,0	% 89,65	1.524.085,70	1,47
XS2207514063	4,0000 % Finance Department Government of Sharjah USD Bonds 20/50	USD	1.150,0	% 88,43	1.016.939,25	0,98
<b>Uruguay</b>					<b>7.118.620,00</b>	<b>6,87</b>
US760942BA98	5,1000 % Uruguay Government USD Bonds 14/50	USD	1.450,0	% 122,64	1.778.243,75	1,72
US760942BD38	4,9750 % Uruguay Government USD Bonds 18/55	USD	1.150,0	% 121,19	1.393.656,25	1,34
US917288BK78	4,3750 % Uruguay Government USD Bonds 19/31	USD	3.400,0	% 116,08	3.946.720,00	3,81
<b>Vietnam</b>					<b>560.471,15</b>	<b>0,54</b>
USY9384RAA87	4,8000 % Vietnam Government USD Bonds 14/24	USD	500,0	% 112,09	560.471,15	0,54
<b>Valores e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>					<b>1.216.948,25</b>	<b>1,17</b>
<b>Bonos</b>					<b>1.216.948,25</b>	<b>1,17</b>
<b>Luxemburgo</b>					<b>1.216.948,25</b>	<b>1,17</b>
USL65266AA36	5,2500 % Movida Europe USD Notes 21/31	USD	650,0	% 96,33	626.122,25	0,60
USL8449RAA79	5,2000 % Simpax Europe USD Notes 21/31	USD	600,0	% 98,47	590.826,00	0,57
<b>Inversiones en títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>					<b>96.233.006,19</b>	<b>92,90</b>
<b>Depósitos en entidades financieras</b>					<b>6.681.370,30</b>	<b>6,45</b>
<b>Depósitos a la vista</b>					<b>6.681.370,30</b>	<b>6,45</b>
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	USD			5.981.645,30	5,77
	Efectivo en entidades intermediarias y depósitos utilizados para garantizar derivados	USD			699.725,00	0,68
<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>					<b>6.681.370,30</b>	<b>6,45</b>



## Cartera de inversiones a 31.03.2021

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	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>-21.125,00</b>	<b>-0,02</b>
<b>Operaciones de futuros</b>				<b>-21.125,00</b>	<b>-0,02</b>
<b>Futuros de bonos adquiridos</b>				<b>-21.125,00</b>	<b>-0,02</b>
Ultra Long US Treasury Bond (CBT) Futures 06/21	Ctr	4	USD 155,03	-21.125,00	-0,02
<b>Derivados extrabursátiles</b>				<b>-795.559,16</b>	<b>-0,77</b>
<b>Operaciones de divisas a plazo</b>				<b>-795.559,16</b>	<b>-0,77</b>
Sold CLP / Bought USD - 09 Jun 2021	CLP	-1.680.706.000,00		87.007,41	0,08
Sold EUR / Bought USD - 12 May 2021	EUR	-5.111.371,00		201.088,29	0,20
Sold EUR / Bought USD - 14 May 2021	EUR	-15.543.992,73		288.111,20	0,28
Sold SEK / Bought USD - 14 May 2021	SEK	-14.677,10		31,34	0,00
Sold USD / Bought EUR - 14 May 2021	USD	-86.743.063,58		-1.273.375,74	-1,23
Sold USD / Bought SEK - 06 Apr 2021	USD	-143,09		0,18	0,00
Sold USD / Bought SEK - 14 May 2021	USD	-25.961,34		-499,67	0,00
Sold ZAR / Bought USD - 09 Jun 2021	ZAR	-80.486.679,00		-97.922,17	-0,10
<b>Inversiones en derivados</b>				<b>-816.684,16</b>	<b>-0,79</b>
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>				<b>1.488.272,85</b>	<b>1,44</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>				<b>103.585.965,18</b>	<b>100,00</b>

## El Subfondo en cifras

	31.03.2021	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	98,01	100,60	103,97
- Clase I (H2-EUR) (distribución) WKN: A2P FFV/ISIN: LU1961090641	983,49	1.012,57	1.042,55
- Clase P (H2-EUR) (distribución) WKN: A2P EXQ/ISIN: LU1958619436	984,06	1.012,82	1.042,16
- Clase P10 (H2-EUR) (distribución) WKN: A2P EXV/ISIN: LU1958619949	984,84	1.014,41	1.042,62
- Clase RT (H2-EUR) (acumulación) WKN: A2P KJY/ISIN: LU1992131562	107,86	108,02	--
- Clase W (EUR) (distribución) WKN: A2Q K88/ISIN: LU2276587115	986,68	--	--
- Clase WT (H2-EUR) (acumulación) WKN: A2P 6R9/ISIN: LU2190101761	1.010,76	1.010,94	--
- Clase AT (H2-SEK) (acumulación) WKN: A2P 57M/ISIN: LU2185877557	1.015,81	1.019,38	--
- Clase AMg (USD) (distribución) WKN: A2P GMQ/ISIN: LU1974909779	9,64	9,87	10,36
- Clase IT (USD) (acumulación) WKN: A2P EXT/ISIN: LU1958619782	1.065,53	1.062,16	1.054,75
- Clase P10 (USD) (distribución) WKN: A2P EXU/ISIN: LU1958619865	1.025,24	1.051,86	1.055,42
- Clase WT (USD) (acumulación) WKN: A2P BKF/ISIN: LU1931925645	1.071,62	1.066,75	1.055,30
Acciones en circulación	93.858	52.963	44.755
- Clase A (H2-EUR) (distribución) WKN: A2P EXP/ISIN: LU1958619352	199	130	100
- Clase I (H2-EUR) (distribución) WKN: A2P FFV/ISIN: LU1961090641	40.353	18.165	4.000
- Clase P (H2-EUR) (distribución) WKN: A2P EXQ/ISIN: LU1958619436	10	10	10
- Clase P10 (H2-EUR) (distribución) WKN: A2P EXV/ISIN: LU1958619949	17.000	18.170	2.930
- Clase RT (H2-EUR) (acumulación) WKN: A2P KJY/ISIN: LU1992131562	100	100	--
- Clase W (EUR) (distribución) WKN: A2Q K88/ISIN: LU2276587115	3.101	--	--
- Clase WT (H2-EUR) (acumulación) WKN: A2P 6R9/ISIN: LU2190101761	368	10	--
- Clase AT (H2-SEK) (acumulación) WKN: A2P 57M/ISIN: LU2185877557	202	107	--
- Clase AMg (USD) (distribución) WKN: A2P GMQ/ISIN: LU1974909779	122	119	114
- Clase IT (USD) (acumulación) WKN: A2P EXT/ISIN: LU1958619782	1	1	1
- Clase P10 (USD) (distribución) WKN: A2P EXU/ISIN: LU1958619865	32.400	16.150	17.600
- Clase WT (USD) (acumulación) WKN: A2P BKF/ISIN: LU1931925645	1	1	20.000
Patrimonio del Subfondo en millones de USD	103,6	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 00 hasta 00.

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

## Desglose del Patrimonio del Subfondo

	en %
México	6,97
Uruguay	6,87
Egipto	6,25
Panamá	5,98
Sudáfrica	5,79
Emiratos Árabes Unidos	4,90
Jamaica	4,38
Ucrania	4,21
República Dominicana	3,66
El Salvador	3,39
Kazajistán	3,16
Jordania	3,11
Indonesia	3,04
Paraguay	3,03
Serbia	2,95
Filipinas	2,85
Azerbaiyán	2,73
Chile	2,71
Brasil	2,59
Perú	2,04
Otros países	12,29
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 31/03 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2020/2021
	USD
Interés sobre	
- bonos	1.792.567,18
- operaciones de swap	0,00
- depósitos a plazo	0,00
Intereses sobre saldos de créditos	
- tipo de interés positivo	3.857,63
- tipo de interés negativo	-339,81
Ingresos por dividendos	0,00
Ingresos procedentes de	
- fondos de inversión	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- contratos por diferencias	0,00
Otros rendimientos	0,00
<b>Ingresos totales</b>	<b>1.796.085,00</b>
Intereses pagados sobre	
- operaciones de swap	0,00
- obligaciones bancarias	0,00
Otros intereses pagados	0,00
Gastos por	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- dividendos por contratos por diferencias	0,00
Comisión de rendimiento	0,00
Taxe d'Abonnement	-15.234,28
Comisión única	-290.702,50
Otros gastos	-1.143,45
<b>Gastos totales</b>	<b>-307.080,23</b>
<b>Renta/pérdida neta ordinaria</b>	<b>1.489.004,77</b>
Ganancias/pérdidas realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	-566.871,45
- operaciones de futuros financieros	-29.905,36
- contratos de divisas a plazo	-1.373.482,29
- divisas	336.806,01
- operaciones de swap	0,00
- Operaciones CFD	0,00
<b>Ganancias/pérdidas netas</b>	<b>-144.448,32</b>
Cambios en la revalorización/depreciación no realizada	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	-4.283.337,15
- operaciones de futuros financieros	-22.781,59
- contratos de divisas a plazo	-454.066,65
- divisas	-41.815,92
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- Operaciones CFD	0,00
<b>Resultado de las operaciones</b>	<b>-4.946.449,63</b>

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

**Composición del patrimonio neto del Fondo**

a 31 de marzo de 2021, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	31.03.2021
	USD
Valores e instrumentos del mercado monetario	96.233.006,19
(Precio de compra USD 100.075.592,14)	
Depósitos a plazo	0,00
Depósitos bancarios	6.681.370,30
Primas pagadas por la compra de opciones	0,00
Pagos por adelantado realizados en operaciones de swap	0,00
Intereses por cobrar sobre	
- bonos	1.206.855,76
- 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	853.886,26
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	576.238,42
<b>Activo total</b>	<b>105.551.356,93</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	-143,27
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	-500.000,00
Impuesto sobre la plusvalía	0,00
Otros acreedores	-72.325,90
Pérdidas no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	-21.125,00
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	-1.371.797,58
<b>Pasivo total</b>	<b>-1.965.391,75</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>103.585.965,18</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)

	2020/2021
	USD
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	60.171.512,37
Suscripciones	75.971.986,11
Reembolsos	-25.598.951,19
Distribución	-2.012.132,48
Resultado de las operaciones	-4.946.449,63
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>103.585.965,18</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

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)

	2020/2021
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	52.963
- emitido	62.437
- reembolsado	-21.543
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>93.857</b>

# Allianz Emerging Markets SRI Corporate Bond

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	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>55.939.044,69</b>	<b>77,43</b>
<b>Bonos</b>					<b>55.939.044,69</b>	<b>77,43</b>
<b>Austria</b>					<b>2.661.347,00</b>	<b>3,68</b>
XS1383922876	4,0000 % Sappi Papier Holding EUR Notes 16/23	EUR	950,0	% 100,06	1.116.215,50	1,54
XS2310951103	3,6250 % Sappi Papier Holding EUR Notes 21/28	EUR	1.050,0	% 100,19	1.235.381,50	1,71
US86964WAJ18	3,7500 % Suzano USD Notes 20/31	USD	300,0	% 103,25	309.750,00	0,43
<b>Bahamas</b>					<b>1.318.597,20</b>	<b>1,83</b>
XS1891687300	4,2500 % Competition Team Technologies USD Notes 19/29	USD	1.200,0	% 109,88	1.318.597,20	1,83
<b>Islas Vírgenes Británicas</b>					<b>5.553.649,02</b>	<b>7,69</b>
XS2051055908	4,1000 % Chinalco Capital Holdings USD FLR-Notes 19/undefined	USD	1.300,0	% 104,36	1.356.720,69	1,88
XS1993827135	5,1250 % Gold Fields Orogen Holdings USD Notes 19/24	USD	250,0	% 109,29	273.215,63	0,38
XS2028401086	4,1250 % NWD USD Notes 19/29	USD	200,0	% 102,48	204.953,62	0,28
XS2132986741	5,2500 % NWD Finance USD FLR-Notes 20/undefined	USD	1.350,0	% 107,07	1.445.463,90	2,00
USG84393AC49	6,7500 % Star Energy Geothermal Wayang Windu USD Notes 18/33	USD	1.043,1	% 112,47	1.173.139,20	1,63
XS2282244560	2,3750 % Wheelock USD MTN 21/26	USD	1.100,0	% 100,01	1.100.155,98	1,52
<b>Islas Caimán</b>					<b>3.742.418,35</b>	<b>5,18</b>
XS2084426514	4,0000 % China State Construction Finance Cayman III USD FLR-Notes 19/undefined	USD	1.100,0	% 101,71	1.118.861,37	1,55
XS1419869968	3,9080 % DP World Crescent USD Notes 16/23	USD	350,0	% 105,41	368.924,50	0,51
XS1567903627	5,5000 % MAF Global Securities USD FLR-Notes 17/undefined	USD	1.350,0	% 101,64	1.372.106,25	1,90
XS2101828452	2,6930 % Semiconductor Manufacturing International USD Notes 20/25	USD	900,0	% 98,06	882.526,23	1,22
<b>Chile</b>					<b>1.981.563,05</b>	<b>2,74</b>
USP2205JQAQ33	4,3750 % Cencosud USD Notes 17/27	USD	1.100,0	% 111,60	1.227.615,44	1,70
US29278DAA37	4,8750 % Enel Chile USD Notes 18/28	USD	650,0	% 115,99	753.947,61	1,04
<b>Colombia</b>					<b>962.943,75</b>	<b>1,33</b>
US05968LAL62	4,6250 % Bancolombia USD FLR-Notes 19/29	USD	950,0	% 101,36	962.943,75	1,33
<b>Chipre</b>					<b>1.019.384,87</b>	<b>1,41</b>
XS1577965004	7,7500 % MHP USD Notes 17/24	USD	950,0	% 107,30	1.019.384,87	1,41
<b>República Dominicana</b>					<b>673.590,00</b>	<b>0,93</b>
USP3579EBV85	5,9500 % Dominican Government USD Bonds 17/27	USD	600,0	% 112,27	673.590,00	0,93
<b>Egipto</b>					<b>1.139.439,07</b>	<b>1,58</b>
XS2241075014	5,2500 % Egypt Government USD Bonds 20/25	USD	1.100,0	% 103,59	1.139.439,07	1,58
<b>El Salvador</b>					<b>745.968,75</b>	<b>1,03</b>
USP01012AT38	6,3750 % El Salvador Government USD Bonds 14/27	USD	750,0	% 99,46	745.968,75	1,03
<b>Hong Kong</b>					<b>1.221.571,38</b>	<b>1,69</b>
US00131MAK99	3,2000 % AIA Group USD Notes 20/40	USD	1.250,0	% 97,73	1.221.571,38	1,69
<b>Indonesia</b>					<b>1.203.156,87</b>	<b>1,67</b>
USY7133MAC39	4,2500 % Pelabuhan Indonesia II USD Notes 15/25	USD	600,0	% 108,89	653.343,42	0,91
USY7136YAA83	5,1250 % Perusahaan Gas Negara USD Notes 14/24	USD	500,0	% 109,96	549.813,45	0,76
<b>Israel</b>					<b>1.316.737,50</b>	<b>1,82</b>
IL0011736738	5,3750 % Energean Israel Finance USD Notes 21/28	USD	1.300,0	% 101,29	1.316.737,50	1,82
<b>Luxemburgo</b>					<b>3.103.827,18</b>	<b>4,30</b>
XS2010040983	6,5000 % Kernel Holding USD Notes 19/24	USD	650,0	% 106,39	691.532,99	0,96
USL6388GHV51	6,2500 % Millicom International Cellular USD Notes 19/29	USD	1.035,0	% 111,46	1.153.647,23	1,60
XS0935311240	5,2500 % Sberbank of Russia Via SB Capital USD Notes 13/23	USD	750,0	% 106,07	795.520,95	1,10
XS2046736919	3,1500 % Severstal Via Steel Capital USD Notes 19/24	USD	450,0	% 102,92	463.126,01	0,64
<b>Malasia</b>					<b>456.329,61</b>	<b>0,63</b>
XS1402194952	3,9050 % Malayan Banking USD FLR-Notes 16/26	USD	450,0	% 101,41	456.329,61	0,63
<b>México</b>					<b>2.638.237,50</b>	<b>3,66</b>
USP01703AD22	3,2500 % Alpek USD Notes 21/31	USD	250,0	% 99,24	248.097,50	0,35
USP1400MAA64	6,7500 % Banco Mercantil del Norte USD FLR-Notes 19/undefined	USD	1.300,0	% 104,56	1.359.215,00	1,88

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

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo	
USP55409AC34	4,7500 % Industrias Penoles USD Notes 20/50	USD	1.000,0	% 103,09	1.030.925,00	1,43	
<b>Panamá</b>						<b>1.168.271,50</b>	<b>1,62</b>
USP0092AAC38	5,6250 % Aeropuerto Internacional de Tocumen USD Notes 16/36	USD	1.100,0	% 106,21	1.168.271,50	1,62	
<b>Filipinas</b>						<b>1.150.385,38</b>	<b>1,59</b>
XS2207510582	3,0000 % Globe Telecom USD Notes 20/35	USD	1.250,0	% 92,03	1.150.385,38	1,59	
<b>Singapur</b>						<b>5.514.879,62</b>	<b>7,63</b>
US09681MAK45	3,0000 % BOC Aviation USD MTN 19/29	USD	1.300,0	% 99,74	1.296.589,97	1,80	
US09681MAM01	3,2500 % BOC Aviation USD MTN 20/25	USD	250,0	% 105,06	262.656,40	0,36	
XS2122408854	3,3000 % DBS Group Holdings USD FLR- MTN 20/undefined	USD	1.250,0	% 102,51	1.281.348,38	1,77	
USY59505AA82	6,7500 % Medco Platinum Road USD Notes 18/25	USD	1.150,0	% 104,99	1.207.421,80	1,67	
XS2284332769	3,0000 % Singapore Airlines USD MTN 21/26	USD	1.450,0	% 101,16	1.466.863,07	2,03	
<b>Corea del Sur</b>						<b>3.288.117,25</b>	<b>4,55</b>
USY4822WCT54	4,3500 % Kookmin Bank USD FLR-MTN 19/undefined	USD	1.150,0	% 105,84	1.217.153,45	1,69	
XS1932879130	4,5000 % Kookmin Bank USD MTN 19/29	USD	400,0	% 112,43	449.725,48	0,62	
XS2209331300	2,6250 % Mirae Asset Daewoo USD Notes 20/25	USD	550,0	% 101,64	559.002,18	0,77	
XS1795263281	4,5000 % Shinhan Bank USD MTN 18/28	USD	950,0	% 111,81	1.062.236,14	1,47	
<b>España</b>						<b>1.077.500,00</b>	<b>1,49</b>
US05946KAG67	6,5000 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria USD FLR-Notes 19/undefined S.9	USD	1.000,0	% 107,75	1.077.500,00	1,49	
<b>Supranacional</b>						<b>1.059.623,25</b>	<b>1,47</b>
USP7922TAA71	3,7500 % Promigas ESP Via Gases del Pacífico SAC USD Notes 19/29	USD	1.050,0	% 100,92	1.059.623,25	1,47	
<b>Tailandia</b>						<b>4.019.371,59</b>	<b>5,56</b>
US36830DAB73	2,9800 % GC Treasury Center USD MTN 21/31	USD	1.450,0	% 98,93	1.434.520,96	1,98	
XS2056558088	3,3430 % Kasikornbank USD FLR-MTN 19/31	USD	200,0	% 102,37	204.731,32	0,28	
XS2242131071	5,2750 % Kasikornbank USD Notes 20/undefined	USD	1.300,0	% 105,41	1.370.327,14	1,90	
XS1945125547	4,4000 % Siam Commercial Bank USD MTN 19/29	USD	900,0	% 112,20	1.009.792,17	1,40	
<b>Países Bajos</b>						<b>209.126,00</b>	<b>0,29</b>
US71647NBH17	5,6000 % Petrobras Global Finance USD Notes 20/31	USD	200,0	% 104,56	209.126,00	0,29	
<b>Turquía</b>						<b>3.191.874,57</b>	<b>4,42</b>
XS0910932788	5,0000 % Arcelik USD Notes 13/23	USD	450,0	% 101,99	458.956,85	0,64	
XS1955059420	6,8750 % Türk Telekomunikasyon USD Notes 19/25	USD	850,0	% 106,61	906.190,44	1,25	
XS1576037284	5,8750 % Türkiye Garanti Bankası USD Notes 17/23	USD	900,0	% 101,76	915.871,95	1,27	
XS1961010987	6,9500 % Türkiye Sise ve Cam Fabrikaları USD Notes 19/26	USD	850,0	% 107,16	910.855,33	1,26	
<b>Ucrania</b>						<b>668.786,88</b>	<b>0,93</b>
XS1303927179	7,7500 % Ukraine Government USD Bonds 15/27	USD	625,0	% 107,01	668.786,88	0,93	
<b>Emiratos Árabes Unidos</b>						<b>2.718.818,64</b>	<b>3,76</b>
XS2262220143	3,7500 % DAE Sukuk Dfc USD MTN 20/26	USD	1.350,0	% 103,19	1.393.092,14	1,93	
XS2236340951	4,5000 % First Abu Dhabi Bank USD FLR- Notes 20/undefined	USD	1.250,0	% 106,06	1.325.726,50	1,83	
<b>Reino Unido</b>						<b>1.006.353,91</b>	<b>1,39</b>
XS1843433472	8,2500 % Ukraine Railways Via Rail Capital Markets USD Notes 19/24	USD	950,0	% 105,93	1.006.353,91	1,39	
<b>EE. UU.</b>						<b>1.127.175,00</b>	<b>1,56</b>
US80386WAB19	6,5000 % Sasol Financing USA USD Notes 18/28	USD	1.050,0	% 107,35	1.127.175,00	1,56	
<b>Valores e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>						<b>15.039.147,23</b>	<b>20,81</b>
<b>Bonos</b>						<b>15.039.147,23</b>	<b>20,81</b>
<b>Australia</b>						<b>478.885,50</b>	<b>0,66</b>
USQ3919KAM38	4,5000 % FMG Resources August 2006 USD Notes 19/27	USD	450,0	% 106,42	478.885,50	0,66	
<b>Hong Kong</b>						<b>2.173.461,70</b>	<b>3,01</b>
US06428YAA47	5,9000 % Bank of China Hong Kong USD FLR-MTN 18/undefined	USD	800,0	% 109,00	872.026,48	1,21	
XS2125052261	5,8750 % Lenovo Group USD MTN 20/25	USD	1.150,0	% 113,17	1.301.435,22	1,80	
<b>Luxemburgo</b>						<b>3.980.320,00</b>	<b>5,51</b>
USL0527QAA15	4,3750 % B2W Digital Lux USD Notes 20/30	USD	700,0	% 98,11	686.791,00	0,95	



## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
USL65266AA36	5,2500 % Movida Europe USD Notes 21/31	USD	600,0	% 96,33	577.959,00	0,80
USP98118AA38	5,3750 % Nexa Resources USD Notes 17/27	USD	1.050,0	% 108,90	1.143.408,00	1,58
US781467AC98	5,2500 % Rumo Luxembourg USD Notes 20/28	USD	350,0	% 104,99	367.465,00	0,51
USL8449RAA79	5,2000 % Simpar Europe USD Notes 21/31	USD	700,0	% 98,47	689.297,00	0,96
USP98088AA83	7,2500 % Votorantim Cimentos International USD Notes 11/41	USD	400,0	% 128,85	515.400,00	0,71
<b>México</b>					<b>2.759.892,00</b>	<b>3,82</b>
USP01703AC49	4,2500 % Alpek USD Notes 19/29	USD	850,0	% 106,04	901.348,50	1,25
USP2253TJP59	7,3750 % Cemex USD Notes 20/27	USD	700,0	% 112,86	790.006,00	1,09
USP4949BAN49	5,9500 % Grupo Bimbo USD FLR-Notes 18/undefined	USD	800,0	% 106,45	851.600,00	1,18
USP55409AA77	4,1500 % Industrias Penoles USD Notes 19/29	USD	200,0	% 108,47	216.937,50	0,30
<b>Panamá</b>					<b>1.545.286,75</b>	<b>2,14</b>
USP1926LAA37	4,5000 % Cable Onda USD Notes 19/30	USD	1.450,0	% 106,57	1.545.286,75	2,14
<b>Paraguay</b>					<b>1.061.245,00</b>	<b>1,47</b>
USP90475AB31	5,8750 % Telefonica Celular del Paraguay USD Notes 19/27	USD	1.000,0	% 106,12	1.061.245,00	1,47
<b>Perú</b>					<b>1.128.370,00</b>	<b>1,56</b>
USP3083SAD73	4,7000 % Consorcio Transmantaro USD Notes 19/34	USD	1.000,0	% 112,84	1.128.370,00	1,56
<b>Reino Unido</b>					<b>1.911.686,28</b>	<b>2,64</b>
USG0398NZ620	2,3750 % Antofagasta USD Notes 20/30	USD	1.350,0	% 97,85	1.320.975,00	1,83
US358070AB61	4,2500 % Fresnillo USD Notes 20/50	USD	600,0	% 98,45	590.711,28	0,81
<b>Inversiones en títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>					<b>70.978.191,92</b>	<b>98,24</b>
<b>Depósitos en entidades financieras</b>					<b>4.131.401,32</b>	<b>5,72</b>
<b>Depósitos a la vista</b>					<b>4.131.401,32</b>	<b>5,72</b>
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	USD			3.205.896,37	4,44
	Efectivo en entidades intermediarias y depósitos utilizados para garantizar derivados	USD			925.504,95	1,28
<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>					<b>4.131.401,32</b>	<b>5,72</b>

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	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>49.687,51</b>	<b>0,07</b>
<b>Operaciones de futuros</b>					<b>49.687,51</b>	<b>0,07</b>
<b>Futuros de bonos vendidos</b>					<b>49.687,51</b>	<b>0,07</b>
10-Year US Treasury Bond (CBT) Futures 06/21	Ctr	-50	USD 131,19	49.687,51	0,07	
<b>Derivados extrabursátiles</b>					<b>-976.423,73</b>	<b>-1,35</b>
<b>Operaciones de divisas a plazo</b>					<b>-976.423,73</b>	<b>-1,35</b>
Sold EUR / Bought USD - 12 May 2021	EUR	-2.307.454,00		77.235,37	0,11	
Sold EUR / Bought USD - 14 May 2021	EUR	-28.797.360,73		139.675,85	0,18	
Sold USD / Bought EUR - 14 May 2021	USD	-75.154.147,38		-1.193.334,95	-1,64	
<b>Inversiones en derivados</b>					<b>-926.736,22</b>	<b>-1,28</b>
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>					<b>-1.934.876,14</b>	<b>-2,68</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>					<b>72.247.980,88</b>	<b>100,00</b>

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

## El Subfondo en cifras

	31.03.2021	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	105,52	102,64	101,95
- Clase I (H2-EUR) (distribución) WKN: A2P FFV/ISIN: LU1961090724	1.026,66	1.025,78	1.025,67
- Clase IT (H2-EUR) (acumulación) WKN: A2P FFX/ISIN: LU1961090997	1.082,68	1.049,28	--
- Clase W2 (H2-EUR) (distribución) WKN: A2P ZMF/ISIN: LU2115180148	1.011,51	996,54	--
- Clase AMg (USD) (distribución) WKN: A2P GMR/ISIN: LU1974910272	10,05	9,97	10,18
- Clase WT (USD) (acumulación) WKN: A2P GMM/ISIN: LU1974909183	1.117,72	1.077,42	1.037,82
- Clase WT9 (USD) (acumulación) WKN: A2P GCY/ISIN: LU1970681836	111.862,34	107.759,39	103.782,62
Acciones en circulación	34.921	16.749	10.244
- Clase AT (H2-EUR) (acumulación) WKN: A2P KKC/ISIN: LU1992133188	1.438	988	100
- Clase I (H2-EUR) (distribución) WKN: A2P FFV/ISIN: LU1961090724	8.797	57	10
- Clase IT (H2-EUR) (acumulación) WKN: A2P FFX/ISIN: LU1961090997	266	10	--
- Clase W2 (H2-EUR) (distribución) WKN: A2P ZMF/ISIN: LU2115180148	24.005	15.315	--
- Clase AMg (USD) (distribución) WKN: A2P GMR/ISIN: LU1974910272	122	119	114
- Clase WT (USD) (acumulación) WKN: A2P GMM/ISIN: LU1974909183	1	1	10.000
- Clase WT9 (USD) (acumulación) WKN: A2P GCY/ISIN: LU1970681836	292	258	20
Patrimonio del Subfondo en millones de USD	72,2	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 00 hasta 00.

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

## Desglose del Patrimonio del Subfondo

	en %
Luxemburgo	9,81
Islas Vírgenes Británicas	7,69
Singapur	7,63
México	7,48
Tailandia	5,56
Islas Caimán	5,18
Hong Kong	4,70
Corea del Sur	4,55
Turquía	4,42
Reino Unido	4,03
Panamá	3,76
Emiratos Árabes Unidos	3,76
Austria	3,68
Chile	2,74
Otros países	23,25
Otros activos netos	1,76
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>100,00</b>

**Composición del patrimonio neto del Fondo**

a 31 de marzo de 2021, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	31.03.2021
	USD
Valores e instrumentos del mercado monetario	70.978.191,92
(Precio de compra USD 70.904.696,44)	
Depósitos a plazo	0,00
Depósitos bancarios	4.131.401,32
Primas pagadas por la compra de opciones	0,00
Pagos por adelantado realizados en operaciones de swap	0,00
Intereses por cobrar sobre	
- bonos	728.795,02
- 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	24.533,91
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	21.420.277,34
Otros deudores	0,00
Gastos pagados con antelación	0,00
Ganancias no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	49.687,51
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	216.911,22
<b>Activo total</b>	<b>97.549.798,24</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	-24.063.103,61
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	0,00
Impuesto sobre la plusvalía	0,00
Otros acreedores	-45.378,80
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	-1.193.334,95
<b>Pasivo total</b>	<b>-25.301.817,36</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>72.247.980,88</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)

	2020/2021
	USD
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	45.880.269,46
Suscripciones	66.759.708,44
Reembolsos	-40.363.722,81
Distribución	-344.652,93
Resultado de las operaciones	316.378,72
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>72.247.980,88</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

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)

	2020/2021
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	16.749
- emitido	47.668
- reembolsado	-29.496
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>34.921</b>

# Allianz Enhanced Short Term Euro

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	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>823.868.739,72</b>	<b>80,88</b>
<b>Bonos</b>					<b>823.868.739,72</b>	<b>80,88</b>
<b>Australia</b>					<b>1.008.021,20</b>	<b>0,10</b>
XS1118029633	1,2500 % Wesfarmers EUR MTN 14/21	EUR	1.000,0	100,80	1.008.021,20	0,10
<b>Austria</b>					<b>4.087.140,80</b>	<b>0,40</b>
XS1852213930	0,2500 % Raiffeisen Bank International EUR MTN 18/21	EUR	2.000,0	100,10	2.001.908,00	0,20
XS0767278301	4,0000 % Telekom Finanzmanagement EUR Notes 12/22	EUR	2.000,0	104,26	2.085.232,80	0,20
<b>Bélgica</b>					<b>4.022.565,20</b>	<b>0,39</b>
BE0002273424	0,5000 % Proximus EUR MTN 17/22	EUR	4.000,0	100,56	4.022.565,20	0,39
<b>Canadá</b>					<b>4.534.964,10</b>	<b>0,44</b>
XS1592881020	0,3750 % Bank of Nova Scotia EUR MTN 17/22	EUR	4.500,0	100,78	4.534.964,10	0,44
<b>China</b>					<b>1.513.916,95</b>	<b>0,15</b>
XS1917947613	0,6250 % China Development Bank EUR MTN 18/22	EUR	1.000,0	101,23	1.012.274,50	0,10
XS1937266077	0,3750 % China Development Bank EUR MTN 19/22	EUR	500,0	100,33	501.642,45	0,05
<b>Dinamarca</b>					<b>47.983.489,53</b>	<b>4,71</b>
XS1390245329	0,5000 % Danske Bank EUR MTN 16/21	EUR	4.500,0	100,08	4.503.537,00	0,44
XS1799061558	0,8750 % Danske Bank EUR MTN 18/23	EUR	6.000,0	101,93	6.115.623,60	0,60
XS1957541953	1,3750 % Danske Bank EUR MTN 19/22	EUR	31.750,0	101,83	32.330.678,93	3,18
DK0009525917	0,2500 % Nykredit Realkredit EUR MTN 19/23	EUR	5.000,0	100,67	5.033.650,00	0,49
<b>Finlandia</b>					<b>7.165.738,30</b>	<b>0,70</b>
XS1842961440	0,8750 % Nordea Bank EUR MTN 18/23	EUR	7.000,0	102,37	7.165.738,30	0,70
<b>Francia</b>					<b>38.525.845,55</b>	<b>3,78</b>
FR0013477486	0,0000 % APRR EUR Zero-Coupon MTN 20.01.2023	EUR	2.000,0	100,46	2.009.132,80	0,20
FR0011394907	2,8750 % Autoroutes du Sud de la France EUR MTN 13/23	EUR	900,0	105,61	950.471,73	0,09
FR0013258753	0,0000 % BPCE EUR FLR-MTN 17/22	EUR	9.000,0	100,59	9.053.306,10	0,89
FR0013231743	1,1250 % BPCE EUR MTN 17/23	EUR	7.500,0	102,23	7.667.504,25	0,75
XS1787278008	0,0590 % Crédit Agricole (London) EUR FLR-MTN 18/23	EUR	10.000,0	100,72	10.071.629,00	0,99
FR0012173706	1,0000 % LVMH Louis Vuitton Moët Hennessy EUR MTN 14/21	EUR	1.000,0	100,31	1.003.109,80	0,10
FR0013396496	0,5000 % Orange EUR MTN 19/22	EUR	4.000,0	100,61	4.024.593,20	0,39
FR0011561000	2,5000 % Schneider Electric EUR MTN 13/21	EUR	3.700,0	101,25	3.746.098,67	0,37
<b>Alemania</b>					<b>61.196.415,14</b>	<b>6,01</b>
DE000CZ40M21	0,5000 % Commerzbank EUR MTN 18/23	EUR	15.000,0	101,57	15.235.237,50	1,50
XS1088129660	1,7500 % CRH Finance Germany EUR MTN 14/21	EUR	2.000,0	100,33	2.006.694,20	0,20
DE000A1R04X6	2,2500 % Daimler EUR MTN 14/22	EUR	7.000,0	102,12	7.148.705,90	0,70
XS1451539487	0,0000 % Deutsche Bahn Finance EUR Zero-Coupon MTN 19.07.2021	EUR	5.000,0	100,10	5.004.897,00	0,49
DE000DL19UC0	1,1250 % Deutsche Bank EUR MTN 18/23	EUR	5.000,0	102,96	5.148.132,50	0,50
XS1170787797	1,0000 % Evonik Industries EUR MTN 15/23	EUR	2.000,0	101,79	2.035.847,00	0,20
DE000LB1DVL8	0,5000 % Landesbank Baden-Württemberg EUR MTN 17/22	EUR	8.000,0	100,88	8.070.575,20	0,79
DE000TLX2003	3,1250 % Talanx EUR Notes 13/23	EUR	2.000,0	106,27	2.125.406,80	0,21
XS1216647716	0,7500 % Volkswagen Financial Services EUR MTN 15/21	EUR	3.400,0	100,58	3.419.635,34	0,34
XS1806453814	0,3750 % Volkswagen Financial Services EUR MTN 18/21	EUR	11.000,0	100,01	11.001.283,70	1,08
<b>Islandia</b>					<b>1.011.813,30</b>	<b>0,10</b>
XS1738511978	0,5000 % Iceland Government EUR MTN 17/22	EUR	1.000,0	101,18	1.011.813,30	0,10
<b>Irlanda</b>					<b>13.633.956,55</b>	<b>1,34</b>
XS0909369489	3,1250 % CRH Finance EUR Notes 13/23	EUR	2.000,0	106,62	2.132.363,80	0,21
XS1996268253	0,0210 % Eaton Capital Unlimited EUR Notes 19/21	EUR	11.500,0	100,01	11.501.592,75	1,13
<b>Japón</b>					<b>8.790.928,44</b>	<b>0,86</b>
XS1758752635	0,6800 % Mitsubishi UFJ Financial Group EUR MTN 18/23	EUR	4.200,0	101,53	4.264.309,14	0,42
XS1801906279	0,0000 % Mizuho Financial Group EUR FLR-MTN 18/23	EUR	4.500,0	100,59	4.526.619,30	0,44

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

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
<b>Luxemburgo</b>					<b>41.038.691,79</b>	<b>4,03</b>
XS1960678099	0,3750 % Medtronic Global Holdings EUR Notes 19/23	EUR	12.150,0	% 101,15	12.289.190,40	1,21
XS2020670696	0,0000 % Medtronic Global Holdings EUR Zero-Coupon MTN 02.12.2022	EUR	5.000,0	% 100,52	5.025.943,50	0,49
XS2240133459	0,0000 % Medtronic Global Holdings EUR Zero-Coupon Notes 15.03.2023	EUR	16.875,0	% 100,48	16.956.477,56	1,67
XS1232098001	1,3750 % Simon International Finance EUR Notes 15/22	EUR	2.000,0	% 102,09	2.041.853,60	0,20
XS1196173089	1,1000 % Tyco Electronics Group EUR Notes 15/23	EUR	4.618,0	% 102,32	4.725.226,73	0,46
<b>Nueva Zelanda</b>					<b>2.021.648,60</b>	<b>0,20</b>
XS1938429922	0,6250 % BNZ International Funding (London) EUR MTN 19/22	EUR	2.000,0	% 101,08	2.021.648,60	0,20
<b>Noruega</b>					<b>16.317.453,54</b>	<b>1,60</b>
XS1936784831	0,8750 % Santander Consumer Bank EUR MTN 19/22	EUR	6.000,0	% 101,00	6.060.288,60	0,59
XS1516271290	0,3750 % SpareBank 1 SR-Bank EUR MTN 16/22	EUR	10.193,0	% 100,63	10.257.164,94	1,01
<b>Corea del Sur</b>					<b>22.364.312,20</b>	<b>2,20</b>
XS0277265269	4,2500 % Korea Government EUR Bonds 06/21	EUR	1.000,0	% 103,18	1.031.766,70	0,10
XS1972557737	0,5000 % LG Chem EUR Notes 19/23	EUR	21.000,0	% 101,58	21.332.545,50	2,10
<b>España</b>					<b>140.771.603,75</b>	<b>13,82</b>
XS1594368539	0,0500 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria EUR FLR-MTN 17/22	EUR	2.000,0	% 100,53	2.010.619,00	0,20
XS1788584321	0,0630 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria EUR FLR-MTN 18/23	EUR	2.000,0	% 100,57	2.011.382,60	0,20
XS1557268221	1,3750 % Banco Santander EUR Notes 17/22	EUR	16.200,0	% 101,52	16.446.601,26	1,61
XS1752476538	0,7500 % CaixaBank EUR MTN 18/23	EUR	22.300,0	% 101,55	22.645.745,89	2,22
XS1550951641	0,8750 % Santander Consumer Finance EUR Notes 17/22	EUR	9.000,0	% 101,03	9.092.835,00	0,89
ES00000123U9	5,4000 % Spain Government EUR Bonds 13/23	EUR	36.000,0	% 110,86	39.909.600,00	3,92
ES00000128O1	0,4000 % Spain Government EUR Bonds 17/22	EUR	24.000,0	% 101,00	24.239.760,00	2,38
ES0000012A97	0,4500 % Spain Government EUR Bonds 17/22	EUR	14.000,0	% 101,57	14.220.360,00	1,40
ES0000012B62	0,3500 % Spain Government EUR Bonds 18/23	EUR	10.000,0	% 101,95	10.194.700,00	1,00
<b>Supranacional</b>					<b>22.344.860,94</b>	<b>2,19</b>
XS1072571364	1,8750 % Corporación Andina de Fomento EUR MTN 14/21	EUR	3.000,0	% 100,34	3.010.284,30	0,29
XS1555575320	0,5000 % Corporación Andina de Fomento EUR MTN 17/22	EUR	19.200,0	% 100,70	19.334.576,64	1,90
<b>Suecia</b>					<b>309.694,53</b>	<b>0,03</b>
XS0466670345	4,8750 % Investor EUR MTN 09/21	EUR	300,0	% 103,23	309.694,53	0,03
<b>Suiza</b>					<b>12.303.873,70</b>	<b>1,21</b>
XS1810806635	0,6250 % UBS (London) EUR MTN 18/23	EUR	5.000,0	% 101,53	5.076.401,00	0,50
CH0302790123	1,7500 % UBS Group EUR Notes 15/22	EUR	7.000,0	% 103,25	7.227.472,70	0,71
<b>Países Bajos</b>					<b>126.389.678,85</b>	<b>12,41</b>
XS2122422921	0,0000 % BMW Finance EUR FLR-MTN 20/22	EUR	5.000,0	% 100,36	5.018.170,50	0,49
XS1105276759	1,2500 % BMW Finance EUR MTN 14/22	EUR	2.000,0	% 102,19	2.043.880,20	0,20
XS1873143561	0,1250 % BMW Finance EUR MTN 18/21	EUR	6.500,0	% 100,39	6.525.107,55	0,64
XS1823246712	0,5000 % BMW Finance EUR MTN 18/22	EUR	4.000,0	% 101,28	4.051.280,80	0,40
DE000A194DC1	0,2500 % Daimler International Finance EUR MTN 18/21	EUR	3.000,0	% 100,22	3.006.612,60	0,29
DE000A190ND6	0,2500 % Daimler International Finance EUR MTN 18/22	EUR	2.000,0	% 100,59	2.011.878,00	0,20
DE000A2RYD83	0,6250 % Daimler International Finance EUR MTN 19/23	EUR	7.500,0	% 101,52	7.614.090,00	0,75
XS1828028677	0,0000 % Deutsche Telekom International Finance EUR FLR-MTN 18/22	EUR	4.191,0	% 100,61	4.216.436,44	0,41
XS1382792197	0,6250 % Deutsche Telekom International Finance EUR MTN 16/23	EUR	12.625,0	% 101,66	12.833.958,90	1,26
XS1557095459	0,3750 % Deutsche Telekom International Finance EUR MTN 17/21	EUR	2.000,0	% 100,44	2.008.825,80	0,20
XS1288852939	1,2500 % Heineken EUR MTN 15/21	EUR	3.724,0	% 100,30	3.735.030,86	0,37

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
XS1576220484	0,7500 % ING Groep EUR MTN 17/22	EUR	13.000,0	% 100,98	13.128.039,60	1,29
XS1882544627	1,0000 % ING Groep EUR MTN 18/23	EUR	7.000,0	% 102,94	7.205.456,30	0,71
DE000A1R07P5	2,0000 % Linde Finance EUR MTN 13/23 S.10	EUR	2.000,0	% 104,73	2.094.544,20	0,20
XS1809240515	1,1250 % NIBC Bank EUR MTN 18/23	EUR	6.500,0	% 102,45	6.659.143,40	0,65
XS1204254715	1,0000 % NN Group EUR MTN 15/22	EUR	5.000,0	% 101,28	5.063.986,50	0,50
XS0826634874	4,1250 % Rabobank EUR MTN 12/22	EUR	22.000,0	% 106,11	23.344.235,20	2,29
XS2182049291	0,1250 % Siemens Financieringsmaatschappij EUR MTN 20/22	EUR	8.700,0	% 100,51	8.744.143,80	0,86
XS1982186774	0,0000 % Toyota Motor Finance Netherlands EUR FLR-MTN 19/21	EUR	2.000,0	% 100,01	2.000.248,40	0,20
XS1269854870	2,2500 % Urenco Finance EUR MTN 15/22	EUR	1.000,0	% 102,89	1.028.872,20	0,10
DE000A182VS4	0,8750 % Vonovia Finance EUR MTN 16/22	EUR	4.000,0	% 101,39	4.055.737,60	0,40
<b>Reino Unido</b>					<b>39.167.202,46</b>	<b>3,85</b>
XS2054626515	0,0000 % GlaxoSmithKline Capital EUR Zero- Coupon MTN 23.09.2021	EUR	5.100,0	% 100,19	5.109.675,72	0,50
XS1139091372	1,0000 % Lloyds Bank EUR MTN 14/21	EUR	2.000,0	% 100,93	2.018.656,20	0,20
XS1517181167	0,7500 % Lloyds Banking Group EUR MTN 16/21	EUR	3.000,0	% 100,63	3.019.006,20	0,30
XS1241546420	1,1250 % Nationwide Building Society EUR MTN 15/22	EUR	1.704,0	% 101,65	1.732.083,45	0,17
XS1788515861	0,6250 % NatWest Markets EUR MTN 18/22	EUR	5.200,0	% 100,81	5.242.259,36	0,52
XS1837997979	1,1250 % NatWest Markets EUR MTN 18/23	EUR	5.000,0	% 102,76	5.138.093,00	0,50
XS1166160173	1,1250 % Santander UK EUR MTN 15/22	EUR	1.000,0	% 101,23	1.012.347,20	0,10
XS1109741246	1,5000 % Sky EUR MTN 14/21	EUR	2.000,0	% 100,84	2.016.791,20	0,20
XS1077631635	1,6250 % Standard Chartered EUR MTN 14/21	EUR	9.250,0	% 100,38	9.284.784,63	0,91
XS1793287472	0,8750 % Yorkshire Building Society EUR MTN 18/23	EUR	4.500,0	% 102,08	4.593.505,50	0,45
<b>EE. UU.</b>					<b>207.364.924,30</b>	<b>20,36</b>
XS1234370127	0,9500 % 3M EUR MTN 15/23	EUR	4.000,0	% 102,66	4.106.570,80	0,40
XS1421914745	0,3750 % 3M EUR MTN 16/22	EUR	1.500,0	% 100,49	1.507.417,80	0,15
XS1793316834	0,5500 % American Honda Finance EUR Notes 18/23	EUR	4.500,0	% 101,50	4.567.626,00	0,45
XS1957532887	0,3500 % American Honda Finance EUR Notes 19/22	EUR	5.000,0	% 100,87	5.043.649,00	0,50
XS2123371887	1,6000 % American Honda Finance EUR Notes 20/22	EUR	200,0	% 101,99	203.981,10	0,02
XS1602557495	0,2400 % Bank of America EUR FLR-MTN 17/23	EUR	40.000,0	% 100,58	40.233.880,00	3,95
DE000A1Z6M12	1,1250 % BMW US Capital EUR MTN 15/21	EUR	5.000,0	% 100,72	5.036.004,50	0,49
XS1577747782	0,8000 % Booking Holdings EUR Notes 17/22	EUR	2.000,0	% 100,91	2.018.205,80	0,20
XS1795253134	0,0000 % Citigroup EUR FLR-MTN 18/23	EUR	15.000,0	% 100,60	15.090.391,50	1,48
XS1939355753	0,5000 % Citigroup EUR MTN 19/22	EUR	6.000,0	% 100,76	6.045.565,80	0,59
XS1238901166	1,2500 % General Electric EUR Notes 15/23	EUR	2.000,0	% 102,74	2.054.822,60	0,20
XS1577427526	0,0930 % Goldman Sachs Group EUR FLR-MTN 17/22	EUR	10.000,0	% 100,19	10.018.500,00	0,98
XS2107332483	0,0020 % Goldman Sachs Group EUR FLR-MTN 20/23	EUR	40.000,0	% 100,20	40.078.556,00	3,94
XS1173845436	1,3750 % Goldman Sachs Group EUR MTN 15/22	EUR	9.000,0	% 102,14	9.192.283,20	0,90
XS1944456018	0,3750 % International Business Machines EUR Notes 19/23	EUR	3.000,0	% 101,19	3.035.757,60	0,30
XS0883614231	2,7500 % JPMorgan Chase EUR MTN 13/23	EUR	5.000,0	% 105,55	5.277.457,50	0,52
XS1567173809	0,6250 % McKesson EUR Notes 17/21	EUR	500,0	% 100,31	501.527,10	0,05
XS0873665706	2,3750 % Metropolitan Life Global Funding I EUR MTN 13/23	EUR	3.250,0	% 104,77	3.405.001,28	0,33
XS1170137746	0,8750 % Metropolitan Life Global Funding I EUR MTN 15/22	EUR	5.000,0	% 101,03	5.051.451,00	0,50
XS2055089960	0,0000 % Metropolitan Life Global Funding I EUR Zero-Coupon Notes 23.09.2022	EUR	6.000,0	% 100,43	6.025.996,80	0,59
XS1050547857	2,3750 % Morgan Stanley EUR MTN 14/21	EUR	2.000,0	% 100,00	2.000.000,00	0,20
XS1529838085	1,0000 % Morgan Stanley EUR MTN 16/22	EUR	3.000,0	% 102,01	3.060.267,60	0,30
XS1115208107	1,8750 % Morgan Stanley EUR Notes 14/23	EUR	22.790,0	% 104,13	23.730.128,52	2,33
XS1202212137	0,8750 % PPG Industries EUR Notes 15/22	EUR	6.000,0	% 100,79	6.047.626,20	0,59
XS1171489393	0,7500 % Toyota Motor Credit EUR MTN 15/22	EUR	2.000,0	% 101,42	2.028.429,40	0,20
XS1720639779	0,0000 % Toyota Motor Credit EUR Zero- Coupon MTN 21.07.2021	EUR	2.000,0	% 100,19	2.003.827,20	0,20
<b>Otros títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>					<b>88.038.055,00</b>	<b>8,65</b>

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

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
<b>Bonos</b>					<b>88.038.055,00</b>	<b>8,65</b>
<b>Luxemburgo</b>					<b>88.038.055,00</b>	<b>8,65</b>
-	0,0000 % Barclays Bank EUR Zero-Coupon Notes 27.04.2021	EUR	38.000,0	% 100,04	38.013.870,00	3,74
-	0,0000 % Standard Chartered Bank EUR Zero-Coupon Notes 15.04.2021	EUR	17.000,0	% 100,02	17.003.230,00	1,67
-	0,0000 % UBS (London) EUR Zero-Coupon Notes 10.05.2021	EUR	33.000,0	% 100,06	33.020.955,00	3,24
<b>Inversiones en títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>					<b>911.906.794,72</b>	<b>89,53</b>
<b>Depósitos en entidades financieras</b>					<b>88.474.718,91</b>	<b>8,68</b>
<b>Depósitos a la vista</b>					<b>50.391.688,91</b>	<b>4,94</b>
	State Street Bank International GmbH. Luxembourg Branch	EUR			49.955.024,64	4,90
	Efectivo en entidades intermediarias y depósitos utilizados para garantizar derivados	EUR			436.664,27	0,04
<b>Depósitos a plazo</b>					<b>38.083.030,00</b>	<b>3,74</b>
XS2271356037	0,0000 % Deutsche Bank (07.12.2020 - 06.12.2021)	EUR	38.000,0	% 100,22	38.083.030,00	3,74
<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>					<b>88.474.718,91</b>	<b>8,68</b>

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	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>455.123,89</b>	<b>0,04</b>
<b>Operaciones de futuros</b>					<b>455.123,89</b>	<b>0,04</b>
<b>Futuros de bonos adquiridos</b>					<b>-129.485,30</b>	<b>-0,02</b>
	2-Year German Government Bond (Schatz) Futures 06/21	Ctr	1.035 EUR	112,09	-20.910,00	-0,01
	90Day EURO Futures 09/23	Ctr	680 USD	99,00	-108.575,30	-0,01
<b>Futuros de bonos vendidos</b>					<b>584.609,19</b>	<b>0,06</b>
	10-Year US Treasury Bond (CBT) Futures 06/21	Ctr	-127 USD	144,03	478.197,00	0,05
	2-Year US Treasury Bond (CBT) Futures 06/21	Ctr	-636 USD	110,39	26.790,30	0,00
	90Day EURO Futures 06/23	Ctr	-680 USD	99,25	79.621,89	0,01
<b>Derivados extrabursátiles</b>					<b>92.083,50</b>	<b>0,01</b>
<b>Operaciones de divisas a plazo</b>					<b>92.083,50</b>	<b>0,01</b>
	Sold EUR / Bought AUD - 30 Apr 2021	EUR	-2.585.674,79		7.991,22	0,00
	Sold EUR / Bought NOK - 30 Apr 2021	EUR	-5.452.147,09		84.192,53	0,01
	Sold NOK / Bought EUR - 30 Apr 2021	NOK	-76.199,33		-100,25	0,00
<b>Inversiones en derivados</b>					<b>547.207,39</b>	<b>0,05</b>
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>					<b>17.608.184,13</b>	<b>1,74</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>					<b>1.018.536.905,15</b>	<b>100,00</b>



## El Subfondo en cifras

	31.03.2021	30.09.2020	30.09.2019
Valor liquidativo por acción en la divisa de la clase de acciones			
- Clase S (H2-AUD) (distribución) WKN: A1J KKY/ISIN: LU0678493700	118,72	118,46	117,57
- Clase A (EUR) (distribución) WKN: A2J BTX/ISIN: LU1752426780	99,07	99,23	99,57
- Clase AT (EUR) (acumulación) WKN: A0M PAK/ISIN: LU0293294277	107,19	107,30	107,67
- Clase CT (EUR) (acumulación) WKN: A0M PAM/ISIN: LU0293294434	103,64	103,81	104,27
- Clase IT13 (EUR) (acumulación) WKN: A0M PAQ/ISIN: LU0293295597	1.057,37	1.058,22	1.061,23
- Clase I13 (EUR) (distribución) WKN: A0M N9X/ISIN: LU0293295324	966,98	968,23	970,99
- Clase P (EUR) (distribución) WKN: A2J BTW/ISIN: LU1752426434	--	995,00	996,15
- Clase P3 (EUR) (distribución) WKN: A2P 5GY/ISIN: LU2181605739	1.000,49	1.001,76	--
- Clase RT (EUR) (acumulación) WKN: A2D XYN/ISIN: LU1687709011	99,03	99,13	99,45
- Clase W (EUR) (distribución) WKN: A12 BFL/ISIN: LU1110566418	964,41	965,41	967,66
- Clase WT (EUR) (acumulación) WKN: A2J PFQ/ISIN: LU1846562301	994,46	995,01	997,32
- Clase Y14 (EUR) (distribución) WKN: A2P DS2/ISIN: LU1941711456	--	99,57	100,00
- Clase S (H2-NOK) (distribución) WKN: A1J KKZ/ISIN: LU0678493965	1.073,17	1.069,32	1.058,61
Acciones en circulación	1.730.150	1.752.970	3.469.860
- Clase S (H2-AUD) (distribución) WKN: A1J KKY/ISIN: LU0678493700	33.665	34.932	40.324
- Clase A (EUR) (distribución) WKN: A2J BTX/ISIN: LU1752426780	11.839	10.042	31
- Clase AT (EUR) (acumulación) WKN: A0M PAK/ISIN: LU0293294277	593.644	584.052	499.693
- Clase CT (EUR) (acumulación) WKN: A0M PAM/ISIN: LU0293294434	87.324	90.317	67.830
- Clase IT13 (EUR) (acumulación) WKN: A0M PAQ/ISIN: LU0293295597	331.026	331.683	405.446
- Clase I13 (EUR) (distribución) WKN: A0M N9X/ISIN: LU0293295324	94.772	95.399	80.228
- Clase P (EUR) (distribución) WKN: A2J BTW/ISIN: LU1752426434	--	1	1
- Clase P3 (EUR) (distribución) WKN: A2P 5GY/ISIN: LU2181605739	50.622	29.467	--
- Clase RT (EUR) (acumulación) WKN: A2D XYN/ISIN: LU1687709011	19.523	13.177	476.966
- Clase W (EUR) (distribución) WKN: A12 BFL/ISIN: LU1110566418	374.233	448.468	1.279.087
- Clase WT (EUR) (acumulación) WKN: A2J PFQ/ISIN: LU1846562301	81.848	59.694	552.767
- Clase Y14 (EUR) (distribución) WKN: A2P DS2/ISIN: LU1941711456	--	10	10
- Clase S (H2-NOK) (distribución) WKN: A1J KKZ/ISIN: LU0678493965	51.653	55.729	67.254
Patrimonio del Subfondo en millones de EUR	1.018,5	1.047,5	2.415,6

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 00 hasta 00.

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

## Desglose del Patrimonio del Subfondo

	en %
2021	32,24
2022	29,29
2023	28,00
Otros activos netos	10,47
<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)

	2020/2021
	EUR
Interés sobre	
- bonos	4.602.987,97
- 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	-90.236,64
Ingresos por dividendos	0,00
Ingresos procedentes de	
- fondos de inversión	0,00
- préstamo de títulos-valores	7.186,37
- contratos por diferencias	0,00
Otros rendimientos	448,99
<b>Ingresos totales</b>	<b>4.520.386,69</b>
Intereses pagados sobre	
- operaciones de swap	0,00
- obligaciones bancarias	0,00
Otros intereses pagados	0,00
Gastos por	
- préstamo de títulos-valores	-2.155,92
- dividendos por contratos por diferencias	0,00
Comisión de rendimiento	0,00
Taxe d'Abonnement	-76.082,35
Comisión única	-1.061.195,41
Otros gastos	-4.038,95
<b>Gastos totales</b>	<b>-1.143.472,63</b>
<b>Renta/pérdida neta ordinaria</b>	<b>3.376.914,06</b>
Ganancias/pérdidas realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	-4.712.839,62
- operaciones de futuros financieros	-11.626,74
- contratos de divisas a plazo	708.723,12
- divisas	-23.265,07
- operaciones de swap	0,00
- Operaciones CFD	0,00
<b>Ganancias/pérdidas netas</b>	<b>-662.094,25</b>
Cambios en la revalorización/depreciación no realizada	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	-39.000,46
- operaciones de futuros financieros	537.158,96
- contratos de divisas a plazo	82.200,34
- divisas	55.867,10
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- Operaciones CFD	0,00
<b>Resultado de las operaciones</b>	<b>-25.868,31</b>

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

**Composición del patrimonio neto del Fondo**

a 31 de marzo de 2021, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	31.03.2021
	EUR
Valores e instrumentos del mercado monetario (Precio de compra EUR 910.525.147,77)	911.906.794,72
Depósitos a plazo	38.083.030,00
Depósitos bancarios	50.391.688,91
Primas pagadas por la compra de opciones	0,00
Pagos por adelantado realizados en operaciones de swap	0,00
Intereses por cobrar sobre	
- bonos	3.316.897,60
- 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	3.356.201,28
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	12.986.024,51
Otros deudores	0,00
Gastos pagados con antelación	0,00
Ganancias no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	584.609,19
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	92.183,75
<b>Activo total</b>	<b>1.020.717.429,96</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	-1.843.304,69
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	0,00
Impuesto sobre la plusvalía	0,00
Otros acreedores	-207.634,57
Pérdidas no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	-129.485,30
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	-100,25
<b>Pasivo total</b>	<b>-2.180.524,81</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>1.018.536.905,15</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 31/03 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2020/2021
	EUR
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	1.047.477.031,93
Suscripciones	497.621.431,45
Reembolsos	-526.251.184,32
Distribución	-284.505,60
Resultado de las operaciones	-25.868,31
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>1.018.536.905,15</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

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)

	2020/2021
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	1.752.970
- emitido	766.443
- reembolsado	-789.264
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>1.730.149</b>

# Allianz Euro Balanced

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	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>1.047.612.567,49</b>	<b>95,60</b>
<b>Acciones</b>					<b>695.794.146,36</b>	<b>63,50</b>
<b>Bélgica</b>					<b>13.166.810,00</b>	<b>1,20</b>
BE0974264930	Ageas	Shs	40.000	EUR 51,64	2.065.600,00	0,19
BE0974293251	Anheuser-Busch InBev	Shs	100.000	EUR 54,52	5.452.000,00	0,50
BE0003565737	KBC Group	Shs	45.000	EUR 62,44	2.809.800,00	0,25
BE0974320526	Umicore	Shs	63.000	EUR 45,07	2.839.410,00	0,26
<b>Dinamarca</b>					<b>15.096.950,50</b>	<b>1,38</b>
DK0010274414	Danske Bank	Shs	125.000	DKK 121,00	2.033.664,60	0,19
DK0060079531	DSV Panalpina	Shs	21.000	DKK 1.238,50	3.497.029,14	0,32
DK0060534915	Novo Nordisk -B-	Shs	35.700	DKK 433,35	2.080.132,32	0,19
DK0060094928	Orsted	Shs	34.900	DKK 1.008,50	4.732.441,73	0,43
DK0010268606	Vestas Wind Systems	Shs	16.000	DKK 1.280,00	2.753.682,71	0,25
<b>Finlandia</b>					<b>22.626.616,31</b>	<b>2,06</b>
FI0009000459	Huhtamaki	Shs	67.500	EUR 38,80	2.619.000,00	0,24
FI0009000202	Kesko -B-	Shs	125.000	EUR 25,82	3.227.500,00	0,29
FI0009013403	Kone -B-	Shs	57.200	EUR 69,62	3.982.264,00	0,36
FI0009013296	Neste	Shs	129.114	EUR 45,08	5.820.459,12	0,53
FI0009005961	Stora Enso -R-	Shs	199.558	EUR 16,31	3.253.793,19	0,30
FI0009005987	UPM-Kymmene	Shs	120.000	EUR 31,03	3.723.600,00	0,34
<b>Francia</b>					<b>157.444.756,69</b>	<b>14,37</b>
FR0000120404	Accor	Shs	35.000	EUR 32,63	1.142.050,00	0,10
FR0000120073	Air Liquide	Shs	67.000	EUR 139,50	9.346.500,00	0,85
FR0010220475	Alstom	Shs	42.640	EUR 42,75	1.822.860,00	0,17
FR0004125920	Amundi	Shs	25.000	EUR 68,85	1.721.250,00	0,16
FR0000120628	AXA	Shs	315.000	EUR 23,11	7.279.650,00	0,66
FR0000131104	BNP Paribas	Shs	165.000	EUR 52,00	8.580.000,00	0,78
FR0000121261	Compagnie Générale des Etablissements Michelin	Shs	34.000	EUR 128,55	4.370.700,00	0,40
FR0000045072	Crédit Agricole	Shs	200.000	EUR 12,40	2.479.000,00	0,23
FR0000130650	Dassault Systemes	Shs	12.000	EUR 181,35	2.176.200,00	0,20
FR0010908533	Edenred	Shs	121.467	EUR 44,53	5.408.925,51	0,49
FR0000130452	Eiffage	Shs	14.000	EUR 87,06	1.218.840,00	0,11
FR0000121667	EssilorLuxottica	Shs	35.493	EUR 138,35	4.910.456,55	0,45
FR0000121147	Faurecia	Shs	4.449	EUR 45,65	203.096,85	0,02
FR0000052292	Hermes International	Shs	5.500	EUR 945,20	5.198.600,00	0,47
FR0000121485	Kering	Shs	13.500	EUR 591,00	7.978.500,00	0,73
FR0010307819	Legrand	Shs	33.500	EUR 79,48	2.662.580,00	0,24
FR0000121014	LVMH Louis Vuitton Moët Hennessy	Shs	48.500	EUR 566,10	27.455.850,00	2,51
FR0000120693	Pernod Ricard	Shs	32.500	EUR 160,45	5.214.625,00	0,48
FR0000130577	Publicis Groupe	Shs	35.000	EUR 52,98	1.854.300,00	0,17
FR0000120578	Sanofi	Shs	145.500	EUR 84,29	12.264.195,00	1,12
FR0000121972	Schneider Electric	Shs	90.000	EUR 128,75	11.587.500,00	1,06
FR0000130809	Société Générale	Shs	125.000	EUR 22,43	2.803.125,00	0,26
FR0000121220	Sodexo	Shs	15.000	EUR 83,04	1.245.600,00	0,11
FR0000051807	Teleperformance	Shs	14.675	EUR 312,50	4.585.937,50	0,42
FR0000120271	TOTAL	Shs	328.568	EUR 39,71	13.047.435,28	1,19
FR0000054470	Ubisoft Entertainment	Shs	15.000	EUR 65,12	976.800,00	0,09
FR0013176526	Valeo	Shs	30.000	EUR 29,46	883.800,00	0,08
FR0000125486	Vinci	Shs	73.400	EUR 88,70	6.510.580,00	0,59
FR0011981968	Worldline	Shs	35.000	EUR 71,88	2.515.800,00	0,23
<b>Alemania</b>					<b>174.868.851,16</b>	<b>15,96</b>
DE000A1EWWW0	adidas	Shs	38.512	EUR 264,90	10.201.828,80	0,93
DE0008404005	Allianz	Shs	75.000	EUR 218,35	16.376.250,00	1,49
DE000BASF111	BASF	Shs	130.000	EUR 71,67	9.317.100,00	0,85
DE0005190003	Bayerische Motoren Werke	Shs	85.000	EUR 88,67	7.536.950,00	0,69
DE000A1DAH00	Brenntag	Shs	23.000	EUR 73,76	1.696.480,00	0,16

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

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo	
DE0005313704	Carl Zeiss Meditec	Shs	6.950	EUR	129,10	897.245,00	0,08
DE000CBK1001	Commerzbank	Shs	350.000	EUR	5,28	1.848.700,00	0,17
DE0005439004	Continental	Shs	25.000	EUR	113,60	2.840.000,00	0,26
DE0007100000	Daimler	Shs	176.000	EUR	76,17	13.405.920,00	1,22
DE0005810055	Deutsche Börse	Shs	28.009	EUR	140,10	3.924.060,90	0,36
DE0005552004	Deutsche Post	Shs	115.000	EUR	46,67	5.367.050,00	0,49
DE0005557508	Deutsche Telekom	Shs	640.000	EUR	17,21	11.011.200,00	1,00
DE000ENAG999	E.ON	Shs	265.209	EUR	9,78	2.594.804,86	0,24
DE0005785604	Fresenius	Shs	30.000	EUR	38,14	1.144.200,00	0,10
DE0005785802	Fresenius Medical Care	Shs	15.000	EUR	62,98	944.700,00	0,09
DE0008402215	Hannover Rück	Shs	19.701	EUR	156,70	3.087.146,70	0,28
DE0006231004	Infineon Technologies	Shs	125.000	EUR	35,64	4.454.375,00	0,41
DE000KBX1006	Knorr-Bremse	Shs	12.000	EUR	106,76	1.281.120,00	0,12
DE0006599905	Merck	Shs	20.000	EUR	146,60	2.932.000,00	0,27
DE000AOD9PT0	MTU Aero Engines	Shs	78.500	EUR	203,40	15.966.900,00	1,46
DE0008430026	Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft	Shs	27.941	EUR	263,90	7.373.629,90	0,67
DE0007164600	SAP	Shs	180.000	EUR	103,88	18.698.400,00	1,71
DE0007165631	Sartorius	Shs	4.950	EUR	427,40	2.115.630,00	0,19
DE0007236101	Siemens	Shs	135.000	EUR	140,42	18.956.700,00	1,73
DE000SYM9999	Symrise	Shs	18.000	EUR	103,15	1.856.700,00	0,17
DE000A1ML7J1	Vonovia	Shs	79.000	EUR	55,64	4.395.560,00	0,40
DE000ZAL1111	Zalando	Shs	55.000	EUR	84,44	4.644.200,00	0,42
<b>Irlanda</b>						<b>10.544.288,58</b>	<b>0,96</b>
IE0001827041	CRH	Shs	80.000	EUR	39,77	3.181.600,00	0,29
IE0004906560	Kerry Group -A-	Shs	31.213	EUR	107,50	3.355.397,50	0,31
IE0004927939	Kingspan Group	Shs	31.213	EUR	71,45	2.230.168,85	0,20
IE00BK9ZQ967	Trane Technologies	Shs	12.500	USD	166,95	1.777.122,23	0,16
<b>Israel</b>						<b>2.540.125,59</b>	<b>0,23</b>
US83417M1045	SolarEdge Technologies	Shs	11.000	USD	271,17	2.540.125,59	0,23
<b>Italia</b>						<b>30.687.982,61</b>	<b>2,80</b>
IT0000062072	Assicurazioni Generali	Shs	300.000	EUR	17,24	5.170.500,00	0,47
IT0003128367	Enel	Shs	1.400.000	EUR	8,44	11.817.400,00	1,08
IT0000072618	Intesa Sanpaolo	Shs	2.240.000	EUR	2,32	5.200.160,00	0,47
IT0003153415	Snam	Shs	417.785	EUR	4,72	1.973.616,34	0,18
IT0003242622	Terna Rete Elettrica Nazionale	Shs	306.679	EUR	6,45	1.979.306,27	0,18
IT0005239360	UniCredit	Shs	500.000	EUR	9,09	4.547.000,00	0,42
<b>Noruega</b>						<b>9.139.835,00</b>	<b>0,83</b>
NO0010031479	DNB	Shs	150.000	NOK	183,50	2.750.516,82	0,25
NO0010715139	Scatec -A-	Shs	100.000	NOK	258,40	2.582.138,23	0,23
NO0005668905	TOMRA Systems	Shs	102.500	NOK	371,70	3.807.179,95	0,35
<b>Portugal</b>						<b>2.709.840,00</b>	<b>0,25</b>
PTEDP0AM0009	EDP - Energias de Portugal	Shs	560.000	EUR	4,84	2.709.840,00	0,25
<b>España</b>						<b>33.965.816,65</b>	<b>3,10</b>
ES0113211835	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	Shs	1.050.000	EUR	4,48	4.701.900,00	0,43
ES0113900J37	Banco Santander	Shs	2.000.000	EUR	2,91	5.816.000,00	0,53
ES0105066007	Cellnex Telecom	Shs	70.000	EUR	49,37	3.455.900,00	0,31
ES0171996087	Grifols	Shs	100.345	EUR	22,59	2.266.793,55	0,21
ES0144580Y14	Iberdrola	Shs	1.169.521	EUR	10,92	12.771.169,32	1,17
ES0173516115	Repsol	Shs	464.733	EUR	10,66	4.954.053,78	0,45
<b>Suecia</b>						<b>23.296.839,64</b>	<b>2,13</b>
SE0007100581	Assa Abloy -B-	Shs	114.900	SEK	252,50	2.836.264,47	0,26
SE0011166610	Atlas Copco -A-	Shs	97.500	SEK	532,00	5.070.859,31	0,46
SE0008321293	Nibe Industrier -B-	Shs	131.500	SEK	271,50	3.490.285,08	0,32
SE0000667891	Sandvik	Shs	144.000	SEK	236,90	3.334.977,18	0,30
SE0000171100	SSAB -A-	Shs	540.000	SEK	46,59	2.459.528,07	0,23
SE0000242455	Swedbank -A-	Shs	100.000	SEK	155,34	1.518.618,25	0,14

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo	
SE0000108656	Telefonaktiebolaget LM Ericsson -B-	Shs	110.000	SEK	115,25	1.239.364,16	0,11
SE0006422390	Thule Group	Shs	90.000	SEK	380,40	3.346.943,12	0,31
<b>Suiza</b>						<b>21.252.753,72</b>	<b>1,94</b>
CH0012221716	ABB	Shs	150.000	CHF	28,61	3.878.706,16	0,35
CH0013841017	Lonza Group	Shs	3.400	CHF	531,00	1.631.740,91	0,15
CH0038863350	Nestlé	Shs	42.622	CHF	105,64	4.069.489,95	0,37
CH0012005267	Novartis	Shs	29.651	CHF	81,11	2.173.659,48	0,20
CH0012032048	Roche Holding	Shs	7.624	CHF	305,40	2.104.406,74	0,19
CH0418792922	Sika	Shs	15.300	CHF	268,80	3.717.050,48	0,34
NL0000226223	STMicroelectronics	Shs	115.000	EUR	31,98	3.677.700,00	0,34
<b>Países Bajos</b>						<b>89.669.166,58</b>	<b>8,18</b>
NL0011794037	Ahold Delhaize	Shs	203.642	EUR	23,90	4.867.043,80	0,44
NL0013267909	Akzo Nobel	Shs	40.500	EUR	95,46	3.866.130,00	0,35
NL0000334118	ASM International	Shs	34.000	EUR	241,50	8.211.000,00	0,75
NL0010273215	ASML Holding	Shs	62.000	EUR	515,60	31.967.200,00	2,92
NL0000009827	DSM	Shs	31.499	EUR	145,30	4.576.804,70	0,42
NL0000009165	Heineken	Shs	40.000	EUR	88,60	3.544.000,00	0,32
NL0011821202	ING Groep	Shs	996.973	EUR	10,45	10.414.379,96	0,95
NL0010773842	NN Group	Shs	54.000	EUR	42,24	2.280.960,00	0,21
NL0009538784	NXP Semiconductors	Shs	22.000	USD	197,77	3.705.134,33	0,34
NL0000009538	Philips	Shs	186.286	EUR	48,87	9.102.865,39	0,83
NL00150001Q9	Stellantis	Shs	261.300	EUR	15,22	3.977.508,60	0,36
NL0000395903	Wolters Kluwer	Shs	42.570	EUR	74,14	3.156.139,80	0,29
<b>Reino Unido</b>						<b>17.158.526,03</b>	<b>1,57</b>
IE00BZ12WP82	Linde	Shs	22.500	EUR	237,40	5.341.500,00	0,49
GB00B10RZP78	Unilever	Shs	246.265	EUR	47,99	11.817.026,03	1,08
<b>EE. UU.</b>						<b>71.624.987,30</b>	<b>6,54</b>
US00287Y1091	AbbVie	Shs	22.500	USD	106,79	2.046.133,51	0,19
US00724F1012	Adobe	Shs	5.500	USD	465,46	2.180.047,31	0,20
US0091581068	Air Products and Chemicals	Shs	10.000	USD	282,61	2.406.624,80	0,22
US0311621009	Amgen	Shs	7.000	USD	249,75	1.488.759,00	0,14
US0378331005	Apple	Shs	104.000	USD	119,90	10.618.749,74	0,97
US0527691069	Autodesk	Shs	7.500	USD	268,43	1.714.404,03	0,16
US1101221083	Bristol-Myers Squibb	Shs	35.000	USD	63,31	1.886.953,60	0,17
US2283681060	Crown Holdings	Shs	20.000	USD	97,05	1.652.899,31	0,15
US2786421030	eBay	Shs	39.000	USD	60,32	2.003.303,75	0,18
US46625H1005	JPMorgan Chase	Shs	36.000	USD	154,48	4.735.824,77	0,43
US49338L1035	Keysight Technologies	Shs	16.500	USD	141,54	1.988.767,43	0,18
US57636Q1040	Mastercard -A-	Shs	7.500	USD	358,20	2.287.745,49	0,21
US5949181045	Microsoft	Shs	53.500	USD	231,85	10.562.865,40	0,96
US55354G1004	MSCI	Shs	3.250	USD	417,51	1.155.503,08	0,11
US6311031081	Nasdaq	Shs	17.500	USD	147,45	2.197.372,52	0,20
US64110L1061	Netflix	Shs	7.500	USD	513,39	3.278.910,27	0,30
US65339F1012	NextEra Energy	Shs	64.404	USD	74,22	4.070.564,63	0,37
US6541061031	NIKE -B-	Shs	15.000	USD	132,95	1.698.245,47	0,15
US67066G1040	NVIDIA	Shs	7.000	USD	514,87	3.069.138,53	0,28
US70450Y1038	PayPal Holdings	Shs	13.000	USD	236,54	2.618.597,86	0,24
US7475251036	QUALCOMM	Shs	15.000	USD	130,11	1.661.968,54	0,15
US75886F1075	Regeneron Pharmaceuticals	Shs	3.764	USD	470,67	1.508.644,78	0,14
US78409V1044	S&P Global	Shs	3.000	USD	352,78	901.251,65	0,08
US79466L3024	salesforce.com	Shs	11.000	USD	210,00	1.967.129,01	0,18
US91324P1021	UnitedHealth Group	Shs	6.050	USD	373,56	1.924.582,82	0,18
<b>Bonos</b>						<b>344.906.134,17</b>	<b>31,47</b>
<b>Austria</b>						<b>10.951.238,46</b>	<b>1,00</b>
AT0000A1XML2	2,1000 % Austria Government EUR Bonds 17/17	EUR	1.000,0	%	173,44	1.734.370,80	0,16

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

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
AT0000A2CQD2	0,0000 % Austria Government EUR Zero-Coupon Bonds 20.02.2030	EUR	9.100,0	% 101,28	9.216.867,66	0,84
<b>Bélgica</b>						<b>18.852.503,18</b>
BE0000348574	1,7000 % Belgium Government EUR Bonds 19/50 S.88	EUR	3.550,0	% 123,52	4.384.995,15	0,40
BE0000349580	0,1000 % Belgium Government EUR Bonds 20/30	EUR	6.000,0	% 101,91	6.114.829,20	0,56
BE0000350596	0,4000 % Belgium Government EUR Bonds 20/40 S.90	EUR	8.550,0	% 97,69	8.352.678,83	0,76
<b>Chile</b>						<b>9.791.018,25</b>
XS1843433639	0,8300 % Chile Government EUR Bonds 19/31	EUR	9.500,0	% 103,06	9.791.018,25	0,89
<b>Finlandia</b>						<b>5.425.927,00</b>
FI4000148630	0,7500 % Finland Government EUR Bonds 15/31	EUR	5.000,0	% 108,52	5.425.927,00	0,49
<b>Francia</b>						<b>61.759.134,55</b>
FR0012993103	1,5000 % France Government EUR Bonds 15/31	EUR	10.500,0	% 115,32	12.108.808,95	1,11
FR0013234333	1,7500 % France Government EUR Bonds 17/39	EUR	10.000,0	% 123,11	12.310.699,00	1,12
FR0013341682	0,7500 % France Government EUR Bonds 18/28	EUR	7.350,0	% 107,57	7.906.247,27	0,72
FR0013313582	1,2500 % France Government EUR Bonds 18/34	EUR	17.200,0	% 113,51	19.523.202,28	1,78
FR0013515806	0,5000 % France Government EUR Bonds 20/40	EUR	6.900,0	% 99,66	6.876.757,35	0,63
FR0013451507	0,0000 % France Government EUR Zero-Coupon Bonds 25.11.2029	EUR	3.000,0	% 101,11	3.033.419,70	0,28
<b>Alemania</b>						<b>37.423.316,88</b>
DE0001135226	4,7500 % Germany Government EUR Bonds 03/34 S.3	EUR	4.000,0	% 165,97	6.638.840,00	0,60
DE0001135481	2,5000 % Germany Government EUR Bonds 12/44	EUR	9.350,0	% 154,35	14.431.630,57	1,32
DE0001102499	0,0000 % Germany Government EUR Zero-Coupon Bonds 15.02.2030	EUR	7.000,0	% 103,20	7.223.859,30	0,66
DE0001102481	0,0000 % Germany Government EUR Zero-Coupon Bonds 15.08.2050	EUR	9.900,0	% 92,21	9.128.987,01	0,83
<b>Irlanda</b>						<b>10.140.302,00</b>
IE00BKFCV568	0,2000 % Ireland Government EUR Bonds 20/27	EUR	5.000,0	% 103,50	5.174.802,00	0,47
IE00BMQ5JL65	0,0000 % Ireland Government EUR Zero-Coupon Bonds 18.10.2031	EUR	5.000,0	% 99,31	4.965.500,00	0,46
<b>Italia</b>						<b>94.072.362,56</b>
IT0005282527	1,4500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 17/24	EUR	7.700,0	% 105,81	8.147.370,00	0,74
IT0005327306	1,4500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 18/25	EUR	9.500,0	% 106,29	10.097.360,00	0,92
IT0005323032	2,0000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 18/28	EUR	2.600,0	% 111,43	2.897.231,74	0,26
IT0005367492	1,7500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 19/24	EUR	4.500,0	% 106,33	4.784.940,00	0,44
IT0005386245	0,3500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 19/25	EUR	9.000,0	% 101,80	9.161.999,10	0,84
IT0005370306	2,1000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 19/26	EUR	9.300,0	% 110,61	10.286.822,07	0,94
IT0005390874	0,8500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 19/27	EUR	2.750,0	% 103,95	2.858.597,23	0,26
IT0005365165	3,0000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 19/29	EUR	2.500,0	% 120,45	3.011.324,75	0,27
IT0005383309	1,3500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 19/30	EUR	9.500,0	% 106,85	10.151.034,05	0,93
IT0005419848	0,5000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 20/26	EUR	6.250,0	% 102,29	6.393.374,38	0,58
IT0005416570	0,9500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 20/27	EUR	7.600,0	% 104,41	7.934.855,24	0,72
IT0005403396	0,9500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 20/30	EUR	9.000,0	% 103,13	9.281.879,10	0,85
IT0005424251	0,0000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 15.01.2024	EUR	9.000,0	% 100,73	9.065.574,90	0,83
<b>Portugal</b>						<b>18.178.812,00</b>
PTOTEXO0024	1,9500 % Portugal Obrigações do Tesouro EUR Bonds 19/29	EUR	8.500,0	% 115,32	9.802.455,00	0,89
PTOTEMOE0035	0,7000 % Portugal Obrigações do Tesouro EUR Bonds 20/27	EUR	3.000,0	% 105,34	3.160.230,00	0,29



## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
PTOTEOE0028	0,4750 % Portugal Obrigações do Tesouro EUR Bonds 20/30	EUR	5.100,0	% 102,28	5.216.127,00	0,48
<b>España</b>					<b>68.462.529,43</b>	<b>6,25</b>
ES00000124C5	5,1500 % Spain Government EUR Bonds 13/28	EUR	5.200,0	% 138,53	7.203.300,00	0,66
ES0000012A89	1,4500 % Spain Government EUR Bonds 17/27	EUR	11.000,0	% 110,02	12.101.980,00	1,10
ES0000012B88	1,4000 % Spain Government EUR Bonds 18/28	EUR	2.750,0	% 110,11	3.028.025,00	0,28
ES0000012E51	1,4500 % Spain Government EUR Bonds 19/29	EUR	9.500,0	% 110,73	10.519.540,00	0,96
ES0000012F43	0,6000 % Spain Government EUR Bonds 19/29	EUR	13.200,0	% 103,70	13.688.400,00	1,25
ES0000012F76	0,5000 % Spain Government EUR Bonds 20/30	EUR	7.900,0	% 102,47	8.094.814,00	0,74
ES0000012G34	1,2500 % Spain Government EUR Bonds 20/30	EUR	7.100,0	% 109,06	7.743.070,43	0,71
ES0000012F92	0,0000 % Spain Government EUR Zero-Coupon Bonds 31.01.2025	EUR	6.000,0	% 101,39	6.083.400,00	0,55
<b>Países Bajos</b>					<b>9.848.989,86</b>	<b>0,90</b>
NL0013332430	0,2500 % Netherlands Government EUR Bonds 19/29	EUR	3.000,0	% 104,58	3.137.310,00	0,29
NL0013552060	0,5000 % Netherlands Government EUR Bonds 19/40	EUR	3.500,0	% 105,76	3.701.529,65	0,34
NL0014555419	0,0000 % Netherlands Government EUR Zero-Coupon Bonds 15.07.2030	EUR	2.950,0	% 102,04	3.010.150,21	0,27
<b>Acciones de participación</b>					<b>2.939.708,25</b>	<b>0,27</b>
<b>Taiwán</b>					<b>2.939.708,25</b>	<b>0,27</b>
US8740391003	Taiwan Semiconductor Manufacturing (ADR's)	Shs	30.000	USD 115,07	2.939.708,25	0,27
<b>REITs (Sociedades de inversión inmobiliaria)</b>					<b>3.972.578,71</b>	<b>0,36</b>
<b>EE. UU.</b>					<b>3.972.578,71</b>	<b>0,36</b>
US03027X1000	American Tower Real Estate Investment Trust	Shs	9.000	USD 237,15	1.817.550,56	0,16
US29444U7000	Equinix Real Estate Investment Trust	Shs	3.750	USD 674,84	2.155.028,15	0,20
<b>Otros títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>					<b>14.082.860,97</b>	<b>1,28</b>
<b>Acciones</b>					<b>14.082.500,00</b>	<b>1,28</b>
<b>Francia</b>					<b>14.082.500,00</b>	<b>1,28</b>
FR0014000RC4	L'Oréal	Shs	43.000	EUR 327,50	14.082.500,00	1,28
<b>Derechos</b>					<b>360,97</b>	<b>0,00</b>
<b>Italia</b>					<b>360,97</b>	<b>0,00</b>
IT0005436909	Snam -Rights-	Shs	417.785	EUR 0,00	360,97	0,00
<b>Inversiones en títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>					<b>1.061.695.428,46</b>	<b>96,88</b>
<b>Depósitos en entidades financieras</b>					<b>32.744.698,88</b>	<b>2,99</b>
<b>Depósitos a la vista</b>					<b>32.744.698,88</b>	<b>2,99</b>
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	EUR			32.016.888,18	2,92
	Efectivo en entidades intermediarias y depósitos utilizados para garantizar derivados	EUR			727.810,70	0,07
<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>					<b>32.744.698,88</b>	<b>2,99</b>
Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	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>-203.750,00</b>	<b>-0,02</b>
<b>Operaciones de futuros</b>					<b>-203.750,00</b>	<b>-0,02</b>
<b>Futuros de índices vendidos</b>					<b>-203.750,00</b>	<b>-0,02</b>
DJ EURO STOXX 50 Index Futures 06/21	Ctr	-250	EUR 3.864,00	-203.750,00	-0,02	
<b>Inversiones en derivados</b>					<b>-203.750,00</b>	<b>-0,02</b>
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>					<b>1.636.723,48</b>	<b>0,15</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>					<b>1.095.873.100,82</b>	<b>100,00</b>

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

**El Subfondo en cifras**

	31.03.2021	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	110,45	99,78	100,37
- Clase I2 (EUR) (distribución) WKN: A2P LED/ISIN: LU1997085466	109,37	99,18	100,52
- Clase RT (EUR) (acumulación) WKN: A2P NYA/ISIN: LU2028907090	109,79	99,57	--
Acciones en circulación	10.019.687	10.560.587	11.622.187
- Clase IT4 (EUR) (acumulación) WKN: A2P FF1/ISIN: LU1961091458	590	590	590
- Clase I2 (EUR) (distribución) WKN: A2P LED/ISIN: LU1997085466	10.019.087	10.559.987	11.621.597
- Clase RT (EUR) (acumulación) WKN: A2P NYA/ISIN: LU2028907090	10	10	--
Patrimonio del Subfondo en millones de EUR	1.095,9	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 00 hasta 00.

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

**Desglose del Patrimonio del Subfondo**

	en %
Francia	21,29
Alemania	19,37
Italia	11,38
España	9,35
Países Bajos	9,08
EE. UU.	6,90
Bélgica	2,92
Finlandia	2,55
Suecia	2,13
Otros países	11,91
Otros activos netos	3,12
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>100,00</b>

**Composición del patrimonio neto del Fondo**

a 31 de marzo de 2021, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	31.03.2021
	EUR
Valores e instrumentos del mercado monetario	1.061.695.428,46
(Precio de compra EUR 935.736.704,50)	
Depósitos a plazo	0,00
Depósitos bancarios	32.744.698,88
Primas pagadas por la compra de opciones	0,00
Pagos por adelantado realizados en operaciones de swap	0,00
Intereses por cobrar sobre	
- bonos	1.878.907,48
- depósitos a plazo	0,00
- operaciones de swap	0,00
Dividendos por cobrar	796.268,73
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>1.097.115.303,55</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 la plusvalía	0,00
Otros acreedores	-1.038.452,73
Pérdidas no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	-203.750,00
- 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>-1.242.202,73</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>1.095.873.100,82</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)

	2020/2021
	EUR
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	1.047.361.095,28
Suscripciones	0,00
Reembolsos	-56.479.896,00
Resultado de las operaciones	104.991.901,54
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>1.095.873.100,82</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

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)

	2020/2021
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	10.560.587
- emitido	0
- reembolsado	-540.900
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>10.019.687</b>

# Allianz Euro Bond

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	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>540.831.961,70</b>	<b>90,16</b>
<b>Bonos</b>					<b>540.831.961,70</b>	<b>90,16</b>
<b>Australia</b>					<b>6.241.553,67</b>	<b>1,04</b>
AU0000097495	1,7500 % Australia Government AUD Bonds 20/51 S.162	AUD	12.000,0 %	80,16	6.241.553,67	1,04
<b>Austria</b>					<b>1.487.539,80</b>	<b>0,25</b>
XS2024602240	0,1000 % Autobahnen- und Schnellstraßen-Finanzierungs EUR Notes 19/29	EUR	500,0 %	101,39	506.965,50	0,09
XS2049584084	0,3750 % BAWAG Bank für Arbeit und Wirtschaft und Österreichische Postsparkasse EUR MTN 19/27	EUR	1.000,0 %	98,06	980.574,30	0,16
<b>Bélgica</b>					<b>14.667.589,29</b>	<b>2,44</b>
BE6325355822	1,8750 % Ageas EUR FLR-Notes 20/51	EUR	700,0 %	98,85	691.984,09	0,11
BE0000335449	1,0000 % Belgium Government EUR Bonds 15/31 S.75	EUR	1.500,0 %	110,54	1.658.040,00	0,28
BE0000347568	0,9000 % Belgium Government EUR Bonds 19/29 S.87	EUR	4.000,0 %	109,13	4.365.160,00	0,73
BE0000348574	1,7000 % Belgium Government EUR Bonds 19/50 S.88	EUR	1.500,0 %	123,52	1.852.814,85	0,31
BE0000350596	0,4000 % Belgium Government EUR Bonds 20/40 S.90	EUR	2.000,0 %	97,69	1.953.843,00	0,32
BE0002750314	0,0000 % Communauté Française de Belgique EUR Zero-Coupon MTN 22.06.2029	EUR	1.600,0 %	99,46	1.591.328,00	0,26
BE0001796508	0,3750 % Ministeries Van de Vlaamse Gemeenschap EUR MTN 20/30	EUR	1.500,0 %	102,70	1.540.433,55	0,26
BE0002708890	0,0500 % Region Wallonne Belgium EUR MTN 20/25	EUR	1.000,0 %	101,40	1.013.985,80	0,17
<b>Canadá</b>					<b>1.768.536,00</b>	<b>0,29</b>
XS2262263622	0,0100 % Province of Ontario Canada EUR MTN 20/30	EUR	1.800,0 %	98,25	1.768.536,00	0,29
<b>Chile</b>					<b>2.658.928,25</b>	<b>0,44</b>
XS1151586945	1,6250 % Chile Government EUR Bonds 14/25	EUR	2.500,0 %	106,36	2.658.928,25	0,44
<b>Croacia</b>					<b>1.950.807,97</b>	<b>0,33</b>
XS0997000251	6,0000 % Croatia Government USD Bonds 13/24	USD	2.000,0 %	114,54	1.950.807,97	0,33
<b>Dinamarca</b>					<b>11.849,69</b>	<b>0,00</b>
DK0009769705	5,0000 % Nykredit Realkredit DKK Notes 07/41	DKK	48,8 %	117,75	7.720,66	0,00
DK0009280380	5,0000 % Realkredit Danmark DKK Notes 07/41	DKK	26,2 %	117,24	4.129,03	0,00
<b>Finlandia</b>					<b>1.424.695,18</b>	<b>0,24</b>
XS2320453884	0,5000 % UPM-Kymmene EUR MTN 21/31	EUR	1.450,0 %	98,25	1.424.695,18	0,24
<b>Francia</b>					<b>123.708.629,53</b>	<b>20,62</b>
FR0013457058	0,5000 % Action Logement Services EUR MTN 19/34	EUR	2.000,0 %	100,08	2.001.697,60	0,33
FR0013296373	0,1250 % Agence Française de Développement EUR MTN 17/23	EUR	2.000,0 %	101,45	2.029.089,40	0,34
FR0013461688	0,5000 % Agence Française de Développement EUR MTN 19/35	EUR	1.100,0 %	100,94	1.110.303,70	0,19
FR0014002GB5	0,3750 % Agence Française de Développement EUR MTN 21/36	EUR	1.700,0 %	98,48	1.674.211,00	0,28
FR0013483526	0,0000 % Agence Française de Développement EUR Zero-Coupon MTN 25.03.2025	EUR	1.100,0 %	101,39	1.115.256,56	0,19
FR0013422490	0,1250 % Agence France Locale EUR MTN 19/26	EUR	1.300,0 %	101,58	1.320.521,28	0,22
FR0014001EW8	0,0000 % Alstom EUR Zero-Coupon Notes 11.01.2029	EUR	900,0 %	97,11	873.971,01	0,15
FR00140010J1	1,7500 % Altarea EUR Notes 20/30	EUR	600,0 %	99,18	595.058,58	0,10
FR0014001I68	0,2500 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel EUR Notes 21/28	EUR	1.600,0 %	97,92	1.566.720,32	0,26
FR00140005J1	0,3750 % BNP Paribas EUR FLR-MTN 20/27	EUR	800,0 %	100,15	801.233,76	0,13
FR0013444759	0,1250 % BNP Paribas EUR MTN 19/26	EUR	1.000,0 %	99,06	990.596,10	0,17
FR00140027U2	0,7500 % BPCE EUR MTN 21/31	EUR	1.000,0 %	99,52	995.210,00	0,17
FR0013299591	0,1250 % Bpifrance Financement EUR Notes 17/23	EUR	2.400,0 %	101,51	2.436.121,20	0,41
FR0013460607	1,1250 % Bureau Veritas EUR Notes 19/27	EUR	700,0 %	102,63	718.385,50	0,12
XS2155825230	0,0500 % Caisse Centrale du Crédit Immobilier de France EUR MTN 20/25	EUR	800,0 %	102,00	815.983,68	0,14
FR0013534559	0,0000 % Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale EUR Zero-Coupon Notes 25.11.2030	EUR	1.500,0 %	99,37	1.490.612,85	0,25
FR0013403433	0,5000 % Caisse Française de Financement Local EUR MTN 19/27	EUR	2.000,0 %	104,46	2.089.234,80	0,35

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

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	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	1.500,0	% 102,07	1.531.008,75	0,26
FR0013507860	2,0000 % Capgemini EUR Notes 20/29	EUR	900,0	% 111,69	1.005.209,28	0,17
FR0014000XY6	0,3750 % CNP Assurances EUR Notes 20/28	EUR	1.400,0	% 97,96	1.371.474,44	0,23
FR0013393899	1,0000 % Crédit Agricole Home Loan EUR MTN 19/29	EUR	1.000,0	% 108,69	1.086.876,10	0,18
FR0013417334	0,8750 % Crédit Agricole Home Loan EUR MTN 19/34	EUR	2.000,0	% 107,82	2.156.413,20	0,36
FR0013399102	1,0000 % Crédit Mutuel Home Loan EUR MTN 19/29	EUR	1.500,0	% 108,59	1.628.824,20	0,27
FR0013431244	1,6250 % Engie EUR FLR-Notes 19/undefined	EUR	1.200,0	% 101,83	1.222.008,96	0,20
XS2312733871	2,3750 % Faurecia EUR Notes 21/29	EUR	600,0	% 101,78	610.666,92	0,10
FR0010171975	4,0000 % France Government EUR Bonds 05/55	EUR	500,0	% 193,98	969.914,95	0,16
FR0010773192	4,5000 % France Government EUR Bonds 09/41	EUR	1.200,0	% 176,71	2.120.495,88	0,35
FR0010870956	4,0000 % France Government EUR Bonds 10/60	EUR	500,0	% 203,02	1.015.124,95	0,17
FR0011619436	2,2500 % France Government EUR Bonds 13/24	EUR	9.300,0	% 109,08	10.144.626,00	1,69
FR0011461037	3,2500 % France Government EUR Bonds 13/45	EUR	1.500,0	% 158,52	2.377.874,85	0,40
FR0011883966	2,5000 % France Government EUR Bonds 14/30	EUR	5.000,0	% 123,95	6.197.749,50	1,03
FR0013154044	1,2500 % France Government EUR Bonds 16/36	EUR	5.000,0	% 113,73	5.686.349,50	0,95
FR0013154028	1,7500 % France Government EUR Bonds 16/66	EUR	500,0	% 130,47	652.370,00	0,11
FR0013234333	1,7500 % France Government EUR Bonds 17/39	EUR	5.000,0	% 123,11	6.155.349,50	1,03
FR0013341682	0,7500 % France Government EUR Bonds 18/28	EUR	8.000,0	% 107,57	8.605.439,20	1,43
FR0013407236	0,5000 % France Government EUR Bonds 19/29	EUR	8.000,0	% 105,57	8.445.279,20	1,41
FR0013404969	1,5000 % France Government EUR Bonds 19/50	EUR	3.000,0	% 118,76	3.562.769,70	0,59
FR0013480613	0,7500 % France Government EUR Bonds 20/52	EUR	1.500,0	% 97,83	1.467.419,85	0,24
FR0014002JM6	0,5000 % France Government EUR Bonds 21/44	EUR	2.800,0	% 97,57	2.731.970,64	0,46
FR0013344751	0,0000 % France Government EUR Zero-Coupon Bonds 25.03.2024	EUR	2.000,0	% 101,85	2.037.080,00	0,34
FR0013516549	0,0000 % France Government EUR Zero-Coupon Bonds 25.11.2030	EUR	6.000,0	% 100,32	6.019.139,40	1,00
FR0014000KN6	0,2000 % Ile-de-France Mobilites EUR MTN 20/35	EUR	700,0	% 95,32	667.225,72	0,11
FR0013518024	0,5000 % La Banque Postale EUR FLR-MTN 20/26	EUR	800,0	% 101,20	809.600,48	0,13
FR0014001R34	0,7500 % La Banque Postale EUR FLR-MTN 21/32	EUR	800,0	% 98,49	787.944,80	0,13
FR0013415692	1,3750 % La Banque Postale EUR MTN 19/29	EUR	700,0	% 106,81	747.640,95	0,12
FR0013369667	1,0000 % La Banque Postale Home Loan EUR MTN 18/28	EUR	2.000,0	% 108,47	2.169.426,80	0,36
FR0014000774	0,7500 % La Mondiale EUR Notes 20/26	EUR	400,0	% 101,19	404.767,64	0,07
FR0014001IP3	0,6250 % La Poste EUR MTN 21/36	EUR	900,0	% 96,03	864.253,17	0,14
FR0013449261	2,1250 % Lagardère EUR Notes 19/26	EUR	900,0	% 95,18	856.624,95	0,14
FR0013447075	0,0500 % MMB EUR MTN 19/29	EUR	1.000,0	% 100,17	1.001.671,10	0,17
FR0013447877	1,7500 % Orange EUR FLR-MTN 19/undefined	EUR	1.000,0	% 102,35	1.023.490,30	0,17
FR00140005L7	1,7500 % Orange EUR FLR-MTN 20/undefined	EUR	800,0	% 102,15	817.181,52	0,14
FR0013535101	1,3750 % SCOR EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	500,0	% 99,26	496.280,25	0,08
FR0013372299	1,1250 % Societe Du Grand Paris EUR MTN 18/28	EUR	1.900,0	% 108,96	2.070.159,06	0,35
FR0014000OZ2	1,0000 % Société Générale EUR FLR-MTN 20/30	EUR	800,0	% 99,63	797.031,20	0,13
FR0013445335	1,6250 % Suez EUR FLR-Notes 19/undefined	EUR	700,0	% 98,57	689.990,00	0,11
XS2290960520	1,6250 % TOTAL EUR FLR-MTN 21/undefined	EUR	1.400,0	% 100,04	1.400.560,28	0,23
FR0124665995	0,1250 % UNEDIC EUR MTN 17/24	EUR	2.000,0	% 101,82	2.036.443,40	0,34
FR0014000UC8	0,6250 % Unibail-Rodamco-Westfield EUR MTN 20/27	EUR	900,0	% 99,39	894.518,37	0,15
FR00140007L3	2,5000 % Veolia Environnement EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	2.000,0	% 99,85	1.996.977,80	0,33
FR00140007K5	2,2500 % Veolia Environnement EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	400,0	% 101,81	407.245,00	0,07
FR0013521564	0,8750 % Worldline EUR MTN 20/27	EUR	1.300,0	% 103,38	1.343.954,43	0,22
<b>Alemania</b>					<b>66.462.011,75</b>	<b>11,08</b>
DE000A289FK7	2,6250 % Allianz EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	800,0	% 100,76	806.067,60	0,13
DE000BLB6H38	2,0000 % Bayerische Landesbank EUR MTN 12/22	EUR	500,0	% 103,25	516.229,10	0,09
DE000BLB6JH4	0,7500 % Bayerische Landesbank EUR MTN 19/29	EUR	1.000,0	% 106,79	1.067.902,50	0,18
DE000BHY0150	0,2500 % Berlin Hyp EUR MTN 18/23	EUR	2.000,0	% 101,73	2.034.605,60	0,34

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
DE000CZ45V82	0,3750 % Commerzbank EUR MTN 20/27	EUR	1.300,0	% 99,94	1.299.274,73	0,22
DE000A2YNZW8	0,3750 % Daimler EUR MTN 19/26	EUR	1.100,0	% 100,85	1.109.325,80	0,18
DE000A289QR9	0,7500 % Daimler EUR MTN 20/30	EUR	550,0	% 101,60	558.825,03	0,09
XS2035564629	1,6250 % EnBW Energie Baden-Württemberg EUR FLR-Notes 19/79	EUR	400,0	% 100,92	403.678,48	0,07
DE000A14J2Q6	0,3750 % FMS Wertmanagement EUR MTN 15/30	EUR	500,0	% 103,49	517.445,20	0,09
DE0001135481	2,5000 % Germany Government EUR Bonds 12/44	EUR	6.500,0	% 154,35	10.032.684,35	1,67
DE0001102366	1,0000 % Germany Government EUR Bonds 14/24	EUR	7.260,0	% 105,85	7.684.419,60	1,28
DE0001102432	1,2500 % Germany Government EUR Bonds 17/48	EUR	2.000,0	% 126,91	2.538.220,00	0,42
DE0001102465	0,2500 % Germany Government EUR Bonds 19/29	EUR	10.000,0	% 105,51	10.551.100,00	1,76
DE0001141760	0,0000 % Germany Government EUR Zero- Coupon Bonds 07.10.2022 S.176	EUR	14.000,0	% 101,04	14.145.320,00	2,36
DE000A2YNZ16	0,0500 % Kreditanstalt für Wiederaufbau EUR MTN 19/34	EUR	1.500,0	% 98,17	1.472.476,35	0,25
DE000A2GSNR0	0,6250 % Kreditanstalt für Wiederaufbau EUR Notes 18/28	EUR	5.000,0	% 106,22	5.311.036,50	0,89
DE000DXA1NX9	0,0500 % Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale EUR MTN 16/21	EUR	300,0	% 100,25	300.762,18	0,05
XS1793273092	0,8750 % Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale EUR MTN 18/28	EUR	1.500,0	% 107,44	1.611.580,05	0,27
XS1511781897	0,6250 % Landwirtschaftliche Rentenbank EUR MTN 16/36	EUR	1.500,0	% 104,66	1.569.827,85	0,26
XS2218405772	1,6250 % Merck EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	900,0	% 102,12	919.058,67	0,15
DE000MHB64E1	0,3750 % Münchener Hypothekenbank EUR MTN 21/29	EUR	1.600,0	% 99,39	1.590.251,52	0,26
XS2195096420	1,3750 % Symrise EUR Notes 20/27	EUR	400,0	% 105,48	421.920,64	0,07
<b>Guernsey</b>					<b>1.176.060,05</b>	<b>0,20</b>
XS2208868914	2,9500 % Globalworth Real Estate Investments EUR MTN 20/26	EUR	1.100,0	% 106,91	1.176.060,05	0,20
<b>Hungría</b>					<b>4.415.900,33</b>	<b>0,74</b>
XS1887498282	1,2500 % Hungary Government EUR Bonds 18/25	EUR	1.000,0	% 105,63	1.056.326,70	0,18
XS2259191273	0,5000 % Hungary Government EUR Bonds 20/30	EUR	3.100,0	% 98,03	3.038.926,28	0,51
XS2181689659	1,7500 % Hungary Government EUR Bonds 20/35	EUR	300,0	% 106,88	320.647,35	0,05
<b>Islandia</b>					<b>944.493,04</b>	<b>0,16</b>
XS2293755125	0,0000 % Iceland Government EUR Zero- Coupon Bonds 15.04.2028	EUR	950,0	% 99,42	944.493,04	0,16
<b>Indonesia</b>					<b>2.951.329,32</b>	<b>0,49</b>
XS1810775145	1,7500 % Indonesia Government EUR Bonds 18/25	EUR	850,0	% 104,50	888.291,82	0,15
XS2069959398	1,4000 % Indonesia Government EUR Bonds 19/31	EUR	1.000,0	% 100,82	1.008.211,20	0,17
XS1432493879	2,6250 % Indonesia Government EUR MTN 16/23	EUR	1.000,0	% 105,48	1.054.826,30	0,17
<b>Irlanda</b>					<b>2.000.087,43</b>	<b>0,33</b>
XS2193734733	1,6250 % Dell Bank International EUR Notes 20/24	EUR	450,0	% 104,33	469.487,43	0,08
IE00BKFCV899	0,2000 % Ireland Government EUR Bonds 20/30	EUR	1.500,0	% 102,04	1.530.600,00	0,25
<b>Italia</b>					<b>135.527.537,76</b>	<b>22,59</b>
XS2113700921	0,5000 % ACEA EUR MTN 20/29	EUR	1.050,0	% 99,93	1.049.315,09	0,17
XS1953929608	2,8000 % Acquirente Unico EUR Notes 19/26	EUR	2.000,0	% 110,92	2.218.448,80	0,37
IT0005386922	0,8750 % Banca Monte dei Paschi di Siena EUR Notes 19/26	EUR	600,0	% 104,58	627.452,52	0,10
IT0005090516	0,7500 % Banco BPM EUR MTN 15/22	EUR	2.000,0	% 101,14	2.022.815,80	0,34
IT0005273567	1,5000 % Cassa Depositi e Prestiti EUR MTN 17/24	EUR	2.500,0	% 105,02	2.625.517,00	0,44
IT0005366460	2,1250 % Cassa Depositi e Prestiti EUR MTN 19/26	EUR	1.600,0	% 109,63	1.754.021,44	0,29
IT0005399586	1,0000 % Cassa Depositi e Prestiti EUR MTN 20/30	EUR	600,0	% 102,24	613.427,28	0,10
IT0005314544	0,7500 % Cassa Depositi e Prestiti EUR Notes 17/22	EUR	2.000,0	% 101,64	2.032.736,00	0,34
IT0005422032	1,0000 % Cassa Depositi e Prestiti EUR Notes 20/28	EUR	900,0	% 103,16	928.413,99	0,15
XS2242931603	3,3750 % Eni EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	700,0	% 105,92	741.425,16	0,12
XS2242929532	2,6250 % Eni EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	650,0	% 104,55	679.544,97	0,11
XS2107315470	0,6250 % Eni EUR MTN 20/30	EUR	800,0	% 100,91	807.249,52	0,13
XS2026171079	1,1250 % Ferrovie dello Stato Italiane EUR MTN 19/26	EUR	1.200,0	% 105,26	1.263.066,24	0,21
XS2304664167	0,6250 % Intesa Sanpaolo EUR MTN 21/26	EUR	1.300,0	% 99,12	1.288.556,49	0,21

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

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
XS2317069685	0,7500 % Intesa Sanpaolo EUR MTN 21/28	EUR	950,0	% 100,12	951.176,29	0,16
IT0005419863	0,0000 % Italy Buoni Ordinari Del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 31.03.2021	EUR	10.000,0	% 100,00	10.000.000,00	1,67
IT0005423154	0,0000 % Italy Buoni Ordinari Del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 30.04.2021	EUR	6.000,0	% 100,04	6.002.439,00	1,00
IT0005426512	0,0000 % Italy Buoni Ordinari Del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 31.05.2021	EUR	10.000,0	% 100,08	10.008.219,00	1,67
IT0001278511	5,2500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 98/29	EUR	5.000,0	% 139,89	6.994.349,50	1,17
IT0004848831	5,5000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 12/22	EUR	5.000,0	% 109,22	5.461.050,00	0,91
IT0004889033	4,7500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 13/28	EUR	3.000,0	% 131,78	3.953.549,70	0,66
IT0005240350	2,4500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 17/33	EUR	2.000,0	% 117,99	2.359.859,80	0,39
IT0005273013	3,4500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 17/48	EUR	2.000,0	% 140,54	2.810.799,80	0,47
IT0005321325	2,9500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 18/38	EUR	6.000,0	% 126,82	7.609.019,40	1,27
IT0005370306	2,1000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 19/26	EUR	7.000,0	% 110,61	7.742.769,30	1,29
IT0005383309	1,3500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 19/30	EUR	2.000,0	% 106,85	2.137.059,80	0,36
IT0005358806	3,3500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 19/35	EUR	10.000,0	% 130,16	13.016.099,00	2,17
IT0005363111	3,8500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 19/49	EUR	2.000,0	% 150,54	3.010.740,00	0,50
IT0005410912	0,0000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 20/25	EUR	3.429,3	% 106,96	3.667.869,88	0,61
IT0005408502	1,8500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 20/25	EUR	4.550,0	% 108,09	4.917.958,50	0,82
IT0005421703	1,8000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 20/41	EUR	1.500,0	% 107,08	1.606.139,85	0,27
IT0005433195	0,9500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 21/37	EUR	2.000,0	% 97,07	1.941.440,00	0,32
IT0005438004	1,5000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 21/45	EUR	1.650,0	% 100,23	1.653.712,50	0,28
US465410BY32	2,8750 % Italy Government USD Bonds 19/29	USD	6.000,0	% 101,24	5.172.993,39	0,86
US465410CA47	1,2500 % Italy Government USD Bonds 20/26	USD	5.300,0	% 97,99	4.422.734,36	0,74
US465410AH18	6,8750 % Italy Government USD Bonds 93/23	USD	3.000,0	% 115,17	2.942.252,49	0,49
US465410BZ07	4,0000 % Italy Government USD Bonds 19/49	USD	2.000,0	% 101,73	1.732.683,17	0,29
XS2262077675	2,3000 % Mediobanca Banca di Credito Finanziario EUR FLR-MTN 20/30	EUR	300,0	% 102,80	308.406,69	0,05
XS2027957815	1,1250 % Mediobanca Banca di Credito Finanziario EUR MTN 19/25	EUR	850,0	% 103,64	880.955,22	0,15
IT0005378036	0,5000 % Mediobanca Banca di Credito Finanziario EUR MTN 19/26	EUR	1.700,0	% 104,38	1.774.509,81	0,30
XS2066703989	1,7500 % Nexi EUR Notes 19/24	EUR	750,0	% 101,81	763.587,83	0,13
XS2270397016	0,5000 % Poste Italiane EUR Notes 20/28	EUR	1.050,0	% 100,06	1.050.669,80	0,18
XS2288109676	1,6250 % Telecom Italia (Milano) EUR MTN 21/29	EUR	1.450,0	% 97,74	1.417.265,24	0,24
XS2017471553	1,2500 % UniCredit EUR FLR-MTN 19/25	EUR	550,0	% 102,77	565.238,14	0,09
<b>Japón</b>					<b>1.003.963,10</b>	<b>0,17</b>
XS2305026762	0,0100 % NTT Finance EUR Notes 21/25	EUR	1.000,0	% 100,40	1.003.963,10	0,17
<b>Letonia</b>					<b>809.232,32</b>	<b>0,13</b>
XS2156474392	0,1250 % Latvia Government EUR Bonds 20/23	EUR	800,0	% 101,15	809.232,32	0,13
<b>Luxemburgo</b>					<b>10.468.727,18</b>	<b>1,74</b>
XS2283225477	2,2500 % ADLER Group EUR Notes 21/29	EUR	1.100,0	% 95,56	1.051.126,01	0,17
XS1678966935	1,7500 % CNH Industrial Finance Europe EUR MTN 17/25	EUR	1.000,0	% 106,78	1.067.781,10	0,18
EU000A1G0D70	0,9500 % European Financial Stability Facility EUR MTN 18/28	EUR	3.000,0	% 108,48	3.254.258,70	0,54
XS1951084471	5,1500 % Gazprom Via Gaz Capital USD Notes 19/26	USD	700,0	% 109,70	653.901,22	0,11



## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
XS2261215011	0,5000 % Holcim Finance Luxembourg EUR Notes 20/31	EUR	900,0	% 96,75	870.722,82	0,14
XS2286012849	0,8750 % Logicor Financing EUR MTN 21/31	EUR	600,0	% 96,47	578.819,22	0,10
XS2075811781	0,8750 % SES EUR MTN 19/27	EUR	300,0	% 102,57	307.707,03	0,05
DE000A3KNP88	0,1250 % Traton Finance Luxembourg EUR MTN 21/25	EUR	2.000,0	% 99,66	1.993.209,80	0,33
XS2115092954	0,5000 % Whirlpool EMEA Finance EUR Notes 20/28	EUR	700,0	% 98,74	691.201,28	0,12
<b>México</b>					<b>6.015.422,65</b>	<b>1,00</b>
XS2006277508	0,7500 % América Móvil EUR MTN 19/27	EUR	1.050,0	% 102,42	1.075.413,47	0,18
XS2135361686	1,3500 % Mexico Government EUR Bonds 20/27	EUR	1.500,0	% 103,65	1.554.682,20	0,26
XS2104886341	1,1250 % Mexico Government EUR Bonds 20/30	EUR	1.000,0	% 97,28	972.795,00	0,16
US91087BAM28	2,6590 % Mexico Government USD Bonds 20/31	USD	1.500,0	% 94,89	1.212.027,63	0,20
USP7S08VBZ31	6,8750 % Petróleos Mexicanos USD Notes 20/25	USD	1.300,0	% 108,44	1.200.504,35	0,20
<b>Nueva Zelanda</b>					<b>699.800,50</b>	<b>0,12</b>
XS2055663764	0,1250 % Auckland Council EUR MTN 19/29	EUR	700,0	% 99,97	699.800,50	0,12
<b>Perú</b>					<b>3.954.776,30</b>	<b>0,66</b>
XS1315181708	2,7500 % Peru Government EUR Bonds 15/26	EUR	2.500,0	% 111,51	2.787.834,50	0,47
US715638DP43	1,8620 % Peru Government USD Bonds 20/32	USD	1.500,0	% 91,36	1.166.941,80	0,19
<b>Filipinas</b>					<b>2.010.451,20</b>	<b>0,33</b>
XS2104985598	0,7000 % Philippine Government EUR Bonds 20/29	EUR	2.000,0	% 100,52	2.010.451,20	0,33
<b>Polonia</b>					<b>3.274.597,96</b>	<b>0,55</b>
XS1690669574	0,7500 % PKO Bank Hipoteczny EUR Notes 17/24	EUR	2.000,0	% 103,46	2.069.174,80	0,35
XS1935261013	0,2500 % PKO Bank Hipoteczny EUR Notes 19/21	EUR	1.200,0	% 100,45	1.205.423,16	0,20
<b>Portugal</b>					<b>10.208.205,74</b>	<b>1,70</b>
PTBPIAOM0026	0,2500 % Banco BPI EUR Notes 19/24	EUR	500,0	% 102,12	510.595,70	0,08
PTEDPROM0029	1,8750 % EDP - Energias de Portugal EUR FLR-Notes 21/81	EUR	700,0	% 99,74	698.145,70	0,12
PTCPEDOM0000	4,2500 % Infraestruturas de Portugal EUR Notes 06/21	EUR	2.200,0	% 102,95	2.264.988,00	0,38
XS1085735899	5,1250 % Portugal Government USD MTN 14/24	USD	2.750,0	% 114,28	2.676.311,34	0,45
PTOTEROE0014	3,8750 % Portugal Obrigações do Tesouro EUR Bonds 14/30	EUR	1.500,0	% 132,70	1.990.545,00	0,33
PTOTENOE0034	0,9000 % Portugal Obrigações do Tesouro EUR Bonds 20/35	EUR	2.000,0	% 103,38	2.067.620,00	0,34
<b>Rumanía</b>					<b>1.470.798,62</b>	<b>0,25</b>
XS2178857285	2,7500 % Romania Government EUR Bonds 20/26	EUR	750,0	% 110,01	825.103,05	0,14
XS2262211076	1,3750 % Romania Government EUR MTN 20/29	EUR	650,0	% 99,34	645.695,57	0,11
<b>Eslovenia</b>					<b>1.018.016,90</b>	<b>0,17</b>
SI0002103974	0,2000 % Slovenia Government EUR Bonds 20/23	EUR	1.000,0	% 101,80	1.018.016,90	0,17
<b>España</b>					<b>66.542.793,43</b>	<b>11,09</b>
XS2113911387	1,2500 % Abertis Infraestructuras EUR MTN 20/28	EUR	800,0	% 102,31	818.493,20	0,14
ES0200002006	1,8750 % Adif - Alta Velocidad EUR MTN 15/25	EUR	1.000,0	% 108,13	1.081.289,00	0,18
ES0200002030	1,2500 % Adif - Alta Velocidad EUR MTN 18/26	EUR	1.600,0	% 106,96	1.711.307,20	0,28
ES00001010B7	0,4200 % Autonomous Community of Madrid Spain EUR Bonds 21/31	EUR	1.250,0	% 99,73	1.246.568,75	0,21
ES0000101909	1,5710 % Autonomous Community of Madrid Spain EUR Notes 19/29	EUR	2.200,0	% 110,56	2.432.358,28	0,40
XS2013745703	1,0000 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria EUR Notes 19/26	EUR	600,0	% 103,90	623.396,76	0,10
XS2076079594	0,6250 % Banco de Sabadell EUR FLR-Notes 19/25	EUR	400,0	% 100,50	401.981,64	0,07
XS2228245838	1,1250 % Banco de Sabadell EUR FLR-Notes 20/27	EUR	400,0	% 102,66	410.649,32	0,07
XS2310945048	5,7500 % Banco de Sabadell EUR FLR- Notes 21/undefined	EUR	400,0	% 101,63	406.502,28	0,07
XS1876076040	1,6250 % Banco de Sabadell EUR MTN 18/24	EUR	1.000,0	% 104,12	1.041.247,60	0,17
XS1991397545	1,7500 % Banco de Sabadell EUR MTN 19/24	EUR	700,0	% 102,89	720.222,09	0,12
XS2286011528	2,5000 % Banco de Sabadell EUR MTN 21/31	EUR	700,0	% 99,27	694.858,64	0,12
ES0413860398	0,8750 % Banco de Sabadell EUR Notes 14/21	EUR	1.800,0	% 100,84	1.815.161,22	0,30
ES0213307053	0,7500 % Bankia EUR Notes 19/26	EUR	800,0	% 102,38	819.063,60	0,14
ES0213307061	1,1250 % Bankia EUR Notes 19/26	EUR	700,0	% 102,56	717.952,55	0,12

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

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
ES0213679HN2	0,8750 % Bankinter EUR MTN 19/26	EUR	1.200,0	% 102,00	1.224.045,96	0,20
ES0000106619	1,4500 % Basque Government EUR Notes 18/28	EUR	1.000,0	% 109,74	1.097.418,80	0,18
XS2297549391	0,5000 % CaixaBank EUR FLR-MTN 21/29	EUR	800,0	% 98,12	784.960,72	0,13
XS2013574038	1,3750 % CaixaBank EUR MTN 19/26	EUR	700,0	% 103,99	727.948,41	0,12
ES0440609248	2,6250 % CaixaBank EUR Notes 14/24	EUR	2.800,0	% 109,06	3.053.681,12	0,51
ES0415306069	0,8750 % Caja Rural de Navarra EUR Notes 18/25	EUR	1.100,0	% 104,29	1.147.216,18	0,19
ES0422714123	0,8750 % Cajamar Caja Rural EUR Notes 18/23	EUR	2.000,0	% 102,63	2.052.640,20	0,34
XS2300292617	0,7500 % Cellnex Finance EUR MTN 21/26	EUR	700,0	% 99,09	693.597,31	0,12
XS2300293003	2,0000 % Cellnex Finance EUR MTN 21/33	EUR	900,0	% 97,68	879.163,83	0,15
XS2251626896	0,3750 % Enagás Financiaciones EUR MTN 20/32	EUR	1.200,0	% 98,20	1.178.383,92	0,20
ES0205032032	1,3820 % Ferrovial Emisiones EUR Notes 20/26	EUR	1.400,0	% 105,60	1.478.407,00	0,25
ES0378641346	0,0500 % Fondo De Titulizacion Del Déficit del Sistema Eléctrico EUR Notes 19/24	EUR	500,0	% 101,28	506.400,00	0,08
XS1979491559	0,2000 % Instituto de Crédito Oficial EUR MTN 19/24	EUR	500,0	% 101,72	508.604,30	0,08
ES00000128C6	2,9000 % Spain Government EUR Bonds 16/46	EUR	2.500,0	% 138,36	3.459.050,00	0,58
ES00000128Q6	2,3500 % Spain Government EUR Bonds 17/33	EUR	3.000,0	% 121,63	3.648.960,00	0,61
ES0000012B47	2,7000 % Spain Government EUR Bonds 18/48	EUR	2.500,0	% 134,64	3.366.025,00	0,56
ES0000012F43	0,6000 % Spain Government EUR Bonds 19/29	EUR	3.000,0	% 103,70	3.111.000,00	0,52
ES0000012E69	1,8500 % Spain Government EUR Bonds 19/35	EUR	5.000,0	% 115,77	5.788.350,00	0,96
ES0000012F76	0,5000 % Spain Government EUR Bonds 20/30	EUR	3.000,0	% 102,47	3.073.980,00	0,51
ES0000012G34	1,2500 % Spain Government EUR Bonds 20/30	EUR	3.500,0	% 109,06	3.817.006,55	0,64
ES0L02105077	0,0000 % Spain Letras del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 07.05.2021	EUR	10.000,0	% 100,05	10.004.902,00	1,67
<b>Supranacional</b>					<b>18.539.982,88</b>	<b>3,09</b>
XS2189356996	2,1250 % Ardagh Packaging Finance Via Ardagh Holdings USA EUR Notes 20/26	EUR	1.200,0	% 99,80	1.197.641,88	0,20
XS1837142790	0,7500 % Corporación Andina de Fomento EUR MTN 18/23	EUR	2.000,0	% 101,80	2.036.020,00	0,34
XS1770927629	1,1250 % Corporación Andina de Fomento EUR Notes 18/25	EUR	2.000,0	% 103,74	2.074.850,00	0,35
XS2296027217	0,2500 % Corporación Andina de Fomento EUR Notes 21/26	EUR	1.350,0	% 100,08	1.351.044,90	0,22
XS2055744689	0,1500 % Eurofima EUR MTN 19/34	EUR	1.500,0	% 96,66	1.449.875,55	0,24
EU000A283867	0,1000 % European Union EUR MTN 20/40	EUR	3.500,0	% 94,70	3.314.648,05	0,55
EU000A3KM903	0,2000 % European Union EUR MTN 21/36	EUR	1.200,0	% 99,18	1.190.206,32	0,20
EU000A284469	0,3000 % European Union EUR Notes 20/50	EUR	650,0	% 94,32	613.078,83	0,10
EU000A287074	0,0000 % European Union EUR Zero-Coupon MTN 02.06.2028	EUR	1.100,0	% 102,16	1.123.746,80	0,19
EU000A285VM2	0,0000 % European Union EUR Zero-Coupon MTN 04.07.2035	EUR	1.000,0	% 97,04	970.388,80	0,16
XS2016138765	0,5000 % International Bank for Reconstruction & Development EUR Notes 19/35	EUR	1.500,0	% 102,58	1.538.658,75	0,26
XS2289410420	0,2000 % International Bank for Reconstruction & Development EUR Notes 21/61	EUR	2.000,0	% 83,99	1.679.823,00	0,28
<b>Suecia</b>					<b>1.660.849,61</b>	<b>0,28</b>
XS2297177664	0,2500 % Essity EUR Notes 21/31	EUR	1.300,0	% 96,46	1.254.020,17	0,21
XS2050448336	1,1250 % Fastighets Balder EUR MTN 19/27	EUR	400,0	% 101,71	406.829,44	0,07
<b>Suiza</b>					<b>3.763.431,41</b>	<b>0,63</b>
CH0483180946	1,0000 % Crédit Suisse Group EUR FLR-MTN 19/27	EUR	350,0	% 101,52	355.325,43	0,06
CH0494734418	0,6500 % Crédit Suisse Group EUR MTN 19/29	EUR	1.100,0	% 98,07	1.078.759,11	0,18
XS2326546434	0,0100 % UBS (London) EUR MTN 21/26	EUR	1.300,0	% 99,57	1.294.444,19	0,22
CH0576402181	0,2500 % UBS Group EUR FLR-MTN 20/28	EUR	1.050,0	% 98,56	1.034.902,68	0,17
<b>Países Bajos</b>					<b>22.064.903,05</b>	<b>3,68</b>
XS2175967343	1,5000 % Achmea EUR MTN 20/27	EUR	700,0	% 107,04	749.297,08	0,13
XS2156598281	1,6250 % Akzo Nobel EUR MTN 20/30	EUR	450,0	% 109,61	493.244,60	0,08
XS1807469199	0,5000 % BNG Bank EUR MTN 18/25	EUR	2.000,0	% 103,90	2.078.097,00	0,35
XS1982834282	0,8750 % BNG Bank EUR MTN 19/35	EUR	1.500,0	% 107,87	1.618.056,15	0,27
XS2306601746	1,8750 % easyJet FinCo EUR MTN 21/28	EUR	800,0	% 98,47	787.787,44	0,13

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
XS217883773	3,8750 % Fiat Chrysler Automobiles EUR Notes 20/26	EUR	1.450,0	% 114,94	1.666.674,37	0,28
XS1890845875	3,2500 % Iberdrola International EUR FLR-Notes 19/undefined	EUR	500,0	% 108,97	544.831,95	0,09
XS2295335413	1,4500 % Iberdrola International EUR FLR-Notes 21/undefined	EUR	800,0	% 100,37	802.981,68	0,13
XS2281155254	0,2500 % ING Groep EUR FLR-Notes 21/30	EUR	1.700,0	% 96,85	1.646.440,31	0,28
XS1420379551	1,2500 % Nederlandse Waterschapsbank EUR MTN 16/36	EUR	1.000,0	% 112,37	1.123.709,20	0,19
XS2168285000	0,8750 % Rabobank EUR FLR-MTN 20/28	EUR	1.400,0	% 103,65	1.451.166,36	0,24
XS1944327631	0,8750 % Rabobank EUR Notes 19/29	EUR	1.500,0	% 107,75	1.616.276,55	0,27
XS2320533131	2,5000 % Repsol International Finance EUR FLR-Notes 21/undefined	EUR	1.550,0	% 99,97	1.549.559,18	0,26
XS2325696628	3,1250 % Saipem Finance International EUR MTN 21/28	EUR	1.200,0	% 101,51	1.218.119,76	0,20
XS2078735276	0,5000 % Shell International Finance EUR MTN 19/31	EUR	800,0	% 99,22	793.785,92	0,13
XS2314246526	1,5000 % Stedin Holding EUR FLR- Notes 21/undefined	EUR	650,0	% 100,65	654.199,00	0,11
XS2262065159	0,1250 % TenneT Holding EUR MTN 20/32	EUR	900,0	% 95,74	861.654,69	0,14
XS2262065233	0,5000 % TenneT Holding EUR MTN 20/40	EUR	950,0	% 91,15	865.930,99	0,14
XS2234567233	0,8750 % Volkswagen International Finance EUR MTN 20/28	EUR	600,0	% 102,16	612.950,82	0,10
DE000A287179	1,0000 % Vonovia Finance EUR MTN 21/41	EUR	1.000,0	% 93,01	930.140,00	0,16
<b>Reino Unido</b>					<b>4.419.814,02</b>	<b>0,74</b>
XS1577947440	2,1250 % INEOS Finance EUR Notes 17/25	EUR	2.000,0	% 99,09	1.981.720,00	0,33
USG4772GAA34	3,3750 % INEOS Quattro Finance 2 USD Notes 21/26	USD	500,0	% 100,00	425.785,50	0,07
XS2322423455	2,7500 % International Consolidated Airlines Group EUR Notes 21/25	EUR	900,0	% 98,82	889.340,04	0,15
XS2051904733	2,3750 % International Game Technology EUR Notes 19/28	EUR	700,0	% 97,35	681.415,56	0,11
XS2289877941	0,3750 % Tesco Corporate Treasury Services EUR MTN 21/29	EUR	450,0	% 98,12	441.552,92	0,08
<b>EE. UU.</b>					<b>15.508.645,77</b>	<b>2,59</b>
XS2055646918	0,7500 % AbbVie EUR Notes 19/27	EUR	1.150,0	% 102,75	1.181.600,85	0,20
XS2114413565	2,8750 % AT&T EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	200,0	% 99,81	199.612,00	0,03
XS1859010685	1,5000 % Citigroup EUR FLR-MTN 18/26	EUR	600,0	% 105,40	632.414,04	0,11
XS1107727007	2,1250 % Citigroup EUR MTN 14/26	EUR	1.000,0	% 110,07	1.100.680,30	0,18
XS2233155261	0,3750 % Coca-Cola EUR Notes 20/33	EUR	1.150,0	% 97,22	1.118.000,10	0,19
XS2307863642	0,1250 % Coca-Cola EUR Notes 21/29	EUR	950,0	% 98,79	938.523,15	0,16
XS2304340263	0,2500 % Equinix EUR Notes 21/27	EUR	600,0	% 99,43	596.599,68	0,10
XS2196322312	0,5240 % Exxon Mobil EUR Notes 20/28	EUR	1.650,0	% 101,18	1.669.439,31	0,28
XS2307768734	0,6000 % General Motors Financial EUR Notes 21/27	EUR	900,0	% 99,12	892.047,42	0,15
US37045XCX21	2,7500 % General Motors Financial USD Notes 20/25	USD	1.000,0	% 104,28	888.028,12	0,15
XS2292954893	0,2500 % Goldman Sachs Group EUR MTN 21/28	EUR	1.300,0	% 98,16	1.276.138,63	0,21
XS2305744059	2,2500 % IQVIA EUR Notes 21/29	EUR	800,0	% 99,78	798.220,00	0,13
XS2300175655	0,5970 % JPMorgan Chase EUR FLR-MTN 21/33	EUR	1.350,0	% 97,75	1.319.634,59	0,22
XS2312722916	0,2500 % Mondelez International EUR Notes 21/28	EUR	1.700,0	% 99,18	1.686.040,45	0,28
XS2296204444	0,5000 % Prologis Euro Finance EUR Notes 21/32	EUR	1.250,0	% 96,93	1.211.667,13	0,20
<b>Valores e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>					<b>3.137.141,11</b>	<b>0,52</b>
<b>Bonos</b>					<b>3.137.141,11</b>	<b>0,52</b>
<b>Francia</b>					<b>1.704.724,05</b>	<b>0,28</b>
US05584KAH14	1,6520 % BPCE USD FLR-Notes 20/26	USD	2.000,0	% 100,09	1.704.724,05	0,28
<b>Italia</b>					<b>1.432.417,06</b>	<b>0,24</b>
XS1917910884	7,8300 % UniCredit USD MTN 18/23	USD	1.000,0	% 116,08	988.515,20	0,17
XS1935310166	6,5720 % UniCredit USD MTN 19/22	USD	500,0	% 104,25	443.901,86	0,07
<b>Participaciones de inversión</b>					<b>40.898.152,17</b>	<b>6,82</b>
	(Ongoing Charges (including management fee) resp. Management Fee or All-in- fee of the target Fund in % p.a.)					
<b>Luxemburgo</b>					<b>40.898.152,17</b>	<b>6,82</b>

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

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
LU1946895866	Allianz Global Investors Fund - Allianz Credit Opportunities Plus -WT9- EUR - (0,700%)	Shs	170	EUR 105.964,68	18.013.995,60	3,00
LU1794553401	Allianz Global Investors Fund - Allianz Euro Subordinated Financials -IT- EUR - (0,730%)	Shs	11.573	EUR 1.126,57	13.037.856,57	2,18
LU1877638863	Allianz Global Investors Fund - Allianz US Short Term Plus -W- (H2-EUR) - (0,290%)	Shs	10.000	EUR 984,63	9.846.300,00	1,64
<b>Inversiones en títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>					<b>584.867.254,98</b>	<b>97,50</b>
<b>Depósitos en entidades financieras</b>					<b>19.002.783,68</b>	<b>3,17</b>
<b>Depósitos a la vista</b>					<b>19.002.783,68</b>	<b>3,17</b>
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	EUR			18.846.005,46	3,14
	Efectivo en entidades intermediarias y depósitos utilizados para garantizar derivados	EUR			156.778,22	0,03
<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>					<b>19.002.783,68</b>	<b>3,17</b>

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	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>1.234.854,91</b>	<b>0,21</b>
<b>Operaciones de futuros</b>					<b>1.182.346,35</b>	<b>0,20</b>
<b>Futuros de bonos adquiridos</b>					<b>-15.600,00</b>	<b>0,00</b>
	10-Year German Government Bond (Bund) Futures 06/21	Ctr	30 EUR	171,01	-15.600,00	0,00
<b>Futuros de bonos vendidos</b>					<b>1.197.946,35</b>	<b>0,20</b>
	10-Year US Treasury Bond (CBT) Futures 06/21	Ctr	-346 USD	131,19	753.613,73	0,13
	30-Year German Government Bond (Buxl) Futures 06/21	Ctr	-30 EUR	205,26	89.580,00	0,02
	Euro OAT Futures 06/21	Ctr	-45 EUR	161,74	27.450,00	0,00
	Ultra Long US Treasury Bond (CBT) Futures 06/21	Ctr	-69 USD	155,03	327.302,62	0,05
<b>Operaciones de opciones</b>					<b>52.508,56</b>	<b>0,01</b>
<b>Opciones de venta larga sobre futuros de bonos</b>					<b>51.093,55</b>	<b>0,01</b>
	Put 122.5 5-Year US Treasury Note Futures (CBT) 05/21	Ctr	388 USD	0,20	14.440,30	0,00
	Put 123 5-Year US Treasury Note Futures (CBT) 05/21	Ctr	202 USD	0,32	18.972,67	0,01
	Put 130 10-Year US Treasury Note Futures (CBT) 05/21	Ctr	130 USD	0,61	17.680,58	0,00
<b>Opciones de venta sobre futuros de bonos</b>					<b>1.415,01</b>	<b>0,00</b>
	Put 120.5 5-Year US Treasury Note Futures (CBT) 05/21	Ctr	-389 USD	0,03	2.202,81	0,00
	Put 121 5-Year US Treasury Note Futures (CBT) 05/21	Ctr	-201 USD	0,05	-4.087,93	0,00
	Put 123.5 10-Year US Treasury Note Futures (CBT) 05/21	Ctr	-130 USD	0,03	5.095,47	0,00
	Put 126.5 10-Year US Treasury Note Futures (CBT) 05/21	Ctr	-130 USD	0,09	-1.795,34	0,00
<b>Derivados extrabursátiles</b>					<b>-877.183,87</b>	<b>-0,15</b>
<b>Operaciones de divisas a plazo</b>					<b>-1.093.765,79</b>	<b>-0,18</b>
	Sold AUD / Bought EUR - 03 May 2021	AUD	-11.800.000,00		-220.529,42	-0,04
	Sold CHF / Bought EUR - 14 May 2021	CHF	-8.058,16		52,98	0,00
	Sold EUR / Bought CHF - 14 May 2021	EUR	-536.583,54		-8.597,77	0,00
	Sold EUR / Bought USD - 20 Apr 2021	EUR	-5.910.202,46		134.183,68	0,02
	Sold USD / Bought EUR - 20 Apr 2021	USD	-40.400.000,00		-998.875,26	-0,16
<b>Operaciones de swaps</b>					<b>216.581,92</b>	<b>0,03</b>
<b>Swaps de tipos de interés</b>					<b>216.581,92</b>	<b>0,03</b>
	Inf. swap USD Pay 2.16% / Receive US CPI Urban Consumers NSA - 05 May 2027	USD	15.000.000,00		144.454,33	0,02
	Inf. swap USD Pay 2.37% / Receive 12M USCPI - 12 Mar 2031	USD	7.500.000,00		72.127,59	0,01
<b>Inversiones en derivados</b>					<b>357.671,04</b>	<b>0,06</b>
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>					<b>-4.340.170,34</b>	<b>-0,73</b>
<b>Composición del patrimonio neto del Fondo</b>					<b>599.887.539,36</b>	<b>100,00</b>

## El Subfondo en cifras

	31.03.2021	30.09.2020	30.09.2019
Valor liquidativo por acción en la divisa de la clase de acciones			
- Clase RT (H2-CHF) (acumulación) WKN: A2P 5G0/ISIN: LU2181605903	101,36	101,95	--
- Clase A (EUR) (distribución) WKN: 263 264/ISIN: LU0165915215	12,35	12,42	12,36
- Clase AQ (EUR) (distribución) WKN: A14 VJ9/ISIN: LU1250164214	106,57	107,36	106,99
- Clase AT (EUR) (acumulación) WKN: 263 262/ISIN: LU0165915058	17,55	17,64	17,50
- Clase CT (EUR) (acumulación) WKN: 263 270/ISIN: LU0165915488	15,49	15,58	15,47
- Clase I (EUR) (distribución) WKN: 263 279/ISIN: LU0165915991	12,49	12,58	12,50
- Clase P (EUR) (distribución) WKN: A14 SWJ/ISIN: LU1231155380	108,33	109,03	108,41
- Clase WT (EUR) (acumulación) WKN: A2J RR6/ISIN: LU1861127097	1.097,36	1.099,77	1.084,74
Acciones en circulación	31.555.657	33.256.989	35.388.069
- Clase RT (H2-CHF) (acumulación) WKN: A2P 5G0/ISIN: LU2181605903	5.656	1.477	--
- Clase A (EUR) (distribución) WKN: 263 264/ISIN: LU0165915215	19.758.957	20.511.921	21.900.353
- Clase AQ (EUR) (distribución) WKN: A14 VJ9/ISIN: LU1250164214	889.370	908.911	941.807
- Clase AT (EUR) (acumulación) WKN: 263 262/ISIN: LU0165915058	6.031.535	6.977.484	8.046.910
- Clase CT (EUR) (acumulación) WKN: 263 270/ISIN: LU0165915488	1.280.796	1.176.664	976.415
- Clase I (EUR) (distribución) WKN: 263 279/ISIN: LU0165915991	3.334.800	3.479.819	3.358.602
- Clase P (EUR) (distribución) WKN: A14 SWJ/ISIN: LU1231155380	188.093	159.192	143.762
- Clase WT (EUR) (acumulación) WKN: A2J RR6/ISIN: LU1861127097	66.449	41.520	20.211
Patrimonio del Subfondo en millones de EUR	0,0	0,0	606,9

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 00 hasta 00.

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

## Desglose del Patrimonio del Subfondo

	en %
Italia	22,83
Francia	20,90
España	11,09
Alemania	11,08
Luxemburgo	8,56
Países Bajos	3,68
Supranacional	2,89
EE. UU.	2,59
Bélgica	2,44
Otros países	11,44
Otros activos netos	2,50
<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)

	2020/2021
	EUR
Interés sobre	
- bonos	3.800.697,56
- operaciones de swap	500,20
- depósitos a plazo	0,00
Intereses sobre saldos de créditos	
- tipo de interés positivo	0,00
- tipo de interés negativo	-45.035,79
Ingresos por dividendos	0,00
Ingresos procedentes de	
- fondos de inversión	261.621,90
- préstamo de títulos-valores	12.953,24
- contratos por diferencias	0,00
Otros rendimientos	0,00
<b>Ingresos totales</b>	<b>4.030.737,11</b>
Intereses pagados sobre	
- operaciones de swap	-116.666,67
- obligaciones bancarias	0,00
Otros intereses pagados	0,00
Gastos por	
- préstamo de títulos-valores	-3.885,97
- dividendos por contratos por diferencias	0,00
Comisión de rendimiento	0,00
Taxe d'Abonnement	-123.671,27
Comisión única	-2.728.571,69
Otros gastos	-2.257,49
<b>Gastos totales</b>	<b>-2.975.053,09</b>
<b>Renta/pérdida neta ordinaria</b>	<b>1.055.684,02</b>
Ganancias/pérdidas realizadas sobre	
- operaciones de opciones	-444.115,80
- operaciones de valores	8.361.494,14
- operaciones de futuros financieros	521.037,86
- contratos de divisas a plazo	421.556,76
- divisas	-728.873,29
- operaciones de swap	36.251,24
- Operaciones CFD	0,00
<b>Ganancias/pérdidas netas</b>	<b>9.223.034,93</b>
Cambios en la revalorización/depreciación no realizada	
- operaciones de opciones	67.348,56
- operaciones de valores	-13.449.983,22
- operaciones de futuros financieros	1.431.056,35
- contratos de divisas a plazo	-875.281,02
- divisas	46.759,45
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	781.585,94
- Operaciones CFD	0,00
<b>Resultado de las operaciones</b>	<b>-2.775.479,01</b>

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

**Composición del patrimonio neto del Fondo**

a 31 de marzo de 2021, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	31.03.2021
	EUR
Valores e instrumentos del mercado monetario	584.867.254,98
(Precio de compra EUR 563.033.341,66)	
Depósitos a plazo	0,00
depósitos bancarios	19.002.783,68
Primas pagadas por la compra de opciones	135.999,51
Pagos por adelantado realizados en operaciones de swap	0,00
Intereses por cobrar sobre	
- bonos	2.818.143,80
- 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	1.159.525,16
- 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	58.391,83
- operaciones de futuros	1.197.946,35
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	216.581,92
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	134.236,66
<b>Activo total</b>	<b>609.596.771,77</b>
Pasivo bancario	-348.630,14
Otros pasivos por intereses	-258,40
Primas recibidas por la venta de opciones	-33.628,35
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	-7.559.707,04
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	0,00
Impuesto sobre la plusvalía	0,00
Otros acreedores	-517.522,76
Pérdidas no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	-5.883,27
- operaciones de futuros	-15.600,00
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	-1.228.002,45
<b>Pasivo total</b>	<b>-9.709.232,41</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>599.887.539,36</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 31/03 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2020/2021
	EUR
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	600.555.706,15
Suscripciones	114.499.210,49
Reembolsos	-112.049.339,69
Distribución	-342.558,58
Resultado de las operaciones	-2.775.479,01
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>599.887.539,36</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

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)

	2020/2021
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	33.256.989
- emitido	4.640.885
- reembolsado	-6.342.218
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>31.555.656</b>



# Allianz Euro Bond Short Term 1-3 Plus

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	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>197.824.443,10</b>	<b>98,23</b>
<b>Bonos</b>					<b>197.824.443,10</b>	<b>98,23</b>
<b>Austria</b>					<b>768.539,99</b>	<b>0,38</b>
AT0000A2JAF6	0,0500 %	Erste Group Bank EUR MTN 20/25	EUR	100,31	100.309,31	0,05
XS2154347293	1,5000 %	OMV EUR MTN 20/24	EUR	104,83	366.908,61	0,18
XS2189614014	0,0000 %	OMV EUR Zero-Coupon MTN 16.06.2023	EUR	100,44	301.322,07	0,15
<b>Bélgica</b>					<b>104.569,00</b>	<b>0,05</b>
BE0000308172	4,0000 %	Belgium Government EUR Bonds 06/22 S.48	EUR	104,57	104.569,00	0,05
<b>Canadá</b>					<b>356.430,80</b>	<b>0,18</b>
XS1987142673	0,5000 %	Bank of Nova Scotia EUR MTN 19/24	EUR	101,84	356.430,80	0,18
<b>China</b>					<b>150.546,54</b>	<b>0,08</b>
XS1982690858	0,2500 %	Industrial & Commercial Bank of China EUR MTN 19/22	EUR	100,36	150.546,54	0,08
<b>Croacia</b>					<b>390.161,59</b>	<b>0,19</b>
XS0997000251	6,0000 %	Croatia Government USD Bonds 13/24	USD	114,54	390.161,59	0,19
<b>Dinamarca</b>					<b>402.184,00</b>	<b>0,20</b>
DK0009520280	0,5000 %	Nykredit Realkredit EUR MTN 18/22	EUR	100,55	402.184,00	0,20
<b>Finlandia</b>					<b>808.286,16</b>	<b>0,40</b>
XS2197342129	0,1250 %	OP Corporate Bank EUR MTN 20/24	EUR	101,04	808.286,16	0,40
<b>Francia</b>					<b>25.755.987,50</b>	<b>12,79</b>
XS1647404554	0,8750 %	ALD EUR MTN 17/22	EUR	101,44	304.328,37	0,15
XS2029574634	0,3750 %	ALD EUR MTN 19/23	EUR	101,01	101.005,82	0,05
FR0013416146	2,3750 %	Auchan Holding EUR MTN 19/25	EUR	107,82	107.819,41	0,05
FR0013405537	1,1250 %	BNP Paribas EUR MTN 19/24	EUR	103,77	207.547,96	0,10
USF1R15XK938	6,6250 %	BNP Paribas USD FLR-Notes 19/undefined	USD	109,01	464.127,48	0,23
FR0013519048	0,6250 %	Capgemini EUR Notes 20/25	EUR	102,52	205.041,60	0,10
FR0013446580	0,2990 %	Carrefour Banque EUR FLR-Notes 19/23	EUR	100,57	201.149,20	0,10
XS2150053721	1,7500 %	Compagnie de Saint-Gobain EUR MTN 20/23	EUR	103,68	207.353,62	0,10
FR0013413556	1,7500 %	Elis EUR MTN 19/24	EUR	102,14	102.135,91	0,05
FR0013449972	1,0000 %	Elis EUR MTN 19/25	EUR	98,55	295.659,63	0,15
FR0011486067	1,7500 %	France Government EUR Bonds 13/23	EUR	105,19	4.943.836,00	2,46
FR0013219177	0,0000 %	France Government EUR Zero-Coupon Bonds 25.05.2022	EUR	100,75	1.612.064,00	0,80
FR0013479102	0,0000 %	France Government EUR Zero-Coupon Bonds 25.02.2023	EUR	101,28	6.076.551,60	3,02
FR0013283686	0,0000 %	France Government EUR Zero-Coupon Bonds 25.03.2023	EUR	101,31	7.344.902,50	3,65
FR0013509627	2,0000 %	JCDecaux EUR Notes 20/24	EUR	106,06	636.382,02	0,32
FR0013512381	0,2500 %	Kering EUR MTN 20/23	EUR	100,81	201.615,92	0,10
FR0014001R34	0,7500 %	La Banque Postale EUR FLR-MTN 21/32	EUR	98,49	295.479,30	0,15
XS1694212181	0,6250 %	PSA Banque France EUR MTN 17/22	EUR	101,18	101.181,67	0,05
XS1980189028	0,5000 %	PSA Banque France EUR MTN 19/22	EUR	100,68	100.683,29	0,05
XS2015267953	0,6250 %	PSA Banque France EUR Notes 19/24	EUR	101,84	203.674,50	0,10
FR0014001JP1	0,0000 %	PSA Banque France EUR Zero-Coupon MTN 22.01.2025	EUR	99,72	299.146,80	0,15
FR0013292687	0,0300 %	RCI Banque EUR FLR-MTN 17/24	EUR	99,86	249.658,50	0,12
FR0014000NZ4	2,3750 %	Renault EUR MTN 20/26	EUR	101,08	303.240,33	0,15
FR0013517711	0,0000 %	Schneider Electric EUR Zero-Coupon MTN 12.06.2023	EUR	100,57	100.571,06	0,05
XS2163320679	0,7500 %	Sodexo EUR Notes 20/25	EUR	103,01	463.535,60	0,23
FR0013506813	2,1250 %	Unibail-Rodamco-Westfield EUR MTN 20/25	EUR	107,29	321.861,66	0,16
FR00140007K5	2,2500 %	Veolia Environnement EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	101,81	305.433,75	0,15
<b>Alemania</b>					<b>6.391.918,88</b>	<b>3,17</b>
DE000CB0HRQ9	0,7500 %	Commerzbank EUR FLR-MTN 20/26	EUR	101,28	101.276,95	0,05
DE000A2LQNG6	0,7500 %	Deutsche Pfandbriefbank EUR MTN 19/23	EUR	101,70	305.094,57	0,15
XS2103015009	0,0000 %	E.ON EUR Zero-Coupon MTN 18.12.2023	EUR	100,42	351.471,75	0,18

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

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
DE0001102309	1,5000 % Germany Government EUR Bonds 13/23	EUR	2.000,0	% 104,14	2.082.760,00	1,03
DE0001102317	1,5000 % Germany Government EUR Bonds 13/23	EUR	2.500,0	% 104,72	2.617.875,00	1,30
DE000A289Q91	2,7500 % Schaeffler EUR MTN 20/25	EUR	300,0	% 106,14	318.412,17	0,16
XS1944388856	1,2500 % Volkswagen Bank EUR MTN 19/22	EUR	200,0	% 101,86	203.718,36	0,10
XS2152058868	2,5000 % Volkswagen Financial Services EUR MTN 20/23	EUR	200,0	% 104,94	209.876,40	0,10
XS2014292937	0,5000 % Volkswagen Leasing EUR MTN 19/22	EUR	200,0	% 100,72	201.433,68	0,10
<b>Hungría</b>					<b>464.426,30</b>	<b>0,23</b>
US445545AH91	5,3750 % Hungary Government USD Bonds 13/23	USD	500,0	% 109,08	464.426,30	0,23
<b>Irlanda</b>					<b>207.065,94</b>	<b>0,10</b>
XS2003442436	1,2500 % AIB Group EUR MTN 19/24	EUR	200,0	% 103,53	207.065,94	0,10
<b>Italia</b>					<b>117.092.016,92</b>	<b>58,14</b>
XS1953929608	2,8000 % Acquirente Unico EUR Bonds 19/26	EUR	300,0	% 110,92	332.767,32	0,17
XS2069960057	1,5000 % Banca del Mezzogiorno-MedioCredito Centrale EUR MTN 19/24	EUR	650,0	% 102,43	665.791,95	0,33
XS1960684063	2,0000 % Banco BPM EUR MTN 19/22	EUR	500,0	% 101,71	508.561,15	0,25
XS2016160777	2,5000 % Banco BPM EUR MTN 19/24	EUR	200,0	% 105,76	211.516,44	0,10
XS1753030490	0,0000 % FCA Bank EUR FLR-MTN 18/21	EUR	400,0	% 100,05	400.191,20	0,20
XS1881804006	1,0000 % FCA Bank EUR MTN 18/22	EUR	150,0	% 101,05	151.575,21	0,08
XS2258558464	0,1250 % FCA Bank EUR MTN 20/23	EUR	100,0	% 100,27	100.266,43	0,05
XS2124979753	3,7500 % Intesa Sanpaolo EUR FLR- Notes 20/undefined	EUR	250,0	% 96,37	240.925,80	0,12
XS2089368596	0,7500 % Intesa Sanpaolo EUR MTN 19/24	EUR	100,0	% 102,21	102.211,29	0,05
XS2304664167	0,6250 % Intesa Sanpaolo EUR MTN 21/26	EUR	500,0	% 99,12	495.598,65	0,25
IT0005423154	0,0000 % Italy Buoni Ordinari Del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 30.04.2021	EUR	9.000,0	% 100,04	9.003.658,50	4,47
IT0005410920	0,0000 % Italy Buoni Ordinari Del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 14.05.2021	EUR	9.500,0	% 100,06	9.505.695,25	4,72
IT0005426512	0,0000 % Italy Buoni Ordinari Del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 31.05.2021	EUR	3.500,0	% 100,08	3.502.876,65	1,74
IT0005086886	1,3500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 15/22	EUR	8.000,0	% 101,83	8.146.720,00	4,05
IT0005135840	1,4500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 15/22	EUR	9.000,0	% 102,66	9.239.580,00	4,59
IT0005172322	0,9500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 16/23	EUR	13.500,0	% 102,54	13.842.900,00	6,87
IT0005215246	0,6500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 16/23	EUR	9.500,0	% 102,43	9.730.470,00	4,83
IT0005277444	0,9000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 17/22	EUR	7.300,0	% 101,71	7.425.049,00	3,69
IT0005325946	0,9500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 18/23	EUR	11.900,0	% 102,49	12.196.310,00	6,06
IT0005366007	1,0000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 19/22	EUR	10.000,0	% 101,80	10.180.300,00	5,05
IT0005384497	0,0500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 19/23	EUR	14.000,0	% 100,76	14.106.540,00	7,00
IT0005424251	0,0000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 15.01.2024	EUR	2.000,0	% 100,73	2.014.572,20	1,00
US465410CA47	1,2500 % Italy Government USD Bonds 20/26	USD	1.250,0	% 97,99	1.043.097,73	0,52
US465410AH18	6,8750 % Italy Government USD Bonds 93/23	USD	900,0	% 115,17	882.675,75	0,44
XS2027957815	1,1250 % Mediobanca Banca di Credito Finanziario EUR MTN 19/25	EUR	300,0	% 103,64	310.925,37	0,15
XS2270395408	0,0000 % Poste Italiane EUR Zero- Coupon Notes 10.12.2024	EUR	600,0	% 99,95	599.685,54	0,30
XS2089322098	1,3750 % RAI-Radiotelevisione Italiana EUR Notes 19/24	EUR	250,0	% 103,39	258.475,73	0,13
XS2300208928	0,0000 % Snam EUR Zero-Coupon MTN 15.08.2025	EUR	250,0	% 100,03	250.063,73	0,12
XS1951095329	2,6250 % Societa' Per LA Gestione DI Attivita EUR MTN 19/24	EUR	300,0	% 107,10	321.288,00	0,16
XS2289133915	0,3250 % UniCredit EUR MTN 21/26	EUR	800,0	% 99,40	795.170,00	0,39
XS2015314037	2,6250 % Unione di Banche Italiane EUR MTN 19/24	EUR	250,0	% 106,74	266.858,15	0,13

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
XS2067213913	1,6250 % Unione di Banche Italiane EUR MTN 19/25	EUR	250,0	% 103,88	259.699,88	0,13
<b>Letonia</b>						<b>0,33</b>
XS2156474392	0,1250 % Latvia Government EUR Bonds 20/23	EUR	650,0	% 101,15	657.501,26	0,33
<b>Luxemburgo</b>						<b>0,30</b>
XS2082323630	1,0000 % ArcelorMittal EUR MTN 19/23	EUR	300,0	% 101,44	304.327,89	0,15
XS2027364244	0,7500 % Logisor Financing EUR MTN 19/24	EUR	300,0	% 101,73	305.203,05	0,15
<b>México</b>						<b>0,11</b>
USP7S08VBZ31	6,8750 % Petróleos Mexicanos USD Notes 20/25	USD	250,0	% 108,44	230.866,22	0,11
<b>Perú</b>						<b>0,07</b>
US715638DE95	2,3920 % Peru Government USD Bonds 20/26	USD	150,0	% 103,05	131.627,65	0,07
<b>Filipinas</b>						<b>0,15</b>
XS2104122986	0,0000 % Philippine Government EUR Zero-Coupon Bonds 03.02.2023	EUR	300,0	% 99,75	299.259,63	0,15
<b>Polonia</b>						<b>0,50</b>
XS1536786939	0,5000 % Poland Government EUR MTN 16/21	EUR	1.000,0	% 100,62	1.006.180,20	0,50
<b>Portugal</b>						<b>4,07</b>
PTCGDMOM0027	1,2500 % Caixa Geral de Depósitos EUR MTN 19/24	EUR	100,0	% 102,84	102.841,16	0,05
PTCPEDOM0000	4,2500 % Infraestruturas de Portugal EUR Notes 06/21	EUR	600,0	% 102,95	617.724,00	0,31
PTPETUOM0018	3,7500 % Parpublica - Participacoes Publicas EUR MTN 14/21	EUR	500,0	% 100,76	503.806,25	0,25
XS1085735899	5,1250 % Portugal Government USD MTN 14/24	USD	1.000,0	% 114,28	973.204,12	0,48
PTOTEQOE0015	5,6500 % Portugal Obrigações do Tesouro EUR Bonds 13/24	EUR	5.100,0	% 117,69	6.002.241,00	2,98
<b>Rumanía</b>						<b>0,22</b>
XS2178857285	2,7500 % Romania Government EUR Bonds 20/26	EUR	400,0	% 110,01	440.054,96	0,22
<b>Eslovenia</b>						<b>0,40</b>
SI0002103974	0,2000 % Slovenia Government EUR Bonds 20/23	EUR	800,0	% 101,80	814.413,52	0,40
<b>España</b>						<b>12,52</b>
XS2058729653	0,3750 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria EUR MTN 19/24	EUR	400,0	% 101,10	404.382,40	0,20
XS1918887156	5,3750 % Banco de Sabadell EUR FLR-MTN 18/28	EUR	200,0	% 109,15	218.299,58	0,11
XS2076079594	0,6250 % Banco de Sabadell EUR FLR-Notes 19/25	EUR	200,0	% 100,50	200.990,82	0,10
XS2228245838	1,1250 % Banco de Sabadell EUR FLR-Notes 20/27	EUR	100,0	% 102,66	102.662,33	0,05
XS1991397545	1,7500 % Banco de Sabadell EUR MTN 19/24	EUR	200,0	% 102,89	205.777,74	0,10
XS1592168451	2,5000 % Bankinter EUR FLR-Notes 17/27	EUR	300,0	% 102,31	306.940,11	0,15
XS1565131213	3,5000 % CaixaBank EUR FLR-MTN 17/27	EUR	500,0	% 102,87	514.327,50	0,25
XS2258971071	0,3750 % CaixaBank EUR FLR-MTN 20/26	EUR	200,0	% 99,80	199.597,96	0,10
XS1897489578	1,7500 % CaixaBank EUR MTN 18/23	EUR	400,0	% 104,29	417.146,56	0,21
ES0313307201	0,8750 % CaixaBank EUR Notes 19/24	EUR	100,0	% 102,50	102.502,29	0,05
XS2300292617	0,7500 % Cellnex Finance EUR MTN 21/26	EUR	200,0	% 99,09	198.170,66	0,10
XS2305600723	0,0000 % Santander Consumer Finance EUR Zero-Coupon MTN 23.02.2026	EUR	400,0	% 99,36	397.421,20	0,20
ES00000121G2	4,8000 % Spain Government EUR Bonds 08/24	EUR	1.000,0	% 114,96	1.149.580,00	0,57
ES00000123X3	4,4000 % Spain Government EUR Bonds 13/23	EUR	6.500,0	% 112,67	7.323.680,00	3,64
ES0000012B62	0,3500 % Spain Government EUR Bonds 18/23	EUR	9.255,0	% 101,95	9.435.194,85	4,68
ES0000012F84	0,0000 % Spain Government EUR Zero-Coupon Bonds 30.04.2023	EUR	4.000,0	% 101,01	4.040.360,00	2,01
<b>Supranacional</b>						<b>0,35</b>
XS2296027217	0,2500 % Corporación Andina de Fomento EUR Bonds 21/26	EUR	700,0	% 100,08	700.541,80	0,35
<b>Suecia</b>						<b>0,10</b>
XS2230884657	0,1250 % Volvo Treasury EUR MTN 20/24	EUR	100,0	% 100,57	100.565,49	0,05
XS2115085230	0,0000 % Volvo Treasury EUR Zero-Coupon MTN 11.02.2023	EUR	100,0	% 100,35	100.347,28	0,05
<b>Suiza</b>						<b>0,40</b>
CH0591979635	0,4500 % Crédit Suisse Group EUR FLR-MTN 21/26	EUR	800,0	% 99,97	799.787,76	0,40
<b>Países Bajos</b>						<b>1,35</b>
XS2010445026	0,1250 % BMW Finance EUR MTN 19/22	EUR	250,0	% 100,54	251.347,73	0,13

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

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
XS1948612905	0,6250 % BMW Finance EUR MTN 19/23	EUR	250,0	% 101,96	254.905,80	0,13
XS2178585423	2,1250 % Conti-Gummi Finance EUR MTN 20/23	EUR	250,0	% 105,37	263.427,23	0,13
XS1111324700	2,6250 % EDP Finance EUR MTN 14/22	EUR	200,0	% 102,32	204.642,02	0,10
XS1693260702	0,7500 % LeasePlan EUR MTN 17/22	EUR	200,0	% 101,20	202.398,86	0,10
XS2241090088	0,1250 % Repsol International Finance EUR MTN 20/24	EUR	200,0	% 100,56	201.124,96	0,10
XS2154418144	1,1250 % Shell International Finance EUR MTN 20/24	EUR	350,0	% 103,99	363.960,77	0,18
XS2325733413	0,6250 % Stellantis EUR MTN 21/27	EUR	350,0	% 99,41	347.946,55	0,17
XS2178832379	3,3750 % Stellantis EUR Notes 20/23	EUR	300,0	% 106,63	319.878,90	0,16
DE000A2R8NC5	0,1250 % Vonovia Finance EUR MTN 19/23	EUR	200,0	% 100,58	201.163,60	0,10
XS2010040124	1,2500 % ZF Europe Finance EUR Notes 19/23	EUR	100,0	% 100,95	100.948,42	0,05
<b>Reino Unido</b>					<b>301.284,42</b>	<b>0,15</b>
XS1080158535	1,8750 % FCE Bank EUR MTN 14/21	EUR	300,0	% 100,43	301.284,42	0,15
<b>EE. UU.</b>					<b>2.611.752,98</b>	<b>1,30</b>
XS2123371887	1,6000 % American Honda Finance EUR Notes 20/22	EUR	150,0	% 101,99	152.985,83	0,08
XS2114413565	2,8750 % AT&T EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	100,0	% 99,81	99.806,00	0,05
XS1811433983	0,1570 % Bank of America EUR FLR-MTN 18/24	EUR	400,0	% 100,66	402.629,96	0,20
XS2308321962	0,1000 % Booking Holdings EUR Notes 21/25	EUR	250,0	% 100,29	250.714,93	0,12
XS2147994995	1,7000 % Danaher EUR Notes 20/24	EUR	200,0	% 105,39	210.777,58	0,11
XS2304340263	0,2500 % Equinix EUR Notes 21/27	EUR	150,0	% 99,43	149.149,92	0,07
XS1959498160	3,0210 % Ford Motor Credit EUR MTN 19/24	EUR	200,0	% 104,21	208.425,86	0,10
XS2049548444	0,2000 % General Motors Financial EUR MTN 19/22	EUR	350,0	% 100,35	351.223,01	0,17
XS2307768734	0,6000 % General Motors Financial EUR Notes 21/27	EUR	300,0	% 99,12	297.349,14	0,15
XS2305742434	1,7500 % IQVIA EUR Notes 21/26	EUR	200,0	% 100,30	200.596,00	0,10
XS0288579260	0,0000 % Lehman Brothers Holdings EUR Zero-Coupon MTN 05.03.2010	EUR	3.000,0	% 1,14	34.050,00	0,02
XS1989375503	0,6370 % Morgan Stanley EUR FLR-MTN 19/24	EUR	250,0	% 101,62	254.044,75	0,13
<b>Valores e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>					<b>1.335.884,85</b>	<b>0,66</b>
<b>Bonos</b>					<b>1.335.884,85</b>	<b>0,66</b>
<b>Dinamarca</b>					<b>513.736,33</b>	<b>0,26</b>
US23636BAY56	1,1710 % Danske Bank USD FLR-Notes 20/23	USD	600,0	% 100,55	513.736,33	0,26
<b>Francia</b>					<b>511.417,21</b>	<b>0,25</b>
US05584KAH14	1,6520 % BPCE USD FLR-Notes 20/26	USD	600,0	% 100,09	511.417,21	0,25
<b>Italia</b>					<b>310.731,31</b>	<b>0,15</b>
XS1935310166	6,5720 % UniCredit USD MTN 19/22	USD	350,0	% 104,25	310.731,31	0,15
<b>Inversiones en títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>					<b>199.160.327,95</b>	<b>98,89</b>
<b>Depósitos en entidades financieras</b>					<b>1.570.398,42</b>	<b>0,78</b>
<b>Depósitos a la vista</b>					<b>1.570.398,42</b>	<b>0,78</b>
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	EUR			1.202.111,31	0,60
	Efectivo en entidades intermediarias y depósitos utilizados para garantizar derivados	EUR			368.287,11	0,18
<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>					<b>1.570.398,42</b>	<b>0,78</b>
Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	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>126.651,67</b>	<b>0,06</b>
<b>Operaciones de futuros</b>					<b>96.355,87</b>	<b>0,05</b>
<b>Futuros de bonos vendidos</b>					<b>96.355,87</b>	<b>0,05</b>
10-Year US Treasury Bond (CBT) Futures 06/21						
	Ctr	-50	USD 131,19	93.805,87	0,05	
5-Year German Government Bond (Bobl) Futures 06/21						
	Ctr	-85	EUR 135,00	2.550,00	0,00	
<b>Operaciones de opciones</b>					<b>30.295,80</b>	<b>0,01</b>
<b>Opciones de venta larga sobre futuros de bonos</b>					<b>-28.028,87</b>	<b>-0,02</b>
Put 100.25 FSO Styled Options 06/21						
	Ctr	880	EUR 0,05	-46.750,00	-0,03	

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Ganancias/ pérdidas no realizadas	% del patri- monio del Subfondo
Put 122.5 5-Year US Treasury Note Futures (CBT) 05/21	Ctr	138 USD	0,20	5.135,97	0,00
Put 123 10-Year US Treasury Note Futures (CBT) 05/21	Ctr	72 USD	0,32	6.784,94	0,00
Put 130 10-Year US Treasury Note Futures (CBT) 05/21	Ctr	50 USD	0,61	6.800,22	0,01
<b>Opciones de venta sobre futuros de bonos</b>				<b>58.324,67</b>	<b>0,03</b>
Put 100 FSO Styled Options 06/21	Ctr	-880 EUR	0,01	24.750,00	0,01
Put 100.125 FSO Styled Options 06/21	Ctr	-880 EUR	0,03	33.000,00	0,02
Put 120.5 5-Year US Treasury Note Futures (CBT) 05/21	Ctr	-138 USD	0,03	781,46	0,00
Put 121 5-Year US Treasury Note Futures (CBT) 05/21	Ctr	-72 USD	0,05	-1.466,67	0,00
Put 123.5 10-Year US Treasury Note Futures (CBT) 05/21	Ctr	-50 USD	0,03	1.950,40	0,00
Put 126 10-Year US Treasury Note Futures (CBT) 05/21	Ctr	-50 USD	0,09	-690,52	0,00
<b>Derivados extrabursátiles</b>				<b>-209.524,44</b>	<b>-0,10</b>
<b>Operaciones de divisas a plazo</b>				<b>-198.897,54</b>	<b>-0,10</b>
Sold EUR / Bought USD - 20 Apr 2021	EUR	-586.538,28		9.387,11	0,01
Sold USD / Bought EUR - 20 Apr 2021	USD	-8.200.000,00		-208.284,65	-0,11
<b>Operaciones de opciones</b>				<b>-10.626,90</b>	<b>0,00</b>
<b>Opciones de venta larga sobre bonos</b>				<b>-14.718,90</b>	<b>0,00</b>
Put 0.0055% [CDS R Markit iTraxx Europe] Exp. 21 Apr 2021	Ctr	15.000.000 EUR	0,02	-14.718,90	0,00
<b>Opciones de venta sobre bonos</b>				<b>4.092,00</b>	<b>0,00</b>
Put 0.01% [CDS R Markit iTraxx Europe] Exp. 21 Apr 2021	Ctr	-30.000.000 EUR	0,00	4.092,00	0,00
<b>Inversiones en derivados</b>				<b>-82.872,77</b>	<b>-0,04</b>
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>	EUR			<b>744.763,38</b>	<b>0,37</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	EUR			<b>201.392.616,98</b>	<b>100,00</b>

## El Subfondo en cifras

	31.03.2021	30.09.2020	30.09.2019
Valor liquidativo por acción en la divisa de la clase de acciones			
- Clase CT (EUR) (acumulación) WKN: A14 RWQ/ISIN: LU1221649186	97,83	97,84	98,06
- Clase F (EUR) (distribución) WKN: A14 Q0D/ISIN: LU1211506206	969,58	969,57	970,84
- Clase PT (EUR) (acumulación) WKN: A14 Q8S/ISIN: LU1214459304	1.000,85	999,66	999,32
- Clase WT (EUR) (acumulación) WKN: A14 0EX/ISIN: LU1293640337	1.005,82	1.004,40	1.003,32
- Clase WT6 (EUR) (acumulación) WKN: A2A QLB/ISIN: LU1480529723	--	100,17	100,04
Acciones en circulación	277.685	230.690	226.164
- Clase CT (EUR) (acumulación) WKN: A14 RWQ/ISIN: LU1221649186	80.331	85.951	76.083
- Clase F (EUR) (distribución) WKN: A14 Q0D/ISIN: LU1211506206	136.836	139.768	148.765
- Clase PT (EUR) (acumulación) WKN: A14 Q8S/ISIN: LU1214459304	1.565	1.501	1.287
- Clase WT (EUR) (acumulación) WKN: A14 0EX/ISIN: LU1293640337	58.952	3.461	19
- Clase WT6 (EUR) (acumulación) WKN: A2A QLB/ISIN: LU1480529723	--	10	10
Patrimonio del Subfondo en millones de EUR	201,4	148,9	153,2

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 00 hasta 00.

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

**Desglose del Patrimonio del Subfondo**

	en %
Italia	58,29
Francia	13,04
España	12,52
Portugal	4,07
Alemania	3,17
Otros países	7,80
Otros activos netos	1,11
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>100,00</b>

**Composición del patrimonio neto del Fondo**

a 31 de marzo de 2021, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	31.03.2021
	EUR
Valores e instrumentos del mercado monetario	199.160.327,95
(Precio de compra EUR 198.779.646,66)	
Depósitos a plazo	0,00
Depósitos bancarios	1.570.398,42
Primas pagadas por la compra de opciones	67.427,11
Pagos por adelantado realizados en operaciones de swap	0,00
Intereses por cobrar sobre	
- bonos	649.809,46
- 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	1.152,18
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	16.504.727,42
Otros deudores	0,00
Gastos pagados con antelación	0,00
Ganancias no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	83.294,99
- operaciones de futuros	96.355,87
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	9.387,11
<b>Activo total</b>	<b>218.142.880,51</b>
Pasivo bancario	-36.786,21
Otros pasivos por intereses	0,00
Primas recibidas por la venta de opciones	-16.568,44
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	-6.188.130,18
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	-10.203.694,00
Impuesto sobre la plusvalía	0,00
Otros acreedores	-33.173,96
Pérdidas no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	-63.626,09
- 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	-208.284,65
<b>Pasivo total</b>	<b>-16.750.263,53</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>201.392.616,98</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 31/03 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2020/2021
	EUR
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	148.901.581,21
Suscripciones	92.599.521,80
Reembolsos	-40.056.178,93
Distribución	-200.712,61
Resultado de las operaciones	148.405,51
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>201.392.616,98</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

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)

	2020/2021
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	230.690
- emitido	107.627
- reembolsado	-60.633
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>277.684</b>



# Allianz Euro Bond Strategy

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	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>497.575.896,95</b>	<b>94,80</b>
<b>Bonos</b>					<b>497.575.896,95</b>	<b>94,80</b>
<b>Australia</b>					<b>6.241.553,67</b>	<b>1,19</b>
AU0000097495	1,7500 % Australia Government AUD Bonds 20/51 S.162	AUD	12.000,0	% 80,16	6.241.553,67	1,19
<b>Austria</b>					<b>1.348.988,60</b>	<b>0,26</b>
XS2203969246	0,0000 % Autobahnen- und Schnellstraßen-Finanzierungs EUR Zero-Coupon Notes 16.07.2027	EUR	500,0	% 101,69	508.427,40	0,10
AT0000A2L583	4,2500 % Erste Group Bank EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	800,0	% 105,07	840.561,20	0,16
<b>Bélgica</b>					<b>21.787.074,01</b>	<b>4,15</b>
BE6325355822	1,8750 % Ageas EUR FLR-Notes 20/51	EUR	700,0	% 98,85	691.984,09	0,13
BE0000324336	4,5000 % Belgium Government EUR Bonds 11/26 S.64	EUR	2.000,0	% 125,34	2.506.780,00	0,48
BE0000335449	1,0000 % Belgium Government EUR Bonds 15/31 S.75	EUR	2.500,0	% 110,54	2.763.400,00	0,53
BE0000339482	0,2000 % Belgium Government EUR Bonds 16/23 S.79	EUR	5.000,0	% 102,21	5.110.650,00	0,97
BE0000347568	0,9000 % Belgium Government EUR Bonds 19/29 S.87	EUR	600,0	% 109,13	654.774,00	0,13
BE0000348574	1,7000 % Belgium Government EUR Bonds 19/50 S.88	EUR	500,0	% 123,52	617.604,95	0,12
BE0000350596	0,4000 % Belgium Government EUR Bonds 20/40 S.90	EUR	4.000,0	% 97,69	3.907.686,00	0,74
BE0000351602	0,0000 % Belgium Government EUR Zero-Coupon Bonds 22.10.2027	EUR	3.250,0	% 102,42	3.328.768,95	0,63
BE0002750314	0,0000 % Communauté Française de Belgique EUR Zero-Coupon MTN 22.06.2029	EUR	1.600,0	% 99,46	1.591.328,00	0,30
BE6313645127	0,2500 % Region Wallonne Belgium EUR MTN 19/26	EUR	600,0	% 102,35	614.098,02	0,12
<b>Canadá</b>					<b>11.630.116,71</b>	<b>2,22</b>
XS2025468542	0,0400 % Canadian Imperial Bank of Commerce EUR MTN 19/27	EUR	1.800,0	% 101,26	1.822.658,76	0,35
XS1303312034	0,8750 % Province of British Columbia EUR MTN 15/25	EUR	1.500,0	% 105,17	1.577.570,40	0,30
XS1807430811	0,6250 % Province of Ontario Canada EUR MTN 18/25	EUR	1.500,0	% 104,13	1.561.957,35	0,30
XS2153608141	0,3750 % Province of Ontario Canada EUR MTN 20/27	EUR	1.000,0	% 103,25	1.032.524,40	0,20
XS2262263622	0,0100 % Province of Ontario Canada EUR MTN 20/30	EUR	1.800,0	% 98,25	1.768.536,00	0,34
XS1606720131	0,8750 % Province of Quebec Canada EUR Bonds 17/27	EUR	2.000,0	% 106,45	2.129.049,80	0,40
XS2065939469	0,0000 % Province of Quebec Canada EUR Zero-Coupon MTN 15.10.2029	EUR	1.750,0	% 99,30	1.737.820,00	0,33
<b>Croacia</b>					<b>1.950.807,97</b>	<b>0,37</b>
XS0997000251	6,0000 % Croatia Government USD Bonds 13/24	USD	2.000,0	% 114,54	1.950.807,97	0,37
<b>Finlandia</b>					<b>1.424.695,18</b>	<b>0,27</b>
XS2320453884	0,5000 % UPM-Kymmene EUR MTN 21/31	EUR	1.450,0	% 98,25	1.424.695,18	0,27
<b>Francia</b>					<b>116.063.092,73</b>	<b>22,11</b>
FR0013312774	1,0000 % Agence Française de Développement EUR MTN 18/28	EUR	1.400,0	% 107,59	1.506.232,00	0,29
FR0013461688	0,5000 % Agence Française de Développement EUR MTN 19/35	EUR	1.500,0	% 100,94	1.514.050,50	0,29
FR0014002GB5	0,3750 % Agence Française de Développement EUR MTN 21/36	EUR	1.700,0	% 98,48	1.674.211,00	0,32
FR0013422490	0,1250 % Agence France Locale EUR MTN 19/26	EUR	600,0	% 101,58	609.471,36	0,12
FR0014001EW8	0,0000 % Alstom EUR Zero-Coupon Notes 11.01.2029	EUR	900,0	% 97,11	873.971,01	0,17
FR00140010J1	1,7500 % Alstom EUR Notes 20/30	EUR	600,0	% 99,18	595.058,58	0,11
FR0013515749	1,2500 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel EUR Notes 20/30	EUR	600,0	% 104,95	629.679,42	0,12
FR0014001168	0,2500 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel EUR Notes 21/28	EUR	1.600,0	% 97,92	1.566.720,32	0,30
FR00140005J1	0,3750 % BNP Paribas EUR FLR-MTN 20/27	EUR	800,0	% 100,15	801.233,76	0,15
FR00140027U2	0,7500 % BPCE EUR MTN 21/31	EUR	1.000,0	% 99,52	995.210,00	0,19
FR0013460607	1,1250 % Bureau Veritas EUR Notes 19/27	EUR	700,0	% 102,63	718.385,50	0,14

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

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
FR0013534559	0,0000 % Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale EUR Zero-Coupon Bonds 25.11.2030	EUR	1.500,0	% 99,37	1.490.612,85	0,28
FR0013463551	0,0100 % Caisse de Refinancement de l'Habitat EUR Notes 19/26	EUR	1.000,0	% 101,62	1.016.240,00	0,19
FR0013521630	2,5000 % CNP Assurances EUR FLR-MTN 20/51	EUR	700,0	% 106,33	744.322,18	0,14
FR0013463775	2,0000 % CNP Assurances EUR FLR-Notes 19/50	EUR	600,0	% 104,17	625.026,66	0,12
FR0014000XY6	0,3750 % CNP Assurances EUR Notes 20/28	EUR	1.400,0	% 97,96	1.371.474,44	0,26
FR0012447696	0,7500 % Compagnie de Financement Foncier EUR Notes 15/25	EUR	4.000,0	% 104,47	4.178.946,80	0,80
FR0013162302	0,5000 % Compagnie de Financement Foncier EUR Notes 16/24	EUR	1.000,0	% 103,24	1.032.434,40	0,20
FR0013431244	1,6250 % Engie EUR FLR-Notes 19/undefined	EUR	1.200,0	% 101,83	1.222.008,96	0,23
XS2312733871	2,3750 % Faurecia EUR Notes 21/29	EUR	600,0	% 101,78	610.666,92	0,12
FR0011486067	1,7500 % France Government EUR Bonds 13/23	EUR	7.000,0	% 105,19	7.363.160,00	1,40
FR0011619436	2,2500 % France Government EUR Bonds 13/24	EUR	7.500,0	% 109,08	8.181.150,00	1,56
FR0011461037	3,2500 % France Government EUR Bonds 13/45	EUR	2.500,0	% 158,52	3.963.124,75	0,76
FR0011883966	2,5000 % France Government EUR Bonds 14/30	EUR	3.500,0	% 123,95	4.338.424,65	0,83
FR0012517027	0,5000 % France Government EUR Bonds 15/25	EUR	5.000,0	% 104,41	5.220.350,00	0,99
FR0012993103	1,5000 % France Government EUR Bonds 15/31	EUR	4.000,0	% 115,32	4.612.879,60	0,88
FR0013200813	0,2500 % France Government EUR Bonds 16/26	EUR	10.000,0	% 103,83	10.382.899,00	1,98
FR0013154044	1,2500 % France Government EUR Bonds 16/36	EUR	4.500,0	% 113,73	5.117.714,55	0,98
FR0013341682	0,7500 % France Government EUR Bonds 18/28	EUR	5.000,0	% 107,57	5.378.399,50	1,02
FR0013407236	0,5000 % France Government EUR Bonds 19/29	EUR	4.000,0	% 105,57	4.222.639,60	0,80
FR0013404969	1,5000 % France Government EUR Bonds 19/50	EUR	2.000,0	% 118,76	2.375.179,80	0,45
FR0013515806	0,5000 % France Government EUR Bonds 20/40	EUR	2.500,0	% 99,66	2.491.578,75	0,47
FR0013480613	0,7500 % France Government EUR Bonds 20/52	EUR	2.500,0	% 97,83	2.445.699,75	0,47
FR0014002JM6	0,5000 % France Government EUR Bonds 21/44	EUR	2.800,0	% 97,57	2.731.970,64	0,52
FR0014000KN6	0,2000 % Ile-de-France Mobilites EUR MTN 20/35	EUR	700,0	% 95,32	667.225,72	0,13
FR0013518024	0,5000 % La Banque Postale EUR FLR-MTN 20/26	EUR	800,0	% 101,20	809.600,48	0,15
FR0014001R34	0,7500 % La Banque Postale EUR FLR-MTN 21/32	EUR	800,0	% 98,49	787.944,80	0,15
FR0013399169	0,5000 % La Banque Postale Home Loan EUR MTN 19/26	EUR	1.000,0	% 104,06	1.040.641,90	0,20
FR0014000774	0,7500 % La Mondiale EUR Notes 20/26	EUR	400,0	% 101,19	404.767,64	0,08
FR0014001IP3	0,6250 % La Poste EUR MTN 21/36	EUR	900,0	% 96,03	864.253,17	0,16
FR0013449261	2,1250 % Lagardère EUR Notes 19/26	EUR	900,0	% 95,18	856.624,95	0,16
FR0013447877	1,7500 % Orange EUR FLR-MTN 19/undefined	EUR	1.000,0	% 102,35	1.023.490,30	0,19
FR00140005L7	1,7500 % Orange EUR FLR-MTN 20/undefined	EUR	800,0	% 102,15	817.181,52	0,16
XS1615680151	1,1250 % SNCF Réseau EUR MTN 17/27	EUR	2.000,0	% 107,72	2.154.400,00	0,41
FR0014000OZ2	1,0000 % Société Générale EUR FLR-MTN 20/30	EUR	800,0	% 99,63	797.031,20	0,15
FR0014002QE8	1,1250 % Société Générale EUR FLR-MTN 21/31	EUR	1.700,0	% 99,33	1.688.550,50	0,32
FR0013398831	0,7500 % Société Générale EUR Notes 19/27	EUR	2.200,0	% 106,03	2.332.683,54	0,44
FR0013445335	1,6250 % Suez EUR FLR-Notes 19/undefined	EUR	700,0	% 98,57	689.990,00	0,13
XS2290960520	1,6250 % TOTAL EUR FLR-MTN 21/undefined	EUR	1.400,0	% 100,04	1.400.560,28	0,27
FR0013518487	0,2500 % UNEDIC ASSEO EUR MTN 20/29	EUR	600,0	% 102,22	613.323,78	0,12
FR0013524410	0,2500 % UNEDIC ASSEO EUR MTN 20/35	EUR	800,0	% 98,88	791.075,20	0,15
FR0013369758	0,8750 % UNEDIC EUR MTN 18/28	EUR	1.000,0	% 107,27	1.072.748,30	0,20
FR0013410008	0,5000 % UNEDIC EUR MTN 19/29	EUR	600,0	% 104,58	627.463,26	0,12
FR0014000UC8	0,6250 % Unibail-Rodamco-Westfield EUR MTN 20/27	EUR	900,0	% 99,39	894.518,37	0,17
FR00140007L3	2,5000 % Veolia Environnement EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	2.000,0	% 99,85	1.996.977,80	0,38
FR00140007K5	2,2500 % Veolia Environnement EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	400,0	% 101,81	407.245,00	0,08
FR0013521564	0,8750 % Worldline EUR MTN 20/27	EUR	700,0	% 103,38	723.667,77	0,14
<b>Alemania</b>					<b>68.280.861,72</b>	<b>13,01</b>
DE000A289FK7	2,6250 % Allianz EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	800,0	% 100,76	806.067,60	0,15
DE000BLB6JH4	0,7500 % Bayerische Landesbank EUR MTN 19/29	EUR	1.500,0	% 106,79	1.601.853,75	0,30

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
DE000CZ45V82	0,3750 % Commerzbank EUR MTN 20/27	EUR	1.300,0	% 99,94	1.299.274,73	0,25
DE000A2YNZW8	0,3750 % Daimler EUR MTN 19/26	EUR	1.100,0	% 100,85	1.109.325,80	0,21
DE000A289QR9	0,7500 % Daimler EUR MTN 20/30	EUR	550,0	% 101,60	558.825,03	0,11
XS2035564629	1,6250 % EnBW Energie Baden-Württemberg EUR FLR-Notes 19/79	EUR	400,0	% 100,92	403.678,48	0,08
DE000A2G8W65	1,0000 % Freie Hansestadt Bremen EUR Bonds 19/39 S.217	EUR	650,0	% 109,09	709.104,83	0,13
DE0001135499	1,5000 % Germany Government EUR Bonds 12/22	EUR	6.000,0	% 103,12	6.187.080,00	1,18
DE0001102309	1,5000 % Germany Government EUR Bonds 13/23	EUR	3.000,0	% 104,14	3.124.140,00	0,60
DE0001102366	1,0000 % Germany Government EUR Bonds 14/24	EUR	5.000,0	% 105,85	5.292.300,00	1,01
DE0001102341	2,5000 % Germany Government EUR Bonds 14/46	EUR	1.100,0	% 157,68	1.734.502,00	0,33
DE0001102390	0,5000 % Germany Government EUR Bonds 16/26	EUR	7.000,0	% 105,67	7.397.040,00	1,41
DE0001102416	0,2500 % Germany Government EUR Bonds 17/27	EUR	2.055,0	% 104,97	2.157.215,70	0,41
DE0001102440	0,5000 % Germany Government EUR Bonds 18/28	EUR	4.000,0	% 107,09	4.283.680,00	0,82
DE0001102465	0,2500 % Germany Government EUR Bonds 19/29	EUR	11.000,0	% 105,51	11.606.210,00	2,21
DE0001102499	0,0000 % Germany Government EUR Zero- Coupon Bonds 15.02.2030	EUR	7.000,0	% 103,20	7.223.859,30	1,38
DE0001102515	0,0000 % Germany Government EUR Zero- Coupon Bonds 15.05.2035	EUR	4.000,0	% 100,43	4.017.264,40	0,77
DE0001102481	0,0000 % Germany Government EUR Zero- Coupon Bonds 15.08.2050	EUR	1.150,0	% 92,21	1.060.437,89	0,20
XS2320745156	1,3750 % Hannover Rück EUR FLR-Notes 21/42	EUR	1.000,0	% 99,82	998.150,00	0,19
DE000A2TR6J9	0,3750 % Land Brandenburg EUR MTN 20/35	EUR	1.000,0	% 100,84	1.008.392,80	0,19
XS1793273092	0,8750 % Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale EUR MTN 18/28	EUR	1.400,0	% 107,44	1.504.141,38	0,29
XS1957349332	0,5000 % Landwirtschaftliche Rentenbank EUR MTN 19/29	EUR	1.200,0	% 105,59	1.267.087,20	0,24
XS2218405772	1,6250 % Merck EUR FLR-Notes 20/80	EUR	900,0	% 102,12	919.058,67	0,17
DE000MHB64E1	0,3750 % Münchener Hypothekenbank EUR MTN 21/29	EUR	1.600,0	% 99,39	1.590.251,52	0,30
XS2195096420	1,3750 % Symrise EUR Notes 20/27	EUR	400,0	% 105,48	421.920,64	0,08
<b>Guernsey</b>					<b>1.176.060,05</b>	<b>0,22</b>
XS2208868914	2,9500 % Globalworth Real Estate Investments EUR MTN 20/26	EUR	1.100,0	% 106,91	1.176.060,05	0,22
<b>Hungría</b>					<b>4.809.686,56</b>	<b>0,92</b>
XS1696445516	1,7500 % Hungary Government EUR Bonds 17/27	EUR	650,0	% 109,39	711.009,46	0,14
XS1887498282	1,2500 % Hungary Government EUR Bonds 18/25	EUR	2.500,0	% 105,63	2.640.816,75	0,50
XS2259191273	0,5000 % Hungary Government EUR Bonds 20/30	EUR	1.150,0	% 98,03	1.127.343,62	0,22
XS2259191430	1,5000 % Hungary Government EUR Bonds 20/50	EUR	350,0	% 94,43	330.516,73	0,06
<b>Islandia</b>					<b>944.493,04</b>	<b>0,18</b>
XS2293755125	0,0000 % Iceland Government EUR Zero- Coupon Bonds 15.04.2028	EUR	950,0	% 99,42	944.493,04	0,18
<b>Indonesia</b>					<b>1.045.049,20</b>	<b>0,20</b>
XS1810775145	1,7500 % Indonesia Government EUR Bonds 18/25	EUR	1.000,0	% 104,50	1.045.049,20	0,20
<b>Irlanda</b>					<b>4.561.080,88</b>	<b>0,87</b>
XS2082969655	1,0000 % Bank of Ireland Group EUR FLR-MTN 19/25	EUR	1.500,0	% 102,71	1.540.593,45	0,29
XS2193734733	1,6250 % Dell Bank International EUR Notes 20/24	EUR	450,0	% 104,33	469.487,43	0,09
IE00BKFVC899	0,2000 % Ireland Government EUR Bonds 20/30	EUR	2.500,0	% 102,04	2.551.000,00	0,49
<b>Italia</b>					<b>103.883.667,46</b>	<b>19,79</b>
XS2113700921	0,5000 % ACEA EUR MTN 20/29	EUR	1.050,0	% 99,93	1.049.315,09	0,20
IT0005321663	1,0000 % Banco BPM EUR MTN 18/25	EUR	1.000,0	% 105,01	1.050.054,70	0,20
IT0005346579	2,1250 % Cassa Depositi e Prestiti EUR MTN 18/23	EUR	1.600,0	% 105,69	1.691.032,48	0,32
IT0005366460	2,1250 % Cassa Depositi e Prestiti EUR MTN 19/26	EUR	1.000,0	% 109,63	1.096.263,40	0,21
IT0005399586	1,0000 % Cassa Depositi e Prestiti EUR MTN 20/30	EUR	600,0	% 102,24	613.427,28	0,12
IT0005422032	1,0000 % Cassa Depositi e Prestiti EUR Notes 20/28	EUR	900,0	% 103,16	928.413,99	0,18
IT0005366288	1,0000 % Crédit Agricole Italia EUR MTN 19/27	EUR	500,0	% 107,05	535.233,40	0,10
XS2242931603	3,3750 % Eni EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	700,0	% 105,92	741.425,16	0,14
XS2242929532	2,6250 % Eni EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	650,0	% 104,55	679.544,97	0,13

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

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
XS2107315470	0,6250 % Eni EUR MTN 20/30	EUR	800,0	% 100,91	807.249,52	0,15
XS2304664167	0,6250 % Intesa Sanpaolo EUR MTN 21/26	EUR	1.300,0	% 99,12	1.288.556,49	0,25
XS2317069685	0,7500 % Intesa Sanpaolo EUR MTN 21/28	EUR	950,0	% 100,12	951.176,29	0,18
IT0005429359	0,0000 % Italy Buoni Ordinari Del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 30.06.2021	EUR	5.000,0	% 100,13	5.006.561,50	0,95
IT0004923998	4,7500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 13/44	EUR	2.500,0	% 164,17	4.104.249,75	0,78
IT0005086886	1,3500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 15/22	EUR	6.000,0	% 101,83	6.110.040,00	1,16
IT0005090318	1,5000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 15/25	EUR	3.000,0	% 106,58	3.197.310,00	0,61
IT0005215246	0,6500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 16/23	EUR	3.000,0	% 102,43	3.072.780,00	0,59
IT0005210650	1,2500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 16/26	EUR	7.000,0	% 106,28	7.439.529,30	1,42
IT0005240830	2,2000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 17/27	EUR	4.000,0	% 112,22	4.488.639,60	0,85
IT0005321325	2,9500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 18/38	EUR	4.000,0	% 126,82	5.072.679,60	0,97
IT0005365165	3,0000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 19/29	EUR	6.000,0	% 120,45	7.227.179,40	1,38
IT0005358806	3,3500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 19/35	EUR	3.500,0	% 130,16	4.555.634,65	0,87
IT0005377152	3,1000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 19/40	EUR	2.000,0	% 129,56	2.591.179,80	0,49
IT0005363111	3,8500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 19/49	EUR	1.000,0	% 150,54	1.505.370,00	0,29
IT0005410912	0,0000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 20/25	EUR	4.286,7	% 106,96	4.584.837,35	0,87
IT0005408502	1,8500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 20/25	EUR	5.800,0	% 108,09	6.269.046,00	1,19
IT0005413171	1,6500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 20/30	EUR	11.000,0	% 109,38	12.031.688,90	2,29
IT0005402117	1,4500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 20/36	EUR	6.000,0	% 105,15	6.308.759,40	1,20
IT0005398406	2,4500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 20/50	EUR	1.000,0	% 118,35	1.183.459,90	0,23
IT0005438004	1,5000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 21/45	EUR	1.000,0	% 100,23	1.002.250,00	0,19
US465410CA47	1,2500 % Italy Government USD Bonds 20/26	USD	4.900,0	% 97,99	4.088.943,09	0,78
XS2262077675	2,3000 % Mediobanca Banca di Credito Finanziario EUR FLR-MTN 20/30	EUR	300,0	% 102,80	308.406,69	0,06
XS2027957815	1,1250 % Mediobanca Banca di Credito Finanziario EUR MTN 19/25	EUR	850,0	% 103,64	880.955,22	0,17
IT0005378036	0,5000 % Mediobanca Banca di Credito Finanziario EUR MTN 19/26	EUR	550,0	% 104,38	574.106,12	0,11
XS2017471553	1,2500 % UniCredit EUR FLR-MTN 19/25	EUR	550,0	% 102,77	565.238,14	0,11
XS2121441856	3,8750 % UniCredit EUR FLR-MTN 20/undefined	EUR	300,0	% 94,38	283.130,28	0,05
<b>Japón</b>					<b>1.003.963,10</b>	<b>0,19</b>
XS2305026762	0,0100 % NTT Finance EUR Notes 21/25	EUR	1.000,0	% 100,40	1.003.963,10	0,19
<b>Lituania</b>					<b>513.505,75</b>	<b>0,10</b>
XS2168038417	0,2500 % Lithuania Government EUR MTN 20/25	EUR	500,0	% 102,70	513.505,75	0,10
<b>Luxemburgo</b>					<b>10.615.161,76</b>	<b>2,02</b>
XS2283225477	2,2500 % ADLER Group EUR Notes 21/29	EUR	1.100,0	% 95,56	1.051.126,01	0,20
EU000A1G0BJ5	3,0000 % European Financial Stability Facility EUR MTN 13/34	EUR	1.500,0	% 137,87	2.068.042,20	0,39
EU000A1G0DB8	2,3500 % European Financial Stability Facility EUR MTN 14/44	EUR	500,0	% 141,56	707.815,10	0,13
EU000A1G0DL7	1,7000 % European Financial Stability Facility EUR MTN 17/43	EUR	1.000,0	% 124,95	1.249.480,00	0,24
XS1951084471	5,1500 % Gazprom Via Gaz Capital USD Notes 19/26	USD	850,0	% 109,70	794.022,91	0,15

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
XS2261215011	0,5000 % Holcim Finance Luxembourg EUR Notes 20/31	EUR	900,0	% 96,75	870.722,82	0,17
XS2286012849	0,8750 % Logicor Financing EUR MTN 21/31	EUR	600,0	% 96,47	578.819,22	0,11
XS2079316753	0,0500 % NORD/LB Luxembourg Covered Bond Bank EUR MTN 20/25	EUR	300,0	% 101,01	303.015,39	0,06
XS2075811781	0,8750 % SES EUR MTN 19/27	EUR	300,0	% 102,57	307.707,03	0,06
DE000A3KNP88	0,1250 % Traton Finance Luxembourg EUR MTN 21/25	EUR	2.000,0	% 99,66	1.993.209,80	0,38
XS2115092954	0,5000 % Whirlpool EMEA Finance EUR Notes 20/28	EUR	700,0	% 98,74	691.201,28	0,13
<b>México</b>					<b>3.241.584,05</b>	<b>0,62</b>
XS2135361686	1,3500 % Mexico Government EUR Bonds 20/27	EUR	1.500,0	% 103,65	1.554.682,20	0,30
XS2104886341	1,1250 % Mexico Government EUR Bonds 20/30	EUR	500,0	% 97,28	486.397,50	0,09
USP7S08VBZ31	6,8750 % Petróleos Mexicanos USD Notes 20/25	USD	1.300,0	% 108,44	1.200.504,35	0,23
<b>Noruega</b>					<b>727.177,08</b>	<b>0,14</b>
XS1947550403	0,5000 % Sparebanken Soer Boligkredditt EUR MTN 19/26	EUR	700,0	% 103,88	727.177,08	0,14
<b>Polonia</b>					<b>2.216.126,25</b>	<b>0,42</b>
XS1958534528	1,0000 % Poland Government EUR MTN 19/29	EUR	650,0	% 107,86	701.120,10	0,13
XS2114767457	0,0000 % Poland Government EUR Zero- Coupon MTN 10.02.2025	EUR	1.500,0	% 101,00	1.515.006,15	0,29
<b>Portugal</b>					<b>14.447.052,86</b>	<b>2,75</b>
PTBPIAOM0026	0,2500 % Banco BPI EUR Notes 19/24	EUR	500,0	% 102,12	510.595,70	0,10
PTCMGTOM0029	0,8750 % Caixa Económica Montepio Geral Caixa Económica Bancária EUR MTN 17/22	EUR	1.100,0	% 101,76	1.119.351,09	0,21
PTEDPROM0029	1,8750 % EDP - Energias de Portugal EUR FLR-Notes 21/81	EUR	700,0	% 99,74	698.145,70	0,13
PTCPEDOM0000	4,2500 % Infraestruturas de Portugal EUR Notes 06/21	EUR	2.200,0	% 102,95	2.264.988,00	0,43
XS1085735899	5,1250 % Portugal Government USD MTN 14/24	USD	3.000,0	% 114,28	2.919.612,37	0,56
PTOTEKOE0011	2,8750 % Portugal Obrigações do Tesouro EUR Bonds 15/25	EUR	2.000,0	% 114,79	2.295.740,00	0,44
PTOTEWOE0017	2,2500 % Portugal Obrigações do Tesouro EUR Bonds 18/34	EUR	2.000,0	% 121,60	2.431.980,00	0,46
PTOTEXOE0024	1,9500 % Portugal Obrigações do Tesouro EUR Bonds 19/29	EUR	1.000,0	% 115,32	1.153.230,00	0,22
PTOTEMOE0035	0,7000 % Portugal Obrigações do Tesouro EUR Bonds 20/27	EUR	1.000,0	% 105,34	1.053.410,00	0,20
<b>Rumanía</b>					<b>5.229.127,58</b>	<b>1,00</b>
XS2178857285	2,7500 % Romania Government EUR Bonds 20/26	EUR	1.650,0	% 110,01	1.815.226,71	0,35
XS2178857954	3,6240 % Romania Government EUR Bonds 20/30	EUR	500,0	% 114,58	572.899,30	0,11
XS1129788524	2,8750 % Romania Government EUR MTN 14/24	EUR	2.000,0	% 109,77	2.195.306,00	0,42
XS2262211076	1,3750 % Romania Government EUR MTN 20/29	EUR	650,0	% 99,34	645.695,57	0,12
<b>Corea del Sur</b>					<b>252.175,30</b>	<b>0,05</b>
XS2226969686	0,0000 % Korea Government EUR Zero- Coupon Bonds 16.09.2025	EUR	250,0	% 100,87	252.175,30	0,05
<b>España</b>					<b>59.464.026,52</b>	<b>11,33</b>
XS2113911387	1,2500 % Abertis Infraestructuras EUR MTN 20/28	EUR	800,0	% 102,31	818.493,20	0,15
ES0000101909	1,5710 % Autonomous Community of Madrid Spain EUR Bonds 19/29	EUR	750,0	% 110,56	829.213,05	0,16
ES0312298021	3,7500 % Ayt Cédulas Cajas Global EUR Notes 05/22 S.3	EUR	2.000,0	% 107,02	2.140.386,00	0,41
XS2076079594	0,6250 % Banco de Sabadell EUR FLR-Notes 19/25	EUR	400,0	% 100,50	401.981,64	0,08
XS2228245838	1,1250 % Banco de Sabadell EUR FLR-Notes 20/27	EUR	400,0	% 102,66	410.649,32	0,08
XS2310945048	5,7500 % Banco de Sabadell EUR FLR- Notes 21/undefined	EUR	600,0	% 101,63	609.753,42	0,12
XS1876076040	1,6250 % Banco de Sabadell EUR MTN 18/24	EUR	900,0	% 104,12	937.122,84	0,18
XS1991397545	1,7500 % Banco de Sabadell EUR MTN 19/24	EUR	1.000,0	% 102,89	1.028.888,70	0,20
XS2286011528	2,5000 % Banco de Sabadell EUR MTN 21/31	EUR	700,0	% 99,27	694.858,64	0,13
ES0213307061	1,1250 % Bankia EUR Notes 19/26	EUR	600,0	% 102,56	615.387,90	0,12
ES0213679HN2	0,8750 % Bankinter EUR MTN 19/26	EUR	1.200,0	% 102,00	1.224.045,96	0,23

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

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
XS2297549391	0,5000 % CaixaBank EUR FLR-MTN 21/29	EUR	800,0	% 98,12	784.960,72	0,15
XS2310118976	1,2500 % CaixaBank EUR FLR-MTN 21/31	EUR	1.100,0	% 99,81	1.097.915,17	0,21
ES0840609012	5,2500 % CaixaBank EUR FLR-Notes 18/undefined	EUR	800,0	% 105,65	845.166,64	0,16
XS2013574038	1,3750 % CaixaBank EUR MTN 19/26	EUR	700,0	% 103,99	727.948,41	0,14
ES0422714123	0,8750 % Cajamar Caja Rural EUR Notes 18/23	EUR	600,0	% 102,63	615.792,06	0,12
XS2300292617	0,7500 % Cellnex Finance EUR MTN 21/26	EUR	700,0	% 99,09	693.597,31	0,13
XS2251626896	0,3750 % Enagás Financiaciones EUR MTN 20/32	EUR	600,0	% 98,20	589.191,96	0,11
ES0205032032	1,3820 % Ferrovial Emisiones EUR Notes 20/26	EUR	1.400,0	% 105,60	1.478.407,00	0,28
ES0378641346	0,0500 % Fondo De Titulizacion Del Déficit del Sistema Eléctrico EUR Bonds 19/24	EUR	700,0	% 101,28	708.960,00	0,13
ES00000121G2	4,8000 % Spain Government EUR Bonds 08/24	EUR	2.500,0	% 114,96	2.873.950,00	0,55
ES00000124H4	5,1500 % Spain Government EUR Bonds 13/44	EUR	1.000,0	% 184,37	1.843.740,00	0,35
ES00000128H5	1,3000 % Spain Government EUR Bonds 16/26	EUR	5.000,0	% 108,52	5.425.950,00	1,03
ES0000012A89	1,4500 % Spain Government EUR Bonds 17/27	EUR	3.000,0	% 110,02	3.300.540,00	0,63
ES0000012B62	0,3500 % Spain Government EUR Bonds 18/23	EUR	12.000,0	% 101,95	12.233.640,00	2,33
ES0000012B47	2,7000 % Spain Government EUR Bonds 18/48	EUR	1.700,0	% 134,64	2.288.897,00	0,44
ES0000012E69	1,8500 % Spain Government EUR Bonds 19/35	EUR	3.200,0	% 115,77	3.704.544,00	0,70
ES0000012F76	0,5000 % Spain Government EUR Bonds 20/30	EUR	6.000,0	% 102,47	6.147.960,00	1,17
ES0000012G34	1,2500 % Spain Government EUR Bonds 20/30	EUR	2.600,0	% 109,06	2.835.490,58	0,54
ES0000012G42	1,2000 % Spain Government EUR Bonds 20/40	EUR	1.500,0	% 103,77	1.556.595,00	0,30
<b>Supranacional</b>					<b>15.362.700,25</b>	<b>2,93</b>
XS1422953932	1,0000 % European Investment Bank EUR Bonds 16/32	EUR	1.500,0	% 110,97	1.664.566,65	0,32
XS1612977717	1,1250 % European Investment Bank EUR MTN 17/33	EUR	2.500,0	% 112,21	2.805.267,75	0,53
EU000A1Z99H6	0,5000 % European Stability Mechanism EUR MTN 19/29	EUR	1.800,0	% 105,60	1.900.829,52	0,36
EU000A3KM903	0,2000 % European Union EUR MTN 21/36	EUR	1.200,0	% 99,18	1.190.206,32	0,23
EU000A284451	0,0000 % European Union EUR Zero-Coupon Bonds 04.11.2025	EUR	650,0	% 102,35	665.252,58	0,13
EU000A287074	0,0000 % European Union EUR Zero-Coupon MTN 02.06.2028	EUR	1.100,0	% 102,16	1.123.746,80	0,21
EU000A285VM2	0,0000 % European Union EUR Zero-Coupon MTN 04.07.2035	EUR	1.000,0	% 97,04	970.388,80	0,19
EU000A283859	0,0000 % European Union EUR Zero-Coupon MTN 04.10.2030	EUR	750,0	% 101,12	758.399,40	0,14
EU000A3KNYF7	0,0000 % European Union EUR Zero-Coupon MTN 21/26 04.03.2026	EUR	1.900,0	% 102,34	1.944.422,76	0,37
XS2289410420	0,2000 % International Bank for Reconstruction & Development EUR Bonds 21/61	EUR	2.000,0	% 83,99	1.679.823,00	0,32
XS2066003901	0,0000 % International Development Association EUR Zero-Coupon Bonds 19.10.2026	EUR	650,0	% 101,51	659.796,67	0,13
<b>Suecia</b>					<b>3.380.529,51</b>	<b>0,64</b>
XS12297177664	0,2500 % Essity EUR Notes 21/31	EUR	1.300,0	% 96,46	1.254.020,17	0,24
XS1948598997	0,3750 % Skandinaviska Enskilda Banken EUR Notes 19/26	EUR	1.100,0	% 103,46	1.138.087,06	0,21
XS1946788194	0,5000 % Swedbank Hypotek EUR MTN 19/26	EUR	950,0	% 104,04	988.422,28	0,19
<b>Suiza</b>					<b>2.329.346,87</b>	<b>0,44</b>
XS2326546434	0,0100 % UBS (London) EUR MTN 21/26	EUR	1.300,0	% 99,57	1.294.444,19	0,24
CH0576402181	0,2500 % UBS Group EUR FLR-MTN 20/28	EUR	1.050,0	% 98,56	1.034.902,68	0,20
<b>Países Bajos</b>					<b>14.929.231,11</b>	<b>2,84</b>
XS1227748214	0,2500 % BNG Bank EUR MTN 15/25	EUR	2.000,0	% 102,89	2.057.794,40	0,39
XS2306601746	1,8750 % easyJet FinCo EUR MTN 21/28	EUR	800,0	% 98,47	787.787,44	0,15
XS1890845875	3,2500 % Iberdrola International EUR FLR-Notes 19/undefined	EUR	600,0	% 108,97	653.798,34	0,12
XS2295335413	1,4500 % Iberdrola International EUR FLR-Notes 21/undefined	EUR	800,0	% 100,37	802.981,68	0,15
XS2281155254	0,2500 % ING Groep EUR FLR-Notes 21/30	EUR	1.700,0	% 96,85	1.646.440,31	0,31
XS2050933972	3,2500 % Rabobank EUR FLR-Notes 19/undefined	EUR	1.200,0	% 102,47	1.229.613,00	0,23
XS1944327631	0,8750 % Rabobank EUR Notes 19/29	EUR	1.200,0	% 107,75	1.293.021,24	0,25



## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
XS2320533131	2,5000 % Repsol International Finance EUR FLR-Notes 21/undefined	EUR	1.550,0	% 99,97	1.549.559,18	0,30
XS2325696628	3,1250 % Saipem Finance International EUR MTN 21/28	EUR	1.200,0	% 101,51	1.218.119,76	0,23
XS2314246526	1,5000 % Stedin Holding EUR FLR- Notes 21/undefined	EUR	650,0	% 100,65	654.199,00	0,12
XS2262065159	0,1250 % TenneT Holding EUR MTN 20/32	EUR	750,0	% 95,74	718.045,58	0,14
XS2262065233	0,5000 % TenneT Holding EUR MTN 20/40	EUR	850,0	% 91,15	774.780,36	0,15
XS2234567233	0,8750 % Volkswagen International Finance EUR MTN 20/28	EUR	600,0	% 102,16	612.950,82	0,12
DE000A287179	1,0000 % Vonovia Finance EUR MTN 21/41	EUR	1.000,0	% 93,01	930.140,00	0,18
<b>Reino Unido</b>					<b>7.824.416,32</b>	<b>1,49</b>
XS2321466133	1,1250 % Barclays EUR FLR-MTN 21/31	EUR	400,0	% 99,96	399.852,00	0,08
XS2119468572	1,8740 % British Telecommunications EUR FLR-Notes 20/80	EUR	1.200,0	% 98,92	1.187.005,08	0,23
XS2251736992	0,7700 % HSBC Holdings EUR FLR-Notes 20/31	EUR	650,0	% 99,71	648.142,17	0,12
XS1577947440	2,1250 % INEOS Finance EUR Notes 17/25	EUR	1.500,0	% 99,09	1.486.290,00	0,28
USG4772GAA34	3,3750 % INEOS Quattro Finance 2 USD Notes 21/26	USD	500,0	% 100,00	425.785,50	0,08
XS2322423455	2,7500 % International Consolidated Airlines Group EUR Notes 21/25	EUR	900,0	% 98,82	889.340,04	0,17
XS2051904733	2,3750 % International Game Technology EUR Notes 19/28	EUR	700,0	% 97,35	681.415,56	0,13
XS1788515606	1,7500 % Natwest Group EUR FLR-MTN 18/26	EUR	500,0	% 105,56	527.784,30	0,10
XS2289877941	0,3750 % Tesco Corporate Treasury Services EUR MTN 21/29	EUR	450,0	% 98,12	441.552,92	0,08
XS2225157424	2,6250 % Vodafone Group EUR FLR-Notes 20/80	EUR	1.100,0	% 103,39	1.137.248,75	0,22
<b>EE. UU.</b>					<b>10.892.544,86</b>	<b>2,08</b>
XS2114413565	2,8750 % AT&T EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	200,0	% 99,81	199.612,00	0,04
XS2038039074	0,5800 % Bank of America EUR FLR-MTN 19/29	EUR	1.100,0	% 100,24	1.102.634,83	0,21
XS2307863642	0,1250 % Coca-Cola EUR Notes 21/29	EUR	950,0	% 98,79	938.523,15	0,18
XS2304340263	0,2500 % Equinix EUR Notes 21/27	EUR	600,0	% 99,43	596.599,68	0,12
XS2196322312	0,5240 % Exxon Mobil EUR Notes 20/28	EUR	1.650,0	% 101,18	1.669.439,31	0,32
XS2307768734	0,6000 % General Motors Financial EUR Notes 21/27	EUR	900,0	% 99,12	892.047,42	0,17
US37045XCX21	2,7500 % General Motors Financial USD Notes 20/25	USD	1.000,0	% 104,28	888.028,12	0,17
XS2292954893	0,2500 % Goldman Sachs Group EUR MTN 21/28	EUR	1.300,0	% 98,16	1.276.138,63	0,24
XS2305744059	2,2500 % IQVIA EUR Notes 21/29	EUR	800,0	% 99,78	798.220,00	0,15
XS2300175655	0,5970 % JPMorgan Chase EUR FLR-MTN 21/33	EUR	1.350,0	% 97,75	1.319.634,59	0,25
XS2296204444	0,5000 % Prologis Euro Finance EUR Notes 21/32	EUR	1.250,0	% 96,93	1.211.667,13	0,23
<b>Valores e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>					<b>2.414.967,03</b>	<b>0,46</b>
<b>Bonos</b>					<b>2.414.967,03</b>	<b>0,46</b>
<b>Francia</b>					<b>1.704.724,05</b>	<b>0,32</b>
US05584KAH14	1,6520 % BPCE USD FLR-Notes 20/26	USD	2.000,0	% 100,09	1.704.724,05	0,32
<b>Italia</b>					<b>710.242,98</b>	<b>0,14</b>
XS1935310166	6,5720 % UniCredit USD MTN 19/22	USD	800,0	% 104,25	710.242,98	0,14
<b>Participaciones de inversión</b>					<b>18.980.583,63</b>	<b>3,61</b>
(Ongoing Charges (including management fee) resp, Management Fee or All-in- fee of the target Fund in % p.a.)						
<b>Luxemburgo</b>					<b>18.980.583,63</b>	<b>3,61</b>
LU1946895866	Allianz Global Investors Fund - Allianz Credit Opportunities Plus -WT9- EUR - (0,700%)	Shs	30	EUR 105.964,68	3.178.940,40	0,60
LU1794553401	Allianz Global Investors Fund - Allianz Euro Subordinated Financials -IT- EUR - (0,730%)	Shs	5.000	EUR 1.126,57	5.632.850,00	1,07
LU1780481633	Allianz Global Investors Fund - Allianz European Bond Unconstrained -W- EUR - (0,330%)	Shs	10.000	EUR 1.016,92	10.168.793,23	1,94
<b>Inversiones en títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>					<b>518.971.447,61</b>	<b>98,87</b>
<b>Depósitos en entidades financieras</b>					<b>8.896.586,72</b>	<b>1,69</b>
<b>Depósitos a la vista</b>					<b>8.896.586,72</b>	<b>1,69</b>
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	EUR			8.680.321,12	1,65

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

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
	Efectivo en entidades intermediarias y depósitos utilizados para garantizar derivados	EUR			216.265,60	0,04
<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>					<b>8.896.586,72</b>	<b>1,69</b>

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	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>809.136,84</b>	<b>0,16</b>
<b>Operaciones de futuros</b>					<b>759.290,27</b>	<b>0,15</b>
<b>Futuros de bonos vendidos</b>						
10-Year US Treasury Bond (CBT) Futures 06/21	Ctr	-210 USD	131,19	392.467,79	0,08	
5-Year German Government Bond (Bobl) Futures 06/21	Ctr	-120 EUR	135,00	-4.790,00	0,00	
Euro OAT Futures 06/21	Ctr	-25 EUR	161,74	15.250,00	0,00	
Ultra Long US Treasury Bond (CBT) Futures 06/21	Ctr	-76 USD	155,03	356.362,48	0,07	
<b>Operaciones de opciones</b>					<b>49.846,57</b>	<b>0,01</b>
<b>Opciones de venta larga sobre futuros de bonos</b>						
Put 122.5 5-Year US Treasury Note Futures (CBT) 05/21	Ctr	375 USD	0,20	13.956,48	0,00	
Put 123 5-Year US Treasury Note Futures (CBT) 05/21	Ctr	195 USD	0,32	18.371,97	0,01	
Put 130 10-Year US Treasury Note Futures (CBT) 05/21	Ctr	120 USD	0,61	16.320,54	0,00	
<b>Opciones de venta sobre futuros de bonos</b>					<b>1.197,58</b>	<b>0,00</b>
Put 120.5 5-Year US Treasury Note Futures (CBT) 05/21	Ctr	-375 USD	0,03	2.123,52	0,00	
Put 121 5-Year US Treasury Note Futures (CBT) 05/21	Ctr	-195 USD	0,05	-3.972,23	0,00	
Put 123.5 10-Year US Treasury Note Futures (CBT) 05/21	Ctr	-120 USD	0,03	4.703,52	0,00	
Put 126 10-Year US Treasury Note Futures (CBT) 05/21	Ctr	-120 USD	0,09	-1.657,23	0,00	
<b>Derivados extrabursátiles</b>					<b>-724.548,88</b>	<b>-0,14</b>
<b>Operaciones de divisas a plazo</b>						
Sold AUD / Bought EUR - 03 May 2021	AUD	-11.800.000,00		-220.529,42	-0,04	
Sold CHF / Bought EUR - 14 May 2021	CHF	-133.263,11		243,01	0,00	
Sold EUR / Bought CHF - 14 May 2021	EUR	-1.147.593,53		-21.600,12	0,00	
Sold EUR / Bought USD - 20 Apr 2021	EUR	-8.843.656,61		180.356,51	0,03	
Sold USD / Bought EUR - 20 Apr 2021	USD	-28.000.000,00		-687.830,35	-0,13	
<b>Operaciones de opciones</b>					<b>-42.507,60</b>	<b>-0,01</b>
<b>Opciones adquiridas sobre Swaps de incumplimiento de crédito (swaptions)</b>						
Put 0.0055% [CDS R Markit iTraxx Europe] Exp. 21 Apr 2021	Ctr	60.000.000 EUR	0,02	-58.875,60	-0,01	
<b>Opciones vendidas sobre Swaps de incumplimiento de crédito (swaptions)</b>					<b>16.368,00</b>	<b>0,00</b>
Put 0.01% [CDS R Markit iTraxx Europe] Exp. 21 Apr 2021	Ctr	-120.000.000 EUR	0,00	16.368,00	0,00	
<b>Operaciones de swaps</b>					<b>67.319,09</b>	<b>0,01</b>
<b>Swaps de tipos de interés</b>						
Inf. swap USD Pay 2.37% / Receive 12M USCPI - 12 Mar 2031	USD	7.000.000,00		67.319,09	0,01	
<b>Inversiones en derivados</b>					<b>84.587,96</b>	<b>0,02</b>
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>					<b>-3.078.687,18</b>	<b>-0,59</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>					<b>524.873.935,11</b>	<b>100,00</b>



## El Subfondo en cifras

	31.03.2021	30.09.2020	30.09.2019
Valor liquidativo por acción en la divisa de la clase de acciones			
- Clase RT (H2-CHF) (acumulación) WKN: A2P L59/ISIN: LU2010168867	99,86	100,44	100,37
- Clase AT2 (EUR) (acumulación) WKN: A14 2RS/ISIN: LU1311291063	105,48	106,14	106,14
- Clase C (EUR) (distribución) WKN: A0R MYP/ISIN: LU0484424121	117,29	118,02	118,11
- Clase CT (EUR) (acumulación) WKN: A0R MYD/ISIN: LU0484424394	136,01	136,86	136,86
- Clase FT (EUR) (acumulación) WKN: A14 3BD/ISIN: LU1317421938	1.071,62	1.075,02	1.068,39
- Clase IT (EUR) (acumulación) WKN: A0R CK7/ISIN: LU0482909578	1.441,26	1.447,23	1.441,08
- Clase PT (EUR) (acumulación) WKN: A14 2RT/ISIN: LU1311291147	1.074,72	1.079,37	1.075,18
Acciones en circulación	673.422	727.124	764.499
- Clase RT (H2-CHF) (acumulación) WKN: A2P L59/ISIN: LU2010168867	11.069	2.445	108
- Clase AT2 (EUR) (acumulación) WKN: A14 2RS/ISIN: LU1311291063	58.201	62.158	61.136
- Clase C (EUR) (distribución) WKN: A0R MYP/ISIN: LU0484424121	86.391	99.780	108.737
- Clase CT (EUR) (acumulación) WKN: A0R MYD/ISIN: LU0484424394	106.391	104.714	100.796
- Clase FT (EUR) (acumulación) WKN: A14 3BD/ISIN: LU1317421938	238.543	249.346	267.542
- Clase IT (EUR) (acumulación) WKN: A0R CK7/ISIN: LU0482909578	141.235	175.799	183.746
- Clase PT (EUR) (acumulación) WKN: A14 2RT/ISIN: LU1311291147	31.590	32.881	42.424
Patrimonio del Subfondo en millones de EUR	524,9	590,9	629,4

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 00 hasta 00.

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

## Desglose del Patrimonio del Subfondo

	en %
Francia	22,43
Italia	19,93
Alemania	13,01
España	11,33
Luxemburgo	5,63
Bélgica	4,15
Supranacional	2,93
Países Bajos	2,84
Portugal	2,75
Canadá	2,22
EE. UU.	2,08
Otros países	9,57
Otros activos netos	1,13
<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)

	2020/2021
	EUR
Interés sobre	
- bonos	3.682.488,54
- operaciones de swap	500,20
- depósitos a plazo	0,00
Intereses sobre saldos de créditos	
- tipo de interés positivo	57,84
- tipo de interés negativo	-39.910,52
Ingresos por dividendos	0,00
Ingresos procedentes de	
- fondos de inversión	26.023,26
- préstamo de títulos-valores	16.630,33
- contratos por diferencias	0,00
Otros rendimientos	0,00
<b>Ingresos totales</b>	<b>3.685.789,65</b>
Intereses pagados sobre	
- operaciones de swap	-126.388,89
- obligaciones bancarias	-625,30
Otros intereses pagados	0,00
Gastos por	
- préstamo de títulos-valores	-4.989,12
- dividendos por contratos por diferencias	0,00
Comisión de rendimiento	0,00
Taxe d'Abonnement	-40.296,31
Comisión única	-962.335,99
Otros gastos	0,00
<b>Gastos totales</b>	<b>-1.134.635,61</b>
<b>Renta/pérdida neta ordinaria</b>	<b>2.551.154,04</b>
Ganancias/pérdidas realizadas sobre	
- operaciones de opciones	-670.784,90
- operaciones de valores	8.920.313,14
- operaciones de futuros financieros	475.704,73
- contratos de divisas a plazo	314.972,72
- divisas	-786.507,34
- operaciones de swap	52.902,23
- Operaciones CFD	0,00
<b>Ganancias/pérdidas netas</b>	<b>10.857.754,62</b>
Cambios en la revalorización/depreciación no realizada	
- operaciones de opciones	57.142,76
- operaciones de valores	-12.975.382,13
- operaciones de futuros financieros	929.620,27
- contratos de divisas a plazo	-630.360,19
- divisas	31.383,56
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	-97.706,05
- Operaciones CFD	0,00
<b>Resultado de las operaciones</b>	<b>-1.827.547,16</b>

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

**Composición del patrimonio neto del Fondo**

a 31 de marzo de 2021, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	31.03.2021
	EUR
Valores e instrumentos del mercado monetario	518.971.447,61
(Precio de compra EUR 507.859.762,60)	
Depósitos a plazo	0,00
Depósitos bancarios	8.896.586,72
Primas pagadas por la compra de opciones	199.623,24
Pagos por adelantado realizados en operaciones de swap	0,00
Intereses por cobrar sobre	
- bonos	2.384.708,86
- 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	4.693.690,25
Otros deudores	0,00
Gastos pagados con antelación	0,00
Ganancias no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	71.844,03
- operaciones de futuros	764.080,27
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	67.319,09
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	180.599,52
<b>Activo total</b>	<b>536.229.899,59</b>
Pasivo bancario	-189.294,42
Otros pasivos por intereses	0,00
Primas recibidas por la venta de opciones	-48.234,39
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	-8.252.592,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	-1.689.715,00
Impuesto sobre la plusvalía	0,00
Otros acreedores	-176.873,72
Pérdidas no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	-64.505,06
- operaciones de futuros	-4.790,00
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	-929.959,89
<b>Pasivo total</b>	<b>-11.355.964,48</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>524.873.935,11</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)

	2020/2021
	EUR
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	590.894.820,76
Suscripciones	74.343.260,39
Reembolsos	-138.536.598,88
Resultado de las operaciones	-1.827.547,16
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>524.873.935,11</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

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)

	2020/2021
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	727.124
- emitido	82.412
- reembolsado	-136.116
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>673.420</b>

# Allianz Euro Credit Risk Control

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	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>37.694.138,17</b>	<b>92,09</b>
<b>Bonos</b>					<b>37.694.138,17</b>	<b>92,09</b>
<b>Australia</b>					<b>162.946,19</b>	<b>0,40</b>
XS1224955408	1,5000 % BHP Billiton Finance EUR MTN 15/30 S.17	EUR	150,0 %	108,63	162.946,19	0,40
<b>Austria</b>					<b>1.887.330,84</b>	<b>4,61</b>
AT0000A1FAP5	1,2000 % Austria Government EUR Bonds 15/25	EUR	1.000,0 %	108,14	1.081.371,50	2,64
XS2248827771	1,0000 % CA Immobilien Anlagen EUR Notes 20/25	EUR	100,0 %	100,45	100.449,84	0,25
XS2189613982	0,7500 % OMV EUR Notes 20/30	EUR	100,0 %	102,45	102.454,16	0,25
XS0619437147	6,6250 % Raiffeisen Bank International EUR MTN 11/21	EUR	400,0 %	100,78	403.110,44	0,98
AT000B122080	0,8750 % Volksbank Wien EUR MTN 21/26	EUR	200,0 %	99,97	199.944,90	0,49
<b>Bélgica</b>					<b>2.676.493,98</b>	<b>6,54</b>
BE6326784566	0,1250 % Belfius Bank EUR MTN 21/28	EUR	100,0 %	99,13	99.130,96	0,24
BE0000342510	0,5000 % Belgium Government EUR Bonds 17/24 S.82	EUR	2.000,0 %	103,96	2.079.220,00	5,08
BE6325493268	0,8750 % Cofinimmo EUR Notes 20/30	EUR	100,0 %	99,80	99.804,82	0,25
BE0002728096	0,1250 % KBC Group EUR FLR-MTN 20/26	EUR	400,0 %	99,58	398.338,20	0,97
<b>Dinamarca</b>					<b>784.468,82</b>	<b>1,92</b>
XS2016228087	0,8750 % Carlsberg Breweries EUR MTN 19/29	EUR	170,0 %	103,49	175.932,22	0,43
XS1799061558	0,8750 % Danske Bank EUR MTN 18/23	EUR	300,0 %	101,93	305.781,18	0,75
XS2243299463	0,8750 % H Lundbeck EUR MTN 20/27	EUR	100,0 %	101,41	101.409,42	0,25
DK0009525917	0,2500 % Nykredit Realkredit EUR MTN 19/23	EUR	200,0 %	100,67	201.346,00	0,49
<b>Finlandia</b>					<b>245.637,10</b>	<b>0,60</b>
XS2320453884	0,5000 % UPM-Kymmene EUR MTN 21/31	EUR	250,0 %	98,25	245.637,10	0,60
<b>Francia</b>					<b>5.412.281,12</b>	<b>13,22</b>
XS2029574634	0,3750 % ALD EUR MTN 19/23	EUR	300,0 %	101,01	303.017,46	0,74
FR0014001EW8	0,0000 % Alstom EUR Zero-Coupon Notes 11.01.2029	EUR	100,0 %	97,11	97.107,89	0,24
FR00140010J1	1,7500 % Alstom EUR Notes 20/30	EUR	100,0 %	99,18	99.176,43	0,24
FR00140005T0	0,1250 % Arkema EUR MTN 20/26	EUR	100,0 %	100,55	100.548,89	0,25
FR0013519071	1,1250 % Capgemini EUR Notes 20/30	EUR	100,0 %	104,48	104.484,75	0,26
XS1577586321	1,0000 % Compagnie de Saint-Gobain EUR MTN 17/25	EUR	100,0 %	104,31	104.310,52	0,25
FR0014000D49	0,2500 % Compagnie Générale des Etablissements Michelin EUR Notes 20/32	EUR	100,0 %	96,82	96.817,28	0,24
FR0013344686	1,3750 % Engie EUR MTN 18/28	EUR	200,0 %	107,34	214.678,92	0,52
FR0013463668	0,3750 % EssilorLuxottica EUR MTN 19/27	EUR	100,0 %	101,59	101.588,94	0,25
FR0013415627	0,0000 % France Government EUR Zero-Coupon Bonds 25.03.2025	EUR	3.000,0 %	102,23	3.066.870,00	7,49
FR0013266350	1,3750 % Gecina EUR MTN 17/27	EUR	200,0 %	107,66	215.327,12	0,53
FR0013535150	1,3750 % ICADE Sante EUR Notes 20/30	EUR	100,0 %	104,51	104.510,62	0,26
FR0013456431	0,5000 % Pernod Ricard EUR Notes 19/27	EUR	100,0 %	102,25	102.251,96	0,25
FR0014001JP1	0,0000 % PSA Banque France EUR Zero-Coupon MTN 22.01.2025	EUR	100,0 %	99,72	99.715,60	0,24
FR0014002G44	0,1250 % Safran EUR Notes 21/26	EUR	100,0 %	99,62	99.617,92	0,24
FR0014002G36	0,7500 % Safran EUR Notes 21/31	EUR	100,0 %	99,68	99.675,90	0,24
FR0014000S75	0,2500 % Teleperformance EUR MTN 20/27	EUR	200,0 %	98,65	197.292,12	0,48
FR0013330115	0,8750 % Thales EUR MTN 18/24	EUR	200,0 %	102,64	205.288,80	0,50
<b>Alemania</b>					<b>6.298.816,62</b>	<b>15,39</b>
XS2224621420	0,6250 % adidas EUR Notes 20/35	EUR	100,0 %	99,68	99.680,31	0,24
DE000CZ40N04	0,6250 % Commerzbank EUR MTN 19/24	EUR	300,0 %	102,30	306.904,23	0,75
XS2051667181	0,0000 % Continental EUR Zero-Coupon Notes 12.09.2023	EUR	400,0 %	100,04	400.179,52	0,98
DE000A289RN6	2,6250 % Daimler EUR Notes 20/25	EUR	150,0 %	110,35	165.525,78	0,41
DE000DL19VT2	0,7500 % Deutsche Bank EUR FLR-MTN 21/27	EUR	500,0 %	99,37	496.868,20	1,21
DE000A3H2465	0,1250 % Deutsche Börse EUR Notes 21/31	EUR	300,0 %	98,36	295.077,39	0,72
XS2103014457	0,7500 % E.ON EUR MTN 20/30	EUR	230,0 %	101,75	234.021,16	0,57
DE000A289NX4	0,6250 % Evonik Industries EUR MTN 20/25	EUR	300,0 %	102,44	307.309,86	0,75
DE0001102440	0,5000 % Germany Government EUR Bonds 18/28	EUR	500,0 %	107,09	535.460,00	1,31
XS2194282948	0,7500 % Infineon Technologies EUR MTN 20/23	EUR	400,0 %	101,83	407.330,64	1,00

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

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
DE000A289RC9	0,0000 % Kreditanstalt für Wiederaufbau EUR Zero-Coupon MTN 30.06.2023	EUR	1.000,0	% 101,45	1.014.535,10	2,48
DE000MHB64E1	0,3750 % Münchener Hypothekenbank EUR MTN 21/29	EUR	400,0	% 99,39	397.562,88	0,97
DE000NRWOME3	0,0000 % State of North Rhine-Westphalia EUR Zero-Coupon Notes 05.05.2025	EUR	1.100,0	% 101,91	1.121.015,28	2,74
DE000A3H3J30	0,7500 % Vantage Towers EUR Notes 21/30	EUR	100,0	% 99,42	99.415,43	0,24
XS1972548231	1,5000 % Volkswagen Financial Services EUR MTN 19/24	EUR	400,0	% 104,48	417.930,84	1,02
<b>Irlanda</b>					<b>1.312.584,87</b>	<b>3,21</b>
XS2076155105	0,3750 % Abbott Ireland Financing EUR Notes 19/27	EUR	100,0	% 101,28	101.279,49	0,25
XS2310748483	0,5770 % Eaton Capital Unlimited EUR Notes 21/30	EUR	150,0	% 99,70	149.543,63	0,36
XS2325565104	0,5000 % Fresenius Finance Ireland EUR MTN 21/28	EUR	200,0	% 99,28	198.557,80	0,48
IE00B6X95T99	3,4000 % Ireland Government EUR Bonds 14/24	EUR	500,0	% 111,83	559.150,00	1,37
XS2231330965	0,3750 % Johnson Controls International Via Tyco Fire & Security Finance EUR Notes 20/27	EUR	100,0	% 100,43	100.431,97	0,25
XS1565699763	1,1250 % Ryanair EUR MTN 17/23	EUR	200,0	% 101,81	203.621,98	0,50
<b>Italia</b>					<b>1.507.674,57</b>	<b>3,68</b>
XS2107315470	0,6250 % Eni EUR MTN 20/30	EUR	130,0	% 100,91	131.178,05	0,32
XS1954697923	1,2500 % FCA Bank EUR MTN 19/22	EUR	200,0	% 101,58	203.160,70	0,50
XS2231792586	0,5000 % FCA Bank EUR MTN 20/23	EUR	100,0	% 101,11	101.114,18	0,25
XS2179037697	2,1250 % Intesa Sanpaolo EUR MTN 20/25	EUR	200,0	% 107,27	214.534,02	0,52
XS2317069685	0,7500 % Intesa Sanpaolo EUR MTN 21/28	EUR	100,0	% 100,12	100.123,82	0,24
XS2299001888	0,0000 % Italgas EUR Zero-Coupon MTN 16.02.2028	EUR	250,0	% 97,70	244.253,80	0,60
IT0005135840	1,4500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 15/22	EUR	500,0	% 102,66	513.310,00	1,25
<b>Japón</b>					<b>99.850,13</b>	<b>0,24</b>
XS2323295563	0,0460 % Nidec EUR Notes 21/26	EUR	100,0	% 99,85	99.850,13	0,24
<b>Luxemburgo</b>					<b>2.044.868,97</b>	<b>5,00</b>
XS2023872174	0,6250 % Aroundtown EUR MTN 19/25	EUR	300,0	% 101,43	304.286,67	0,74
XS2264980363	0,0000 % CNH Industrial Finance Europe EUR Zero-Coupon Notes 01.04.2024	EUR	100,0	% 99,93	99.932,81	0,25
XS2322438990	0,8750 % Czech Gas Networks Investments EUR Notes 21/31	EUR	250,0	% 98,76	246.902,08	0,60
XS2050404636	0,2000 % DH Europe Finance II EUR Notes 19/26	EUR	250,0	% 100,42	251.046,33	0,61
XS2154325562	1,7000 % Grand City Properties EUR Notes 20/24	EUR	200,0	% 105,19	210.383,32	0,51
XS2018637327	1,1250 % HeidelbergCement Finance Luxembourg EUR MTN 19/27	EUR	160,0	% 103,95	166.324,86	0,41
XS2286441964	0,1250 % Holcim Finance Luxembourg EUR MTN 21/27	EUR	250,0	% 98,45	246.125,63	0,60
XS2027364244	0,7500 % Logicor Financing EUR MTN 19/24	EUR	200,0	% 101,73	203.468,70	0,50
XS1960678412	1,6250 % Medtronic Global Holdings EUR Notes 19/31	EUR	200,0	% 109,94	219.885,14	0,54
XS2297190097	0,0000 % Tyco Electronics Group EUR Zero- Coupon Notes 16.02.2029	EUR	100,0	% 96,51	96.513,43	0,24
<b>Noruega</b>					<b>200.425,36</b>	<b>0,49</b>
XS2124046918	0,1250 % Santander Consumer Bank EUR MTN 20/25	EUR	200,0	% 100,21	200.425,36	0,49
<b>Portugal</b>					<b>1.565.430,00</b>	<b>3,82</b>
PT0TESOE0013	2,2000 % Portugal Obrigações do Tesouro EUR Bonds 15/22	EUR	1.500,0	% 104,36	1.565.430,00	3,82
<b>España</b>					<b>3.952.425,87</b>	<b>9,66</b>
XS2055651918	1,1250 % Abertis Infraestructuras EUR Notes 19/28	EUR	200,0	% 100,82	201.631,52	0,49
XS2193960668	1,7500 % Banco de Sabadell EUR FLR-MTN 20/23	EUR	400,0	% 102,20	408.782,84	1,00
XS1752476538	0,7500 % CaixaBank EUR MTN 18/23	EUR	200,0	% 101,55	203.100,86	0,50
ES0000012F84	0,0000 % Spain Government EUR Zero- Coupon Bonds 30.04.2023	EUR	2.000,0	% 101,01	2.020.180,00	4,94
ES0000012H33	0,0000 % Spain Government EUR Zero- Coupon Bonds 31.05.2024	EUR	1.000,0	% 101,32	1.013.170,00	2,47
XS2177441990	1,2010 % Telefónica Emisiones EUR MTN 20/27	EUR	100,0	% 105,56	105.560,65	0,26
<b>Suecia</b>					<b>393.601,94</b>	<b>0,96</b>

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
XS2297204815	0,2500 % SKF EUR Notes 21/31	EUR	200,0	% 96,44	192.877,94	0,47
XS1995748172	0,1000 % Volvo Treasury EUR Notes 19/22	EUR	200,0	% 100,36	200.724,00	0,49
<b>Suiza</b>					<b>395.336,84</b>	<b>0,97</b>
XS2326546350	0,5000 % UBS (London) EUR MTN 21/31	EUR	200,0	% 99,11	198.212,52	0,49
CH0576402181	0,2500 % UBS Group EUR FLR-Notes 20/28	EUR	200,0	% 98,56	197.124,32	0,48
<b>Países Bajos</b>					<b>3.785.957,41</b>	<b>9,25</b>
XS2317288301	0,3750 % Ahold Delhaize EUR Notes 21/30	EUR	200,0	% 99,16	198.326,02	0,48
XS2152796269	2,0000 % Airbus EUR Notes 20/28	EUR	150,0	% 110,62	165.937,16	0,41
XS2102357014	0,3750 % BMW Finance EUR MTN 20/27	EUR	300,0	% 101,54	304.626,15	0,74
XS1114434167	2,5000 % Citycon Treasury EUR Notes 14/24	EUR	300,0	% 105,16	315.485,25	0,77
XS1485608118	1,2500 % Citycon Treasury EUR Notes 16/26	EUR	150,0	% 99,01	148.518,75	0,36
XS2082345955	0,6250 % Coca-Cola HBC Finance EUR Notes 19/29	EUR	170,0	% 101,56	172.645,08	0,42
XS2232115001	0,0000 % Digital Dutch Finco EUR FLR-Notes 20/22	EUR	200,0	% 100,28	200.565,18	0,49
XS2306601746	1,8750 % easyJet FinCo EUR MTN 21/28	EUR	100,0	% 98,47	98.473,43	0,24
XS2147977479	1,6250 % Heineken EUR MTN 20/25	EUR	300,0	% 106,54	319.626,00	0,78
XS2281155254	0,2500 % ING Groep EUR FLR-Notes 21/30	EUR	300,0	% 96,85	290.548,29	0,71
XS2305244241	0,2500 % LeasePlan EUR MTN 21/26	EUR	200,0	% 99,59	199.186,98	0,49
XS2327299298	0,2500 % Lseg Netherlands EUR MTN 21/28	EUR	100,0	% 99,49	99.491,00	0,24
XS2235986929	0,0000 % Mondelez International EUR Zero-Coupon Notes 22.09.2026	EUR	250,0	% 99,29	248.212,50	0,61
XS2156506854	1,2500 % Naturgy Finance EUR MTN 20/26	EUR	200,0	% 105,44	210.872,88	0,52
XS2001175657	0,5000 % Philips EUR Notes 19/26	EUR	200,0	% 102,43	204.850,00	0,50
XS2126161681	0,0000 % RELX Finance EUR Zero-Coupon Notes 18.03.2024	EUR	100,0	% 100,38	100.383,82	0,25
XS2325733413	0,6250 % Stellantis EUR MTN 21/27	EUR	150,0	% 99,41	149.119,95	0,36
XS2193969370	1,0230 % Upjohn Finance EUR Notes 20/24	EUR	250,0	% 102,77	256.930,50	0,63
XS2234567233	0,8750 % Volkswagen International Finance EUR MTN 20/28	EUR	100,0	% 102,16	102.158,47	0,25
<b>Reino Unido</b>					<b>1.520.794,18</b>	<b>3,71</b>
XS2135797202	1,8760 % BP Capital Markets EUR Notes 20/24	EUR	270,0	% 106,10	286.482,12	0,70
XS1377681272	1,1250 % British Telecommunications EUR MTN 16/23	EUR	400,0	% 102,51	410.056,52	1,00
XS1981054221	1,1250 % Coca-Cola European Partners EUR Notes 19/29	EUR	200,0	% 104,65	209.302,52	0,51
XS1822829799	1,7500 % GlaxoSmithKline Capital EUR MTN 18/30	EUR	150,0	% 112,51	168.772,26	0,41
XS2319954710	1,2000 % Standard Chartered EUR FLR-MTN 21/31	EUR	350,0	% 99,45	348.057,89	0,85
XS2289877941	0,3750 % Tesco Corporate Treasury Services EUR MTN 21/29	EUR	100,0	% 98,12	98.122,87	0,24
<b>EE. UU.</b>					<b>3.447.213,36</b>	<b>8,42</b>
XS2180007549	1,6000 % AT&T EUR Notes 20/28	EUR	300,0	% 106,65	319.952,25	0,78
XS1602547264	1,7760 % Bank of America EUR FLR-MTN 17/27	EUR	300,0	% 107,57	322.698,21	0,79
XS1577747782	0,8000 % Booking Holdings EUR Notes 17/22	EUR	170,0	% 100,91	171.547,49	0,42
XS2308322002	0,5000 % Booking Holdings EUR Notes 21/28	EUR	100,0	% 100,49	100.485,09	0,25
XS2233155261	0,3750 % Coca-Cola EUR Notes 20/33	EUR	250,0	% 97,22	243.043,50	0,59
XS2196324011	1,4080 % Exxon Mobil EUR Notes 20/39	EUR	150,0	% 98,52	147.782,67	0,36
XS1937060884	0,7000 % FedEx EUR Notes 19/22	EUR	100,0	% 101,02	101.016,53	0,25
XS2307768734	0,6000 % General Motors Financial EUR Notes 21/27	EUR	100,0	% 99,12	99.116,38	0,24
XS2292954893	0,2500 % Goldman Sachs Group EUR MTN 21/28	EUR	250,0	% 98,16	245.411,28	0,60
XS2115091717	0,3000 % International Business Machines EUR Notes 20/28	EUR	250,0	% 100,14	250.350,00	0,61
XS2300175655	0,5970 % JPMorgan Chase EUR FLR-MTN 21/33	EUR	100,0	% 97,75	97.750,71	0,24
XS1725633413	1,5000 % McDonald's EUR MTN 17/29	EUR	200,0	% 109,23	218.467,08	0,53
XS2292263121	0,4970 % Morgan Stanley EUR FLR-Notes 21/31	EUR	300,0	% 98,21	294.632,31	0,72
XS2242633258	0,4000 % PepsiCo EUR Notes 20/32	EUR	100,0	% 98,33	98.330,80	0,24
XS2010032022	1,7500 % Thermo Fisher Scientific EUR Notes 20/27	EUR	300,0	% 108,85	326.539,86	0,80
XS2320759884	0,7500 % Verizon Communications EUR Notes 21/32	EUR	200,0	% 98,81	197.623,26	0,48
XS1617830721	1,5000 % Wells Fargo EUR MTN 17/27	EUR	200,0	% 106,23	212.465,94	0,52
<b>Inversiones en títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>					<b>37.694.138,17</b>	<b>92,09</b>

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

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
<b>Depósitos en entidades financieras</b>					<b>702.081,35</b>	<b>1,72</b>
<b>Depósitos a la vista</b>					<b>702.081,35</b>	<b>1,72</b>
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	EUR			691.575,05	1,69
	Efectivo en entidades intermediarias y depósitos utilizados para garantizar derivados	EUR			10.506,30	0,03
<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>					<b>702.081,35</b>	<b>1,72</b>

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	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>-930,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Operaciones de futuros</b>					<b>-930,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Futuros de bonos vendidos</b>					<b>-930,00</b>	<b>0,00</b>
5-Year German Government Bond (Bobl) Futures 06/21	Ctr	-7	EUR 135,00	-930,00	0,00	
<b>Derivados extrabursátiles</b>					<b>75.839,27</b>	<b>0,18</b>
<b>Operaciones de opciones</b>					<b>-42.902,04</b>	<b>-0,11</b>
<b>Opciones adquiridas sobre Swaps de incumplimiento de crédito (swaptions)</b>					<b>-42.902,04</b>	<b>-0,11</b>
Put 0.04% [CDS R Markit iTraxx Europe Crossover] Exp. 16 Jun 2021	Ctr	7.000.000	EUR 0,18	-11.011,05	-0,03	
Put 0.04% [CDS R Markit iTraxx Europe Crossover] Exp. 19 May 2021	Ctr	5.000.000	EUR 0,09	-11.261,10	-0,03	
Put 0.0413% [CDS R Markit iTraxx Europe Crossover] Exp. 21 Apr 2021	Ctr	6.000.000	EUR 0,02	-20.629,89	-0,05	
<b>Operaciones de swaps</b>					<b>118.741,31</b>	<b>0,29</b>
<b>Swaps de operaciones crediticias</b>					<b>118.741,31</b>	<b>0,29</b>
<b>Vendedor de protección</b>					<b>118.741,31</b>	<b>0,29</b>
Markit iTraxx Europe Crossover Index - 5.00% 20 Jun 2026	EUR	8.000.000,00		51.285,03	0,13	
Markit iTraxx Europe Crossover Index - 5.00% 20 Jun 2026	EUR	5.000.000,00		37.028,14	0,09	
Markit iTraxx Europe Crossover Index - 5.00% 20 Jun 2026	EUR	5.000.000,00		30.428,14	0,07	
<b>Inversiones en derivados</b>					<b>74.909,27</b>	<b>0,18</b>
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>					<b>EUR 2.461.217,69</b>	<b>6,01</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>					<b>EUR 40.932.346,48</b>	<b>100,00</b>

## El Subfondo en cifras

	31.03.2021	30.09.2020
Valor liquidativo por acción en la divisa de la clase de acciones		
- Clase I (EUR) (distribución) WKN: A2P 5KN/ISIN: LU2182312418	1.023,72	993,70
- Clase W (EUR) (distribución) WKN: A2P 5KM/ISIN: LU2182312178	1.023,23	993,70
- Clase W3 (EUR) (distribución) WKN: A2Q BUF/ISIN: LU2223158085	1.028,53	--
Acciones en circulación		
- Clase I (EUR) (distribución) WKN: A2P 5KN/ISIN: LU2182312418	40.003	40.002
- Clase W (EUR) (distribución) WKN: A2P 5KM/ISIN: LU2182312178	1	1
- Clase W3 (EUR) (distribución) WKN: A2Q BUF/ISIN: LU2223158085	40.001	40.001
- Clase W3 (EUR) (distribución) WKN: A2Q BUF/ISIN: LU2223158085	1	--
Patrimonio del Subfondo en millones de EUR	40,9	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 00 hasta 00.

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



**Desglose del Patrimonio del Subfondo**

	en %
Bonos Alemania	15,39
Bonos Francia	13,22
Bonos España	9,66
Bonos Países Bajos	9,25
Bonos EE. UU.	8,42
Bonos Bélgica	6,54
Bonos Luxemburgo	5,00
Bonos Austria	4,61
Bonos de Portugal	3,82
Bonos en el Reino Unido	3,71
Bonos Italia	3,68
Bonos de Irlanda	3,21
Bonos otros países	5,58
Otros activos netos	7,91
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>100,00</b>

**Composición del patrimonio neto del Fondo**

a 31 de marzo de 2021, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	31.03.2021
	EUR
Valores e instrumentos del mercado monetario	37.694.138,17
(Precio de compra EUR 37.678.396,05)	
Depósitos a plazo	0,00
Depósitos bancarios	702.081,35
Primas pagadas por la compra de opciones	60.693,49
Pagos por adelantado realizados en operaciones de swap	1.947.708,01
Intereses por cobrar sobre	
- bonos	144.781,45
- depósitos a plazo	0,00
- operaciones de swap	24.999,99
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	597.341,11
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	118.741,31
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	0,00
<b>Activo total</b>	<b>41.290.484,88</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
Acreeedores por	
- reembolso de acciones del Fondo	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	-299.059,00
Impuesto sobre la plusvalía	0,00
Otros acreedores	-15.247,36
Pérdidas no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	-42.902,04
- operaciones de futuros	-930,00
- 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>-358.138,40</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>40.932.346,48</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 31/03 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2020/2021
	EUR
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	39.749.796,15
Suscripciones	1.000,98
Reembolsos	0,00
Distribución	-19.600,98
Resultado de las operaciones	1.201.150,33
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>40.932.346,48</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

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)

	2020/2021
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	40.002
- emitido	1
- reembolsado	0
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>40.003</b>

# Allianz Euro Credit SRI

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	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>2.305.719.603,50</b>	<b>100,41</b>
<b>Bonos</b>					<b>2.305.719.603,50</b>	<b>100,41</b>
<b>Australia</b>					<b>11.749.072,76</b>	<b>0,51</b>
XS2082818951	1,1250 % Australia & New Zealand Banking Group EUR FLR-MTN 19/29	EUR	250,0	% 102,22	255.557,30	0,01
XS1692332684	1,9360 % Commonwealth Bank of Australia EUR FLR-MTN 17/29	EUR	4.000,0	% 104,81	4.192.510,00	0,18
XS1130340091	1,5000 % Stockland Trust EUR MTN 14/21	EUR	100,0	% 100,57	100.571,14	0,00
XS2156236296	2,0040 % Toyota Finance Australia EUR MTN 20/24	EUR	350,0	% 107,56	376.471,24	0,02
XS1997077364	1,4500 % Transurban Finance EUR MTN 19/29	EUR	250,0	% 105,38	263.440,20	0,01
XS2071382662	1,1250 % Vicinity Centres Trust EUR MTN 19/29	EUR	6.400,0	% 102,51	6.560.522,88	0,29
<b>Austria</b>					<b>67.943.161,54</b>	<b>2,96</b>
XS1968814332	2,3750 % BAWAG Group EUR FLR-MTN 19/29	EUR	1.100,0	% 103,94	1.143.356,61	0,05
XS1425367494	8,8750 % Erste Group Bank EUR FLR-MTN 16/undefined	EUR	2.600,0	% 104,58	2.719.149,94	0,12
XS2083210729	1,0000 % Erste Group Bank EUR FLR-MTN 19/30	EUR	3.900,0	% 100,55	3.921.453,12	0,17
XS1961057780	5,1250 % Erste Group Bank EUR FLR-MTN 19/undefined	EUR	1.000,0	% 109,44	1.094.449,20	0,05
AT0000A2KW37	0,1000 % Erste Group Bank EUR FLR-MTN 20/28	EUR	6.100,0	% 98,88	6.031.555,56	0,26
AT0000A2J645	1,6250 % Erste Group Bank EUR FLR-MTN 20/31	EUR	2.800,0	% 103,51	2.898.315,84	0,13
XS2108494837	3,3750 % Erste Group Bank EUR FLR-MTN 20/undefined	EUR	8.400,0	% 96,64	8.117.938,92	0,35
AT0000A2L583	4,2500 % Erste Group Bank EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	7.400,0	% 105,07	7.775.191,10	0,34
AT0000A2JAF6	0,0500 % Erste Group Bank EUR MTN 20/25	EUR	2.400,0	% 100,31	2.407.423,44	0,11
XS1294343337	6,2500 % OMV EUR FLR-Notes 15/undefined	EUR	2.670,0	% 122,45	3.269.314,88	0,14
XS2224439385	2,5000 % OMV EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	6.500,0	% 104,15	6.769.659,65	0,29
XS2224439971	2,8750 % OMV EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	3.200,0	% 103,58	3.314.619,20	0,14
XS2022093517	1,0000 % OMV EUR MTN 19/34	EUR	2.745,0	% 101,72	2.792.313,64	0,12
XS2154348424	2,3750 % OMV EUR MTN 20/32	EUR	1.600,0	% 118,02	1.888.288,48	0,08
XS2049823763	1,5000 % Raiffeisen Bank International EUR FLR-MTN 19/30	EUR	1.500,0	% 101,57	1.523.621,25	0,07
XS2189786226	2,8750 % Raiffeisen Bank International EUR FLR-Notes 20/32	EUR	6.500,0	% 107,64	6.996.396,55	0,30
XS2207857421	6,0000 % Raiffeisen Bank International EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	1.400,0	% 108,28	1.515.944,36	0,07
XS0981632804	6,0000 % Raiffeisen Bank International EUR MTN 13/23	EUR	1.500,0	% 114,92	1.723.736,40	0,08
AT000B121967	2,7500 % Volksbank Wien EUR FLR-Notes 17/27	EUR	2.000,0	% 102,02	2.040.433,40	0,09
<b>Bélgica</b>					<b>64.829.903,73</b>	<b>2,82</b>
BE6320934266	2,1250 % Anheuser-Busch InBev EUR MTN 20/27	EUR	1.150,0	% 111,86	1.286.415,42	0,06
BE6320935271	2,8750 % Anheuser-Busch InBev EUR MTN 20/32	EUR	2.000,0	% 121,55	2.431.060,00	0,11
BE6320936287	3,7000 % Anheuser-Busch InBev EUR MTN 20/40	EUR	3.400,0	% 134,65	4.578.075,18	0,20
BE6303010472	1,6250 % Belfius Bank EUR FLR-MTN 18/28	EUR	3.800,0	% 102,14	3.881.231,08	0,17
BE0002582600	3,6250 % Belfius Bank EUR FLR-Notes 18/undefined	EUR	3.400,0	% 98,04	3.333.415,42	0,14
BE6324720299	0,0100 % Belfius Bank EUR MTN 20/25	EUR	2.400,0	% 99,97	2.399.194,32	0,10
BE6326784566	0,1250 % Belfius Bank EUR MTN 21/28	EUR	2.400,0	% 99,13	2.379.143,04	0,10
BE0002251206	3,1250 % Belfius Bank EUR Notes 16/26	EUR	500,0	% 113,65	568.234,40	0,02
BE6324012978	0,3750 % Belfius Bank EUR Notes 20/25	EUR	4.900,0	% 100,62	4.930.506,42	0,21
BE6325493268	0,8750 % Cofinimmo EUR Notes 20/30	EUR	5.200,0	% 99,80	5.189.850,64	0,23
BE6321529396	0,8750 % Elia Transmission Belgium EUR MTN 20/30	EUR	1.900,0	% 102,92	1.955.406,28	0,08
BE0002292614	1,7500 % Fluxys Belgium EUR Notes 17/27	EUR	5.400,0	% 104,55	5.645.773,98	0,25
BE0002728096	0,1250 % KBC Group EUR FLR-MTN 20/26	EUR	8.500,0	% 99,58	8.464.686,75	0,37
BE0002766476	0,1250 % KBC Group EUR FLR-MTN 21/29	EUR	9.000,0	% 97,39	8.765.049,60	0,38
BE6321076711	1,6250 % Lonza Finance International EUR Notes 20/27	EUR	800,0	% 108,22	865.736,96	0,04
BE6324000858	2,5000 % Solvay EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	1.300,0	% 102,38	1.330.945,20	0,06
BE0002784651	1,0000 % UCB EUR MTN 21/28	EUR	6.800,0	% 100,37	6.825.179,04	0,30
<b>Dinamarca</b>					<b>42.691.155,71</b>	<b>1,86</b>

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
XS1068866950	2,7500 % Danske Bank EUR FLR-MTN 14/26	EUR	1.480,0	% 100,32	1.484.673,10	0,07
XS2078761785	1,3750 % Danske Bank EUR FLR-MTN 19/30	EUR	5.000,0	% 101,60	5.080.076,50	0,22
XS2225893630	1,5000 % Danske Bank EUR FLR-MTN 20/30	EUR	9.600,0	% 102,18	9.808.875,84	0,43
XS2299135819	1,0000 % Danske Bank EUR FLR-MTN 21/31	EUR	6.100,0	% 99,57	6.074.019,49	0,26
XS2243299463	0,8750 % H Lundbeck EUR MTN 20/27	EUR	1.400,0	% 101,41	1.419.731,88	0,06
XS2013618421	0,8750 % ISS Global EUR MTN 19/26	EUR	1.950,0	% 100,07	1.951.340,04	0,09
DK0009526998	0,7500 % Nykredit Realkredit EUR MTN 20/27	EUR	5.200,0	% 101,69	5.287.932,00	0,23
DK0030467105	0,2500 % Nykredit Realkredit EUR Notes 20/26	EUR	6.000,0	% 99,72	5.983.095,00	0,26
XS1720192696	2,2500 % Orsted EUR FLR-Notes 17/undefined	EUR	850,0	% 104,74	890.282,35	0,04
XS2293075680	1,5000 % Orsted EUR FLR-Notes 21/21	EUR	3.500,0	% 99,72	3.490.158,35	0,15
XS2293681685	2,5000 % Orsted GBP FLR-Notes 21/21	GBP	1.050,0	% 99,09	1.220.971,16	0,05
<b>Finlandia</b>					<b>41.379.757,50</b>	<b>1,80</b>
XS2230266301	0,2500 % Elisa EUR MTN 20/27	EUR	2.100,0	% 99,99	2.099.840,82	0,09
XS2179959817	1,8750 % Kojamo EUR MTN 20/27	EUR	2.600,0	% 107,09	2.784.241,46	0,12
XS2264692737	0,8750 % Metso Outotec EUR MTN 20/28	EUR	5.800,0	% 101,25	5.872.488,98	0,26
XS1486520403	1,0000 % Nordea Bank EUR FLR-MTN 16/26	EUR	350,0	% 100,43	351.514,73	0,02
XS2019260764	1,0000 % Nordea Bank EUR FLR-MTN 19/29	EUR	3.500,0	% 101,86	3.565.172,45	0,16
XS2185867673	1,6250 % OP Corporate Bank EUR FLR-Notes 20/30	EUR	3.200,0	% 103,64	3.316.521,28	0,14
XS2320747285	0,2500 % OP Corporate Bank EUR MTN 21/26	EUR	6.250,0	% 99,89	6.243.193,13	0,27
XS2322253944	0,7500 % OP Corporate Bank EUR MTN 21/31	EUR	5.600,0	% 99,85	5.591.339,60	0,24
XS2265360359	0,6250 % Stora Enso EUR MTN 20/30	EUR	1.350,0	% 98,98	1.336.173,30	0,06
XS2257961818	0,1250 % UPM-Kymmene EUR MTN 20/28	EUR	2.100,0	% 98,29	2.064.120,03	0,09
XS2320453884	0,5000 % UPM-Kymmene EUR MTN 21/31	EUR	8.300,0	% 98,25	8.155.151,72	0,35
<b>Francia</b>					<b>637.775.546,19</b>	<b>27,77</b>
FR0013233384	2,5000 % Accor EUR Notes 17/24	EUR	800,0	% 103,63	829.050,32	0,04
FR0013371549	2,1250 % Aeroports de Paris EUR Notes 18/38	EUR	500,0	% 115,03	575.143,95	0,02
FR0013522133	1,0000 % Aéroports de Paris EUR Notes 20/29	EUR	5.200,0	% 104,45	5.431.401,56	0,24
FR0013522141	1,5000 % Aéroports de Paris EUR Notes 20/32	EUR	3.000,0	% 107,40	3.221.968,80	0,14
FR0014001EW8	0,0000 % Alstom EUR Zero-Coupon Notes 11.01.2029	EUR	2.000,0	% 97,11	1.942.157,80	0,08
FR0013453974	1,8750 % Altarea EUR Notes 19/28	EUR	2.200,0	% 103,06	2.267.329,02	0,10
FR00140010J1	1,7500 % Altarea EUR Notes 20/30	EUR	3.800,0	% 99,18	3.768.704,34	0,16
FR0013455862	4,0000 % Apicil Prevoyance EUR Notes 19/29	EUR	3.800,0	% 114,89	4.365.831,78	0,19
FR0011651389	3,1250 % Arkema EUR MTN 13/23	EUR	300,0	% 107,23	321.692,10	0,01
FR0014002NR7	0,0000 % Arval Service Lease EUR Zero-Coupon MTN 30.09.2024	EUR	6.200,0	% 99,87	6.191.909,00	0,27
XS1069439740	3,8750 % AXA EUR FLR-MTN 14/undefined	EUR	800,0	% 113,41	907.277,60	0,04
XS1069549761	3,0000 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel EUR MTN 14/24	EUR	2.000,0	% 108,98	2.179.573,20	0,09
FR0013504727	1,3750 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel EUR MTN 20/30	EUR	6.000,0	% 108,85	6.531.237,60	0,28
FR00140007J7	0,6250 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel EUR MTN 20/31	EUR	6.000,0	% 98,81	5.928.660,00	0,26
FR0014002S57	0,0100 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel EUR MTN 21/26	EUR	9.500,0	% 99,54	9.456.537,50	0,41
FR0014001I68	0,2500 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel EUR Notes 21/28	EUR	8.500,0	% 97,92	8.323.201,70	0,36
FR0013434776	0,5000 % BNP Paribas EUR FLR-MTN 19/25	EUR	1.200,0	% 101,29	1.215.533,40	0,05
FR00140005J1	0,3750 % BNP Paribas EUR FLR-MTN 20/27	EUR	8.000,0	% 100,15	8.012.337,60	0,35
FR0013476611	1,1250 % BNP Paribas EUR FLR-MTN 20/32	EUR	5.000,0	% 100,64	5.031.996,00	0,22
FR0013532280	0,5000 % BNP Paribas EUR FLR-Notes 20/28	EUR	7.000,0	% 99,62	6.973.358,00	0,30
FR0013405537	1,1250 % BNP Paribas EUR MTN 19/24	EUR	100,0	% 103,77	103.773,98	0,00
FR0014000UL9	0,6250 % BNP Paribas EUR MTN 20/32	EUR	6.800,0	% 96,97	6.594.092,60	0,29
FR0014001GJ0	1,2500 % BNP Paribas GBP MTN 21/31	GBP	6.200,0	% 92,83	6.754.265,31	0,29
USF1R15XK854	7,0000 % BNP Paribas USD FLR-Notes 18/undefined	USD	200,0	% 116,51	198.430,52	0,01
USF1R15XK938	6,6250 % BNP Paribas USD FLR-Notes 19/undefined	USD	1.000,0	% 109,01	928.254,97	0,04
US05565ALQ49	4,5000 % BNP Paribas USD FLR-Notes 20/undefined	USD	800,0	% 99,24	676.081,56	0,03

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

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	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	% 113,22	679.297,50	0,03
FR0013299641	1,0000 % BNP Paribas Cardif EUR MTN 17/24	EUR	3.000,0	% 102,51	3.075.425,10	0,13
FR0013534674	0,5000 % BPCE EUR FLR-MTN 20/27	EUR	6.700,0	% 100,45	6.730.403,93	0,29
FR0013429073	0,6250 % BPCE EUR MTN 19/24	EUR	200,0	% 101,83	203.664,72	0,01
FR0013412343	1,0000 % BPCE EUR MTN 19/25	EUR	1.000,0	% 103,35	1.033.543,10	0,04
FR00140027U2	0,7500 % BPCE EUR MTN 21/31	EUR	5.000,0	% 99,52	4.976.050,00	0,22
FR0011538222	4,6250 % BPCE EUR Notes 13/23	EUR	1.100,0	% 110,50	1.215.474,37	0,05
FR0013509726	0,6250 % BPCE EUR Notes 20/25	EUR	3.500,0	% 102,61	3.591.463,75	0,16
FR0014001G29	0,0100 % BPCE EUR Notes 21/27	EUR	4.700,0	% 98,98	4.652.051,54	0,20
FR0014002J90	1,0000 % BPCE GBP MTN 21/25	GBP	2.300,0	% 99,60	2.688.377,38	0,12
FR0013460607	1,1250 % Bureau Veritas EUR Notes 19/27	EUR	2.400,0	% 102,63	2.463.036,00	0,11
FR0013201431	2,1250 % Caisse Fédérale du Crédit Mutuel Nord Europe EUR MTN 16/26	EUR	3.400,0	% 107,44	3.652.790,68	0,16
FR0013507852	1,6250 % Capgemini EUR Notes 20/26	EUR	2.400,0	% 107,47	2.579.244,00	0,11
FR0013507860	2,0000 % Capgemini EUR Notes 20/29	EUR	3.000,0	% 111,69	3.350.697,60	0,15
FR0013507878	2,3750 % Capgemini EUR Notes 20/32	EUR	2.300,0	% 116,63	2.682.559,92	0,12
FR0013505260	2,6250 % Carrefour EUR MTN 20/27	EUR	1.500,0	% 114,64	1.719.660,30	0,07
FR0013521630	2,5000 % CNP Assurances EUR FLR-MTN 20/undefined	EUR	7.400,0	% 106,33	7.868.548,76	0,34
FR0012317758	4,0000 % CNP Assurances EUR FLR-Notes 14/undefined	EUR	500,0	% 111,11	555.540,70	0,02
FR0013463775	2,0000 % CNP Assurances EUR FLR-Notes 19/50	EUR	3.000,0	% 104,17	3.125.133,30	0,14
FR0013213832	1,8750 % CNP Assurances EUR Notes 16/22	EUR	2.000,0	% 102,92	2.058.484,00	0,09
XS2150054372	2,3750 % Compagnie de Saint-Gobain EUR Notes 20/27	EUR	600,0	% 113,45	680.684,58	0,03
FR0014000D49	0,2500 % Compagnie Générale des Etablissements Michelin EUR Notes 20/32	EUR	2.700,0	% 96,82	2.614.066,56	0,11
FR0014000D56	0,6250 % Compagnie Générale des Etablissements Michelin EUR Notes 20/40	EUR	2.100,0	% 93,58	1.965.131,91	0,09
FR0014000D31	0,0000 % Compagnie Générale des Etablissements Michelin EUR Zero-Coupon Notes 02.11.2028	EUR	5.600,0	% 98,19	5.498.448,48	0,24
FR0013262698	1,5000 % Covivio EUR Notes 17/27	EUR	800,0	% 106,21	849.657,60	0,04
FR0013447232	1,1250 % Covivio EUR Notes 19/31	EUR	2.600,0	% 102,44	2.663.453,78	0,12
FR0013519279	1,6250 % Covivio EUR Notes 20/30	EUR	3.500,0	% 106,99	3.744.517,35	0,16
FR0013367422	1,8750 % Covivio Hotels EUR Notes 18/25	EUR	5.100,0	% 102,55	5.229.935,25	0,23
FR0013508512	1,0000 % Credit Agricole EUR FLR-MTN 20/26	EUR	2.900,0	% 103,33	2.996.564,49	0,13
FR0013516184	1,6250 % Crédit Agricole EUR FLR-MTN 20/30	EUR	4.400,0	% 103,82	4.568.265,24	0,20
XS1968706108	2,0000 % Crédit Agricole EUR MTN 19/29	EUR	500,0	% 107,87	539.362,85	0,02
FR0012222297	4,5000 % Crédit Agricole Assurances EUR FLR-Notes 14/undefined	EUR	1.000,0	% 114,17	1.141.688,10	0,05
FR0012444750	4,2500 % Crédit Agricole Assurances EUR FLR-Notes 15/undefined	EUR	500,0	% 111,54	557.681,80	0,02
FR0013203734	4,7500 % Crédit Agricole Assurances EUR FLR-Notes 16/48	EUR	2.000,0	% 122,53	2.450.525,00	0,11
FR0013312154	2,6250 % Crédit Agricole Assurances EUR FLR-Notes 18/48	EUR	1.000,0	% 106,85	1.068.479,00	0,05
FR0013523602	2,0000 % Crédit Agricole Assurances EUR Notes 20/30	EUR	5.000,0	% 104,59	5.229.320,00	0,23
FR0013291556	1,8750 % Crédit Mutuel Arkea EUR FLR-MTN 17/29	EUR	1.500,0	% 104,28	1.564.268,40	0,07
FR0013517307	1,2500 % Crédit Mutuel Arkea EUR FLR-MTN 20/29	EUR	2.700,0	% 104,64	2.825.323,20	0,12
FR0013173028	3,2500 % Crédit Mutuel Arkea EUR MTN 16/26	EUR	500,0	% 114,10	570.513,40	0,02
FR00140007B4	0,0100 % Crédit Mutuel Arkea EUR MTN 20/26	EUR	2.000,0	% 99,78	1.995.690,80	0,09
FR0013511227	0,8750 % Crédit Mutuel Arkea EUR MTN 20/27	EUR	1.200,0	% 104,10	1.249.229,76	0,05
FR0014002BJ9	0,8750 % Crédit Mutuel Arkea EUR MTN 21/33	EUR	8.900,0	% 98,63	8.778.296,95	0,38
FR0013407418	3,3750 % Crédit Mutuel Arkea EUR Notes 19/31	EUR	800,0	% 120,42	963.352,32	0,04
FR0013521960	1,6250 % Eiffage EUR Notes 20/27	EUR	2.800,0	% 105,93	2.966.057,08	0,13
FR0013534336	3,3750 % Electricite de France EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	7.400,0	% 106,56	7.885.477,00	0,34

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
FR0013534351	2,8750 % Électricité de France EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	7.400,0	% 103,99	7.695.252,60	0,34
FR0013465424	2,0000 % Électricité de France EUR MTN 19/undefined	EUR	2.700,0	% 107,19	2.894.138,37	0,13
FR0013449998	1,6250 % Elis EUR MTN 19/28	EUR	1.000,0	% 97,49	974.939,90	0,04
FR0013431244	1,6250 % Engie EUR FLR-Notes 19/undefined	EUR	1.500,0	% 101,83	1.527.511,20	0,07
FR0013398229	3,2500 % Engie EUR FLR-Notes 19/undefined	EUR	600,0	% 108,46	650.733,06	0,03
FR0014000RR2	1,5000 % Engie EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	5.500,0	% 100,43	5.523.540,00	0,24
FR0013517190	0,3750 % Engie EUR MTN 20/27	EUR	3.600,0	% 101,22	3.644.065,08	0,16
FR0013457405	1,8750 % FFP EUR Notes 19/26	EUR	2.600,0	% 101,16	2.630.032,08	0,11
XS2166619663	1,3750 % Firmenich Productions Participations EUR Notes 20/26	EUR	2.000,0	% 106,26	2.125.255,40	0,09
XS2166619820	1,7500 % Firmenich Productions Participations EUR Notes 20/30	EUR	2.550,0	% 108,78	2.773.817,07	0,12
FR0013266368	2,0000 % Gecina EUR MTN 17/32	EUR	400,0	% 114,13	456.511,52	0,02
FR0013422227	1,6250 % Gecina EUR MTN 19/34	EUR	6.300,0	% 110,16	6.939.910,53	0,30
FR0013298684	0,6250 % Holding d'Infrastructures de Transport EUR MTN 17/23	EUR	1.600,0	% 101,01	1.616.108,48	0,07
FR0013510823	2,5000 % Holding d'Infrastructures de Transport EUR MTN 20/27	EUR	4.100,0	% 111,05	4.553.135,69	0,20
XS2231183646	1,6250 % Holding d'Infrastructures de Transport EUR MTN 20/29	EUR	4.100,0	% 104,38	4.279.748,10	0,19
XS1111108673	2,2500 % Holding d'Infrastructures de Transport EUR Notes 14/25	EUR	500,0	% 107,66	538.298,30	0,02
FR0013320058	1,6250 % ICADE EUR Notes 18/28	EUR	400,0	% 106,86	427.424,36	0,02
FR0014001IM0	0,6250 % ICADE EUR Notes 21/31	EUR	9.200,0	% 96,94	8.918.694,36	0,39
FR0013535150	1,3750 % ICADE Sante EUR Notes 20/30	EUR	2.300,0	% 104,51	2.403.744,26	0,10
FR0012370872	2,0000 % Imerys EUR MTN 14/24	EUR	4.300,0	% 106,72	4.588.892,49	0,20
FR0013231768	1,5000 % Imerys EUR MTN 17/27	EUR	1.000,0	% 105,16	1.051.562,10	0,05
FR0013179553	1,0000 % JCDecaux EUR Notes 16/23	EUR	1.000,0	% 102,15	1.021.496,10	0,04
FR0013509627	2,0000 % JCDecaux EUR Notes 20/24	EUR	1.700,0	% 106,06	1.803.082,39	0,08
FR0013509643	2,6250 % JCDecaux EUR Notes 20/28	EUR	4.600,0	% 109,62	5.042.324,04	0,22
FR0013300605	1,6250 % Klepierre EUR MTN 17/32	EUR	900,0	% 106,63	959.630,67	0,04
FR0013430741	0,6250 % Klepierre EUR MTN 19/30	EUR	1.400,0	% 98,72	1.382.031,14	0,06
FR0013512233	2,0000 % Klepierre EUR MTN 20/29	EUR	1.800,0	% 110,18	1.983.309,30	0,09
FR0014000KT3	0,8750 % Klepierre EUR MTN 20/31	EUR	5.300,0	% 99,53	5.275.086,82	0,23
FR0013518024	0,5000 % La Banque Postale EUR FLR-MTN 20/26	EUR	3.000,0	% 101,20	3.036.001,80	0,13
FR0014001R34	0,7500 % La Banque Postale EUR FLR-MTN 21/32	EUR	7.200,0	% 98,49	7.091.503,20	0,31
FR0013461795	3,8750 % La Banque Postale EUR FLR-Notes 19/undefined	EUR	1.000,0	% 104,56	1.045.635,80	0,05
FR0013286838	1,0000 % La Banque Postale EUR MTN 17/24	EUR	600,0	% 103,50	621.018,78	0,03
FR0013455854	4,3750 % La Mondiale EUR FLR-Notes 19/undefined	EUR	1.000,0	% 109,17	1.091.683,30	0,05
FR0014000774	0,7500 % La Mondiale EUR Notes 20/26	EUR	3.300,0	% 101,19	3.339.333,03	0,15
FR0013519261	2,1250 % La Mondiale EUR Notes 20/31	EUR	3.100,0	% 104,19	3.229.800,72	0,14
FR0013508694	1,3750 % La Poste EUR MTN 20/32	EUR	3.200,0	% 108,34	3.466.750,08	0,15
FR0014001IP3	0,6250 % La Poste EUR MTN 21/36	EUR	3.000,0	% 96,03	2.880.843,90	0,13
FR0013262912	1,6250 % Lagardère EUR Notes 17/24	EUR	800,0	% 96,50	772.003,12	0,03
FR0013449261	2,1250 % Lagardère EUR Notes 19/26	EUR	5.200,0	% 95,18	4.949.388,60	0,22
FR0013320249	1,8000 % Mercialis EUR Notes 18/26	EUR	7.700,0	% 102,02	7.855.181,95	0,34
FR0013522091	4,6250 % Mercialis EUR Notes 20/27	EUR	7.700,0	% 114,61	8.824.956,91	0,38
XS1115498260	5,0000 % Orange EUR FLR-MTN 14/undefined	EUR	500,0	% 119,91	599.528,40	0,03
FR0013506292	1,2500 % Orange EUR MTN 20/27	EUR	300,0	% 106,60	319.812,78	0,01
FR0013506300	1,6250 % Orange EUR MTN 20/32	EUR	500,0	% 110,77	553.829,15	0,02
FR0013506524	1,1250 % Pernod Ricard EUR Notes 20/25	EUR	2.800,0	% 104,37	2.922.234,56	0,13
FR0013506532	1,7500 % Pernod Ricard EUR Notes 20/30	EUR	1.000,0	% 111,81	1.118.065,90	0,05
XS2015267953	0,6250 % PSA Banque France EUR Notes 19/24	EUR	1.800,0	% 101,84	1.833.070,50	0,08
FR0013459765	2,6250 % RCI Banque EUR FLR-Notes 19/30	EUR	2.300,0	% 99,84	2.296.259,51	0,10

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

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
FR0013448669	0,2500 % RCI Banque EUR MTN 19/23	EUR	1.700,0	% 100,38	1.706.447,59	0,07
FR0013412699	0,7500 % RCI Banque EUR MTN 19/23	EUR	1.600,0	% 101,32	1.621.132,16	0,07
FR0013393774	2,0000 % RCI Banque EUR MTN 19/24	EUR	200,0	% 105,12	210.235,32	0,01
FR0013412707	1,7500 % RCI Banque EUR MTN 19/26	EUR	1.200,0	% 105,59	1.267.134,36	0,06
FR0013329315	1,0000 % Renault EUR MTN 18/24	EUR	1.600,0	% 99,37	1.589.853,44	0,07
FR0013428414	1,2500 % Renault EUR MTN 19/25	EUR	4.500,0	% 97,63	4.393.419,30	0,19
FR0014000NZ4	2,3750 % Renault EUR MTN 20/26	EUR	6.500,0	% 101,08	6.570.207,15	0,29
FR0013451416	1,1250 % Renault EUR Notes 19/27	EUR	3.800,0	% 92,75	3.524.528,12	0,15
FR0013522695	0,6250 % RTE Reseau de Transport d'Electricite EUR MTN 20/32	EUR	3.000,0	% 100,77	3.022.974,60	0,13
FR0013522703	1,1250 % RTE Reseau de Transport d'Electricite EUR MTN 20/40	EUR	1.800,0	% 102,07	1.837.218,06	0,08
FR0013213683	0,9500 % SANEF EUR MTN 16/28	EUR	1.300,0	% 101,97	1.325.571,00	0,06
FR0013053329	1,8750 % SANEF EUR Notes 15/26	EUR	2.600,0	% 106,81	2.777.078,72	0,12
FR0013535101	1,3750 % SCOR EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	2.000,0	% 99,26	1.985.121,00	0,09
FR0013322823	5,2500 % SCOR USD FLR-Notes 18/undefined	USD	400,0	% 104,01	354.282,35	0,02
FR0013059417	2,3750 % SEB EUR Notes 15/22	EUR	700,0	% 103,20	722.386,35	0,03
FR0013259116	1,5000 % SEB EUR Notes 17/24	EUR	1.000,0	% 103,46	1.034.628,10	0,04
FR0013518081	1,3750 % SEB EUR Notes 20/25	EUR	3.600,0	% 103,27	3.717.643,68	0,16
FR0013515871	1,5000 % Société Foncière Lyonnaise EUR Notes 20/27	EUR	4.400,0	% 106,33	4.678.536,28	0,20
FR0013320033	1,3750 % Société Générale EUR FLR-MTN 18/28	EUR	5.000,0	% 101,65	5.082.421,50	0,22
FR0013509098	1,1250 % Société Générale EUR FLR-MTN 20/26	EUR	7.800,0	% 103,25	8.053.211,40	0,35
FR0014000OZ2	1,0000 % Société Générale EUR FLR-MTN 20/30	EUR	6.400,0	% 99,63	6.376.249,60	0,28
FR0014002QE8	1,1250 % Société Générale EUR FLR-MTN 21/31	EUR	10.200,0	% 99,33	10.131.303,00	0,44
FR0013536661	0,8750 % Société Générale EUR FLR-MTN 20/28	EUR	3.600,0	% 101,74	3.662.722,80	0,16
FR0014001GA9	0,5000 % Société Générale EUR FLR-Notes 21/29	EUR	9.300,0	% 97,79	9.094.283,07	0,40
XS0867612466	4,0000 % Société Générale EUR MTN 13/23	EUR	1.000,0	% 108,29	1.082.889,30	0,05
FR0013311503	1,1250 % Société Générale EUR MTN 18/25	EUR	200,0	% 103,38	206.757,88	0,01
FR0013403441	1,2500 % Société Générale EUR MTN 19/24	EUR	700,0	% 103,48	724.329,13	0,03
FR0013479276	0,7500 % Société Générale EUR Notes 20/27	EUR	1.500,0	% 101,06	1.515.901,05	0,07
FR0013518057	1,2500 % Société Générale EUR Notes 20/30	EUR	700,0	% 102,99	720.944,07	0,03
FR0014001J59	1,2500 % Société Générale GBP MTN 21/27	GBP	12.500,0	% 96,02	14.086.105,40	0,61
XS2163320679	0,7500 % Sodexo EUR Notes 20/25	EUR	5.450,0	% 103,01	5.613.931,10	0,24
XS2163333656	1,0000 % Sodexo EUR Notes 20/29	EUR	4.300,0	% 104,60	4.497.976,30	0,20
FR0012383982	4,1250 % Sogecap EUR FLR-Notes 14/undefined	EUR	2.000,0	% 112,96	2.259.102,60	0,10
FR0012648590	2,5000 % Suez EUR FLR-Notes 15/undefined	EUR	2.000,0	% 101,74	2.034.702,40	0,09
FR0013252061	2,8750 % Suez EUR FLR-Notes 17/undefined	EUR	800,0	% 103,93	831.429,12	0,04
FR0013445335	1,6250 % Suez EUR FLR-Notes 19/undefined	EUR	6.000,0	% 98,57	5.914.200,00	0,26
FR0014002C30	0,0000 % Suez EUR Zero-Coupon MTN 09.06.2026	EUR	9.400,0	% 99,47	9.349.938,42	0,41
FR0013505542	1,2500 % Suez EUR MTN 20/27	EUR	1.000,0	% 106,30	1.062.977,60	0,05
FR0013512449	1,2500 % Suez EUR MTN 20/35	EUR	3.000,0	% 104,55	3.136.600,20	0,14
FR0014000S75	0,2500 % Teleperformance EUR MTN 20/27	EUR	7.400,0	% 98,65	7.299.808,44	0,32
FR0014002PC4	1,6250 % Tikehau Capital EUR Notes 21/29	EUR	8.400,0	% 98,54	8.277.474,24	0,36
XS1501167164	2,7080 % TOTAL EUR FLR-MTN 16/undefined	EUR	886,0	% 103,80	919.628,40	0,04
XS1413581205	3,8750 % TOTAL EUR FLR-MTN 16/undefined	EUR	200,0	% 103,88	207.756,84	0,01
XS1974787480	1,7500 % TOTAL EUR FLR-MTN 19/undefined	EUR	5.450,0	% 102,12	5.565.493,13	0,24
XS2290960520	1,6250 % TOTAL EUR FLR-MTN 21/undefined	EUR	9.600,0	% 100,04	9.603.841,92	0,42
XS2290960876	2,1250 % TOTAL EUR FLR-MTN 21/undefined	EUR	12.000,0	% 98,54	11.824.657,20	0,51
XS2224632971	2,0000 % TOTAL EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	5.600,0	% 100,50	5.628.155,12	0,24
FR0013330529	2,1250 % Unibail-Rodamco-Westfield EUR FLR-Notes 18/undefined	EUR	10.500,0	% 96,58	10.140.900,00	0,44
FR0013332988	1,1250 % Unibail-Rodamco-Westfield EUR MTN 18/25	EUR	200,0	% 103,23	206.460,30	0,01
FR0013405032	1,0000 % Unibail-Rodamco-Westfield EUR MTN 19/27	EUR	400,0	% 102,20	408.799,52	0,02



## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
FR0013456621	0,8750 % Unibail-Rodamco-Westfield EUR MTN 19/32	EUR	3.100,0	% 94,22	2.920.960,12	0,13
FR0013405040	1,7500 % Unibail-Rodamco-Westfield EUR MTN 19/34	EUR	1.800,0	% 102,31	1.841.577,66	0,08
FR0013431715	1,7500 % Unibail-Rodamco-Westfield EUR MTN 19/undefined	EUR	6.100,0	% 90,31	5.508.861,81	0,24
FR0013506813	2,1250 % Unibail-Rodamco-Westfield EUR MTN 20/25	EUR	3.400,0	% 107,29	3.647.765,48	0,16
FR0014000UC8	0,6250 % Unibail-Rodamco-Westfield EUR MTN 20/27	EUR	7.800,0	% 99,39	7.752.492,54	0,34
FR0013506821	2,6250 % Unibail-Rodamco-Westfield EUR MTN 20/30	EUR	2.400,0	% 113,01	2.712.306,48	0,12
FR0013521267	2,0000 % Unibail-Rodamco-Westfield EUR MTN 20/32	EUR	5.300,0	% 105,52	5.592.601,34	0,24
FR0014000UD6	1,3750 % Unibail-Rodamco-Westfield EUR MTN 20/31	EUR	8.500,0	% 99,59	8.465.062,45	0,37
FR00140007L3	2,5000 % Veolia Environnement EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	8.500,0	% 99,85	8.487.155,65	0,37
FR00140007K5	2,2500 % Veolia Environnement EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	4.500,0	% 101,81	4.581.506,25	0,20
FR0013507704	1,2500 % Veolia Environnement EUR MTN 20/28	EUR	1.500,0	% 106,31	1.594.639,50	0,07
FR0013517059	0,8000 % Veolia Environnement EUR MTN 20/32	EUR	1.000,0	% 100,52	1.005.152,40	0,04
FR0013521549	0,5000 % Worldline EUR MTN 20/23	EUR	3.100,0	% 101,27	3.139.377,13	0,14
FR0013521564	0,8750 % Worldline EUR MTN 20/27	EUR	5.500,0	% 103,38	5.685.961,05	0,25
FR0013448032	0,2500 % Worldline EUR Notes 19/24	EUR	700,0	% 100,88	706.190,17	0,03
XS2176562812	2,3750 % WPP Finance EUR MTN 20/27	EUR	3.500,0	% 111,77	3.911.895,05	0,17
XS2176605132	3,7500 % WPP Finance GBP MTN 20/32	GBP	2.000,0	% 111,13	2.608.277,32	0,11
<b>Alemania</b>					<b>170.220.476,09</b>	<b>7,41</b>
XS2083146964	1,1250 % Albemarle New Holding EUR Notes 19/25	EUR	793,0	% 104,53	828.938,05	0,04
DE000A2YPFA1	1,3010 % Allianz EUR FLR-Notes 19/undefined	EUR	200,0	% 101,03	202.052,58	0,01
DE000A289FK7	2,6250 % Allianz EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	7.400,0	% 100,76	7.456.125,30	0,33
USX10001AA78	3,5000 % Allianz USD FLR-Notes 20/undefined	USD	5.400,0	% 101,62	4.672.765,46	0,20
XS1485742438	3,8750 % Allianz USD MTN 16/undefined	USD	1.400,0	% 100,40	1.196.935,41	0,05
XS1717584913	1,5000 % alstria office REIT EUR Notes 17/27	EUR	4.000,0	% 105,04	4.201.635,20	0,18
DE000A289DB1	0,1010 % BASF EUR MTN 20/23	EUR	200,0	% 100,68	201.365,62	0,01
DE000BLB6J0	0,1250 % Bayerische Landesbank EUR MTN 21/28	EUR	8.400,0	% 99,09	8.323.274,40	0,36
XS2264712436	0,0000 % Clearstream Banking EUR Zero- Coupon Notes 01.12.2025	EUR	4.800,0	% 100,33	4.815.856,80	0,21
DE000CB0HRQ9	0,7500 % Commerzbank EUR FLR-MTN 20/26	EUR	3.800,0	% 101,28	3.848.524,10	0,17
DE000CZ45V25	4,0000 % Commerzbank EUR FLR-MTN 20/30	EUR	2.700,0	% 109,17	2.947.457,70	0,13
XS2189784288	6,1250 % Commerzbank EUR FLR- Notes 20/undefined	EUR	1.800,0	% 107,24	1.930.369,14	0,08
DE000CZ40MC5	1,1250 % Commerzbank EUR MTN 17/25	EUR	1.000,0	% 103,18	1.031.769,40	0,05
DE000CZ40NG4	1,2500 % Commerzbank EUR MTN 18/23	EUR	2.500,0	% 103,12	2.577.918,25	0,11
DE000CZ45VB7	0,2500 % Commerzbank EUR MTN 19/24	EUR	3.500,0	% 100,08	3.502.651,60	0,15
DE000CZ40N46	1,1250 % Commerzbank EUR MTN 19/26	EUR	1.600,0	% 102,94	1.647.094,72	0,07
DE000CZ45VC5	0,5000 % Commerzbank EUR MTN 19/26	EUR	900,0	% 101,51	913.561,38	0,04
DE000CZ45VM4	0,8750 % Commerzbank EUR MTN 20/27	EUR	2.600,0	% 101,09	2.628.353,26	0,11
DE000CZ45V82	0,3750 % Commerzbank EUR MTN 20/27	EUR	3.950,0	% 99,94	3.947.796,30	0,17
DE000CB0HRY3	0,1000 % Commerzbank EUR MTN 21/25	EUR	6.700,0	% 100,04	6.702.777,82	0,29
XS2024502960	7,0000 % Commerzbank USD FLR- Notes 19/undefined	USD	400,0	% 107,18	365.078,88	0,02
XS2178586157	2,5000 % Continental EUR MTN 20/26	EUR	1.600,0	% 111,00	1.775.944,64	0,08
DE000A2YNZW8	0,3750 % Daimler EUR MTN 19/26	EUR	400,0	% 100,85	403.391,20	0,02
DE000A289XH6	1,6250 % Daimler EUR MTN 20/23	EUR	300,0	% 104,08	312.242,55	0,01
DE000A289RN6	2,6250 % Daimler EUR MTN 20/25	EUR	2.500,0	% 110,35	2.758.763,00	0,12
DE000A289XJ2	2,0000 % Daimler EUR MTN 20/26	EUR	2.400,0	% 109,68	2.632.437,12	0,12
DE000A289XG8	2,3750 % Daimler EUR MTN 20/30	EUR	1.250,0	% 115,32	1.441.560,63	0,06
DE000A3H3JM4	0,7500 % Daimler EUR MTN 21/33	EUR	4.000,0	% 99,25	3.969.840,00	0,17

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

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
DE000A2YNZV0	0,0000 % Daimler EUR Zero-Coupon MTN 08.02.2024	EUR	2.150,0	% 100,08	2.151.769,45	0,09
XS2270142966	0,6250 % Deutsche Bahn Finance EUR MTN 20/50	EUR	3.850,0	% 87,50	3.368.580,60	0,15
XS2265369657	3,0000 % Deutsche Lufthansa EUR MTN 20/26	EUR	5.600,0	% 98,77	5.530.952,00	0,24
XS2152899584	1,0000 % E.ON EUR MTN 20/25	EUR	1.000,0	% 104,10	1.040.966,40	0,05
XS2047500769	0,0000 % E.ON EUR Zero-Coupon MTN 28.08.2024	EUR	50,0	% 100,22	50.111,38	0,00
XS2171713006	1,1130 % Eurogrid EUR MTN 20/32	EUR	1.600,0	% 105,42	1.686.650,40	0,07
XS2324722607	1,6250 % Fraport Frankfurt Airport Services Worldwide EUR Notes 21/24	EUR	8.100,0	% 102,67	8.315.986,50	0,36
XS2324724645	1,8750 % Fraport Frankfurt Airport Services Worldwide EUR Notes 21/28	EUR	10.150,0	% 101,91	10.343.516,86	0,45
XS1109836038	3,3750 % Hannover Rück EUR FLR- Notes 14/undefined	EUR	300,0	% 112,24	336.732,03	0,02
XS2063350925	1,1250 % Hannover Rück EUR FLR-Notes 19/39	EUR	200,0	% 100,10	200.193,00	0,01
XS2198574209	1,7500 % Hannover Rück EUR FLR-Notes 20/40	EUR	4.400,0	% 104,57	4.601.288,12	0,20
XS1529515584	1,5000 % HeidelbergCement EUR MTN 16/25	EUR	1.000,0	% 104,87	1.048.738,70	0,05
XS2194282948	0,7500 % Infineon Technologies EUR MTN 20/23	EUR	2.000,0	% 101,83	2.036.653,20	0,09
XS2194283672	1,1250 % Infineon Technologies EUR MTN 20/26	EUR	2.700,0	% 104,41	2.819.039,22	0,12
XS2194192527	2,0000 % Infineon Technologies EUR MTN 20/32	EUR	200,0	% 110,22	220.447,38	0,01
DE000LB2CPE5	4,0000 % Landesbank Baden-Württemberg EUR FLR-MTN 19/undefined	EUR	4.400,0	% 100,83	4.436.454,00	0,19
DE000LB2CW16	0,3750 % Landesbank Baden-Württemberg EUR MTN 21/31	EUR	6.200,0	% 97,72	6.058.679,06	0,26
DE000A3H3JU7	0,8750 % LEG Immobilien EUR MTN 21/33	EUR	5.300,0	% 98,60	5.225.696,65	0,23
XS2011260705	2,8750 % Merck EUR FLR-Notes 19/undefined	EUR	5.500,0	% 108,95	5.992.416,10	0,26
XS2011260531	1,6250 % Merck EUR FLR-Notes 19/undefined	EUR	500,0	% 103,01	515.051,70	0,02
XS2218405772	1,6250 % Merck EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	5.700,0	% 102,12	5.820.704,91	0,25
XS2221845683	1,2500 % Münchener Rückversicherungs- Gesellschaft EUR FLR-Notes 20/41	EUR	5.700,0	% 100,77	5.743.843,26	0,25
XS2176715667	0,3750 % SAP EUR Notes 20/29	EUR	600,0	% 100,97	605.824,44	0,03
DE000A289Q91	2,7500 % Schaeffler EUR MTN 20/25	EUR	2.800,0	% 106,14	2.971.846,92	0,13
DE000A3H2TA0	3,3750 % Schaeffler EUR MTN 20/28	EUR	5.900,0	% 109,38	6.453.581,66	0,28
DE000SYM7720	1,2500 % Symrise EUR Notes 19/25	EUR	2.350,0	% 104,46	2.454.827,16	0,11
XS2195096420	1,3750 % Symrise EUR Notes 20/27	EUR	2.800,0	% 105,48	2.953.444,48	0,13
<b>Hungría</b>					<b>4.274.497,23</b>	<b>0,19</b>
XS2232045463	1,5000 % MOL Hungarian Oil & Gas EUR Notes 20/27	EUR	4.100,0	% 104,26	4.274.497,23	0,19
<b>Irlanda</b>					<b>14.717.934,12</b>	<b>0,64</b>
XS2230399441	2,8750 % AIB Group EUR FLR-MTN 20/31	EUR	100,0	% 106,00	106.001,42	0,00
XS2168478068	1,2500 % CRH SMW Finance EUR MTN 20/26	EUR	2.800,0	% 105,81	2.962.723,12	0,13
XS2310747915	0,1280 % Eaton Capital Unlimited EUR Notes 21/26	EUR	5.900,0	% 99,91	5.894.437,48	0,26
XS2189970317	1,8750 % Zurich Finance Ireland Designated Activity EUR FLR-MTN 20/50	EUR	5.500,0	% 104,63	5.754.772,10	0,25
<b>Italia</b>					<b>195.166.304,91</b>	<b>8,50</b>
XS2250376477	0,6250 % A2A EUR MTN 20/32	EUR	7.400,0	% 97,07	7.183.324,30	0,31
XS1508912646	1,0000 % ACEA EUR MTN 16/26	EUR	40,0	% 104,35	41.739,18	0,00
XS2113700921	0,5000 % ACEA EUR MTN 20/29	EUR	1.800,0	% 99,93	1.798.825,86	0,08
XS2265521620	1,6250 % Aeroporti di Roma EUR MTN 20/29	EUR	2.050,0	% 100,05	2.051.115,20	0,09
XS1140860534	4,5960 % Assicurazioni Generali EUR FLR-MTN 14/undefined	EUR	600,0	% 112,33	673.967,40	0,03
XS1428773763	5,0000 % Assicurazioni Generali EUR FLR-MTN 16/48	EUR	850,0	% 119,93	1.019.362,50	0,04
XS1062900912	4,1250 % Assicurazioni Generali EUR MTN 14/26	EUR	1.500,0	% 117,39	1.760.883,75	0,08
XS1941841311	3,8750 % Assicurazioni Generali EUR MTN 19/29	EUR	2.550,0	% 117,65	2.999.987,28	0,13
XS2056491587	2,1240 % Assicurazioni Generali EUR MTN 19/30	EUR	2.400,0	% 105,97	2.543.392,56	0,11
XS2201857534	2,4290 % Assicurazioni Generali EUR MTN 20/31	EUR	4.050,0	% 108,24	4.383.639,00	0,19
IT0005422032	1,0000 % Cassa Depositi e Prestiti EUR Notes 20/28	EUR	2.100,0	% 103,16	2.166.299,31	0,09
XS2000719992	3,5000 % Enel EUR FLR-Notes 19/80	EUR	600,0	% 109,27	655.648,86	0,03
XS2312746345	1,8750 % Enel EUR FLR-Notes 21/undefined	EUR	7.600,0	% 98,30	7.470.728,56	0,33
XS2312744217	1,3750 % Enel EUR FLR-Notes 21/undefined	EUR	3.900,0	% 98,31	3.833.961,30	0,17
XS1014987355	6,6250 % Enel GBP FLR-Notes 14/76	GBP	228,0	% 102,67	274.700,91	0,01

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
XS2242931603	3,3750 % Eni EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	4.950,0	% 105,92	5.242.935,06	0,23
XS2242929532	2,6250 % Eni EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	4.050,0	% 104,55	4.234.087,89	0,18
XS2176783319	1,2500 % Eni EUR MTN 20/26	EUR	2.750,0	% 105,72	2.907.315,68	0,13
XS2229434852	0,5000 % ERG EUR MTN 20/27	EUR	4.900,0	% 100,16	4.907.661,15	0,21
XS2051914963	0,5000 % FCA Bank EUR MTN 19/24	EUR	1.800,0	% 101,43	1.825.695,00	0,08
XS2109806369	0,2500 % FCA Bank EUR MTN 20/23	EUR	1.950,0	% 100,52	1.960.076,82	0,09
XS2231792586	0,5000 % FCA Bank EUR MTN 20/23	EUR	1.500,0	% 101,11	1.516.712,70	0,07
XS2258558464	0,1250 % FCA Bank EUR MTN 20/23	EUR	3.600,0	% 100,27	3.609.591,48	0,16
XS2081018629	1,0000 % Intesa Sanpaolo EUR MTN 19/26	EUR	2.900,0	% 102,36	2.968.417,38	0,13
XS2179037697	2,1250 % Intesa Sanpaolo EUR MTN 20/25	EUR	4.600,0	% 107,27	4.934.282,46	0,22
XS2317069685	0,7500 % Intesa Sanpaolo EUR MTN 21/28	EUR	8.000,0	% 100,12	8.009.905,60	0,35
XS2185883100	5,1480 % Intesa Sanpaolo GBP MTN 20/30	GBP	400,0	% 111,89	525.227,47	0,02
XS1156024116	4,7500 % Intesa Sanpaolo Vita EUR FLR-Notes 14/undefined	EUR	500,0	% 110,63	553.144,40	0,02
XS2197356186	1,0000 % Iren EUR MTN 20/30	EUR	5.000,0	% 103,02	5.150.774,00	0,22
XS2299002423	0,5000 % Italgas EUR MTN 21/33	EUR	7.300,0	% 96,52	7.046.128,63	0,31
XS2299001888	0,0000 % Italgas EUR Zero-Coupon MTN 16.02.2028	EUR	9.850,0	% 97,70	9.623.599,72	0,42
XS1973750869	1,6250 % Mediobanca Banca di Credito Finanziario EUR MTN 19/25	EUR	750,0	% 105,30	789.768,08	0,03
XS2027957815	1,1250 % Mediobanca Banca di Credito Finanziario EUR MTN 19/25	EUR	100,0	% 103,64	103.641,79	0,00
XS2121237908	0,7500 % Mediobanca Banca di Credito Finanziario EUR MTN 20/27	EUR	1.000,0	% 100,00	1.000.000,10	0,04
XS2227196404	1,0000 % Mediobanca Banca di Credito Finanziario EUR MTN 20/27	EUR	1.800,0	% 103,04	1.854.772,92	0,08
XS2090859252	0,8750 % Mediobanca Banca di Credito Finanziario EUR Notes 19/26	EUR	3.600,0	% 102,31	3.683.031,84	0,16
XS2190256706	0,7500 % Snam EUR MTN 20/30	EUR	9.800,0	% 101,63	9.959.998,72	0,43
XS2300208928	0,0000 % Snam EUR Zero-Coupon MTN 15.08.2025	EUR	6.000,0	% 100,03	6.001.529,40	0,26
XS2288109676	1,6250 % Telecom Italia (Milano) EUR MTN 21/29	EUR	5.100,0	% 97,74	4.984.863,93	0,22
XS2237901355	0,3750 % Terna Rete Elettrica Nazionale EUR MTN 20/30	EUR	3.900,0	% 98,36	3.835.960,44	0,17
XS2209023402	0,7500 % Terna Rete Elettrica Nazionale EUR Notes 20/32	EUR	3.500,0	% 100,67	3.523.531,20	0,15
XS2017471553	1,2500 % UniCredit EUR FLR-MTN 19/25	EUR	1.000,0	% 102,77	1.027.705,70	0,05
XS2021993212	1,6250 % UniCredit EUR FLR-MTN 19/25	EUR	750,0	% 103,01	772.588,80	0,03
XS2055089457	2,0000 % UniCredit EUR FLR-MTN 19/29	EUR	2.450,0	% 100,21	2.455.033,77	0,11
XS2190134184	1,2500 % UniCredit EUR FLR-MTN 20/26	EUR	5.450,0	% 103,08	5.617.706,31	0,24
XS2207976783	2,2000 % UniCredit EUR FLR-MTN 20/27	EUR	7.000,0	% 105,53	7.387.129,40	0,32
XS2101558307	2,7310 % UniCredit EUR FLR-Notes 20/32	EUR	2.600,0	% 101,84	2.647.906,82	0,12
XS2063547041	0,5000 % UniCredit EUR MTN 19/25	EUR	4.050,0	% 100,63	4.075.400,79	0,18
XS2289133915	0,3250 % UniCredit EUR MTN 21/26	EUR	13.800,0	% 99,40	13.716.682,50	0,60
XS2289133758	0,8500 % UniCredit EUR MTN 21/31	EUR	12.250,0	% 98,12	12.019.172,03	0,52
XS1979446843	1,5000 % Unione di Banche Italiane EUR MTN 19/24	EUR	550,0	% 104,41	574.278,16	0,03
XS2237434803	3,2500 % Unipol Gruppo EUR MTN 20/30	EUR	3.000,0	% 105,94	3.178.084,20	0,14
XS2271356201	5,8750 % Webuild EUR Notes 20/25	EUR	2.000,0	% 104,22	2.084.386,60	0,09
<b>Japón</b>					<b>22.731.911,20</b>	<b>0,99</b>
XS2049630887	0,1180 % Mizuho Financial Group EUR MTN 19/24	EUR	2.100,0	% 100,34	2.107.055,16	0,09
XS2241387252	0,2140 % Mizuho Financial Group EUR MTN 20/25	EUR	2.950,0	% 100,48	2.964.054,98	0,13
XS2241387096	0,6930 % Mizuho Financial Group EUR MTN 20/30	EUR	5.900,0	% 100,68	5.939.976,04	0,26
XS2323295563	0,0460 % Nidec EUR Notes 21/26	EUR	2.650,0	% 99,85	2.646.028,45	0,11
XS2305026762	0,0100 % NTT Finance EUR Notes 21/25	EUR	2.700,0	% 100,40	2.710.700,37	0,12
XS2198582301	2,0000 % Takeda Pharmaceutical EUR Notes 20/40	EUR	6.000,0	% 106,07	6.364.096,20	0,28
<b>Jersey</b>					<b>5.419.579,46</b>	<b>0,24</b>
XS0109139344	7,7540 % Bank of Scotland Capital Funding GBP FLR-Notes 00/undefined	GBP	4.558,0	% 101,32	5.419.579,46	0,24
<b>Luxemburgo</b>					<b>121.388.790,52</b>	<b>5,29</b>
XS2287744721	1,6250 % Arountown EUR FLR-MTN 21/undefined	EUR	13.000,0	% 96,55	12.552.064,20	0,55

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

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
XS1752984440	2,1250 % Arountown EUR FLR-Notes 18/undefined	EUR	4.800,0	% 100,55	4.826.365,92	0,21
XS1843435501	1,5000 % Arountown EUR Notes 19/26	EUR	1.400,0	% 105,04	1.470.624,68	0,06
XS2298459426	1,2130 % Becton Dickinson Euro Finance EUR Notes 21/36	EUR	250,0	% 98,95	247.370,68	0,01
XS2286044024	0,5000 % CBRE Global Investors Open-Ended Fund SCA SICAV-SIF Pan European Core Fund EUR Notes 21/28	EUR	6.600,0	% 98,85	6.523.958,10	0,29
XS2264980363	0,0000 % CNH Industrial Finance Europe EUR Zero-Coupon Notes 01.04.2024	EUR	4.600,0	% 99,93	4.596.909,26	0,20
XS2231191748	4,8750 % CPI Property Group EUR FLR- Notes 20/undefined	EUR	4.650,0	% 105,26	4.894.490,96	0,21
XS2171875839	2,7500 % CPI Property Group EUR MTN 20/26	EUR	7.029,0	% 108,52	7.627.850,42	0,33
XS2290544068	1,5000 % CPI Property Group EUR MTN 21/31	EUR	6.950,0	% 96,67	6.718.791,57	0,29
XS2069407786	1,6250 % CPI Property Group EUR MTN 19/27	EUR	3.000,0	% 102,21	3.066.210,00	0,13
XS2258986269	2,1250 % Cromwell Ereit Lux Finco EUR MTN 20/25	EUR	3.300,0	% 103,11	3.402.543,87	0,15
XS2154336338	2,5000 % HeidelbergCement Finance Luxembourg EUR MTN 20/24	EUR	2.000,0	% 108,20	2.164.060,60	0,10
XS2328418186	0,6250 % Holcim Finance Luxembourg EUR MTN 21/30	EUR	6.900,0	% 99,55	6.869.157,00	0,30
XS2286442186	0,6250 % Holcim Finance Luxembourg EUR MTN 21/33	EUR	8.300,0	% 96,06	7.973.268,84	0,35
XS2261215011	0,5000 % Holcim Finance Luxembourg EUR Notes 20/31	EUR	7.150,0	% 96,75	6.917.409,07	0,30
XS2020670936	1,5000 % Medtronic Global Holdings EUR Notes 19/39	EUR	500,0	% 103,51	517.528,50	0,02
XS2238789460	0,3750 % Medtronic Global Holdings EUR Notes 20/28	EUR	4.000,0	% 100,34	4.013.424,00	0,18
XS2238792175	0,7500 % Medtronic Global Holdings EUR Notes 20/32	EUR	3.850,0	% 100,38	3.864.805,56	0,17
XS2238792332	1,3750 % Medtronic Global Holdings EUR Notes 20/40	EUR	6.000,0	% 100,72	6.043.251,00	0,26
XS2238792688	1,6250 % Medtronic Global Holdings EUR Notes 20/50	EUR	2.500,0	% 101,40	2.534.884,75	0,11
XS2238787415	0,0000 % Medtronic Global Holdings EUR Zero-Coupon Notes 15.10.2025	EUR	5.250,0	% 99,76	5.237.477,70	0,23
XS2263684776	0,0000 % Nestlé Finance International EUR Zero-Coupon MTN 03.03.2033	EUR	3.100,0	% 94,11	2.917.331,57	0,13
XS2187529180	1,6250 % Prologis International Funding II EUR MTN 20/32	EUR	1.500,0	% 108,76	1.631.380,65	0,07
XS1963116964	2,5340 % Swiss Re Finance Luxembourg EUR FLR-Notes 19/undefined	EUR	900,0	% 109,89	989.053,20	0,04
XS0768664731	8,3673 % Talanx Finanz Luxembourg EUR FLR-MTN 12/42	EUR	1.500,0	% 110,05	1.650.720,00	0,07
BE6300371273	3,5000 % Telenet Finance Luxembourg Notes EUR Notes 17/28	EUR	4.900,0	% 103,77	5.084.697,17	0,22
XS2055106210	3,3750 % TLG Finance EUR FLR-Notes 19/undefined	EUR	2.000,0	% 104,14	2.082.719,60	0,09
XS2297190097	0,0000 % Tyco Electronics Group EUR Zero- Coupon Notes 16.02.2029	EUR	5.150,0	% 96,51	4.970.441,65	0,22
<b>México</b>					<b>257.312,50</b>	<b>0,01</b>
XS1964617879	3,1250 % Cemex EUR Notes 19/26	EUR	250,0	% 102,93	257.312,50	0,01
<b>Noruega</b>					<b>21.134.828,81</b>	<b>0,92</b>
XS2075280995	4,8750 % DNB Bank USD FLR-Notes 19/undefined	USD	250,0	% 105,14	223.824,90	0,01
XS2178833427	0,7500 % Equinor EUR MTN 20/26	EUR	1.000,0	% 103,76	1.037.608,30	0,04
XS2124046918	0,1250 % Santander Consumer Bank EUR MTN 20/25	EUR	2.700,0	% 100,21	2.705.742,36	0,12
XS2303089697	0,0100 % SpareBank 1 EUR Notes 21/28	EUR	7.500,0	% 98,20	7.364.903,25	0,32
XS2325328313	1,8750 % Storebrand Livsforsikring EUR FLR-Notes 21/51	EUR	10.000,0	% 98,03	9.802.750,00	0,43
<b>Portugal</b>					<b>8.588.447,48</b>	<b>0,38</b>
PTEDPNOM0015	1,6250 % EDP - Energias de Portugal EUR MTN 20/27	EUR	1.400,0	% 107,60	1.506.464,96	0,07
PTGALLOM0004	1,0000 % Galp Energia EUR MTN 17/23	EUR	1.800,0	% 101,52	1.827.307,62	0,08
PTGALCOM0013	2,0000 % Galp Energia EUR MTN 20/26	EUR	4.000,0	% 105,53	4.221.097,60	0,18

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo	
PTGGDAOE0001	1,3750 % Galp Gás Natural Distribuição EUR MTN 16/23	EUR	1.000,0	% 103,36	1.033.577,30	0,05	
<b>Rumanía</b>						<b>7.373.161,87</b>	<b>0,32</b>
XS2258400162	2,6250 % Romania Government EUR Bonds 20/40	EUR	2.150,0	% 98,40	2.115.509,92	0,09	
XS2262211076	1,3750 % Romania Government EUR MTN 20/29	EUR	2.250,0	% 99,34	2.235.100,05	0,10	
XS2066749461	0,5020 % UniCredit Leasing Corporation IFN EUR Notes 19/22	EUR	3.000,0	% 100,75	3.022.551,90	0,13	
<b>Corea del Sur</b>						<b>761.876,63</b>	<b>0,03</b>
XS1972557737	0,5000 % LG Chem EUR Notes 19/23	EUR	750,0	% 101,58	761.876,63	0,03	
<b>España</b>						<b>179.124.302,44</b>	<b>7,80</b>
XS2025466413	0,6250 % Abertis Infraestructuras EUR MTN 19/25	EUR	1.400,0	% 101,66	1.423.271,92	0,06	
XS1967635977	2,3750 % Abertis Infraestructuras EUR MTN 19/27	EUR	800,0	% 109,71	877.709,44	0,04	
XS2025480596	1,6250 % Abertis Infraestructuras EUR MTN 19/29	EUR	800,0	% 103,70	829.590,80	0,04	
XS2113911387	1,2500 % Abertis Infraestructuras EUR MTN 20/28	EUR	3.700,0	% 102,31	3.785.531,05	0,17	
XS2195092601	2,2500 % Abertis Infraestructuras EUR MTN 20/29	EUR	8.700,0	% 108,32	9.423.753,87	0,41	
XS2189592616	1,3750 % ACS Actividades de Construcción y Servicios EUR MTN 20/25	EUR	5.400,0	% 101,81	5.497.979,76	0,24	
XS2177552390	2,5000 % Amadeus IT Group EUR MTN 20/24	EUR	1.600,0	% 107,10	1.713.550,40	0,07	
XS2177555062	2,8750 % Amadeus IT Group EUR MTN 20/27	EUR	2.000,0	% 112,41	2.248.258,20	0,10	
XS1954087695	2,5750 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria EUR FLR-MTN 19/29	EUR	700,0	% 105,30	737.126,25	0,03	
XS2104051433	1,0000 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria EUR FLR-MTN 20/30	EUR	2.700,0	% 99,90	2.697.389,10	0,12	
XS2322289385	0,1250 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria EUR FLR-MTN 21/27	EUR	8.700,0	% 99,61	8.666.231,82	0,38	
XS2058729653	0,3750 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria EUR MTN 19/24	EUR	1.100,0	% 101,10	1.112.051,60	0,05	
XS2182404298	0,7500 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria EUR MTN 20/25	EUR	700,0	% 103,11	721.770,70	0,03	
XS2101349723	0,5000 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria EUR MTN 20/27	EUR	2.800,0	% 100,38	2.810.553,48	0,12	
XS2206805769	3,1040 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria GBP FLR-MTN 20/31	GBP	5.000,0	% 103,40	6.067.439,12	0,26	
XS2193960668	1,7500 % Banco de Sabadell EUR FLR-MTN 20/23	EUR	2.400,0	% 102,20	2.452.697,04	0,11	
XS2076079594	0,6250 % Banco de Sabadell EUR FLR-Notes 19/25	EUR	2.900,0	% 100,50	2.914.366,89	0,13	
XS2228245838	1,1250 % Banco de Sabadell EUR FLR-Notes 20/27	EUR	3.700,0	% 102,66	3.798.506,21	0,17	
XS2310945048	5,7500 % Banco de Sabadell EUR FLR-Notes 21/undefined	EUR	3.600,0	% 101,63	3.658.520,52	0,16	
XS2055190172	1,1250 % Banco de Sabadell EUR MTN 19/25	EUR	3.000,0	% 100,86	3.025.697,40	0,13	
XS2286011528	2,5000 % Banco de Sabadell EUR MTN 21/31	EUR	6.800,0	% 99,27	6.750.055,36	0,29	
XS2293577354	0,1370 % Banco Santander EUR FLR-MTN 21/26	EUR	5.500,0	% 100,05	5.502.802,80	0,24	
XS2102912966	4,3750 % Banco Santander EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	800,0	% 102,89	823.120,00	0,04	
XS1751004232	1,1250 % Banco Santander EUR MTN 18/25	EUR	500,0	% 103,48	517.382,75	0,02	
XS1767931121	2,1250 % Banco Santander EUR MTN 18/28	EUR	900,0	% 107,40	966.613,50	0,04	
XS2168647357	1,3750 % Banco Santander EUR MTN 20/26	EUR	2.600,0	% 104,69	2.721.828,20	0,12	
XS2113889351	0,5000 % Banco Santander EUR MTN 20/27	EUR	2.400,0	% 99,97	2.399.360,16	0,10	
XS2194370727	1,1250 % Banco Santander EUR MTN 20/27	EUR	4.500,0	% 104,02	4.681.016,55	0,20	
XS2247936342	1,6250 % Banco Santander EUR MTN 20/30	EUR	8.400,0	% 101,66	8.539.111,56	0,37	
ES0213307061	1,1250 % Bankia EUR Notes 19/26	EUR	1.400,0	% 102,56	1.435.905,10	0,06	
ES0213679JR9	0,6250 % Bankinter EUR Notes 20/27	EUR	3.300,0	% 100,17	3.305.526,84	0,14	
XS1808351214	2,2500 % CaixaBank EUR FLR-MTN 18/30	EUR	500,0	% 104,27	521.374,60	0,02	
ES0313307219	1,0000 % CaixaBank EUR MTN 19/24	EUR	1.300,0	% 102,59	1.333.633,08	0,06	
ES0313307201	0,8750 % CaixaBank EUR Notes 19/24	EUR	100,0	% 102,50	102.502,29	0,00	
XS2200150766	0,7500 % CaixaBank EUR FLR-MTN 20/26	EUR	5.500,0	% 102,14	5.617.542,70	0,25	
XS2258971071	0,3750 % CaixaBank EUR FLR-MTN 20/26	EUR	4.800,0	% 99,80	4.790.351,04	0,21	
XS2310118976	1,2500 % CaixaBank EUR FLR-MTN 21/31	EUR	5.700,0	% 99,81	5.689.196,79	0,25	
ES0840609020	5,8750 % CaixaBank EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	2.800,0	% 112,93	3.162.071,08	0,14	
XS1679158094	1,1250 % CaixaBank EUR MTN 17/23	EUR	1.000,0	% 101,98	1.019.846,30	0,04	

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

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
XS1936805776	2,3750 % CaixaBank EUR MTN 19/24	EUR	1.200,0	% 106,32	1.275.876,00	0,06
XS2055758804	0,6250 % CaixaBank EUR MTN 19/24	EUR	2.500,0	% 101,37	2.534.187,25	0,11
XS2013574038	1,3750 % CaixaBank EUR MTN 19/26	EUR	1.400,0	% 103,99	1.455.896,82	0,06
XS2300293003	2,0000 % Cellnex Finance EUR MTN 21/33	EUR	5.500,0	% 97,68	5.372.667,85	0,23
XS2247549731	1,7500 % Cellnex Telecom EUR MTN 20/30	EUR	1.200,0	% 98,31	1.179.752,52	0,05
XS2251626896	0,3750 % Enagás Financiaciones EUR MTN 20/32	EUR	800,0	% 98,20	785.589,28	0,03
ES0205032032	1,3820 % Ferrovial Emisiones EUR Notes 20/26	EUR	4.900,0	% 105,60	5.174.424,50	0,23
ES0205032040	0,5400 % Ferrovial Emisiones EUR Notes 20/28	EUR	1.900,0	% 99,95	1.899.044,49	0,08
XS2153405118	0,8750 % Iberdrola Finanzas EUR MTN 20/25	EUR	700,0	% 103,71	725.977,07	0,03
XS1725678194	2,5000 % Inmobiliaria Colonial Socimi EUR MTN 17/29	EUR	500,0	% 111,61	558.050,85	0,02
XS1808395930	2,0000 % Inmobiliaria Colonial Socimi EUR MTN 18/26	EUR	2.700,0	% 107,36	2.898.653,31	0,13
ES0224244097	4,1250 % Mapfre EUR FLR-Notes 18/48	EUR	2.000,0	% 115,99	2.319.843,60	0,10
XS2089229806	1,8750 % Merlin Properties Socimi EUR Notes 19/34	EUR	5.800,0	% 97,57	5.658.790,88	0,25
XS2100690036	0,3750 % Santander Consumer Finance EUR MTN 20/25	EUR	5.100,0	% 101,22	5.162.167,98	0,23
XS2305600723	0,0000 % Santander Consumer Finance EUR Zero-Coupon MTN 23.02.2026	EUR	6.900,0	% 99,36	6.855.515,70	0,30
XS2177441990	1,2010 % Telefónica Emisiones EUR MTN 20/27	EUR	3.900,0	% 105,56	4.116.865,35	0,18
XS2177442295	1,8070 % Telefónica Emisiones EUR MTN 20/32	EUR	3.400,0	% 109,31	3.716.643,02	0,16
XS2197675288	1,8640 % Telefónica Emisiones EUR MTN 20/40	EUR	2.900,0	% 106,66	3.093.119,70	0,14
<b>Suecia</b>					<b>36.241.012,02</b>	<b>1,58</b>
XS2017324844	0,2500 % Alfa Laval Treasury International EUR MTN 19/24	EUR	1.031,0	% 100,63	1.037.525,30	0,05
XS2297177664	0,2500 % Essity EUR Notes 21/31	EUR	10.550,0	% 96,46	10.176.856,00	0,44
XS2211136168	4,8750 % Intrum EUR Notes 20/25	EUR	3.700,0	% 104,63	3.871.184,57	0,17
XS1788605936	1,2500 % Securitas EUR MTN 18/25	EUR	650,0	% 104,33	678.116,79	0,03
XS2297204815	0,2500 % SKF EUR Notes 21/31	EUR	8.200,0	% 96,44	7.907.995,54	0,34
XS2233263404	4,3750 % Svenska Handelsbanken USD FLR-Notes 20/undefined	USD	2.600,0	% 104,31	2.309.404,93	0,10
XS2167002521	0,7500 % Swedbank EUR MTN 20/25	EUR	1.550,0	% 103,31	1.601.232,77	0,07
XS2282210231	0,2000 % Swedbank EUR MTN 21/28	EUR	5.700,0	% 98,54	5.616.891,72	0,25
XS2082429890	1,3750 % Telia EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	3.000,0	% 101,39	3.041.804,40	0,13
<b>Suiza</b>					<b>22.550.034,91</b>	<b>0,98</b>
XS2326546434	0,0100 % UBS (London) EUR MTN 21/26	EUR	4.500,0	% 99,57	4.480.768,35	0,19
XS2326546350	0,5000 % UBS (London) EUR MTN 21/31	EUR	3.400,0	% 99,11	3.369.612,84	0,15
CH0520042489	0,2500 % UBS Group EUR FLR-MTN 20/26	EUR	2.500,0	% 100,28	2.506.892,50	0,11
CH0409606354	1,2500 % UBS Group EUR FLR-Notes 18/25	EUR	2.150,0	% 103,50	2.225.203,13	0,10
CH0314209351	2,1250 % UBS Group EUR Notes 16/24	EUR	100,0	% 106,39	106.392,09	0,00
CH0595205524	0,2500 % UBS Group EUR Notes 21/28	EUR	10.000,0	% 98,61	9.861.166,00	0,43
<b>Países Bajos</b>					<b>275.299.291,37</b>	<b>11,99</b>
XS2256949749	3,2480 % Abertis Infraestructuras Finance EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	3.900,0	% 102,26	3.988.275,33	0,17
XS2131567138	4,3750 % ABN AMRO Bank EUR FLR- Notes 20/undefined	EUR	5.300,0	% 106,45	5.641.670,86	0,25
XS1180651587	4,2500 % Achmea EUR FLR-MTN 15/undefined	EUR	700,0	% 109,94	769.611,50	0,03
XS2056491660	2,5000 % Achmea EUR FLR-MTN 19/39	EUR	6.700,0	% 102,17	6.845.513,28	0,30
XS2056490423	4,6250 % Achmea EUR FLR-Notes 19/undefined	EUR	2.100,0	% 107,14	2.249.944,62	0,10
XS2175967343	1,5000 % Achmea EUR MTN 20/27	EUR	1.250,0	% 107,04	1.338.030,50	0,06
XS1061711575	4,0000 % Aegon EUR FLR-MTN 14/44	EUR	2.000,0	% 109,37	2.187.435,00	0,10
XS1886478806	5,6250 % Aegon EUR FLR-Notes 19/undefined	EUR	2.000,0	% 119,05	2.380.965,80	0,10
XS2317288301	0,3750 % Ahold Delhaize EUR Notes 21/30	EUR	7.100,0	% 99,16	7.040.573,71	0,31
XS2156598281	1,6250 % Akzo Nobel EUR MTN 20/30	EUR	2.100,0	% 109,61	2.301.808,11	0,10
DE000A28RSR6	0,5000 % Allianz Finance II EUR MTN 20/31	EUR	400,0	% 101,45	405.795,32	0,02
XS1418788755	3,5000 % Argentum Netherlands for Zurich Insurance EUR FLR-MTN 16/46	EUR	150,0	% 114,18	171.269,04	0,01



## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
XS1942708527	2,7500 % Argentum Netherlands for Zurich Insurance EUR FLR-Notes 19/undefined	EUR	600,0	% 112,09	672.537,30	0,03
XS1989708836	3,3750 % ASR Nederland EUR FLR-Notes 19/undefined	EUR	550,0	% 111,89	615.371,96	0,03
XS2280845145	0,2000 % BMW Finance EUR MTN 21/33	EUR	1.050,0	% 96,15	1.009.611,65	0,04
XS2280845491	0,0000 % BMW Finance EUR Zero-Coupon MTN 11.01.2026	EUR	7.950,0	% 99,94	7.944.989,91	0,35
XS1822791619	2,3750 % Citycon Treasury EUR MTN 18/27	EUR	9.200,0	% 103,75	9.544.786,56	0,42
XS2310411090	1,6250 % Citycon Treasury EUR MTN 21/28	EUR	5.900,0	% 99,42	5.865.687,96	0,26
XS1114434167	2,5000 % Citycon Treasury EUR Notes 14/24	EUR	16.684,0	% 105,16	17.545.186,37	0,76
XS1485608118	1,2500 % Citycon Treasury EUR Notes 16/26	EUR	4.950,0	% 99,01	4.901.118,75	0,21
XS2178585423	2,1250 % Conti-Gummi Finance EUR MTN 20/23	EUR	3.100,0	% 105,37	3.266.497,59	0,14
XS2193657561	1,1250 % Conti-Gummi Finance EUR Notes 20/24	EUR	5.000,0	% 103,35	5.167.396,00	0,23
XS2169281487	1,6250 % CRH Funding EUR Notes 20/30	EUR	1.550,0	% 109,35	1.694.904,85	0,07
XS2238342484	2,1250 % CTP EUR MTN 20/25	EUR	4.400,0	% 106,15	4.670.760,60	0,20
XS2264194205	0,6250 % CTP EUR MTN 20/23	EUR	4.100,0	% 101,17	4.148.074,55	0,18
XS2303052695	0,7500 % CTP EUR MTN 21/27	EUR	4.200,0	% 98,91	4.154.102,40	0,18
DE000A2R9ZT1	0,2500 % Daimler International Finance EUR MTN 19/23	EUR	1.700,0	% 100,75	1.712.704,44	0,07
DE000A2R9ZU9	0,6250 % Daimler International Finance EUR MTN 19/27	EUR	700,0	% 102,02	714.160,79	0,03
XS2308298962	0,3750 % de Volksbank EUR MTN 21/28	EUR	11.000,0	% 99,03	10.893.151,50	0,47
XS2182055009	3,7500 % ELM for Firmenich International EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	2.550,0	% 107,92	2.751.981,68	0,12
XS2190255211	0,6250 % Enexis Holding EUR MTN 20/32	EUR	300,0	% 102,11	306.324,42	0,01
XS2228900556	2,8500 % FrieslandCampina EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	5.600,0	% 102,70	5.751.050,48	0,25
XS2126169742	1,0000 % Givaudan Finance Europe EUR Notes 20/27	EUR	450,0	% 105,26	473.670,54	0,02
XS2126170161	1,6250 % Givaudan Finance Europe EUR Notes 20/32	EUR	750,0	% 111,43	835.753,13	0,04
XS2225207468	1,3750 % Heimstaden Bostad Treasury EUR MTN 20/27	EUR	2.900,0	% 103,65	3.005.784,46	0,13
XS2147977636	2,2500 % Heineken EUR MTN 20/30	EUR	700,0	% 115,03	805.243,25	0,04
XS2168629967	1,2500 % Heineken EUR MTN 20/33	EUR	4.900,0	% 104,40	5.115.727,89	0,22
XS2168630205	1,7500 % Heineken EUR MTN 20/40	EUR	4.300,0	% 105,97	4.556.780,52	0,20
XS2244941063	1,8740 % Iberdrola International EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	7.800,0	% 102,22	7.972.965,00	0,35
XS2244941147	2,2500 % Iberdrola International EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	10.600,0	% 102,94	10.912.025,84	0,48
XS2295333988	1,8250 % Iberdrola International EUR FLR-Notes 21/undefined	EUR	5.500,0	% 100,22	5.512.257,30	0,24
XS1590823859	3,0000 % ING Groep EUR FLR-MTN 17/28	EUR	1.000,0	% 105,32	1.053.232,60	0,05
XS1689540935	1,6250 % ING Groep EUR FLR-MTN 17/29	EUR	1.500,0	% 103,28	1.549.170,00	0,07
XS2049154078	0,1000 % ING Groep EUR FLR-MTN 19/25	EUR	1.500,0	% 100,04	1.500.661,80	0,07
XS2176621170	2,1250 % ING Groep EUR FLR-MTN 20/31	EUR	3.000,0	% 105,77	3.173.091,90	0,14
XS2079079799	1,0000 % ING Groep EUR FLR-Notes 19/30	EUR	2.500,0	% 100,46	2.511.606,75	0,11
XS2258452478	0,2500 % ING Groep EUR FLR-Notes 20/29	EUR	4.900,0	% 97,81	4.792.690,00	0,21
XS2281155254	0,2500 % ING Groep EUR FLR-Notes 21/30	EUR	10.000,0	% 96,85	9.684.943,00	0,42
XS2305598216	1,1250 % ING Groep GBP FLR-MTN 21/28	GBP	6.500,0	% 96,86	7.388.730,85	0,32
XS2122174415	4,8750 % ING Groep USD FLR-Notes 20/undefined	USD	200,0	% 101,30	172.535,49	0,01
XS2199343513	1,2500 % ISS Finance EUR MTN 20/25	EUR	3.800,0	% 102,82	3.907.325,30	0,17
XS2069101868	2,0000 % KPN EUR FLR-Notes 19/undefined	EUR	2.600,0	% 100,88	2.622.882,34	0,11
XS2155365641	3,5000 % LeasePlan EUR MTN 20/25	EUR	1.500,0	% 113,14	1.697.139,45	0,07
XS1978668298	2,0000 % NIBC Bank EUR MTN 19/24	EUR	1.800,0	% 104,48	1.880.560,08	0,08
XS1550988643	4,6250 % NN Group EUR FLR-MTN 17/48	EUR	3.500,0	% 119,18	4.171.413,75	0,18
XS1054522922	4,6250 % NN Group EUR FLR-Notes 14/44	EUR	600,0	% 111,86	671.158,02	0,03
XS2149368529	1,3750 % Philips EUR MTN 20/25	EUR	900,0	% 105,33	948.005,55	0,04
XS2149379211	2,0000 % Philips EUR MTN 20/30	EUR	250,0	% 113,15	282.876,05	0,01
XS2168285000	0,8750 % Rabobank EUR FLR-MTN 20/28	EUR	3.800,0	% 103,65	3.938.880,12	0,17

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

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
XS1877860533	4,6250 % Rabobank EUR FLR-Notes 18/undefined	EUR	400,0	% 109,61	438.450,40	0,02
XS2050933972	3,2500 % Rabobank EUR FLR-Notes 19/undefined	EUR	4.600,0	% 102,47	4.713.516,50	0,21
XS2126161681	0,0000 % RELX Finance EUR Zero- Coupon Notes 18.03.2024	EUR	1.250,0	% 100,38	1.254.797,75	0,06
XS2185997884	3,7500 % Repsol International Finance EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	3.250,0	% 107,51	3.494.039,58	0,15
XS2186001314	4,2470 % Repsol International Finance EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	1.500,0	% 110,32	1.654.727,25	0,07
XS2156583259	2,6250 % Repsol International Finance EUR MTN 20/30	EUR	2.400,0	% 118,16	2.835.890,64	0,12
XS2156581394	2,0000 % Repsol International Finance EUR Notes 20/25	EUR	2.400,0	% 108,81	2.611.389,84	0,11
XS2227050023	0,3750 % Royal Schiphol Group EUR MTN 20/27	EUR	5.000,0	% 100,98	5.049.184,50	0,22
XS2153459123	2,0000 % Royal Schiphol Group EUR MTN 20/29	EUR	700,0	% 112,71	788.967,41	0,03
XS2227050379	0,8750 % Royal Schiphol Group EUR MTN 20/32	EUR	4.100,0	% 102,27	4.193.091,32	0,18
XS2128498636	2,0000 % Signify EUR Notes 20/24	EUR	2.900,0	% 105,77	3.067.370,31	0,13
XS2128499105	2,3750 % Signify EUR Notes 20/27	EUR	2.050,0	% 111,03	2.276.172,81	0,10
XS1986416268	0,8750 % Sika Capital EUR Notes 19/27	EUR	900,0	% 104,15	937.334,97	0,04
FR0013512944	2,7500 % Stellantis EUR Notes 20/26	EUR	2.400,0	% 110,54	2.653.041,84	0,12
XS2199351375	4,5000 % Stellantis EUR Notes 20/28	EUR	1.950,0	% 124,14	2.420.707,58	0,11
XS2109819859	2,5020 % Telefónica Europe EUR FLR- Notes 20/undefined	EUR	2.800,0	% 101,22	2.834.160,00	0,12
XS2262065159	0,1250 % TenneT Holding EUR MTN 20/32	EUR	3.300,0	% 95,74	3.159.400,53	0,14
XS2262065233	0,5000 % TenneT Holding EUR MTN 20/40	EUR	6.850,0	% 91,15	6.243.818,16	0,27
XS2324836878	0,2500 % Wolters Kluwer EUR Notes 21/28	EUR	4.900,0	% 99,69	4.884.826,17	0,21
<b>Reino Unido</b>					<b>192.364.430,27</b>	<b>8,38</b>
XS1242413679	3,3750 % Aviva EUR FLR-MTN 15/45	EUR	400,0	% 112,11	448.437,88	0,02
XS1757394322	1,3750 % Barclays EUR FLR-MTN 18/26	EUR	1.000,0	% 103,95	1.039.451,40	0,05
XS2150054026	3,3750 % Barclays EUR FLR-MTN 20/25	EUR	500,0	% 109,21	546.049,80	0,02
XS2321466133	1,1250 % Barclays EUR FLR-MTN 21/31	EUR	4.400,0	% 99,96	4.398.372,00	0,19
XS2251641267	1,7000 % Barclays GBP FLR-Notes 20/26	GBP	2.550,0	% 101,39	3.034.208,66	0,13
XS2193661324	3,2500 % BP Capital Markets EUR FLR- Notes 20/undefined	EUR	5.800,0	% 107,16	6.215.384,40	0,27
XS2193662728	3,6250 % BP Capital Markets EUR FLR- Notes 20/undefined	EUR	4.550,0	% 108,48	4.936.003,80	0,22
XS2135799679	2,5190 % BP Capital Markets EUR MTN 20/28	EUR	3.250,0	% 114,31	3.715.191,35	0,16
XS2135801160	2,8220 % BP Capital Markets EUR Notes 20/32	EUR	100,0	% 120,88	120.883,18	0,01
XS2193663619	4,2500 % BP Capital Markets GBP FLR- Notes 20/undefined	GBP	3.500,0	% 106,19	4.361.489,05	0,19
XS2119468572	1,8740 % British Telecommunications EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	1.600,0	% 98,92	1.582.673,44	0,07
XS2320438653	0,6250 % Cadent Finance EUR MTN 21/30	EUR	7.400,0	% 99,55	7.366.779,18	0,32
XS1216020161	3,0000 % Centrica EUR FLR-Notes 15/76	EUR	265,0	% 100,12	265.309,92	0,01
XS2239845097	0,5000 % Chanel Ceres EUR Notes 20/26	EUR	9.275,0	% 101,02	9.369.937,97	0,41
XS2239845253	1,0000 % Chanel Ceres EUR Notes 20/31	EUR	9.600,0	% 100,66	9.662.912,64	0,42
XS1981054221	1,1250 % Coca-Cola European Partners EUR Notes 19/29	EUR	1.300,0	% 104,65	1.360.466,38	0,06
XS2083299284	0,1250 % Hitachi Capital UK EUR MTN 19/22	EUR	1.200,0	% 100,20	1.202.439,24	0,05
XS1640903701	4,7500 % HSBC Holdings EUR FLR-MTN 17/undefined	EUR	1.700,0	% 110,46	1.877.809,97	0,08
XS2251736646	0,3090 % HSBC Holdings EUR FLR-Notes 20/26	EUR	5.800,0	% 100,06	5.803.448,68	0,25
XS2251736992	0,7700 % HSBC Holdings EUR FLR-Notes 20/31	EUR	5.850,0	% 99,71	5.833.279,53	0,25
US404280CP20	4,0000 % HSBC Holdings USD FLR- Notes 21/undefined	USD	4.400,0	% 100,22	3.755.155,61	0,16
US404280CQ03	4,7000 % HSBC Holdings USD FLR- Notes 21/undefined	USD	4.400,0	% 98,40	3.686.961,80	0,16
XS2240494471	1,6250 % InterContinental Hotels Group EUR MTN 20/24	EUR	2.500,0	% 103,51	2.587.805,75	0,11
XS2296207116	0,5000 % Investec Bank EUR FLR-MTN 21/27	EUR	9.400,0	% 99,23	9.327.620,00	0,41
XS0441379095	10,0000% Legal & General Group GBP FLR-MTN 09/41	GBP	4.731,0	% 102,87	5.711.370,09	0,25



## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
XS2190956941	5,6250 % Legal & General Group GBP FLR-Notes 20/undefined	GBP	4.000,0	% 109,15	5.123.735,32	0,22
XS2151069775	2,3750 % Lloyds Bank Corporate Markets EUR MTN 20/26	EUR	1.150,0	% 111,21	1.278.890,28	0,06
XS1749378342	0,6250 % Lloyds Banking Group EUR FLR-MTN 18/24	EUR	2.000,0	% 101,12	2.022.439,80	0,09
XS2078918781	0,5000 % Lloyds Banking Group EUR FLR-MTN 19/25	EUR	1.800,0	% 101,22	1.821.922,56	0,08
XS2148623106	3,5000 % Lloyds Banking Group EUR FLR-MTN 20/26	EUR	1.100,0	% 112,90	1.241.896,37	0,06
XS2327297672	1,6250 % London Stock Exchange Group GBP Notes 21/30	GBP	4.100,0	% 99,05	4.765.747,31	0,21
XS2231259305	0,5530 % National Grid EUR MTN 20/29	EUR	5.550,0	% 99,19	5.505.006,15	0,24
XS1651453729	2,0000 % Nationwide Building Society EUR FLR-MTN 17/29	EUR	800,0	% 105,13	841.019,52	0,04
XS2207657417	0,2500 % Nationwide Building Society EUR Notes 20/25	EUR	6.900,0	% 100,95	6.965.400,27	0,30
XS1875275205	2,0000 % Natwest Group EUR FLR-MTN 18/25	EUR	700,0	% 105,37	737.593,99	0,03
XS2307853098	0,7800 % Natwest Group EUR FLR-MTN 21/30	EUR	4.600,0	% 99,79	4.590.330,80	0,20
XS2080205367	0,7500 % Natwest Group EUR FLR-Notes 19/25	EUR	2.100,0	% 101,76	2.136.877,47	0,09
XS2150006646	2,7500 % NatWest Markets EUR MTN 20/25	EUR	1.700,0	% 110,60	1.880.272,93	0,08
XS2010044977	1,6250 % NGG Finance EUR FLR-Notes 19/79	EUR	900,0	% 101,24	911.199,96	0,04
XS2010045511	2,1250 % NGG Finance EUR FLR-Notes 19/82	EUR	300,0	% 102,29	306.864,18	0,01
XS2126058168	0,3910 % Santander UK Group Holdings EUR FLR-MTN 20/25	EUR	3.000,0	% 100,61	3.018.249,00	0,13
XS1196713298	2,3750 % SSE EUR FLR-Notes 15/undefined	EUR	6.360,0	% 100,00	6.360.000,00	0,28
XS2195190520	3,1250 % SSE EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	4.400,0	% 107,69	4.738.558,88	0,21
XS2156787090	1,2500 % SSE EUR MTN 20/25	EUR	3.050,0	% 104,81	3.196.791,01	0,14
XS2156787173	1,7500 % SSE EUR MTN 20/30	EUR	2.750,0	% 109,32	3.006.370,40	0,13
XS2319954710	1,2000 % Standard Chartered EUR FLR-MTN 21/31	EUR	8.550,0	% 99,45	8.502.556,91	0,37
XS2183818637	2,5000 % Standard Chartered EUR FLR-Notes 20/30	EUR	2.700,0	% 105,83	2.857.332,51	0,13
USG84228EP90	4,7500 % Standard Chartered USD FLR- Notes 21/undefined	USD	3.800,0	% 100,13	3.240.176,56	0,14
US853254BX70	4,7500 % Standard Chartered USD FLR- Notes 21/undefined	USD	1.000,0	% 100,13	852.678,04	0,04
XS2181959110	2,7140 % Swiss Re Finance UK EUR FLR- MTN 20/undefined	EUR	1.500,0	% 108,76	1.631.459,55	0,07
XS2227898421	5,1250 % Virgin Money GBP FLR-MTN 20/30	GBP	1.000,0	% 110,06	1.291.601,28	0,06
XS2225157424	2,6250 % Vodafone Group EUR FLR- Notes 20/undefined	EUR	5.800,0	% 103,39	5.996.402,50	0,26
XS2225204010	3,0000 % Vodafone Group EUR FLR- Notes 20/undefined	EUR	2.900,0	% 103,27	2.994.927,73	0,13
XS2289852522	2,3750 % Whitbread Group GBP Notes 21/27	GBP	1.650,0	% 99,51	1.926.868,67	0,08
XS2293740101	3,0000 % Whitbread Group GBP Notes 21/31	GBP	1.600,0	% 99,35	1.865.522,30	0,08
XS2306564019	2,2500 % Workspace Group GBP Notes 21/28	GBP	2.200,0	% 98,62	2.546.296,30	0,11
<b>EE. UU.</b>					<b>161.736.814,24</b>	<b>7,04</b>
XS2166122304	0,5000 % Air Products & Chemicals EUR MTN 20/28	EUR	1.350,0	% 102,06	1.377.754,25	0,06
XS2166122486	0,8000 % Air Products & Chemicals EUR MTN 20/32	EUR	1.450,0	% 102,60	1.487.736,98	0,06
XS2180007549	1,6000 % AT&T EUR Notes 20/28	EUR	1.400,0	% 106,65	1.493.110,50	0,06
XS2180008513	2,0500 % AT&T EUR Notes 20/32	EUR	800,0	% 110,16	881.304,56	0,04
XS2180009081	2,6000 % AT&T EUR Notes 20/38	EUR	1.550,0	% 111,43	1.727.191,97	0,08
US110122DQ80	1,4500 % Bristol-Myers Squibb USD Notes 20/30	USD	2.800,0	% 93,19	2.221.985,48	0,10
XS0213026197	4,2500 % Citigroup EUR FLR-MTN 05/30	EUR	9.250,0	% 114,67	10.607.252,50	0,46
XS2063232727	0,5000 % Citigroup EUR FLR-MTN 19/27	EUR	200,0	% 100,75	201.504,34	0,01
XS2167003685	1,2500 % Citigroup EUR FLR-MTN 20/26	EUR	4.850,0	% 104,37	5.061.971,19	0,22
XS0306711473	0,9119 % Citigroup Capital XVIII GBP FLR-Notes 07/67	GBP	3.000,0	% 88,50	3.115.735,70	0,14
XS2233155261	0,3750 % Coca-Cola EUR Notes 20/33	EUR	8.250,0	% 97,22	8.020.435,50	0,35
XS2233155345	0,8000 % Coca-Cola EUR Notes 20/40	EUR	8.700,0	% 94,65	8.234.434,29	0,36
XS2307863642	0,1250 % Coca-Cola EUR Notes 21/29	EUR	5.600,0	% 98,79	5.532.346,96	0,24
XS2307863998	0,5000 % Coca-Cola EUR Notes 21/33	EUR	7.100,0	% 98,23	6.974.246,22	0,30

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

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
XS2307864020	1,0000 % Coca-Cola EUR Notes 21/41	EUR	8.750,0	% 97,03	8.490.152,13	0,37
XS2122485845	0,5000 % Dow Chemical EUR Notes 20/27	EUR	2.900,0	% 100,07	2.901.914,29	0,13
XS2122486066	1,1250 % Dow Chemical EUR Notes 20/32	EUR	2.300,0	% 101,44	2.333.104,59	0,10
XS2304340263	0,2500 % Equinix EUR Notes 21/27	EUR	1.200,0	% 99,43	1.193.199,36	0,05
XS1729872736	0,1620 % Ford Motor Credit EUR FLR-MTN 17/24	EUR	450,0	% 95,44	429.491,70	0,02
XS1821814982	0,1830 % Ford Motor Credit EUR FLR-MTN 18/23	EUR	1.900,0	% 97,48	1.852.074,40	0,08
XS2229875989	3,2500 % Ford Motor Credit EUR MTN 20/25	EUR	1.700,0	% 106,28	1.806.741,30	0,08
XS2052337503	2,3300 % Ford Motor Credit EUR Notes 19/25	EUR	200,0	% 102,51	205.015,00	0,01
XS2272365078	2,7480 % Ford Motor Credit GBP MTN 20/24	GBP	1.650,0	% 100,98	1.955.315,68	0,09
US37045VAU44	6,8000 % General Motors USD Notes 20/27	USD	1.250,0	% 124,35	1.323.622,57	0,06
XS2125145867	0,8500 % General Motors Financial EUR Notes 20/26	EUR	1.200,0	% 101,27	1.215.298,08	0,05
XS2322254165	0,4570 % Goldman Sachs Group EUR FLR-MTN 21/26	EUR	6.100,0	% 101,51	6.192.200,89	0,27
XS2043678841	0,1250 % Goldman Sachs Group EUR MTN 19/24	EUR	2.350,0	% 100,13	2.353.018,81	0,10
XS2292954893	0,2500 % Goldman Sachs Group EUR MTN 21/28	EUR	8.850,0	% 98,16	8.687.559,14	0,38
XS2322254249	1,0000 % Goldman Sachs Group EUR MTN 21/33	EUR	10.000,0	% 99,61	9.961.238,00	0,43
XS2149207354	3,3750 % Goldman Sachs Group EUR Notes 20/25	EUR	900,0	% 112,57	1.013.157,72	0,04
XS2322254322	1,5000 % Goldman Sachs Group GBP MTN 21/27	GBP	5.450,0	% 99,73	6.378.847,64	0,28
XS2115091717	0,3000 % International Business Machines EUR Notes 20/28	EUR	2.600,0	% 100,14	2.603.640,00	0,11
XS2115091808	0,6500 % International Business Machines EUR Notes 20/32	EUR	300,0	% 100,29	300.858,00	0,01
XS1319817323	1,7500 % International Flavors & Fragrances EUR Notes 16/24	EUR	1.100,0	% 104,68	1.151.490,67	0,05
XS1843459782	1,8000 % International Flavors & Fragrances EUR Notes 18/26	EUR	1.550,0	% 107,26	1.662.457,00	0,07
XS2300175655	0,5970 % JPMorgan Chase EUR FLR-MTN 21/33	EUR	5.800,0	% 97,75	5.669.541,18	0,25
XS1989375503	0,6370 % Morgan Stanley EUR FLR-MTN 19/24	EUR	500,0	% 101,62	508.089,50	0,02
XS2250008245	0,4950 % Morgan Stanley EUR FLR-Notes 20/29	EUR	6.400,0	% 99,42	6.363.081,60	0,28
XS2292263121	0,4970 % Morgan Stanley EUR FLR-Notes 21/31	EUR	7.100,0	% 98,21	6.972.964,67	0,30
XS2052321093	1,5000 % Verizon Communications EUR Notes 19/39	EUR	900,0	% 101,40	912.627,45	0,04
XS2320760114	1,1250 % Verizon Communications EUR Notes 21/35	EUR	6.100,0	% 98,29	5.995.625,34	0,26
XS2251337353	1,1250 % Verizon Communications GBP Notes 20/28	GBP	5.300,0	% 96,19	5.982.883,34	0,26
XS2251337601	1,8750 % Verizon Communications GBP Notes 20/38	GBP	5.200,0	% 93,56	5.709.393,65	0,25
XS2123970167	0,2500 % VF EUR Notes 20/28	EUR	1.350,0	% 99,50	1.343.304,00	0,06
XS2123970241	0,6250 % VF EUR Notes 20/32	EUR	1.350,0	% 98,66	1.331.896,10	0,06
<b>Valores e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>					<b>34.500.694,56</b>	<b>1,50</b>
<b>Bonos</b>					<b>34.500.694,56</b>	<b>1,50</b>
<b>Francia</b>					<b>4.522.474,15</b>	<b>0,20</b>
US83368TAZ12	1,4880 % Société Générale USD FLR-Notes 20/26	USD	5.400,0	% 98,35	4.522.474,15	0,20
<b>Italia</b>					<b>12.496.235,81</b>	<b>0,54</b>
US46115HBB24	3,8750 % Intesa Sanpaolo USD Notes 17/27	USD	2.500,0	% 107,63	2.291.294,84	0,10
US46115HBD89	3,8750 % Intesa Sanpaolo USD Notes 18/28	USD	1.500,0	% 105,97	1.353.573,68	0,06
XS1935281631	4,1338 % UniCredit USD FLR-MTN 19/22	USD	500,0	% 102,51	436.475,40	0,02
XS2233264808	2,5690 % UniCredit USD FLR-Notes 20/26	USD	4.800,0	% 100,52	4.108.956,24	0,18
XS2196325331	5,4590 % UniCredit USD FLR-Notes 20/35	USD	4.800,0	% 105,34	4.305.935,65	0,18
<b>México</b>					<b>790.426,07</b>	<b>0,04</b>
US151290BZ57	3,8750 % Cemex USD Notes 21/31	USD	950,0	% 97,71	790.426,07	0,04
<b>EE. UU.</b>					<b>16.691.558,53</b>	<b>0,72</b>
US38141GYA65	1,4310 % Goldman Sachs Group USD FLR-Notes 21/27	USD	4.500,0	% 99,03	3.794.958,21	0,16
USU7136QAA95	1,2500 % Pernod Ricard International Finance USD Notes 20/28	USD	5.800,0	% 94,21	4.653.366,90	0,20
USU7136QAB78	1,6250 % Pernod Ricard International Finance USD Notes 20/31	USD	10.000,0	% 91,50	7.791.462,49	0,34
US92890HAC60	3,7500 % WEA Finance Via Westfield UK & Europe Finance USD Notes 14/24	USD	500,0	% 106,10	451.770,93	0,02
<b>Inversiones en títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>					<b>2.340.220.298,06</b>	<b>101,91</b>
<b>Depósitos en entidades financieras</b>					<b>15.617.940,48</b>	<b>0,68</b>

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
<b>Depósitos a la vista</b>					<b>15.617.940,48</b>	<b>0,68</b>
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	EUR			87.388,86	0,00
	Efectivo en entidades intermediarias y depósitos utilizados para garantizar derivados	EUR			15.530.551,62	0,68
<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>					<b>15.617.940,48</b>	<b>0,68</b>

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	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>1.124.999,53</b>	<b>0,05</b>
<b>Operaciones de futuros</b>					<b>1.124.999,53</b>	<b>0,05</b>
<b>Futuros de bonos vendidos</b>					<b>1.124.999,53</b>	<b>0,05</b>
10-Year German Government Bond (Bund) Futures 06/21	Ctr	-1.550	EUR 171,01	737.740,00	0,03	
10-Year UK Long Gilt Futures 06/21	Ctr	-200	GBP 127,59	145.438,00	0,01	
10-Year US Treasury Bond (CBT) Futures 06/21	Ctr	-300	USD 131,19	134.561,53	0,01	
30-Year German Government Bond (Buxl) Futures 06/21	Ctr	-60	EUR 205,26	111.040,00	0,00	
5-Year German Government Bond (Bobl) Futures 06/21	Ctr	-94	EUR 135,00	-3.780,00	0,00	
<b>Derivados extrabursátiles</b>					<b>-570.078,83</b>	<b>-0,02</b>
<b>Operaciones de divisas a plazo</b>					<b>-570.078,83</b>	<b>-0,02</b>
Sold CHF / Bought EUR - 14 May 2021	CHF	-52.156,18		1.102,62	0,00	
Sold EUR / Bought CHF - 14 May 2021	EUR	-4.962.867,08		-111.214,98	0,00	
Sold EUR / Bought JPY - 14 May 2021	EUR	-3.321.483,61		-87.631,49	0,00	
Sold GBP / Bought EUR - 30 Jun 2021	GBP	-86.600.000,00		-246.113,77	-0,01	
Sold JPY / Bought EUR - 14 May 2021	JPY	-7.588.413,00		1.656,01	0,00	
Sold USD / Bought EUR - 30 Jun 2021	USD	-71.700.000,00		-127.877,22	-0,01	
<b>Inversiones en derivados</b>					<b>554.920,70</b>	<b>0,03</b>
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>					<b>-60.063.850,44</b>	<b>-2,62</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>					<b>2.296.329.308,80</b>	<b>100,00</b>

## El Subfondo en cifras

	31.03.2021	30.09.2020	30.09.2019
Valor liquidativo por acción en la divisa de la clase de acciones			
- Clase IT (H2-CHF) (acumulación) WKN: A2P BT4/ISIN: LU1933088210	1.131,81	1.104,35	1.087,05
- Clase RT (H2-CHF) (acumulación) WKN: A2P MR7/ISIN: LU2014481076	104,99	102,52	100,95
- Clase A (EUR) (distribución) WKN: A12 GG8/ISIN: LU1149865930	112,34	110,17	109,61
- Clase AT (EUR) (acumulación) WKN: A12 FR7/ISIN: LU1145633407	116,24	113,60	112,10
- Clase CT (EUR) (acumulación) WKN: A2A BED/ISIN: LU1328248510	109,64	107,32	106,24
- Clase I (EUR) (distribución) WKN: A12 FR5/ISIN: LU1145632938	1.127,10	1.108,02	1.101,40
- Clase IT (EUR) (acumulación) WKN: A12 FR6/ISIN: LU1145633233	1.137,87	1.109,17	1.088,66
- Clase P (EUR) (distribución) WKN: A2H 6J9/ISIN: LU1706852453	1.073,82	1.055,48	1.049,16
- Clase PT (EUR) (acumulación) WKN: A2A BT3/ISIN: LU1331159357	1.136,44	1.107,98	1.087,97
- Clase PT2 (EUR) (acumulación) WKN: A2P K56/ISIN: LU2002383623	1.085,42	1.057,31	1.035,12
- Clase P2 (EUR) (distribución) WKN: A2P K55/ISIN: LU2002383540	1.070,48	1.053,35	1.035,12
- Clase R (EUR) (distribución) WKN: A12 GG7/ISIN: LU1149865690	112,65	110,71	110,06
- Clase RT (EUR) (acumulación) WKN: A14 MUM/ISIN: LU1173936078	118,69	115,74	113,70
- Clase R2 (EUR) (distribución) WKN: A2J P51/ISIN: LU1851368099	110,51	108,71	108,04
- Clase W (EUR) (distribución) WKN: A12 EP1/ISIN: LU1136108591	1.128,30	1.110,07	1.103,41
- Clase WT (EUR) (acumulación) WKN: A12 EQG/ISIN: LU1136108757	1.134,37	1.104,76	1.082,42
- Clase WT4 (EUR) (acumulación) WKN: A2P 42B/ISIN: LU2179888883	1.071,62	1.043,23	--
- Clase Y14 (EUR) (distribución) WKN: A2P ZAJ/ISIN: LU2111349507	--	111,59	--
- Clase W (H2-JPY) (distribución) WKN: A2P 8CY/ISIN: LU2201879264	205.768,77	200.186,74	--
Acciones en circulación	6.646.891	4.678.534	2.573.937
- Clase IT (H2-CHF) (acumulación) WKN: A2P BT4/ISIN: LU1933088210	4.578	3.413	2.200
- Clase RT (H2-CHF) (acumulación) WKN: A2P MR7/ISIN: LU2014481076	1.271	111	111
- Clase A (EUR) (distribución) WKN: A12 GG8/ISIN: LU1149865930	193.490	156.760	62.171
- Clase AT (EUR) (acumulación) WKN: A12 FR7/ISIN: LU1145633407	2.692.415	1.904.213	1.033.595
- Clase CT (EUR) (acumulación) WKN: A2A BED/ISIN: LU1328248510	997.810	294.511	288.690
- Clase I (EUR) (distribución) WKN: A12 FR5/ISIN: LU1145632938	172.545	133.643	27.941
- Clase IT (EUR) (acumulación) WKN: A12 FR6/ISIN: LU1145633233	83.963	149.797	19.669
- Clase P (EUR) (distribución) WKN: A2H 6J9/ISIN: LU1706852453	15.511	13.472	30.439
- Clase PT (EUR) (acumulación) WKN: A2A BT3/ISIN: LU1331159357	40.699	45.534	29.936
- Clase PT2 (EUR) (acumulación) WKN: A2P K56/ISIN: LU2002383623	19.920	10.753	1
- Clase P2 (EUR) (distribución) WKN: A2P K55/ISIN: LU2002383540	1	1	1
- Clase R (EUR) (distribución) WKN: A12 GG7/ISIN: LU1149865690	375.613	202.778	131.463
- Clase RT (EUR) (acumulación) WKN: A14 MUM/ISIN: LU1173936078	823.563	752.146	316.233
- Clase R2 (EUR) (distribución) WKN: A2J P51/ISIN: LU1851368099	31.065	35.924	104.166
- Clase W (EUR) (distribución) WKN: A12 EP1/ISIN: LU1136108591	441.754	411.289	406.807
- Clase WT (EUR) (acumulación) WKN: A12 EQG/ISIN: LU1136108757	372.036	338.850	72.567
- Clase WT4 (EUR) (acumulación) WKN: A2P 42B/ISIN: LU2179888883	378.679	224.823	--
- Clase Y14 (EUR) (distribución) WKN: A2P ZAJ/ISIN: LU2111349507	--	10	--
- Clase W (H2-JPY) (distribución) WKN: A2P 8CY/ISIN: LU2201879264	1.978	506	--
Patrimonio del Subfondo en millones de EUR	2.296,3	1.838,6	912,8

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 00 hasta 00.

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

## Desglose del Patrimonio del Subfondo

	en %
Bonos Francia	27,97
Bonos Países Bajos	11,99
Bonos Italia	9,04
Bonos en el Reino Unido	8,38
Bonos España	7,80
Bonos EE. UU.	7,76
Bonos Alemania	7,41
Bonos Luxemburgo	5,29
Bonos Austria	2,96
Bonos Bélgica	2,82
Bonos otros países	10,49
Otros activos netos <sup>1)</sup>	-1,91
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>100,00</b>

<sup>1)</sup> Las inversiones en valores ascienden a un 101,91 % 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)

	2020/2021
	EUR
Interés sobre	
- bonos	17.779.982,12
- operaciones de swap	0,00
- depósitos a plazo	0,00
Intereses sobre saldos de créditos	
- tipo de interés positivo	6.470,58
- tipo de interés negativo	-102.580,60
Ingresos por dividendos	0,00
Ingresos procedentes de	
- fondos de inversión	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- contratos por diferencias	0,00
Otros rendimientos	0,00
<b>Ingresos totales</b>	<b>17.683.872,10</b>
Intereses pagados sobre	
- operaciones de swap	-879.722,20
- obligaciones bancarias	0,00
Otros intereses pagados	0,00
Gastos por	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- dividendos por contratos por diferencias	0,00
Comisión de rendimiento	0,00
Taxe d'Abonnement	-230.432,17
Comisión única	-6.051.247,78
Otros gastos	-7.211,46
<b>Gastos totales</b>	<b>-7.168.613,61</b>
<b>Renta/pérdida neta ordinaria</b>	<b>10.515.258,49</b>
Ganancias/pérdidas realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	28.659.411,66
- operaciones de futuros financieros	4.015.460,51
- contratos de divisas a plazo	-6.760.983,69
- divisas	-309.785,28
- operaciones de swap	-4.442.876,18
- Operaciones CFD	0,00
<b>Ganancias/pérdidas netas</b>	<b>31.676.485,51</b>
Cambios en la revalorización/depreciación no realizada	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	16.332.993,64
- operaciones de futuros financieros	1.744.563,28
- contratos de divisas a plazo	-1.431.036,38
- divisas	13.783,30
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- Operaciones CFD	0,00
<b>Resultado de las operaciones</b>	<b>48.336.789,35</b>

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

**Composición del patrimonio neto del Fondo**

a 31 de marzo de 2021, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	31.03.2021
	EUR
Valores e instrumentos del mercado monetario	2.340.220.298,06
(Precio de compra EUR 2.288.281.204,80)	
Depósitos a plazo	0,00
Depósitos bancarios	15.617.940,48
Primas pagadas por la compra de opciones	0,00
Pagos por adelantado realizados en operaciones de swap	0,00
Intereses por cobrar sobre	
- bonos	15.425.787,74
- 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	7.471.374,93
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	15.417.187,94
Otros deudores	0,00
Gastos pagados con antelación	0,00
Ganancias no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	1.128.779,53
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	2.758,63
<b>Activo total</b>	<b>2.395.284.127,31</b>
Pasivo bancario	-44.527.421,19
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	-11.184.402,11
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	-41.398.257,93
Impuesto sobre la plusvalía	0,00
Otros acreedores	-1.268.119,82
Pérdidas no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	-3.780,00
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	-572.837,46
<b>Pasivo total</b>	<b>-98.954.818,51</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>2.296.329.308,80</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)

	2020/2021
	EUR
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	1.838.648.615,53
Suscripciones	952.096.347,37
Reembolsos	-535.505.761,27
Distribución	-7.246.682,18
Resultado de las operaciones	48.336.789,35
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>2.296.329.308,80</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

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)

	2020/2021
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	4.678.534
- emitido	3.390.423
- reembolsado	-1.422.066
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>6.646.891</b>



# Allianz Euro Government Bond

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	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>490.312.412,50</b>	<b>99,37</b>
<b>Bonos</b>					<b>490.312.412,50</b>	<b>99,37</b>
<b>Austria</b>					<b>12.388.875,10</b>	<b>2,51</b>
AT0000A04967	4,1500 % Austria Government EUR Bonds 07/37	EUR	5.000,0	% 162,21	8.110.316,50	1,64
AT0000A1K9F1	1,5000 % Austria Government EUR Bonds 16/47	EUR	1.500,0	% 124,76	1.871.356,05	0,38
AT0000A2CQD2	0,0000 % Austria Government EUR Zero-Coupon Bonds 20.02.2030	EUR	1.500,0	% 101,28	1.519.263,90	0,31
XS2320746394	0,9000 % Verbund EUR Notes 21/41	EUR	900,0	% 98,66	887.938,65	0,18
<b>Bélgica</b>					<b>21.485.521,60</b>	<b>4,35</b>
BE0000331406	3,7500 % Belgium Government EUR Bonds 13/45 S.71	EUR	10.000,0	% 168,96	16.895.899,00	3,42
BE0000346552	1,2500 % Belgium Government EUR Bonds 18/33 S.86	EUR	3.250,0	% 113,86	3.700.287,50	0,75
BE0002754357	0,6500 % Region Wallonne Belgium EUR MTN 20/51	EUR	1.000,0	% 88,93	889.335,10	0,18
<b>Dinamarca</b>					<b>8.045.076,41</b>	<b>1,63</b>
XS2243299463	0,8750 % H Lundbeck EUR MTN 20/27	EUR	1.050,0	% 101,41	1.064.798,91	0,22
DK0030467105	0,2500 % Nykredit Realkredit EUR Notes 20/26	EUR	7.000,0	% 99,72	6.980.277,50	1,41
<b>Francia</b>					<b>101.039.521,88</b>	<b>20,48</b>
FR0013507860	2,0000 % Capgemini EUR Notes 20/29	EUR	2.000,0	% 111,69	2.233.798,40	0,45
FR0010070060	4,7500 % France Government EUR Bonds 04/35	EUR	12.500,0	% 163,00	20.375.375,00	4,13
FR0010371401	4,0000 % France Government EUR Bonds 06/38	EUR	5.000,0	% 161,39	8.069.549,50	1,64
FR0011461037	3,2500 % France Government EUR Bonds 13/45	EUR	2.500,0	% 158,52	3.963.124,75	0,80
FR0012993103	1,5000 % France Government EUR Bonds 15/31	EUR	11.000,0	% 115,32	12.685.418,90	2,57
FR0013154028	1,7500 % France Government EUR Bonds 16/66	EUR	500,0	% 130,47	652.370,00	0,13
FR0013257524	2,0000 % France Government EUR Bonds 17/48	EUR	1.500,0	% 131,41	1.971.134,85	0,40
FR0013313582	1,2500 % France Government EUR Bonds 18/34	EUR	7.500,0	% 113,51	8.513.024,25	1,73
FR0013407236	0,5000 % France Government EUR Bonds 19/29	EUR	11.250,0	% 105,57	11.876.173,88	2,41
FR0013404969	1,5000 % France Government EUR Bonds 19/50	EUR	6.500,0	% 118,76	7.719.334,35	1,56
FR0013515806	0,5000 % France Government EUR Bonds 20/40	EUR	13.000,0	% 99,66	12.956.209,50	2,63
FR0013516549	0,0000 % France Government EUR Zero-Coupon Bonds 25.11.2030	EUR	9.000,0	% 100,32	9.028.709,10	1,83
FR0014000KT3	0,8750 % Klepierre EUR MTN 20/31	EUR	1.000,0	% 99,53	995.299,40	0,20
<b>Alemania</b>					<b>3.431.249,99</b>	<b>0,70</b>
XS2176558620	1,5000 % Bertelsmann EUR MTN 20/30	EUR	2.300,0	% 107,94	2.482.509,14	0,51
XS2171713006	1,1130 % Eurogrid EUR MTN 20/32	EUR	900,0	% 105,42	948.740,85	0,19
<b>Hungría</b>					<b>849.900,15</b>	<b>0,17</b>
XS2259191430	1,5000 % Hungary Government EUR Bonds 20/50	EUR	900,0	% 94,43	849.900,15	0,17
<b>Islandia</b>					<b>4.971.016,00</b>	<b>1,01</b>
XS2293755125	0,0000 % Iceland Government EUR Zero-Coupon Bonds 15.04.2028	EUR	5.000,0	% 99,42	4.971.016,00	1,01
<b>Irlanda</b>					<b>6.623.350,00</b>	<b>1,34</b>
IE00BV8C9186	2,0000 % Ireland Government EUR Bonds 15/45	EUR	3.500,0	% 130,93	4.582.550,00	0,93
IE00BKFVC899	0,2000 % Ireland Government EUR Bonds 20/30	EUR	2.000,0	% 102,04	2.040.800,00	0,41
<b>Italia</b>					<b>173.848.030,60</b>	<b>35,23</b>
IT0004356843	4,7500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 08/23	EUR	12.500,0	% 111,93	13.990.875,00	2,84
IT0004898034	4,5000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 13/23	EUR	12.500,0	% 110,12	13.764.750,00	2,79
IT0005001547	3,7500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 14/24	EUR	10.000,0	% 113,43	11.343.100,00	2,30
IT0005090318	1,5000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 15/25	EUR	2.500,0	% 106,58	2.664.425,00	0,54
IT0005172322	0,9500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 16/23	EUR	13.250,0	% 102,54	13.586.550,00	2,75
IT0005210650	1,2500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 16/26	EUR	23.500,0	% 106,28	24.975.562,65	5,06
IT0005217390	2,8000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 16/67	EUR	1.000,0	% 124,50	1.244.989,90	0,25
IT0005282527	1,4500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 17/24	EUR	13.000,0	% 105,81	13.755.300,00	2,79

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

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
IT0005240830	2,2000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 17/27	EUR	5.000,0	% 112,22	5.610.799,50	1,14
IT0005274805	2,0500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 17/27	EUR	15.000,0	% 111,38	16.707.748,50	3,39
IT0005367492	1,7500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 19/24	EUR	4.500,0	% 106,33	4.784.940,00	0,97
IT0005363111	3,8500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 19/49	EUR	500,0	% 150,54	752.685,00	0,15
IT0005419848	0,5000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 20/26	EUR	33.500,0	% 102,29	34.268.486,65	6,94
IT0005403396	0,9500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 20/30	EUR	6.000,0	% 103,13	6.187.919,40	1,25
IT0005422891	0,9000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 20/31	EUR	10.000,0	% 102,10	10.209.899,00	2,07
<b>Letonia</b>					<b>3.504.442,50</b>	<b>0,71</b>
XS1409726731	1,3750 % Latvia Government EUR Bonds 16/36	EUR	3.000,0	% 116,81	3.504.442,50	0,71
<b>Portugal</b>					<b>26.227.415,00</b>	<b>5,32</b>
PTOTEV0E0018	2,1250 % Portugal Obrigações do Tesouro EUR Bonds 18/28	EUR	3.500,0	% 116,14	4.065.005,00	0,82
PTOTEW0E0017	2,2500 % Portugal Obrigações do Tesouro EUR Bonds 18/34	EUR	4.000,0	% 121,60	4.863.960,00	0,99
PTOTEX0E0024	1,9500 % Portugal Obrigações do Tesouro EUR Bonds 19/29	EUR	15.000,0	% 115,32	17.298.450,00	3,51
<b>Eslovaquia</b>					<b>1.290.678,80</b>	<b>0,26</b>
SK4120013400	2,0000 % Slovakia Government EUR Bonds 17/47 S.233	EUR	1.000,0	% 129,07	1.290.678,80	0,26
<b>Eslovenia</b>					<b>3.349.003,50</b>	<b>0,68</b>
SI0002103552	3,1250 % Slovenia Government EUR Bonds 15/45	EUR	1.000,0	% 151,82	1.518.216,50	0,31
SI0002104048	0,4875 % Slovenia Government EUR Bonds 20/50	EUR	2.000,0	% 91,54	1.830.787,00	0,37
<b>España</b>					<b>103.858.065,39</b>	<b>21,05</b>
ES0205032040	0,5400 % Ferrovial Emisiones EUR Notes 20/28	EUR	900,0	% 99,95	899.547,39	0,18
ES00000127G9	2,1500 % Spain Government EUR Bonds 15/25	EUR	17.000,0	% 111,40	18.937.830,00	3,84
ES00000127Z9	1,9500 % Spain Government EUR Bonds 16/26	EUR	10.000,0	% 111,30	11.130.400,00	2,25
ES0000012A89	1,4500 % Spain Government EUR Bonds 17/27	EUR	9.000,0	% 110,02	9.901.620,00	2,01
ES0000012B47	2,7000 % Spain Government EUR Bonds 18/48	EUR	800,0	% 134,64	1.077.128,00	0,22
ES0000012E51	1,4500 % Spain Government EUR Bonds 19/29	EUR	17.500,0	% 110,73	19.378.100,00	3,93
ES0000012F43	0,6000 % Spain Government EUR Bonds 19/29	EUR	5.250,0	% 103,70	5.444.250,00	1,10
ES0000012F76	0,5000 % Spain Government EUR Bonds 20/30	EUR	10.000,0	% 102,47	10.246.600,00	2,08
ES0000012H41	0,1000 % Spain Government EUR Bonds 21/31	EUR	13.500,0	% 97,52	13.165.031,25	2,67
ES0000012G91	0,0000 % Spain Government EUR Zero-Coupon Bonds 31.01.2026	EUR	13.500,0	% 101,32	13.677.558,75	2,77
<b>Supranacional</b>					<b>2.249.618,18</b>	<b>0,46</b>
EU000A1U9902	1,7500 % European Stability Mechanism EUR MTN 15/45	EUR	1.750,0	% 128,55	2.249.618,18	0,46
<b>Suecia</b>					<b>2.025.724,89</b>	<b>0,41</b>
XS2297177664	0,2500 % Essity EUR Notes 21/31	EUR	2.100,0	% 96,46	2.025.724,89	0,41
<b>Suiza</b>					<b>1.993.665,18</b>	<b>0,40</b>
CH0595205532	0,6250 % UBS Group EUR Notes 21/33	EUR	2.050,0	% 97,25	1.993.665,18	0,40
<b>Países Bajos</b>					<b>8.057.522,07</b>	<b>1,63</b>
NL0010071189	2,5000 % Netherlands Government EUR Bonds 12/33	EUR	3.200,0	% 130,50	4.176.063,68	0,84
XS2227050379	0,8750 % Royal Schiphol Group EUR MTN 20/32	EUR	1.200,0	% 102,27	1.227.246,24	0,25
DE000A28ZQQ5	1,0000 % Vonovia Finance EUR MTN 20/30	EUR	1.900,0	% 102,97	1.956.379,84	0,40
XS2324836878	0,2500 % Wolters Kluwer EUR Notes 21/28	EUR	700,0	% 99,69	697.832,31	0,14
<b>Reino Unido</b>					<b>3.186.111,10</b>	<b>0,65</b>
XS2200513070	0,8230 % National Grid Electricity Transmission EUR MTN 20/32	EUR	1.000,0	% 99,97	999.659,90	0,20
XS2156787173	1,7500 % SSE EUR MTN 20/30	EUR	2.000,0	% 109,32	2.186.451,20	0,45
<b>EE. UU.</b>					<b>1.887.624,16</b>	<b>0,38</b>
XS2320759538	0,3750 % Verizon Communications EUR Notes 21/29	EUR	1.900,0	% 99,35	1.887.624,16	0,38
<b>Inversiones en títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>					<b>490.312.412,50</b>	<b>99,37</b>

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
<b>Depósitos en entidades financieras</b>					<b>732.801,86</b>	<b>0,15</b>
<b>Depósitos a la vista</b>					<b>732.801,86</b>	<b>0,15</b>
	State Street Bank International GmbH. Luxembourg Branch	EUR			732.801,86	0,15
<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>					<b>732.801,86</b>	<b>0,15</b>
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>					<b>2.394.151,69</b>	<b>0,48</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>					<b>493.439.366,05</b>	<b>100,00</b>

## El Subfondo en cifras

	31.03.2021	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	50,60	51,24	50,41
- Clase I2 (EUR) (distribución) WKN: A2P KK7/ISIN: LU1992136876	50,22	50,96	50,33
- Clase PT (EUR) (acumulación) WKN: A2P 3YY/ISIN: LU2168306012	1.029,30	1.043,52	--
- Clase RT (EUR) (acumulación) WKN: A2P PAF/ISIN: LU2034161138	100,78	102,16	--
Acciones en circulación	9.796.878	10.260.660	11.163.888
- Clase IT4 (EUR) (acumulación) WKN: A2P FF3/ISIN: LU1961091706	97.460	97.460	91.080
- Clase I2 (EUR) (distribución) WKN: A2P KK7/ISIN: LU1992136876	9.697.789	10.161.689	11.072.808
- Clase PT (EUR) (acumulación) WKN: A2P 3YY/ISIN: LU2168306012	1.426	1.501	--
- Clase RT (EUR) (acumulación) WKN: A2P PAF/ISIN: LU2034161138	203	10	--
Patrimonio del Subfondo en millones de EUR	493,4	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 00 hasta 00.

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

## Desglose del Patrimonio del Subfondo

	en %
2023	8,38
2024	6,06
2025	4,38
2026	18,43
2027	6,76
2028	2,15
2029	11,78
2030	7,24
2031	7,92
2034	2,72
2035	4,13
2040	2,63
2045	5,92
2050	2,10
Otros vencimientos	8,77
Otros activos netos	0,63
<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)

	2020/2021
	EUR
Interés sobre	
- bonos	4.170.216,62
- 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	-2.328,73
Ingresos por dividendos	0,00
Ingresos procedentes de	
- fondos de inversión	0,00
- préstamo de títulos-valores	5.192,30
- contratos por diferencias	0,00
Otros rendimientos	0,00
<b>Ingresos totales</b>	<b>4.173.080,19</b>
Intereses pagados sobre	
- operaciones de swap	0,00
- obligaciones bancarias	0,00
Otros intereses pagados	0,00
Gastos por	
- préstamo de títulos-valores	-1.557,68
- dividendos por contratos por diferencias	0,00
Comisión de rendimiento	0,00
Taxe d'Abonnement	-25.566,92
Comisión única	-1.502.246,01
Otros gastos	-1.940,89
<b>Gastos totales</b>	<b>-1.531.311,50</b>
<b>Renta/pérdida neta ordinaria</b>	<b>2.641.768,69</b>
Ganancias/pérdidas realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	1.240.102,57
- operaciones de futuros financieros	0,00
- contratos de divisas a plazo	0,00
- divisas	0,00
- operaciones de swap	0,00
- Operaciones CFD	0,00
<b>Ganancias/pérdidas netas</b>	<b>3.881.871,26</b>
Cambios en la revalorización/depreciación no realizada	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	-11.032.778,09
- operaciones de futuros financieros	0,00
- contratos de divisas a plazo	0,00
- divisas	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- Operaciones CFD	0,00
<b>Resultado de las operaciones</b>	<b>-7.150.906,83</b>

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

**Composición del patrimonio neto del Fondo**

a 31 de marzo de 2021, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	31.03.2021
	EUR
Valores e instrumentos del mercado monetario	490.312.412,50
(Precio de compra EUR 488.764.455,40)	
Depósitos a plazo	0,00
Depósitos bancarios	732.801,86
Primas pagadas por la compra de opciones	0,00
Pagos por adelantado realizados en operaciones de swap	0,00
Intereses por cobrar sobre	
- bonos	3.542.953,88
- 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	4.113,68
- 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>494.592.281,92</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	-7.198,94
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	-886.014,00
Impuesto sobre la plusvalía	0,00
Otros acreedores	-259.702,93
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>-1.152.915,87</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>493.439.366,05</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)

	2020/2021
	EUR
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	524.422.779,84
Suscripciones	45.059,99
Reembolsos	-23.877.566,95
Resultado de las operaciones	-7.150.906,83
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>493.439.366,05</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

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)

	2020/2021
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	10.260.660
- emitido	217
- reembolsado	-463.999
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>9.796.878</b>

# Allianz Euro High Yield Bond

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	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>187.069.587,43</b>	<b>94,23</b>
<b>Bonos</b>					<b>184.927.921,33</b>	<b>93,15</b>
<b>Austria</b>					<b>4.130.369,96</b>	<b>2,08</b>
XS1806328750	5,0000 % BAWAG Group EUR FLR-Notes 18/undefined	EUR	400,0	% 104,99	419.941,08	0,21
AT0000A2L583	4,2500 % Erste Group Bank EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	600,0	% 105,07	630.420,90	0,32
XS1640667116	6,1250 % Raiffeisen Bank International EUR FLR-Notes 17/undefined	EUR	400,0	% 105,32	421.297,36	0,21
XS1961852750	3,1250 % Sappi Papier Holding EUR Notes 19/26	EUR	600,0	% 100,60	603.602,52	0,30
XS2310951103	3,6250 % Sappi Papier Holding EUR Notes 21/28	EUR	450,0	% 100,19	450.863,60	0,23
AT000B121991	7,7500 % Volksbank Wien EUR FLR-Notes 19/undefined	EUR	1.000,0	% 106,78	1.067.812,50	0,54
AT0000A2GLA0	2,7500 % Wienerberger EUR Notes 20/25	EUR	500,0	% 107,29	536.432,00	0,27
<b>Bélgica</b>					<b>213.417,88</b>	<b>0,11</b>
BE0002638196	4,7500 % KBC Group EUR FLR-Notes 19/undefined	EUR	200,0	% 106,71	213.417,88	0,11
<b>Islas Caimán</b>					<b>1.002.420,83</b>	<b>0,50</b>
XS1117297603	4,0000 % UPCB Finance IV EUR Notes 15/27	EUR	585,0	% 102,12	597.429,67	0,30
XS1634252628	3,6250 % UPCB Finance VII EUR Notes 17/29	EUR	400,0	% 101,25	404.991,16	0,20
<b>República Checa</b>					<b>494.041,65</b>	<b>0,25</b>
XS2113253210	3,8750 % Sazka Group EUR Notes 20/27	EUR	500,0	% 98,81	494.041,65	0,25
<b>Dinamarca</b>					<b>307.718,76</b>	<b>0,16</b>
XS1841967356	7,0000 % DKT Finance EUR Notes 18/23	EUR	300,0	% 102,57	307.718,76	0,16
<b>Finlandia</b>					<b>1.751.126,38</b>	<b>0,88</b>
XS2079413527	4,4960 % Citycon EUR FLR-Notes 19/undefined	EUR	550,0	% 102,75	565.097,50	0,29
XS1960685383	2,0000 % Nokia EUR MTN 19/26	EUR	350,0	% 104,06	364.203,35	0,18
XS2171872570	3,1250 % Nokia EUR MTN 20/28	EUR	150,0	% 109,31	163.970,67	0,08
XS2319950130	3,6250 % SpA Holdings 3 EUR Notes 21/28	EUR	650,0	% 101,21	657.854,86	0,33
<b>Francia</b>					<b>32.759.291,96</b>	<b>16,50</b>
FR0013399177	4,3750 % Accor EUR FLR-Notes 19/undefined	EUR	200,0	% 103,62	207.246,42	0,10
FR0013457157	2,6250 % Accor EUR FLR-Notes 19/undefined	EUR	200,0	% 96,23	192.463,58	0,10
FR0013399029	3,0000 % Accor EUR Notes 19/26	EUR	200,0	% 105,07	210.148,64	0,11
XS1859337419	5,8750 % Altice France EUR Notes 18/27	EUR	1.500,0	% 106,79	1.601.824,20	0,81
XS2054539627	2,5000 % Altice France EUR Notes 19/25	EUR	250,0	% 97,79	244.472,35	0,12
XS2110799751	2,1250 % Altice France EUR Notes 20/25	EUR	550,0	% 96,63	531.483,21	0,27
XS2232102876	4,1250 % Altice France EUR Notes 20/29	EUR	300,0	% 100,29	300.862,32	0,15
XS2112340679	3,5000 % Banijay Entertainment EUR Notes 20/25	EUR	300,0	% 100,92	302.751,09	0,15
XS2294186965	3,3750 % CAB SELAS EUR Notes 21/28	EUR	900,0	% 99,76	897.856,83	0,45
FR0012369122	3,5800 % Casino Guichard Perrachon EUR MTN 14/25	EUR	700,0	% 98,00	686.028,00	0,35
FR0012074284	4,0480 % Casino Guichard Perrachon EUR MTN 14/26	EUR	400,0	% 97,54	390.151,84	0,20
XS2324372270	7,7500 % CGG EUR Notes 21/27	EUR	500,0	% 99,82	499.097,20	0,25
XS1713568811	4,2500 % Constellium EUR Notes 17/26	EUR	431,0	% 102,20	440.489,89	0,22
XS1084050316	4,0000 % Crown European Holdings EUR Notes 14/22	EUR	590,0	% 103,98	613.492,50	0,31
XS1758716085	2,2500 % Crown European Holdings EUR Notes 18/23	EUR	700,0	% 102,74	719.211,50	0,36
FR0011697028	5,0000 % Électricité de France EUR FLR-MTN 14/undefined	EUR	600,0	% 113,72	682.331,64	0,34
FR0013367612	4,0000 % Électricité de France EUR FLR-Notes 18/undefined	EUR	900,0	% 108,22	973.943,46	0,49
FR0013464922	3,0000 % Électricité de France EUR FLR-Notes 19/undefined	EUR	400,0	% 104,71	418.833,76	0,21
FR0013534336	3,3750 % Electricite de France EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	1.000,0	% 106,56	1.065.605,00	0,54
FR0013534351	2,8750 % Électricité de France EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	600,0	% 103,99	623.939,40	0,31
FR0013318094	1,8750 % Elis EUR MTN 18/23	EUR	200,0	% 102,23	204.466,26	0,10
FR0013449972	1,0000 % Elis EUR MTN 19/25	EUR	400,0	% 98,55	394.212,84	0,20
XS1785467751	2,6250 % Faurecia EUR Notes 18/25	EUR	350,0	% 101,83	356.394,64	0,18
XS1963830002	3,1250 % Faurecia EUR Notes 19/26	EUR	600,0	% 103,77	622.594,20	0,31

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

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
XS2081474046	2,3750 % Faurecia EUR Notes 19/27	EUR	500,0	% 102,38	511.887,15	0,26
XS2209344543	3,7500 % Faurecia EUR Notes 20/28	EUR	200,0	% 106,22	212.432,16	0,11
XS2312733871	2,3750 % Faurecia EUR Notes 21/29	EUR	200,0	% 101,78	203.555,64	0,10
XS2010033269	3,2500 % Kapla Holding EUR FLR-Notes 19/26	EUR	450,0	% 99,58	448.116,75	0,23
XS2010034077	3,3750 % Kapla Holding EUR Notes 19/26	EUR	550,0	% 99,59	547.735,82	0,28
FR0013331949	3,1250 % La Poste EUR FLR-Notes 18/undefined	EUR	300,0	% 105,30	315.912,51	0,16
XS1590067432	6,0000 % Loxam EUR Notes 17/25	EUR	400,0	% 101,08	404.324,44	0,20
XS2031870921	3,2500 % Loxam EUR Notes 19/25	EUR	500,0	% 99,43	497.165,65	0,25
XS1975699569	2,8750 % Loxam EUR Notes 19/26	EUR	650,0	% 98,10	637.669,18	0,32
XS1975716595	4,5000 % Loxam EUR Notes 19/27	EUR	900,0	% 95,66	860.945,04	0,43
FR0011791391	3,1250 % Orano EUR MTN 14/23	EUR	1.600,0	% 104,51	1.672.146,08	0,84
FR0013414919	3,3750 % Orano EUR MTN 19/26	EUR	1.200,0	% 108,20	1.298.347,56	0,65
XS1794209459	4,0000 % Paprec Holding EUR Notes 18/25	EUR	150,0	% 101,82	152.728,50	0,08
XS2010039118	5,8750 % Quatrim EUR Notes 19/24	EUR	400,0	% 105,01	420.048,56	0,21
FR0013459765	2,6250 % RCI Banque EUR FLR-Notes 19/30	EUR	800,0	% 99,84	798.698,96	0,40
FR0013240835	1,0000 % Renault EUR MTN 17/23	EUR	400,0	% 100,20	400.801,32	0,20
FR0013329315	1,0000 % Renault EUR MTN 18/24	EUR	200,0	% 99,37	198.731,68	0,10
FR0013428414	1,2500 % Renault EUR MTN 19/25	EUR	200,0	% 97,63	195.263,08	0,10
FR0014000N24	2,3750 % Renault EUR MTN 20/26	EUR	700,0	% 101,08	707.560,77	0,36
FR0013451416	1,1250 % Renault EUR Notes 19/27	EUR	300,0	% 92,75	278.252,22	0,14
XS1716833352	2,1250 % Rexel EUR Notes 17/25	EUR	400,0	% 100,94	403.757,52	0,20
XS1958300375	2,7500 % Rexel EUR Notes 19/26	EUR	300,0	% 102,55	307.657,59	0,16
XS2178048257	5,6250 % Rubis Terminal Infra EUR Notes 20/25	EUR	300,0	% 105,76	317.270,28	0,16
XS0992293901	5,4250 % Solvay Finance EUR FLR- Notes 13/undefined	EUR	1.050,0	% 110,26	1.157.747,54	0,58
XS2234515786	2,0000 % SPCM EUR Notes 20/26	EUR	1.600,0	% 101,89	1.630.238,24	0,82
FR0013245263	3,1250 % SPIE EUR Notes 17/24	EUR	500,0	% 104,99	524.969,05	0,27
FR0013426376	2,6250 % SPIE EUR Notes 19/26	EUR	1.000,0	% 103,35	1.033.515,90	0,52
FR0013183571	4,1250 % Tereos Finance Groupe I EUR Notes 16/23	EUR	400,0	% 102,03	408.130,24	0,21
XS2244837162	7,5000 % Tereos Finance Groupe I EUR Notes 20/25	EUR	500,0	% 108,51	542.569,80	0,27
FR0013330529	2,1250 % Unibail-Rodamco-Westfield EUR FLR-Notes 18/undefined	EUR	1.100,0	% 96,58	1.062.380,00	0,54
FR0013342334	1,5000 % Valeo EUR MTN 18/25	EUR	1.000,0	% 102,94	1.029.436,40	0,52
FR00140007L3	2,5000 % Veolia Environnement EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	400,0	% 99,85	399.395,56	0,20
<b>Alemania</b>					<b>15.043.888,99</b>	<b>7,58</b>
XS1713464441	1,8750 % ADLER Real Estate EUR Notes 18/23	EUR	200,0	% 101,12	202.234,16	0,10
XS1843441491	1,5000 % ADLER Real Estate EUR Notes 19/22	EUR	100,0	% 100,83	100.827,25	0,05
XS1222594472	3,5000 % Bertelsmann EUR FLR-MTN 15/75	EUR	200,0	% 107,28	214.560,72	0,11
XS1222591023	3,0000 % Bertelsmann EUR FLR-Notes 15/75	EUR	100,0	% 103,81	103.811,93	0,05
XS2112973107	3,5000 % Cheplapharm Arzneimittel EUR Notes 20/27	EUR	100,0	% 101,65	101.646,79	0,05
XS2243548273	4,3750 % Cheplapharm Arzneimittel EUR Notes 20/28	EUR	450,0	% 104,70	471.142,76	0,24
DE000CZ45V25	4,0000 % Commerzbank EUR FLR-MTN 20/30	EUR	100,0	% 109,17	109.165,10	0,06
XS2189784288	6,1250 % Commerzbank EUR FLR- Notes 20/undefined	EUR	200,0	% 107,24	214.485,46	0,11
DE000CZ40LW5	4,0000 % Commerzbank EUR MTN 17/27	EUR	300,0	% 112,07	336.209,46	0,17
DE000DL19VB0	5,6250 % Deutsche Bank EUR FLR-MTN 20/31	EUR	500,0	% 116,61	583.066,00	0,29
DE000DL40SR8	4,5000 % Deutsche Bank EUR MTN 16/26	EUR	100,0	% 113,10	113.101,64	0,06
XS2265369657	3,0000 % Deutsche Lufthansa EUR MTN 20/26	EUR	500,0	% 98,77	493.835,00	0,25
XS2296203123	3,7500 % Deutsche Lufthansa EUR MTN 21/28	EUR	500,0	% 99,90	499.480,00	0,25
XS2004438458	3,6250 % IHO Verwaltungs EUR Notes 19/25	EUR	200,0	% 101,96	203.925,68	0,10
XS2004451121	3,8750 % IHO Verwaltungs EUR Notes 19/27	EUR	1.200,0	% 103,34	1.240.059,12	0,63
XS2108560306	2,2500 % INEOS Styrolution Group EUR Notes 20/27	EUR	300,0	% 97,60	292.814,25	0,15
XS2056730679	3,6250 % Infineon Technologies EUR FLR-Notes 19/undefined	EUR	300,0	% 108,39	325.174,98	0,16
DE000A1PGZ82	3,0000 % K+S EUR MTN 12/22	EUR	200,0	% 100,82	201.640,00	0,10
XS1854830889	3,2500 % K+S EUR Notes 18/24	EUR	400,0	% 99,86	399.452,68	0,20



## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
XS1690644668	3,5000 % Nidda Healthcare Holding EUR Notes 17/24	EUR	1.700,0	% 100,75	1.712.668,57	0,86
XS2326493728	3,3750 % Novelis Sheet Ingot EUR MTN 21/29	EUR	400,0	% 103,10	412.407,52	0,21
DE000A2G8WA3	3,0000 % ProGroup EUR Notes 18/26	EUR	200,0	% 101,47	202.936,00	0,10
XS2199445193	5,7500 % Renk EUR Notes 20/25	EUR	1.150,0	% 104,58	1.202.632,17	0,61
DE000A2YB7B5	2,8750 % Schaeffler EUR MTN 19/27	EUR	400,0	% 106,34	425.351,68	0,22
DE000A289Q91	2,7500 % Schaeffler EUR MTN 20/25	EUR	400,0	% 106,14	424.549,56	0,21
DE000A3H2TA0	3,3750 % Schaeffler EUR MTN 20/28	EUR	400,0	% 109,38	437.530,96	0,22
XS2090816526	2,0000 % Techem Verwaltungsgesellschaft 675 EUR Notes 20/25	EUR	850,0	% 98,90	840.630,71	0,42
XS2199597456	4,3750 % Vertical Midco EUR Notes 20/27	EUR	850,0	% 105,24	894.512,80	0,45
DE000A254QA9	2,8750 % WEPA Hygieneprodukte EUR Notes 19/27	EUR	800,0	% 100,31	802.513,12	0,41
XS2231715322	3,0000 % ZF Finance EUR MTN 20/25	EUR	900,0	% 105,50	949.456,89	0,48
XS2262961076	2,7500 % ZF Finance EUR MTN 20/27	EUR	200,0	% 103,07	206.145,28	0,10
XS2231331260	3,7500 % ZF Finance EUR MTN 20/28	EUR	300,0	% 108,64	325.920,75	0,16
<b>Hungría</b>					<b>562.385,62</b>	<b>0,28</b>
XS2022388586	2,8750 % OTP Bank EUR FLR-Notes 19/29	EUR	550,0	% 102,25	562.385,62	0,28
<b>Irlanda</b>					<b>3.386.539,48</b>	<b>1,71</b>
XS2080767010	1,8750 % AIB Group EUR FLR-MTN 19/29	EUR	300,0	% 101,63	304.882,38	0,15
XS2056697951	5,2500 % AIB Group EUR FLR-Notes 19/undefined	EUR	200,0	% 105,40	210.800,66	0,11
XS2063288943	1,7500 % eircom Finance EUR Notes 19/24	EUR	1.450,0	% 99,29	1.439.633,81	0,73
XS1991034825	3,5000 % eircom Finance EUR Notes 19/26	EUR	1.050,0	% 101,97	1.070.649,72	0,54
XS1888221261	3,6250 % James Hardie International Finance EUR Notes 18/26	EUR	350,0	% 103,02	360.572,91	0,18
<b>Italia</b>					<b>24.412.160,49</b>	<b>12,30</b>
XS1140860534	4,5960 % Assicurazioni Generali EUR FLR-MTN 14/undefined	EUR	700,0	% 112,33	786.295,30	0,40
XS1558491855	1,6250 % Atlantia EUR MTN 17/25	EUR	1.800,0	% 101,57	1.828.224,00	0,92
XS1645722262	1,8750 % Atlantia EUR MTN 17/27	EUR	600,0	% 102,07	612.406,68	0,31
XS1528093799	1,7500 % Autostrade per l'Italia EUR MTN 16/27	EUR	250,0	% 102,23	255.567,83	0,13
XS2267889991	2,0000 % Autostrade per l'Italia EUR Notes 20/28	EUR	800,0	% 102,51	820.042,24	0,41
XS2278566299	2,0000 % Autostrade per l'Italia EUR Notes 21/30	EUR	1.550,0	% 101,33	1.570.604,77	0,79
XS2055091784	3,6250 % Banca Monte dei Paschi di Siena EUR MTN 19/24	EUR	600,0	% 105,84	635.061,00	0,32
XS1686880599	4,3750 % Banco BPM EUR FLR-MTN 17/27	EUR	600,0	% 104,05	624.316,02	0,31
XS2229021261	5,0000 % Banco BPM EUR FLR-Notes 20/30	EUR	200,0	% 108,72	217.448,68	0,11
XS2016160777	2,5000 % Banco BPM EUR MTN 19/24	EUR	100,0	% 105,76	105.758,22	0,05
XS2121417989	1,6250 % Banco BPM EUR MTN 20/25	EUR	350,0	% 100,27	350.933,00	0,18
XS2295690742	3,5000 % Brunello Bidco EUR Notes 21/28	EUR	400,0	% 99,70	398.813,44	0,20
XS2212625656	5,0000 % doValue EUR Notes 20/25	EUR	600,0	% 105,66	633.982,02	0,32
XS2242931603	3,3750 % Eni EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	300,0	% 105,92	317.753,64	0,16
XS2208646690	6,2500 % Gamma Bidco EUR Notes 20/25	EUR	550,0	% 104,32	573.771,00	0,29
XS2321537255	5,1250 % Gamma Bidco EUR Notes 21/25	EUR	350,0	% 100,26	350.896,60	0,18
XS2244936659	1,6250 % Infrastrutture Wireless Italiane EUR MTN 20/28	EUR	150,0	% 100,78	151.175,25	0,08
XS2223762381	5,5000 % Intesa Sanpaolo EUR FLR- MTN 20/undefined	EUR	250,0	% 108,59	271.475,08	0,14
XS1548475968	7,7500 % Intesa Sanpaolo EUR FLR- Notes 17/undefined	EUR	400,0	% 122,84	491.354,84	0,25
XS0971213201	6,6250 % Intesa Sanpaolo EUR MTN 13/23	EUR	1.100,0	% 113,70	1.250.734,65	0,63
XS1109765005	3,9280 % Intesa Sanpaolo EUR MTN 14/26	EUR	1.000,0	% 112,89	1.128.912,40	0,57
XS1222597905	2,8550 % Intesa Sanpaolo EUR MTN 15/25	EUR	500,0	% 105,96	529.779,25	0,27
XS1156024116	4,7500 % Intesa Sanpaolo Vita EUR FLR- Notes 14/undefined	EUR	600,0	% 110,63	663.773,28	0,33
XS1395004408	3,8750 % LKQ Italia Bondco EUR Notes 16/24	EUR	200,0	% 107,98	215.953,76	0,11
IT0004917842	5,7500 % Mediobanca Banca di Credito Finanziario EUR Notes 13/23	EUR	600,0	% 110,46	662.737,86	0,33
XS1169832810	3,2500 % Telecom Italia (Milano) EUR MTN 15/23	EUR	1.400,0	% 105,29	1.474.046,56	0,74
XS1551678409	2,5000 % Telecom Italia (Milano) EUR MTN 17/23	EUR	750,0	% 104,69	785.184,08	0,40

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

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
XS1698218523	2,3750 % Telecom Italia (Milano) EUR MTN 17/27	EUR	750,0	% 103,18	773.816,10	0,39
XS1846631049	2,8750 % Telecom Italia (Milano) EUR MTN 18/26	EUR	700,0	% 105,78	740.431,51	0,37
XS1935256369	4,0000 % Telecom Italia (Milano) EUR MTN 19/24	EUR	1.250,0	% 108,05	1.350.598,00	0,68
XS1982819994	2,7500 % Telecom Italia (Milano) EUR MTN 19/25	EUR	300,0	% 105,17	315.524,04	0,16
XS1953271225	4,8750 % UniCredit EUR FLR-MTN 19/29	EUR	700,0	% 109,42	765.962,19	0,39
XS2121441856	3,8750 % UniCredit EUR FLR-MTN 20/undefined	EUR	200,0	% 94,38	188.753,52	0,10
XS1963834251	7,5000 % UniCredit EUR FLR-Notes 19/undefined	EUR	200,0	% 118,58	237.151,56	0,12
XS2101558307	2,7310 % UniCredit EUR FLR-Notes 20/32	EUR	300,0	% 101,84	305.527,71	0,15
XS1958656552	5,8750 % Unione di Banche Italiane EUR FLR-MTN 19/29	EUR	500,0	% 112,85	564.251,00	0,28
XS1206977495	3,0000 % Unipol Gruppo EUR MTN 15/25	EUR	300,0	% 107,21	321.629,64	0,16
XS1725580622	3,5000 % Unipol Gruppo EUR MTN 17/27	EUR	150,0	% 109,21	163.820,72	0,08
XS1078235733	5,7500 % UnipolSai Assicurazioni EUR FLR-MTN 14/undefined	EUR	700,0	% 108,88	762.133,61	0,38
XS1784311703	3,8750 % UnipolSai Assicurazioni EUR MTN 18/28	EUR	200,0	% 107,78	215.559,44	0,11
<b>Japón</b>					<b>1.499.620,91</b>	<b>0,75</b>
XS1684385591	4,0000 % SoftBank Group EUR Notes 17/29	EUR	450,0	% 107,01	481.559,63	0,24
XS1793255941	5,0000 % SoftBank Group EUR Notes 18/28	EUR	900,0	% 113,12	1.018.061,28	0,51
<b>Jersey</b>					<b>559.194,19</b>	<b>0,28</b>
XS1654542510	4,1250 % LHC3 EUR Notes 17/24	EUR	550,0	% 101,67	559.194,19	0,28
<b>Lituania</b>					<b>211.231,12</b>	<b>0,11</b>
XS1878323499	3,2500 % Maxima Grupe EUR MTN 18/23	EUR	200,0	% 105,62	211.231,12	0,11
<b>Luxemburgo</b>					<b>13.043.249,59</b>	<b>6,57</b>
XS2248826294	2,7500 % ADLER Group EUR Notes 20/26	EUR	300,0	% 102,00	306.012,48	0,15
XS2283224231	1,8750 % ADLER Group EUR Notes 21/26	EUR	600,0	% 98,22	589.344,30	0,30
XS2283225477	2,2500 % ADLER Group EUR Notes 21/29	EUR	400,0	% 95,56	382.227,64	0,19
XS2102489353	2,2500 % Altice Financing EUR Notes 20/25	EUR	250,0	% 97,97	244.919,15	0,12
XS2102493389	3,0000 % Altice Financing EUR Notes 20/28	EUR	400,0	% 94,78	379.120,00	0,19
XS2138140798	4,0000 % Altice France Holding EUR Notes 20/28	EUR	350,0	% 94,30	330.041,88	0,17
XS1936308391	2,2500 % ArcelorMittal EUR MTN 19/24	EUR	400,0	% 104,47	417.891,52	0,21
XS2082324018	1,7500 % ArcelorMittal EUR MTN 19/25	EUR	500,0	% 104,09	520.466,50	0,26
XS2111944133	1,8750 % Arena Luxembourg Finance EUR Notes 20/28	EUR	1.000,0	% 93,44	934.430,00	0,47
XS2079116310	5,2500 % Banque Internationale a Luxembourg EUR FLR-Notes 19/undefined	EUR	200,0	% 102,47	204.934,58	0,10
XS1088515207	4,7500 % Fiat Chrysler Finance Europe EUR MTN 14/22	EUR	1.350,0	% 106,17	1.433.228,31	0,72
XS2324523583	5,0000 % Flamingo Lux II EUR Notes 21/29	EUR	500,0	% 100,06	500.290,00	0,25
XS2271225281	1,5000 % Grand City Properties EUR FLR-MTN 20/undefined	EUR	600,0	% 98,39	590.344,86	0,30
XS1419661118	3,5000 % Hanesbrands Finance Luxembourg EUR Notes 16/24	EUR	300,0	% 106,27	318.824,85	0,16
XS1713466495	3,0000 % Holcim Finance Luxembourg EUR FLR-Notes 19/undefined	EUR	300,0	% 104,59	313.756,83	0,16
XS1974797950	3,8750 % Lincoln Financing EUR FLR-Notes 19/24	EUR	300,0	% 100,18	300.553,89	0,15
XS1974797364	3,6250 % Lincoln Financing EUR Notes 19/24	EUR	1.500,0	% 101,28	1.519.175,10	0,77
XS1720690889	4,0000 % Matterhorn Telecom EUR Notes 17/27	EUR	720,0	% 101,84	733.241,45	0,37
XS2052290439	3,1250 % Matterhorn Telecom EUR Notes 19/26	EUR	950,0	% 99,54	945.645,49	0,48
XS2200172653	4,6250 % PLT VII Finance EUR Notes 20/26	EUR	300,0	% 104,30	312.888,90	0,16
BE6300371273	3,5000 % Telenet Finance Luxembourg Notes EUR Notes 17/28	EUR	1.200,0	% 103,77	1.245.231,96	0,63
XS2055106210	3,3750 % TLG Finance EUR FLR-Notes 19/undefined	EUR	500,0	% 104,14	520.679,90	0,26
<b>México</b>					<b>5.431.844,54</b>	<b>2,74</b>
XS1731106347	2,7500 % Cemex EUR Notes 17/24	EUR	650,0	% 101,32	658.569,15	0,33
XS1964617879	3,1250 % Cemex EUR Notes 19/26	EUR	300,0	% 102,93	308.775,00	0,16
XS1533916299	3,2500 % Nemak EUR Notes 17/24	EUR	400,0	% 101,58	406.338,28	0,21
XS1172951508	2,7500 % Petróleos Mexicanos EUR MTN 15/27	EUR	1.500,0	% 90,47	1.357.031,25	0,68
XS1568888777	4,8750 % Petróleos Mexicanos EUR MTN 17/28	EUR	1.150,0	% 99,58	1.145.168,62	0,58

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo	
XS1824424706	4,7500 % Petróleos Mexicanos EUR Notes 18/29	EUR	1.600,0	% 97,25	1.555.962,24	0,78	
<b>Noruega</b>						<b>258.255,11</b>	<b>0,13</b>
XS2249892535	2,6250 % Adevinata EUR Notes 20/25	EUR	150,0	% 103,08	154.615,61	0,08	
XS2249894234	3,0000 % Adevinata EUR Notes 20/27	EUR	100,0	% 103,64	103.639,50	0,05	
<b>Portugal</b>						<b>2.116.436,41</b>	<b>1,07</b>
PTBPCWOM0034	4,5000 % Banco Comercial Português EUR FLR-MTN 17/27	EUR	300,0	% 99,46	298.390,71	0,15	
PTCGDKOM0037	5,7500 % Caixa Geral de Depósitos EUR FLR-MTN 18/28	EUR	300,0	% 109,88	329.625,63	0,17	
PTCGDMOM0027	1,2500 % Caixa Geral de Depósitos EUR MTN 19/24	EUR	200,0	% 102,84	205.682,32	0,10	
PTEDPKOM0034	4,4960 % EDP - Energias de Portugal EUR FLR-Notes 19/undefined	EUR	900,0	% 109,35	984.114,00	0,50	
PTEDPLOM0017	1,7000 % EDP - Energias de Portugal EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	300,0	% 99,54	298.623,75	0,15	
<b>Rumanía</b>						<b>799.780,80</b>	<b>0,40</b>
XS2107451069	2,5000 % RCS & RDS EUR Notes 20/25	EUR	600,0	% 99,80	598.817,64	0,30	
XS2107452620	3,2500 % RCS & RDS EUR Notes 20/28	EUR	200,0	% 100,48	200.963,16	0,10	
<b>España</b>						<b>9.252.726,92</b>	<b>4,66</b>
ES0265936007	6,1250 % Abanca Corporation Bancaria EUR FLR-Notes 19/29	EUR	200,0	% 109,49	218.971,86	0,11	
ES0265936015	4,6250 % Abanca Corporation Bancaria EUR FLR-Notes 19/30	EUR	500,0	% 106,32	531.623,75	0,27	
ES0865936019	6,0000 % Abanca Corporation Bancaria EUR FLR-Notes 21/undefined	EUR	400,0	% 101,99	407.952,00	0,21	
XS1918887156	5,3750 % Banco de Sabadell EUR FLR-MTN 18/28	EUR	600,0	% 109,15	654.898,74	0,33	
XS1405136364	5,6250 % Banco de Sabadell EUR MTN 16/26	EUR	600,0	% 116,51	699.083,34	0,35	
XS1692931121	5,2500 % Banco Santander EUR FLR-Notes 17/undefined	EUR	400,0	% 106,48	425.937,52	0,21	
XS2102912966	4,3750 % Banco Santander EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	400,0	% 102,89	411.560,00	0,21	
XS1951220596	3,7500 % CaixaBank EUR FLR-MTN 19/29	EUR	400,0	% 107,68	430.716,72	0,22	
ES0213307046	3,3750 % CaixaBank EUR FLR-Notes 17/27	EUR	200,0	% 102,90	205.800,50	0,10	
XS1551726810	2,8750 % Cellnex Telecom EUR MTN 17/25	EUR	400,0	% 108,43	433.708,60	0,22	
XS2247549731	1,7500 % Cellnex Telecom EUR MTN 20/30	EUR	600,0	% 98,31	589.876,26	0,30	
XS2102934697	1,0000 % Cellnex Telecom EUR Notes 20/27	EUR	200,0	% 99,22	198.446,42	0,10	
XS2193658619	1,8750 % Cellnex Telecom EUR Notes 20/29	EUR	400,0	% 101,22	404.885,64	0,20	
XS1814065345	3,2500 % Gestamp Automocion EUR MTN 18/26	EUR	250,0	% 101,38	253.453,70	0,13	
XS1598757760	3,2000 % Grifols EUR Notes 17/25	EUR	300,0	% 100,76	302.266,14	0,15	
XS2076836555	1,6250 % Grifols EUR Notes 19/25	EUR	350,0	% 100,20	350.696,43	0,18	
XS2077646391	2,2500 % Grifols EUR Notes 19/27	EUR	700,0	% 101,26	708.854,23	0,36	
XS1598243142	3,2500 % Grupo Antolin-Irausa EUR Notes 17/24	EUR	550,0	% 99,35	546.442,38	0,27	
ES0244251015	2,7500 % Ibercaja Banco EUR FLR-Notes 20/30	EUR	400,0	% 99,08	396.324,32	0,20	
XS2240463674	4,0000 % Lorca Telecom Bondco EUR Notes 20/27	EUR	1.050,0	% 102,97	1.081.228,37	0,54	
<b>Supranacional</b>						<b>2.440.402,67</b>	<b>1,23</b>
XS2310511717	3,0000 % Ardagh Metal Packaging Finance USA Via Ardagh Metal Packaging Finance EUR Notes 21/29	EUR	200,0	% 99,45	198.902,00	0,10	
XS2036387525	2,1250 % Ardagh Packaging Finance Via Ardagh Holdings USA EUR Notes 19/26	EUR	450,0	% 99,85	449.307,95	0,23	
XS2189356996	2,1250 % Ardagh Packaging Finance Via Ardagh Holdings USA EUR Notes 20/26	EUR	500,0	% 99,80	499.017,45	0,25	
XS2247616514	2,3750 % CANPACK Via Eastern PA Land Investment Holding EUR Notes 20/27	EUR	200,0	% 101,67	203.343,52	0,10	
XS1964638107	4,3750 % Clarios Global Via Clarios US Finance EUR Notes 19/26	EUR	1.050,0	% 103,79	1.089.831,75	0,55	
<b>Suecia</b>						<b>6.398.331,81</b>	<b>3,22</b>
XS1788973573	3,8750 % Akelius Residential Property EUR FLR-Notes 18/78	EUR	800,0	% 105,40	843.217,36	0,43	
XS2110077299	2,2490 % Akelius Residential Property EUR FLR-Notes 20/81	EUR	400,0	% 99,10	396.413,12	0,20	

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

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
XS1677911825	3,0000 % Fastighets Balder EUR FLR-Notes 17/78	EUR	700,0	% 102,09	714.646,17	0,36
XS2010037765	3,2480 % Heimstaden Bostad EUR FLR-Notes 19/undefined	EUR	650,0	% 103,17	670.588,30	0,34
XS2034925375	3,5000 % Intrum EUR MTN 19/26	EUR	450,0	% 99,97	449.853,75	0,23
XS2052216111	3,0000 % Intrum EUR Notes 19/27	EUR	600,0	% 97,31	583.882,50	0,29
XS2211136168	4,8750 % Intrum EUR Notes 20/25	EUR	300,0	% 104,63	313.879,83	0,16
XS1974894138	4,6250 % Samhallsbyggnadsbolaget i Norden EUR FLR-Notes 19/undefined	EUR	600,0	% 107,14	642.853,92	0,32
XS2010032618	2,6240 % Samhallsbyggnadsbolaget i Norden EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	500,0	% 100,20	501.010,15	0,25
XS2204842384	3,8750 % Verisure Holding EUR Notes 20/26	EUR	850,0	% 103,30	878.036,83	0,44
XS2289588837	3,2500 % Verisure Holding EUR Notes 21/27	EUR	400,0	% 100,99	403.949,88	0,20
<b>Países Bajos</b>					<b>36.981.833,48</b>	<b>18,63</b>
XS2256949749	3,2480 % Abertis Infraestructuras Finance EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	1.100,0	% 102,26	1.124.898,17	0,57
XS2103218538	2,0000 % Ashland Services EUR Notes 20/28	EUR	250,0	% 99,44	248.610,68	0,13
XS1485608118	1,2500 % Citycon Treasury EUR Notes 16/26	EUR	137,0	% 99,01	135.647,13	0,07
XS1813579593	3,6250 % Darling Global Finance EUR Notes 18/26	EUR	250,0	% 102,04	255.093,75	0,13
XS2182055009	3,7500 % ELM for Firmenich International EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	500,0	% 107,92	539.604,25	0,27
XS1846665534	4,6250 % Energizer Gamma Acquisition EUR Notes 18/26	EUR	700,0	% 103,06	721.408,31	0,36
XS1716927766	2,1240 % Ferroviaal Netherlands EUR FLR-Notes 17/undefined	EUR	750,0	% 98,94	742.032,45	0,37
XS2228900556	2,8500 % FrieslandCampina EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	700,0	% 102,70	718.881,31	0,36
XS1904250708	3,3750 % Intertrust Group EUR Notes 18/25	EUR	1.100,0	% 102,85	1.131.332,62	0,57
XS2262838381	5,5000 % IPD 3 EUR Notes 20/25	EUR	150,0	% 103,57	155.348,49	0,08
XS2069101868	2,0000 % KPN EUR FLR-Notes 19/undefined	EUR	400,0	% 100,88	403.520,36	0,20
XS2003473829	7,3750 % LeasePlan EUR FLR-Notes 19/undefined	EUR	600,0	% 109,56	657.376,98	0,33
XS1799640666	3,6250 % LKQ European Holdings EUR Notes 18/26	EUR	250,0	% 101,94	254.840,63	0,13
XS2264074647	2,3750 % Louis Dreyfus EUR Notes 20/25	EUR	400,0	% 104,25	416.996,16	0,21
XS2232108568	5,8750 % Maxeda DIY Holding EUR Notes 20/26	EUR	450,0	% 103,72	466.719,30	0,24
XS1139494493	4,1250 % Naturgy Finance EUR FLR-Notes 14/undefined	EUR	1.100,0	% 105,42	1.159.599,87	0,58
XS1224710399	3,3750 % Naturgy Finance EUR FLR-Notes 15/undefined	EUR	200,0	% 105,79	211.575,18	0,11
XS1885682036	6,5000 % Nouryon Holding EUR Notes 18/26	EUR	450,0	% 105,29	473.812,52	0,24
XS2066213625	3,1250 % OCI EUR Notes 19/24	EUR	900,0	% 102,57	923.115,96	0,47
XS1405765907	3,1250 % OI European Group EUR Notes 16/24	EUR	800,0	% 103,58	828.678,40	0,42
XS2077666316	2,8750 % OI European Group EUR Notes 19/25	EUR	550,0	% 101,26	556.943,92	0,28
XS2212959352	2,3750 % Phoenix PIB Dutch Finance EUR Notes 20/25	EUR	600,0	% 103,59	621.555,18	0,31
XS2078976805	2,1250 % PPF Telecom Group EUR MTN 19/25	EUR	400,0	% 102,01	408.025,56	0,21
XS2176872849	3,5000 % PPF Telecom Group EUR MTN 20/24	EUR	400,0	% 106,47	425.860,28	0,21
XS1207058733	4,5000 % Repsol International Finance EUR FLR-Notes 15/75	EUR	800,0	% 109,89	879.115,52	0,44
XS2186001314	4,2470 % Repsol International Finance EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	800,0	% 110,32	882.521,20	0,44
XS2185997884	3,7500 % Repsol International Finance EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	450,0	% 107,51	483.790,10	0,24
XS1591523755	2,7500 % Saipem Finance International EUR MTN 17/22	EUR	400,0	% 102,51	410.049,56	0,21
XS1711584430	2,6250 % Saipem Finance International EUR MTN 17/25	EUR	250,0	% 103,64	259.111,88	0,13
XS2202907510	3,3750 % Saipem Finance International EUR Notes 20/26	EUR	700,0	% 104,75	733.234,32	0,37
XS1813504666	5,7500 % Sigma Holdco EUR Notes 18/26	EUR	950,0	% 96,72	918.836,58	0,46

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
XS0310904155	6,2580 % Stichting Afwikkeling Onderhandse Schulden SNS REAAL EUR MTN 07/undefined	EUR	1.650,0	% 40,60	669.867,00	0,34
XS1843436731	9,0000 % Summer BidCo EUR Notes 19/25	EUR	209,8	% 102,79	215.606,87	0,11
XS1050461034	5,8750 % Telefónica Europe EUR FLR-Notes 14/undefined	EUR	1.500,0	% 112,15	1.682.234,25	0,85
XS1795406658	3,8750 % Telefónica Europe EUR FLR-Notes 18/undefined	EUR	1.500,0	% 107,89	1.618.367,70	0,82
XS1933828433	4,3750 % Telefónica Europe EUR FLR-Notes 19/undefined	EUR	1.500,0	% 108,74	1.631.095,05	0,82
XS2056371334	2,8750 % Telefónica Europe EUR FLR-Notes 19/undefined	EUR	200,0	% 101,86	203.714,16	0,10
XS1591694481	2,9950 % TenneT Holding EUR FLR-Notes 17/undefined	EUR	500,0	% 105,37	526.846,25	0,27
XS2207430120	2,3740 % TenneT Holding EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	200,0	% 103,78	207.554,50	0,10
XS1211044075	1,8750 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II EUR Notes 15/27	EUR	400,0	% 93,96	375.838,00	0,19
XS1439749281	1,1250 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II EUR Notes 16/24	EUR	1.450,0	% 94,91	1.376.266,49	0,69
XS1439749364	1,6250 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II EUR Notes 16/28	EUR	650,0	% 90,99	591.448,91	0,30
XS2198213956	6,0000 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II EUR Notes 20/25	EUR	600,0	% 110,20	661.204,26	0,33
XS2034068432	3,7500 % Trivium Packaging Finance EUR Notes 19/26	EUR	1.050,0	% 102,72	1.078.507,50	0,54
XS2111946930	3,1250 % United Group EUR Notes 20/26	EUR	1.250,0	% 97,01	1.212.627,75	0,61
XS2010029317	4,0000 % United Group EUR Notes 20/27	EUR	800,0	% 99,08	792.635,04	0,40
XS1629969327	3,8750 % UPC Holding EUR Notes 17/29	EUR	1.300,0	% 99,83	1.297.729,94	0,65
XS2286041517	2,4985 % Wintershall Dea Finance EUR FLR-Notes 21/undefined	EUR	500,0	% 97,80	488.982,95	0,25
XS2010040124	1,2500 % ZF Europe Finance EUR Notes 19/23	EUR	200,0	% 100,95	201.896,84	0,10
XS2010039381	2,0000 % ZF Europe Finance EUR Notes 19/26	EUR	1.000,0	% 100,68	1.006.825,00	0,51
XS2010039977	2,5000 % ZF Europe Finance EUR Notes 19/27	EUR	600,0	% 102,17	613.007,04	0,31
XS2010039894	3,0000 % ZF Europe Finance EUR Notes 19/29	EUR	200,0	% 104,01	208.018,68	0,11
XS2116386132	3,3750 % Ziggo EUR Notes 20/30	EUR	2.200,0	% 98,79	2.173.422,68	1,09
<b>Reino Unido</b>					<b>8.943.240,00</b>	<b>4,50</b>
XS2193662728	3,6250 % BP Capital Markets EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	250,0	% 108,48	271.209,00	0,14
XS2193661324	3,2500 % BP Capital Markets EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	150,0	% 107,16	160.742,70	0,08
XS2119468572	1,8740 % British Telecommunications EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	400,0	% 98,92	395.668,36	0,20
XS1577947440	2,1250 % INEOS Finance EUR Notes 17/25	EUR	300,0	% 99,09	297.258,00	0,15
XS1843437549	2,8750 % INEOS Finance EUR Notes 19/26	EUR	300,0	% 101,23	303.690,00	0,15
XS2291928849	3,7500 % INEOS Quattro Finance 1 EUR Notes 21/26	EUR	500,0	% 101,82	509.113,85	0,26
XS2291929573	2,5000 % INEOS Quattro Finance 2 EUR Notes 21/26	EUR	300,0	% 100,17	300.497,22	0,15
XS1204434028	4,7500 % International Game Technology EUR Notes 15/23	EUR	600,0	% 104,75	628.500,00	0,32
XS1844997970	3,5000 % International Game Technology EUR Notes 18/24	EUR	450,0	% 103,44	465.467,99	0,23
XS2009038113	3,5000 % International Game Technology EUR Notes 19/26	EUR	500,0	% 102,26	511.298,35	0,26
XS2051904733	2,3750 % International Game Technology EUR Notes 19/28	EUR	200,0	% 97,35	194.690,16	0,10
XS2251627514	5,5000 % Pinnacle Bidco EUR Notes 20/25	EUR	550,0	% 101,57	558.632,69	0,28
XS2194288390	3,8750 % Synthomer EUR Notes 20/25	EUR	350,0	% 104,45	365.589,32	0,18
XS2307567086	3,6250 % Victoria EUR Notes 21/26	EUR	600,0	% 101,88	611.298,00	0,31
XS2189766970	3,7500 % Virgin Media Finance EUR Notes 20/30	EUR	1.050,0	% 100,46	1.054.793,46	0,53
XS2231188876	3,2500 % Vmed O2 UK Financing I EUR Notes 20/31	EUR	250,0	% 100,90	252.242,95	0,13
XS1888179550	4,2000 % Vodafone Group EUR FLR-Notes 18/78	EUR	1.000,0	% 112,61	1.126.127,20	0,57

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

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
XS1888179477	3,1000 % Vodafone Group EUR FLR-Notes 18/79	EUR	600,0	% 104,38	626.262,00	0,31
XS2225157424	2,6250 % Vodafone Group EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	300,0	% 103,39	310.158,75	0,15
<b>EE. UU.</b>					<b>12.928.411,78</b>	<b>6,51</b>
XS2251742537	2,6250 % Avantor Funding EUR Notes 20/25	EUR	550,0	% 102,55	564.005,75	0,28
XS1330978567	4,3750 % Ball EUR Notes 15/23	EUR	250,0	% 110,55	276.381,25	0,14
XS1640668940	3,3750 % Belden EUR Notes 17/27	EUR	250,0	% 101,75	254.370,63	0,13
XS1789515134	3,8750 % Belden EUR Notes 18/28	EUR	250,0	% 103,57	258.935,00	0,13
XS2093880735	1,0000 % Berry Global EUR Notes 20/25	EUR	700,0	% 100,51	703.565,31	0,35
XS2125168729	2,3750 % Catalent Pharma Solutions EUR Notes 20/28	EUR	1.050,0	% 99,84	1.048.320,00	0,53
XS2116728895	1,7440 % Ford Motor Credit EUR MTN 20/24	EUR	300,0	% 100,53	301.590,00	0,15
XS2229875989	3,2500 % Ford Motor Credit EUR MTN 20/25	EUR	1.700,0	% 106,28	1.806.741,30	0,91
XS2052337503	2,3300 % Ford Motor Credit EUR Notes 19/25	EUR	350,0	% 102,51	358.776,25	0,18
XS2013574384	2,3860 % Ford Motor Credit EUR Notes 19/26	EUR	550,0	% 102,63	564.470,50	0,28
XS2189947505	2,8750 % IQVIA EUR Notes 20/28	EUR	1.000,0	% 102,84	1.028.440,00	0,52
XS2305742434	1,7500 % IQVIA EUR Notes 21/26	EUR	450,0	% 100,30	451.341,00	0,23
XS1405782407	1,5000 % Kraft Heinz Foods EUR Notes 16/24	EUR	300,0	% 103,53	310.599,30	0,16
XS1278084147	4,0000 % MPT Operating Partnership Via MPT Finance EUR Notes 15/22	EUR	400,0	% 104,43	417.720,56	0,21
XS1821883102	3,6250 % Netflix EUR Notes 17/27	EUR	550,0	% 114,57	630.121,25	0,32
XS2076099865	4,6250 % Netflix EUR Notes 18/29	EUR	200,0	% 124,32	248.640,00	0,12
XS1989380172	3,8750 % Netflix EUR Notes 19/29	EUR	250,0	% 119,37	298.420,23	0,15
XS2166217278	3,0000 % Netflix EUR Notes 20/25	EUR	200,0	% 108,75	217.509,00	0,11
XS2241804462	3,8750 % Prima Water Holdings EUR Notes 20/28	EUR	1.350,0	% 102,07	1.377.972,00	0,69
XS1766775545	3,3750 % Scientific Games International EUR Notes 18/26	EUR	250,0	% 100,32	250.798,75	0,13
XS1247796185	4,5000 % Sealed Air EUR MTN 15/23	EUR	550,0	% 108,63	597.462,25	0,30
XS1725581190	3,2500 % Silgan Holdings EUR Notes 18/25	EUR	250,0	% 100,84	252.110,50	0,13
XS2181577268	2,2500 % Silgan Holdings EUR Notes 20/28	EUR	350,0	% 100,44	351.529,50	0,18
XS1895495478	3,2500 % UGI International EUR Notes 18/25	EUR	350,0	% 102,45	358.591,45	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>2.141.666,10</b>	<b>1,08</b>
<b>Luxemburgo</b>					<b>2.141.666,10</b>	<b>1,08</b>
LU2066004891	Allianz Global Investors Fund - Allianz Strategic Bond-W9 (H2-EUR)- (H-EUR) - (0,420%)	Shs	18	EUR 122.380,92	2.141.666,10	1,08
<b>Otros títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>					<b>435.252,32</b>	<b>0,22</b>
<b>Bonos</b>					<b>435.252,32</b>	<b>0,22</b>
<b>Luxemburgo</b>					<b>435.252,32</b>	<b>0,22</b>
XS2138128314	8,0000 % Altice France Holding EUR Notes 20/27	EUR	400,0	% 108,81	435.252,32	0,22
<b>Inversiones en títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>					<b>187.504.839,75</b>	<b>94,45</b>
<b>Depósitos en entidades financieras</b>					<b>9.645.722,08</b>	<b>4,86</b>
<b>Depósitos a la vista</b>					<b>9.645.722,08</b>	<b>4,86</b>
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	EUR			9.535.722,08	4,80
	Efectivo en entidades intermediarias y depósitos utilizados para garantizar derivados	EUR			110.000,00	0,06
<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>					<b>9.645.722,08</b>	<b>4,86</b>

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	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>22.138,90</b>	<b>0,01</b>
<b>Operaciones de divisas a plazo</b>				<b>22.138,90</b>	<b>0,01</b>
Sold CHF / Bought EUR - 30 Apr 2021	CHF	-262,07		0,33	0,00
Sold EUR / Bought CHF - 30 Apr 2021	EUR	-10.711,89		10,93	0,00
Sold EUR / Bought PLN - 30 Apr 2021	EUR	-6.638.731,18		-64.904,61	-0,03
Sold EUR / Bought USD - 30 Apr 2021	EUR	-7.433.158,55		84.635,47	0,04
Sold PLN / Bought EUR - 06 Apr 2021	PLN	-5.184,35		2,13	0,00
Sold PLN / Bought EUR - 30 Apr 2021	PLN	-846.177,87		2.406,16	0,00
Sold USD / Bought EUR - 30 Apr 2021	USD	-1.205,81		-11,51	0,00
<b>Inversiones en derivados</b>				<b>22.138,90</b>	<b>0,01</b>
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>	EUR			<b>1.360.269,98</b>	<b>0,68</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	EUR			<b>198.532.970,71</b>	<b>100,00</b>



## El Subfondo en cifras

	31.03.2021	30.09.2020	30.09.2019
Valor liquidativo por acción en la divisa de la clase de acciones			
- Clase RT (H2-CHF) (acumulación) WKN: A2P MR9/ISIN: LU2014481233	105,05	99,53	100,55
- Clase A (EUR) (distribución) WKN: A0X 78X/ISIN: LU0482909818	116,98	113,00	116,47
- Clase AM (EUR) (distribución) WKN: A1K CWS/ISIN: LU0889221072	9,84	9,51	10,02
- Clase AT (EUR) (acumulación) WKN: A0R CLA/ISIN: LU0482909909	173,69	164,86	166,72
- Clase I (EUR) (distribución) WKN: A2D VWC/ISIN: LU1657048275	1.026,83	994,69	1.024,98
- Clase IT (EUR) (acumulación) WKN: A0R CLB/ISIN: LU0482910402	1.856,71	1.757,00	1.766,20
- Clase IT8 (H-EUR) (acumulación) WKN: A2A QF5/ISIN: LU1479564103	1.172,99	1.109,98	1.115,90
- Clase P (EUR) (distribución) WKN: A1J 8ME/ISIN: LU0482910154	1.065,87	1.032,28	1.063,83
- Clase R (EUR) (distribución) WKN: A14 MUQ/ISIN: LU1173936409	103,65	100,36	103,43
- Clase RT (EUR) (acumulación) WKN: A14 MUP/ISIN: LU1173936318	121,64	115,17	115,89
- Clase WT (EUR) (acumulación) WKN: A1W 6C2/ISIN: LU0976572031	1.363,50	1.288,44	1.291,31
- Clase Y14 (EUR) (distribución) WKN: A2P EW5/ISIN: LU1958617224	--	99,63	--
- Clase AT (H2-PLN) (acumulación) WKN: A1C T9L/ISIN: LU0551719049	752,65	712,00	711,46
- Clase AM (H2-USD) (distribución) WKN: A1K CWR/ISIN: LU0889220934	10,03	9,70	10,26
- Clase AT (H2-USD) (acumulación) WKN: A2Q B2Q/ISIN: LU2223788261	10,49	--	--
- Clase IM (H2-USD) (distribución) WKN: A2Q B2S/ISIN: LU2223788428	1.032,35	--	--
- Clase IT (H2-USD) (acumulación) WKN: A2Q B2R/ISIN: LU2223788345	1.052,56	--	--
Acciones en circulación	2.066.499	2.051.734	2.835.336
- Clase RT (H2-CHF) (acumulación) WKN: A2P MR9/ISIN: LU2014481233	111	111	111
- Clase A (EUR) (distribución) WKN: A0X 78X/ISIN: LU0482909818	518.120	557.441	614.298
- Clase AM (EUR) (distribución) WKN: A1K CWS/ISIN: LU0889221072	570.445	622.392	1.489.108
- Clase AT (EUR) (acumulación) WKN: A0R CLA/ISIN: LU0482909909	355.529	247.742	299.681
- Clase I (EUR) (distribución) WKN: A2D VWC/ISIN: LU1657048275	5.077	5.079	684
- Clase IT (EUR) (acumulación) WKN: A0R CLB/ISIN: LU0482910402	4.898	3.858	7.659
- Clase IT8 (H-EUR) (acumulación) WKN: A2A QF5/ISIN: LU1479564103	30.983	14.563	10.900
- Clase P (EUR) (distribución) WKN: A1J 8ME/ISIN: LU0482910154	271	249	83
- Clase R (EUR) (distribución) WKN: A14 MUQ/ISIN: LU1173936409	3.298	2.183	2.183
- Clase RT (EUR) (acumulación) WKN: A14 MUP/ISIN: LU1173936318	13.275	13.572	19.044
- Clase WT (EUR) (acumulación) WKN: A1W 6C2/ISIN: LU0976572031	2.726	11.132	17.970
- Clase Y14 (EUR) (distribución) WKN: A2P EW5/ISIN: LU1958617224	--	10	--
- Clase AT (H2-PLN) (acumulación) WKN: A1C T9L/ISIN: LU0551719049	39.632	42.033	39.968
- Clase AM (H2-USD) (distribución) WKN: A1K CWR/ISIN: LU0889220934	517.499	531.368	333.648
- Clase AT (H2-USD) (acumulación) WKN: A2Q B2Q/ISIN: LU2223788261	1.171	--	--
- Clase IM (H2-USD) (distribución) WKN: A2Q B2S/ISIN: LU2223788428	12	--	--
- Clase IT (H2-USD) (acumulación) WKN: A2Q B2R/ISIN: LU2223788345	3.453	--	--
Patrimonio del Subfondo en millones de EUR	198,5	165,2	198,2

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 00 hasta 00.

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



**Desglose del Patrimonio del Subfondo**

	en %
Países Bajos	18,63
Francia	16,50
Italia	12,30
Luxemburgo	7,87
Alemania	7,58
EE. UU.	6,51
España	4,66
Reino Unido	4,50
Suecia	3,22
México	2,74
Austria	2,08
Otros países	7,86
Otros activos netos	5,55
<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 31/03 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2020/2021
	EUR
Interés sobre	
- bonos	3.044.025,61
- operaciones de swap	0,00
- depósitos a plazo	0,00
Intereses sobre saldos de créditos	
- tipo de interés positivo	1,18
- tipo de interés negativo	-25.933,74
Ingresos por dividendos	0,00
Ingresos procedentes de	
- fondos de inversión	23.854,17
- préstamo de títulos-valores	6.044,80
- contratos por diferencias	0,00
Otros rendimientos	0,00
<b>Ingresos totales</b>	<b>3.047.992,02</b>
Intereses pagados sobre	
- operaciones de swap	-1.013,90
- obligaciones bancarias	0,00
Otros intereses pagados	0,00
Gastos por	
- préstamo de títulos-valores	-1.813,44
- dividendos por contratos por diferencias	0,00
Comisión de rendimiento	0,00
Taxe d'Abonnement	-38.369,26
Comisión única	-1.107.239,81
Otros gastos	-2.978,57
<b>Gastos totales</b>	<b>-1.151.414,98</b>
<b>Renta/pérdida neta ordinaria</b>	<b>1.896.577,04</b>
Ganancias/pérdidas realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	1.197.444,25
- operaciones de futuros financieros	-824,64
- contratos de divisas a plazo	-110.204,35
- divisas	11.598,25
- operaciones de swap	-39.196,95
- Operaciones CFD	0,00
<b>Ganancias/pérdidas netas</b>	<b>2.955.393,60</b>
Cambios en la revalorización/depreciación no realizada	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	6.224.002,24
- operaciones de futuros financieros	0,00
- contratos de divisas a plazo	16.619,40
- divisas	177,40
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- Operaciones CFD	0,00
<b>Resultado de las operaciones</b>	<b>9.196.192,64</b>

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

**Composición del patrimonio neto del Fondo**

a 31 de marzo de 2021, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	31.03.2021
	EUR
Valores e instrumentos del mercado monetario	187.504.839,75
(Precio de compra EUR 182.910.520,62)	
Depósitos a plazo	0,00
Depósitos bancarios	9.645.722,08
Primas pagadas por la compra de opciones	0,00
Pagos por adelantado realizados en operaciones de swap	0,00
Intereses por cobrar sobre	
- bonos	2.312.557,89
- 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	303.846,24
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	5.557.176,34
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	87.055,02
<b>Activo total</b>	<b>205.411.197,32</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	-5.738.072,71
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	-850.000,00
Impuesto sobre la plusvalía	0,00
Otros acreedores	-225.237,78
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	-64.916,12
<b>Pasivo total</b>	<b>-6.878.226,61</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>198.532.970,71</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)

	2020/2021
	EUR
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	165.161.333,07
Suscripciones	89.896.847,37
Reembolsos	-64.275.186,37
Distribución	-1.446.216,00
Resultado de las operaciones	9.196.192,64
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>198.532.970,71</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

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)

	2020/2021
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	2.051.734
- emitido	490.755
- reembolsado	-475.990
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>2.066.499</b>

# Allianz Euro High Yield Defensive

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	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>182.035.879,31</b>	<b>95,86</b>
<b>Bonos</b>					<b>182.035.879,31</b>	<b>95,86</b>
<b>Austria</b>					<b>1.559.228,34</b>	<b>0,82</b>
XS1383922876	4,0000 % Sappi Papier Holding EUR Notes 16/23	EUR	300,0	% 100,06	300.169,50	0,16
XS2310951103	3,6250 % Sappi Papier Holding EUR Notes 21/28	EUR	400,0	% 100,19	400.767,64	0,21
AT0000A2GLA0	2,7500 % Wienerberger EUR Notes 20/25	EUR	800,0	% 107,29	858.291,20	0,45
<b>Islas Caimán</b>					<b>1.654.420,63</b>	<b>0,87</b>
XS1117297603	4,0000 % UPCB Finance IV EUR Notes 15/27	EUR	1.620,0	% 102,12	1.654.420,63	0,87
<b>Dinamarca</b>					<b>728.009,17</b>	<b>0,38</b>
XS0752467497	5,0000 % TDC EUR MTN 12/22	EUR	700,0	% 104,00	728.009,17	0,38
<b>Finlandia</b>					<b>2.053.559,24</b>	<b>1,08</b>
XS2079413527	4,4960 % Citycon EUR FLR-Notes 19/undefined	EUR	800,0	% 102,75	821.960,00	0,43
XS1960685383	2,0000 % Nokia EUR MTN 19/26	EUR	600,0	% 104,06	624.348,60	0,33
XS2319950130	3,6250 % SpA Holdings 3 EUR Notes 21/28	EUR	600,0	% 101,21	607.250,64	0,32
<b>Francia</b>					<b>46.722.962,09</b>	<b>24,60</b>
FR0013457157	2,6250 % Accor EUR FLR-Notes 19/undefined	EUR	400,0	% 96,23	384.927,16	0,20
XS1859337419	5,8750 % Altice France EUR Notes 18/27	EUR	2.400,0	% 106,79	2.562.918,72	1,35
XS2054539627	2,5000 % Altice France EUR Notes 19/25	EUR	600,0	% 97,79	586.733,64	0,31
XS2053846262	3,3750 % Altice France EUR Notes 19/28	EUR	550,0	% 97,84	538.113,18	0,28
XS2294186965	3,3750 % CAB SELAS EUR Notes 21/28	EUR	800,0	% 99,76	798.094,96	0,42
FR0011765825	4,4980 % Casino Guichard Perrachon EUR MTN 14/24	EUR	1.000,0	% 103,08	1.030.817,80	0,54
XS1713568811	4,2500 % Constellium EUR Notes 17/26	EUR	500,0	% 102,20	511.009,15	0,27
XS1084050316	4,0000 % Crown European Holdings EUR Notes 14/22	EUR	2.000,0	% 103,98	2.079.635,60	1,09
XS1227287221	3,3750 % Crown European Holdings EUR Notes 15/25	EUR	650,0	% 107,68	699.924,75	0,37
XS1758716085	2,2500 % Crown European Holdings EUR Notes 18/23	EUR	1.000,0	% 102,74	1.027.445,00	0,54
FR0011697028	5,0000 % Électricité de France EUR FLR-MTN 14/undefined	EUR	500,0	% 113,72	568.609,70	0,30
FR0013367612	4,0000 % Électricité de France EUR FLR-Notes 18/undefined	EUR	800,0	% 108,22	865.727,52	0,46
FR0013464922	3,0000 % Électricité de France EUR FLR-Notes 19/undefined	EUR	600,0	% 104,71	628.250,64	0,33
FR0013534336	3,3750 % Electricite de France EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	200,0	% 106,56	213.121,00	0,11
FR0013534351	2,8750 % Électricité de France EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	800,0	% 103,99	831.919,20	0,44
FR0013449972	1,0000 % Elis EUR MTN 19/25	EUR	2.300,0	% 98,55	2.266.723,83	1,19
XS1963830002	3,1250 % Faurecia EUR Notes 19/26	EUR	1.350,0	% 103,77	1.400.836,95	0,74
XS2081474046	2,3750 % Faurecia EUR Notes 19/27	EUR	500,0	% 102,38	511.887,15	0,27
XS2209344543	3,7500 % Faurecia EUR Notes 20/28	EUR	650,0	% 106,22	690.404,52	0,36
XS2312733871	2,3750 % Faurecia EUR Notes 21/29	EUR	200,0	% 101,78	203.555,64	0,11
FR0126461740	0,0000 % France Government EUR Zero-Coupon Bonds 12.05.2021	EUR	7.456,4	% 100,06	7.461.108,54	3,93
XS2010033269	3,2500 % Kapla Holding EUR FLR-Notes 19/26	EUR	500,0	% 99,58	497.907,50	0,26
XS2010034077	3,3750 % Kapla Holding EUR Notes 19/26	EUR	400,0	% 99,59	398.353,32	0,21
FR0013331949	3,1250 % La Poste EUR FLR-Notes 18/undefined	EUR	500,0	% 105,30	526.520,85	0,28
XS1401324972	3,5000 % Loxam EUR Notes 16/23	EUR	1.900,0	% 100,17	1.903.207,20	1,00
XS2031870921	3,2500 % Loxam EUR Notes 19/25	EUR	2.350,0	% 99,43	2.336.678,56	1,23
XS1512670412	5,5000 % Mobilux Finance EUR MTN 16/24	EUR	150,0	% 101,57	152.357,66	0,08
FR0011791391	3,1250 % Orano EUR MTN 14/23	EUR	1.000,0	% 104,51	1.045.091,30	0,55
FR0013414919	3,3750 % Orano EUR MTN 19/26	EUR	1.100,0	% 108,20	1.190.151,93	0,63
XS1794209459	4,0000 % Paprec Holding EUR Notes 18/25	EUR	600,0	% 101,82	610.914,00	0,32
XS2010039118	5,8750 % Quatrim EUR Notes 19/24	EUR	850,0	% 105,01	892.603,19	0,47
FR0013459765	2,6250 % RCI Banque EUR FLR-Notes 19/30	EUR	400,0	% 99,84	399.349,48	0,21
FR0013428414	1,2500 % Renault EUR MTN 19/25	EUR	700,0	% 97,63	683.420,78	0,36
FR0014000NZ4	2,3750 % Renault EUR MTN 20/26	EUR	400,0	% 101,08	404.320,44	0,21
FR0013451416	1,1250 % Renault EUR Notes 19/27	EUR	500,0	% 92,75	463.753,70	0,24
XS1958300375	2,7500 % Rexel EUR Notes 19/26	EUR	900,0	% 102,55	922.972,77	0,49

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

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
XS2178048257	5,6250 % Rubis Terminal Infra EUR Notes 20/25	EUR	300,0	% 105,76	317.270,28	0,17
XS0992293901	5,4250 % Solvay Finance EUR FLR- Notes 13/undefined	EUR	500,0	% 110,26	551.308,35	0,29
XS2234515786	2,0000 % SPCM EUR Notes 20/26	EUR	800,0	% 101,89	815.119,12	0,43
FR0013245263	3,1250 % SPIE EUR Notes 17/24	EUR	700,0	% 104,99	734.956,67	0,39
FR0013426376	2,6250 % SPIE EUR Notes 19/26	EUR	1.000,0	% 103,35	1.033.515,90	0,54
FR0013183571	4,1250 % Tereos Finance Groupe I EUR Notes 16/23	EUR	300,0	% 102,03	306.097,68	0,16
XS2244837162	7,5000 % Tereos Finance Groupe I EUR Notes 20/25	EUR	1.200,0	% 108,51	1.302.167,52	0,69
FR0013330529	2,1250 % Unibail-Rodamco-Westfield EUR FLR-Notes 18/undefined	EUR	1.800,0	% 96,58	1.738.440,00	0,92
FR0013342334	1,5000 % Valeo EUR MTN 18/25	EUR	1.200,0	% 102,94	1.235.323,68	0,65
FR00140007L3	2,5000 % Veolia Environnement EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	400,0	% 99,85	399.395,56	0,21
<b>Alemania</b>					<b>13.962.243,67</b>	<b>7,35</b>
XS1843441491	1,5000 % ADLER Real Estate EUR Notes 19/22	EUR	800,0	% 100,83	806.618,00	0,42
XS1222594472	3,5000 % Bertelsmann EUR FLR-MTN 15/75	EUR	400,0	% 107,28	429.121,44	0,23
XS1222591023	3,0000 % Bertelsmann EUR FLR-Notes 15/75	EUR	200,0	% 103,81	207.623,86	0,11
XS2112973107	3,5000 % Cheplapharm Arzneimittel EUR Notes 20/27	EUR	200,0	% 101,65	203.293,58	0,11
XS2243548273	4,3750 % Cheplapharm Arzneimittel EUR Notes 20/28	EUR	450,0	% 104,70	471.142,76	0,25
XS2265369657	3,0000 % Deutsche Lufthansa EUR MTN 20/26	EUR	300,0	% 98,77	296.301,00	0,16
XS2296203123	3,7500 % Deutsche Lufthansa EUR MTN 21/28	EUR	300,0	% 99,90	299.688,00	0,16
XS1490159495	3,7500 % IHO Verwaltungs EUR Notes 16/26	EUR	400,0	% 102,39	409.553,64	0,22
XS2004438458	3,6250 % IHO Verwaltungs EUR Notes 19/25	EUR	100,0	% 101,96	101.962,84	0,05
XS2004451121	3,8750 % IHO Verwaltungs EUR Notes 19/27	EUR	300,0	% 103,34	310.014,78	0,16
XS2108560306	2,2500 % INEOS Styrolution Group EUR Notes 20/27	EUR	300,0	% 97,60	292.814,25	0,15
XS2056730323	2,8750 % Infineon Technologies EUR FLR-MTN 19/undefined	EUR	400,0	% 104,47	417.874,24	0,22
XS2056730679	3,6250 % Infineon Technologies EUR FLR-Notes 19/undefined	EUR	400,0	% 108,39	433.566,64	0,23
XS1405763019	4,5000 % LANXESS EUR FLR-Notes 16/76	EUR	600,0	% 107,12	642.746,76	0,34
XS1690644668	3,5000 % Nidda Healthcare Holding EUR Notes 17/24	EUR	1.500,0	% 100,75	1.511.178,15	0,80
XS2326493728	3,3750 % Novelis Sheet Ingot EUR MTN 21/29	EUR	350,0	% 103,10	360.856,58	0,19
XS2199445193	5,7500 % Renk EUR Notes 20/25	EUR	650,0	% 104,58	679.748,62	0,36
DE000A289Q91	2,7500 % Schaeffler EUR MTN 20/25	EUR	1.100,0	% 106,14	1.167.511,29	0,61
DE000A3H2TA0	3,3750 % Schaeffler EUR MTN 20/28	EUR	400,0	% 109,38	437.530,96	0,23
XS2090816526	2,0000 % Techem Verwaltungsgesellschaft 675 EUR Notes 20/25	EUR	800,0	% 98,90	791.181,84	0,42
DE000A2BPET2	1,3750 % thyssenkrupp EUR Notes 17/22	EUR	350,0	% 100,19	350.659,86	0,18
XS2199597456	4,3750 % Vertical Midco EUR Notes 20/27	EUR	600,0	% 105,24	631.420,80	0,33
DE000A254QA9	2,8750 % WEPA Hygieneprodukte EUR Notes 19/27	EUR	600,0	% 100,31	601.884,84	0,32
XS2231715322	3,0000 % ZF Finance EUR MTN 20/25	EUR	1.000,0	% 105,50	1.054.952,10	0,55
XS2262961076	2,7500 % ZF Finance EUR MTN 20/27	EUR	600,0	% 103,07	618.435,84	0,32
XS2231331260	3,7500 % ZF Finance EUR MTN 20/28	EUR	400,0	% 108,64	434.561,00	0,23
<b>Irlanda</b>					<b>3.179.348,34</b>	<b>1,68</b>
XS2063288943	1,7500 % eircom Finance EUR Notes 19/24	EUR	1.000,0	% 99,29	992.850,90	0,53
XS1991034825	3,5000 % eircom Finance EUR Notes 19/26	EUR	1.600,0	% 101,97	1.631.466,24	0,86
XS1849518276	2,8750 % Smurfit Kappa Acquisitions EUR Notes 18/26	EUR	500,0	% 111,01	555.031,20	0,29
<b>Italia</b>					<b>11.839.925,27</b>	<b>6,24</b>
XS1558491855	1,6250 % Atlantia EUR MTN 17/25	EUR	2.400,0	% 101,57	2.437.632,00	1,28
XS2267889991	2,0000 % Autostrade per l'Italia EUR Notes 20/28	EUR	850,0	% 102,51	871.294,88	0,46
XS2278566299	2,0000 % Autostrade per l'Italia EUR Notes 21/30	EUR	900,0	% 101,33	911.964,06	0,48
XS2295690742	3,5000 % Brunello Bidco EUR Notes 21/28	EUR	150,0	% 99,70	149.555,04	0,08
XS2208646690	6,2500 % Gamma Bidco EUR Notes 20/25	EUR	800,0	% 104,32	834.576,00	0,44
XS2321537255	5,1250 % Gamma Bidco EUR Notes 21/25	EUR	300,0	% 100,26	300.768,51	0,16
XS1395004408	3,8750 % LKQ Italia Bondco EUR Notes 16/24	EUR	1.450,0	% 107,98	1.565.664,76	0,82
XS2275090749	3,7500 % Sofima Holding EUR Notes 20/28	EUR	400,0	% 100,81	403.225,24	0,21

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
XS1169832810	3,2500 % Telecom Italia (Milano) EUR MTN 15/23	EUR	650,0	% 105,29	684.378,76	0,36
XS1698218523	2,3750 % Telecom Italia (Milano) EUR MTN 17/27	EUR	400,0	% 103,18	412.701,92	0,22
XS1935256369	4,0000 % Telecom Italia (Milano) EUR MTN 19/24	EUR	2.100,0	% 108,05	2.269.004,64	1,20
XS1982819994	2,7500 % Telecom Italia (Milano) EUR MTN 19/25	EUR	950,0	% 105,17	999.159,46	0,53
<b>Lituania</b>					<b>211.231,12</b>	<b>0,11</b>
XS1878323499	3,2500 % Maxima Grupe EUR MTN 18/23	EUR	200,0	% 105,62	211.231,12	0,11
<b>Luxemburgo</b>					<b>10.936.399,09</b>	<b>5,76</b>
XS2248826294	2,7500 % ADLER Group EUR Notes 20/26	EUR	300,0	% 102,00	306.012,48	0,16
XS2102489353	2,2500 % Altice Financing EUR Notes 20/25	EUR	450,0	% 97,97	440.854,47	0,23
XS2102493389	3,0000 % Altice Financing EUR Notes 20/28	EUR	650,0	% 94,78	616.070,00	0,32
XS1936308391	2,2500 % ArcelorMittal EUR MTN 19/24	EUR	1.100,0	% 104,47	1.149.201,68	0,61
XS2111944133	1,8750 % Arena Luxembourg Finance EUR Notes 20/28	EUR	600,0	% 93,44	560.658,00	0,30
XS1088515207	4,7500 % Fiat Chrysler Finance Europe EUR MTN 14/22	EUR	1.400,0	% 106,17	1.486.310,84	0,78
XS1419661118	3,5000 % Hanesbrands Finance Luxembourg EUR Notes 16/24	EUR	1.100,0	% 106,27	1.169.024,45	0,62
XS1713466495	3,0000 % Holcim Finance Luxembourg EUR FLR-Notes 19/undefined	EUR	500,0	% 104,59	522.928,05	0,28
XS1720690889	4,0000 % Matterhorn Telecom EUR Notes 17/27	EUR	900,0	% 101,84	916.551,81	0,48
XS2052290439	3,1250 % Matterhorn Telecom EUR Notes 19/26	EUR	750,0	% 99,54	746.562,23	0,39
XS2200172653	4,6250 % PLT VII Finance EUR Notes 20/26	EUR	300,0	% 104,30	312.888,90	0,16
XS2067263850	5,7500 % Summer BC Holdco B EUR Notes 19/26	EUR	500,0	% 105,60	527.980,35	0,28
BE6300371273	3,5000 % Telenet Finance Luxembourg Notes EUR Notes 17/28	EUR	1.500,0	% 103,77	1.556.539,95	0,82
XS2055106210	3,3750 % TLG Finance EUR FLR-Notes 19/undefined	EUR	600,0	% 104,14	624.815,88	0,33
<b>México</b>					<b>3.636.416,22</b>	<b>1,92</b>
XS1964617879	3,1250 % Cemex EUR Notes 19/26	EUR	750,0	% 102,93	771.937,50	0,41
XS1533916299	3,2500 % Nemak EUR Notes 17/24	EUR	300,0	% 101,58	304.753,71	0,16
XS1057659838	3,7500 % Petróleos Mexicanos EUR MTN 14/26	EUR	500,0	% 98,39	491.967,90	0,26
XS1172951508	2,7500 % Petróleos Mexicanos EUR MTN 15/27	EUR	1.350,0	% 90,47	1.221.328,13	0,64
XS1568888777	4,8750 % Petróleos Mexicanos EUR MTN 17/28	EUR	850,0	% 99,58	846.428,98	0,45
<b>Noruega</b>					<b>1.443.641,41</b>	<b>0,76</b>
XS2249892535	2,6250 % Adevinta EUR Notes 20/25	EUR	1.300,0	% 103,08	1.340.001,91	0,71
XS2249894234	3,0000 % Adevinta EUR Notes 20/27	EUR	100,0	% 103,64	103.639,50	0,05
<b>Portugal</b>					<b>2.585.085,00</b>	<b>1,36</b>
PTEDPKOM0034	4,4960 % EDP - Energias de Portugal EUR FLR-Notes 19/79	EUR	2.000,0	% 109,35	2.186.920,00	1,15
PTEDPLOM0017	1,7000 % EDP - Energias de Portugal EUR FLR-Notes 20/80	EUR	400,0	% 99,54	398.165,00	0,21
<b>Rumanía</b>					<b>898.226,46</b>	<b>0,47</b>
XS2107451069	2,5000 % RCS & RDS EUR Notes 20/25	EUR	900,0	% 99,80	898.226,46	0,47
<b>España</b>					<b>5.645.885,67</b>	<b>2,97</b>
XS1468525057	2,3750 % Cellnex Telecom EUR MTN 16/24	EUR	700,0	% 105,25	736.764,07	0,39
XS1551726810	2,8750 % Cellnex Telecom EUR MTN 17/25	EUR	300,0	% 108,43	325.281,45	0,17
XS2076836555	1,6250 % Grifols EUR Notes 19/25	EUR	1.400,0	% 100,20	1.402.785,72	0,74
XS2077646391	2,2500 % Grifols EUR Notes 19/27	EUR	1.000,0	% 101,26	1.012.648,90	0,53
XS1598243142	3,2500 % Grupo Antolin-Irausa EUR Notes 17/24	EUR	650,0	% 99,35	645.795,54	0,34
XS1812087598	3,3750 % Grupo Antolin-Irausa EUR Notes 18/26	EUR	400,0	% 97,47	389.894,56	0,20
XS2240463674	4,0000 % Lorca Telecom Bondco EUR Notes 20/27	EUR	1.100,0	% 102,97	1.132.715,43	0,60
<b>Supranacional</b>					<b>3.237.064,63</b>	<b>1,71</b>
XS2310511717	3,0000 % Ardagh Metal Packaging Finance USA Via Ardagh Metal Packaging Finance EUR Notes 21/29	EUR	600,0	% 99,45	596.706,00	0,31
XS2036387525	2,1250 % Ardagh Packaging Finance Via Ardagh Holdings USA EUR Notes 19/26	EUR	1.100,0	% 99,85	1.098.308,31	0,58
XS2247616514	2,3750 % Can-Pack Via Eastern PA Land Investment Holding EUR Notes 20/27	EUR	700,0	% 101,67	711.702,32	0,38

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

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
XS1964638107	4,3750 % Clarios Global Via Clarios US Finance EUR Notes 19/26	EUR	800,0	% 103,79	830.348,00	0,44
<b>Suecia</b>						<b>3,07</b>
XS1788973573	3,8750 % Akelius Residential Property EUR FLR-Notes 18/78	EUR	450,0	% 105,40	474.309,77	0,25
XS1677911825	3,0000 % Fastighets Balder EUR FLR-Notes 17/78	EUR	500,0	% 102,09	510.461,55	0,27
XS2010037765	3,2480 % Heimstaden Bostad EUR FLR-Notes 19/undefined	EUR	700,0	% 103,17	722.172,01	0,38
XS1974894138	4,6250 % Samhallsbyggnadsbolaget i Norden EUR FLR-Notes 19/undefined	EUR	600,0	% 107,14	642.853,92	0,34
XS2010032618	2,6240 % Samhallsbyggnadsbolaget i Norden EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	700,0	% 100,20	701.414,21	0,37
XS1908250191	3,5000 % Verisure Holding EUR Notes 18/23	EUR	700,0	% 101,22	708.569,68	0,37
XS2204842384	3,8750 % Verisure Holding EUR Notes 20/26	EUR	2.000,0	% 103,30	2.065.969,00	1,09
<b>Países Bajos</b>						<b>19,47</b>
XS2256949749	3,2480 % Abertis Infraestructuras Finance EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	500,0	% 102,26	511.317,35	0,27
XS2103218538	2,0000 % Ashland Services EUR Notes 20/28	EUR	700,0	% 99,44	696.109,89	0,37
XS1114434167	2,5000 % Citycon Treasury EUR Notes 14/24	EUR	700,0	% 105,16	736.132,25	0,39
XS2182055009	3,7500 % ELM for Firmenich International EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	1.150,0	% 107,92	1.241.089,78	0,65
XS1846665534	4,6250 % Energizer Gamma Acquisition EUR Notes 18/26	EUR	500,0	% 103,06	515.291,65	0,27
XS1716927766	2,1240 % Ferroviaal Netherlands EUR FLR-Notes 17/undefined	EUR	800,0	% 98,94	791.501,28	0,42
XS2228900556	2,8500 % FrieslandCampina EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	200,0	% 102,70	205.394,66	0,11
XS2262838381	5,5000 % IPD 3 EUR Notes 20/25	EUR	150,0	% 103,57	155.348,49	0,08
XS2069101868	2,0000 % KPN EUR FLR-Notes 19/undefined	EUR	600,0	% 100,88	605.280,54	0,32
XS1799641045	4,1250 % LKQ European Holdings EUR Notes 18/28	EUR	600,0	% 107,35	644.103,78	0,34
XS2264074647	2,3750 % Louis Dreyfus EUR Notes 20/25	EUR	250,0	% 104,25	260.622,60	0,14
XS2232108568	5,8750 % Maxeda DIY Holding EUR Notes 20/26	EUR	450,0	% 103,72	466.719,30	0,25
XS1139494493	4,1250 % Naturgy Finance EUR FLR-Notes 14/undefined	EUR	1.200,0	% 105,42	1.265.018,04	0,67
XS1224710399	3,3750 % Naturgy Finance EUR FLR-Notes 15/undefined	EUR	600,0	% 105,79	634.725,54	0,33
XS1885682036	6,5000 % Nouryon Holding EUR Notes 18/26	EUR	400,0	% 105,29	421.166,68	0,22
XS2066213625	3,1250 % OCI EUR Notes 19/24	EUR	1.200,0	% 102,57	1.230.821,28	0,65
XS1405765907	3,1250 % OI European Group EUR Notes 16/24	EUR	1.650,0	% 103,58	1.709.149,20	0,90
XS2212959352	2,3750 % Phoenix PIB Dutch Finance EUR Notes 20/25	EUR	500,0	% 103,59	517.962,65	0,27
XS2078976805	2,1250 % PPF Telecom Group EUR MTN 19/25	EUR	1.050,0	% 102,01	1.071.067,10	0,56
XS2176872849	3,5000 % PPF Telecom Group EUR MTN 20/24	EUR	1.200,0	% 106,47	1.277.580,84	0,67
XS1207058733	4,5000 % Repsol International Finance EUR FLR-Notes 15/75	EUR	500,0	% 109,89	549.447,20	0,29
XS2185997884	3,7500 % Repsol International Finance EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	650,0	% 107,51	698.807,92	0,37
XS2186001314	4,2470 % Repsol International Finance EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	100,0	% 110,32	110.315,15	0,06
XS2320533131	2,5000 % Repsol International Finance EUR FLR-Notes 21/undefined	EUR	300,0	% 99,97	299.914,68	0,16
XS1591523755	2,7500 % Saipem Finance International EUR MTN 17/22	EUR	900,0	% 102,51	922.611,51	0,49
XS1711584430	2,6250 % Saipem Finance International EUR MTN 17/25	EUR	500,0	% 103,64	518.223,75	0,27
XS2202907510	3,3750 % Saipem Finance International EUR MTN 20/26	EUR	600,0	% 104,75	628.486,56	0,33
XS1843436731	9,0000 % Summer BidCo EUR Notes 19/25	EUR	419,5	% 102,79	431.213,74	0,23
XS1050461034	5,8750 % Telefónica Europe EUR FLR-Notes 14/undefined	EUR	2.200,0	% 112,15	2.467.276,90	1,30



## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
XS1933828433	4,3750 % Telefónica Europe EUR FLR-Notes 19/undefined	EUR	3.200,0	% 108,74	3.479.669,44	1,83
XS1591694481	2,9950 % TenneT Holding EUR FLR-Notes 17/undefined	EUR	1.250,0	% 105,37	1.317.115,63	0,69
XS2207430120	2,3740 % TenneT Holding EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	400,0	% 103,78	415.109,00	0,22
XS1211044075	1,8750 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II EUR Notes 15/27	EUR	850,0	% 93,96	798.655,75	0,42
XS1439749281	1,1250 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II EUR Notes 16/24	EUR	1.800,0	% 94,91	1.708.468,74	0,90
XS1813724603	4,5000 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II EUR Notes 18/25	EUR	200,0	% 105,23	210.456,50	0,11
XS2034068432	3,7500 % Trivium Packaging Finance EUR Notes 19/26	EUR	900,0	% 102,72	924.435,00	0,49
XS1647815775	4,8750 % United Group EUR Notes 17/24	EUR	800,0	% 101,91	815.280,64	0,43
XS2111946930	3,1250 % United Group EUR Notes 20/26	EUR	850,0	% 97,01	824.586,87	0,43
XS1629969327	3,8750 % UPC Holding EUR Notes 17/29	EUR	850,0	% 99,83	848.515,73	0,45
XS2187689034	3,5000 % Volkswagen International Finance EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	400,0	% 106,91	427.634,80	0,22
XS2286041517	2,4985 % Wintershall Dea Finance EUR FLR-Notes 21/undefined	EUR	500,0	% 97,80	488.982,95	0,26
XS2010039381	2,0000 % ZF Europe Finance EUR Notes 19/26	EUR	1.200,0	% 100,68	1.208.190,00	0,64
XS2010039894	3,0000 % ZF Europe Finance EUR Notes 19/29	EUR	300,0	% 104,01	312.028,02	0,16
XS2116386132	3,3750 % Ziggo Bondo EUR Notes 20/30	EUR	700,0	% 98,79	691.543,58	0,36
XS1493836461	4,2500 % Ziggo EUR Notes 16/27	EUR	880,0	% 104,29	917.752,44	0,48
<b>Reino Unido</b>					<b>11.960.609,64</b>	<b>6,30</b>
XS2193661324	3,2500 % BP Capital Markets EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	500,0	% 107,16	535.809,00	0,28
XS2119468572	1,8740 % British Telecommunications EUR FLR-Notes 20/80	EUR	550,0	% 98,92	544.044,00	0,29
XS1186131717	1,1340 % FCE Bank EUR MTN 15/22	EUR	800,0	% 100,36	802.850,88	0,42
XS1843437549	2,8750 % INEOS Finance EUR Notes 19/26	EUR	1.000,0	% 101,23	1.012.300,00	0,53
XS2291929573	2,5000 % INEOS Quattro Finance 2 EUR Notes 21/26	EUR	250,0	% 100,17	250.414,35	0,13
XS1204434028	4,7500 % International Game Technology EUR Notes 15/23	EUR	1.650,0	% 104,75	1.728.375,00	0,91
XS2009038113	3,5000 % International Game Technology EUR Notes 19/26	EUR	1.100,0	% 102,26	1.124.856,37	0,59
XS1600824962	3,2500 % Nomad Foods Bondco EUR Notes 17/24	EUR	800,0	% 101,18	809.466,64	0,43
XS2251627514	5,5000 % Pinnacle Bidco EUR Notes 20/25	EUR	550,0	% 101,57	558.632,69	0,29
XS2194288390	3,8750 % Synthomer EUR Notes 20/25	EUR	900,0	% 104,45	940.086,81	0,50
XS2307567086	3,6250 % Victoria EUR Notes 21/26	EUR	200,0	% 101,88	203.766,00	0,11
XS2189766970	3,7500 % Virgin Media Finance EUR Notes 20/30	EUR	450,0	% 100,46	452.054,34	0,24
XS2231188876	3,2500 % Vmed O2 UK Financing I EUR Notes 20/31	EUR	200,0	% 100,90	201.794,36	0,11
XS1888179550	4,2000 % Vodafone Group EUR FLR-Notes 18/78	EUR	1.000,0	% 112,61	1.126.127,20	0,59
XS1888179477	3,1000 % Vodafone Group EUR FLR-Notes 18/79	EUR	1.600,0	% 104,38	1.670.032,00	0,88
<b>EE. UU.</b>					<b>16.984.747,78</b>	<b>8,94</b>
XS2251742537	2,6250 % Avantor Funding EUR Notes 20/25	EUR	450,0	% 102,55	461.459,25	0,24
XS1330978567	4,3750 % Ball EUR Notes 15/23	EUR	950,0	% 110,55	1.050.248,75	0,55
XS2080317832	0,8750 % Ball EUR Notes 19/24	EUR	600,0	% 100,50	602.970,00	0,32
XS1789515134	3,8750 % Belden EUR Notes 18/28	EUR	800,0	% 103,57	828.592,00	0,44
XS2093880735	1,0000 % Berry Global EUR Notes 20/25	EUR	550,0	% 100,51	552.801,32	0,29
XS2093881030	1,5000 % Berry Global EUR Notes 20/27	EUR	200,0	% 100,95	201.899,24	0,11
XS2125168729	2,3750 % Catalent Pharma Solutions EUR Notes 20/28	EUR	800,0	% 99,84	798.720,00	0,42
XS2116728895	1,7440 % Ford Motor Credit EUR MTN 20/24	EUR	700,0	% 100,53	703.710,00	0,37
XS2229875989	3,2500 % Ford Motor Credit EUR MTN 20/25	EUR	800,0	% 106,28	850.231,20	0,45
XS2052337503	2,3300 % Ford Motor Credit EUR Notes 19/25	EUR	900,0	% 102,51	922.567,50	0,49
XS2013574384	2,3860 % Ford Motor Credit EUR Notes 19/26	EUR	1.600,0	% 102,63	1.642.096,00	0,86
XS2189947505	2,8750 % IQVIA EUR Notes 20/28	EUR	1.200,0	% 102,84	1.234.128,00	0,65

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

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
XS2305742434	1,7500 % IQVIA EUR Notes 21/26	EUR	350,0	% 100,30	351.043,00	0,18
XS1680281133	3,7500 % Kronos International EUR Notes 17/25	EUR	550,0	% 101,87	560.287,75	0,29
XS1278084147	4,0000 % MPT Operating Partnership Via MPT Finance EUR Notes 15/22	EUR	600,0	% 104,43	626.580,84	0,33
XS1523028436	3,3250 % MPT Operating Partnership Via MPT Finance EUR Notes 17/25	EUR	650,0	% 108,12	702.772,92	0,37
XS1821883102	3,6250 % Netflix EUR Notes 17/27	EUR	700,0	% 114,57	801.972,50	0,42
XS1989380172	3,8750 % Netflix EUR Notes 19/29	EUR	400,0	% 119,37	477.472,36	0,25
XS2241804462	3,8750 % Primo Water Holdings EUR Notes 20/28	EUR	550,0	% 102,07	561.396,00	0,30
XS1247796185	4,5000 % Sealed Air EUR MTN 15/23	EUR	1.050,0	% 108,63	1.140.609,75	0,60
XS1725581190	3,2500 % Silgan Holdings EUR Notes 18/25	EUR	1.200,0	% 100,84	1.210.130,40	0,64
XS2181577268	2,2500 % Silgan Holdings EUR Notes 20/28	EUR	700,0	% 100,44	703.059,00	0,37
<b>Inversiones en títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>					<b>182.035.879,31</b>	<b>95,86</b>
<b>Depósitos en entidades financieras</b>					<b>4.299.963,23</b>	<b>2,26</b>
<b>Depósitos a la vista</b>					<b>4.299.963,23</b>	<b>2,26</b>
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	EUR			4.299.963,23	2,26
<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>					<b>4.299.963,23</b>	<b>2,26</b>
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>					<b>3.562.496,85</b>	<b>1,88</b>
<b>Composición del patrimonio neto del Fondo</b>					<b>189.898.339,39</b>	<b>100,00</b>

## El Subfondo en cifras

	31.03.2021	30.09.2020	30.09.2019
Valor liquidativo por acción en la divisa de la clase de acciones			
- Clase AT (EUR) (acumulación) WKN: A1J 8QJ/ISIN: LU0858490690	132,07	126,87	127,33
- Clase I (EUR) (distribución) WKN: A1J Y4S/ISIN: LU0788519535	1.107,11	1.077,93	1.093,95
- Clase W (EUR) (distribución) WKN: A2A FP6/ISIN: LU1377964496	1.083,09	1.056,03	1.071,68
- Clase WT (EUR) (acumulación) WKN: A1T 6RD/ISIN: LU0905751987	1.204,00	1.151,38	1.145,15
Acciones en circulación	248.652	223.377	305.994
- Clase AT (EUR) (acumulación) WKN: A1J 8QJ/ISIN: LU0858490690	92.081	74.207	77.369
- Clase I (EUR) (distribución) WKN: A1J Y4S/ISIN: LU0788519535	106.103	102.339	157.680
- Clase W (EUR) (distribución) WKN: A2A FP6/ISIN: LU1377964496	4.078	3.765	15.294
- Clase WT (EUR) (acumulación) WKN: A1T 6RD/ISIN: LU0905751987	46.390	43.067	55.650
Patrimonio del Subfondo en millones de EUR	0,0	173,3	262,5

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 00 hasta 00.

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

**Desglose del Patrimonio del Subfondo**

	en %
Francia	24,60
Países Bajos	19,47
EE. UU.	8,94
Alemania	7,35
Reino Unido	6,30
Italia	6,24
Luxemburgo	5,76
Suecia	3,07
España	2,97
Otros países	11,16
Otros activos netos	4,14
<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 31/03 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2020/2021
	EUR
Interés sobre	
- bonos	2.704.078,61
- 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	-15.038,47
Ingresos por dividendos	0,00
Ingresos procedentes de	
- fondos de inversión	0,00
- préstamo de títulos-valores	7.783,52
- contratos por diferencias	0,00
Otros rendimientos	0,00
<b>Ingresos totales</b>	<b>2.696.823,66</b>
Intereses pagados sobre	
- operaciones de swap	-972,22
- obligaciones bancarias	0,00
Otros intereses pagados	0,00
Gastos por	
- préstamo de títulos-valores	-2.335,04
- dividendos por contratos por diferencias	0,00
Comisión de rendimiento	0,00
Taxe d'Abonnement	-12.083,95
Comisión única	-681.845,60
Otros gastos	-3.439,75
<b>Gastos totales</b>	<b>-700.676,56</b>
<b>Renta/pérdida neta ordinaria</b>	<b>1.996.147,10</b>
Ganancias/pérdidas realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	2.091.072,06
- operaciones de futuros financieros	-8.524,13
- contratos de divisas a plazo	0,00
- divisas	0,00
- operaciones de swap	-46.493,35
- Operaciones CFD	0,00
<b>Ganancias/pérdidas netas</b>	<b>4.032.201,68</b>
Cambios en la revalorización/depreciación no realizada	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	3.732.463,86
- operaciones de futuros financieros	0,00
- contratos de divisas a plazo	0,00
- divisas	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- Operaciones CFD	0,00
<b>Resultado de las operaciones</b>	<b>7.764.665,54</b>

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

**Composición del patrimonio neto del Fondo**

a 31 de marzo de 2021, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	31.03.2021
	EUR
Valores e instrumentos del mercado monetario	182.035.879,31
(Precio de compra EUR 177.898.299,75)	
Depósitos a plazo	0,00
depósitos bancarios	4.299.963,23
Primas pagadas por la compra de opciones	0,00
Pagos por adelantado realizados en operaciones de swap	0,00
Intereses por cobrar sobre	
- bonos	2.057.256,14
- 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	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	6.906.685,35
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	0,00
<b>Activo total</b>	<b>195.299.784,03</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	-4.972.510,91
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	-300.000,00
Impuesto sobre la plusvalía	0,00
Otros acreedores	-128.933,73
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>-5.401.444,64</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>189.898.339,39</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)

	2020/2021
	EUR
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	173.290.548,43
Suscripciones	30.676.223,65
Reembolsos	-19.840.980,83
Distribución	-1.992.117,40
Resultado de las operaciones	7.764.665,54
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>189.898.339,39</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

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)

	2020/2021
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	223.377
- emitido	132.057
- reembolsado	-106.782
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>248.652</b>

# Allianz Euro Inflation-linked Bond

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	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>436.896.794,24</b>	<b>96,04</b>
<b>Bonos</b>					<b>436.896.794,24</b>	<b>96,04</b>
<b>Francia</b>					<b>178.746.083,83</b>	<b>39,29</b>
FR0011198787	1,5000 % Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale EUR MTN 12/24	EUR	3.862,8	% 109,95	4.247.031,76	0,93
FR0000186413	3,4000 % France Government EUR Bonds 99/29	EUR	14.149,7	% 142,72	20.194.885,57	4,44
FR0000188799	3,1500 % France Government EUR Bonds 02/32	EUR	9.188,3	% 156,47	14.376.509,58	3,16
FR0010447367	1,8000 % France Government EUR Bonds 07/40	EUR	11.242,1	% 162,39	18.255.839,93	4,01
FR0010585901	2,1000 % France Government EUR Bonds 08/23	EUR	10.877,6	% 108,71	11.825.033,52	2,60
FR0011008705	1,8500 % France Government EUR Bonds 11/27	EUR	21.472,7	% 124,05	26.636.034,90	5,86
FR0011427848	0,2500 % France Government EUR Bonds 13/24	EUR	16.055,8	% 107,70	17.292.289,47	3,80
FR0011982776	0,7000 % France Government EUR Bonds 14/30	EUR	16.374,4	% 121,87	19.955.281,66	4,39
FR0012558310	0,1000 % France Government EUR Bonds 15/25	EUR	4.957,4	% 106,33	5.271.072,89	1,16
FR0013209871	0,1000 % France Government EUR Bonds 16/47	EUR	8.357,4	% 130,76	10.928.272,12	2,40
FR0013238268	0,1000 % France Government EUR Bonds 17/28	EUR	5.105,5	% 110,75	5.654.344,68	1,24
FR0013327491	0,1000 % France Government EUR Bonds 18/36	EUR	6.074,2	% 121,60	7.386.066,80	1,63
FR0013524014	0,1000 % France Government EUR Bonds 20/36	EUR	1.497,8	% 119,50	1.789.847,10	0,39
FR0014001N38	0,1000 % France Government EUR Bonds 21/31	EUR	10.490,7	% 116,73	12.246.154,91	2,69
XS0163771396	2,4500 % SNCF Réseau EUR MTN 03/23	EUR	2.575,8	% 104,33	2.687.418,94	0,59
<b>Alemania</b>					<b>50.225.204,39</b>	<b>11,04</b>
DE0001030542	0,1000 % Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked EUR Bonds 12/23	EUR	4.552,0	% 103,69	4.720.227,00	1,04
DE0001030559	0,5000 % Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked EUR Bonds 14/30	EUR	11.951,7	% 121,35	14.503.591,79	3,19
DE0001030567	0,1000 % Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked EUR Bonds 15/26	EUR	16.245,0	% 110,29	17.916.933,19	3,94
DE0001030575	0,1000 % Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked EUR Bonds 15/46	EUR	6.950,7	% 144,28	10.028.278,75	2,20
DE0001030583	0,1000 % Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked EUR Bonds 21/33	EUR	2.509,6	% 121,78	3.056.173,66	0,67
<b>Italia</b>					<b>152.860.315,63</b>	<b>33,60</b>
IT0003745541	2,3500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 04/35	EUR	12.137,5	% 139,08	16.880.367,58	3,71
IT0004243512	2,6000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 07/23	EUR	15.415,8	% 110,67	17.061.081,85	3,75
IT0004545890	2,5500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 09/41	EUR	13.192,1	% 154,16	20.336.809,44	4,47
IT0004735152	3,1000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 11/26	EUR	16.073,5	% 123,98	19.928.035,42	4,38
IT0005004426	2,3500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 14/24	EUR	14.779,3	% 113,39	16.757.697,35	3,68
IT0005138828	1,2500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 15/32 (traded in Germany)	EUR	2.614,0	% 120,08	3.138.743,55	0,69
IT0005138828	1,2500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 15/32 (traded in Italy)	EUR	16.206,6	% 120,08	19.460.210,02	4,28
IT0005246134	1,3000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 17/28	EUR	21.544,3	% 114,97	24.769.802,74	5,44
IT0005329344	0,1000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 18/23	EUR	11.645,8	% 103,33	12.033.575,16	2,65
IT0005436701	0,1500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 21/51	EUR	2.506,3	% 99,51	2.493.992,52	0,55
<b>España</b>					<b>55.065.190,39</b>	<b>12,11</b>
ES00000126A4	1,8000 % Spain Government Inflation Linked EUR Bonds 14/24	EUR	13.782,9	% 113,56	15.651.458,54	3,44
ES00000127C8	1,0000 % Spain Government Inflation Linked EUR Bonds 15/30	EUR	9.104,2	% 121,56	11.067.083,27	2,43
ES00000128S2	0,6500 % Spain Government Inflation Linked EUR Bonds 17/27	EUR	12.623,3	% 114,48	14.451.561,16	3,18
ES0000012B70	0,1500 % Spain Government Inflation Linked EUR Bonds 18/23	EUR	2.775,4	% 105,48	2.927.391,78	0,65

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

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
ES0000012C12	0,7000 % Spain Government Inflation Linked EUR Bonds 18/33	EUR	9.045,7	% 121,25	10.967.695,64	2,41
<b>Participaciones de inversión</b>					<b>12.594.000,00</b>	<b>2,77</b>
(Ongoing Charges (including management fee) resp, Management Fee or All-in- fee of the target Fund in % p.a.)					12.594.000,00	2,77
<b>Luxemburgo</b>					<b>12.594.000,00</b>	<b>2,77</b>
LU1633810442	Allianz Global Investors Fund - Allianz Global Inflation-Linked Bond -W- (H-EUR) - (0,390%)	Shs	12.000	EUR 1.049,50	12.594.000,00	2,77
<b>Inversiones en títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>					<b>449.490.794,24</b>	<b>98,81</b>
<b>Depósitos en entidades financieras</b>					<b>2.688.009,13</b>	<b>0,60</b>
<b>Depósitos a la vista</b>					<b>2.688.009,13</b>	<b>0,60</b>
	State Street Bank International GmbH. Luxembourg Branch	EUR			1.979.207,85	0,44
	Efectivo en entidades intermediarias y depósitos utilizados para garantizar derivados	EUR			708.801,28	0,16
<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>					<b>2.688.009,13</b>	<b>0,60</b>

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	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>258.516,93</b>	<b>0,06</b>
<b>Operaciones de futuros</b>					<b>310.196,93</b>	<b>0,07</b>
<b>Futuros de bonos vendidos</b>					<b>310.196,93</b>	<b>0,07</b>
	10-Year German Government Bond (Bund) Futures 06/21	Ctr	-170 EUR	171,01	51.000,00	0,01
	10-Year US Treasury Bond (CBT) Futures 06/21	Ctr	-270 USD	131,19	259.196,93	0,06
<b>Operaciones de opciones</b>					<b>-51.680,00</b>	<b>-0,01</b>
<b>Opciones de venta larga sobre futuros de bonos</b>					<b>-51.680,00</b>	<b>-0,01</b>
	Put 169.5 Euro-Bund Options Futures 04/21	Ctr	152 EUR	0,26	-51.680,00	-0,01
<b>Derivados extrabursátiles</b>					<b>635.243,45</b>	<b>0,14</b>
<b>Operaciones de divisas a plazo</b>					<b>374,10</b>	<b>0,00</b>
	Sold CHF / Bought EUR - 14 May 2021	CHF	-3.300,44		-5,44	0,00
	Sold EUR / Bought CHF - 14 May 2021	EUR	-188.026,95		379,54	0,00
<b>Operaciones de swaps</b>					<b>634.869,35</b>	<b>0,14</b>
<b>Swaps de tipos de interés</b>					<b>634.869,35</b>	<b>0,14</b>
	Inf. swap EUR Pay 0.87% / Receive 9M HICP - 10 Nov 2021	EUR	25.000.000,00		354.578,75	0,08
	Inf. swap EUR Pay 0.88% / Receive HICP - 20 Oct 2021	EUR	20.000.000,00		280.290,60	0,06
<b>Inversiones en derivados</b>					<b>893.760,38</b>	<b>0,20</b>
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>					<b>1.818.561,40</b>	<b>0,39</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>					<b>454.891.125,15</b>	<b>100,00</b>



## El Subfondo en cifras

	31.03.2021	30.09.2020	30.09.2019
Valor liquidativo por acción en la divisa de la clase de acciones			
- Clase RT (H2-CHF) (acumulación) WKN: A2P L6C/ISIN: LU2010169162	101,83	98,01	100,39
- Clase A (EUR) (distribución) WKN: A1W 7SF/ISIN: LU0988442017	107,96	103,97	106,87
- Clase AT (EUR) (acumulación) WKN: A11 411/ISIN: LU1073005974	109,46	105,36	107,93
- Clase CT (EUR) (acumulación) WKN: A14 1XW/ISIN: LU1304665836	106,21	102,36	105,12
- Clase IT (EUR) (acumulación) WKN: A1W 7SJ/ISIN: LU0988443411	1.126,93	1.082,70	1.104,94
- Clase IT8 (EUR) (acumulación) WKN: A2D J4H/ISIN: LU1546389039	1.095,06	1.052,06	1.073,35
- Clase P (EUR) (distribución) WKN: A2J BTN/ISIN: LU1752424579	1.041,51	1.001,30	1.025,76
- Clase WT (EUR) (acumulación) WKN: A1W 7SL/ISIN: LU0988443767	1.203,99	1.156,04	1.178,39
- Clase Y14 (EUR) (distribución) WKN: A2P EW6/ISIN: LU1958617497	--	99,40	--
Acciones en circulación	1.269.333	1.413.990	1.924.077
- Clase RT (H2-CHF) (acumulación) WKN: A2P L6C/ISIN: LU2010169162	2.038	108	108
- Clase A (EUR) (distribución) WKN: A1W 7SF/ISIN: LU0988442017	803.117	712.996	1.214.691
- Clase AT (EUR) (acumulación) WKN: A11 411/ISIN: LU1073005974	92.431	302.471	275.423
- Clase CT (EUR) (acumulación) WKN: A14 1XW/ISIN: LU1304665836	77.911	77.047	80.652
- Clase IT (EUR) (acumulación) WKN: A1W 7SJ/ISIN: LU0988443411	8.445	6.042	8.849
- Clase IT8 (EUR) (acumulación) WKN: A2D J4H/ISIN: LU1546389039	16.560	36.022	9.074
- Clase P (EUR) (distribución) WKN: A2J BTN/ISIN: LU1752424579	10.552	8.992	3.783
- Clase WT (EUR) (acumulación) WKN: A1W 7SL/ISIN: LU0988443767	258.279	270.302	328.957
- Clase Y14 (EUR) (distribución) WKN: A2P EW6/ISIN: LU1958617497	--	10	--
Patrimonio del Subfondo en millones de EUR	454,9	479,8	579,3

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 00 hasta 00.

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

## Desglose del Patrimonio del Subfondo

	en %
Francia	39,29
Italia	33,60
España	12,11
Alemania	11,04
Luxemburgo	2,77
Otros activos netos	1,19
<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)

	2020/2021
	EUR
Interés sobre	
- bonos	2.132.336,69
- 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	-25.471,37
Ingresos por dividendos	0,00
Ingresos procedentes de	
- fondos de inversión	7.335,00
- préstamo de títulos-valores	12.549,78
- contratos por diferencias	0,00
Otros rendimientos	0,00
<b>Ingresos totales</b>	<b>2.126.750,10</b>
Intereses pagados sobre	
- operaciones de swap	0,00
- obligaciones bancarias	0,00
Otros intereses pagados	0,00
Gastos por	
- préstamo de títulos-valores	-3.764,95
- dividendos por contratos por diferencias	0,00
Comisión de rendimiento	0,00
Taxe d'Abonnement	-48.211,05
Comisión única	-1.070.097,31
Otros gastos	-1.839,12
<b>Gastos totales</b>	<b>-1.123.912,43</b>
<b>Renta/pérdida neta ordinaria</b>	<b>1.002.837,67</b>
Ganancias/pérdidas realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	4.736.398,74
- operaciones de futuros financieros	321.692,36
- contratos de divisas a plazo	-3.230,11
- divisas	588,19
- operaciones de swap	0,00
- Operaciones CFD	0,00
<b>Ganancias/pérdidas netas</b>	<b>6.058.286,85</b>
Cambios en la revalorización/depreciación no realizada	
- operaciones de opciones	-51.680,00
- operaciones de valores	12.715.409,66
- operaciones de futuros financieros	310.196,93
- contratos de divisas a plazo	406,49
- divisas	-299,51
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	440.626,65
- Operaciones CFD	0,00
<b>Resultado de las operaciones</b>	<b>19.472.947,07</b>

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

## Composición del patrimonio neto del Fondo

a 31 de marzo de 2021, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	31.03.2021
	EUR
Valores e instrumentos del mercado monetario (Precio de compra EUR 423.936.096,47)	449.490.794,24
Depósitos a plazo	0,00
Depósitos bancarios	2.688.009,13
Primas pagadas por la compra de opciones	0,00
Pagos por adelantado realizados en operaciones de swap	0,00
Intereses por cobrar sobre	
- bonos	1.720.984,83
- 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	1.464.483,17
- 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	310.196,93
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	634.869,35
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	379,54
<b>Activo total</b>	<b>456.309.717,19</b>
Pasivo bancario	-102.041,09
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	-1.070.070,16
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	0,00
Impuesto sobre la plusvalía	0,00
Otros acreedores	-194.795,35
Pérdidas no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	-51.680,00
- 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	-5,44
<b>Pasivo total</b>	<b>-1.418.592,04</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>454.891.125,15</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 31/03 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2020/2021
	EUR
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	479.816.452,01
Suscripciones	117.295.001,83
Reembolsos	-161.644.952,55
Distribución	-48.323,21
Resultado de las operaciones	19.472.947,07
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>454.891.125,15</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

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)

	2020/2021
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	1.413.990
- emitido	302.736
- reembolsado	-447.393
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>1.269.333</b>

# Allianz Euro Investment Grade Bond Strategy

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	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>307.063.693,23</b>	<b>97,70</b>
<b>Bonos</b>					<b>307.063.693,23</b>	<b>97,70</b>
<b>Australia</b>					<b>1.087.628,36</b>	<b>0,35</b>
XS2294372169	0,6690 % Australia & New Zealand Banking Group EUR FLR-MTN 21/31	EUR	600,0	% 99,77	598.639,14	0,19
XS1966038249	1,3750 % Telstra EUR MTN 19/29	EUR	450,0	% 108,66	488.989,22	0,16
<b>Austria</b>					<b>9.495.581,34</b>	<b>3,02</b>
XS1968814332	2,3750 % BAWAG Group EUR FLR-MTN 19/29	EUR	1.000,0	% 103,94	1.039.415,10	0,33
XS2083210729	1,0000 % Erste Group Bank EUR FLR-MTN 19/30	EUR	1.200,0	% 100,55	1.206.600,96	0,38
AT0000A2J645	1,6250 % Erste Group Bank EUR FLR-MTN 20/31	EUR	300,0	% 103,51	310.533,84	0,10
XS2108494837	3,3750 % Erste Group Bank EUR FLR-MTN 20/undefined	EUR	600,0	% 96,64	579.852,78	0,19
AT0000A2N837	0,2500 % Erste Group Bank EUR MTN 21/31	EUR	1.100,0	% 98,06	1.078.710,60	0,34
XS2224439385	2,5000 % OMV EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	600,0	% 104,15	624.891,66	0,20
XS2224439971	2,8750 % OMV EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	300,0	% 103,58	310.745,55	0,10
XS2022093517	1,0000 % OMV EUR MTN 19/34	EUR	1.000,0	% 101,72	1.017.236,30	0,32
XS2049823763	1,5000 % Raiffeisen Bank International EUR FLR-MTN 19/30	EUR	500,0	% 101,57	507.873,75	0,16
AT000B121967	2,7500 % Volksbank Wien EUR FLR-Notes 17/27	EUR	1.000,0	% 102,02	1.020.216,70	0,33
AT000B122080	0,8750 % Volksbank Wien EUR MTN 21/26	EUR	1.800,0	% 99,97	1.799.504,10	0,57
<b>Bélgica</b>					<b>5.340.792,52</b>	<b>1,70</b>
BE6317598850	3,8750 % Ageas EUR FLR-Notes 19/undefined	EUR	400,0	% 105,51	422.040,40	0,13
BE6325355822	1,8750 % Ageas EUR FLR-Notes 20/51	EUR	700,0	% 98,85	691.984,09	0,22
BE0002251206	3,1250 % Belfius Bank EUR Notes 16/26	EUR	400,0	% 113,65	454.587,52	0,15
BE6324012978	0,3750 % Belfius Bank EUR Notes 20/25	EUR	900,0	% 100,62	905.603,22	0,29
BE6321529396	0,8750 % Elia Transmission Belgium EUR MTN 20/30	EUR	500,0	% 102,92	514.580,60	0,16
BE0002767482	0,1250 % Groupe Bruxelles Lambert EUR Notes 21/31	EUR	700,0	% 96,88	678.174,56	0,22
BE0002766476	0,1250 % KBC Group EUR FLR-MTN 21/29	EUR	1.200,0	% 97,39	1.168.673,28	0,37
BE6315847804	0,5000 % Solvay EUR Notes 19/29	EUR	500,0	% 101,03	505.148,85	0,16
<b>Dinamarca</b>					<b>4.646.852,94</b>	<b>1,48</b>
XS1789699607	1,7500 % AP Møller - Maersk EUR MTN 18/26	EUR	400,0	% 107,49	429.972,24	0,14
XS2078761785	1,3750 % Danske Bank EUR FLR-MTN 19/30	EUR	800,0	% 101,60	812.812,24	0,26
XS2225893630	1,5000 % Danske Bank EUR FLR-MTN 20/30	EUR	450,0	% 102,18	459.791,06	0,14
XS2299135819	1,0000 % Danske Bank EUR FLR-MTN 21/31	EUR	850,0	% 99,57	846.379,77	0,27
DK0009525404	0,1250 % Nykredit Realkredit EUR MTN 19/24	EUR	850,0	% 100,17	851.419,50	0,27
DK0030467105	0,2500 % Nykredit Realkredit EUR Notes 20/26	EUR	1.250,0	% 99,72	1.246.478,13	0,40
<b>Finlandia</b>					<b>7.792.126,69</b>	<b>2,48</b>
XS2113885011	0,3750 % Elenia Verkko EUR MTN 20/27	EUR	750,0	% 100,44	753.284,33	0,24
XS1956027947	2,1250 % Fortum EUR MTN 19/29	EUR	900,0	% 112,23	1.010.088,45	0,32
XS2321526480	0,5000 % Nordea Bank EUR MTN 21/31	EUR	1.150,0	% 99,36	1.142.663,35	0,36
XS2185867673	1,6250 % OP Corporate Bank EUR FLR-Notes 20/30	EUR	450,0	% 103,64	466.385,81	0,15
XS2320747285	0,2500 % OP Corporate Bank EUR MTN 21/26	EUR	1.400,0	% 99,89	1.398.475,26	0,45
XS2226645278	2,5000 % Sampo EUR FLR-MTN 20/undefined	EUR	300,0	% 105,85	317.541,63	0,10
XS2265360359	0,6250 % Stora Enso EUR MTN 20/30	EUR	200,0	% 98,98	197.951,60	0,06
XS2257961818	0,1250 % UPM-Kymmene EUR MTN 20/28	EUR	650,0	% 98,29	638.894,30	0,20
XS2320453884	0,5000 % UPM-Kymmene EUR MTN 21/31	EUR	1.900,0	% 98,25	1.866.841,96	0,60
<b>Francia</b>					<b>77.359.451,27</b>	<b>24,61</b>
FR0013426368	1,1250 % Aeroports de Paris EUR Notes 19/34	EUR	600,0	% 102,82	616.913,82	0,20
FR0013505567	1,3750 % Air Liquide Finance EUR MTN 20/30	EUR	100,0	% 109,84	109.841,56	0,03
XS2306220190	0,0000 % ALD EUR Zero-Coupon MTN 23.02.2024 S.EMTN	EUR	400,0	% 100,04	400.145,24	0,13
FR0013453040	0,2500 % Alstom EUR MTN 19/26	EUR	700,0	% 100,67	704.661,72	0,22
FR0013453974	1,8750 % Altarea EUR Notes 19/28	EUR	1.100,0	% 103,06	1.133.664,51	0,36
XS1069439740	3,8750 % AXA EUR FLR-MTN 14/undefined	EUR	600,0	% 113,41	680.458,20	0,22
FR0013515749	1,2500 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel EUR Notes 20/30	EUR	1.000,0	% 104,95	1.049.465,70	0,33
FR0013480027	1,2500 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel GBP Notes 20/25	GBP	600,0	% 100,97	710.943,33	0,23

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

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
FR00140005J1	0,3750 % BNP Paribas EUR FLR-MTN 20/27	EUR	600,0	% 100,15	600.925,32	0,19
FR0014001JT3	0,5000 % BNP Paribas EUR FLR-MTN 21/30 S.EMTN	EUR	1.500,0	% 98,33	1.475.022,30	0,47
FR0013532280	0,5000 % BNP Paribas EUR FLR-Notes 20/28	EUR	1.000,0	% 99,62	996.194,00	0,32
FR0014000UL9	0,6250 % BNP Paribas EUR MTN 20/32	EUR	1.000,0	% 96,97	969.719,50	0,31
FR0012329845	4,0320 % BNP Paribas Cardif EUR FLR-Notes 14/undefined	EUR	900,0	% 113,22	1.018.946,25	0,32
FR0013299641	1,0000 % BNP Paribas Cardif EUR MTN 17/24	EUR	1.100,0	% 102,51	1.127.655,87	0,36
FR0013534674	0,5000 % BPCE EUR FLR-MTN 20/27	EUR	900,0	% 100,45	904.084,11	0,29
FR00140027U2	0,7500 % BPCE EUR MTN 21/31	EUR	1.500,0	% 99,52	1.492.815,00	0,47
FR0013460607	1,1250 % Bureau Veritas EUR Notes 19/27	EUR	700,0	% 102,63	718.385,50	0,23
FR0013201431	2,1250 % Caisse Fédérale du Crédit Mutuel Nord Europe EUR MTN 16/26	EUR	1.500,0	% 107,44	1.611.525,30	0,51
FR0013521630	2,5000 % CNP Assurances EUR FLR-MTN 20/undefined	EUR	700,0	% 106,33	744.322,18	0,24
FR0013213832	1,8750 % CNP Assurances EUR Notes 16/22	EUR	600,0	% 102,92	617.545,20	0,20
FR0014000D49	0,2500 % Compagnie Générale des Etablissements Michelin EUR Notes 20/32	EUR	400,0	% 96,82	387.269,12	0,12
FR0013447232	1,1250 % Covivio EUR Notes 19/31	EUR	500,0	% 102,44	512.202,65	0,16
FR0013367422	1,8750 % Covivio Hotels EUR Notes 18/25	EUR	400,0	% 102,55	410.191,00	0,13
FR0013516184	1,6250 % Crédit Agricole EUR FLR-MTN 20/30	EUR	600,0	% 103,82	622.945,26	0,20
XS1055037177	6,5000 % Crédit Agricole EUR FLR-Notes 14/undefined	EUR	500,0	% 101,41	507.031,50	0,16
XS1968706108	2,0000 % Crédit Agricole EUR MTN 19/29	EUR	400,0	% 107,87	431.490,28	0,14
FR0012222297	4,5000 % Crédit Agricole Assurances EUR FLR-Notes 14/undefined	EUR	1.000,0	% 114,17	1.141.688,10	0,36
FR0013312154	2,6250 % Crédit Agricole Assurances EUR FLR-Notes 18/48	EUR	1.000,0	% 106,85	1.068.479,00	0,34
FR00140007B4	0,0100 % Crédit Mutuel Arkea EUR MTN 20/26	EUR	700,0	% 99,78	698.491,78	0,22
FR0013517026	0,3950 % Danone EUR MTN 20/29	EUR	700,0	% 100,94	706.558,09	0,22
FR0013518537	1,3750 % Edenred EUR Notes 20/29	EUR	1.400,0	% 106,23	1.487.203,90	0,47
FR0013521960	1,6250 % Eiffage EUR Notes 20/27	EUR	800,0	% 105,93	847.444,88	0,27
FR0013534336	3,3750 % Electricite de France EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	600,0	% 106,56	639.363,00	0,20
FR0013534351	2,8750 % Électricité de France EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	600,0	% 103,99	623.939,40	0,20
FR0013310505	1,3750 % Engie EUR FLR-Notes 18/undefined	EUR	600,0	% 101,51	609.035,58	0,19
FR0014000RR2	1,5000 % Engie EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	400,0	% 100,43	401.712,00	0,13
FR0013517190	0,3750 % Engie EUR MTN 20/27	EUR	900,0	% 101,22	911.016,27	0,29
FR0013504644	1,3750 % Engie EUR Notes 20/25	EUR	600,0	% 105,35	632.076,90	0,20
FR0013516069	0,3750 % EssilorLuxottica EUR MTN 20/26	EUR	700,0	% 102,05	714.350,49	0,23
FR0013463676	0,7500 % EssilorLuxottica EUR Notes 19/31	EUR	400,0	% 102,70	410.802,60	0,13
XS2081474046	2,3750 % Faurecia EUR Notes 19/27	EUR	350,0	% 102,38	358.321,01	0,11
XS2166619663	1,3750 % Firmenich Productions Participations EUR Notes 20/26	EUR	550,0	% 106,26	584.445,24	0,19
XS2166619820	1,7500 % Firmenich Productions Participations EUR Notes 20/30	EUR	450,0	% 108,78	489.497,13	0,16
FR0013422227	1,6250 % Gecina EUR MTN 19/34	EUR	1.200,0	% 110,16	1.321.887,72	0,42
FR0013298684	0,6250 % Holding d'Infrastructures de Transport EUR MTN 17/23	EUR	1.000,0	% 101,01	1.010.067,80	0,32
FR0013298676	1,6250 % Holding d'Infrastructures de Transport EUR MTN 17/27	EUR	900,0	% 106,08	954.747,99	0,30
FR0013510823	2,5000 % Holding d'Infrastructures de Transport EUR MTN 20/27	EUR	700,0	% 111,05	777.364,63	0,25
FR0013218393	1,1250 % ICADE EUR Notes 16/25	EUR	1.000,0	% 104,58	1.045.828,90	0,33
FR0013320058	1,6250 % ICADE EUR Notes 18/28	EUR	600,0	% 106,86	641.136,54	0,20
FR0013457967	0,8750 % Icade Sante EUR Notes 19/29	EUR	600,0	% 100,64	603.854,88	0,19
FR0013535150	1,3750 % ICADE Sante EUR Notes 20/30	EUR	300,0	% 104,51	313.531,86	0,10
FR0013430741	0,6250 % Klepierre EUR MTN 19/30	EUR	2.500,0	% 98,72	2.467.912,75	0,79
FR0014000KT3	0,8750 % Klepierre EUR MTN 20/31	EUR	600,0	% 99,53	597.179,64	0,19

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
FR0014001R34	0,7500 % La Banque Postale EUR FLR-MTN 21/32	EUR	600,0	% 98,49	590.958,60	0,19
FR0013461795	3,8750 % La Banque Postale EUR FLR- Notes 19/undefined	EUR	600,0	% 104,56	627.381,48	0,20
FR0014000774	0,7500 % La Mondiale EUR Notes 20/26	EUR	400,0	% 101,19	404.767,64	0,13
FR0013519261	2,1250 % La Mondiale EUR Notes 20/31	EUR	600,0	% 104,19	625.122,72	0,20
FR0013413887	2,3750 % Orange EUR FLR-MTN 19/undefined	EUR	600,0	% 105,24	631.456,68	0,20
FR0013396512	1,1250 % Orange EUR MTN 19/24	EUR	500,0	% 103,78	518.905,50	0,16
FR0013534484	0,1250 % Orange EUR MTN 20/29	EUR	400,0	% 98,20	392.815,60	0,12
XS1115502988	5,7500 % Orange GBP FLR-MTN 14/undefined	GBP	518,0	% 108,27	658.184,62	0,21
FR0013506532	1,7500 % Pernod Ricard EUR Notes 20/30	EUR	1.200,0	% 111,81	1.341.679,08	0,43
XS2015267953	0,6250 % PSA Banque France EUR Notes 19/24	EUR	1.240,0	% 101,84	1.262.781,90	0,40
FR0013283371	0,7500 % RCI Banque EUR MTN 17/22	EUR	800,0	% 101,10	808.818,64	0,26
FR0013412707	1,7500 % RCI Banque EUR MTN 19/26	EUR	700,0	% 105,59	739.161,71	0,24
FR0013144003	1,1250 % Sanofi EUR MTN 16/28	EUR	1.000,0	% 107,64	1.076.429,50	0,34
FR0013505104	1,0000 % Sanofi EUR MTN 20/25	EUR	100,0	% 104,56	104.559,31	0,03
FR0013535101	1,3750 % SCOR EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	500,0	% 99,26	496.280,25	0,16
FR0013518081	1,3750 % SEB EUR Notes 20/25	EUR	600,0	% 103,27	619.607,28	0,20
FR0013320033	1,3750 % Société Générale EUR FLR-MTN 18/28	EUR	900,0	% 101,65	914.835,87	0,29
FR0014000OZ2	1,0000 % Société Générale EUR FLR-MTN 20/30	EUR	1.000,0	% 99,63	996.289,00	0,32
FR0013536661	0,8750 % Société Générale EUR FLR-Notes 20/28	EUR	400,0	% 101,74	406.969,20	0,13
FR0014001GA9	0,5000 % Société Générale EUR FLR-Notes 21/29	EUR	900,0	% 97,79	880.091,91	0,28
XS1195574881	2,6250 % Société Générale EUR MTN 15/25	EUR	600,0	% 108,19	649.114,80	0,21
FR0013430733	0,8750 % Société Générale EUR MTN 19/26	EUR	900,0	% 102,28	920.504,52	0,29
FR0013479276	0,7500 % Société Générale EUR Notes 20/27	EUR	1.000,0	% 101,06	1.010.600,70	0,32
XS2203995910	0,5000 % Sodexo EUR Notes 20/24	EUR	250,0	% 101,64	254.102,93	0,08
XS2163333656	1,0000 % Sodexo EUR Notes 20/29	EUR	900,0	% 104,60	941.436,90	0,30
FR0012383982	4,1250 % Sogecap EUR FLR-Notes 14/undefined	EUR	1.100,0	% 112,96	1.242.506,43	0,40
FR0013144201	2,5000 % TDF Infrastructure EUR Notes 16/26	EUR	500,0	% 109,26	546.281,45	0,17
FR0014000S75	0,2500 % Teleperformance EUR MTN 20/27	EUR	1.300,0	% 98,65	1.282.398,78	0,41
FR0014002PC4	1,6250 % Tikehau Capital EUR Notes 21/29	EUR	1.700,0	% 98,54	1.675.203,12	0,53
XS1501167164	2,7080 % TOTAL EUR FLR-MTN 16/undefined	EUR	600,0	% 103,80	622.773,18	0,20
XS1974787480	1,7500 % TOTAL EUR FLR-MTN 19/undefined	EUR	1.200,0	% 102,12	1.225.429,68	0,39
XS2224632971	2,0000 % TOTAL EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	800,0	% 100,50	804.022,16	0,26
XS2153409029	1,9940 % Total Capital International EUR MTN 20/32	EUR	400,0	% 115,52	462.097,68	0,15
FR0013330529	2,1250 % Unibail-Rodamco-Westfield EUR FLR-Notes 18/undefined	EUR	800,0	% 96,58	772.640,00	0,25
FR0013405032	1,0000 % Unibail-Rodamco-Westfield EUR MTN 19/27	EUR	1.300,0	% 102,20	1.328.598,44	0,42
FR0013456621	0,8750 % Unibail-Rodamco-Westfield EUR MTN 19/32	EUR	1.500,0	% 94,22	1.413.367,80	0,45
FR0014000UC8	0,6250 % Unibail-Rodamco-Westfield EUR MTN 20/27	EUR	600,0	% 99,39	596.345,58	0,19
FR0014000UD6	1,3750 % Unibail-Rodamco-Westfield EUR MTN 20/31	EUR	600,0	% 99,59	597.533,82	0,19
FR0013521267	2,0000 % Unibail-Rodamco-Westfield EUR MTN 20/32	EUR	1.100,0	% 105,52	1.160.728,58	0,37
FR00140007L3	2,5000 % Veolia Environnement EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	900,0	% 99,85	898.640,01	0,29
FR0013517059	0,8000 % Veolia Environnement EUR MTN 20/32	EUR	1.000,0	% 100,52	1.005.152,40	0,32
FR0013521564	0,8750 % Worldline EUR MTN 20/27	EUR	1.200,0	% 103,38	1.240.573,32	0,39
<b>Alemania</b>					<b>27.556.764,69</b>	<b>8,77</b>
XS2083147343	1,6250 % Albemarle New Holding EUR Notes 19/28	EUR	750,0	% 106,26	796.945,05	0,25
DE000A2YPFA1	1,3010 % Allianz EUR FLR-Notes 19/49	EUR	1.200,0	% 101,03	1.212.315,48	0,39
DE000A289FK7	2,6250 % Allianz EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	800,0	% 100,76	806.067,60	0,26
XS1717584913	1,5000 % alstria office REIT EUR Notes 17/27	EUR	1.200,0	% 105,04	1.260.490,56	0,40
DE000A289DB1	0,1010 % BASF EUR MTN 20/23	EUR	500,0	% 100,68	503.414,05	0,16
DE000BLB6J0	0,1250 % Bayerische Landesbank EUR MTN 21/28	EUR	900,0	% 99,09	891.779,40	0,28

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

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
DE000CB0HRQ9	0,7500 % Commerzbank EUR FLR-MTN 20/26	EUR	300,0	% 101,28	303.830,85	0,10
DE000CZ45V82	0,3750 % Commerzbank EUR MTN 20/27	EUR	1.200,0	% 99,94	1.199.330,52	0,38
DE000CB0HRY3	0,1000 % Commerzbank EUR MTN 21/25	EUR	850,0	% 100,04	850.352,41	0,27
XS2188805688	0,8750 % Covestro EUR MTN 20/26	EUR	550,0	% 103,41	568.770,90	0,18
XS2188805845	1,3750 % Covestro EUR MTN 20/30	EUR	350,0	% 106,22	371.755,51	0,12
DE000DL19VR6	1,0000 % Deutsche Bank EUR FLR-MTN 20/25	EUR	500,0	% 101,47	507.363,35	0,16
DE000DL19VT2	0,7500 % Deutsche Bank EUR FLR-MTN 21/27	EUR	700,0	% 99,37	695.615,48	0,22
DE000A289N78	1,2500 % Deutsche Börse EUR FLR-Notes 20/47	EUR	400,0	% 102,75	411.003,20	0,13
DE000A3H25P4	0,5000 % Deutsche Wohnen EUR MTN 21/31	EUR	1.000,0	% 98,58	985.825,00	0,31
XS2194283839	1,6250 % E.ON EUR MTN 20/25	EUR	250,0	% 104,10	260.241,60	0,08
XS2327420977	0,6000 % E.ON EUR MTN 21/32	EUR	1.050,0	% 98,64	1.035.693,75	0,33
XS2171713006	1,1130 % Eurogrid EUR MTN 20/32	EUR	300,0	% 105,42	316.246,95	0,10
XS2324722607	1,6250 % Fraport Frankfurt Airport Services Worldwide EUR Notes 21/24	EUR	550,0	% 102,67	564.665,75	0,18
XS2324724645	1,8750 % Fraport Frankfurt Airport Services Worldwide EUR Notes 21/28	EUR	700,0	% 101,91	713.345,99	0,23
XS2101357072	0,7500 % Fresenius EUR MTN 20/28	EUR	850,0	% 101,74	864.820,26	0,28
XS2320745156	1,3750 % Hannover Rück EUR FLR-Notes 21/42	EUR	1.500,0	% 99,82	1.497.225,00	0,48
XS2194283672	1,1250 % Infineon Technologies EUR MTN 20/26	EUR	800,0	% 104,41	835.270,88	0,27
XS2194283839	1,6250 % Infineon Technologies EUR MTN 20/29	EUR	500,0	% 107,35	536.757,45	0,17
DE000LB2CW16	0,3750 % Landesbank Baden-Württemberg EUR MTN 21/31	EUR	1.300,0	% 97,72	1.270.368,19	0,40
DE000LB2CQX3	1,5000 % Landesbank Baden-Württemberg GBP Notes 20/25	GBP	400,0	% 101,83	477.987,78	0,15
XS2011260705	2,8750 % Merck EUR FLR-Notes 19/undefined	EUR	1.000,0	% 108,95	1.089.530,20	0,35
XS2218405772	1,6250 % Merck EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	600,0	% 102,12	612.705,78	0,19
DE000MHB64E1	0,3750 % Münchener Hypothekbank EUR MTN 21/29	EUR	1.900,0	% 99,39	1.888.423,68	0,60
XS2221845683	1,2500 % Münchener Rückversicherungs- Gesellschaft EUR FLR-Notes 20/41	EUR	700,0	% 100,77	705.384,26	0,22
DE000A289Q91	2,7500 % Schaeffler EUR MTN 20/25	EUR	400,0	% 106,14	424.549,56	0,14
XS2195096420	1,3750 % Symrise EUR Notes 20/27	EUR	300,0	% 105,48	316.440,48	0,10
DE000A3H3J22	0,3750 % Vantage Towers EUR MTN 21/27 S.EMTN	EUR	900,0	% 99,56	896.054,13	0,29
XS2049090595	0,1250 % Vier Gas Transport EUR MTN 19/29	EUR	200,0	% 98,34	196.671,42	0,06
DE000A3E5FR9	0,6250 % Vonovia EUR MTN 21/31	EUR	1.700,0	% 99,38	1.689.522,22	0,54
<b>Hungría</b>					<b>938.304,27</b>	<b>0,30</b>
XS2232045463	1,5000 % MOL Hungarian Oil & Gas EUR Notes 20/27	EUR	900,0	% 104,26	938.304,27	0,30
<b>Irlanda</b>					<b>5.125.336,78</b>	<b>1,63</b>
XS2046736752	0,1250 % Atlas Copco Finance EUR MTN 19/29	EUR	300,0	% 98,95	296.859,18	0,09
XS2311407352	0,3750 % Bank of Ireland Group EUR FLR-MTN 21/27	EUR	1.100,0	% 99,48	1.094.280,11	0,35
XS2310747915	0,1280 % Eaton Capital Unlimited EUR Notes 21/26	EUR	1.200,0	% 99,91	1.198.868,64	0,38
XS2009861480	1,1250 % ESB Finance EUR MTN 19/30	EUR	750,0	% 106,20	796.522,35	0,25
XS2325565104	0,5000 % Fresenius Finance Ireland EUR MTN 21/28	EUR	1.000,0	% 99,28	992.789,00	0,32
XS2325562424	0,0000 % Fresenius Finance Ireland EUR Zero- Coupon Notes 01.10.2025	EUR	750,0	% 99,47	746.017,50	0,24
<b>Italia</b>					<b>33.816.601,51</b>	<b>10,76</b>
XS2292547317	0,5790 % 2i Rete Gas EUR MTN 21/31 S.EMTN	EUR	950,0	% 98,28	933.618,68	0,30
XS2026150313	1,0000 % A2A EUR MTN 19/29	EUR	450,0	% 104,46	470.074,50	0,15
XS2250376477	0,6250 % A2A EUR MTN 20/32	EUR	1.800,0	% 97,07	1.747.295,10	0,56
XS1508912646	1,0000 % ACEA EUR MTN 16/26	EUR	700,0	% 104,35	730.435,58	0,23
XS1767087866	1,5000 % ACEA EUR MTN 18/27	EUR	900,0	% 107,32	965.842,92	0,31
XS2113700921	0,5000 % ACEA EUR MTN 20/29	EUR	500,0	% 99,93	499.673,85	0,16
XS2265521620	1,6250 % Aeroporti di Roma EUR MTN 20/29	EUR	100,0	% 100,05	100.054,40	0,03
XS2056491587	2,1240 % Assicurazioni Generali EUR MTN 19/30	EUR	800,0	% 105,97	847.797,52	0,27
XS2201857534	2,4290 % Assicurazioni Generali EUR MTN 20/31	EUR	250,0	% 108,24	270.595,00	0,09
XS2325743990	1,3750 % BPER Banca EUR FLR-MTN 21/27 S.EMTN	EUR	750,0	% 100,14	751.061,25	0,24
IT0005399586	1,0000 % Cassa Depositi e Prestiti EUR MTN 20/30	EUR	600,0	% 102,24	613.427,28	0,20



## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
XS2312744217	1,3750 % Enel EUR FLR-Notes 21/undefined	EUR	800,0	% 98,31	786.453,60	0,25
XS2242931603	3,3750 % Eni EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	400,0	% 105,92	423.671,52	0,13
XS2242929532	2,6250 % Eni EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	400,0	% 104,55	418.181,52	0,13
XS2176783319	1,2500 % Eni EUR MTN 20/26	EUR	1.200,0	% 105,72	1.268.646,84	0,40
XS2229434852	0,5000 % ERG EUR MTN 20/27	EUR	600,0	% 100,16	600.938,10	0,19
XS2231792586	0,5000 % FCA Bank EUR MTN 20/23	EUR	450,0	% 101,11	455.013,81	0,14
XS2324772453	0,3750 % Ferrovie dello Stato Italiane EUR MTN 21/28	EUR	1.600,0	% 99,80	1.596.817,44	0,51
XS2089368596	0,7500 % Intesa Sanpaolo EUR MTN 19/24	EUR	1.200,0	% 102,21	1.226.535,48	0,39
XS2081018629	1,0000 % Intesa Sanpaolo EUR MTN 19/26	EUR	1.300,0	% 102,36	1.330.669,86	0,42
XS2304664167	0,6250 % Intesa Sanpaolo EUR MTN 21/26	EUR	1.000,0	% 99,12	991.197,30	0,32
XS2317069685	0,7500 % Intesa Sanpaolo EUR MTN 21/28	EUR	1.050,0	% 100,12	1.051.300,11	0,33
XS1156024116	4,7500 % Intesa Sanpaolo Vita EUR FLR-Notes 14/undefined	EUR	700,0	% 110,63	774.402,16	0,25
XS2197356186	1,0000 % Iren EUR MTN 20/30	EUR	500,0	% 103,02	515.077,40	0,16
XS2299001888	0,0000 % Italgas EUR Zero-Coupon MTN 16.02.2028	EUR	950,0	% 97,70	928.164,44	0,30
XS2106861771	1,1250 % Mediobanca Banca di Credito Finanziario EUR MTN 20/25	EUR	550,0	% 102,45	563.459,93	0,18
XS2121237908	0,7500 % Mediobanca Banca di Credito Finanziario EUR MTN 20/27	EUR	1.500,0	% 100,00	1.500.000,15	0,48
XS2227196404	1,0000 % Mediobanca Banca di Credito Finanziario EUR MTN 20/27	EUR	400,0	% 103,04	412.171,76	0,13
XS2090859252	0,8750 % Mediobanca Banca di Credito Finanziario EUR Notes 19/26	EUR	800,0	% 102,31	818.451,52	0,26
XS2270397016	0,5000 % Poste Italiane EUR Notes 20/28	EUR	500,0	% 100,06	500.318,95	0,16
XS2190256706	0,7500 % Snam EUR MTN 20/30	EUR	1.800,0	% 101,63	1.829.387,52	0,58
XS2268340010	0,0000 % Snam EUR Zero-Coupon MTN 07.12.2028	EUR	1.200,0	% 96,92	1.162.990,08	0,37
XS2237901355	0,3750 % Terna Rete Elettrica Nazionale EUR MTN 20/30	EUR	1.150,0	% 98,36	1.131.116,54	0,36
XS1953271225	4,8750 % UniCredit EUR FLR-MTN 19/29	EUR	700,0	% 109,42	765.962,19	0,24
XS2104967695	1,2000 % UniCredit EUR FLR-MTN 20/26	EUR	1.250,0	% 101,44	1.268.007,38	0,40
XS2207976783	2,2000 % UniCredit EUR FLR-MTN 20/27	EUR	1.000,0	% 105,53	1.055.304,20	0,34
XS2101558307	2,7310 % UniCredit EUR FLR-Notes 20/32	EUR	750,0	% 101,84	763.819,28	0,24
XS2063547041	0,5000 % UniCredit EUR MTN 19/25	EUR	750,0	% 100,63	754.703,85	0,24
XS2289133915	0,3250 % UniCredit EUR MTN 21/26	EUR	1.000,0	% 99,40	993.962,50	0,32
<b>Japón</b>					<b>1.556.423,26</b>	<b>0,49</b>
XS2241387252	0,2140 % Mizuho Financial Group EUR MTN 20/25	EUR	350,0	% 100,48	351.667,54	0,11
XS2305026762	0,0100 % NTT Finance EUR Notes 21/25	EUR	1.200,0	% 100,40	1.204.755,72	0,38
<b>Luxemburgo</b>					<b>11.688.504,09</b>	<b>3,72</b>
XS2283224231	1,8750 % ADLER Group EUR Notes 21/26	EUR	400,0	% 98,22	392.896,20	0,13
XS2283225477	2,2500 % ADLER Group EUR Notes 21/29	EUR	400,0	% 95,56	382.227,64	0,12
XS2111944133	1,8750 % Arena Luxembourg Finance EUR Notes 20/28	EUR	650,0	% 93,44	607.379,50	0,19
XS2231165668	1,5000 % Bevco Lux EUR Notes 20/27	EUR	550,0	% 105,67	581.158,88	0,19
XS2022084367	1,6250 % CNH Industrial Finance Europe EUR MTN 19/29	EUR	750,0	% 106,36	797.687,78	0,25
XS2290544068	1,5000 % CPI Property Group EUR MTN 21/31	EUR	700,0	% 96,67	676.712,82	0,22
XS2322438990	0,8750 % Czech Gas Networks Investments EUR Notes 21/31	EUR	900,0	% 98,76	888.847,47	0,28
XS1797663967	2,6250 % Euroclear Investments EUR FLR-Notes 18/48	EUR	600,0	% 110,07	660.426,42	0,21
XS2029713349	1,1250 % GELF Bond Issuer I EUR MTN 19/29	EUR	400,0	% 102,91	411.620,60	0,13
XS1589806907	1,6250 % HeidelbergCement Finance Luxembourg EUR MTN 17/26	EUR	900,0	% 106,37	957.314,16	0,30
XS2261215011	0,5000 % Holcim Finance Luxembourg EUR Notes 20/31	EUR	700,0	% 96,75	677.228,86	0,22
XS1909057645	3,2500 % Logicor Financing EUR MTN 18/28	EUR	1.000,0	% 116,11	1.161.125,30	0,37
XS2027364327	1,6250 % Logicor Financing EUR MTN 19/27	EUR	600,0	% 105,18	631.078,08	0,20
XS2238789460	0,3750 % Medtronic Global Holdings EUR Notes 20/28	EUR	650,0	% 100,34	652.181,40	0,21

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

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
XS2238792175	0,7500 % Medtronic Global Holdings EUR Notes 20/32	EUR	450,0	% 100,38	451.730,52	0,14
XS2187529180	1,6250 % Prologis International Funding II EUR MTN 20/32	EUR	200,0	% 108,76	217.517,42	0,07
XS1963116964	2,5340 % Swiss Re Finance Luxembourg EUR FLR-Notes 19/undefined	EUR	700,0	% 109,89	769.263,60	0,24
XS2297190097	0,0000 % Tyco Electronics Group EUR Zero- Coupon Notes 16.02.2029	EUR	800,0	% 96,51	772.107,44	0,25
<b>Noruega</b>					<b>1.644.374,94</b>	<b>0,52</b>
XS2306517876	0,2500 % DNB Bank EUR FLR-MTN 21/29	EUR	1.350,0	% 98,59	1.331.020,08	0,42
XS2075280995	4,8750 % DNB Bank USD FLR-Notes 19/undefined	USD	350,0	% 105,14	313.354,86	0,10
<b>Portugal</b>					<b>3.166.547,93</b>	<b>1,01</b>
PTEDPLOM0017	1,7000 % EDP - Energias de Portugal EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	500,0	% 99,54	497.706,25	0,16
PTEDPROM0029	1,8750 % EDP - Energias de Portugal EUR FLR-Notes 21/81	EUR	400,0	% 99,74	398.940,40	0,13
PTEDPNOM0015	1,6250 % EDP - Energias de Portugal EUR MTN 20/27	EUR	600,0	% 107,60	645.627,84	0,20
PTGALLOM0004	1,0000 % Galp Energia EUR MTN 17/23	EUR	1.600,0	% 101,52	1.624.273,44	0,52
<b>Rumania</b>					<b>503.758,65</b>	<b>0,16</b>
XS2066749461	0,5020 % UniCredit Leasing Corporation IFN EUR Notes 19/22	EUR	500,0	% 100,75	503.758,65	0,16
<b>España</b>					<b>25.877.272,75</b>	<b>8,23</b>
XS1967635621	1,5000 % Abertis Infraestructuras EUR MTN 19/24	EUR	500,0	% 104,32	521.577,95	0,17
XS2025466413	0,6250 % Abertis Infraestructuras EUR MTN 19/25	EUR	600,0	% 101,66	609.973,68	0,19
XS2025480596	1,6250 % Abertis Infraestructuras EUR MTN 19/29	EUR	1.100,0	% 103,70	1.140.687,35	0,36
XS2113911387	1,2500 % Abertis Infraestructuras EUR MTN 20/28	EUR	700,0	% 102,31	716.181,55	0,23
XS2055651918	1,1250 % Abertis Infraestructuras EUR Notes 19/28	EUR	1.500,0	% 100,82	1.512.236,40	0,48
XS2055652056	1,8750 % Abertis Infraestructuras EUR Notes 19/32	EUR	1.000,0	% 104,90	1.049.020,70	0,33
XS1954087695	2,5750 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria EUR FLR-MTN 19/29	EUR	400,0	% 105,30	421.215,00	0,13
XS2104051433	1,0000 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria EUR FLR-MTN 20/30	EUR	500,0	% 99,90	499.516,50	0,16
XS2322289385	0,1250 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria EUR FLR-MTN 21/27	EUR	2.600,0	% 99,61	2.589.908,36	0,82
XS2076079594	0,6250 % Banco de Sabadell EUR FLR-Notes 19/25	EUR	1.600,0	% 100,50	1.607.926,56	0,51
XS2055190172	1,1250 % Banco de Sabadell EUR MTN 19/25	EUR	500,0	% 100,86	504.282,90	0,16
XS2102912966	4,3750 % Banco Santander EUR FLR- Notes 20/undefined	EUR	200,0	% 102,89	205.780,00	0,06
XS1384064587	3,2500 % Banco Santander EUR MTN 16/26	EUR	800,0	% 112,19	897.482,64	0,29
ES0313307201	0,8750 % Bankia EUR Notes 19/24	EUR	400,0	% 102,50	410.009,16	0,13
ES0213679HN2	0,8750 % Bankinter EUR MTN 19/26	EUR	500,0	% 102,00	510.019,15	0,16
ES0213679JR9	0,6250 % Bankinter EUR Notes 20/27	EUR	700,0	% 100,17	701.172,36	0,22
XS2200150766	0,7500 % CaixaBank EUR FLR-MTN 20/26	EUR	900,0	% 102,14	919.234,26	0,29
XS2258971071	0,3750 % CaixaBank EUR FLR-MTN 20/26	EUR	800,0	% 99,80	798.391,84	0,25
XS2310118976	1,2500 % CaixaBank EUR FLR-MTN 21/31	EUR	900,0	% 99,81	898.294,23	0,29
ES0840609020	5,8750 % CaixaBank EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	400,0	% 112,93	451.724,44	0,14
XS2013574038	1,3750 % CaixaBank EUR MTN 19/26	EUR	600,0	% 103,99	623.955,78	0,20
XS2300292963	1,2500 % Cellnex Finance EUR MTN 21/29 S.EMTN	EUR	600,0	% 97,58	585.469,68	0,19
XS2247549731	1,7500 % Cellnex Telecom EUR MTN 20/30	EUR	700,0	% 98,31	688.188,97	0,22
ES0205032032	1,3820 % Ferrovial Emisiones EUR Notes 20/26	EUR	1.000,0	% 105,60	1.056.005,00	0,34
ES0205032040	0,5400 % Ferrovial Emisiones EUR Notes 20/28	EUR	400,0	% 99,95	399.798,84	0,13
XS2089229806	1,8750 % Merlin Properties Socimi EUR Notes 19/34	EUR	1.500,0	% 97,57	1.463.480,40	0,47
XS2078692105	0,5000 % Santander Consumer Finance EUR MTN 19/26	EUR	1.200,0	% 101,60	1.219.177,92	0,39
XS1756296965	1,4470 % Telefónica Emisiones EUR MTN 18/27	EUR	500,0	% 106,65	533.232,15	0,17
XS2112289207	0,6640 % Telefónica Emisiones EUR MTN 20/30	EUR	1.800,0	% 100,56	1.810.032,48	0,58
XS2197675288	1,8640 % Telefónica Emisiones EUR MTN 20/40	EUR	500,0	% 106,66	533.296,50	0,17
<b>Suecia</b>					<b>5.188.437,02</b>	<b>1,65</b>
XS2113167568	0,5000 % Essity EUR Notes 20/30	EUR	400,0	% 100,59	402.354,32	0,13

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
XS2297177664	0,2500 % Essity EUR Notes 21/31	EUR	1.050,0	% 96,46	1.012.862,45	0,32
SE0015657903	4,2500 % Heimstaden EUR Notes 21/26 S.N Ap	EUR	400,0	% 102,44	409.773,56	0,13
XS2250024010	0,3750 % Investor EUR MTN 20/35	EUR	600,0	% 94,43	566.555,10	0,18
XS2010032618	2,6240 % Samhallsbyggnadsbolaget i Norden EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	200,0	% 100,20	200.404,06	0,07
XS1567901761	1,1250 % Securitas EUR MTN 17/24	EUR	400,0	% 103,09	412.355,08	0,13
XS2079107830	0,8750 % SKF EUR MTN 19/29	EUR	400,0	% 104,24	416.976,60	0,13
XS2082429890	1,3750 % Telia EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	350,0	% 101,39	354.877,18	0,11
XS2264161964	0,1250 % Telia EUR Notes 20/30	EUR	1.050,0	% 96,83	1.016.761,83	0,32
XS2297882644	0,1250 % Vattenfall EUR MTN 21/29	EUR	400,0	% 98,88	395.516,84	0,13
<b>Suiza</b>					<b>5.319.180,15</b>	<b>1,69</b>
CH0517825276	0,6500 % Crédit Suisse Group EUR FLR-MTN 20/28	EUR	1.000,0	% 99,37	993.714,80	0,32
CH0494734418	0,6500 % Crédit Suisse Group EUR MTN 19/29	EUR	1.500,0	% 98,07	1.471.035,15	0,47
CH0550413337	2,2500 % Crédit Suisse Group GBP FLR-MTN 20/28	GBP	650,0	% 101,42	773.601,10	0,24
CH0520042489	0,2500 % UBS Group EUR FLR-MTN 20/26	EUR	600,0	% 100,28	601.654,20	0,19
CH0595205524	0,2500 % UBS Group EUR Notes 21/28	EUR	1.500,0	% 98,61	1.479.174,90	0,47
<b>Países Bajos</b>					<b>41.451.255,91</b>	<b>13,19</b>
XS2256949749	3,2480 % Abertis Infraestructuras Finance EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	500,0	% 102,26	511.317,35	0,16
XS2131567138	4,3750 % ABN AMRO Bank EUR FLR- Notes 20/undefined	EUR	400,0	% 106,45	425.786,48	0,14
XS1061711575	4,0000 % Aegon EUR FLR-MTN 14/44	EUR	550,0	% 109,37	601.544,63	0,19
XS2317288301	0,3750 % Ahold Delhaize EUR Notes 21/30	EUR	1.550,0	% 99,16	1.537.026,66	0,49
XS2166219720	0,6250 % ASML Holding EUR Notes 20/29	EUR	550,0	% 102,94	566.184,58	0,18
XS1989708836	3,3750 % ASR Nederland EUR FLR-Notes 19/49	EUR	350,0	% 111,89	391.600,34	0,12
XS1873143645	1,0000 % BMW Finance EUR MTN 18/25	EUR	600,0	% 104,53	627.205,14	0,20
XS2280845145	0,2000 % BMW Finance EUR MTN 21/33	EUR	500,0	% 96,15	480.767,45	0,15
XS2280845491	0,0000 % BMW Finance EUR Zero- Coupon MTN 11.01.2026	EUR	550,0	% 99,94	549.653,39	0,17
XS1822791619	2,3750 % Citycon Treasury EUR MTN 18/27	EUR	1.500,0	% 103,75	1.556.215,20	0,50
XS2238342484	2,1250 % CTP EUR MTN 20/25	EUR	600,0	% 106,15	636.921,90	0,20
XS2308298962	0,3750 % de Volksbank EUR MTN 21/28	EUR	2.200,0	% 99,03	2.178.630,30	0,69
XS2280835260	0,6250 % Digital Intrepid Holding EUR Notes 21/31	EUR	800,0	% 96,29	770.339,76	0,25
XS2182055009	3,7500 % ELM for Firmenich International EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	250,0	% 107,92	269.802,13	0,09
XS2242728041	0,2500 % EnBW International Finance EUR Notes 20/30	EUR	700,0	% 98,46	689.204,74	0,22
XS1750986744	1,1250 % Enel Finance International EUR MTN 18/26	EUR	600,0	% 105,51	633.078,54	0,20
XS2066706735	1,1250 % Enel Finance International EUR MTN 19/34	EUR	600,0	% 105,39	632.343,24	0,20
XS2009943379	1,1250 % Euronext EUR Notes 19/29	EUR	750,0	% 105,17	788.750,03	0,25
XS2178832379	3,3750 % Fiat Chrysler Automobiles EUR Notes 20/23	EUR	500,0	% 106,63	533.131,50	0,17
XS2228900556	2,8500 % FrieslandCampina EUR FLR- Notes 20/undefined	EUR	300,0	% 102,70	308.091,99	0,10
XS2126170161	1,6250 % Givaudan Finance Europe EUR Notes 20/32	EUR	250,0	% 111,43	278.584,38	0,09
XS2303070911	0,2500 % H&M Finance EUR MTN 21/29 S.EMTN	EUR	500,0	% 98,36	491.815,00	0,16
XS1721244371	1,8750 % Iberdrola International EUR FLR-Notes 17/undefined	EUR	1.600,0	% 102,61	1.641.698,08	0,52
XS1890845875	3,2500 % Iberdrola International EUR FLR-Notes 19/undefined	EUR	400,0	% 108,97	435.865,56	0,14
XS2176621170	2,1250 % ING Groep EUR FLR-MTN 20/31	EUR	700,0	% 105,77	740.388,11	0,24
XS2079079799	1,0000 % ING Groep EUR FLR-Notes 19/30	EUR	1.300,0	% 100,46	1.306.035,51	0,42
XS2258452478	0,2500 % ING Groep EUR FLR-Notes 20/29	EUR	1.700,0	% 97,81	1.662.770,00	0,53
XS2281155254	0,2500 % ING Groep EUR FLR-Notes 21/30	EUR	1.300,0	% 96,85	1.259.042,59	0,40
XS1882544973	2,0000 % ING Groep EUR MTN 18/28	EUR	800,0	% 111,22	889.744,48	0,28
XS1485532896	0,6250 % KPN EUR MTN 16/25	EUR	800,0	% 102,20	817.593,36	0,26
XS2305244241	0,2500 % LeasePlan EUR MTN 21/26	EUR	1.000,0	% 99,59	995.934,90	0,32
XS2327299298	0,2500 % Lseg Netherlands EUR MTN 21/28	EUR	550,0	% 99,49	547.200,50	0,17
XS2168285000	0,8750 % Rabobank EUR FLR-MTN 20/28	EUR	900,0	% 103,65	932.892,66	0,30

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

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
XS2050933972	3,2500 % Rabobank EUR FLR-Notes 19/undefined	EUR	1.200,0	% 102,47	1.229.613,00	0,39
XS1991126431	1,1250 % Rabobank EUR MTN 19/31	EUR	700,0	% 106,63	746.387,04	0,24
XS2178957077	1,8750 % Redexis Gas Finance EUR MTN 20/25	EUR	600,0	% 106,07	636.398,46	0,20
XS2185997884	3,7500 % Repsol International Finance EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	400,0	% 107,51	430.035,64	0,14
XS2320533131	2,5000 % Repsol International Finance EUR FLR-Notes 21/undefined	EUR	1.300,0	% 99,97	1.299.630,28	0,41
XS2156583259	2,6250 % Repsol International Finance EUR MTN 20/30	EUR	800,0	% 118,16	945.296,88	0,30
XS2078735276	0,5000 % Shell International Finance EUR MTN 19/31	EUR	700,0	% 99,22	694.562,68	0,22
XS2170386853	1,2500 % Shell International Finance EUR MTN 20/32	EUR	850,0	% 106,38	904.218,87	0,29
XS2228291279	1,0000 % Shell International Finance GBP MTN 20/30	GBP	750,0	% 93,73	824.933,16	0,26
XS2118276026	0,2500 % Siemens Financieringsmaatschappij EUR MTN 20/29	EUR	700,0	% 100,36	702.495,99	0,22
XS2128498636	2,0000 % Signify EUR Notes 20/24	EUR	600,0	% 105,77	634.628,34	0,20
XS2128499105	2,3750 % Signify EUR Notes 20/27	EUR	300,0	% 111,03	333.098,46	0,11
XS2314246526	1,5000 % Stedin Holding EUR FLR- Notes 21/undefined	EUR	400,0	% 100,65	402.584,00	0,13
XS2109819859	2,5020 % Telefónica Europe EUR FLR- Notes 20/undefined	EUR	800,0	% 101,22	809.760,00	0,26
XS2293060658	2,3760 % Telefónica Europe EUR FLR- Notes 21/undefined	EUR	900,0	% 97,29	875.625,48	0,28
XS2207430120	2,3740 % TenneT Holding EUR FLR- Notes 20/undefined	EUR	800,0	% 103,78	830.218,00	0,26
XS2262065159	0,1250 % TenneT Holding EUR MTN 20/32	EUR	900,0	% 95,74	861.654,69	0,27
XS2262065233	0,5000 % TenneT Holding EUR MTN 20/40	EUR	550,0	% 91,15	501.328,47	0,16
XS2324836878	0,2500 % Wolters Kluwer EUR Notes 21/28	EUR	700,0	% 99,69	697.832,31	0,22
XS2010040124	1,2500 % ZF Europe Finance EUR Notes 19/23	EUR	400,0	% 100,95	403.793,68	0,13
<b>Reino Unido</b>					<b>17.994.427,42</b>	<b>5,73</b>
XS2082324364	0,7500 % Barclays EUR FLR-MTN 19/25	EUR	1.000,0	% 101,47	1.014.651,80	0,32
XS2321466133	1,1250 % Barclays EUR FLR-MTN 21/31	EUR	850,0	% 99,96	849.685,50	0,27
XS2193661324	3,2500 % BP Capital Markets EUR FLR- Notes 20/undefined	EUR	600,0	% 107,16	642.970,80	0,20
XS2193662728	3,6250 % BP Capital Markets EUR FLR- Notes 20/undefined	EUR	450,0	% 108,48	488.176,20	0,16
XS1992927902	1,2310 % BP Capital Markets EUR MTN 19/31	EUR	1.100,0	% 104,61	1.150.683,93	0,37
XS2119468572	1,8740 % British Telecommunications EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	600,0	% 98,92	593.502,54	0,19
XS2239845097	0,5000 % Chanel Ceres EUR Notes 20/26	EUR	1.250,0	% 101,02	1.262.794,88	0,40
XS2239845253	1,0000 % Chanel Ceres EUR Notes 20/31	EUR	900,0	% 100,66	905.898,06	0,29
XS1981054221	1,1250 % Coca-Cola European Partners EUR Notes 19/29	EUR	2.100,0	% 104,65	2.197.676,46	0,70
XS1681519184	1,0000 % GlaxoSmithKline Capital EUR Notes 17/26	EUR	800,0	% 105,08	840.679,60	0,27
XS2231259305	0,5530 % National Grid EUR MTN 20/29	EUR	1.400,0	% 99,19	1.388.650,20	0,44
XS2112228676	1,3750 % National Grid Gas GBP MTN 20/31	GBP	200,0	% 94,47	221.727,13	0,07
XS1651453729	2,0000 % Nationwide Building Society EUR FLR-MTN 17/29	EUR	900,0	% 105,13	946.146,96	0,30
XS2307853098	0,7800 % Natwest Group EUR FLR-MTN 21/30	EUR	1.000,0	% 99,79	997.898,00	0,32
XS2319954710	1,2000 % Standard Chartered EUR FLR-MTN 21/31	EUR	2.300,0	% 99,45	2.287.237,53	0,73
XS1896851224	1,3750 % Tesco Corporate Treasury Services EUR MTN 18/23	EUR	400,0	% 103,39	413.559,80	0,13
XS2289877941	0,3750 % Tesco Corporate Treasury Services EUR MTN 21/29	EUR	400,0	% 98,12	392.491,48	0,12
XS2225157424	2,6250 % Vodafone Group EUR FLR- Notes 20/undefined	EUR	500,0	% 103,39	516.931,25	0,16
XS2225204010	3,0000 % Vodafone Group EUR FLR- Notes 20/undefined	EUR	350,0	% 103,27	361.456,80	0,12
XS2002017361	0,9000 % Vodafone Group EUR MTN 19/26	EUR	500,0	% 104,32	521.608,50	0,17
<b>EE. UU.</b>					<b>19.514.070,74</b>	<b>6,21</b>
XS2227905903	0,5000 % American Tower EUR Notes 20/28	EUR	600,0	% 99,27	595.600,68	0,19

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
XS2180007549	1,6000 % AT&T EUR Notes 20/28	EUR	1.250,0	% 106,65	1.333.134,38	0,42
XS2180008513	2,0500 % AT&T EUR Notes 20/32	EUR	600,0	% 110,16	660.978,42	0,21
XS2248451978	0,6540 % Bank of America EUR FLR-MTN 20/31	EUR	800,0	% 98,83	790.620,00	0,25
XS2321427408	0,6940 % Bank of America EUR FLR-MTN 21/31	EUR	900,0	% 99,54	895.888,26	0,28
XS2280780771	0,5000 % Berkshire Hathaway EUR Notes 21/41	EUR	550,0	% 88,56	487.091,17	0,15
XS2308321962	0,1000 % Booking Holdings EUR Notes 21/25	EUR	600,0	% 100,29	601.715,82	0,19
XS2308322002	0,5000 % Booking Holdings EUR Notes 21/28	EUR	400,0	% 100,49	401.940,36	0,13
XS2122485845	0,5000 % Dow Chemical EUR Notes 20/27	EUR	600,0	% 100,07	600.396,06	0,19
XS2304340263	0,2500 % Equinix EUR Notes 21/27	EUR	600,0	% 99,43	596.599,68	0,19
XS2304340693	1,0000 % Equinix EUR Notes 21/33	EUR	400,0	% 98,64	394.554,64	0,13
XS2125145867	0,8500 % General Motors Financial EUR Notes 20/26	EUR	900,0	% 101,27	911.473,56	0,29
XS2115091808	0,6500 % International Business Machines EUR Notes 20/32	EUR	1.150,0	% 100,29	1.153.289,00	0,37
XS0326006540	5,3750 % Lehman Brothers Holdings EUR Defaulted-MTN 07/12	EUR	500,0	% 1,54	7.700,00	0,00
FR0013425139	0,6250 % MMS USA Investments EUR Notes 19/25	EUR	1.100,0	% 101,72	1.118.927,26	0,36
XS2312722916	0,2500 % Mondelez International EUR Notes 21/28	EUR	1.700,0	% 99,18	1.686.040,45	0,54
XS2250008245	0,4950 % Morgan Stanley EUR FLR-Notes 20/29	EUR	1.400,0	% 99,42	1.391.924,10	0,44
XS2292263121	0,4970 % Morgan Stanley EUR FLR-Notes 21/31	EUR	1.500,0	% 98,21	1.473.161,55	0,47
XS2112475921	1,0000 % Prologis Euro Finance EUR Notes 20/35	EUR	1.000,0	% 98,78	987.799,00	0,31
XS2320759884	0,7500 % Verizon Communications EUR Notes 21/32	EUR	1.200,0	% 98,81	1.185.739,56	0,38
XS2123970167	0,2500 % VF EUR Notes 20/28	EUR	250,0	% 99,50	248.760,00	0,08
XS2123970241	0,6250 % VF EUR Notes 20/32	EUR	400,0	% 98,66	394.635,88	0,13
US918204AZ14	2,0500 % VF USD Notes 20/22	USD	500,0	% 101,65	432.796,53	0,14
US92826CAP77	0,7500 % Visa USD Notes 20/27	USD	900,0	% 96,17	737.063,77	0,23
US92826CAN20	1,1000 % Visa USD Notes 20/31	USD	550,0	% 91,01	426.240,61	0,14
<b>Valores e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>					<b>1.419.792,21</b>	<b>0,45</b>
<b>Bonos</b>					<b>1.419.792,21</b>	<b>0,45</b>
<b>Italia</b>					<b>727.627,67</b>	<b>0,23</b>
XS2233264808	2,5690 % UniCredit USD FLR-Notes 20/26	USD	850,0	% 100,52	727.627,67	0,23
<b>Suecia</b>					<b>692.164,54</b>	<b>0,22</b>
XS2182121405	1,3000 % Swedbank USD Notes 20/23	USD	800,0	% 101,60	692.164,54	0,22
<b>Otros títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>					<b>481.382,78</b>	<b>0,15</b>
<b>Bonos</b>					<b>481.382,78</b>	<b>0,15</b>
<b>EE. UU.</b>					<b>481.382,78</b>	<b>0,15</b>
USU7136QAA95	1,2500 % Pernod Ricard International Finance USD Notes 20/28	USD	600,0	% 94,21	481.382,78	0,15
<b>Participaciones de inversión</b>					<b>307.035,30</b>	<b>0,10</b>
(Ongoing Charges (including management fee) resp. Management Fee or All-in-fee of the target Fund in % p.a.)						
<b>Francia</b>					<b>307.035,30</b>	<b>0,10</b>
FR0010017731	Allianz Securicash SRI -I- EUR - (0,12)	Shs	3	EUR 120.406,00	307.035,30	0,10
<b>Inversiones en títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>					<b>309.271.903,52</b>	<b>98,40</b>
<b>Depósitos en entidades financieras</b>					<b>9.244.220,16</b>	<b>2,94</b>
<b>Depósitos a la vista</b>					<b>9.244.220,16</b>	<b>2,94</b>
State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch					7.461.851,88	2,37
Efectivo en entidades intermediarias y depósitos utilizados para garantizar derivados					1.782.368,28	0,57
<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>					<b>9.244.220,16</b>	<b>2,94</b>

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

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	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>-20.452,83</b>	<b>0,00</b>
<b>Operaciones de futuros</b>				<b>-20.452,83</b>	<b>0,00</b>
<b>Futuros de bonos adquiridos</b>				<b>-21.182,83</b>	<b>0,00</b>
10-Year US Treasury Bond (CBT) Futures 06/21	Ctr	10 USD	131,19	-21.182,83	0,00
<b>Futuros de bonos vendidos</b>				<b>730,00</b>	<b>0,00</b>
10-Year German Government Bond (Bund) Futures 06/21	Ctr	-282 EUR	171,01	730,00	0,00
<b>Derivados extrabursátiles</b>				<b>-27.253,77</b>	<b>-0,01</b>
<b>Operaciones de divisas a plazo</b>				<b>-14.647,79</b>	<b>-0,01</b>
Sold GBP / Bought EUR - 30 Jun 2021	GBP	-3.200.000,00		-6.315,43	0,00
Sold USD / Bought EUR - 30 Jun 2021	USD	-4.500.000,00		-8.332,36	-0,01
<b>Operaciones de swaps</b>				<b>-12.605,98</b>	<b>0,00</b>
<b>Swaps de operaciones crediticias</b>				<b>-12.605,98</b>	<b>0,00</b>
<b>Comprador de protección</b>				<b>-12.605,98</b>	<b>0,00</b>
Markit iTraxx Europe Index - 1.00% 20 Dec 2025 - 20 Dec 2025	EUR	10.000.000,00		-12.605,98	0,00
<b>Inversiones en derivados</b>				<b>-47.706,60</b>	<b>-0,01</b>
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>				<b>EUR -4.179.927,39</b>	<b>-1,33</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>				<b>EUR 314.288.489,69</b>	<b>100,00</b>

## El Subfondo en cifras

		31.03.2021	30.09.2020	30.09.2019
Valor liquidativo por acción en la divisa de la clase de acciones				
- Clase A (EUR) (distribución)	WKN: A1J PF8/ISIN: LU0706716890	108,21	106,77	107,60
- Clase I (EUR) (distribución)	WKN: A1J PGA/ISIN: LU0706717195	1.167,26	1.153,67	1.162,58
- Clase IT (EUR) (acumulación)	WKN: A1J PGB/ISIN: LU0706717278	1.412,47	1.384,21	1.381,83
- Clase IT8 (EUR) (acumulación)	WKN: A2D J4J/ISIN: LU1546389385	1.111,78	1.088,96	1.086,12
- Clase P (EUR) (distribución)	WKN: A2J ETR/ISIN: LU1780480585	--	1.040,79	1.047,64
- Clase P7 (EUR) (distribución)	WKN: A2D GKZ/ISIN: LU1518687030	106,40	105,14	105,95
- Clase W (EUR) (distribución)	WKN: A1J PNN/ISIN: LU0709024359	1.100,02	1.087,83	1.096,17
<b>Acciones en circulación</b>		<b>1.097.660</b>	<b>1.193.787</b>	<b>899.135</b>
- Clase A (EUR) (distribución)	WKN: A1J PF8/ISIN: LU0706716890	427.270	513.212	565.177
- Clase I (EUR) (distribución)	WKN: A1J PGA/ISIN: LU0706717195	61.483	59.512	87.842
- Clase IT (EUR) (acumulación)	WKN: A1J PGB/ISIN: LU0706717278	51.747	35.853	18.850
- Clase IT8 (EUR) (acumulación)	WKN: A2D J4J/ISIN: LU1546389385	1	1	1
- Clase P (EUR) (distribución)	WKN: A2J ETR/ISIN: LU1780480585	--	1	1
- Clase P7 (EUR) (distribución)	WKN: A2D GKZ/ISIN: LU1518687030	492.836	528.833	157.537
- Clase W (EUR) (distribución)	WKN: A1J PNN/ISIN: LU0709024359	64.323	56.374	69.717
<b>Patrimonio del Subfondo en millones de EUR</b>		<b>314,3</b>	<b>290,0</b>	<b>282,1</b>

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 00 hasta 00.

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

**Desglose del Patrimonio del Subfondo**

	en %
Francia	24,71
Países Bajos	13,19
Italia	10,99
Alemania	8,77
España	8,23
EE. UU.	6,36
Reino Unido	5,73
Luxemburgo	3,72
Austria	3,02
Finlandia	2,48
Otros países	11,20
Otros activos netos	1,60
<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)

	2020/2021
	EUR
Interés sobre	
- bonos	1.848.337,23
- 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	-24.111,02
Ingresos por dividendos	0,00
Ingresos procedentes de	
- fondos de inversión	0,00
- préstamo de títulos-valores	4.088,30
- contratos por diferencias	0,00
Otros rendimientos	40.859,39
<b>Ingresos totales</b>	<b>1.869.173,90</b>
Intereses pagados sobre	
- operaciones de swap	-48.333,33
- obligaciones bancarias	0,00
Otros intereses pagados	0,00
Gastos por	
- préstamo de títulos-valores	-1.226,48
- dividendos por contratos por diferencias	0,00
Comisión de rendimiento	0,00
Taxe d'Abonnement	-35.479,47
Comisión única	-709.772,25
Otros gastos	-1.328,66
<b>Gastos totales</b>	<b>-796.140,19</b>
<b>Renta/pérdida neta ordinaria</b>	<b>1.073.033,71</b>
Ganancias/pérdidas realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	2.176.442,60
- operaciones de futuros financieros	523.256,91
- contratos de divisas a plazo	-217.144,02
- divisas	-13.395,31
- operaciones de swap	5.089,65
- Operaciones CFD	0,00
<b>Ganancias/pérdidas netas</b>	<b>3.547.283,54</b>
Cambios en la revalorización/depreciación no realizada	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	2.050.532,84
- operaciones de futuros financieros	103.724,25
- contratos de divisas a plazo	-57.475,16
- divisas	1.711,84
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	-12.605,98
- Operaciones CFD	0,00
<b>Resultado de las operaciones</b>	<b>5.633.171,33</b>

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



**Composición del patrimonio neto del Fondo**

a 31 de marzo de 2021, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	31.03.2021
	EUR
Valores e instrumentos del mercado monetario	309.271.903,52
(Precio de compra EUR 304.501.769,56)	
Depósitos a plazo	0,00
depósitos bancarios	9.244.220,16
Primas pagadas por la compra de opciones	0,00
Pagos por adelantado realizados en operaciones de swap	0,00
Intereses por cobrar sobre	
- bonos	1.654.998,66
- 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	54.806,35
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	5.138.395,80
Otros deudores	0,00
Gastos pagados con antelación	0,00
Ganancias no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	730,00
- 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>325.365.054,49</b>
Pasivo bancario	-30.216,36
Otros pasivos por intereses	-231,78
Primas recibidas por la venta de opciones	0,00
Pagos por adelantado recibidos en operaciones de swap	-245.554,02
Intereses deudores procedentes de operaciones de swap	-3.055,55
Acreedores por	
- reembolso de acciones del Fondo	-5.447.873,69
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	-5.154.286,65
Impuesto sobre la plusvalía	0,00
Otros acreedores	-146.910,15
Pérdidas no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	-21.182,83
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	-12.605,98
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	-14.647,79
<b>Pasivo total</b>	<b>-11.076.564,80</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>314.288.489,69</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)

	2020/2021
	EUR
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	290.006.361,49
Suscripciones	104.072.671,89
Reembolsos	-83.506.665,72
Distribución	-1.917.049,30
Resultado de las operaciones	5.633.171,33
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>314.288.489,69</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

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)

	2020/2021
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	1.193.787
- emitido	111.646
- reembolsado	-207.773
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>1.097.660</b>

# Allianz Euro Subordinated Financials

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	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>39.291.782,39</b>	<b>97,49</b>
<b>Bonos</b>					<b>39.291.782,39</b>	<b>97,49</b>
<b>Australia</b>					<b>516.261,01</b>	<b>1,28</b>
XS2082818951	1,1250 % Australia & New Zealand Banking Group EUR FLR-MTN 19/29	EUR	200,0 %	102,22	204.445,84	0,51
XS1219642441	2,0000 % Commonwealth Bank of Australia EUR FLR-MTN 15/27	EUR	100,0 %	102,19	102.189,67	0,25
XS1692332684	1,9360 % Commonwealth Bank of Australia EUR FLR-MTN 17/29	EUR	200,0 %	104,81	209.625,50	0,52
<b>Austria</b>					<b>1.798.139,07</b>	<b>4,46</b>
XS1806328750	5,0000 % BAWAG Group EUR FLR-Notes 18/undefined	EUR	200,0 %	104,99	209.970,54	0,52
XS2083210729	1,0000 % Erste Group Bank EUR FLR-MTN 19/30	EUR	200,0 %	100,55	201.100,16	0,50
XS1961057780	5,1250 % Erste Group Bank EUR FLR-MTN 19/undefined	EUR	200,0 %	109,44	218.889,84	0,54
XS2108494837	3,3750 % Erste Group Bank EUR FLR-MTN 20/undefined	EUR	200,0 %	96,64	193.284,26	0,48
XS2049823763	1,5000 % Raiffeisen Bank International EUR FLR-MTN 19/30	EUR	200,0 %	101,57	203.149,50	0,50
XS2189786226	2,8750 % Raiffeisen Bank International EUR FLR-Notes 20/32	EUR	100,0 %	107,64	107.636,87	0,27
XS0808635436	6,8750 % UNIQA Insurance Group EUR FLR-MTN 13/43	EUR	100,0 %	114,18	114.178,13	0,28
XS1117293107	6,0000 % UNIQA Insurance Group EUR FLR-Notes 15/46	EUR	100,0 %	122,80	122.804,77	0,31
AT000B121991	7,7500 % Volksbank Wien EUR FLR-Notes 19/undefined	EUR	400,0 %	106,78	427.125,00	1,06
<b>Bélgica</b>					<b>871.456,49</b>	<b>2,16</b>
BE6277215545	3,5000 % AG Insurance EUR FLR-Notes 15/47	EUR	200,0 %	113,59	227.177,22	0,56
BE0002644251	3,2500 % Ageas EUR FLR-Notes 19/49	EUR	100,0 %	113,06	113.058,87	0,28
BE0002251206	3,1250 % Belfius Bank EUR Notes 16/26	EUR	100,0 %	113,65	113.646,88	0,28
BE0002485606	1,8750 % KBC Group EUR FLR-MTN 15/27	EUR	100,0 %	101,72	101.722,75	0,25
BE0002638196	4,7500 % KBC Group EUR FLR-Notes 19/undefined	EUR	200,0 %	106,71	213.417,88	0,53
BE0002602804	0,8750 % KBC Group EUR MTN 18/23	EUR	100,0 %	102,43	102.432,89	0,26
<b>Dinamarca</b>					<b>829.081,16</b>	<b>2,06</b>
XS1967697738	2,5000 % Danske Bank EUR FLR-MTN 19/29	EUR	200,0 %	105,44	210.884,06	0,52
XS2299135819	1,0000 % Danske Bank EUR FLR-MTN 21/31	EUR	200,0 %	99,57	199.148,18	0,50
XS1321920735	2,7500 % Nykredit Realkredit EUR FLR-MTN 15/27	EUR	100,0 %	104,11	104.107,28	0,26
DK0030352471	4,1250 % Nykredit Realkredit EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	200,0 %	106,36	212.717,60	0,53
DK0009529901	0,5000 % Nykredit Realkredit EUR MTN 20/25	EUR	100,0 %	102,22	102.224,04	0,25
<b>Finlandia</b>					<b>833.821,42</b>	<b>2,07</b>
XS1725580465	3,5000 % Nordea Bank EUR FLR-MTN 17/undefined	EUR	400,0 %	103,83	415.327,84	1,03
XS2185867673	1,6250 % OP Corporate Bank EUR FLR-Notes 20/30	EUR	200,0 %	103,64	207.282,58	0,52
XS0750702507	5,7500 % OP Corporate Bank EUR MTN 12/22	EUR	100,0 %	105,36	105.363,79	0,26
XS2226645278	2,5000 % Sampo EUR FLR-Notes 20/52	EUR	100,0 %	105,85	105.847,21	0,26
<b>Francia</b>					<b>10.552.219,70</b>	<b>26,18</b>
FR0013455862	4,0000 % Apicil Prevoyance EUR Notes 19/29	EUR	200,0 %	114,89	229.780,62	0,57
XS0878743623	5,1250 % AXA EUR FLR-MTN 13/43	EUR	100,0 %	111,03	111.025,83	0,27
XS1069439740	3,8750 % AXA EUR FLR-MTN 14/undefined	EUR	200,0 %	113,41	226.819,40	0,56
XS1134541306	3,9410 % AXA EUR FLR-MTN 14/undefined	EUR	300,0 %	111,58	334.743,15	0,83
XS1346228577	3,3750 % AXA EUR FLR-MTN 16/47	EUR	200,0 %	114,77	229.547,60	0,57
XS1799611642	3,2500 % AXA EUR FLR-MTN 18/49	EUR	300,0 %	114,81	344.432,46	0,85
XS1069549761	3,0000 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel EUR MTN 14/24	EUR	200,0 %	108,98	217.957,32	0,54
XS1288858548	3,0000 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel EUR MTN 15/25	EUR	200,0 %	111,47	222.931,34	0,55
XS1385945131	2,3750 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel EUR MTN 16/26	EUR	200,0 %	109,07	218.131,20	0,54

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

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
XS1512677003	1,8750 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel EUR MTN 16/26	EUR	200,0	% 107,07	214.132,02	0,53
XS1824240136	2,5000 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel EUR MTN 18/28	EUR	100,0	% 112,07	112.070,87	0,28
FR0013412947	0,7500 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel EUR MTN 19/26	EUR	200,0	% 103,47	206.941,16	0,51
FR0013425162	1,8750 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel EUR MTN 19/29	EUR	100,0	% 107,30	107.298,58	0,27
FR0012329845	4,0320 % BNP Paribas Cardif EUR FLR-Notes 14/undefined	EUR	100,0	% 113,22	113.216,25	0,28
XS1120649584	2,6250 % BNP Paribas EUR FLR-MTN 14/27	EUR	200,0	% 103,71	207.414,06	0,51
FR00140005J1	0,3750 % BNP Paribas EUR FLR-MTN 20/27	EUR	100,0	% 100,15	100.154,22	0,25
FR0013508710	1,1250 % BNP Paribas EUR FLR-MTN 20/29	EUR	100,0	% 103,66	103.656,02	0,26
XS1247508903	6,1250 % BNP Paribas EUR FLR-Notes 15/undefined	EUR	200,0	% 105,51	211.022,00	0,52
XS1190632999	2,3750 % BNP Paribas EUR MTN 15/25	EUR	200,0	% 107,45	214.901,46	0,53
XS1325645825	2,7500 % BNP Paribas EUR MTN 15/26	EUR	100,0	% 110,54	110.535,00	0,27
XS1378880253	2,8750 % BNP Paribas EUR MTN 16/26	EUR	300,0	% 112,08	336.247,95	0,83
XS1470601656	2,2500 % BNP Paribas EUR MTN 16/27	EUR	200,0	% 108,93	217.863,10	0,54
US05565ASK06	4,6250 % BNP Paribas USD FLR-Notes 21/undefined	USD	200,0	% 99,50	169.462,63	0,42
FR0013063385	2,7500 % BPCE EUR FLR-MTN 15/27	EUR	100,0	% 104,36	104.360,45	0,26
FR0012018851	2,7500 % BPCE EUR FLR-Notes 14/26	EUR	100,0	% 100,73	100.729,10	0,25
FR0013155009	2,8750 % BPCE EUR MTN 16/26	EUR	200,0	% 112,06	224.115,92	0,56
FR0011538222	4,6250 % BPCE EUR Notes 13/23	EUR	200,0	% 110,50	220.995,34	0,55
FR0013509726	0,6250 % BPCE EUR Notes 20/25	EUR	200,0	% 102,61	205.226,50	0,51
FR0011896513	6,3750 % Caisse Nationale de Réassurance Mutuelle Agricole Groupama EUR FLR-Notes 14/undefined	EUR	200,0	% 116,16	232.323,06	0,58
FR0011949403	4,2500 % CNP Assurances EUR FLR-Notes 14/45	EUR	200,0	% 114,03	228.067,00	0,57
FR0012317758	4,0000 % CNP Assurances EUR FLR-Notes 14/undefined	EUR	100,0	% 111,11	111.108,14	0,28
FR0013066388	4,5000 % CNP Assurances EUR FLR-Notes 15/47	EUR	100,0	% 120,20	120.203,88	0,30
FR0013463775	2,0000 % CNP Assurances EUR FLR-Notes 19/50	EUR	100,0	% 104,17	104.171,11	0,26
FR0013399680	2,7500 % CNP Assurances EUR MTN 19/29	EUR	200,0	% 113,73	227.458,96	0,56
FR0014000XY6	0,3750 % CNP Assurances EUR Notes 20/28	EUR	100,0	% 97,96	97.962,46	0,24
FR0012222297	4,5000 % Crédit Agricole Assurances EUR FLR-Notes 14/undefined	EUR	100,0	% 114,17	114.168,81	0,28
FR0012444750	4,2500 % Crédit Agricole Assurances EUR FLR-Notes 15/undefined	EUR	300,0	% 111,54	334.609,08	0,83
FR0013508512	1,0000 % Crédit Agricole EUR FLR-MTN 20/26	EUR	100,0	% 103,33	103.329,81	0,26
FR0013516184	1,6250 % Crédit Agricole EUR FLR-MTN 20/30	EUR	100,0	% 103,82	103.824,21	0,26
FR0013533999	4,0000 % Crédit Agricole EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	400,0	% 108,49	433.972,20	1,08
XS1968706108	2,0000 % Crédit Agricole EUR MTN 19/29	EUR	400,0	% 107,87	431.490,28	1,07
XS1204154410	2,6250 % Crédit Agricole EUR Notes 15/27	EUR	400,0	% 111,18	444.733,52	1,10
FR0013173028	3,2500 % Crédit Mutuel Arkea EUR MTN 16/26	EUR	100,0	% 114,10	114.102,68	0,28
FR0013511227	0,8750 % Crédit Mutuel Arkea EUR MTN 20/27	EUR	200,0	% 104,10	208.204,96	0,52
FR0013258936	1,2500 % Crédit Mutuel Arkea EUR Notes 17/24	EUR	100,0	% 103,62	103.623,80	0,26
FR0013054913	2,7500 % La Banque Postale EUR FLR-MTN 15/27	EUR	100,0	% 104,35	104.352,59	0,26
FR0014001R34	0,7500 % La Banque Postale EUR FLR-MTN 21/32	EUR	100,0	% 98,49	98.493,10	0,24
FR0013461795	3,8750 % La Banque Postale EUR FLR-Notes 19/undefined	EUR	400,0	% 104,56	418.254,32	1,04
FR0013067196	3,0000 % SCOR EUR FLR-Notes 15/46	EUR	100,0	% 111,77	111.771,83	0,28
FR0013179314	3,6250 % SCOR EUR FLR-Notes 16/48	EUR	200,0	% 118,23	236.465,26	0,59
FR0013509098	1,1250 % Société Générale EUR FLR-MTN 20/26	EUR	100,0	% 103,25	103.246,30	0,26
XS0867612466	4,0000 % Société Générale EUR MTN 13/23	EUR	100,0	% 108,29	108.288,93	0,27
XS1195574881	2,6250 % Société Générale EUR MTN 15/25	EUR	200,0	% 108,19	216.371,60	0,54
FR0012383982	4,1250 % Sogecap EUR FLR-Notes 14/undefined	EUR	200,0	% 112,96	225.910,26	0,56
<b>Alemania</b>					<b>4.552.272,91</b>	<b>11,30</b>

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
DE000A1YCQ29	4,7500 % Allianz EUR FLR-MTN 13/undefined	EUR	300,0	% 111,49	334.472,49	0,83
DE000A254TM8	2,1210 % Allianz EUR FLR-MTN 20/50	EUR	100,0	% 106,95	106.949,76	0,27
DE000A1RE1Q3	5,6250 % Allianz EUR FLR-Notes 12/42	EUR	200,0	% 108,56	217.113,72	0,54
DE000A13R7Z7	3,3750 % Allianz EUR FLR-Notes 14/undefined	EUR	300,0	% 109,93	329.777,19	0,82
DE000A14J9N8	2,2410 % Allianz EUR FLR-Notes 15/45	EUR	200,0	% 107,38	214.752,92	0,53
DE000A2DAH6	3,0990 % Allianz EUR FLR-Notes 17/47	EUR	200,0	% 114,67	229.333,02	0,57
DE000A289FK7	2,6250 % Allianz EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	200,0	% 100,76	201.516,90	0,50
DE000BLB6J0	0,1250 % Bayerische Landesbank EUR MTN 21/28	EUR	200,0	% 99,09	198.173,20	0,49
DE000CZ45V25	4,0000 % Commerzbank EUR FLR-MTN 20/30	EUR	100,0	% 109,17	109.165,10	0,27
DE000CB94MF6	6,5000 % Commerzbank EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	200,0	% 113,20	226.392,86	0,56
DE000CZ40LW5	4,0000 % Commerzbank EUR MTN 17/27	EUR	100,0	% 112,07	112.069,82	0,28
DE000CZ40M21	0,5000 % Commerzbank EUR MTN 18/23	EUR	100,0	% 101,57	101.568,25	0,25
DE000DL19VR6	1,0000 % Deutsche Bank EUR FLR-MTN 20/25	EUR	100,0	% 101,47	101.472,67	0,25
DE000DL19VD6	1,3750 % Deutsche Bank EUR FLR-MTN 20/26	EUR	200,0	% 105,31	210.623,52	0,52
DE000DL19VS4	1,7500 % Deutsche Bank EUR FLR-MTN 20/30	EUR	100,0	% 103,35	103.345,93	0,26
DE000A168478	6,0000 % Gothaer Allgemeine Versicherung EUR FLR-MTN 15/45	EUR	200,0	% 117,02	234.030,00	0,58
XS1109836038	3,3750 % Hannover Rück EUR FLR-Notes 14/undefined	EUR	100,0	% 112,24	112.244,01	0,28
DE000LB2CPE5	4,0000 % Landesbank Baden-Württemberg EUR FLR-MTN 19/undefined	EUR	200,0	% 100,83	201.657,00	0,50
XS1246732249	3,6250 % Landesbank Baden-Württemberg EUR MTN 15/25	EUR	300,0	% 110,69	332.063,43	0,82
DE000LB13HZ5	2,2000 % Landesbank Baden-Württemberg EUR MTN 19/29	EUR	100,0	% 103,39	103.389,91	0,26
XS0764278528	6,2500 % Münchener Rückversicherungs- Gesellschaft EUR FLR-MTN 12/42	EUR	100,0	% 107,09	107.086,05	0,27
XS1843448314	3,2500 % Münchener Rückversicherungs- Gesellschaft EUR FLR-Notes 18/49	EUR	200,0	% 116,39	232.776,94	0,58
XS2221845683	1,2500 % Münchener Rückversicherungs- Gesellschaft EUR FLR-Notes 20/41	EUR	100,0	% 100,77	100.769,18	0,25
XS1729882024	2,2500 % Talanx EUR FLR-MTN 17/47	EUR	200,0	% 106,44	212.881,22	0,53
XS2152061904	3,3750 % Volkswagen Financial Services EUR MTN 20/28	EUR	100,0	% 118,65	118.647,82	0,29
<b>Hungría</b>					<b>102.251,93</b>	<b>0,25</b>
XS2022388586	2,8750 % OTP Bank EUR FLR-Notes 19/29	EUR	100,0	% 102,25	102.251,93	0,25
<b>Irlanda</b>					<b>1.067.275,73</b>	<b>2,65</b>
XS2183144810	2,7000 % ABH Financial Via Alfa Holding Issuance EUR Notes 20/23	EUR	200,0	% 101,61	203.227,94	0,51
XS2056697951	5,2500 % AIB Group EUR FLR-Notes 19/undefined	EUR	200,0	% 105,40	210.800,66	0,52
XS0867469305	10,0000 % Bank of Ireland EUR MTN 12/22	EUR	100,0	% 116,70	116.702,56	0,29
XS2065555562	2,3750 % Bank of Ireland Group EUR FLR-MTN 19/29	EUR	100,0	% 103,56	103.556,29	0,26
XS2226123573	6,0000 % Bank of Ireland Group EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	200,0	% 109,51	219.016,06	0,54
XS0802738434	6,6250 % Cloverie for Swiss Reinsurance EUR FLR-MTN 12/42	EUR	100,0	% 109,34	109.340,00	0,27
XS2189970317	1,0000 % Zurich Finance Ireland Designated Activity EUR FLR-MTN 20/50	EUR	100,0	% 104,63	104.632,22	0,26
<b>Italia</b>					<b>5.380.554,19</b>	<b>13,35</b>
XS1140860534	4,5960 % Assicurazioni Generali EUR FLR-MTN 14/undefined	EUR	200,0	% 112,33	224.655,80	0,56
XS1311440082	5,5000 % Assicurazioni Generali EUR FLR-MTN 15/47	EUR	200,0	% 122,56	245.127,34	0,61
XS1428773763	5,0000 % Assicurazioni Generali EUR FLR-MTN 16/48	EUR	200,0	% 119,93	239.850,00	0,60
XS1062900912	4,1250 % Assicurazioni Generali EUR MTN 14/26	EUR	200,0	% 117,39	234.784,50	0,58
XS1941841311	3,8750 % Assicurazioni Generali EUR MTN 19/29	EUR	200,0	% 117,65	235.293,12	0,58
XS2229021261	5,0000 % Banco BPM EUR FLR-Notes 20/30	EUR	200,0	% 108,72	217.448,68	0,54
XS2089968270	6,1250 % Banco BPM EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	200,0	% 102,82	205.646,64	0,51
XS2325743990	1,3750 % BPER Banca EUR FLR-MTN 21/27	EUR	150,0	% 100,14	150.212,25	0,37

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

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
XS2212625656	5,0000 % doValue EUR Notes 20/25	EUR	300,0	% 105,66	316.991,01	0,79
XS2223762381	5,5000 % Intesa Sanpaolo EUR FLR-MTN 20/undefined	EUR	250,0	% 108,59	271.475,08	0,67
XS1548475968	7,7500 % Intesa Sanpaolo EUR FLR-Notes 17/undefined	EUR	200,0	% 122,84	245.677,42	0,61
XS2124979753	3,7500 % Intesa Sanpaolo EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	250,0	% 96,37	240.925,80	0,60
XS0971213201	6,6250 % Intesa Sanpaolo EUR MTN 13/23	EUR	200,0	% 113,70	227.406,30	0,56
XS1109765005	3,9280 % Intesa Sanpaolo EUR MTN 14/26	EUR	100,0	% 112,89	112.891,24	0,28
XS1222597905	2,8550 % Intesa Sanpaolo EUR MTN 15/25	EUR	100,0	% 105,96	105.955,85	0,26
XS1156024116	4,7500 % Intesa Sanpaolo Vita EUR FLR-Notes 14/undefined	EUR	100,0	% 110,63	110.628,88	0,28
XS2262077675	2,3000 % Mediobanca Banca di Credito Finanziario EUR FLR-MTN 20/30	EUR	250,0	% 102,80	257.005,58	0,64
XS2090859252	0,8750 % Mediobanca Banca di Credito Finanziario EUR Notes 19/26	EUR	100,0	% 102,31	102.306,44	0,25
XS1733289406	4,2500 % Societa Cattolica di Assicurazioni EUR FLR-Notes 17/47	EUR	200,0	% 107,11	214.218,58	0,53
XS1953271225	4,8750 % UniCredit EUR FLR-MTN 19/29	EUR	200,0	% 109,42	218.846,34	0,54
XS2190134184	1,2500 % UniCredit EUR FLR-MTN 20/26	EUR	100,0	% 103,08	103.077,18	0,26
XS1739839998	5,3750 % UniCredit EUR FLR-Notes 17/undefined	EUR	200,0	% 106,10	212.201,36	0,53
XS1963834251	7,5000 % UniCredit EUR FLR-Notes 19/undefined	EUR	200,0	% 118,58	237.151,56	0,59
XS0849517650	6,9500 % UniCredit EUR MTN 12/22	EUR	100,0	% 110,31	110.306,22	0,27
XS2105110329	5,8750 % Unione di Banche Italiane EUR FLR-MTN 20/undefined	EUR	200,0	% 108,22	216.444,84	0,54
XS1725580622	3,5000 % Unipol Gruppo EUR MTN 17/27	EUR	100,0	% 109,21	109.213,81	0,27
XS2237434803	3,2500 % Unipol Gruppo EUR MTN 20/30	EUR	100,0	% 105,94	105.936,14	0,26
XS1078235733	5,7500 % UnipolSai Assicurazioni EUR FLR-MTN 14/undefined	EUR	100,0	% 108,88	108.876,23	0,27
<b>Jersey</b>					<b>101.671,67</b>	<b>0,25</b>
XS1654542510	4,1250 % LHC3 EUR Notes 17/24	EUR	100,0	% 101,67	101.671,67	0,25
<b>Luxemburgo</b>					<b>218.099,87</b>	<b>0,54</b>
XS1797663967	2,6250 % Euroclear Investments EUR FLR-Notes 18/48	EUR	100,0	% 110,07	110.071,07	0,27
XS2197076651	2,7500 % Helvetia Europe EUR FLR-Notes 20/41	EUR	100,0	% 108,03	108.028,80	0,27
<b>México</b>					<b>198.341,96</b>	<b>0,49</b>
USP1400MAC21	8,3750 % Banco Mercantil del Norte USD FLR-Notes 20/undefined	USD	200,0	% 116,46	198.341,96	0,49
<b>Noruega</b>					<b>414.783,30</b>	<b>1,03</b>
XS1571331955	1,2500 % DNB Bank EUR FLR-MTN 17/27	EUR	200,0	% 101,16	202.319,04	0,50
XS1217882171	4,2500 % Kommunal Landspensjonskasse Gjensidig Forsikringsselskap EUR FLR-Notes 15/45	EUR	100,0	% 111,91	111.908,00	0,28
XS2050945984	0,1250 % Santander Consumer Bank EUR MTN 19/24	EUR	100,0	% 100,56	100.556,26	0,25
<b>Portugal</b>					<b>109.875,21</b>	<b>0,27</b>
PTCGDKOM0037	5,7500 % Caixa Geral de Depósitos EUR FLR-MTN 18/28	EUR	100,0	% 109,88	109.875,21	0,27
<b>Singapur</b>					<b>102.390,34</b>	<b>0,26</b>
XS1802465846	1,5000 % DBS Group Holdings EUR FLR-MTN 18/28	EUR	100,0	% 102,39	102.390,34	0,26
<b>España</b>					<b>4.030.746,15</b>	<b>10,00</b>
ES0265936015	4,6250 % Abanca Corporation Bancaria EUR FLR-Notes 19/30	EUR	200,0	% 106,32	212.649,50	0,53
ES0865936019	6,0000 % Abanca Corporation Bancaria EUR FLR-Notes 21/undefined	EUR	200,0	% 101,99	203.976,00	0,51
XS1954087695	2,5750 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria EUR FLR-MTN 19/29	EUR	100,0	% 105,30	105.303,75	0,26
XS2104051433	1,0000 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria EUR FLR-MTN 20/30	EUR	100,0	% 99,90	99.903,30	0,25
ES0813211028	6,0000 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	200,0	% 112,25	224.498,76	0,56
XS1562614831	3,5000 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria EUR MTN 17/27	EUR	100,0	% 115,28	115.281,66	0,28

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
XS2058729653	0,3750 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria EUR MTN 19/24	EUR	100,0	% 101,10	101.095,60	0,25
XS2182404298	0,7500 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria EUR MTN 20/25	EUR	100,0	% 103,11	103.110,10	0,25
XS1918887156	5,3750 % Banco de Sabadell EUR FLR-MTN 18/28	EUR	100,0	% 109,15	109.149,79	0,27
XS2228245838	1,1250 % Banco de Sabadell EUR FLR-Notes 20/27	EUR	100,0	% 102,66	102.662,33	0,25
ES0213900220	1,0000 % Banco Santander EUR FLR- Notes 17/undefined	EUR	100,0	% 92,53	92.527,40	0,23
XS1793250041	4,7500 % Banco Santander EUR FLR- Notes 18/undefined	EUR	200,0	% 102,82	205.643,34	0,51
XS2102912966	4,3750 % Banco Santander EUR FLR- Notes 20/undefined	EUR	400,0	% 102,89	411.560,00	1,02
XS1201001572	2,5000 % Banco Santander EUR MTN 15/25	EUR	300,0	% 107,34	322.006,65	0,80
XS1384064587	3,2500 % Banco Santander EUR MTN 16/26	EUR	100,0	% 112,19	112.185,33	0,28
XS1548444816	3,1250 % Banco Santander EUR MTN 17/27	EUR	200,0	% 112,98	225.964,66	0,56
XS1767931121	2,1250 % Banco Santander EUR MTN 18/28	EUR	100,0	% 107,40	107.401,50	0,27
XS2168647357	1,3750 % Banco Santander EUR MTN 20/26	EUR	100,0	% 104,69	104.685,70	0,26
XS1645495349	2,7500 % CaixaBank EUR FLR-MTN 17/28	EUR	100,0	% 104,38	104.377,33	0,26
XS1808351214	2,2500 % CaixaBank EUR FLR-MTN 18/30	EUR	200,0	% 104,27	208.549,84	0,52
XS2258971071	0,3750 % CaixaBank EUR FLR-MTN 20/26	EUR	100,0	% 99,80	99.798,98	0,25
XS1880365975	6,3750 % CaixaBank EUR FLR-Notes 18/undefined	EUR	200,0	% 108,83	217.659,56	0,54
ES0840609020	5,8750 % CaixaBank EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	200,0	% 112,93	225.862,22	0,56
ES0244251015	2,7500 % Ibercaja Banco EUR FLR-Notes 20/30	EUR	100,0	% 99,08	99.081,08	0,24
ES0224244089	4,3750 % Mapfre EUR FLR-Notes 17/47	EUR	100,0	% 115,81	115.811,77	0,29
<b>Suecia</b>					<b>664.836,75</b>	<b>1,65</b>
XS2034925375	3,5000 % Intrum EUR MTN 19/26	EUR	100,0	% 99,97	99.967,50	0,25
XS2076169668	5,1250 % Skandinaviska Enskilda Banken USD FLR-Notes 19/undefined	USD	200,0	% 105,73	180.067,34	0,45
XS2233263586	4,7500 % Svenska Handelsbanken USD FLR-Notes 20/undefined	USD	200,0	% 104,63	178.191,23	0,44
XS2167002521	0,7500 % Swedbank EUR MTN 20/25	EUR	200,0	% 103,31	206.610,68	0,51
<b>Suiza</b>					<b>413.395,90</b>	<b>1,03</b>
CH0271428309	5,7500 % UBS Group EUR FLR-Notes 15/undefined	EUR	200,0	% 104,06	208.110,00	0,52
XS1245290181	2,6250 % Zürcher Kantonalbank EUR FLR-Notes 15/27	EUR	200,0	% 102,64	205.285,90	0,51
<b>Países Bajos</b>					<b>4.313.603,34</b>	<b>10,70</b>
XS1346254573	2,8750 % ABN AMRO Bank EUR FLR-MTN 16/28	EUR	200,0	% 104,66	209.327,30	0,52
XS2131567138	4,3750 % ABN AMRO Bank EUR FLR- Notes 20/undefined	EUR	200,0	% 106,45	212.893,24	0,53
XS0802995166	7,1250 % ABN AMRO Bank EUR MTN 12/22	EUR	100,0	% 108,91	108.910,00	0,27
XS2180510732	1,2500 % ABN AMRO Bank EUR MTN 20/25	EUR	100,0	% 104,48	104.477,41	0,26
XS0911388675	6,0000 % Achmea EUR FLR-MTN 13/43	EUR	100,0	% 110,92	110.920,79	0,27
XS1061711575	4,0000 % Aegon EUR FLR-MTN 14/44	EUR	100,0	% 109,37	109.371,75	0,27
XS1245292807	4,3750 % Argentum Netherlands for Swiss Life EUR FLR-Notes 15/undefined	EUR	100,0	% 113,35	113.347,21	0,28
XS1942708527	2,7500 % Argentum Netherlands for Zurich Insurance EUR FLR-Notes 19/49	EUR	200,0	% 112,09	224.179,10	0,56
XS1989708836	3,3750 % ASR Nederland EUR FLR-Notes 19/49	EUR	200,0	% 111,89	223.771,62	0,56
XS2202902636	1,7500 % de Volksbank EUR FLR-MTN 20/30	EUR	100,0	% 105,07	105.072,00	0,26
XS1587893451	3,3750 % ELM for Helvetia Schweizerische Versicherungsgesellschaft EUR FLR-Notes 17/47	EUR	100,0	% 112,48	112.482,23	0,28
XS1590823859	3,0000 % ING Groep EUR FLR-MTN 17/28	EUR	200,0	% 105,32	210.646,52	0,52
XS1564394796	2,5000 % ING Groep EUR FLR-MTN 17/29	EUR	200,0	% 105,69	211.380,94	0,52
XS1689540935	1,6250 % ING Groep EUR FLR-MTN 17/29	EUR	100,0	% 103,28	103.278,00	0,26
XS2176621170	2,1250 % ING Groep EUR FLR-MTN 20/31	EUR	200,0	% 105,77	211.539,46	0,52
XS2079079799	1,0000 % ING Groep EUR FLR-Notes 19/30	EUR	100,0	% 100,46	100.464,27	0,25
US456837AR44	5,7500 % ING Groep USD FLR-Notes 19/undefined	USD	200,0	% 109,22	186.019,72	0,46
XS1904250708	3,3750 % Intertrust Group EUR Notes 18/25	EUR	100,0	% 102,85	102.848,42	0,25

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

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
XS1076781589	4,3750 % NN Group EUR FLR-MTN 14/undefined	EUR	200,0	% 110,64	221.277,60	0,55
XS1550988643	4,6250 % NN Group EUR FLR-MTN 17/48	EUR	300,0	% 119,18	357.549,75	0,89
XS1054522922	4,6250 % NN Group EUR FLR-Notes 14/44	EUR	100,0	% 111,86	111.859,67	0,28
XS1028950290	4,5000 % NN Group EUR FLR-Notes 14/undefined	EUR	200,0	% 114,46	228.923,00	0,57
XS2168285000	0,8750 % Rabobank EUR FLR-MTN 20/28	EUR	200,0	% 103,65	207.309,48	0,51
XS2050933972	3,2500 % Rabobank EUR FLR-Notes 19/undefined	EUR	200,0	% 102,47	204.935,50	0,51
XS2202900424	4,3750 % Rabobank EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	200,0	% 110,41	220.818,36	0,55
<b>Reino Unido</b>					<b>1.548.657,81</b>	<b>3,84</b>
XS1678970291	2,0000 % Barclays EUR FLR-MTN 17/28	EUR	100,0	% 102,64	102.635,25	0,25
XS2082324364	0,7500 % Barclays EUR FLR-MTN 19/25	EUR	100,0	% 101,47	101.465,18	0,25
XS2150054026	3,3750 % Barclays EUR FLR-MTN 20/25	EUR	100,0	% 109,21	109.209,96	0,27
XS1254428896	3,0000 % HSBC Holdings EUR MTN 15/25	EUR	200,0	% 110,78	221.556,34	0,55
US404280CN71	4,6000 % HSBC Holdings USD FLR- Notes 20/undefined	USD	200,0	% 98,75	168.185,27	0,42
XS2151069775	2,3750 % Lloyds Bank Corporate Markets EUR MTN 20/26	EUR	100,0	% 111,21	111.207,85	0,28
XS2138286229	4,5000 % Lloyds Banking Group EUR FLR-MTN 20/30	EUR	200,0	% 114,47	228.932,20	0,57
XS2150006646	2,7500 % NatWest Markets EUR MTN 20/25	EUR	100,0	% 110,60	110.604,29	0,27
XS2126058168	0,3910 % Santander UK Group Holdings EUR FLR-MTN 20/25	EUR	100,0	% 100,61	100.608,30	0,25
US853254BT68	6,0000 % Standard Chartered USD FLR- Notes 20/undefined	USD	200,0	% 108,91	185.489,20	0,46
XS2181959110	2,7140 % Swiss Re Finance UK EUR FLR-MTN 20/52	EUR	100,0	% 108,76	108.763,97	0,27
<b>EE. UU.</b>					<b>672.046,48</b>	<b>1,67</b>
XS2167003685	1,2500 % Citigroup EUR FLR-MTN 20/26	EUR	200,0	% 104,37	208.741,08	0,52
XS2229090589	4,8750 % Encore Capital Group EUR Notes 20/25	EUR	100,0	% 105,71	105.710,00	0,26
XS0270347304	4,7500 % Goldman Sachs Group EUR Notes 06/21	EUR	100,0	% 102,47	102.467,94	0,25
XS2250008245	0,4950 % Morgan Stanley EUR FLR-Notes 20/29	EUR	100,0	% 99,42	99.423,15	0,25
XS2167007249	1,3380 % Wells Fargo EUR FLR-MTN 20/25	EUR	150,0	% 103,80	155.704,31	0,39
<b>Valores e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>					<b>174.997,84</b>	<b>0,44</b>
<b>Bonos</b>					<b>174.997,84</b>	<b>0,44</b>
<b>Francia</b>					<b>174.997,84</b>	<b>0,44</b>
US83370RAA68	5,3750 % Société Générale USD FLR- Notes 20/undefined	USD	200,0	% 102,75	174.997,84	0,44
<b>Inversiones en títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>					<b>39.466.780,23</b>	<b>97,93</b>
<b>Depósitos en entidades financieras</b>					<b>129.361,67</b>	<b>0,32</b>
<b>Depósitos a la vista</b>					<b>129.361,67</b>	<b>0,32</b>
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	EUR			129.361,67	0,32
<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>					<b>129.361,67</b>	<b>0,32</b>
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>					<b>706.060,18</b>	<b>1,75</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>					<b>40.302.202,08</b>	<b>100,00</b>

## El Subfondo en cifras

	31.03.2021	30.09.2020	30.09.2019
Valor liquidativo por acción en la divisa de la clase de acciones			
- Clase IT (EUR) (acumulación) WKN: A2J GD9/ISIN: LU1794553401	1.125,65	1.087,96	1.073,10
- Clase W9 (EUR) (distribución) WKN: A2J GD8/ISIN: LU1794553310	108.349,47	106.600,84	106.950,45
Acciones en circulación			
- Clase IT (EUR) (acumulación) WKN: A2J GD9/ISIN: LU1794553401	16.773	13.181	13.117
- Clase W9 (EUR) (distribución) WKN: A2J GD8/ISIN: LU1794553310	200	181	117
Patrimonio del Subfondo en millones de EUR			
	40,3	33,4	26,5

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 00 hasta 00.

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



**Desglose del Patrimonio del Subfondo**

	en %
Francia	26,62
Italia	13,35
Alemania	11,30
Países Bajos	10,70
España	10,00
Austria	4,46
Reino Unido	3,84
Irlanda	2,65
Bélgica	2,16
Finlandia	2,07
Dinamarca	2,06
Otros países	8,72
Otros activos netos	2,07
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>100,00</b>

**Composición del patrimonio neto del Fondo**

a 31 de marzo de 2021, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	31.03.2021
	EUR
Valores e instrumentos del mercado monetario	39.466.780,23
(Precio de compra EUR 37.812.021,81)	
Depósitos a plazo	0,00
depósitos bancarios	129.361,67
Primas pagadas por la compra de opciones	0,00
Pagos por adelantado realizados en operaciones de swap	0,00
Intereses por cobrar sobre	
- bonos	568.737,02
- 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	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	158.085,64
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>40.322.964,56</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	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	0,00
Impuesto sobre la plusvalía	0,00
Otros acreedores	-20.762,48
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>-20.762,48</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>40.302.202,08</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)

	2020/2021
	EUR
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	33.415.464,63
Suscripciones	6.164.303,33
Reembolsos	-54.596,47
Distribución	-408.926,35
Resultado de las operaciones	1.185.956,94
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>40.302.202,08</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

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)

	2020/2021
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	13.181
- emitido	3.592
- reembolsado	0
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>16.773</b>

# Allianz Euroland Equity Growth

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	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>1.874.004.870,05</b>	<b>99,43</b>
<b>Acciones</b>					<b>1.852.530.751,05</b>	<b>98,29</b>
<b>Francia</b>					<b>434.125.935,01</b>	<b>23,03</b>
FR0000071946	Alten	Shs	181.769	EUR 99,10	18.013.307,90	0,96
FR0000130650	Dassault Systemes	Shs	275.889	EUR 181,35	50.032.470,15	2,65
FR0000052292	Hermes International	Shs	11.076	EUR 945,20	10.469.035,20	0,56
FR0010307819	Legrand	Shs	364.051	EUR 79,48	28.934.773,48	1,53
FR0000120321	L'Oréal	Shs	201.202	EUR 327,50	65.893.655,00	3,50
FR0000121014	LVMH Louis Vuitton Moët Hennessy	Shs	215.996	EUR 566,10	122.275.335,60	6,49
FR0010411983	SCOR	Shs	1.087.818	EUR 29,50	32.090.631,00	1,70
FR0000054470	Ubisoft Entertainment	Shs	547.792	EUR 65,12	35.672.215,04	1,89
FR0011981968	Worldline	Shs	984.203	EUR 71,88	70.744.511,64	3,75
<b>Alemania</b>					<b>722.088.263,60</b>	<b>38,31</b>
DE000A1EWWW0	adidas	Shs	246.132	EUR 264,90	65.200.366,80	3,46
DE0005158703	Bechtle	Shs	270.353	EUR 158,50	42.850.950,50	2,27
DE0005200000	Beiersdorf	Shs	136.424	EUR 90,16	12.299.987,84	0,65
DE0005419105	CANCOM	Shs	701.922	EUR 49,16	34.506.485,52	1,83
DE0005313704	Carl Zeiss Meditec	Shs	247.131	EUR 129,10	31.904.612,10	1,69
DE0005785604	Fresenius	Shs	873.962	EUR 38,14	33.332.910,68	1,77
DE0005790430	Fuchs Petrolub	Shs	25.412	EUR 41,58	1.056.630,96	0,06
DE000A161N30	GRENKE	Shs	697.402	EUR 32,58	22.721.357,16	1,21
DE0006231004	Infineon Technologies	Shs	1.875.352	EUR 35,64	66.828.168,52	3,55
DE000KBX1006	Knorr-Bremse	Shs	199.007	EUR 106,76	21.245.987,32	1,13
DE000A0D9PT0	MTU Aero Engines	Shs	195.757	EUR 203,40	39.816.973,80	2,11
DE0006452907	Nemetschek	Shs	741.092	EUR 53,80	39.870.749,60	2,11
DE000A1H8BV3	Norma Group	Shs	539.054	EUR 41,14	22.176.681,56	1,18
DE0007010803	Rational	Shs	15.304	EUR 671,50	10.276.636,00	0,54
DE0007164600	SAP	Shs	594.229	EUR 103,88	61.728.508,52	3,27
DE0007165631	Sartorius	Shs	62.665	EUR 427,40	26.783.021,00	1,42
DE000A12DM80	Scout24	Shs	606.635	EUR 63,95	38.794.308,25	2,06
DE000STRA555	STRATEC	Shs	254.162	EUR 117,60	29.889.451,20	1,59
DE0007493991	Stroer	Shs	425.017	EUR 70,15	29.814.942,55	1,58
DE000SYM9999	Symrise	Shs	288.104	EUR 103,15	29.717.927,60	1,58
DE000ZAL1111	Zalando	Shs	725.623	EUR 84,44	61.271.606,12	3,25
<b>Irlanda</b>					<b>177.259.731,89</b>	<b>9,40</b>
IE0002424939	DCC	Shs	337.334	GBP 62,90	24.900.974,77	1,32
IE0004906560	Kerry Group -A-	Shs	249.172	EUR 107,50	26.785.990,00	1,42
IE0004927939	Kingspan Group (traded in Ireland)	Shs	878.232	EUR 71,45	62.749.676,40	3,33
IE0004927939	Kingspan Group (traded in United Kingdom)	Shs	106.530	EUR 71,55	7.622.221,50	0,40
IE00BYTBXV33	Ryanair Holdings	Shs	3.299.514	EUR 16,73	55.200.869,22	2,93
<b>Italia</b>					<b>94.980.859,26</b>	<b>5,04</b>
IT0004056880	Amplifon	Shs	1.400.752	EUR 31,96	44.768.033,92	2,38
IT0001031084	Banca Generali	Shs	610.196	EUR 30,34	18.513.346,64	0,98
IT0003097257	Biesse	Shs	581.017	EUR 24,22	14.072.231,74	0,75
IT0003115950	De' Longhi	Shs	503.348	EUR 35,02	17.627.246,96	0,93
<b>Luxemburgo</b>					<b>64.201.638,25</b>	<b>3,41</b>
FR0014000MR3	Eurofins Scientific	Shs	580.215	EUR 82,13	47.653.057,95	2,53
LU1066226637	Stabilus	Shs	272.629	EUR 60,70	16.548.580,30	0,88
<b>España</b>					<b>132.034.150,64</b>	<b>7,01</b>
ES0109067019	Amadeus IT Group	Shs	574.224	EUR 60,72	34.866.881,28	1,85
ES0171996087	Grifols	Shs	1.446.760	EUR 22,59	32.682.308,40	1,73
ES0148396007	Industria de Diseño Textil	Shs	1.209.168	EUR 28,32	34.243.637,76	1,82
ES0183746314	Vidrala	Shs	320.353	EUR 94,40	30.241.323,20	1,61
<b>Países Bajos</b>					<b>227.840.172,40</b>	<b>12,09</b>
NL0012969182	Adyen	Shs	6.994	EUR 1.887,00	13.197.678,00	0,70
NL0010273215	ASML Holding	Shs	353.417	EUR 515,60	182.221.805,20	9,67

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
NL0000009165	Heineken	Shs	365.922	EUR 88,60	32.420.689,20	1,72
<b>Acciones de participación</b>						<b>1,14</b>
<b>Países Bajos</b>						<b>1,14</b>
NL0000852523	TKH Group (NV)	Shs	523.759	EUR 41,00	21.474.119,00	1,14
<b>Inversiones en títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>					<b>1.874.004.870,05</b>	<b>99,43</b>
<b>Depósitos en entidades financieras</b>					<b>177.606,81</b>	<b>0,01</b>
<b>Depósitos a la vista</b>					<b>177.606,81</b>	<b>0,01</b>
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	EUR			177.606,81	0,01
<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>					<b>177.606,81</b>	<b>0,01</b>

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	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>215.459,67</b>	<b>0,01</b>
<b>Operaciones de divisas a plazo</b>				<b>215.459,67</b>	<b>0,01</b>
Sold CHF / Bought EUR - 14 May 2021	CHF	-783.256,11		583,45	0,00
Sold EUR / Bought CHF - 14 May 2021	EUR	-1.472.440,53		-32.946,18	0,00
Sold EUR / Bought GBP - 14 May 2021	EUR	-884.337,05		24.220,87	0,00
Sold EUR / Bought USD - 14 May 2021	EUR	-12.327.215,44		252.186,12	0,01
Sold GBP / Bought EUR - 14 May 2021	GBP	-70.782,90		-713,36	0,00
Sold USD / Bought EUR - 14 May 2021	USD	-1.303.618,63		-27.871,23	0,00
<b>Inversiones en derivados</b>				<b>215.459,67</b>	<b>0,01</b>
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>				<b>10.356.245,60</b>	<b>0,55</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>				<b>1.884.754.182,13</b>	<b>100,00</b>

## El Subfondo en cifras

	31.03.2021	30.09.2020	30.09.2019
Valor liquidativo por acción en la divisa de la clase de acciones			
- Clase AT (H2-CHF) (acumulación) WKN: A1W 60R/ISIN: LU0980730948	187,25	164,76	147,22
- Clase PT (H2-CHF) (acumulación) WKN: A14 SPL/ISIN: LU1228143431	1.458,56	1.279,12	1.133,22
- Clase A (EUR) (distribución) WKN: A0K DND/ISIN: LU0256839944	269,88	237,51	212,11
- Clase AT (EUR) (acumulación) WKN: A0K DNE/ISIN: LU0256840447	293,25	257,96	229,74
- Clase CT (EUR) (acumulación) WKN: A0K DNG/ISIN: LU0256840793	267,73	236,40	212,12
- Clase I (EUR) (distribución) WKN: A0K DNH/ISIN: LU0256883843	3.019,45	2.645,58	2.347,38
- Clase IT (EUR) (acumulación) WKN: A0K DNJ/ISIN: LU0256884064	3.388,15	2.967,27	2.619,20
- Clase PT (EUR) (acumulación) WKN: A0K DNL/ISIN: LU0256884494	1.532,73	1.342,62	1.185,60
- Clase PT2 (EUR) (acumulación) WKN: A14 S30/ISIN: LU1233302857	1.534,06	1.341,78	1.181,29
- Clase R (EUR) (distribución) WKN: A14 N4C/ISIN: LU1192665567	160,30	140,55	124,74
- Clase RT (EUR) (acumulación) WKN: A14 V85/ISIN: LU1255915404	164,47	144,14	127,41
- Clase W (EUR) (distribución) WKN: A0K DNM/ISIN: LU0256884577	3.046,14	2.667,50	2.365,90
- Clase WT (EUR) (acumulación) WKN: A1J 7TT/ISIN: LU0852482198	2.403,60	2.101,90	1.849,80
- Clase AT (H2-GBP) (acumulación) WKN: A1W 60S/ISIN: LU0980735236	197,63	173,49	155,10
- Clase YT (H-GBP) (acumulación) WKN: A2P T2J/ISIN: LU2068227326	58,45	51,02	--
- Clase AT (H2-USD) (acumulación) WKN: A1W 60T/ISIN: LU0980739220	21,32	18,63	16,26
Acciones en circulación	3.015.814	2.866.586	3.368.813
- Clase AT (H2-CHF) (acumulación) WKN: A1W 60R/ISIN: LU0980730948	3.930	8.882	8.747
- Clase PT (H2-CHF) (acumulación) WKN: A14 SPL/ISIN: LU1228143431	75	78	92
- Clase A (EUR) (distribución) WKN: A0K DND/ISIN: LU0256839944	173.071	174.470	187.288
- Clase AT (EUR) (acumulación) WKN: A0K DNE/ISIN: LU0256840447	1.164.196	1.029.381	1.059.272
- Clase CT (EUR) (acumulación) WKN: A0K DNG/ISIN: LU0256840793	203.455	187.447	189.848
- Clase I (EUR) (distribución) WKN: A0K DNH/ISIN: LU0256883843	10.512	8.949	7.143
- Clase IT (EUR) (acumulación) WKN: A0K DNJ/ISIN: LU0256884064	117.314	98.864	113.187
- Clase PT (EUR) (acumulación) WKN: A0K DNL/ISIN: LU0256884494	8.382	7.039	9.210
- Clase PT2 (EUR) (acumulación) WKN: A14 S30/ISIN: LU1233302857	108.325	106.051	17.703
- Clase R (EUR) (distribución) WKN: A14 N4C/ISIN: LU1192665567	59.681	47.261	57.194
- Clase RT (EUR) (acumulación) WKN: A14 V85/ISIN: LU1255915404	245.249	186.014	210.357
- Clase W (EUR) (distribución) WKN: A0K DNM/ISIN: LU0256884577	154.584	346.922	724.216
- Clase WT (EUR) (acumulación) WKN: A1J 7TT/ISIN: LU0852482198	124.781	144.688	207.272
- Clase AT (H2-GBP) (acumulación) WKN: A1W 60S/ISIN: LU0980735236	3.702	3.255	3.410
- Clase YT (H-GBP) (acumulación) WKN: A2P T2J/ISIN: LU2068227326	171	171	--
- Clase AT (H2-USD) (acumulación) WKN: A1W 60T/ISIN: LU0980739220	638.385	517.114	573.873
Patrimonio del Subfondo en millones de EUR	1.884,8	2.093,4	2.809,6

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 00 hasta 00.

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

**Desglose del Patrimonio del Subfondo**

	en %
Alemania	38,31
Francia	23,03
Países Bajos	13,23
Irlanda	9,40
España	7,01
Italia	5,04
Luxemburgo	3,41
Otros activos netos	0,57
<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 31/03 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2020/2021
	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	1.601,62
- tipo de interés negativo	-32.546,92
Ingresos por dividendos	4.676.564,32
Ingresos procedentes de	
- fondos de inversión	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- contratos por diferencias	0,00
Otros rendimientos	0,00
<b>Ingresos totales</b>	<b>4.645.619,02</b>
Intereses pagados sobre	
- operaciones de swap	0,00
- obligaciones bancarias	0,00
Otros intereses pagados	0,00
Gastos por	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- dividendos por contratos por diferencias	0,00
Comisión de rendimiento	0,00
Taxe d'Abonnement	-233.428,15
Comisión única	-9.894.038,82
Otros gastos	-38.522,82
<b>Gastos totales</b>	<b>-10.165.989,79</b>
<b>Renta/pérdida neta ordinaria</b>	<b>-5.520.370,77</b>
Ganancias/pérdidas realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	170.473.203,57
- operaciones de futuros financieros	0,00
- contratos de divisas a plazo	-74.948,09
- divisas	-269.874,70
- operaciones de swap	0,00
- Operaciones CFD	0,00
<b>Ganancias/pérdidas netas</b>	<b>164.608.010,01</b>
Cambios en la revalorización/depreciación no realizada	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	105.975.160,46
- operaciones de futuros financieros	0,00
- contratos de divisas a plazo	181.797,62
- divisas	-152,82
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- Operaciones CFD	0,00
<b>Resultado de las operaciones</b>	<b>270.764.815,27</b>

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



**Composición del patrimonio neto del Fondo**

a 31 de marzo de 2021, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	31.03.2021
	EUR
Valores e instrumentos del mercado monetario	1.874.004.870,05
(Precio de compra EUR 1.287.964.386,63)	
Depósitos a plazo	0,00
Depósitos bancarios	177.606,81
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	983.102,63
Ingresos por cobrar por participaciones de inversión	0,00
Deudores sobre	
- suscripciones de Acciones	888.450,84
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	13.013.315,81
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	276.990,44
<b>Activo total</b>	<b>1.889.344.336,58</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	-1.213.410,77
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	-1.542.080,30
Impuesto sobre la plusvalía	0,00
Otros acreedores	-1.773.132,61
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	-61.530,77
<b>Pasivo total</b>	<b>-4.590.154,45</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>1.884.754.182,13</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 31/03 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2020/2021
	EUR
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	2.093.364.802,81
Suscripciones	344.210.101,86
Reembolsos	-822.527.014,12
Distribución	-1.058.523,69
Resultado de las operaciones	270.764.815,27
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>1.884.754.182,13</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

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)

	2020/2021
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	2.866.586
- emitido	857.991
- reembolsado	-708.764
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>3.015.813</b>

# Allianz Europe Conviction Equity

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	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>187.734.980,28</b>	<b>99,44</b>
<b>Acciones</b>					<b>187.734.980,28</b>	<b>99,44</b>
<b>Australia</b>					<b>3.815.356,39</b>	<b>2,02</b>
GB00BH0P3Z91	BHP Group	Shs	155.000 GBP	20,98	3.815.356,39	2,02
<b>Bélgica</b>					<b>6.763.030,00</b>	<b>3,58</b>
BE0003470755	Solvay	Shs	14.000 EUR	107,75	1.508.500,00	0,80
BE0003739530	UCB	Shs	33.000 EUR	81,38	2.685.540,00	1,42
BE0974320526	Umicore	Shs	57.000 EUR	45,07	2.568.990,00	1,36
<b>Dinamarca</b>					<b>4.108.802,51</b>	<b>2,18</b>
DK0060534915	Novo Nordisk -B-	Shs	39.000 DKK	433,35	2.272.413,46	1,21
DK0010219153	ROCKWOOL International -B-	Shs	5.100 DKK	2.678,00	1.836.389,05	0,97
<b>Finlandia</b>					<b>4.613.180,00</b>	<b>2,44</b>
FI0009013296	Neste	Shs	33.500 EUR	45,08	1.510.180,00	0,80
FI0009005987	UPM-Kymmene	Shs	100.000 EUR	31,03	3.103.000,00	1,64
<b>Francia</b>					<b>47.097.022,60</b>	<b>24,95</b>
FR0000120073	Air Liquide	Shs	25.000 EUR	139,50	3.487.500,00	1,85
FR0010220475	Alstom	Shs	50.000 EUR	42,75	2.137.500,00	1,13
FR0000051732	Atos	Shs	27.000 EUR	66,80	1.803.600,00	0,96
FR0000120628	AXA	Shs	125.000 EUR	23,11	2.888.750,00	1,53
FR0000125338	Capgemini	Shs	11.000 EUR	147,00	1.617.000,00	0,86
FR0000120172	Carrefour	Shs	70.000 EUR	15,41	1.078.350,00	0,57
FR0000125007	Compagnie de Saint-Gobain	Shs	55.000 EUR	50,90	2.799.500,00	1,48
FR0000045072	Crédit Agricole	Shs	250.000 EUR	12,40	3.098.750,00	1,64
FR0010908533	Edenred	Shs	37.500 EUR	44,53	1.669.875,00	0,88
FR0000121667	EssilorLuxottica	Shs	15.000 EUR	138,35	2.075.250,00	1,10
FR0000121147	Faurecia	Shs	5.704 EUR	45,65	260.387,60	0,14
FR0010307819	Legrand	Shs	19.000 EUR	79,48	1.510.120,00	0,80
FR0000121014	LVMH Louis Vuitton Moët Hennessy	Shs	7.000 EUR	566,10	3.962.700,00	2,10
FR0000131906	Renault	Shs	40.000 EUR	38,11	1.524.200,00	0,81
FR0000120578	Sanofi	Shs	49.000 EUR	84,29	4.130.210,00	2,19
FR0010411983	SCOR	Shs	120.000 EUR	29,50	3.540.000,00	1,87
FR0000120271	TOTAL	Shs	47.000 EUR	39,71	1.866.370,00	0,99
FR0000124141	Veolia Environnement	Shs	130.000 EUR	22,06	2.867.800,00	1,52
FR0000125486	Vinci	Shs	32.000 EUR	88,70	2.838.400,00	1,50
FR0011981968	Worldline	Shs	27.000 EUR	71,88	1.940.760,00	1,03
<b>Alemania</b>					<b>18.955.360,00</b>	<b>10,04</b>
DE0005557508	Deutsche Telekom	Shs	240.000 EUR	17,21	4.129.200,00	2,19
DE000ENAG999	E.ON	Shs	170.000 EUR	9,78	1.663.280,00	0,88
DE0008430026	Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft	Shs	10.000 EUR	263,90	2.639.000,00	1,40
DE0007037129	RWE	Shs	45.000 EUR	32,74	1.473.300,00	0,78
DE0007164600	SAP	Shs	29.000 EUR	103,88	3.012.520,00	1,59
DE0007236101	Siemens	Shs	43.000 EUR	140,42	6.038.060,00	3,20
<b>Irlanda</b>					<b>2.783.190,19</b>	<b>1,47</b>
IE0001827041	CRH	Shs	70.000 GBP	33,88	2.783.190,19	1,47
<b>Italia</b>					<b>12.281.140,00</b>	<b>6,51</b>
IT0003128367	Enel	Shs	410.000 EUR	8,44	3.460.810,00	1,83
IT0000062957	Mediobanca Banca di Credito Finanziario	Shs	175.000 EUR	9,64	1.687.000,00	0,89
IT0004965148	Moncler	Shs	23.000 EUR	48,94	1.125.620,00	0,60
IT0005385213	Newlat Food	Shs	90.000 EUR	6,46	581.400,00	0,31
IT0004176001	Prismian	Shs	85.000 EUR	27,46	2.334.100,00	1,24
IT0003497168	Telecom Italia (Milano)	Shs	3.600.000 EUR	0,47	1.682.640,00	0,89
IT0005239360	UniCredit	Shs	155.000 EUR	9,09	1.409.570,00	0,75
<b>Noruega</b>					<b>10.019.076,04</b>	<b>5,31</b>
NO0003096208	Leroy Seafood Group	Shs	300.000 NOK	73,02	2.189.021,67	1,16
NO0003053605	Storebrand	Shs	525.000 NOK	86,28	4.526.436,35	2,40
NO0010208051	Yara International	Shs	75.000 NOK	440,80	3.303.618,02	1,75

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

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo	
<b>España</b>						<b>5.879.436,88</b>	<b>3,11</b>
ES0113900J37	Banco Santander	Shs	500.000	EUR 2,91	1.454.000,00	0,77	
ES0127797019	EDP Renovaveis	Shs	50.000	EUR 18,10	905.000,00	0,48	
ES0144580Y14	Iberdrola	Shs	192.714	EUR 10,92	2.104.436,88	1,11	
ES0148396007	Industria de Diseño Textil	Shs	50.000	EUR 28,32	1.416.000,00	0,75	
<b>Suecia</b>						<b>3.718.092,48</b>	<b>1,97</b>
SE0000108656	Telefonaktiebolaget LM Ericsson -B-	Shs	330.000	SEK 115,25	3.718.092,48	1,97	
<b>Suiza</b>						<b>23.564.448,64</b>	<b>12,48</b>
CH0012221716	ABB	Shs	62.000	CHF 28,61	1.603.198,55	0,85	
CH0198251305	Coca-Cola	Shs	70.000	GBP 23,41	1.923.095,70	1,02	
CH0210483332	Compagnie Financière Richemont	Shs	15.000	CHF 91,24	1.236.956,14	0,65	
CH0038863350	Nestlé	Shs	57.000	CHF 105,64	5.442.281,62	2,88	
CH0012032048	Roche Holding	Shs	22.000	CHF 305,40	6.072.527,32	3,22	
NL0000226223	STMicroelectronics	Shs	92.500	EUR 31,98	2.958.150,00	1,57	
CH0244767585	UBS Group	Shs	325.000	CHF 14,74	4.328.239,31	2,29	
<b>Países Bajos</b>						<b>16.460.575,00</b>	<b>8,72</b>
NL0011821202	ING Groep	Shs	385.000	EUR 10,45	4.021.710,00	2,13	
NL0000009538	Philips	Shs	95.000	EUR 48,87	4.642.175,00	2,46	
NL0011821392	Signify	Shs	65.000	EUR 45,01	2.925.650,00	1,55	
NL00150001Q9	Stellantis	Shs	320.000	EUR 15,22	4.871.040,00	2,58	
<b>Reino Unido</b>						<b>27.676.269,55</b>	<b>14,66</b>
GB00BVYFW23	Auto Trader Group	Shs	155.000	GBP 5,55	1.008.818,43	0,53	
GB0031348658	Barclays	Shs	1.790.000	GBP 1,88	3.956.791,42	2,10	
GB0007980591	BP	Shs	900.000	GBP 2,98	3.142.707,11	1,66	
GB0030913577	BT Group	Shs	990.000	GBP 1,57	1.829.682,92	0,97	
GB0031743007	Burberry Group	Shs	65.000	GBP 19,18	1.462.682,86	0,78	
GB0059822006	Dialog Semiconductor	Shs	35.000	EUR 64,24	2.248.400,00	1,19	
GB0009252882	GlaxoSmithKline	Shs	220.000	GBP 12,98	3.351.521,25	1,78	
GB00BMJ6DW54	Informa	Shs	190.000	GBP 5,69	1.269.170,40	0,67	
GB00B0130H42	ITM Power	Shs	350.000	GBP 4,61	1.894.540,90	1,00	
GB00BKFB1C65	M&G	Shs	625.000	GBP 2,08	1.525.614,46	0,81	
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group	Shs	45.000	GBP 65,19	3.442.888,18	1,82	
GB0007908733	SSE	Shs	75.000	GBP 14,48	1.274.034,77	0,68	
JE00B8KF9B49	WPP	Shs	115.000	GBP 9,41	1.269.416,85	0,67	
<b>Inversiones en títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>						<b>187.734.980,28</b>	<b>99,44</b>
<b>Depósitos en entidades financieras</b>						<b>966.466,02</b>	<b>0,51</b>
<b>Depósitos a la vista</b>						<b>966.466,02</b>	<b>0,51</b>
	State Street Bank International GmbH. Luxembourg Branch	EUR			806.466,02	0,43	
	Efectivo en entidades intermediarias y depósitos utilizados para garantizar derivados	EUR			160.000,00	0,08	
<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>						<b>966.466,02</b>	<b>0,51</b>

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	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 CHF / Bought EUR - 14 May 2021	CHF	-4.889.381,79		95.778,03	0,05
Sold DKK / Bought EUR - 12 May 2021	DKK	-7.789.598,47		-108,84	0,00
Sold EUR / Bought GBP - 14 May 2021	EUR	-306.510,06		3.694,37	0,00
Sold GBP / Bought EUR - 14 May 2021	GBP	-7.071.001,06		-232.250,40	-0,12
Sold NOK / Bought EUR - 14 May 2021	NOK	-21.619.639,76		-74.812,86	-0,03
Sold SEK / Bought EUR - 14 May 2021	SEK	-8.709.245,95		7.305,69	0,00

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Ganancias/ pérdidas no realizadas	% del patri- monio del Subfondo
<b>Inversiones en derivados</b>				<b>-200.394,01</b>	<b>-0,10</b>
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>	<b>EUR</b>			<b>285.990,32</b>	<b>0,15</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>EUR</b>			<b>188.787.042,61</b>	<b>100,00</b>

## El Subfondo en cifras

		31.03.2021	30.09.2020	30.09.2019
Valor liquidativo por acción en la divisa de la clase de acciones				
- Clase A (EUR) (distribución)	WKN: A0M 8SA/ISIN: LU0327454749	207,10	169,41	182,76
- Clase AT (EUR) (acumulación)	WKN: A0M 8SJ/ISIN: LU0327455985	145,51	118,33	126,20
- Clase IT8 (H-EUR) (acumulación)	WKN: A2A QLG/ISIN: LU1480530499	1.418,78	1.166,05	1.220,58
- Clase P (EUR) (distribución)	WKN: A2J BTL/ISIN: LU1752424140	--	1.017,42	1.096,68
- Clase WT (EUR) (acumulación)	WKN: A11 1RZ/ISIN: LU1056556654	1.579,74	1.277,04	1.345,89
Acciones en circulación		778.079	814.205	851.127
- Clase A (EUR) (distribución)	WKN: A0M 8SA/ISIN: LU0327454749	112.895	115.183	117.577
- Clase AT (EUR) (acumulación)	WKN: A0M 8SJ/ISIN: LU0327455985	613.819	648.999	689.119
- Clase IT8 (H-EUR) (acumulación)	WKN: A2A QLG/ISIN: LU1480530499	31.386	29.852	32.794
- Clase P (EUR) (distribución)	WKN: A2J BTL/ISIN: LU1752424140	--	1	1
- Clase WT (EUR) (acumulación)	WKN: A11 1RZ/ISIN: LU1056556654	19.979	20.170	11.627
Patrimonio del Subfondo en millones de EUR		188,8	156,9	164,1

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 00 hasta 00.

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

## Desglose del Patrimonio del Subfondo

	en %
Francia	24,95
Reino Unido	14,66
Suiza	12,48
Alemania	10,04
Países Bajos	8,72
Italia	6,51
Noruega	5,31
Bélgica	3,58
España	3,11
Finlandia	2,44
Dinamarca	2,18
Australia	2,02
Otros países	3,44
Otros activos netos	0,56
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>100,00</b>



**Composición del patrimonio neto del Fondo**

a 31 de marzo de 2021, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	31.03.2021
	EUR
Valores e instrumentos del mercado monetario	187.734.980,28
(Precio de compra EUR 152.323.430,96)	
Depósitos a plazo	0,00
Depósitos bancarios	966.466,02
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	504.912,72
Ingresos por cobrar por participaciones de inversión	0,00
Deudores sobre	
- suscripciones de Acciones	26.412,17
- 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	106.778,09
<b>Activo total</b>	<b>189.339.549,28</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	-9.534,35
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	0,00
Impuesto sobre la plusvalía	0,00
Otros acreedores	-235.800,22
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	-307.172,10
<b>Pasivo total</b>	<b>-552.506,67</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>188.787.042,61</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)

	2020/2021
	EUR
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	156.874.100,04
Suscripciones	10.991.601,63
Reembolsos	-14.043.436,65
Distribución	-124.073,44
Resultado de las operaciones	35.088.851,03
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>188.787.042,61</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

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)

	2020/2021
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	814.205
- emitido	30.725
- reembolsado	-66.851
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>778.079</b>



# Allianz Europe Equity Growth

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	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>7.109.250.011,62</b>	<b>98,49</b>
<b>Acciones</b>					<b>7.109.250.011,62</b>	<b>98,49</b>
<b>Dinamarca</b>					<b>1.289.803.823,20</b>	<b>17,87</b>
DK0060946788	Ambu -B-	Shs	6.718.223	DKK 289,10	261.147.848,75	3,62
DK0060227585	Chr Hansen Holding	Shs	761.160	DKK 575,40	58.888.400,79	0,82
DK0060448595	Coloplast -B-	Shs	1.216.337	DKK 948,80	155.171.707,60	2,15
DK0060079531	DSV Panalpina	Shs	2.259.967	DKK 1.238,50	376.341.450,20	5,21
DK0060952919	Netcompany Group	Shs	1.033.139	DKK 603,50	83.833.959,02	1,16
DK0060534915	Novo Nordisk -B-	Shs	4.527.587	DKK 433,35	263.808.965,39	3,65
DK0060495240	SimCorp	Shs	859.574	DKK 784,00	90.611.491,45	1,26
<b>Francia</b>					<b>723.709.438,35</b>	<b>10,02</b>
FR0000130650	Dassault Systemes	Shs	1.058.083	EUR 181,35	191.883.352,05	2,66
FR0010307819	Legrand	Shs	1.353.495	EUR 79,48	107.575.782,60	1,49
FR0000120321	L'Oréal	Shs	612.960	EUR 327,50	200.744.400,00	2,78
FR0000121014	LVMH Louis Vuitton Moët Hennessy	Shs	394.817	EUR 566,10	223.505.903,70	3,09
<b>Alemania</b>					<b>1.523.214.592,07</b>	<b>21,10</b>
DE000A1EWWW0	adidas	Shs	832.638	EUR 264,90	220.565.806,20	3,05
DE0005158703	Bechtle	Shs	292.618	EUR 158,50	46.379.953,00	0,64
DE0005790430	Fuchs Petrolub	Shs	114.213	EUR 41,58	4.748.976,54	0,07
DE0006231004	Infineon Technologies	Shs	10.826.112	EUR 35,64	385.788.501,12	5,34
DE000KBX1006	Knorr-Bremse	Shs	416.829	EUR 106,76	44.500.664,04	0,62
DE000AOD9PT0	MTU Aero Engines	Shs	587.933	EUR 203,40	119.585.572,20	1,66
DE0006452907	Nemetschek	Shs	1.669.649	EUR 53,80	89.827.116,20	1,24
DE0007010803	Rational	Shs	38.931	EUR 671,50	26.142.166,50	0,36
DE0007164600	SAP	Shs	2.222.401	EUR 103,88	230.863.015,88	3,20
DE0007493991	Stroer	Shs	713.543	EUR 70,15	50.055.041,45	0,69
DE000SYM9999	Symrise	Shs	752.742	EUR 103,15	77.645.337,30	1,08
DE000ZAL1111	Zalando	Shs	2.689.631	EUR 84,44	227.112.441,64	3,15
<b>Irlanda</b>					<b>455.324.863,87</b>	<b>6,31</b>
IE0002424939	DCC	Shs	2.050.154	GBP 62,90	151.336.162,47	2,10
IE0004906560	Kerry Group -A-	Shs	955.194	EUR 107,50	102.683.355,00	1,42
IE0004927939	Kingspan Group (traded in Ireland)	Shs	2.427.038	EUR 71,45	173.411.865,10	2,40
IE0004927939	Kingspan Group (traded in United Kingdom)	Shs	389.846	EUR 71,55	27.893.481,30	0,39
<b>Italia</b>					<b>38.813.051,22</b>	<b>0,54</b>
IT0003115950	De' Longhi	Shs	1.108.311	EUR 35,02	38.813.051,22	0,54
<b>España</b>					<b>56.951.038,56</b>	<b>0,79</b>
ES0148396007	Industria de Diseño Textil	Shs	2.010.983	EUR 28,32	56.951.038,56	0,79
<b>Suecia</b>					<b>1.050.849.930,21</b>	<b>14,56</b>
SE0007100581	Assa Abloy -B-	Shs	8.007.034	SEK 252,50	197.650.705,45	2,74
SE0011166610	Atlas Copco -A-	Shs	4.550.104	SEK 532,00	236.645.510,24	3,28
SE0000163628	Elektro -B-	Shs	4.132.401	SEK 113,45	45.832.365,42	0,63
SE0011166933	Epiroc -A-	Shs	8.362.363	SEK 197,90	161.785.696,78	2,24
SE0000103699	Hexagon -B-	Shs	2.427.439	SEK 798,60	189.514.718,48	2,62
SE0007074281	Hexpol	Shs	7.970.800	SEK 98,75	76.949.239,16	1,07
SE0006370730	Lifco -B-	Shs	900.554	SEK 817,50	71.971.877,91	1,00
SE0000114837	Trelleborg -B-	Shs	3.195.149	SEK 225,70	70.499.816,77	0,98
<b>Suiza</b>					<b>907.342.585,28</b>	<b>12,57</b>
CH0010570767	Chocoladefabriken Lindt & Sprüngli	Shs	10.584	CHF 8.290,00	79.301.632,03	1,10
CH0013841017	Lonza Group	Shs	226.175	CHF 531,00	108.546.764,69	1,50
CH0024608827	Partners Group Holding	Shs	218.924	CHF 1.202,50	237.933.845,16	3,29
CH0418792922	Sika	Shs	1.291.688	CHF 268,80	313.808.463,73	4,35
CH0012453913	Temenos	Shs	624.770	CHF 136,30	76.965.090,94	1,07
CH0311864901	VAT Group	Shs	380.488	CHF 264,00	90.786.788,73	1,26
<b>Países Bajos</b>					<b>576.664.772,00</b>	<b>7,99</b>
NL0012969182	Adyen	Shs	18.524	EUR 1.887,00	34.954.788,00	0,48
NL0010273215	ASML Holding	Shs	1.050.640	EUR 515,60	541.709.984,00	7,51

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

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
<b>Reino Unido</b>					<b>486.575.916,86</b>	<b>6,74</b>
GB0030927254	ASOS	Shs	869.418	GBP 54,98	56.096.376,20	0,78
GB00BVYFW23	Auto Trader Group	Shs	5.168.378	GBP 5,55	33.638.419,21	0,47
GB0005576813	Howden Joinery Group	Shs	5.938.622	GBP 7,32	51.006.674,11	0,71
GB00BGDT3G23	Rightmove	Shs	4.201.486	GBP 5,83	28.725.979,43	0,40
GB00BVFNZH21	Rotork	Shs	13.189.799	GBP 3,60	55.754.937,07	0,77
GB00BWFQQN14	Spirax-Sarco Engineering	Shs	709.915	GBP 114,40	95.308.979,87	1,32
GB0007669376	St James's Place	Shs	5.221.001	GBP 12,78	78.273.747,92	1,08
GB00B10RZP78	Unilever	Shs	1.829.130	EUR 47,99	87.770.803,05	1,21
<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>49.142.700,00</b>	<b>0,68</b>
<b>Luxemburgo</b>					<b>49.142.700,00</b>	<b>0,68</b>
LU1637612893	Allianz Global Investors Fund - Allianz Global Equity Growth -W (H-EUR)- EUR - (0,650%)	Shs	27.000	EUR 1.820,10	49.142.700,00	0,68
<b>Inversiones en títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>					<b>7.158.392.711,62</b>	<b>99,17</b>
<b>Depósitos en entidades financieras</b>					<b>48.446.298,84</b>	<b>0,67</b>
<b>Depósitos a la vista</b>					<b>48.446.298,84</b>	<b>0,67</b>
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	EUR			48.446.298,84	0,67
<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>					<b>48.446.298,84</b>	<b>0,67</b>

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	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>4.608.285,07</b>	<b>0,06</b>
<b>Operaciones de divisas a plazo</b>					<b>4.608.285,07</b>	<b>0,06</b>
Sold CHF / Bought DKK - 12 May 2021	CHF	-687.817,27		2.362,93	0,00	
Sold CHF / Bought EUR - 14 May 2021	CHF	-1.352.927,74		15.365,90	0,00	
Sold CHF / Bought GBP - 14 May 2021	CHF	-159.330,92		847,87	0,00	
Sold CHF / Bought PLN - 14 May 2021	CHF	-849.011,44		-8.794,84	0,00	
Sold CHF / Bought SEK - 14 May 2021	CHF	-33.924,07		-167,21	0,00	
Sold CHF / Bought USD - 14 May 2021	CHF	-74,94		1,66	0,00	
Sold DKK / Bought CHF - 12 May 2021	DKK	-40.292.488,63		-111.782,75	0,00	
Sold DKK / Bought PLN - 12 May 2021	DKK	-8.848.776,46		-38.234,11	0,00	
Sold EUR / Bought CHF - 14 May 2021	EUR	-14.316.771,25		-301.385,93	-0,01	
Sold EUR / Bought HUF - 14 May 2021	EUR	-16.060.417,34		-276.726,41	0,00	
Sold EUR / Bought PLN - 14 May 2021	EUR	-3.238.830,05		-101.801,76	0,00	
Sold EUR / Bought SGD - 14 May 2021	EUR	-67.400.396,02		1.058.354,12	0,01	
Sold EUR / Bought USD - 14 May 2021	EUR	-226.906.493,17		4.871.902,08	0,06	
Sold GBP / Bought CHF - 14 May 2021	GBP	-1.903.480,62		-113.524,46	0,00	
Sold GBP / Bought PLN - 14 May 2021	GBP	-436.336,04		-31.148,64	0,00	
Sold HUF / Bought EUR - 14 May 2021	HUF	-362.981.794,76		-7.304,62	0,00	
Sold PLN / Bought CHF - 14 May 2021	PLN	-31.792,60		120,90	0,00	
Sold PLN / Bought DKK - 12 May 2021	PLN	-537.876,17		3.227,84	0,00	
Sold PLN / Bought EUR - 14 May 2021	PLN	-1.439.263,73		8.123,27	0,00	
Sold PLN / Bought GBP - 14 May 2021	PLN	-186.288,82		1.056,27	0,00	
Sold PLN / Bought SEK - 14 May 2021	PLN	-36.215,73		74,13	0,00	
Sold PLN / Bought USD - 14 May 2021	PLN	-2.404,29		28,97	0,00	
Sold SEK / Bought CHF - 14 May 2021	SEK	-40.055.950,76		-49.383,78	0,00	
Sold SEK / Bought PLN - 14 May 2021	SEK	-9.040.790,21		-20.952,10	0,00	
Sold SGD / Bought EUR - 14 May 2021	SGD	-5.816.952,73		-53.281,60	0,00	
Sold USD / Bought CHF - 14 May 2021	USD	-10.441,76		-378,94	0,00	

**Cartera de inversiones a 31.03.2021**

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Ganancias/ pérdidas no realizadas	% del patri- monio del Subfondo
Sold USD / Bought EUR - 14 May 2021	USD	-18.183.369,82		-238.310,61	0,00
Sold USD / Bought PLN - 14 May 2021	USD	-89,74		-3,11	0,00
<b>Inversiones en derivados</b>				<b>4.608.285,07</b>	<b>0,06</b>
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>	EUR			<b>6.992.605,09</b>	<b>0,10</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	EUR			<b>7.218.439.900,62</b>	<b>100,00</b>

## El Subfondo en cifras

	31.03.2021	30.09.2020	30.09.2019
Valor liquidativo por acción en la divisa de la clase de acciones			
- Clase PT (AUD) (acumulación) WKN: A1J VHD/ISIN: LU0757889166	3.368,25	3.092,74	2.577,33
- Clase AT (H-CHF) (acumulación) WKN: A1J 5DX/ISIN: LU0837062107	239,13	208,33	178,24
- Clase A (EUR) (distribución) WKN: A0K DMT/ISIN: LU0256839191	344,57	297,92	254,92
- Clase AT (EUR) (acumulación) WKN: A0K DMU/ISIN: LU0256839274	365,97	316,28	269,91
- Clase CT (EUR) (acumulación) WKN: A0K DMW/ISIN: LU0256839860	327,88	284,42	244,55
- Clase I (EUR) (distribución) WKN: A0K DMX/ISIN: LU0256880153	3.789,67	3.262,36	2.774,61
- Clase IT (EUR) (acumulación) WKN: A0K DMY/ISIN: LU0256881128	4.267,09	3.671,38	3.105,32
- Clase P (EUR) (distribución) WKN: A0K DMZ/ISIN: LU0256881474	2.739,83	2.358,87	2.006,33
- Clase PT (EUR) (acumulación) WKN: A0K DM0/ISIN: LU0256881631	2.242,67	1.929,95	1.633,02
- Clase P2 (EUR) (distribución) WKN: A1J 2FZ/ISIN: LU0811903136	2.433,34	2.096,81	1.782,96
- Clase R (EUR) (distribución) WKN: A14 MUA/ISIN: LU1173934701	149,85	129,07	109,80
- Clase RT (EUR) (acumulación) WKN: A2D UXU/ISIN: LU1645746105	151,64	130,56	110,58
- Clase W (EUR) (distribución) WKN: A0K DM1/ISIN: LU0256881987	3.887,28	3.350,17	2.847,93
- Clase WT (EUR) (acumulación) WKN: A0K DM2/ISIN: LU0256883504	3.635,01	3.122,87	2.633,46
- Clase A (GBP) (distribución) WKN: A0K FGW/ISIN: LU0264555375	426,95	395,48	327,73
- Clase P (GBP) (distribución) WKN: A1J FWG/ISIN: LU0604763499	2.946,02	2.718,00	2.246,22
- Clase AT (H2-HUF) (acumulación) WKN: A1C 2H2/ISIN: LU0527936024	88.728,58	76.321,68	65.058,03
- Clase AT (H-PLN) (acumulación) WKN: A1J K1E/ISIN: LU0678959247	1.239,44	1.076,09	910,91
- Clase AT (H2-SGD) (acumulación) WKN: A1J 3VE/ISIN: LU0827474353	25,80	22,22	18,78
- Clase AT (H2-USD) (acumulación) WKN: A1J 8FY/ISIN: LU0857590862	25,27	21,70	18,16
- Clase I (USD) (distribución) WKN: A0K DMM/ISIN: LU0256905836	1.652,45	1.417,10	1.127,05
- Clase IT (H2-USD) (acumulación) WKN: A1T 83T/ISIN: LU0918644872	2.549,62	2.178,19	1.805,30
- Clase RT (H2-USD) (acumulación) WKN: A2D XYS/ISIN: LU1687709441	15,66	13,39	11,13
Acciones en circulación	23.535.201	22.189.600	25.581.458
- Clase PT (AUD) (acumulación) WKN: A1J VHD/ISIN: LU0757889166	128	104	36
- Clase AT (H-CHF) (acumulación) WKN: A1J 5DX/ISIN: LU0837062107	126.272	124.467	122.953
- Clase A (EUR) (distribución) WKN: A0K DMT/ISIN: LU0256839191	1.637.699	1.231.957	1.347.565
- Clase AT (EUR) (acumulación) WKN: A0K DMU/ISIN: LU0256839274	5.116.737	4.660.344	5.461.303
- Clase CT (EUR) (acumulación) WKN: A0K DMW/ISIN: LU0256839860	586.791	629.571	744.856
- Clase I (EUR) (distribución) WKN: A0K DMX/ISIN: LU0256880153	17.284	19.397	27.509
- Clase IT (EUR) (acumulación) WKN: A0K DMY/ISIN: LU0256881128	130.065	142.110	133.517
- Clase P (EUR) (distribución) WKN: A0K DMZ/ISIN: LU0256881474	53.649	52.822	53.480
- Clase PT (EUR) (acumulación) WKN: A0K DM0/ISIN: LU0256881631	20.009	26.178	34.052
- Clase P2 (EUR) (distribución) WKN: A1J 2FZ/ISIN: LU0811903136	24.293	15.577	8.498
- Clase R (EUR) (distribución) WKN: A14 MUA/ISIN: LU1173934701	164.808	270.781	349.663
- Clase RT (EUR) (acumulación) WKN: A2D UXU/ISIN: LU1645746105	1.964.625	2.164.854	2.012.335
- Clase W (EUR) (distribución) WKN: A0K DM1/ISIN: LU0256881987	282.263	301.968	319.687
- Clase WT (EUR) (acumulación) WKN: A0K DM2/ISIN: LU0256883504	504.428	545.193	628.994
- Clase A (GBP) (distribución) WKN: A0K FGW/ISIN: LU0264555375	15.928	14.638	15.035
- Clase P (GBP) (distribución) WKN: A1J FWG/ISIN: LU0604763499	7.361	7.864	6.001
- Clase AT (H2-HUF) (acumulación) WKN: A1C 2H2/ISIN: LU0527936024	61.458	57.365	74.729
- Clase AT (H-PLN) (acumulación) WKN: A1J K1E/ISIN: LU0678959247	22.689	21.838	29.062
- Clase AT (H2-SGD) (acumulación) WKN: A1J 3VE/ISIN: LU0827474353	4.017.601	3.613.903	3.925.406

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 00 hasta 00.

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

**El Subfondo en cifras**

	31.03.2021	30.09.2020	30.09.2019
- Clase AT (H2-USD) (acumulación) WKN: A1J 8FY/ISIN: LU0857590862	8.560.290	8.139.624	9.985.018
- Clase I (USD) (distribución) WKN: A0K DMM/ISIN: LU0256905836	69.081	58.186	76.965
- Clase IT (H2-USD) (acumulación) WKN: A1T 83T/ISIN: LU0918644872	15.336	15.154	68.620
- Clase RT (H2-USD) (acumulación) WKN: A2D XYS/ISIN: LU1687709441	136.407	75.707	101.444
Patrimonio del Subfondo en millones de EUR	7.218,4	6.216,1	6.031,5

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 00 hasta 00.

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

**Desglose del Patrimonio del Subfondo**

	en %
Alemania	21,10
Dinamarca	17,87
Suecia	14,56
Suiza	12,57
Francia	10,02
Países Bajos	7,99
Reino Unido	6,74
Irlanda	6,31
Otros países	2,01
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 31/03 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2020/2021
	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	-110.436,43
Ingresos por dividendos	24.821.037,75
Ingresos procedentes de	
- fondos de inversión	17.685,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- contratos por diferencias	0,00
Otros rendimientos	0,00
<b>Ingresos totales</b>	<b>24.728.286,32</b>
Intereses pagados sobre	
- operaciones de swap	0,00
- obligaciones bancarias	0,00
Otros intereses pagados	0,00
Gastos por	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- dividendos por contratos por diferencias	0,00
Comisión de rendimiento	0,00
Taxe d'Abonnement	-989.564,66
Comisión única	-38.270.665,14
Otros gastos	-23.290,32
<b>Gastos totales</b>	<b>-39.283.520,12</b>
<b>Renta/pérdida neta ordinaria</b>	<b>-14.555.233,80</b>
Ganancias/pérdidas realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	151.699.350,94
- operaciones de futuros financieros	0,00
- contratos de divisas a plazo	-2.055.080,91
- divisas	-6.718.775,98
- operaciones de swap	0,00
- Operaciones CFD	0,00
<b>Ganancias/pérdidas netas</b>	<b>128.370.260,25</b>
Cambios en la revalorización/depreciación no realizada	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	857.937.847,39
- operaciones de futuros financieros	0,00
- contratos de divisas a plazo	3.911.836,81
- divisas	2.505,32
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- Operaciones CFD	0,00
<b>Resultado de las operaciones</b>	<b>990.222.449,77</b>

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

**Composición del patrimonio neto del Fondo**

a 31 de marzo de 2021, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	31.03.2021
	EUR
Valores e instrumentos del mercado monetario (Precio de compra EUR 3.895.052.965,69)	7.158.392.711,62
Depósitos a plazo	0,00
Depósitos bancarios	48.446.298,84
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	9.978.829,83
Ingresos por cobrar por participaciones de inversión	0,00
Deudores sobre	
- suscripciones de Acciones	7.880.400,49
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	2.087.408,62
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	5.961.465,94
<b>Activo total</b>	<b>7.232.747.115,34</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	-5.395.690,54
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	0,00
Impuesto sobre la plusvalía	0,00
Otros acreedores	-7.558.343,31
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	-1.353.180,87
<b>Pasivo total</b>	<b>-14.307.214,72</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>7.218.439.900,62</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 31/03 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2020/2021
	EUR
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	6.216.145.186,05
Suscripciones	1.191.737.263,18
Reembolsos	-1.175.831.585,25
Distribuciones	-3.833.413,13
Resultado de las operaciones	990.222.449,77
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>7.218.439.900,62</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

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)

	2020/2021
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	22.189.600
- emitido	5.273.551
- reembolsado	-3.927.949
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>23.535.202</b>



# Allianz Europe Equity Growth Select

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	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>1.002.074.320,11</b>	<b>99,47</b>
<b>Acciones</b>					<b>996.614.020,11</b>	<b>98,93</b>
<b>Dinamarca</b>					<b>179.994.453,29</b>	<b>17,87</b>
DK0060946788	Ambu -B-	Shs	1.011.536	DKK 289,10	39.319.988,39	3,90
DK0060227585	Chr Hansen Holding	Shs	93.641	DKK 575,40	7.244.690,65	0,72
DK0060448595	Coloplast -B-	Shs	210.665	DKK 948,80	26.875.156,95	2,67
DK0060079531	DSV Panalpina	Shs	386.750	DKK 1.238,50	64.403.619,99	6,39
DK0060534915	Novo Nordisk -B-	Shs	723.411	DKK 433,35	42.150.997,31	4,19
<b>Francia</b>					<b>117.762.787,06</b>	<b>11,69</b>
FR0000130650	Dassault Systemes	Shs	166.576	EUR 181,35	30.208.557,60	3,00
FR0010307819	Legrand	Shs	215.277	EUR 79,48	17.110.215,96	1,70
FR0000120321	L'Oréal	Shs	97.019	EUR 327,50	31.773.722,50	3,15
FR0000121014	LVMH Louis Vuitton Moët Hennessy	Shs	68.310	EUR 566,10	38.670.291,00	3,84
<b>Alemania</b>					<b>204.332.191,72</b>	<b>20,28</b>
DE000A1EWWW0	adidas	Shs	138.984	EUR 264,90	36.816.861,60	3,65
DE0006231004	Infineon Technologies	Shs	1.892.560	EUR 35,64	67.441.375,60	6,69
DE000A0D9PT0	MTU Aero Engines	Shs	89.501	EUR 203,40	18.204.503,40	1,81
DE0006452907	Nemetschek	Shs	97.709	EUR 53,80	5.256.744,20	0,52
DE0007164600	SAP	Shs	372.042	EUR 103,88	38.647.722,96	3,84
DE000ZAL1111	Zalando	Shs	449.609	EUR 84,44	37.964.983,96	3,77
<b>Irlanda</b>					<b>66.287.797,50</b>	<b>6,58</b>
IE0002424939	DCC	Shs	293.875	GBP 62,90	21.692.962,95	2,15
IE0004906560	Kerry Group -A-	Shs	136.495	EUR 107,50	14.673.212,50	1,46
IE0004927939	Kingspan Group (traded in Ireland)	Shs	30.922	EUR 71,45	2.209.376,90	0,22
IE0004927939	Kingspan Group (traded in United Kingdom)	Shs	387.313	EUR 71,55	27.712.245,15	2,75
<b>España</b>					<b>10.419.069,60</b>	<b>1,04</b>
ES0148396007	Industria de Diseño Textil	Shs	367.905	EUR 28,32	10.419.069,60	1,04
<b>Suecia</b>					<b>147.320.514,40</b>	<b>14,62</b>
SE0007100581	Assa Abloy -B-	Shs	1.320.668	SEK 252,50	32.600.206,50	3,24
SE0011166610	Atlas Copco -A-	Shs	680.625	SEK 532,00	35.398.498,67	3,51
SE0011166933	Epiroc -A-	Shs	1.199.113	SEK 197,90	23.199.104,39	2,30
SE0000103699	Hexagon -B-	Shs	464.809	SEK 798,60	36.288.510,97	3,60
SE0007074281	Hexpol	Shs	870.441	SEK 98,75	8.403.143,06	0,83
SE0000114837	Trelleborg -B-	Shs	518.071	SEK 225,70	11.431.050,81	1,14
<b>Suiza</b>					<b>140.593.539,00</b>	<b>13,96</b>
CH0010570767	Chocoladefabriken Lindt & Sprüngli	Shs	1.894	CHF 8.290,00	14.190.976,10	1,41
CH0013841017	Lonza Group	Shs	35.012	CHF 531,00	16.803.091,97	1,67
CH0024608827	Partners Group Holding	Shs	35.564	CHF 1.202,50	38.652.131,65	3,84
CH0418792922	Sika	Shs	205.196	CHF 268,80	49.851.234,60	4,95
CH0012453913	Temenos	Shs	88.158	CHF 136,30	10.860.138,11	1,08
CH0311864901	VAT Group	Shs	42.899	CHF 264,00	10.235.966,57	1,01
<b>Países Bajos</b>					<b>91.900.527,80</b>	<b>9,12</b>
NL0012969182	Adyen	Shs	3.069	EUR 1.887,00	5.791.203,00	0,57
NL0010273215	ASML Holding	Shs	167.008	EUR 515,60	86.109.324,80	8,55
<b>Reino Unido</b>					<b>38.003.139,74</b>	<b>3,77</b>
GB00BWFQGN14	Spirax-Sarco Engineering	Shs	69.089	GBP 114,40	9.275.479,61	0,92
GB0007669376	St James's Place	Shs	958.388	GBP 12,78	14.368.244,85	1,43
GB00B10RZP78	Unilever	Shs	299.248	EUR 47,99	14.359.415,28	1,42
<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>5.460.300,00</b>	<b>0,54</b>
LU1637612893	Allianz Global Investors Fund - Allianz Global Equity Growth -W(H-EUR)- EUR - (0,650%)	Shs	3.000	EUR 1.820,10	5.460.300,00	0,54
<b>Inversiones en títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>					<b>1.002.074.320,11</b>	<b>99,47</b>
<b>Depósitos en entidades financieras</b>					<b>7.117.327,25</b>	<b>0,71</b>

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

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
<b>Depósitos a la vista</b>					<b>7.117.327,25</b>	<b>0,71</b>
	State Street Bank International GmbH. Luxembourg Branch	EUR			7.117.327,25	0,71
<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>					<b>7.117.327,25</b>	<b>0,71</b>

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	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>1.770.926,55</b>	<b>0,18</b>
<b>Operaciones de divisas a plazo</b>				<b>1.770.926,55</b>	<b>0,18</b>
Sold CHF / Bought EUR - 14 May 2021	CHF	-2.638,86		52,37	0,00
Sold CZK / Bought EUR - 14 May 2021	CZK	-28.928.326,40		1.911,02	0,00
Sold DKK / Bought EUR - 12 May 2021	DKK	-24.117,77		-0,45	0,00
Sold EUR / Bought CZK - 14 May 2021	EUR	-10.842.667,32		-91.985,12	-0,01
Sold EUR / Bought DKK - 12 May 2021	EUR	-301,19		-0,06	0,00
Sold EUR / Bought SGD - 14 May 2021	EUR	-1.410.678,54		21.986,24	0,00
Sold EUR / Bought USD - 14 May 2021	EUR	-109.250.792,45		2.370.054,10	0,24
Sold GBP / Bought EUR - 14 May 2021	GBP	-600,83		-20,80	0,00
Sold SEK / Bought EUR - 14 May 2021	SEK	-25.013,73		20,29	0,00
Sold SGD / Bought EUR - 14 May 2021	SGD	-374.939,53		-3.571,71	0,00
Sold USD / Bought EUR - 14 May 2021	USD	-31.710.547,63		-527.519,33	-0,05
<b>Inversiones en derivados</b>				<b>1.770.926,55</b>	<b>0,18</b>
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>		EUR		<b>-3.544.547,01</b>	<b>-0,36</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>		EUR		<b>1.007.418.026,90</b>	<b>100,00</b>

## El Subfondo en cifras

	31.03.2021	30.09.2020	30.09.2019
Valor liquidativo por acción en la divisa de la clase de acciones			
- Clase A (H2-CZK) (distribución) WKN: A14 XGV/ISIN: LU1269085475	4.996,02	4.259,49	3.621,46
- Clase AT (H2-CZK) (acumulación) WKN: A14 Z23/ISIN: LU1288334391	4.906,08	4.182,93	3.556,58
- Clase A (EUR) (distribución) WKN: A1T 69S/ISIN: LU0908554255	206,08	175,75	149,30
- Clase AT (EUR) (acumulación) WKN: A1T 9ED/ISIN: LU0920839346	216,20	184,29	156,13
- Clase CT (EUR) (acumulación) WKN: A1T 9EF/ISIN: LU0920839429	203,79	174,36	148,84
- Clase I (EUR) (distribución) WKN: A1T 69T/ISIN: LU0908554339	2.198,30	1.866,49	1.576,67
- Clase IT (EUR) (acumulación) WKN: A1T 9EE/ISIN: LU0920782991	2.320,96	1.969,68	1.654,00
- Clase IT8 (H-EUR) (acumulación) WKN: A2A QF9/ISIN: LU1479564525	1.705,16	1.452,75	1.221,44
- Clase P (EUR) (distribución) WKN: A1T 9ES/ISIN: LU0920783882	2.197,17	1.865,83	1.576,21
- Clase PT (EUR) (acumulación) WKN: A14 VJZ/ISIN: LU1250162788	1.600,36	1.358,42	1.141,18
- Clase R (EUR) (distribución) WKN: A14 MUC/ISIN: LU1173934966	152,21	129,32	109,26
- Clase RT (EUR) (acumulación) WKN: A14 MUB/ISIN: LU1173934883	169,86	144,26	121,31
- Clase W (EUR) (distribución) WKN: A1T 69R/ISIN: LU0908554172	2.203,95	1.873,34	1.581,75
- Clase WT (EUR) (acumulación) WKN: A1T 9EG/ISIN: LU0920783023	2.376,42	2.013,72	1.685,94
- Clase WT63 (EUR) (acumulación) WKN: A2Q GQQ/ISIN: LU2252526533	1.139,20	--	--
- Clase W3 (EUR) (distribución) WKN: A14 QMP/ISIN: LU1208857828	1.542,72	1.312,07	1.107,57
- Clase W6 (EUR) (distribución) WKN: A2J NVZ/ISIN: LU1835930303	1.312,52	1.202,14	1.016,71
- Clase Y14 (EUR) (distribución) WKN: A2P EXB/ISIN: LU1958617901	--	118,40	--
- Clase RT (GBP) (acumulación) WKN: A12 ESM/ISIN: LU1136181085	209,16	190,27	155,28
- Clase AT (H2-SGD) (acumulación) WKN: A1T 9EK/ISIN: LU0920783379	16,29	13,85	11,63
- Clase A (H2-USD) (distribución) WKN: A14 MC6/ISIN: LU1170363599	17,51	14,84	12,33
- Clase AT (H2-USD) (acumulación) WKN: A1T 9EP/ISIN: LU0920840948	16,78	14,21	11,81
- Clase IT (H2-USD) (acumulación) WKN: A14 R50/ISIN: LU1224415551	1.714,16	1.445,59	1.190,65
Acciones en circulación	1.964.654	2.327.904	1.977.776
- Clase A (H2-CZK) (distribución) WKN: A14 XGV/ISIN: LU1269085475	6.217	6.177	4.586
- Clase AT (H2-CZK) (acumulación) WKN: A14 Z23/ISIN: LU1288334391	47.007	45.659	52.465
- Clase A (EUR) (distribución) WKN: A1T 69S/ISIN: LU0908554255	523.559	1.069.151	715.836
- Clase AT (EUR) (acumulación) WKN: A1T 9ED/ISIN: LU0920839346	399.880	290.183	427.168
- Clase CT (EUR) (acumulación) WKN: A1T 9EF/ISIN: LU0920839429	118.220	109.736	135.883
- Clase I (EUR) (distribución) WKN: A1T 69T/ISIN: LU0908554339	11.580	14.558	22.740
- Clase IT (EUR) (acumulación) WKN: A1T 9EE/ISIN: LU0920782991	88.193	101.380	49.378
- Clase IT8 (H-EUR) (acumulación) WKN: A2A QF9/ISIN: LU1479564525	10	10	10
- Clase P (EUR) (distribución) WKN: A1T 9ES/ISIN: LU0920783882	21.775	29.294	15.758
- Clase PT (EUR) (acumulación) WKN: A14 VJZ/ISIN: LU1250162788	6.437	7.311	900
- Clase R (EUR) (distribución) WKN: A14 MUC/ISIN: LU1173934966	33.585	42.941	112.166
- Clase RT (EUR) (acumulación) WKN: A14 MUB/ISIN: LU1173934883	37.687	25.217	34.303
- Clase W (EUR) (distribución) WKN: A1T 69R/ISIN: LU0908554172	36.135	26.527	34.717
- Clase WT (EUR) (acumulación) WKN: A1T 9EG/ISIN: LU0920783023	80.368	60.418	85.189
- Clase WT63 (EUR) (acumulación) WKN: A2Q GQQ/ISIN: LU2252526533	19.454	--	--
- Clase W3 (EUR) (distribución) WKN: A14 QMP/ISIN: LU1208857828	39.404	45.531	39.041
- Clase W6 (EUR) (distribución) WKN: A2J NVZ/ISIN: LU1835930303	28.537	28.537	15.182
- Clase Y14 (EUR) (distribución) WKN: A2P EXB/ISIN: LU1958617901	--	10	--
- Clase RT (GBP) (acumulación) WKN: A12 ESM/ISIN: LU1136181085	517	174	289

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 00 hasta 00.

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**

	31.03.2021	30.09.2020	30.09.2019
- Clase AT (H2-SGD) (acumulación) WKN: A1T 9EK/ISIN: LU0920783379	116.552	89.760	76.685
- Clase A (H2-USD) (distribución) WKN: A14 MC6/ISIN: LU1170363599	45.923	46.136	56.601
- Clase AT (H2-USD) (acumulación) WKN: A1T 9EP/ISIN: LU0920840948	247.055	216.721	97.538
- Clase IT (H2-USD) (acumulación) WKN: A14 R50/ISIN: LU1224415551	56.560	72.474	1.257
Patrimonio del Subfondo en millones de EUR	1.007,4	928,1	622,5

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 00 hasta 00.

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

**Desglose del Patrimonio del Subfondo**

	en %
Alemania	20,28
Dinamarca	17,87
Suecia	14,62
Suiza	13,96
Francia	11,69
Países Bajos	9,12
Irlanda	6,58
Reino Unido	3,77
Otros países	1,58
Otros activos netos	0,53
<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)

	2020/2021
	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	-23.346,78
Ingresos por dividendos	3.902.794,68
Ingresos procedentes de	
- fondos de inversión	1.965,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- contratos por diferencias	0,00
Otros rendimientos	0,00
<b>Ingresos totales</b>	<b>3.881.412,90</b>
Intereses pagados sobre	
- operaciones de swap	0,00
- obligaciones bancarias	0,00
Otros intereses pagados	0,00
Gastos por	
- préstamo de títulos-valores	0,00
- dividendos por contratos por diferencias	0,00
Comisión de rendimiento	-142.190,29
Taxe d'Abonnement	-114.529,10
Comisión única	-5.290.480,33
Otros gastos	-3.501,86
<b>Gastos totales</b>	<b>-5.550.701,58</b>
<b>Renta/pérdida neta ordinaria</b>	<b>-1.669.288,68</b>
Ganancias/pérdidas realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	52.670.110,04
- operaciones de futuros financieros	0,00
- contratos de divisas a plazo	-1.616.463,28
- divisas	-170.015,45
- operaciones de swap	0,00
- Operaciones CFD	0,00
<b>Ganancias/pérdidas netas</b>	<b>49.214.342,63</b>
Cambios en la revalorización/depreciación no realizada	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	111.257.942,58
- operaciones de futuros financieros	0,00
- contratos de divisas a plazo	1.212.964,44
- divisas	833,21
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- Operaciones CFD	0,00
<b>Resultado de las operaciones</b>	<b>161.686.082,86</b>

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

**Composición del patrimonio neto del Fondo**

a 31 de marzo de 2021, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	31.03.2021
	EUR
Valores e instrumentos del mercado monetario	1.002.074.320,11
(Precio de compra EUR 699.054.623,12)	
Depósitos a plazo	0,00
depósitos bancarios	7.117.327,25
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	983.982,87
Ingresos por cobrar por participaciones de inversión	0,00
Deudores sobre	
- suscripciones de Acciones	4.168.692,37
- 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	2.394.024,02
<b>Activo total</b>	<b>1.016.738.346,62</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	-7.599.982,53
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	0,00
Impuesto sobre la plusvalía	0,00
Otros acreedores	-1.097.239,72
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	-623.097,47
<b>Pasivo total</b>	<b>-9.320.319,72</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>1.007.418.026,90</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 31/03 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2020/2021
	EUR
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	928.071.533,42
Suscripciones	298.344.122,18
Reembolsos	-377.433.781,95
Distribución	-3.249.929,61
Resultado de las operaciones	161.686.082,86
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>1.007.418.026,90</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

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)

	2020/2021
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	2.327.904
- emitido	633.220
- reembolsado	-996.469
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>1.964.655</b>

# Allianz Europe Equity SRI

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	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>236.572.850,21</b>	<b>99,66</b>
<b>Acciones</b>					<b>236.572.547,81</b>	<b>99,66</b>
<b>Bélgica</b>					<b>5.375.500,00</b>	<b>2,27</b>
BE0003565737	KBC Group	Shs	50.000	EUR 62,44	3.122.000,00	1,32
BE0974320526	Umicore	Shs	50.000	EUR 45,07	2.253.500,00	0,95
<b>Dinamarca</b>					<b>7.672.502,23</b>	<b>3,23</b>
DK0060227585	Chr Hansen Holding	Shs	22.000	DKK 575,40	1.702.066,34	0,72
DK0060336014	Novozymes -B-	Shs	60.000	DKK 403,90	3.258.434,90	1,37
DK0060094928	Orsted	Shs	20.000	DKK 1.008,50	2.712.000,99	1,14
<b>Finlandia</b>					<b>7.769.000,00</b>	<b>3,27</b>
FI0009013296	Neste	Shs	100.000	EUR 45,08	4.508.000,00	1,90
FI0009005961	Stora Enso -R-	Shs	200.000	EUR 16,31	3.261.000,00	1,37
<b>Francia</b>					<b>56.920.536,10</b>	<b>23,98</b>
FR0000120073	Air Liquide	Shs	30.000	EUR 139,50	4.185.000,00	1,76
FR0000131104	BNP Paribas	Shs	120.000	EUR 52,00	6.240.000,00	2,63
FR0000125007	Compagnie de Saint-Gobain	Shs	100.000	EUR 50,90	5.090.000,00	2,14
FR0000121261	Compagnie Générale des Etablissements Michelin	Shs	25.000	EUR 128,55	3.213.750,00	1,35
FR0000130650	Dassault Systemes	Shs	10.000	EUR 181,35	1.813.500,00	0,76
FR0010908533	Edenred	Shs	60.000	EUR 44,53	2.671.800,00	1,13
FR0000121667	EssilorLuxottica	Shs	20.000	EUR 138,35	2.767.000,00	1,17
FR0000121147	Faurecia	Shs	2.894	EUR 45,65	132.111,10	0,06
FR0000121014	LVMH Louis Vuitton Moët Hennessy	Shs	8.000	EUR 566,10	4.528.800,00	1,91
FR0000120693	Pernod Ricard	Shs	12.000	EUR 160,45	1.925.400,00	0,81
FR0000131906	Renault	Shs	85.000	EUR 38,11	3.238.925,00	1,36
FR0000120578	Sanofi	Shs	70.000	EUR 84,29	5.900.300,00	2,49
FR0000121972	Schneider Electric	Shs	25.000	EUR 128,75	3.218.750,00	1,36
FR0000124141	Veolia Environnement	Shs	220.000	EUR 22,06	4.853.200,00	2,04
FR0000125486	Vinci	Shs	40.000	EUR 88,70	3.548.000,00	1,50
FR0011981968	Worldline	Shs	50.000	EUR 71,88	3.594.000,00	1,51
<b>Alemania</b>					<b>34.759.770,00</b>	<b>14,64</b>
DE000A1EWWW0	adidas	Shs	15.000	EUR 264,90	3.973.500,00	1,67
DE0008404005	Allianz	Shs	15.000	EUR 218,35	3.275.250,00	1,38
DE0006062144	Covestro	Shs	50.000	EUR 57,66	2.883.000,00	1,21
DE000KBX1006	Knorr-Bremse	Shs	22.000	EUR 106,76	2.348.720,00	0,99
DE0006599905	Merck	Shs	25.000	EUR 146,60	3.665.000,00	1,54
DE000A0D9PT0	MTU Aero Engines	Shs	12.000	EUR 203,40	2.440.800,00	1,03
DE0008430026	Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft	Shs	15.000	EUR 263,90	3.958.500,00	1,67
DE0007164600	SAP	Shs	50.000	EUR 103,88	5.194.000,00	2,19
DE0007236101	Siemens	Shs	50.000	EUR 140,42	7.021.000,00	2,96
<b>Irlanda</b>					<b>2.146.500,00</b>	<b>0,91</b>
IE0004927939	Kingspan Group	Shs	30.000	EUR 71,55	2.146.500,00	0,91
<b>Italia</b>					<b>7.808.625,00</b>	<b>3,29</b>
IT0000062072	Assicurazioni Generali	Shs	150.000	EUR 17,24	2.585.250,00	1,09
IT0000072618	Intesa Sanpaolo	Shs	2.250.000	EUR 2,32	5.223.375,00	2,20
<b>España</b>					<b>14.999.060,00</b>	<b>6,32</b>
ES0125220311	Acciona	Shs	15.000	EUR 144,40	2.166.000,00	0,91
ES0113900J37	Banco Santander	Shs	820.000	EUR 2,91	2.384.560,00	1,01
ES0127797019	EDP Renovaveis	Shs	185.000	EUR 18,10	3.348.500,00	1,41
ES0144580Y14	Iberdrola	Shs	500.000	EUR 10,92	5.460.000,00	2,30
ES0143416115	Siemens Gamesa Renewable Energy	Shs	50.000	EUR 32,80	1.640.000,00	0,69
<b>Suecia</b>					<b>5.848.547,49</b>	<b>2,46</b>
SE0007100581	Assa Abloy -B-	Shs	100.000	SEK 252,50	2.468.463,42	1,04
SE0000108656	Telefonaktiebolaget LM Ericsson -B-	Shs	300.000	SEK 115,25	3.380.084,07	1,42
<b>Suiza</b>					<b>24.353.036,08</b>	<b>10,26</b>
CH0012221716	ABB	Shs	100.000	CHF 28,61	2.585.804,11	1,09
CH0010645932	Givaudan	Shs	700	CHF 3.631,00	2.297.217,16	0,97



## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo	
CH0013841017	Lonza Group	Shs	5.000	CHF	531,00	2.399.618,98	1,01
CH0038863350	Nestlé	Shs	90.000	CHF	105,64	8.593.076,25	3,62
NL0000226223	STMicroelectronics	Shs	150.000	EUR	31,98	4.797.000,00	2,02
CH0011075394	Zurich Insurance Group	Shs	10.000	CHF	407,20	3.680.319,58	1,55
<b>Países Bajos</b>						<b>28.613.840,00</b>	<b>12,05</b>
NL0011794037	Ahold Delhaize	Shs	170.000	EUR	23,90	4.063.000,00	1,71
NL0010273215	ASML Holding	Shs	12.000	EUR	515,60	6.187.200,00	2,60
NL0000009827	DSM	Shs	25.000	EUR	145,30	3.632.500,00	1,53
NL0011821202	ING Groep	Shs	350.000	EUR	10,45	3.656.100,00	1,54
NL0000009538	Philips	Shs	100.000	EUR	48,87	4.886.500,00	2,06
NL0011821392	Signify	Shs	80.000	EUR	45,01	3.600.800,00	1,52
NL00150001Q9	Stellantis	Shs	170.000	EUR	15,22	2.587.740,00	1,09
<b>Reino Unido</b>						<b>40.305.630,91</b>	<b>16,98</b>
GB0009895292	AstraZeneca	Shs	70.000	GBP	72,52	5.957.407,11	2,51
GB0031348658	Barclays	Shs	1.750.000	GBP	1,88	3.868.371,50	1,63
GB00BJFFLV09	Croda International	Shs	35.000	GBP	63,86	2.623.000,68	1,10
GB0002374006	Diageo	Shs	170.000	GBP	30,21	6.026.001,08	2,54
GB0031638363	Intertek Group	Shs	50.000	GBP	56,08	3.290.633,04	1,39
GB00BZ4BQC70	Johnson Matthey	Shs	100.000	GBP	30,82	3.616.879,82	1,52
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group	Shs	50.000	GBP	65,19	3.825.431,32	1,61
GB00B2B0DG97	RELX	Shs	200.000	GBP	18,17	4.264.913,90	1,80
GB00B10RZP78	Unilever	Shs	100.000	GBP	40,91	4.800.991,35	2,02
GB00B1KJJ408	Whitbread	Shs	50.000	GBP	34,63	2.032.001,11	0,86
<b>Derechos</b>						<b>302,40</b>	<b>0,00</b>
<b>Italia</b>						<b>302,40</b>	<b>0,00</b>
IT0005436909	Snam -Rights-	Shs	350.000	EUR	0,00	302,40	0,00
<b>Inversiones en títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>						<b>236.572.850,21</b>	<b>99,66</b>
<b>Depósitos en entidades financieras</b>						<b>130.451,10</b>	<b>0,05</b>
<b>Depósitos a la vista</b>						<b>130.451,10</b>	<b>0,05</b>
	State Street Bank International GmbH. Luxembourg Branch	EUR				130.451,10	0,05
<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>						<b>130.451,10</b>	<b>0,05</b>
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>					EUR	<b>674.997,82</b>	<b>0,29</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>					EUR	<b>237.378.299,13</b>	<b>100,00</b>

## El Subfondo en cifras

	31.03.2021	30.09.2020	30.09.2019
Valor liquidativo por acción en la divisa de la clase de acciones			
- Clase A (EUR) (distribución) WKN: A1C 5BQ/ISIN: LU0542502157	149,51	130,01	137,37
- Clase AT (EUR) (acumulación) WKN: A1C 5BR/ISIN: LU0542502314	141,46	123,01	128,73
- Clase CT2 (EUR) (acumulación) WKN: A14 2AJ/ISIN: LU1306617181	140,80	122,50	128,33
- Clase I (EUR) (distribución) WKN: A1C 5BU/ISIN: LU0542502405	1.158,94	1.010,17	1.066,30
- Clase IT (EUR) (acumulación) WKN: A2D NWH/ISIN: LU1586357631	--	1.041,41	1.081,00
- Clase RT (EUR) (acumulación) WKN: A2A FQH/ISIN: LU1377965626	114,39	99,13	102,97
- Clase W (EUR) (distribución) WKN: A1C 5BS/ISIN: LU0542502660	1.590,07	1.387,92	1.464,37
- Clase WT (EUR) (acumulación) WKN: A2A R6R/ISIN: LU1496822955	1.388,04	1.199,87	1.240,84
Acciones en circulación	1.302.595	1.327.870	128.083
- Clase A (EUR) (distribución) WKN: A1C 5BQ/ISIN: LU0542502157	1.232.168	1.266.583	50.198
- Clase AT (EUR) (acumulación) WKN: A1C 5BR/ISIN: LU0542502314	790	552	152
- Clase CT2 (EUR) (acumulación) WKN: A14 2AJ/ISIN: LU1306617181	32.507	35.673	41.626
- Clase I (EUR) (distribución) WKN: A1C 5BU/ISIN: LU0542502405	23.989	15.307	24.350
- Clase IT (EUR) (acumulación) WKN: A2D NWH/ISIN: LU1586357631	--	1	1
- Clase RT (EUR) (acumulación) WKN: A2A FQH/ISIN: LU1377965626	18	175	10
- Clase W (EUR) (distribución) WKN: A1C 5BS/ISIN: LU0542502660	12.092	8.818	9.926
- Clase WT (EUR) (acumulación) WKN: A2A R6R/ISIN: LU1496822955	1.031	761	1.820
Patrimonio del Subfondo en millones de EUR	237,4	197,7	55,0

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 00 hasta 00.

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

## Desglose del Patrimonio del Subfondo

	en %
Francia	23,98
Reino Unido	16,98
Alemania	14,64
Países Bajos	12,05
Suiza	10,26
España	6,32
Italia	3,29
Finlandia	3,27
Dinamarca	3,23
Suecia	2,46
Bélgica	2,27
Irlanda	0,91
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)

	2020/2021
	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	677,62
- tipo de interés negativo	-787,56
Ingresos por dividendos	1.035.928,50
Ingresos procedentes de	
- fondos de inversión	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- contratos por diferencias	0,00
Otros rendimientos	3.011,40
<b>Ingresos totales</b>	<b>1.038.829,96</b>
Intereses pagados sobre	
- operaciones de swap	0,00
- obligaciones bancarias	0,00
Otros intereses pagados	0,00
Gastos por	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- dividendos por contratos por diferencias	0,00
Comisión de rendimiento	0,00
Taxe d'Abonnement	-48.412,33
Comisión única	-1.781.907,38
Otros gastos	-770,65
<b>Gastos totales</b>	<b>-1.831.090,36</b>
<b>Renta/pérdida neta ordinaria</b>	<b>-792.260,40</b>
Ganancias/pérdidas realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	4.474.487,94
- operaciones de futuros financieros	0,00
- contratos de divisas a plazo	0,00
- divisas	-147.892,72
- operaciones de swap	0,00
- Operaciones CFD	0,00
<b>Ganancias/pérdidas netas</b>	<b>3.534.334,82</b>
Cambios en la revalorización/depreciación no realizada	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	27.695.525,20
- operaciones de futuros financieros	0,00
- contratos de divisas a plazo	0,00
- divisas	-8.218,36
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- Operaciones CFD	0,00
<b>Resultado de las operaciones</b>	<b>31.221.641,66</b>

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

**Composición del patrimonio neto del Fondo**

a 31 de marzo de 2021, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	31.03.2021
	EUR
Valores e instrumentos del mercado monetario	236.572.850,21
(Precio de compra EUR 168.606.506,54)	
Depósitos a plazo	0,00
depósitos bancarios	130.451,10
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	974.939,57
Ingresos por cobrar por participaciones de inversión	0,00
Deudores sobre	
- suscripciones de Acciones	11.314,28
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	436.937,68
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>238.126.492,84</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	-407.960,73
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	0,00
Impuesto sobre la plusvalía	0,00
Otros acreedores	-340.232,98
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>-748.193,71</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>237.378.299,13</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 31/03 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2020/2021
	EUR
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	197.744.209,92
Suscripciones	27.229.226,97
Reembolsos	-18.448.352,11
Distribución	-368.427,31
Resultado de las operaciones	31.221.641,66
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>237.378.299,13</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

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)

	2020/2021
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	1.327.869
- emitido	34.458
- reembolsado	-59.732
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>1.302.595</b>

# Allianz Europe Equity Value

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	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>421.853.932,00</b>	<b>96,97</b>
<b>Acciones</b>					<b>421.853.932,00</b>	<b>96,97</b>
<b>Austria</b>					<b>7.491.019,01</b>	<b>1,72</b>
AT0000A18XM4	ams	Shs	447.530	CHF 18,52	7.491.019,01	1,72
<b>Dinamarca</b>					<b>4.460.694,66</b>	<b>1,02</b>
DK0010253921	Schouw	Shs	49.442	DKK 671,00	4.460.694,66	1,02
<b>Finlandia</b>					<b>36.010.008,08</b>	<b>8,28</b>
FI0009007132	Fortum	Shs	684.700	EUR 22,75	15.576.925,00	3,58
FI0009005961	Stora Enso -R-	Shs	681.755	EUR 16,31	11.116.015,28	2,56
FI0009005987	UPM-Kymmene	Shs	300.260	EUR 31,03	9.317.067,80	2,14
<b>Francia</b>					<b>104.260.805,69</b>	<b>23,97</b>
FR0004125920	Amundi	Shs	93.800	EUR 68,85	6.458.130,00	1,48
FR0010313833	Arkema	Shs	62.140	EUR 104,00	6.462.560,00	1,49
FR0000039299	Bollere	Shs	2.237.906	EUR 4,13	9.251.503,40	2,13
FR0000125338	Capgemini	Shs	84.336	EUR 147,00	12.397.392,00	2,85
FR0000121147	Faurecia	Shs	262.860	EUR 45,65	11.999.559,00	2,76
FR0013269123	Rubis	Shs	204.050	EUR 41,06	8.378.293,00	1,93
FR0000120578	Sanofi	Shs	109.082	EUR 84,29	9.194.521,78	2,11
FR0010411983	SCOR	Shs	252.706	EUR 29,50	7.454.827,00	1,71
FR0000120271	TOTAL	Shs	444.041	EUR 39,71	17.632.868,11	4,05
FR0000125486	Vinci	Shs	114.990	EUR 88,70	10.199.613,00	2,35
FR0000121204	Wendel	Shs	45.324	EUR 106,60	4.831.538,40	1,11
<b>Alemania</b>					<b>66.556.583,15</b>	<b>15,30</b>
DE0008404005	Allianz	Shs	96.591	EUR 218,35	21.090.644,85	4,85
DE0005190003	Bayerische Motoren Werke	Shs	92.710	EUR 88,67	8.220.595,70	1,89
DE000EVNK013	Evonik Industries	Shs	102.566	EUR 30,37	3.114.929,42	0,72
DE0005785604	Fresenius	Shs	195.642	EUR 38,14	7.461.785,88	1,71
DE0008430026	Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft	Shs	71.599	EUR 263,90	18.894.976,10	4,34
DE0007236101	Siemens	Shs	55.360	EUR 140,42	7.773.651,20	1,79
<b>Grecia</b>					<b>3.682.930,15</b>	<b>0,85</b>
GRS282183003	JUMBO	Shs	235.331	EUR 15,65	3.682.930,15	0,85
<b>Irlanda</b>					<b>15.348.537,93</b>	<b>3,53</b>
NL0000687663	AerCap Holdings	Shs	134.020	USD 59,58	6.799.719,16	1,56
IE0000669501	Glanbia	Shs	671.549	EUR 12,73	8.548.818,77	1,97
<b>Italia</b>					<b>11.108.619,18</b>	<b>2,55</b>
IT0003128367	Enel	Shs	491.661	EUR 8,44	4.150.110,50	0,95
IT0000062957	Mediobanca Banca di Credito Finanziario	Shs	721.837	EUR 9,64	6.958.508,68	1,60
<b>Luxemburgo</b>					<b>5.709.568,68</b>	<b>1,31</b>
LU0156801721	Tenaris	Shs	591.420	EUR 9,65	5.709.568,68	1,31
<b>Noruega</b>					<b>23.570.306,46</b>	<b>5,42</b>
NO0005052605	Norsk Hydro	Shs	591.087	NOK 54,48	3.217.921,79	0,74
NO0003053605	Storebrand	Shs	1.522.554	NOK 86,28	13.127.130,98	3,02
NO0003078800	TGS NOPEC Geophysical	Shs	530.287	NOK 136,35	7.225.253,69	1,66
<b>España</b>					<b>18.174.586,81</b>	<b>4,18</b>
ES0113900J37	Banco Santander	Shs	4.953.394	EUR 2,91	14.404.469,75	3,31
ES0144580Y14	Iberdrola	Shs	302.553	EUR 10,92	3.303.878,76	0,76
ES0173093024	Red Electrica	Shs	30.969	EUR 15,06	466.238,30	0,11
<b>Suecia</b>					<b>23.857.612,36</b>	<b>5,48</b>
SE0000695876	Alfa Laval	Shs	307.960	SEK 266,00	8.008.317,10	1,84
SE0000825820	Lundin Energy	Shs	329.150	SEK 276,80	8.906.872,98	2,05
SE0000108656	Telefonaktiebolaget LM Ericsson -B-	Shs	616.176	SEK 115,25	6.942.422,28	1,59
<b>Suiza</b>					<b>26.779.765,12</b>	<b>6,16</b>
CH0012005267	Novartis	Shs	73.070	CHF 81,11	5.356.625,35	1,23
CH0012032048	Roche Holding	Shs	17.881	CHF 305,40	4.935.584,59	1,14
CH0126881561	Swiss Re	Shs	86.605	CHF 93,70	7.334.327,87	1,69
CH0244767585	UBS Group	Shs	687.300	CHF 14,74	9.153.227,31	2,10
<b>Países Bajos</b>					<b>17.496.850,08</b>	<b>4,02</b>

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo	
NL0011821202	ING Groep	Shs	519.339	EUR	10,45	5.425.015,19	1,25
NL0013654783	Prosus	Shs	61.297	EUR	94,74	5.807.277,78	1,33
GB00B03MLX29	Royal Dutch Shell -A-	Shs	370.027	EUR	16,93	6.264.557,11	1,44
<b>Reino Unido</b>						<b>57.346.044,64</b>	<b>13,18</b>
GB00B1XZS820	Anglo American	Shs	94.360	GBP	28,46	3.150.996,83	0,72
GB0009252882	GlaxoSmithKline	Shs	377.165	GBP	12,98	5.745.802,32	1,32
GB0033195214	Kingfisher	Shs	349.230	GBP	3,26	1.336.074,23	0,31
GB00B8W67662	Liberty Global -A-	Shs	441.750	USD	25,38	9.547.486,20	2,19
GB0006825383	Persimmon	Shs	236.728	GBP	29,53	8.203.789,72	1,89
GB0007099541	Prudential	Shs	606.440	GBP	15,60	11.102.323,60	2,55
GB00BG11K365	Redrow	Shs	1.289.840	GBP	6,32	9.561.336,40	2,20
LU0075646355	Subsea 7	Shs	676.080	NOK	86,40	5.837.122,52	1,34
GB0009887422	Synthomer	Shs	520.051	GBP	4,69	2.861.112,82	0,66
<b>Inversiones en títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>						<b>421.853.932,00</b>	<b>96,97</b>
<b>Depósitos en entidades financieras</b>						<b>12.923.187,07</b>	<b>2,97</b>
<b>Depósitos a la vista</b>						<b>12.923.187,07</b>	<b>2,97</b>
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	EUR				12.628.408,25	2,90
	Efectivo en entidades intermediarias y depósitos utilizados para garantizar derivados	EUR				294.778,82	0,07
<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>						<b>12.923.187,07</b>	<b>2,97</b>

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	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 compra sobre renta variable</b>						
Call 39.5 Total 04/21		1.220	EUR	1,07	-7.383,68	0,00
Call 89 Novartis 09/21		6.755	CHF	1,01	36.249,84	0,01
Call 100 Prosus 05/21		710	EUR	2,78	-112.850,00	-0,03
<b>Opciones de venta larga sobre renta variable</b>						
Put 77 Novartis 09/21		430	CHF	2,35	-63.810,90	-0,01
<b>Compra de opciones de venta sobre índices</b>						
Put 3.575 DJ EURO STOXX 50 Index 04/21		1.673	EUR	4,45	-289.936,50	-0,07
<b>Opciones de compra sobre renta variable</b>						
Call 44 Total 04/21		-1.220	EUR	0,08	45.628,00	0,01
<b>Opciones de venta corta sobre renta variable</b>						
Put 86 Novartis 09/21		-430	CHF	6,95	99.698,93	0,02
<b>Derivados extrabursátiles</b>						
<b>Operaciones de divisas a plazo</b>						
Sold EUR / Bought DKK - 06 Apr 2021	EUR	-140.483,08			11,10	0,00
Sold EUR / Bought NOK - 06 Apr 2021	EUR	-195.450,85			415,81	0,00
Sold NOK / Bought EUR - 06 Apr 2021	NOK	-1.450.989,59			-307,82	0,00
<b>Inversiones en derivados</b>						
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>						
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>						
	EUR				550.875,43	0,13
	EUR				435.035.709,28	100,00

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

## El Subfondo en cifras

	31.03.2021	30.09.2020	30.09.2019
Valor liquidativo por acción en la divisa de la clase de acciones			
- Clase A (EUR) (distribución) WKN: A12 FGP/ISIN: LU1143163779	126,46	100,93	--
- Clase AT (EUR) (acumulación) WKN: A2D J30/ISIN: LU1543696352	103,87	82,01	96,44
- Clase I (EUR) (distribución) WKN: A12 BJB/ISIN: LU1111123128	1.223,70	980,55	1.173,52
- Clase P (EUR) (distribución) WKN: A2D J31/ISIN: LU1543696436	1.020,47	817,57	978,41
- Clase R (EUR) (distribución) WKN: A2P BKL/ISIN: LU1931926379	109,08	87,34	104,61
- Clase RT (EUR) (acumulación) WKN: A2D VN8/ISIN: LU1652855146	110,09	86,60	101,06
- Clase WT (EUR) (acumulación) WKN: A2D J34/ISIN: LU1543696782	1.094,39	--	--
- Clase W9 (EUR) (distribución) WKN: A2D LJ0/ISIN: LU1560902550	102.737,76	82.444,33	98.654,30
Acciones en circulación	1.621.614	1.156.913	47.646
- Clase A (EUR) (distribución) WKN: A12 FGP/ISIN: LU1143163779	1.109.481	1.115.233	--
- Clase AT (EUR) (acumulación) WKN: A2D J30/ISIN: LU1543696352	3.494	1.205	1.029
- Clase I (EUR) (distribución) WKN: A12 BJB/ISIN: LU1111123128	43.472	38.183	41.163
- Clase P (EUR) (distribución) WKN: A2D J31/ISIN: LU1543696436	110	110	110
- Clase R (EUR) (distribución) WKN: A2P BKL/ISIN: LU1931926379	81	80	68
- Clase RT (EUR) (acumulación) WKN: A2D VN8/ISIN: LU1652855146	457.605	1.500	4.550
- Clase WT (EUR) (acumulación) WKN: A2D J34/ISIN: LU1543696782	5.574	--	--
- Clase W9 (EUR) (distribución) WKN: A2D LJ0/ISIN: LU1560902550	1.796	602	724
Patrimonio del Subfondo en millones de EUR	435,0	199,9	120,5

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 00 hasta 00.

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

## Desglose del Patrimonio del Subfondo

	en %
Acciones de Francia	23,97
Acciones de Alemania	15,30
Valores de renta variable de Reino Unido	13,18
Acciones Finlandia	8,28
Valores de renta variable de Suiza	6,16
Renta variable Suecia	5,48
Valores de renta variable de Noruega	5,42
Acciones de España	4,18
Acciones de los Países Bajos	4,02
Valores de renta variable de Irlanda	3,53
Acciones de Italia	2,55
Acciones de otros países	4,90
Otros activos netos	3,03
<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)

	2020/2021
	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	1.640,62
- tipo de interés negativo	-21.014,21
Ingresos por dividendos	2.647.840,62
Ingresos procedentes de	
- fondos de inversión	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- contratos por diferencias	0,00
Otros rendimientos	0,00
<b>Ingresos totales</b>	<b>2.628.467,03</b>
Intereses pagados sobre	
- operaciones de swap	0,00
- obligaciones bancarias	-211.980,22
Otros intereses pagados	0,00
Gastos por	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- dividendos por contratos por diferencias	0,00
Comisión de rendimiento	0,00
Taxe d'Abonnement	-48.188,07
Comisión única	-1.582.322,29
Otros gastos	-798,63
<b>Gastos totales</b>	<b>-1.843.289,21</b>
<b>Renta/pérdida neta ordinaria</b>	<b>785.177,82</b>
Ganancias/pérdidas realizadas sobre	
- operaciones de opciones	879.680,47
- operaciones de valores	20.638.718,34
- operaciones de futuros financieros	-55.871,16
- contratos de divisas a plazo	0,00
- divisas	267.295,81
- operaciones de swap	0,00
- Operaciones CFD	0,00
<b>Ganancias/pérdidas netas</b>	<b>22.515.001,28</b>
Cambios en la revalorización/depreciación no realizada	
- operaciones de opciones	-292.404,31
- operaciones de valores	37.983.983,34
- operaciones de futuros financieros	0,00
- contratos de divisas a plazo	119,09
- divisas	-3.093,82
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- Operaciones CFD	0,00
<b>Resultado de las operaciones</b>	<b>60.203.605,58</b>

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

**Composición del patrimonio neto del Fondo**

a 31 de marzo de 2021, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	31.03.2021
	EUR
Valores e instrumentos del mercado monetario	421.853.932,00
(Precio de compra EUR 371.359.521,35)	
Depósitos a plazo	0,00
Depósitos bancarios	12.923.187,07
Primas pagadas por la compra de opciones	1.547.704,64
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	1.807.720,11
Ingresos por cobrar por participaciones de inversión	0,00
Deudores sobre	
- suscripciones de Acciones	14.031.269,36
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	3.187.989,12
Otros deudores	0,00
Gastos pagados con antelación	0,00
Ganancias no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	181.576,77
- 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	426,91
<b>Activo total</b>	<b>455.533.805,98</b>
Pasivo bancario	0,00
Otros pasivos por intereses	0,00
Primas recibidas por la venta de opciones	-425.190,93
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	-23.578,92
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	-19.210.057,91
Impuesto sobre la plusvalía	0,00
Otros acreedores	-364.980,04
Pérdidas no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	-473.981,08
- 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	-307,82
<b>Pasivo total</b>	<b>-20.498.096,70</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>435.035.709,28</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)

	2020/2021
	EUR
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	199.949.363,48
Suscripciones	186.173.102,11
Reembolsos	-7.613.337,53
Distribución	-3.677.024,36
Resultado de las operaciones	60.203.605,58
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>435.035.709,28</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

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)

	2020/2021
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	1.156.913
- emitido	500.537
- reembolsado	-35.837
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>1.621.613</b>

# Allianz Europe Income and Growth

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	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>75.836.265,32</b>	<b>97,27</b>	
<b>Acciones</b>					<b>38.987.903,58</b>	<b>50,01</b>	
<b>Bélgica</b>					<b>1.546.844,32</b>	<b>1,98</b>	
BE0003797140	Groupe Bruxelles Lambert	Shs	10.388	EUR	89,34	928.063,92	1,19
BE0003565737	KBC Group	Shs	9.910	EUR	62,44	618.780,40	0,79
<b>Finlandia</b>					<b>3.160.649,31</b>	<b>4,05</b>	
FI0009007132	Fortum	Shs	53.283	EUR	22,75	1.212.188,25	1,55
FI0009005961	Stora Enso -R-	Shs	50.171	EUR	16,31	818.038,16	1,05
FI0009005987	UPM-Kymmene	Shs	36.430	EUR	31,03	1.130.422,90	1,45
<b>Francia</b>					<b>7.443.361,98</b>	<b>9,55</b>	
FR0000120073	Air Liquide	Shs	4.340	EUR	139,50	605.430,00	0,78
FR0000125338	Capgemini	Shs	6.356	EUR	147,00	934.332,00	1,20
FR0000121147	Faurecia	Shs	8.440	EUR	45,65	385.286,00	0,49
FR0010112524	Nexity	Shs	15.211	EUR	42,86	651.943,46	0,84
FR0000120578	Sanofi	Shs	14.173	EUR	84,29	1.194.642,17	1,53
FR0000121972	Schneider Electric	Shs	5.156	EUR	128,75	663.835,00	0,85
FR0010411983	SCOR	Shs	19.937	EUR	29,50	588.141,50	0,75
FR0000120271	TOTAL	Shs	39.405	EUR	39,71	1.564.772,55	2,01
FR0000125486	Vinci	Shs	9.639	EUR	88,70	854.979,30	1,10
<b>Alemania</b>					<b>6.237.460,63</b>	<b>8,00</b>	
DE0008404005	Allianz	Shs	7.406	EUR	218,35	1.617.100,10	2,07
DE0005190003	Bayerische Motoren Werke	Shs	9.947	EUR	88,67	882.000,49	1,13
DE0005557508	Deutsche Telekom	Shs	29.576	EUR	17,21	508.855,08	0,65
DE000EVNK013	Evonik Industries	Shs	12.908	EUR	30,37	392.015,96	0,50
DE0005785604	Fresenius	Shs	18.983	EUR	38,14	724.011,62	0,93
DE0008430026	Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft	Shs	5.213	EUR	263,90	1.375.710,70	1,77
DE0007236101	Siemens	Shs	5.254	EUR	140,42	737.766,68	0,95
<b>Italia</b>					<b>1.016.929,48</b>	<b>1,31</b>	
IT0003128367	Enel	Shs	120.475	EUR	8,44	1.016.929,48	1,31
<b>Noruega</b>					<b>1.696.410,67</b>	<b>2,18</b>	
NO0003053605	Storebrand	Shs	167.369	NOK	86,28	1.443.019,29	1,85
NO0010063308	Telenor	Shs	16.832	NOK	150,65	253.391,38	0,33
<b>España</b>					<b>3.382.239,89</b>	<b>4,34</b>	
ES0113900J37	Banco Santander	Shs	207.471	EUR	2,91	603.325,67	0,77
ES0144580Y14	Iberdrola	Shs	99.072	EUR	10,92	1.081.866,24	1,39
ES0148396007	Industria de Diseño Textil	Shs	41.513	EUR	28,32	1.175.648,16	1,51
ES0173093024	Red Electrica	Shs	34.633	EUR	15,06	521.399,82	0,67
<b>Suecia</b>					<b>4.095.910,49</b>	<b>5,25</b>	
SE0007100581	Assa Abloy -B-	Shs	43.935	SEK	252,50	1.084.519,40	1,39
SE0011166610	Atlas Copco -A-	Shs	17.798	SEK	532,00	925.652,86	1,19
SE0009922164	Essity -B-	Shs	26.165	SEK	275,00	703.426,53	0,90
SE0000108656	Telefonaktiebolaget LM Ericsson -B-	Shs	54.612	SEK	115,25	615.310,50	0,79
SE0000115446	Volvo -B-	Shs	35.325	SEK	222,10	767.001,20	0,98
<b>Suiza</b>					<b>5.506.470,97</b>	<b>7,06</b>	
CH0025238863	Kuehne & Nagel International	Shs	2.661	CHF	270,80	651.285,33	0,83
CH0038863350	Nestlé	Shs	10.524	CHF	105,64	1.004.817,05	1,29
CH0012005267	Novartis	Shs	22.333	CHF	81,11	1.637.190,56	2,10
CH0024608827	Partners Group Holding	Shs	350	CHF	1.202,50	380.391,58	0,49
CH0012032048	Roche Holding	Shs	1.410	CHF	305,40	389.193,80	0,50
CH0126881561	Swiss Re	Shs	8.927	CHF	93,70	756.001,90	0,97
CH0244767585	UBS Group	Shs	51.630	CHF	14,74	687.590,75	0,88
<b>Países Bajos</b>					<b>645.786,90</b>	<b>0,83</b>	
NL0013267909	Akzo Nobel	Shs	6.765	EUR	95,46	645.786,90	0,83
<b>Reino Unido</b>					<b>4.255.838,94</b>	<b>5,46</b>	
GB00B1XZS820	Anglo American	Shs	15.622	GBP	28,46	521.670,97	0,67
GB00B132NW22	Ashmore Group	Shs	77.614	GBP	3,94	359.052,65	0,46

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo	
GB0009252882	GlaxoSmithKline	Shs	42.381	GBP	12,98	645.640,10	0,83
GB00B06QFB75	IG Group Holdings	Shs	59.691	GBP	8,92	624.498,86	0,80
GB0032089863	Next	Shs	6.553	GBP	80,42	618.451,55	0,79
GB0006825383	Persimmon	Shs	17.993	GBP	29,53	623.545,96	0,80
GB0007188757	Rio Tinto	Shs	13.233	GBP	55,57	862.978,85	1,11
<b>Bonos</b>						<b>36.848.361,74</b>	<b>47,26</b>
<b>Australia</b>						<b>203.064,50</b>	<b>0,26</b>
XS2308313860	1,6250 % AusNet Services Holdings EUR FLR-MTN 21/81	EUR	200,0	%	101,53	203.064,50	0,26
<b>Austria</b>						<b>4.542.775,61</b>	<b>5,83</b>
XS1551932046	1,5000 % IMMOFINANZ EUR Notes 17/24	EUR	1.400,0	%	105,85	1.481.840,50	1,90
XS2224439385	2,5000 % OMV EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	600,0	%	104,15	624.891,66	0,80
XS2049823763	1,5000 % Raiffeisen Bank International EUR FLR-MTN 19/30	EUR	200,0	%	101,57	203.149,50	0,26
XS1961852750	3,1250 % Sappi Papier Holding EUR Notes 19/26	EUR	300,0	%	100,60	301.801,26	0,39
XS2310951103	3,6250 % Sappi Papier Holding EUR Notes 21/28	EUR	400,0	%	100,19	400.767,64	0,52
AT000B121967	2,7500 % Volksbank Wien EUR FLR-Notes 17/27	EUR	1.500,0	%	102,02	1.530.325,05	1,96
<b>Francia</b>						<b>7.936.776,15</b>	<b>10,18</b>
FR0013521085	0,7000 % Accor EUR Notes 20/27	EUR	1.700,0	%	54,65	929.028,75	1,19
XS2054539627	2,5000 % Altice France EUR Notes 19/25	EUR	250,0	%	97,79	244.472,35	0,31
XS2053846262	3,3750 % Altice France EUR Notes 19/28	EUR	300,0	%	97,84	293.516,28	0,38
XS2110799751	2,1250 % Altice France EUR Notes 20/25	EUR	950,0	%	96,63	918.016,45	1,18
FR0013326204	0,0000 % Carrefour USD Zero-Coupon Notes 27.03.2024	USD	800,0	%	101,15	689.091,25	0,88
FR0013285707	0,0000 % Elis EUR Zero-Coupon Notes 06.10.2023	EUR	1.000,0	%	30,99	309.870,00	0,40
FR0014002JO2	0,2500 % Fnac Darty EUR Notes 21/27	EUR	1.400,0	%	81,20	1.136.800,00	1,46
FR0014000OG2	0,0000 % Schneider Electric EUR Zero- Coupon Notes 15.06.2026	EUR	500,0	%	194,35	971.746,45	1,25
XS2290960876	2,1250 % TOTAL EUR FLR-MTN 21/undefined	EUR	1.150,0	%	98,54	1.133.196,32	1,45
FR0013330529	2,1250 % Unibail-Rodamco-Westfield EUR FLR-Notes 18/undefined	EUR	100,0	%	96,58	96.580,00	0,12
FR0013526803	0,0000 % Worldline EUR Zero-Coupon Notes 30.07.2025	EUR	1.000,0	%	121,45	1.214.458,30	1,56
<b>Alemania</b>						<b>3.353.927,75</b>	<b>4,30</b>
DE000A2G9H97	4,0000 % Consus Real Estate EUR Notes 17/22	EUR	1.200,0	%	99,31	1.191.684,00	1,53
DE000A2BPB84	0,3250 % Deutsche Wohnen EUR Notes 17/24	EUR	1.100,0	%	106,63	1.172.943,75	1,50
DE000A2YPE76	0,0500 % MTU Aero Engines EUR Notes 19/27	EUR	1.000,0	%	98,93	989.300,00	1,27
<b>Irlanda</b>						<b>652.651,58</b>	<b>0,84</b>
XS1685476092	4,1250 % Bank of Ireland Group USD FLR-MTN 17/27	USD	750,0	%	102,19	652.651,58	0,84
<b>Italia</b>						<b>2.358.727,15</b>	<b>3,02</b>
XS2056491587	2,1240 % Assicurazioni Generali EUR MTN 19/30	EUR	550,0	%	105,97	582.860,80	0,75
XS2242929532	2,6250 % Eni EUR FLR-Notes 20/20/undefined	EUR	300,0	%	104,55	313.636,14	0,40
XS2242931603	3,3750 % Eni EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	550,0	%	105,92	582.548,34	0,74
XS2288109676	1,6250 % Telecom Italia EUR MTN 21/29	EUR	900,0	%	97,74	879.681,87	1,13
<b>Jersey</b>						<b>1.082.641,74</b>	<b>1,39</b>
XS2010324585	1,5000 % Derwent London Capital No 3 Jersey GBP Notes 19/25	GBP	900,0	%	102,50	1.082.641,74	1,39
<b>Luxemburgo</b>						<b>3.319.934,96</b>	<b>4,26</b>
XS2248826294	2,7500 % ADLER Group EUR Notes 20/26	EUR	600,0	%	102,00	612.024,96	0,78
XS2102489353	2,2500 % Altice Financing EUR Notes 20/25	EUR	250,0	%	97,97	244.919,15	0,31
XS2102493389	3,0000 % Altice Financing EUR Notes 20/28	EUR	400,0	%	94,78	379.120,00	0,49
XS2027946610	2,8750 % Aroundtown EUR FLR-MTN 19/undefined	EUR	500,0	%	102,45	512.254,80	0,66
XS2287744721	1,6250 % Aroundtown EUR FLR-MTN 21/undefined	EUR	700,0	%	96,55	675.880,38	0,87
XS1466161350	0,5000 % Citigroup Global Markets Funding Luxembourg EUR MTN 16/23	EUR	200,0	%	103,50	207.000,00	0,27
XS2271225281	1,5000 % Grand City Properties EUR FLR-MTN 20/undefined	EUR	700,0	%	98,39	688.735,67	0,88
<b>España</b>						<b>978.856,25</b>	<b>1,25</b>
XS2021212332	0,5000 % Cellnex Telecom EUR MTN 19/28	EUR	400,0	%	125,94	503.772,00	0,64

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

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo	
XS2257580857	0,7500 % Cellnex Telecom EUR MTN 20/31	EUR	500,0	% 95,02	475.084,25	0,61	
<b>Suecia</b>						<b>1.098.600,28</b>	<b>1,41</b>
XS2010032618	2,6240 % Samhallsbyggnadsbolaget i Norden EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	450,0	% 100,20	450.909,14	0,58	
XS2272358024	2,6250 % Samhallsbyggnadsbolaget i Norden EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	650,0	% 99,64	647.691,14	0,83	
<b>Países Bajos</b>						<b>7.885.457,92</b>	<b>10,11</b>
XS2256949749	3,2480 % Abertis Infraestructuras Finance EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	500,0	% 102,26	511.317,35	0,65	
XS2244941147	2,2500 % Iberdrola International EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	1.200,0	% 102,94	1.235.323,68	1,58	
XS2077666316	2,8750 % OI European Group EUR Notes 19/25	EUR	800,0	% 101,26	810.100,24	1,04	
XS2320533131	2,5000 % Repsol International Finance EUR FLR-Notes 21/undefined	EUR	1.050,0	% 99,97	1.049.701,38	1,35	
XS2207430120	2,3740 % TenneT Holding EUR FLR- Notes 20/undefined	EUR	600,0	% 103,78	622.663,50	0,80	
XS2187689380	3,8750 % Volkswagen International Finance EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	1.100,0	% 109,15	1.200.668,92	1,54	
XS2272845798	2,8750 % VZ Vendor Financing II EUR Notes 20/29	EUR	1.000,0	% 98,28	982.761,90	1,26	
XS2286041517	2,4985 % Wintershall Dea Finance EUR FLR-Notes 21/undefined	EUR	900,0	% 97,80	880.169,31	1,13	
XS2116386132	3,3750 % Ziggo EUR Notes 20/30	EUR	600,0	% 98,79	592.751,64	0,76	
<b>Reino Unido</b>						<b>3.434.947,85</b>	<b>4,41</b>
XS2193661324	3,2500 % BP Capital Markets EUR FLR- Notes 20/undefined	EUR	700,0	% 107,16	750.132,60	0,96	
XS1577947440	2,1250 % INEOS Finance EUR Notes 17/25	EUR	850,0	% 99,09	842.231,00	1,08	
XS2190455811	0,7500 % Ocado Group GBP Notes 20/27	GBP	700,0	% 104,74	860.414,87	1,11	
XS2225157424	2,6250 % Vodafone Group EUR FLR-Notes 20/80	EUR	950,0	% 103,39	982.169,38	1,26	
<b>Inversiones en títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>						<b>75.836.265,32</b>	<b>97,27</b>
<b>Depósitos en entidades financieras</b>						<b>1.009.220,32</b>	<b>1,30</b>
<b>Depósitos a la vista</b>						<b>1.009.220,32</b>	<b>1,30</b>
	State Street Bank International GmbH. Luxembourg Branch	EUR			846.461,91	1,09	
	Efectivo en entidades intermediarias y depósitos utilizados para garantizar derivados	EUR			162.758,41	0,21	
<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>						<b>1.009.220,32</b>	<b>1,30</b>

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	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 compra sobre renta variable</b>					
Call 62 KBC Group 05/21	Ctr	70 EUR	3,13	5.116,19	0,01
<b>Compra de opciones de compra sobre índices</b>					
Call 255 STOXX Europe 600 Oil & Gas Index 04/21	Ctr	50 EUR	8,60	1.266,67	0,00
<b>Opciones de venta larga sobre renta variable</b>					
Put 77 Put 77 Novartis 09/21	Ctr	50 CHF	2,35	-7.164,61	-0,01
<b>Compra de opciones de venta sobre índices</b>					
Put 3,575 EURO STOXX 50 PR 04/21	Ctr	179 EUR	4,45	-36.901,50	-0,05
<b>Opciones de venta corta sobre renta variable</b>					
Put 86 Novartis 09/21	Ctr	-50 CHF	6,95	11.084,34	0,02
<b>Derivados extrabursátiles</b>					
<b>Operaciones de divisas a plazo</b>					
Sold AUD / Bought EUR - 14 May 2021	AUD	-1.214.790,94		-2.612,64	0,00
Sold CAD / Bought EUR - 14 May 2021	CAD	-70.994,79		-1.540,36	0,00
Sold EUR / Bought AUD - 14 May 2021	EUR	-4.461.436,00		99.614,71	0,12

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Ganancias/ pérdidas no realizadas	% del patri- monio del Subfondo
Sold EUR / Bought CAD - 14 May 2021	EUR	-2.032.647,18		82.366,20	0,10
Sold EUR / Bought CNH - 14 May 2021	EUR	-11.176,30		125,07	0,00
Sold EUR / Bought GBP - 14 May 2021	EUR	-2.325.397,84		66.282,88	0,08
Sold EUR / Bought HKD - 14 May 2021	EUR	-11.980.681,17		222.173,58	0,26
Sold EUR / Bought NZD - 14 May 2021	EUR	-2.075.408,78		-8.786,65	0,00
Sold EUR / Bought SGD - 14 May 2021	EUR	-609.205,59		9.193,31	0,01
Sold EUR / Bought USD - 14 May 2021	EUR	-13.379.541,36		283.575,99	0,34
Sold GBP / Bought EUR - 14 May 2021	GBP	-115.249,50		-1.348,32	0,00
Sold GBP / Bought EUR - 29 Jun 2021	GBP	-1.700.000,00		-11.480,33	-0,01
Sold HKD / Bought EUR - 14 May 2021	HKD	-11.152.909,83		-28.609,38	-0,02
Sold NZD / Bought EUR - 14 May 2021	NZD	-50.416,06		109,11	0,00
Sold SGD / Bought EUR - 14 May 2021	SGD	-58.624,37		-497,04	0,00
Sold USD / Bought EUR - 14 May 2021	USD	-2.025.414,02		-38.358,50	-0,03
Sold USD / Bought EUR - 29 Jun 2021	USD	-1.500.000,00		-3.143,91	0,00
<b>Inversiones en derivados</b>				<b>640.464,81</b>	<b>0,82</b>
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>	EUR			<b>480.245,98</b>	<b>0,61</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	EUR			<b>77.966.196,43</b>	<b>100,00</b>

## El Subfondo en cifras

	31.03.2021	30.09.2020	30.09.2019
Valor liquidativo por acción en la divisa de la clase de acciones			
- Clase AM (H2-AUD) (distribución) WKN: A2D UXF/ISIN: LU1645745040	9,18	8,45	9,56
- Clase AMg (H2-AUD) (distribución) WKN: A2A HM8/ISIN: LU1400636731	9,09	8,43	9,69
- Clase AM (H2-CAD) (distribución) WKN: A2D UXG/ISIN: LU1645745123	9,27	8,52	9,60
- Clase AM (H2-RMB) (distribución) WKN: A2J GQA/ISIN: LU1794554474	9,41	8,63	9,65
- Clase AM (EUR) (distribución) WKN: A14 RVH/ISIN: LU1221075150	8,58	7,87	8,79
- Clase AMg (EUR) (distribución) WKN: A2A HM9/ISIN: LU1400636814	9,33	8,63	9,76
- Clase W (EUR) (distribución) WKN: A14 NQH/ISIN: LU1190323003	931,40	856,05	939,43
- Clase AM (H2-GBP) (distribución) WKN: A2D UXH/ISIN: LU1645745396	9,27	8,53	9,58
- Clase AM (H2-HKD) (distribución) WKN: A2D UXJ/ISIN: LU1645745479	9,39	8,62	9,63
- Clase AMg (H2-HKD) (distribución) WKN: A2A HM6/ISIN: LU1400636574	9,39	8,67	9,85
- Clase AT (H2-HKD) (acumulación) WKN: A2Q PRC/ISIN: LU2305039153	10,07	--	--
- Clase AM (H2-NZD) (distribución) WKN: A2D UXK/ISIN: LU1645745552	9,12	8,38	9,47
- Clase AM (H2-SGD) (distribución) WKN: A2D UXL/ISIN: LU1645745636	9,33	8,56	9,63
- Clase AMg (H2-SGD) (distribución) WKN: A2A HM7/ISIN: LU1400636657	9,27	8,57	9,79
- Clase AM (H2-USD) (distribución) WKN: A14 P7R/ISIN: LU1202635105	8,33	7,63	8,59
- Clase AMg (H2-USD) (distribución) WKN: A2A HM5/ISIN: LU1400636491	9,42	8,69	9,87
- Clase AT (H2-USD) (acumulación) WKN: A2D WTF/ISIN: LU1670756490	11,23	10,08	10,65
Acciones en circulación	14.551.985	16.361.545	14.864.526
- Clase AM (H2-AUD) (distribución) WKN: A2D UXF/ISIN: LU1645745040	274.404	468.959	380.733
- Clase AMg (H2-AUD) (distribución) WKN: A2A HM8/ISIN: LU1400636731	367.571	403.970	560.903
- Clase AM (H2-CAD) (distribución) WKN: A2D UXG/ISIN: LU1645745123	337.072	310.699	91.698
- Clase AM (H2-RMB) (distribución) WKN: A2J GQA/ISIN: LU1794554474	9.389	9.109	8.528
- Clase AM (EUR) (distribución) WKN: A14 RVH/ISIN: LU1221075150	225.746	421.217	131.684
- Clase AMg (EUR) (distribución) WKN: A2A HM9/ISIN: LU1400636814	250.738	115.160	280.194
- Clase W (EUR) (distribución) WKN: A14 NQH/ISIN: LU1190323003	42.617	42.601	42.578
- Clase AM (H2-GBP) (distribución) WKN: A2D UXH/ISIN: LU1645745396	209.619	232.321	201.342
- Clase AM (H2-HKD) (distribución) WKN: A2D UXJ/ISIN: LU1645745479	4.896.388	6.006.011	4.239.272
- Clase AMg (H2-HKD) (distribución) WKN: A2A HM6/ISIN: LU1400636574	5.860.101	5.089.514	6.749.885
- Clase AT (H2-HKD) (acumulación) WKN: A2Q PRC/ISIN: LU2305039153	9.256	--	--
- Clase AM (H2-NZD) (distribución) WKN: A2D UXK/ISIN: LU1645745552	378.812	491.650	251.834
- Clase AM (H2-SGD) (distribución) WKN: A2D UXL/ISIN: LU1645745636	14.113	17.334	1.917
- Clase AMg (H2-SGD) (distribución) WKN: A2A HM7/ISIN: LU1400636657	85.510	65.221	92.364
- Clase AM (H2-USD) (distribución) WKN: A14 P7R/ISIN: LU1202635105	769.113	1.600.138	1.149.116
- Clase AMg (H2-USD) (distribución) WKN: A2A HM5/ISIN: LU1400636491	805.456	928.533	674.950
- Clase AT (H2-USD) (acumulación) WKN: A2D WTF/ISIN: LU1670756490	16.080	159.109	7.529
Patrimonio del Subfondo en millones de EUR	78,0	81,1	82,0

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 00 hasta 00.

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



**Desglose del Patrimonio del Subfondo**

	en %
Francia	19,73
Alemania	12,30
Países Bajos	10,94
Reino Unido	9,87
Suiza	7,06
Suecia	6,66
Austria	5,83
España	5,59
Italia	4,33
Luxemburgo	4,26
Finlandia	4,05
Noruega	2,18
Otros países	4,47
Otros activos netos	2,73
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>100,00</b>

**Composición del patrimonio neto del Fondo**

a 31 de marzo de 2021, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	31.03.2021
	EUR
Valores e instrumentos del mercado monetario	75.836.265,32
(Precio de compra EUR 69.813.394,52)	
Depósitos a plazo	0,00
Depósitos bancarios	1.009.220,32
Primas pagadas por la compra de opciones	99.643,53
Pagos por adelantado realizados en operaciones de swap	0,00
Intereses por cobrar sobre	
- bonos	251.903,37
- depósitos a plazo	0,00
- operaciones de swap	0,00
Dividendos por cobrar	230.482,03
Ingresos por cobrar por participaciones de inversión	0,00
Deudores sobre	
- suscripciones de Acciones	86.037,80
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	36.603,95
Otros deudores	0,00
Gastos pagados con antelación	0,00
Ganancias no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	17.467,20
- 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	763.440,85
<b>Activo total</b>	<b>78.331.064,37</b>
Pasivo bancario	0,00
Otros pasivos por intereses	0,00
Primas recibidas por la venta de opciones	-42.491,78
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	-69.021,35
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	-40.609,40
Impuesto sobre la plusvalía	0,00
Otros acreedores	-72.302,17
Pérdidas no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	-44.066,11
- 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	-96.377,13
<b>Pasivo total</b>	<b>-364.867,94</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>77.966.196,43</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 31/03 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2020/2021
	EUR
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	81.137.206,86
Suscripciones	11.481.747,03
Reembolsos	-21.603.425,28
Distribución	-1.661.513,87
Resultado de las operaciones	8.612.181,69
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>77.966.196,43</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

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)

	2020/2021
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	16.361.545
- emitido	4.465.582
- reembolsado	-6.275.142
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>14.551.985</b>

# Allianz Europe Mid Cap Equity

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	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>75.257.806,21</b>	<b>99,83</b>
<b>Acciones</b>					<b>75.257.806,21</b>	<b>99,83</b>
<b>Dinamarca</b>					<b>2.859.913,27</b>	<b>3,79</b>
DK0060946788	Ambu -B-	Shs	49.489 DKK	289,10	1.923.714,93	2,55
DK0010219153	ROCKWOOL International -B-	Shs	2.600 DKK	2.678,00	936.198,34	1,24
<b>Finlandia</b>					<b>1.838.030,00</b>	<b>2,44</b>
FI0009003727	Wartsila	Shs	205.000 EUR	8,97	1.838.030,00	2,44
<b>Francia</b>					<b>11.932.996,68</b>	<b>15,83</b>
FR0000125338	Capgemini	Shs	16.846 EUR	147,00	2.476.362,00	3,29
FR0010307819	Legrand	Shs	30.000 EUR	79,48	2.384.400,00	3,16
FR0010411983	SCOR	Shs	68.000 EUR	29,50	2.006.000,00	2,66
FR0013227113	SOITEC	Shs	7.000 EUR	171,80	1.202.600,00	1,60
FR0000051807	Teleperformance	Shs	7.318 EUR	312,50	2.286.875,00	3,03
FR0011981968	Worldline	Shs	21.936 EUR	71,88	1.576.759,68	2,09
<b>Alemania</b>					<b>14.048.684,68</b>	<b>18,64</b>
DE0005313704	Carl Zeiss Meditec	Shs	8.782 EUR	129,10	1.133.756,20	1,51
DE0006062144	Covestro	Shs	48.750 EUR	57,66	2.810.925,00	3,73
DE000A0HN5C6	Deutsche Wohnen	Shs	29.000 EUR	39,93	1.157.970,00	1,54
DE000A13SX22	Hella	Shs	44.000 EUR	48,36	2.127.840,00	2,82
DE000LEG1110	LEG Immobilien	Shs	4.965 EUR	112,34	557.768,10	0,74
DE0007037129	RWE	Shs	58.714 EUR	32,74	1.922.296,36	2,55
DE000SYM9999	Symrise	Shs	14.414 EUR	103,15	1.486.804,10	1,97
DE000A2YN900	TeamViewer	Shs	17.588 EUR	36,10	634.926,80	0,84
DE0005089031	United Internet	Shs	25.000 EUR	34,03	850.750,00	1,13
DE000ZAL1111	Zalando	Shs	16.173 EUR	84,44	1.365.648,12	1,81
<b>Irlanda</b>					<b>3.962.883,09</b>	<b>5,26</b>
IE0002424939	DCC	Shs	30.842 GBP	62,90	2.276.663,09	3,02
IE0004927939	Kingspan Group	Shs	23.600 EUR	71,45	1.686.220,00	2,24
<b>Italia</b>					<b>4.421.271,49</b>	<b>5,86</b>
IT0004056880	Amplifon	Shs	25.389 EUR	31,96	811.432,44	1,07
IT0003492391	DiaSorin	Shs	7.384 EUR	137,90	1.018.253,60	1,35
IT0000072170	FinecoBank Banca Fineco	Shs	80.674 EUR	13,93	1.123.385,45	1,49
IT0004965148	Moncler	Shs	30.000 EUR	48,94	1.468.200,00	1,95
<b>Noruega</b>					<b>2.224.791,23</b>	<b>2,95</b>
NO0003054108	Mowi	Shs	105.767 NOK	210,50	2.224.791,23	2,95
<b>España</b>					<b>3.187.084,79</b>	<b>4,23</b>
ES0127797019	EDP Renovaveis	Shs	83.000 EUR	18,10	1.502.300,00	1,99
ES0171996087	Grifols	Shs	74.581 EUR	22,59	1.684.784,79	2,24
<b>Suecia</b>					<b>5.179.315,36</b>	<b>6,87</b>
SE0012455673	Boliden	Shs	67.000 SEK	326,40	2.137.914,17	2,84
SE0000163628	Elekta -B-	Shs	94.666 SEK	113,45	1.049.938,45	1,39
SE0012853455	EQT	Shs	69.501 SEK	293,10	1.991.462,74	2,64
<b>Suiza</b>					<b>7.307.022,94</b>	<b>9,69</b>
CH0012410517	Baloise Holding	Shs	7.000 CHF	162,30	1.026.820,01	1,36
CH0435377954	SIG Combibloc Group	Shs	65.275 CHF	21,72	1.281.399,25	1,70
CH0012280076	Straumann Holding	Shs	2.000 CHF	1.164,00	2.104.072,69	2,79
CH0014852781	Swiss Life Holding	Shs	3.300 CHF	468,60	1.397.635,71	1,85
JE00BN574F90	Wizz Air Holdings	Shs	25.699 GBP	49,64	1.497.095,28	1,99
<b>Países Bajos</b>					<b>1.705.220,00</b>	<b>2,26</b>
NL0000395903	Wolters Kluwer	Shs	23.000 EUR	74,14	1.705.220,00	2,26
<b>Reino Unido</b>					<b>16.590.592,68</b>	<b>22,01</b>
GB00B132NW22	Ashmore Group	Shs	351.412 GBP	3,94	1.625.678,46	2,16
GB0000536739	Ashtead Group	Shs	40.000 GBP	43,18	2.026.954,84	2,69
GB00BVYVFW23	Auto Trader Group	Shs	280.000 GBP	5,55	1.822.381,68	2,42
GB0000811801	Barratt Developments	Shs	234.297 GBP	7,53	2.070.442,38	2,75
GB00B02L3W35	Berkeley Group Holdings	Shs	28.939 GBP	44,60	1.514.676,27	2,01
GB00BYT1DJ19	Intermediate Capital Group	Shs	114.018 GBP	18,67	2.498.153,85	3,31

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
GB0032089863	Next	Shs	15.000	GBP 80,42	1.415.652,86	1,88
GB0007669376	St James's Place	Shs	125.794	GBP 12,78	1.885.915,72	2,50
GB00B1KJJ408	Whitbread	Shs	42.587	GBP 34,63	1.730.736,62	2,29
<b>Inversiones en títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>					<b>75.257.806,21</b>	<b>99,83</b>
<b>Depósitos en entidades financieras</b>					<b>191.703,85</b>	<b>0,25</b>
<b>Depósitos a la vista</b>					<b>191.703,85</b>	<b>0,25</b>
	State Street Bank International GmbH. Luxembourg Branch	EUR			191.703,85	0,25
<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>					<b>191.703,85</b>	<b>0,25</b>
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>					<b>-63.041,90</b>	<b>-0,08</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>					<b>75.386.468,16</b>	<b>100,00</b>

## El Subfondo en cifras

	31.03.2021	30.09.2020	30.09.2019
Valor liquidativo por acción en la divisa de la clase de acciones			
- Clase AT (EUR) (acumulación) WKN: A2A TH4/ISIN: LU1505875226	130,79	110,45	102,88
- Clase I (EUR) (distribución) WKN: A1W 7CP/ISIN: LU0986130051	1.728,63	1.453,49	1.352,46
Acciones en circulación	266.162	298.355	326.944
- Clase AT (EUR) (acumulación) WKN: A2A TH4/ISIN: LU1505875226	240.768	272.952	296.432
- Clase I (EUR) (distribución) WKN: A1W 7CP/ISIN: LU0986130051	25.394	25.403	29.498
Patrimonio del Subfondo en millones de EUR	75,4	67,1	70,4

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 00 hasta 00.

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

## Desglose del Patrimonio del Subfondo

	en %
Reino Unido	22,01
Alemania	18,64
Francia	15,83
Suiza	9,69
Suecia	6,87
Italia	5,86
Irlanda	5,26
España	4,23
Dinamarca	3,79
Noruega	2,95
Finlandia	2,44
Países Bajos	2,26
Otros activos netos	0,17
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>100,00</b>

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

**Composición del patrimonio neto del Fondo**

a 31 de marzo de 2021, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	31.03.2021
	EUR
Valores e instrumentos del mercado monetario	75.257.806,21
(Precio de compra EUR 56.594.944,66)	
Depósitos a plazo	0,00
depósitos bancarios	191.703,85
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	43.274,37
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>75.492.784,43</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	-7.599,80
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	0,00
Impuesto sobre la plusvalía	0,00
Otros acreedores	-98.716,47
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>-106.316,27</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>75.386.468,16</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 31/03 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2020/2021
	EUR
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	67.070.540,37
Suscripciones	587.494,69
Reembolsos	-4.555.216,92
Distribución	-28.448,64
Resultado de las operaciones	12.312.098,66
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>75.386.468,16</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

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)

	2020/2021
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	298.355
- emitido	4.760
- reembolsado	-36.953
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>266.162</b>

# Allianz Europe Small and Micro Cap Equity

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	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>128.582.083,83</b>	<b>99,62</b>
<b>Acciones</b>					<b>127.145.650,09</b>	<b>98,51</b>
<b>Austria</b>					<b>2.636.008,30</b>	<b>2,04</b>
AT0000KTM102	PIERER Mobility	Shs	37.296	CHF 78,20	2.636.008,30	2,04
<b>Dinamarca</b>					<b>10.156.861,00</b>	<b>7,87</b>
DK0060946788	Ambu -B-	Shs	89.959	DKK 289,10	3.496.847,21	2,71
DK0060227585	Chr Hansen Holding	Shs	22.685	DKK 575,40	1.755.062,50	1,36
SE0001200015	INVISIO	Shs	128.750	SEK 210,50	2.649.504,44	2,05
DK0060495240	SimCorp	Shs	21.396	DKK 784,00	2.255.446,85	1,75
<b>Finlandia</b>					<b>12.649.654,46</b>	<b>9,80</b>
FI0009008403	BasWare	Shs	37.794	EUR 36,50	1.379.481,00	1,07
FI4000206750	Kamux	Shs	110.558	EUR 13,10	1.448.309,80	1,12
FI4000312251	Kojamo	Shs	97.795	EUR 16,70	1.633.176,50	1,26
FI4000410758	Musti Group	Shs	154.957	EUR 27,14	4.205.532,98	3,26
FI0009010912	Revenio Group	Shs	59.901	EUR 51,20	3.066.931,20	2,38
FI4000480215	Sitowise Group	Shs	108.686	EUR 8,43	916.222,98	0,71
<b>Francia</b>					<b>6.035.728,20</b>	<b>4,68</b>
FR0000035818	Esker	Shs	17.779	EUR 198,60	3.530.909,40	2,74
FR0004024222	Interparfums	Shs	48.543	EUR 51,60	2.504.818,80	1,94
<b>Alemania</b>					<b>26.378.551,82</b>	<b>20,44</b>
DE0005093108	Amadeus Fire	Shs	9.673	EUR 125,60	1.214.928,80	0,94
DE0005419105	CANCOM	Shs	46.179	EUR 49,16	2.270.159,64	1,76
DE0005664809	Evotec	Shs	110.248	EUR 30,69	3.383.511,12	2,62
DE000FTG1111	flatexDEGIRO	Shs	18.781	EUR 77,70	1.459.283,70	1,13
DE000A161N30	GRENKE	Shs	30.420	EUR 32,58	991.083,60	0,77
DE000A2NB601	Jenoptik	Shs	115.356	EUR 25,68	2.962.342,08	2,29
DE000A2YN504	Knaus Tabbert	Shs	29.013	EUR 66,90	1.940.969,70	1,50
DE000LEG1110	LEG Immobilien	Shs	21.142	EUR 112,34	2.375.092,28	1,84
DE0005220909	Nexus	Shs	32.861	EUR 55,00	1.807.355,00	1,40
DE000A12DM80	Scout24	Shs	31.223	EUR 63,95	1.996.710,85	1,55
DE000A2G9MZ9	Stemmer Imaging	Shs	57.000	EUR 24,40	1.390.800,00	1,08
DE0007493991	Stroer	Shs	10.977	EUR 70,15	770.036,55	0,60
DE000A0BVU28	USU Software	Shs	44.041	EUR 28,00	1.233.148,00	0,96
DE000A2YPDD0	VIB Vermoegen	Shs	32.450	EUR 29,60	960.520,00	0,74
DE0007507501	Washtec	Shs	31.507	EUR 51,50	1.622.610,50	1,26
<b>Irlanda</b>					<b>1.844.668,60</b>	<b>1,43</b>
IE00BJMZDW83	Dalata Hotel Group	Shs	435.577	EUR 4,24	1.844.668,60	1,43
<b>Italia</b>					<b>4.045.503,85</b>	<b>3,13</b>
IT0003492391	DiaSorin	Shs	10.099	EUR 137,90	1.392.652,10	1,08
IT0000072170	FinecoBank Banca Fineco	Shs	190.510	EUR 13,93	2.652.851,75	2,05
<b>Noruega</b>					<b>1.288.310,00</b>	<b>1,00</b>
NO0003053605	Storebrand	Shs	149.425	NOK 86,28	1.288.310,00	1,00
<b>Suecia</b>					<b>34.364.460,58</b>	<b>26,63</b>
SE0014781795	AddTech -B-	Shs	270.906	SEK 133,00	3.522.374,91	2,73
SE0011116508	Beijer Ref	Shs	52.958	SEK 383,80	1.987.018,27	1,54
SE0000470395	BioGaia -B-	Shs	54.467	SEK 412,00	2.193.794,71	1,70
SE0000454746	Biotage	Shs	194.144	SEK 151,80	2.881.118,08	2,23
SE0000683484	Cellavision	Shs	38.373	SEK 326,80	1.225.951,01	0,95
SE0013647385	CELLINK -B-	Shs	84.305	SEK 371,50	3.061.804,55	2,37
SE0000418923	CTT Systems	Shs	55.413	SEK 152,20	824.501,84	0,64
SE0008008262	GARO	Shs	40.732	SEK 585,00	2.329.468,89	1,80
SE0006288015	Granges	Shs	293.058	SEK 114,70	3.286.111,63	2,55
SE0009997018	HMS Networks	Shs	77.780	SEK 277,50	2.110.066,97	1,64
SE0011167956	NCAB Group	Shs	22.747	SEK 344,00	764.976,13	0,59
SE0014855292	Readly International	Shs	78.013	SEK 57,00	434.717,52	0,34
SE0002591420	Tobii	Shs	521.228	SEK 61,25	3.121.038,63	2,42



## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
SE0012729366	Troax Group	Shs	145.998	SEK 243,50	3.475.451,13	2,69
SE0011205202	Vitrolife	Shs	129.763	SEK 248,00	3.146.066,31	2,44
<b>Suiza</b>					<b>1.140.139,87</b>	<b>0,88</b>
CH0006372897	Interroll Holding	Shs	376	CHF 3.355,00	1.140.139,87	0,88
<b>Países Bajos</b>					<b>6.210.485,40</b>	<b>4,81</b>
NL0000334118	ASM International	Shs	20.050	EUR 241,50	4.842.075,00	3,75
NL0010801007	IMCD	Shs	11.432	EUR 119,70	1.368.410,40	1,06
<b>Reino Unido</b>					<b>20.395.278,01</b>	<b>15,80</b>
GB0006449366	Anglo Pacific Group	Shs	638.031	GBP 1,31	980.899,39	0,76
GB0030927254	ASOS	Shs	25.264	GBP 54,98	1.630.077,65	1,26
GB00BYQ0HV16	Blue Prism Group	Shs	97.577	GBP 12,71	1.455.440,50	1,13
GB00BBT32N39	Frontier Developments	Shs	80.799	GBP 27,55	2.612.157,72	2,02
GB0006870611	GB Group	Shs	225.256	GBP 8,54	2.256.219,44	1,75
GB0002074580	Genus	Shs	29.242	GBP 47,73	1.638.076,43	1,27
GB00B0CM0C50	Ideagen	Shs	824.178	GBP 2,76	2.667.575,52	2,07
GB00BYT1DJ19	Intermediate Capital Group	Shs	79.535	GBP 18,67	1.742.625,43	1,35
GB00B1ZBKY84	Moneysupermarket,com Group	Shs	325.390	GBP 2,65	1.010.405,00	0,78
GB0006650450	Oxford Instruments	Shs	75.993	GBP 19,16	1.708.664,16	1,32
GB0007669376	St James's Place	Shs	77.995	GBP 12,78	1.169.308,53	0,91
GB00BKS7YK08	Treant	Shs	134.279	GBP 9,67	1.523.828,24	1,18
<b>REITs (Sociedades de inversión inmobiliaria)</b>					<b>1.436.433,74</b>	<b>1,11</b>
<b>Alemania</b>					<b>1.436.433,74</b>	<b>1,11</b>
DE000A0LD2U1	alstria office Real Estate Investment Trust	Shs	103.118	EUR 13,93	1.436.433,74	1,11
<b>Inversiones en títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>					<b>128.582.083,83</b>	<b>99,62</b>
<b>Depósitos en entidades financieras</b>					<b>793.415,64</b>	<b>0,61</b>
<b>Depósitos a la vista</b>					<b>793.415,64</b>	<b>0,61</b>
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	EUR			793.415,64	0,61
<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>					<b>793.415,64</b>	<b>0,61</b>
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>					<b>-307.114,16</b>	<b>-0,23</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>					<b>129.068.385,31</b>	<b>100,00</b>

## El Subfondo en cifras

	31.03.2021	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	148,81	119,66	96,84
Acciones en circulación	867.327	952.800	797.839
- Clase Allianz Actions Europe PME-ETI AT (EUR) (acumulación) WKN: A2P DTA/ISIN: LU1941714476	867.327	952.800	797.839
Patrimonio del Subfondo en millones de EUR	129,1	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 00 hasta 00.

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

**Desglose del Patrimonio del Subfondo**

	en %
Suecia	26,63
Alemania	21,55
Reino Unido	15,80
Finlandia	9,80
Dinamarca	7,87
Países Bajos	4,81
Francia	4,68
Italia	3,13
Austria	2,04
Otros países	3,31
Otros activos netos	0,38
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>100,00</b>



**Composición del patrimonio neto del Fondo**

a 31 de marzo de 2021, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	31.03.2021
	EUR
Valores e instrumentos del mercado monetario	128.582.083,83
(Precio de compra EUR 86.695.914,56)	
Depósitos a plazo	0,00
Depósitos bancarios	793.415,64
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	49.786,89
Ingresos por cobrar por participaciones de inversión	0,00
Deudores sobre	
- suscripciones de Acciones	46.650,40
- 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>129.471.936,76</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	-174.319,14
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	0,00
Impuesto sobre la plusvalía	0,00
Otros acreedores	-229.232,31
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>-403.551,45</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>129.068.385,31</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)

	2020/2021
	EUR
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	114.010.957,02
Suscripciones	4.363.443,02
Reembolsos	-17.421.196,84
Resultado de las operaciones	28.115.182,11
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>129.068.385,31</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

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)

	2020/2021
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	952.800
- emitido	33.598
- reembolsado	-119.071
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>867.327</b>

# Allianz Europe Small Cap Equity

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	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>528.306.370,95</b>	<b>98,01</b>
<b>Acciones</b>					<b>521.072.749,61</b>	<b>96,67</b>
<b>Austria</b>					<b>12.018.282,10</b>	<b>2,23</b>
AT0000A18XM4	ams	Shs	213.706	CHF 18,52	3.577.136,08	0,66
AT0000KTM102	PIERER Mobility	Shs	37.091	CHF 78,20	2.621.519,30	0,49
AT0000831706	Wienerberger	Shs	187.006	EUR 31,12	5.819.626,72	1,08
<b>Dinamarca</b>					<b>27.768.649,01</b>	<b>5,15</b>
DK0060946788	Ambu -B-	Shs	358.770	DKK 289,10	13.945.951,73	2,59
DK0060542181	ISS	Shs	178.662	DKK 120,25	2.888.691,89	0,53
DK0060548386	OW Bunker	Shs	359.105	DKK 0,00	0,48	0,00
DK0060495240	SimCorp	Shs	103.724	DKK 784,00	10.934.004,91	2,03
<b>Finlandia</b>					<b>10.578.238,70</b>	<b>1,96</b>
FI0009000459	Huhtamaki	Shs	135.958	EUR 38,80	5.275.170,40	0,98
FI4000312251	Kojamo	Shs	317.549	EUR 16,70	5.303.068,30	0,98
<b>Francia</b>					<b>53.907.422,02</b>	<b>10,00</b>
FR0012435121	Elis	Shs	822.788	EUR 14,30	11.765.868,40	2,18
FR0004024222	Interparfums	Shs	141.868	EUR 51,60	7.320.388,80	1,36
FR0010386334	Korian	Shs	172.613	EUR 29,82	5.147.319,66	0,95
FR0010112524	Nexity	Shs	181.771	EUR 42,86	7.790.705,06	1,45
FR0010411983	SCOR	Shs	213.049	EUR 29,50	6.284.945,50	1,17
FR0013227113	SOITEC	Shs	25.062	EUR 171,80	4.305.651,60	0,80
FR0012757854	SPIE	Shs	547.650	EUR 20,62	11.292.543,00	2,09
<b>Alemania</b>					<b>98.784.947,87</b>	<b>18,33</b>
DE0005408116	Aareal Bank	Shs	240.808	EUR 24,56	5.914.244,48	1,10
DE0005158703	Bechtle	Shs	54.401	EUR 158,50	8.622.558,50	1,60
DE000A1DAH0	Brenntag	Shs	119.383	EUR 73,76	8.805.690,08	1,63
DE0005419105	CANCOM	Shs	211.988	EUR 49,16	10.421.330,08	1,93
DE0008019001	Deutsche Pfandbriefbank	Shs	1.018.405	EUR 10,13	10.316.442,65	1,91
DE0005664809	Evotec	Shs	463.310	EUR 30,69	14.218.983,90	2,64
DE000A161N30	GRENKE	Shs	82.709	EUR 32,58	2.694.659,22	0,50
DE000A13SX22	Hella	Shs	225.640	EUR 48,36	10.911.950,40	2,03
DE0006219934	Jungheinrich	Shs	148.426	EUR 40,86	6.064.686,36	1,13
DE000LEG1110	LEG Immobilien	Shs	65.585	EUR 112,34	7.367.818,90	1,37
DE000A12DM80	Scout24	Shs	72.534	EUR 63,95	4.638.549,30	0,86
DE0007493991	Stroer	Shs	125.560	EUR 70,15	8.808.034,00	1,63
<b>Irlanda</b>					<b>26.641.813,24</b>	<b>4,94</b>
IE00BJMZDW83	Dalata Hotel Group	Shs	932.450	EUR 4,24	3.948.925,75	0,73
IE00B00MZ448	Grafton Group	Shs	901.693	GBP 10,37	10.973.341,59	2,04
GB00BBQ38507	Keywords Studios	Shs	156.009	GBP 26,04	4.767.515,10	0,88
IE0004927939	Kingspan Group (traded in Ireland)	Shs	92.118	EUR 71,45	6.581.831,10	1,22
IE0004927939	Kingspan Group (traded in United Kingdom)	Shs	5.174	EUR 71,55	370.199,70	0,07
<b>Italia</b>					<b>31.844.048,62</b>	<b>5,91</b>
IT0004056880	Amplifon	Shs	134.546	EUR 31,96	4.300.090,16	0,80
IT0001347308	Buzzi Unicem	Shs	276.175	EUR 22,34	6.169.749,50	1,14
IT0003115950	De' Longhi	Shs	141.224	EUR 35,02	4.945.664,48	0,92
IT0001157020	ERG	Shs	340.097	EUR 25,54	8.686.077,38	1,61
IT0000072170	FinecoBank Banca Fineco	Shs	556.012	EUR 13,93	7.742.467,10	1,44
<b>Luxemburgo</b>					<b>6.559.501,41</b>	<b>1,22</b>
LU0569974404	APERAM	Shs	170.687	EUR 38,43	6.559.501,41	1,22
<b>Noruega</b>					<b>25.084.383,45</b>	<b>4,65</b>
NO0010816093	Elkem	Shs	1.525.734	NOK 37,04	5.647.246,96	1,05
NO0003096208	Leroy Seafood Group	Shs	591.527	NOK 73,02	4.316.218,07	0,80
NO0003053605	Storebrand	Shs	1.753.804	NOK 86,28	15.120.918,42	2,80
<b>Suecia</b>					<b>35.724.436,14</b>	<b>6,63</b>
SE0011337708	AAK	Shs	278.006	SEK 198,55	5.396.216,61	1,00
SE0000470395	BioGaia -B-	Shs	107.751	SEK 412,00	4.339.941,14	0,81

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo	
SE0000163628	Elekta -B-	Shs	428.011	SEK	113,45	4.747.060,26	0,88
SE0001515552	Indutrade	Shs	439.492	SEK	204,00	8.764.889,70	1,63
SE0002591420	Tobii	Shs	846.994	SEK	61,25	5.071.678,80	0,94
SE0011205202	Vitrolife	Shs	305.413	SEK	248,00	7.404.649,63	1,37
<b>Suiza</b>						<b>47.113.237,13</b>	<b>8,74</b>
CH0244017502	Conzzeta	Shs	4.505	CHF	1.176,00	4.788.283,77	0,89
CH0001752309	Georg Fischer	Shs	10.437	CHF	1.273,00	12.008.308,89	2,23
CH0006372897	Interroll Holding	Shs	3.292	CHF	3.355,00	9.982.288,43	1,85
CH0000816824	OC Oerlikon	Shs	494.922	CHF	11,01	4.924.950,18	0,91
CH0002178181	Stadler Rail	Shs	113.892	CHF	44,88	4.619.806,98	0,86
CH0012453913	Temenos	Shs	24.719	CHF	136,30	3.045.120,74	0,56
JE00BN574F90	Wizz Air Holdings	Shs	132.941	GBP	49,64	7.744.478,14	1,44
<b>Países Bajos</b>						<b>34.432.389,44</b>	<b>6,39</b>
NL0000852564	Aalberts	Shs	88.490	EUR	43,25	3.827.192,50	0,71
NL0000334118	ASM International	Shs	57.633	EUR	241,50	13.918.369,50	2,58
NL0011872643	ASR Nederland	Shs	161.431	EUR	38,54	6.221.550,74	1,15
NL0010801007	IMCD	Shs	61.903	EUR	119,70	7.409.789,10	1,38
NL0010558797	OCI	Shs	163.570	EUR	18,68	3.055.487,60	0,57
<b>Reino Unido</b>						<b>110.615.400,48</b>	<b>20,52</b>
GB0030927254	ASOS	Shs	161.377	GBP	54,98	10.412.327,44	1,93
GB00BVYVFW23	Auto Trader Group	Shs	1.377.465	GBP	5,55	8.965.239,21	1,66
GB00B02L3W35	Berkeley Group Holdings	Shs	89.696	GBP	44,60	4.694.716,58	0,87
GB00BYQ0HV16	Blue Prism Group	Shs	185.151	GBP	12,71	2.761.678,10	0,51
GB00B8VZXT93	Crest Nicholson Holdings	Shs	807.575	GBP	4,08	3.870.526,49	0,72
GB0002074580	Genus	Shs	192.052	GBP	47,73	10.758.356,31	2,00
GB0004052071	Halma	Shs	127.090	GBP	23,61	3.521.934,53	0,65
GB00BYTFB60	HomeServe	Shs	560.416	GBP	12,03	7.911.841,85	1,47
GB0005576813	Howden Joinery Group	Shs	1.281.702	GBP	7,32	11.008.506,05	2,04
GB00BYT1DJ19	Intermediate Capital Group	Shs	389.702	GBP	18,67	8.538.437,36	1,59
GB00BZ1G4322	Melrose Industries	Shs	3.236.536	GBP	1,73	6.569.048,26	1,22
GB00B1ZBKY84	Moneysupermarket.com Group	Shs	1.343.092	GBP	2,65	4.170.585,66	0,77
GB0006650450	Oxford Instruments	Shs	168.298	GBP	19,16	3.784.095,40	0,70
GB00BFVNZH21	Rotork	Shs	1.109.951	GBP	3,60	4.691.902,29	0,87
GB0003308607	Spectris	Shs	113.751	GBP	33,61	4.486.680,87	0,83
GB0007669376	St James's Place	Shs	358.575	GBP	12,78	5.375.790,81	1,00
GB00B1KJJ408	Whitbread	Shs	223.763	GBP	34,63	9.093.733,27	1,69
<b>REITs (Sociedades de inversión inmobiliaria)</b>						<b>7.233.621,34</b>	<b>1,34</b>
<b>Alemania</b>						<b>4.009.249,02</b>	<b>0,74</b>
DE00A0LD2U1	alstria office Real Estate Investment Trust	Shs	287.814	EUR	13,93	4.009.249,02	0,74
<b>España</b>						<b>3.224.372,32</b>	<b>0,60</b>
ES0105025003	Merlin Properties Socimi Real Estate Investment Trust	Shs	364.748	EUR	8,84	3.224.372,32	0,60
<b>Participaciones de inversión</b>						<b>7.918.945,16</b>	<b>1,47</b>
(Ongoing Charges (including management fee) resp, Management Fee or All-in-fee of the target Fund in % p.a.)							
<b>Francia</b>						<b>7.918.945,16</b>	<b>1,47</b>
FR0013106713	Allianz Securicash SRI -WC- EUR - (0,120%)	Shs	54	EUR	147.876,70	7.918.945,16	1,47
<b>Inversiones en títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>						<b>536.225.316,11</b>	<b>99,48</b>
<b>Depósitos en entidades financieras</b>						<b>3.666.598,77</b>	<b>0,68</b>
<b>Depósitos a la vista</b>						<b>3.666.598,77</b>	<b>0,68</b>
State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch							
						EUR	
<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>						<b>3.666.598,77</b>	<b>0,68</b>

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	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>6.713,40</b>	<b>0,00</b>
<b>Operaciones de divisas a plazo</b>				<b>6.713,40</b>	<b>0,00</b>
Sold EUR / Bought USD - 14 May 2021	EUR	-411.862,27		7.873,21	0,00
Sold USD / Bought EUR - 14 May 2021	USD	-79.726,98		-1.159,81	0,00
<b>Inversiones en derivados</b>				<b>6.713,40</b>	<b>0,00</b>
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>	EUR			<b>-852.683,46</b>	<b>-0,16</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	EUR			<b>539.045.944,82</b>	<b>100,00</b>

## El Subfondo en cifras

		31.03.2021	30.09.2020	30.09.2019
Valor liquidativo por acción en la divisa de la clase de acciones				
- Clase A (EUR) (distribución)	WKN: A0M PE7/ISIN: LU0293315023	260,35	209,95	206,35
- Clase AT (EUR) (acumulación)	WKN: A0M PE8/ISIN: LU0293315296	337,90	272,36	266,92
- Clase I (EUR) (distribución)	WKN: A0M PFD/ISIN: LU0293315882	2.774,00	2.225,76	2.181,30
- Clase IT (EUR) (acumulación)	WKN: A0M PFE/ISIN: LU0293315965	3.791,33	3.040,57	2.950,14
- Clase P (EUR) (distribución)	WKN: A0M PFB/ISIN: LU0293315536	2.019,22	1.620,45	1.588,21
- Clase PT2 (EUR) (acumulación)	WKN: A2A D0W/ISIN: LU1354246842	--	1.336,86	1.293,59
- Clase RT (EUR) (acumulación)	WKN: A2A EDR/ISIN: LU1363155109	161,05	129,26	125,56
- Clase WT (EUR) (acumulación)	WKN: A0M N8T/ISIN: LU0294427389	3.011,66	2.411,09	2.331,33
- Clase Y14 (EUR) (distribución)	WKN: A2P EXC/ISIN: LU1958618032	--	105,58	--
- Clase AT (H2-USD) (acumulación)	WKN: A2A KYX/ISIN: LU1428086091	17,82	14,28	13,70
<b>Acciones en circulación</b>		<b>1.580.569</b>	<b>1.121.629</b>	<b>1.023.280</b>
- Clase A (EUR) (distribución)	WKN: A0M PE7/ISIN: LU0293315023	814.467	793.619	671.163
- Clase AT (EUR) (acumulación)	WKN: A0M PE8/ISIN: LU0293315296	689.578	244.975	228.095
- Clase I (EUR) (distribución)	WKN: A0M PFD/ISIN: LU0293315882	4.693	4.563	10.543
- Clase IT (EUR) (acumulación)	WKN: A0M PFE/ISIN: LU0293315965	3.158	2.313	3.081
- Clase P (EUR) (distribución)	WKN: A0M PFB/ISIN: LU0293315536	9.550	8.322	1.556
- Clase PT2 (EUR) (acumulación)	WKN: A2A D0W/ISIN: LU1354246842	--	1	1
- Clase RT (EUR) (acumulación)	WKN: A2A EDR/ISIN: LU1363155109	19.699	2.493	13.209
- Clase WT (EUR) (acumulación)	WKN: A0M N8T/ISIN: LU0294427389	15.333	9.886	27.068
- Clase Y14 (EUR) (distribución)	WKN: A2P EXC/ISIN: LU1958618032	--	10	--
- Clase AT (H2-USD) (acumulación)	WKN: A2A KYX/ISIN: LU1428086091	24.091	55.446	68.563
<b>Patrimonio del Subfondo en millones de EUR</b>		<b>539,0</b>	<b>288,9</b>	<b>299,6</b>

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 00 hasta 00.

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



**Desglose del Patrimonio del Subfondo**

	en %
Industria	19,22
Finanzas	19,02
Consumo, no cíclicos	17,91
Consumo, cíclicos	15,20
Tecnología	12,49
Comunicaciones	6,85
Materiales básicos	5,71
Otros sectores	3,08
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 31/03 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2020/2021
	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	-8.224,35
Ingresos por dividendos	1.061.686,42
Ingresos procedentes de	
- fondos de inversión	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- contratos por diferencias	0,00
Otros rendimientos	52.306,88
<b>Ingresos totales</b>	<b>1.105.768,95</b>
Intereses pagados sobre	
- operaciones de swap	0,00
- obligaciones bancarias	0,00
Otros intereses pagados	0,00
Gastos por	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- dividendos por contratos por diferencias	0,00
Comisión de rendimiento	0,00
Taxe d'Abonnement	-97.080,77
Comisión única	-3.408.437,55
Otros gastos	-4.936,66
<b>Gastos totales</b>	<b>-3.510.454,98</b>
<b>Renta/pérdida neta ordinaria</b>	<b>-2.404.686,03</b>
Ganancias/pérdidas realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	11.396.571,98
- operaciones de futuros financieros	0,00
- contratos de divisas a plazo	-3.045,22
- divisas	-151.289,97
- operaciones de swap	0,00
- Operaciones CFD	0,00
<b>Ganancias/pérdidas netas</b>	<b>8.837.550,76</b>
Cambios en la revalorización/depreciación no realizada	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	69.628.672,72
- operaciones de futuros financieros	0,00
- contratos de divisas a plazo	-3.171,76
- divisas	1.225,24
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- Operaciones CFD	0,00
<b>Resultado de las operaciones</b>	<b>78.464.276,96</b>

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

**Composición del patrimonio neto del Fondo**

a 31 de marzo de 2021, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	31.03.2021
	EUR
Valores e instrumentos del mercado monetario	536.225.316,11
(Precio de compra EUR 438.261.989,56)	
Depósitos a plazo	0,00
Depósitos bancarios	3.666.598,77
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	708.409,11
Ingresos por cobrar por participaciones de inversión	0,00
Deudores sobre	
- suscripciones de Acciones	1.038.192,14
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	0,00
Otros deudores	107,25
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	7.873,21
<b>Activo total</b>	<b>541.646.496,59</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	-1.777.574,61
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	0,00
Impuesto sobre la plusvalía	0,00
Otros acreedores	-821.817,35
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	-1.159,81
<b>Pasivo total</b>	<b>-2.600.551,77</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>539.045.944,82</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 31/03 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2020/2021
	EUR
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	288.853.724,90
Suscripciones	250.890.045,02
Reembolsos	-79.063.103,67
Distribución	-98.998,39
Resultado de las operaciones	78.464.276,96
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>539.045.944,82</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

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)

	2020/2021
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	1.121.629
- emitido	743.080
- reembolsado	-284.140
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>1.580.569</b>

# Allianz European Bond Unconstrained

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	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>106.082.237,57</b>	<b>92,57</b>
<b>Bonos</b>					<b>106.082.237,57</b>	<b>92,57</b>
<b>Australia</b>					<b>797.482,99</b>	<b>0,70</b>
AU0000097495	1,7500 % Australia Government AUD Bonds 20/51 S.162	AUD	600,0	% 80,16	312.077,68	0,27
XS2157121414	1,5840 % Toyota Finance Australia EUR MTN 20/22	EUR	150,0	% 102,04	153.066,06	0,14
AU3CB0272219	1,8500 % Woolworths Group AUD MTN 20/25	AUD	500,0	% 102,44	332.339,25	0,29
<b>Austria</b>					<b>510.852,75</b>	<b>0,45</b>
AT0000A2JAF6	0,0500 % Erste Group Bank EUR MTN 20/25	EUR	100,0	% 100,31	100.309,31	0,09
XS2154347293	1,5000 % OMV EUR MTN 20/24	EUR	200,0	% 104,83	209.662,06	0,18
XS2189614014	0,0000 % OMV EUR Zero-Coupon MTN 16.06.2023	EUR	200,0	% 100,44	200.881,38	0,18
<b>Bélgica</b>					<b>513.501,05</b>	<b>0,45</b>
BE0002285543	2,0000 % FLUVIUS System Operator EUR Notes 17/25	EUR	100,0	% 107,91	107.906,73	0,10
BE0002708890	0,0500 % Region Wallonne Belgium EUR MTN 20/25	EUR	400,0	% 101,40	405.594,32	0,35
<b>Chile</b>					<b>638.142,78</b>	<b>0,56</b>
XS1151586945	1,6250 % Chile Government EUR Bonds 14/25	EUR	600,0	% 106,36	638.142,78	0,56
<b>Colombia</b>					<b>568.586,25</b>	<b>0,50</b>
XS1385239006	3,8750 % Colombia Government EUR MTN 16/26	EUR	500,0	% 113,72	568.586,25	0,50
<b>Croacia</b>					<b>373.586,62</b>	<b>0,33</b>
XS0908769887	5,5000 % Croatia Government USD Bonds 13/23	USD	400,0	% 109,68	373.586,62	0,33
<b>Finlandia</b>					<b>404.143,08</b>	<b>0,35</b>
XS2197342129	0,1250 % OP Corporate Bank EUR MTN 20/24	EUR	400,0	% 101,04	404.143,08	0,35
<b>Francia</b>					<b>7.752.894,71</b>	<b>6,76</b>
XS2110799751	2,1250 % Altice France EUR Notes 20/25	EUR	100,0	% 96,63	96.633,31	0,08
FR0013416146	2,3750 % Auchan Holding EUR MTN 19/25	EUR	100,0	% 107,82	107.819,41	0,09
XS1823532996	0,0770 % BNP Paribas EUR FLR-MTN 18/23	EUR	100,0	% 100,81	100.811,77	0,09
FR00140005J1	0,3750 % BNP Paribas EUR FLR-MTN 20/27	EUR	200,0	% 100,15	200.308,44	0,17
USF1R15XK938	6,6250 % BNP Paribas USD FLR-Notes 19/undefined	USD	200,0	% 109,01	185.650,99	0,16
FR0013534674	0,5000 % BPCE EUR FLR-MTN 20/27	EUR	200,0	% 100,45	200.907,58	0,17
FR0013507837	1,2500 % Capgemini EUR Notes 20/22	EUR	100,0	% 101,39	101.388,95	0,09
FR0013519048	0,6250 % Capgemini EUR Notes 20/25	EUR	100,0	% 102,52	102.520,80	0,09
FR0013342664	0,0780 % Carrefour Banque EUR FLR-MTN 18/22	EUR	100,0	% 100,29	100.285,73	0,09
FR0013446580	0,2990 % Carrefour Banque EUR FLR-Notes 19/23	EUR	100,0	% 100,57	100.574,60	0,09
XS2150053721	1,7500 % Compagnie de Saint-Gobain EUR MTN 20/23	EUR	100,0	% 103,68	103.676,81	0,09
FR0013533999	4,0000 % Crédit Agricole EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	200,0	% 108,49	216.986,10	0,19
FR0013449972	1,0000 % Elis EUR MTN 19/25	EUR	200,0	% 98,55	197.106,42	0,17
XS1785467751	2,6250 % Faurecia EUR Notes 18/25	EUR	200,0	% 101,83	203.654,08	0,18
FR0011059088	3,2500 % France Government EUR Bonds 11/21	EUR	1.000,0	% 102,16	1.021.570,00	0,89
FR0013398583	0,0000 % France Government EUR Zero-Coupon Bonds 25.02.2022	EUR	2.000,0	% 100,58	2.011.500,00	1,75
FR0013509627	2,0000 % JCDecaux EUR Notes 20/24	EUR	300,0	% 106,06	318.191,01	0,28
FR0013512381	0,2500 % Kering EUR MTN 20/23	EUR	100,0	% 100,81	100.807,96	0,09
FR0014001R34	0,7500 % La Banque Postale EUR FLR-MTN 21/32	EUR	200,0	% 98,49	196.986,20	0,17
XS1975699569	2,8750 % Loxam EUR Notes 19/26	EUR	100,0	% 98,10	98.102,95	0,08
FR0013414919	3,3750 % Orano EUR MTN 19/26	EUR	100,0	% 108,20	108.195,63	0,09
XS2015267953	0,6250 % PSA Banque France EUR Notes 19/24	EUR	100,0	% 101,84	101.837,25	0,09
FR0014001JP1	0,0000 % PSA Banque France EUR Zero-Coupon MTN 22.01.2025	EUR	100,0	% 99,72	99.715,60	0,09
FR0013218153	0,6250 % RCI Banque EUR MTN 16/21	EUR	100,0	% 100,31	100.311,67	0,09
FR0013448669	0,2500 % RCI Banque EUR MTN 19/23	EUR	100,0	% 100,38	100.379,27	0,09
FR0013329315	1,0000 % Renault EUR MTN 18/24	EUR	100,0	% 99,37	99.365,84	0,09
FR0014000NZ4	2,3750 % Renault EUR MTN 20/26	EUR	200,0	% 101,08	202.160,22	0,18
FR0013264884	0,0320 % Safran EUR FLR-Notes 17/21	EUR	100,0	% 100,03	100.032,79	0,09
FR0013517711	0,0000 % Schneider Electric EUR Zero-Coupon MTN 12.06.2023	EUR	100,0	% 100,57	100.571,06	0,09
FR0013321791	0,0000 % Société Générale EUR FLR-MTN 18/23	EUR	100,0	% 100,56	100.555,19	0,09

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

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
XS2163320679	0,7500 % Sodexo EUR Notes 20/25	EUR	250,0	% 103,01	257.519,78	0,22
FR0013537305	0,0000 % Thales EUR Zero-Coupon MTN 26.03.2026	EUR	200,0	% 99,29	198.570,36	0,17
FR0013506813	2,1250 % Unibail-Rodamco-Westfield EUR MTN 20/25	EUR	200,0	% 107,29	214.574,44	0,19
FR00140007K5	2,2500 % Veolia Environnement EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	200,0	% 101,81	203.622,50	0,18
<b>Alemania</b>					<b>1.958.847,38</b>	<b>1,71</b>
XS2281342878	0,0500 % Bayer EUR Notes 21/25	EUR	200,0	% 99,70	199.405,36	0,17
DE000CB0HRQ9	0,7500 % Commerzbank EUR FLR-MTN 20/26	EUR	100,0	% 101,28	101.276,95	0,09
DE000A289RN6	2,6250 % Daimler EUR MTN 20/25	EUR	200,0	% 110,35	220.701,04	0,19
DE000A2LQNG6	0,7500 % Deutsche Pfandbriefbank EUR MTN 19/23	EUR	300,0	% 101,70	305.094,57	0,27
XS2103015009	0,0000 % E.ON EUR Zero-Coupon MTN 18.12.2023	EUR	200,0	% 100,42	200.841,00	0,18
XS2178769076	1,0000 % Fresenius Medical Care EUR MTN 20/26	EUR	150,0	% 103,72	155.584,62	0,14
DE000A289Q91	2,7500 % Schaeffler EUR MTN 20/25	EUR	200,0	% 106,14	212.274,78	0,18
DE000A2TEDB8	2,8750 % thyssenkrupp EUR MTN 19/24	EUR	150,0	% 101,97	152.953,29	0,13
XS1734547919	0,0000 % Volkswagen Bank EUR FLR-MTN 17/21	EUR	100,0	% 100,08	100.077,06	0,09
XS1972547183	0,6250 % Volkswagen Financial Services EUR MTN 19/22	EUR	100,0	% 100,76	100.762,31	0,09
XS2152058868	2,5000 % Volkswagen Financial Services EUR MTN 20/23	EUR	200,0	% 104,94	209.876,40	0,18
<b>Hungría</b>					<b>928.852,60</b>	<b>0,81</b>
US445545AH91	5,3750 % Hungary Government USD Bonds 13/23	USD	1.000,0	% 109,08	928.852,60	0,81
<b>Islandia</b>					<b>409.398,92</b>	<b>0,36</b>
XS2182399274	0,6250 % Iceland Government EUR Bonds 20/26	EUR	300,0	% 103,33	309.978,60	0,27
XS2293755125	0,0000 % Iceland Government EUR Zero- Coupon Bonds 15.04.2028	EUR	100,0	% 99,42	99.420,32	0,09
<b>Indonesia</b>					<b>311.649,62</b>	<b>0,27</b>
XS1084368593	2,8750 % Indonesia Government EUR MTN 14/21	EUR	100,0	% 100,68	100.684,36	0,09
XS1432493879	2,6250 % Indonesia Government EUR MTN 16/23	EUR	200,0	% 105,48	210.965,26	0,18
<b>Italia</b>					<b>41.321.099,61</b>	<b>36,06</b>
XS1953929608	2,8000 % Acquirente Unico EUR Notes 19/26	EUR	300,0	% 110,92	332.767,32	0,29
XS2206380573	1,5000 % AMCO - Asset Management EUR MTN 20/23	EUR	200,0	% 103,48	206.963,44	0,18
XS2116503546	1,1250 % Amplifon EUR Notes 20/27	EUR	100,0	% 100,61	100.611,82	0,09
XS2069960057	1,5000 % Banca del Mezzogiorno-MedioCredito Centrale EUR MTN 19/24	EUR	500,0	% 102,43	512.147,65	0,45
IT0005013971	2,8750 % Banca Monte dei Paschi di Siena EUR MTN 14/21	EUR	200,0	% 100,09	200.180,20	0,17
IT0005386922	0,8750 % Banca Monte dei Paschi di Siena EUR Notes 19/26	EUR	200,0	% 104,58	209.150,84	0,18
IT0005175242	0,7500 % Banca Popolare di Sondrio EUR MTN 16/23	EUR	100,0	% 101,56	101.562,75	0,09
XS2058908745	4,2500 % Banco BPM EUR FLR-Notes 19/29	EUR	100,0	% 105,60	105.604,68	0,09
IT0005090516	0,7500 % Banco BPM EUR MTN 15/22	EUR	200,0	% 101,14	202.281,58	0,18
XS1811053641	1,7500 % Banco BPM EUR MTN 18/23	EUR	200,0	% 102,71	205.423,42	0,18
XS2016160777	2,5000 % Banco BPM EUR MTN 19/24	EUR	100,0	% 105,76	105.758,22	0,09
XS2264034260	3,6250 % BPER Banca EUR FLR-MTN 20/30	EUR	400,0	% 103,45	413.807,80	0,36
IT0005025389	2,7500 % Cassa Depositi e Prestiti EUR MTN 14/21	EUR	100,0	% 100,41	100.409,54	0,09
IT0005408080	1,5000 % Cassa Depositi e Prestiti EUR MTN 20/23	EUR	200,0	% 103,58	207.156,26	0,18
IT0005314544	0,7500 % Cassa Depositi e Prestiti EUR Notes 17/22	EUR	200,0	% 101,64	203.273,60	0,18
IT0005066763	0,8750 % Credito Emiliano EUR Notes 14/21	EUR	200,0	% 100,79	201.572,72	0,18
XS1706921951	0,8750 % Esselunga EUR Notes 17/23	EUR	200,0	% 101,49	202.988,34	0,18
XS1753030490	0,0000 % FCA Bank EUR FLR-MTN 18/21	EUR	100,0	% 100,05	100.047,80	0,09
XS2109806369	0,2500 % FCA Bank EUR MTN 20/23	EUR	100,0	% 100,52	100.516,76	0,09
XS2258558464	0,1250 % FCA Bank EUR MTN 20/23	EUR	100,0	% 100,27	100.266,43	0,09
XS1441161947	0,1670 % Ferrovie dello Stato Italiane EUR FLR-MTN 16/22	EUR	200,0	% 100,18	200.368,66	0,17
XS1004118904	3,5000 % Ferrovie dello Stato Italiane EUR MTN 13/21	EUR	300,0	% 102,57	307.696,20	0,27
XS2026171079	1,1250 % Ferrovie dello Stato Italiane EUR MTN 19/26	EUR	100,0	% 105,26	105.255,52	0,09

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
XS2200215213	1,8750 % Infrastrutture Wireless Italiane EUR MTN 20/26	EUR	100,0	% 103,81	103.811,11	0,09
XS2244936659	1,6250 % Infrastrutture Wireless Italiane EUR MTN 20/28	EUR	100,0	% 100,78	100.783,50	0,09
XS2124979753	3,7500 % Intesa Sanpaolo EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	250,0	% 96,37	240.925,80	0,21
XS2304664167	0,6250 % Intesa Sanpaolo EUR MTN 21/26	EUR	250,0	% 99,12	247.799,33	0,22
XS1314238459	2,7500 % Iren EUR MTN 15/22	EUR	100,0	% 104,64	104.637,62	0,09
IT0005419038	0,0000 % Italy Buoni Ordinari Del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 13.08.2021	EUR	5.000,0	% 100,19	5.009.381,50	4,37
IT0005423154	0,0000 % Italy Buoni Ordinari Del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 30.04.2021	EUR	3.000,0	% 100,04	3.001.219,50	2,62
IT0005429359	0,0000 % Italy Buoni Ordinari Del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 30.06.2021	EUR	3.500,0	% 100,13	3.504.593,05	3,06
IT0005433153	0,0000 % Italy Buoni Ordinari Del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 30.07.2021	EUR	5.000,0	% 100,17	5.008.336,00	4,37
IT0005426512	0,0000 % Italy Buoni Ordinari Del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 31.05.2021	EUR	2.500,0	% 100,08	2.502.054,75	2,18
IT0005434961	0,0000 % Italy Buoni Ordinari Del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 31.08.2021	EUR	8.000,0	% 100,21	8.016.716,00	7,00
IT0005086886	1,3500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 15/22	EUR	500,0	% 101,83	509.170,00	0,44
IT0005216491	0,3500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 16/21	EUR	300,0	% 100,50	301.491,00	0,26
IT0005215246	0,6500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 16/23	EUR	500,0	% 102,43	512.130,00	0,45
IT0005348443	2,3000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 18/21	EUR	500,0	% 101,46	507.285,00	0,44
IT0005366007	1,0000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 19/22	EUR	500,0	% 101,80	509.015,00	0,44
IT0005408502	1,8500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 20/25	EUR	750,0	% 108,09	810.652,50	0,71
IT0005410912	0,0000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 20/25	EUR	353,0	% 106,96	377.574,84	0,33
IT0005104473	0,0300 % Italy Certificati di Credito Del Tesoro EUR FLR-Bonds 15/22	EUR	500,0	% 100,52	502.589,15	0,44
IT0005137614	0,1800 % Italy Certificati di Credito Del Tesoro EUR FLR-Bonds 15/22	EUR	400,0	% 100,90	403.605,04	0,35
IT0005218968	0,2290 % Italy Certificati di Credito Del Tesoro EUR FLR-Bonds 16/24	EUR	500,0	% 101,29	506.457,70	0,44
US465410BX58	2,3750 % Italy Government USD Bonds 19/24	USD	500,0	% 104,41	444.560,04	0,39
US465410CA47	1,2500 % Italy Government USD Bonds 20/26	USD	650,0	% 97,99	542.410,82	0,47
US465410AH18	6,8750 % Italy Government USD Bonds 93/23	USD	700,0	% 115,17	686.525,58	0,60
XS2199716304	2,3750 % Leonardo EUR MTN 20/26	EUR	150,0	% 104,38	156.566,79	0,14
XS2270395408	0,0000 % Poste Italiane EUR Zero-Coupon Notes 10.12.2024	EUR	300,0	% 99,95	299.842,77	0,26
XS2089322098	1,3750 % RAI-Radiotelevisione Italiana EUR Notes 19/24	EUR	300,0	% 103,39	310.170,87	0,27
XS2300208928	0,0000 % Snam EUR Zero-Coupon MTN 15.08.2025	EUR	100,0	% 100,03	100.025,49	0,09
XS1951095329	2,6250 % Societa' Per LA Gestione DI Attivita' EUR MTN 19/24	EUR	250,0	% 107,10	267.740,00	0,23
XS1935256369	4,0000 % Telecom Italia (Milano) EUR MTN 19/24	EUR	100,0	% 108,05	108.047,84	0,09
XS2288109676	1,6250 % Telecom Italia (Milano) EUR MTN 21/29	EUR	150,0	% 97,74	146.613,65	0,13
XS2289133915	0,3250 % UniCredit EUR MTN 21/26	EUR	400,0	% 99,40	397.585,00	0,35
XS1596778263	3,7500 % UniCredit USD MTN 17/22	USD	200,0	% 102,91	175.262,47	0,15
XS1958656552	5,8750 % Unione di Banche Italiane EUR FLR-MTN 19/29	EUR	100,0	% 112,85	112.850,20	0,10
XS2015314037	2,6250 % Unione di Banche Italiane EUR MTN 19/24	EUR	250,0	% 106,74	266.858,15	0,23
<b>Letonia</b>					<b>404.616,16</b>	<b>0,35</b>
XS2156474392	0,1250 % Latvia Government EUR Bonds 20/23	EUR	400,0	% 101,15	404.616,16	0,35
<b>Luxemburgo</b>					<b>614.041,10</b>	<b>0,54</b>

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

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
XS1214673722	3,0000 % ArcelorMittal EUR MTN 15/21	EUR	100,0	% 100,07	100.071,28	0,09
XS2082323630	1,0000 % ArcelorMittal EUR MTN 19/23	EUR	100,0	% 101,44	101.442,63	0,09
XS1936308391	2,2500 % ArcelorMittal EUR MTN 19/24	EUR	100,0	% 104,47	104.472,88	0,09
XS1713466495	3,0000 % Holcim Finance Luxembourg EUR FLR-Notes 19/undefined	EUR	100,0	% 104,59	104.585,61	0,09
XS2027364244	0,7500 % Logicor Financing EUR MTN 19/24	EUR	200,0	% 101,73	203.468,70	0,18
<b>México</b>					<b>448.985,32</b>	<b>0,39</b>
XS1511779305	1,3750 % Mexico Government EUR Bonds 16/25	EUR	200,0	% 104,91	209.816,88	0,18
XS1568875444	2,5000 % Petróleos Mexicanos EUR MTN 17/21	EUR	100,0	% 100,65	100.648,71	0,09
USP7508VBZ31	6,8750 % Petróleos Mexicanos USD Notes 20/25	USD	150,0	% 108,44	138.519,73	0,12
<b>Marruecos</b>					<b>178.893,40</b>	<b>0,16</b>
XS0850020586	4,2500 % Morocco Government USD Bonds 12/22	USD	200,0	% 105,04	178.893,40	0,16
<b>Perú</b>					<b>87.751,77</b>	<b>0,08</b>
US715638DE95	2,3920 % Peru Government USD Bonds 20/26	USD	100,0	% 103,05	87.751,77	0,08
<b>Filipinas</b>					<b>199.506,42</b>	<b>0,17</b>
XS2104122986	0,0000 % Philippine Government EUR Zero- Coupon Bonds 03.02.2023	EUR	200,0	% 99,75	199.506,42	0,17
<b>Polonia</b>					<b>301.381,54</b>	<b>0,26</b>
XS1935261013	0,2500 % PKO Bank Hipoteczny EUR Notes 19/21	EUR	100,0	% 100,45	100.451,93	0,09
XS1306382364	0,8750 % Poland Government EUR MTN 15/21	EUR	100,0	% 100,65	100.653,36	0,09
XS1650147660	0,7500 % Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski EUR MTN 17/21	EUR	100,0	% 100,28	100.276,25	0,08
<b>Portugal</b>					<b>12.948.461,79</b>	<b>11,30</b>
PTBSSBOE0012	3,8750 % Brisa-Concessao Rodoviaria EUR MTN 14/21	EUR	200,0	% 100,00	200.000,00	0,18
PTCMGTOM0029	0,8750 % Caixa Económica Montepio Geral Caixa Económica Bancária EUR MTN 17/22	EUR	200,0	% 101,76	203.518,38	0,18
PTCGMDOM0027	1,2500 % Caixa Geral de Depósitos EUR MTN 19/24	EUR	300,0	% 102,84	308.523,48	0,27
PTCPEDOM0000	4,2500 % Infraestructuras de Portugal EUR Notes 06/21	EUR	400,0	% 102,95	411.816,00	0,36
PTPETUOM0018	3,7500 % Parpublica - Participacoes Publicas EUR MTN 14/21	EUR	300,0	% 100,76	302.283,75	0,26
PTPBTEGE0045	0,0000 % Portugal Government EUR Zero- Coupon Bonds 16.07.2021	EUR	5.000,0	% 100,67	5.033.440,50	4,39
PTPBTDGE0046	0,0000 % Portugal Government EUR Zero- Coupon Bonds 21.05.2021	EUR	5.000,0	% 100,58	5.029.073,50	4,39
XS1085735899	5,1250 % Portugal Government USD MTN 14/24	USD	1.500,0	% 114,28	1.459.806,18	1,27
<b>Rumanía</b>					<b>275.034,35</b>	<b>0,24</b>
XS2178857285	2,7500 % Romania Government EUR Bonds 20/26	EUR	250,0	% 110,01	275.034,35	0,24
<b>Eslovenia</b>					<b>509.008,45</b>	<b>0,44</b>
SI0002103974	0,2000 % Slovenia Government EUR Bonds 20/23	EUR	500,0	% 101,80	509.008,45	0,44
<b>Sudáfrica</b>					<b>215.606,80</b>	<b>0,19</b>
XS1090107159	3,7500 % South Africa Government EUR Bonds 14/26	EUR	200,0	% 107,80	215.606,80	0,19
<b>Corea del Sur</b>					<b>165.413,14</b>	<b>0,14</b>
USY4949FAF28	0,7500 % Korea Southern Power USD Notes 21/26	USD	200,0	% 97,12	165.413,14	0,14
<b>España</b>					<b>25.791.728,46</b>	<b>22,50</b>
XS2025466413	0,6250 % Abertis Infraestructuras EUR MTN 19/25	EUR	100,0	% 101,66	101.662,28	0,09
XS2177552390	2,5000 % Amadeus IT Group EUR MTN 20/24	EUR	400,0	% 107,10	428.387,60	0,37
ES0000101719	0,7270 % Autonomous Community of Madrid Spain EUR Bonds 16/21	EUR	300,0	% 100,14	300.415,17	0,26
XS2058729653	0,3750 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria EUR MTN 19/24	EUR	100,0	% 101,10	101.095,60	0,09
XS1918887156	5,3750 % Banco de Sabadell EUR FLR-MTN 18/28	EUR	100,0	% 109,15	109.149,79	0,09
XS2076079594	0,6250 % Banco de Sabadell EUR FLR-Notes 19/25	EUR	100,0	% 100,50	100.495,41	0,09
XS2228245838	1,1250 % Banco de Sabadell EUR FLR-Notes 20/27	EUR	100,0	% 102,66	102.662,33	0,09
XS1991397545	1,7500 % Banco de Sabadell EUR MTN 19/24	EUR	100,0	% 102,89	102.888,87	0,09
XS2258971071	0,3750 % CaixaBank EUR FLR-MTN 20/26	EUR	200,0	% 99,80	199.597,96	0,17
XS1897489578	1,7500 % CaixaBank EUR MTN 18/23	EUR	100,0	% 104,29	104.286,64	0,09
XS2300292617	0,7500 % Cellnex Finance EUR MTN 21/26	EUR	100,0	% 99,09	99.085,33	0,09



## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
XS2081491727	0,8150 % FCC Servicios Medio Ambiente Holding EUR Notes 19/23	EUR	300,0	% 101,92	305.758,32	0,27
XS0940284937	3,3750 % Ferrovial Emisiones EUR MTN 13/21	EUR	200,0	% 100,61	201.228,12	0,18
ES0443307048	1,7500 % Kutxabank EUR Notes 14/21	EUR	300,0	% 100,33	300.997,44	0,26
XS2305600723	0,0000 % Santander Consumer Finance EUR Zero-Coupon MTN 23.02.2026	EUR	200,0	% 99,36	198.710,60	0,17
ES0L02105077	0,0000 % Spain Letras del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 07.05.2021	EUR	1.000,0	% 100,05	1.000.490,20	0,87
ES0L02107099	0,0000 % Spain Letras del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 09.07.2021	EUR	5.000,0	% 100,18	5.008.906,00	4,37
ES0L02109103	0,0000 % Spain Letras del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 10.09.2021	EUR	4.000,0	% 100,27	4.010.888,40	3,50
ES0L02106117	0,0000 % Spain Letras del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 11.06.2021	EUR	2.000,0	% 100,11	2.002.168,20	1,75
ES0L02108139	0,0000 % Spain Letras del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 13.08.2021	EUR	5.000,0	% 100,20	5.010.237,00	4,37
ES0L02104161	0,0000 % Spain Letras del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 16.04.2021	EUR	6.000,0	% 100,04	6.002.617,20	5,24
<b>Supranacional</b>					<b>2.052.486,68</b>	<b>1,79</b>
XS1072571364	1,8750 % Corporación Andina de Fomento EUR MTN 14/21	EUR	300,0	% 100,34	301.028,43	0,26
XS2296027217	0,2500 % Corporación Andina de Fomento EUR Notes 21/26	EUR	250,0	% 100,08	250.193,50	0,22
US219868CC84	2,3750 % Corporación Andina de Fomento USD Notes 20/23	USD	400,0	% 103,49	352.525,87	0,31
AU3CB0176675	6,2500 % European Investment Bank AUD MTN 11/21	AUD	500,0	% 101,05	327.831,98	0,29
EU000A3JZP29	0,0000 % European Stability Mechanism EUR Zero-Coupon Bonds 06.05.2021	EUR	250,0	% 100,05	250.127,50	0,22
EU000A2SB9Q6	0,0000 % European Stability Mechanism EUR Zero-Coupon Bonds 10.06.2021	EUR	370,0	% 100,11	370.414,40	0,32
EU000A3JZP11	0,0000 % European Stability Mechanism EUR Zero-Coupon Bonds 22.07.2021	EUR	200,0	% 100,18	200.365,00	0,17
<b>Suecia</b>					<b>200.912,77</b>	<b>0,18</b>
XS2230884657	0,1250 % Volvo Treasury EUR MTN 20/24	EUR	100,0	% 100,57	100.565,49	0,09
XS2115085230	0,0000 % Volvo Treasury EUR Zero-Coupon MTN 11.02.2023	EUR	100,0	% 100,35	100.347,28	0,09
<b>Suiza</b>					<b>575.472,66</b>	<b>0,50</b>
CH0591979635	0,4500 % Crédit Suisse Group EUR FLR-MTN 21/26	EUR	400,0	% 99,97	399.893,88	0,35
CH0352765157	7,1250 % Crédit Suisse Group USD FLR-Notes 17/undefined	USD	200,0	% 103,09	175.578,78	0,15
<b>Países Bajos</b>					<b>2.256.839,53</b>	<b>1,97</b>
XS2180510732	1,2500 % ABN AMRO Bank EUR MTN 20/25	EUR	200,0	% 104,48	208.954,82	0,18
XS2178585423	2,1250 % Conti-Gummi Finance EUR MTN 20/23	EUR	150,0	% 105,37	158.056,34	0,14
XS1693260702	0,7500 % LeasePlan EUR MTN 17/22	EUR	100,0	% 101,20	101.199,43	0,09
XS2051659915	0,1250 % LeasePlan EUR Notes 19/23	EUR	100,0	% 100,19	100.187,41	0,09
XS2178957077	1,8750 % Redexis Gas Finance EUR MTN 20/25	EUR	100,0	% 106,07	106.066,41	0,09
XS2241090088	0,1250 % Repsol International Finance EUR MTN 20/24	EUR	100,0	% 100,56	100.562,48	0,09
XS2154418144	1,1250 % Shell International Finance EUR MTN 20/24	EUR	200,0	% 103,99	207.977,58	0,18
XS2170384130	0,5000 % Shell International Finance EUR MTN 20/24	EUR	250,0	% 102,16	255.405,45	0,22
XS2049616464	0,0000 % Siemens Financieringsmaatschappij EUR Zero-Coupon MTN 05.09.2021	EUR	100,0	% 100,18	100.178,67	0,09
XS2128498636	2,0000 % Signify EUR Notes 20/24	EUR	100,0	% 105,77	105.771,39	0,09
XS2325733413	0,6250 % Stellantis EUR MTN 21/27	EUR	150,0	% 99,41	149.119,95	0,13
XS2178832379	3,3750 % Stellantis NV EUR Notes 20/23	EUR	150,0	% 106,63	159.939,45	0,14
XS1795406575	3,0000 % Telefónica Europe EUR FLR-Notes 18/undefined	EUR	100,0	% 103,20	103.204,77	0,09
XS2293060658	2,3760 % Telefónica Europe EUR FLR-Notes 21/undefined	EUR	100,0	% 97,29	97.291,72	0,08
DE000A182VS4	0,8750 % Vonovia Finance EUR MTN 16/22	EUR	100,0	% 101,39	101.393,44	0,09
DE000A2R8NC5	0,1250 % Vonovia Finance EUR MTN 19/23	EUR	100,0	% 100,58	100.581,80	0,09

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

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
XS2010040124	1,2500 % ZF Europe Finance EUR Notes 19/23	EUR	100,0	% 100,95	100.948,42	0,09
<b>Reino Unido</b>						<b>0,60</b>
XS0429325748	10,0000% Barclays Bank GBP MTN 09/21	GBP	200,0	% 101,28	237.722,42	0,21
XS1505884723	1,1250 % easyJet EUR MTN 16/23	EUR	200,0	% 101,14	202.282,82	0,18
XS2009038113	3,5000 % International Game Technology EUR Notes 19/26	EUR	150,0	% 102,26	153.389,51	0,13
XS2289877941	0,3750 % Tesco Corporate Treasury Services EUR MTN 21/29	EUR	100,0	% 98,12	98.122,87	0,08
<b>EE. UU.</b>						<b>1,675.541,25</b>
XS2123371887	1,6000 % American Honda Finance EUR Notes 20/22	EUR	100,0	% 101,99	101.990,55	0,09
XS2114413565	2,8750 % AT&T EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	100,0	% 99,81	99.806,00	0,09
XS1811433983	0,1570 % Bank of America EUR FLR-MTN 18/24	EUR	150,0	% 100,66	150.986,24	0,13
XS2308321962	0,1000 % Booking Holdings EUR Notes 21/25	EUR	100,0	% 100,29	100.285,97	0,09
XS2147994995	1,7000 % Danaher EUR Notes 20/24	EUR	100,0	% 105,39	105.388,79	0,09
XS2304340263	0,2500 % Equinix EUR Notes 21/27	EUR	100,0	% 99,43	99.433,28	0,09
XS2013574202	1,5140 % Ford Motor Credit EUR Notes 19/23	EUR	200,0	% 100,70	201.402,80	0,17
XS2049548444	0,2000 % General Motors Financial EUR MTN 19/22	EUR	100,0	% 100,35	100.349,43	0,09
XS2307768734	0,6000 % General Motors Financial EUR Notes 21/27	EUR	100,0	% 99,12	99.116,38	0,08
XS2154335363	3,8750 % Harley-Davidson Financial Services EUR Notes 20/23	EUR	200,0	% 107,78	215.562,18	0,19
XS2305742434	1,7500 % IQVIA EUR Notes 21/26	EUR	100,0	% 100,30	100.298,00	0,09
XS1070075988	1,7500 % Kellogg EUR MTN 14/21	EUR	300,0	% 100,31	300.921,63	0,26
<b>Valores e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>						<b>1.771.639,74</b>
<b>Bonos</b>						<b>1.771.639,74</b>
<b>Dinamarca</b>						<b>0,30</b>
US23636BAY56	1,1710 % Danske Bank USD FLR-Notes 20/23	USD	400,0	% 100,55	342.490,89	0,30
<b>Francia</b>						<b>0,30</b>
US05584KAH14	1,6520 % BPCE USD FLR-Notes 20/26	USD	400,0	% 100,09	340.944,81	0,30
<b>Italia</b>						<b>0,32</b>
XS1826630425	4,0000 % Eni USD Notes 18/23	USD	400,0	% 107,57	366.413,25	0,32
<b>Países Bajos</b>						<b>0,31</b>
XS1638075488	3,6250 % EDP Finance USD Notes 17/24	USD	200,0	% 108,20	184.276,88	0,16
USN30707AD06	2,8750 % Enel Finance International USD Notes 17/22	USD	200,0	% 102,67	174.868,04	0,15
<b>EE. UU.</b>						<b>0,32</b>
US05565EBM66	3,8000 % BMW US Capital USD Notes 20/23	USD	400,0	% 106,46	362.645,87	0,32
<b>Otros títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>						<b>0,28</b>
<b>Bonos</b>						<b>0,28</b>
<b>Canadá</b>						<b>0,28</b>
AU3CB0237766	2,4000 % Export Development Canada AUD MTN 16/21	AUD	500,0	% 100,40	325.714,93	0,28
<b>Participaciones de inversión</b>						<b>3,38</b>
(Ongoing Charges (including management fee) resp, Management Fee or All-in-fee of the target Fund in % p.a.)						
<b>Francia</b>						<b>3,33</b>
FR0013090669	Allianz Cash Facility Fund -I3D- EUR - (0,050%)	Shs	41	EUR 93.235,98	3.821.836,06	3,33
<b>Luxemburgo</b>						<b>0,05</b>
LU1505874849	Allianz Global Investors Fund - Allianz Credit Opportunities -IT13- EUR - (0,300%)	Shs	59	EUR 1.046,76	62.131,49	0,05
<b>Inversiones en títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>						<b>97,78</b>
<b>Depósitos en entidades financieras</b>						<b>2,51</b>
<b>Depósitos a la vista</b>						<b>2,51</b>
State Street Bank International GmbH. Luxembourg Branch						
Efectivo en entidades intermediarias y depósitos utilizados para garantizar derivados						
EUR						
EUR						
EUR						
<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>						<b>2,51</b>

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	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>349.953,14</b>	<b>0,31</b>
<b>Operaciones de futuros</b>				<b>170.139,80</b>	<b>0,16</b>
<b>Futuros de bonos vendidos</b>				<b>170.139,80</b>	<b>0,16</b>
10-Year German Government Bond (Bund) Futures 06/21	Ctr	-23 EUR	171,01	6.670,00	0,01
10-Year US Treasury Bond (CBT) Futures 06/21	Ctr	-56 USD	131,19	148.279,80	0,13
30-Year German Government Bond (Buxl) Futures 06/21	Ctr	-3 EUR	205,26	8.940,00	0,01
3RM1P Bond Futures 06/21	Ctr	500 EUR	0,05	-26.562,50	-0,02
3RM1P Bond Futures 06/21	Ctr	-500 EUR	0,01	14.062,50	0,01
3RM1P Bond Futures 06/21	Ctr	-500 EUR	0,03	18.750,00	0,02
<b>Operaciones de opciones</b>				<b>179.813,34</b>	<b>0,15</b>
<b>Opciones de venta larga sobre futuros de bonos</b>				<b>179.860,89</b>	<b>0,16</b>
Put 98.875 3-Year Euribor Interest Rate Futures 06/21	Ctr	80 USD	0,43	64.981,22	0,06
Put 99.375 2-Year Euribor Interest Rate Futures 06/21	Ctr	200 USD	0,19	62.203,74	0,05
Put 124 5-Year US Treasury Note Futures (CBT) 05/21	Ctr	100 USD	0,73	44.487,31	0,04
Put 130 10-Year US Treasury Note Futures (CBT) 05/21	Ctr	60 USD	0,61	8.160,26	0,01
Put 150 US Treasury Bond Futures 04/21	Ctr	30 USD	0,27	28,36	0,00
<b>Opciones de venta larga sobre futuros de índices</b>				<b>-12.516,67</b>	<b>-0,01</b>
Put 3800 S&P 500 E-mini Index Futures 03/21	Ctr	15 USD	0,15	-12.516,67	-0,01
<b>Opciones de venta sobre futuros de bonos</b>				<b>-1.622,70</b>	<b>-0,01</b>
Put 98.875 2-Year Euribor Interest Rate Futures 06/21	Ctr	-200 USD	0,03	1.950,35	0,00
Put 122 5-Year US Treasury Note Futures (CBT) 05/21	Ctr	-100 USD	0,12	-5.472,28	-0,01
Put 123.5 10-Year US Treasury Note Futures (CBT) 05/21	Ctr	-60 USD	0,03	1.946,26	0,00
Put 126 10-Year US Treasury Note Futures (CBT) 05/21	Ctr	-60 USD	0,09	-828,62	0,00
Put 146 US Treasury Bond Futures 04/21	Ctr	-30 USD	0,05	392,47	0,00
Put 147 US Treasury Bond Futures 04/21	Ctr	-30 USD	0,08	389,12	0,00
<b>Opciones de venta corta sobre futuros de índices</b>				<b>6.872,99</b>	<b>0,01</b>
Put 3600 S&P 500 E-mini Index Futures 03/21	Ctr	-30 USD	0,05	6.872,99	0,01
<b>Opciones de compra sobre futuros de bonos</b>				<b>7.218,83</b>	<b>0,00</b>
Call 99.75 2-Year Euribor Interest Rate Futures 06/21	Ctr	-200 USD	0,00	7.218,83	0,00
<b>Derivados extrabursátiles</b>				<b>-287.122,82</b>	<b>-0,25</b>
<b>Operaciones de divisas a plazo</b>				<b>-274.118,19</b>	<b>-0,24</b>
Sold AUD / Bought EUR - 20 Apr 2021	AUD	-2.300.000,00		-32.793,92	-0,03
Sold AUD / Bought USD - 03 May 2021	AUD	-525.746,46		-548,86	0,00
Sold EUR / Bought USD - 20 Apr 2021	EUR	-418.727,75		6.933,25	0,01
Sold EUR / Bought USD - 03 May 2021	EUR	-659.325,19		21.545,66	0,02
Sold GBP / Bought EUR - 20 Apr 2021	GBP	-200.000,00		-10.768,23	-0,01
Sold USD / Bought EUR - 20 Apr 2021	USD	-10.400.000,00		-258.486,09	-0,23
<b>Operaciones de opciones</b>				<b>58.008,56</b>	<b>0,05</b>
<b>Compra de opciones de venta sobre futuros de divisas</b>				<b>73.806,90</b>	<b>0,06</b>
Put 1.155 EUR Currency Futures 05/21	Ctr	35 USD	0,00	-368,50	0,00
Put 1.185 EUR Currency Futures 04/21	Ctr	70 USD	0,01	74.175,40	0,06
<b>Opciones de venta sobre futuros de divisas</b>				<b>-5.171,44</b>	<b>0,00</b>
Put 1.125 EUR Currency Futures 05/21	Ctr	-70 USD	0,00	371,29	0,00
Put 1.16 EUR Currency Futures 04/21	Ctr	-40 USD	0,00	-1.754,36	0,00
Put 1.165 EUR Currency Futures 04/21	Ctr	-35 USD	0,00	-3.788,37	0,00
<b>Opciones adquiridas sobre Swaps de incumplimiento de crédito (swaptions)</b>				<b>-14.718,90</b>	<b>-0,01</b>
Put 0.0055% [CDS R Markit iTraxx Europe] Exp. 21 Apr 2021	Ctr	15.000.000 EUR	0,02	-14.718,90	-0,01
<b>Opciones vendidas sobre Swaps de incumplimiento de crédito (swaptions)</b>				<b>4.092,00</b>	<b>0,00</b>
Put 0.01% [CDS R Markit iTraxx Europe] Exp. 21 Apr 2021	Ctr	-30.000.000 EUR	0,00	4.092,00	0,00
<b>Operaciones de swaps</b>				<b>-71.013,19</b>	<b>-0,06</b>
<b>Swaps de operaciones crediticias</b>				<b>-95.102,37</b>	<b>-0,08</b>
<b>Comprador de protección</b>				<b>-332.559,19</b>	<b>-0,29</b>
Markit iTraxx Europe Crossover Index - 5.00% 20 Jun 2026	EUR	1.500.000,00		-5.373,26	-0,01
Markit iTraxx Europe Crossover Index - 5.00% 20 Jun 2024	EUR	2.000.000,00		-36.213,73	-0,03

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

**Cartera de inversiones a 31.03.2021**

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Ganancias/ pérdidas no realizadas	% del patri- monio del Subfondo
Markit iTraxx Europe Index - 1.00% 20 Dec 2024	EUR	10.000.000,00		-61.945,20	-0,05
Markit iTraxx Europe Index - 1.00% 20 Dec 2024	EUR	10.000.000,00		-144.158,20	-0,13
Markit iTraxx Europe Index - 1.00% 20 Dec 2024	EUR	10.000.000,00		-84.832,20	-0,07
Markit iTraxx Europe Index - 1.00% 20 Jun 2024	EUR	10.000,00		-36,60	0,00
<b>Vendedor de protección</b>				<b>237.456,82</b>	<b>0,21</b>
Markit iTraxx Europe Crossover Index - 5.00% 20 Jun 2024	EUR	1.000.000,00		-27.623,78	-0,02
Markit iTraxx Europe Crossover Index - 5.00% 20 Jun 2024	EUR	1.000.000,00		-26.132,78	-0,02
Markit iTraxx Europe Index - 1.00% 20 Dec 2024	EUR	10.000.000,00		84.832,20	0,07
Markit iTraxx Europe Index - 1.00% 20 Dec 2024	EUR	10.000.000,00		144.158,20	0,13
Markit iTraxx Europe Index - 1.00% 20 Dec 2024	EUR	10.000.000,00		62.222,98	0,05
<b>Swaps de tipos de interés</b>				<b>24.089,18</b>	<b>0,02</b>
Inf. swap EUR Pay 0.25% / Receive 12M CPTFE - 31 Mar 2025	EUR	1.200.000,00		51.634,25	0,04
IRS EUR Pay 0.27% / Receive 6M EURIBOR - 28 Jun 2023	EUR	1.600.000,00		-27.545,07	-0,02
<b>Inversiones en derivados</b>				<b>62.830,32</b>	<b>0,06</b>
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>	<b>EUR</b>			<b>-396.567,58</b>	<b>-0,35</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>EUR</b>			<b>114.604.069,87</b>	<b>100,00</b>

**El Subfondo en cifras**

	31.03.2021	30.09.2020	30.09.2019
Valor liquidativo por acción en la divisa de la clase de acciones			
- Clase IT (EUR) (acumulación) WKN: A2J E4Z/ISIN: LU1728569424	1.021,19	1.013,42	1.017,50
- Clase W (EUR) (distribución) WKN: A2J ENE/ISIN: LU1780481633	1.017,66	1.011,62	1.019,52
Acciones en circulación	112.308	67.182	40.210
- Clase IT (EUR) (acumulación) WKN: A2J E4Z/ISIN: LU1728569424	88.492	57.153	30.211
- Clase W (EUR) (distribución) WKN: A2J ENE/ISIN: LU1780481633	23.816	10.028	10.000
Patrimonio del Subfondo en millones de EUR	114,6	68,1	40,9

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 00 hasta 00.

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

**Desglose del Patrimonio del Subfondo**

	en %
Italia	36,38
España	22,50
Portugal	11,30
Francia	10,39
Países Bajos	2,28
Otros países	14,93
Otros activos netos	2,22
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>100,00</b>

**Composición del patrimonio neto del Fondo**

a 31 de marzo de 2021, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	31.03.2021
	EUR
Valores e instrumentos del mercado monetario	112.063.559,79
(Precio de compra EUR 111.314.359,68)	
Depósitos a plazo	0,00
Depósitos bancarios	2.874.247,34
Primas pagadas por la compra de opciones	133.043,63
Pagos por adelantado realizados en operaciones de swap	634.034,56
Intereses por cobrar sobre	
- bonos	391.056,22
- depósitos a plazo	0,00
- operaciones de swap	12.222,21
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	6.007.968,60
Otros deudores	0,00
Gastos pagados con antelación	0,00
Ganancias no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	277.269,60
- operaciones de futuros	196.702,30
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	342.847,63
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	28.478,91
<b>Activo total</b>	<b>122.961.430,79</b>
Pasivo bancario	-120.769,30
Otros pasivos por intereses	0,00
Primas recibidas por la venta de opciones	-56.273,94
Pagos por adelantado recibidos en operaciones de swap	-723.246,80
Intereses deudores procedentes de operaciones de swap	-20.789,74
Acreedores por	
- reembolso de acciones del Fondo	-6.604.417,12
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	0,00
Impuesto sobre la plusvalía	0,00
Otros acreedores	-49.395,90
Pérdidas no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	-39.447,70
- operaciones de futuros	-26.562,50
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	-413.860,82
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	-302.597,10
<b>Pasivo total</b>	<b>-8.357.360,92</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>114.604.069,87</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 31/03 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2020/2021
	EUR
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	68.065.445,32
Suscripciones	81.476.899,84
Reembolsos	-35.614.592,82
Distribución	-23.590,18
Resultado de las operaciones	699.907,71
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>114.604.069,87</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

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)

	2020/2021
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	67.182
- emitido	80.069
- reembolsado	-34.943
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>112.308</b>

# Allianz European Equity Dividend

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	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>1.686.028.317,18</b>	<b>94,48</b>	
<b>Acciones</b>					<b>1.686.028.317,18</b>	<b>94,48</b>	
<b>Bélgica</b>					<b>66.261.271,56</b>	<b>3,71</b>	
BE0003797140	Groupe Bruxelles Lambert	Shs	431.962	EUR	89,34	38.591.485,08	2,16
BE0003565737	KBC Group	Shs	443.142	EUR	62,44	27.669.786,48	1,55
<b>Finlandia</b>					<b>138.104.810,69</b>	<b>7,74</b>	
FI0009007132	Fortum	Shs	2.343.727	EUR	22,75	53.319.789,25	2,99
FI0009005961	Stora Enso -R-	Shs	2.191.699	EUR	16,31	35.735.652,20	2,00
FI0009005987	UPM-Kymmene	Shs	1.580.708	EUR	31,03	49.049.369,24	2,75
<b>Francia</b>					<b>301.261.150,15</b>	<b>16,88</b>	
FR0000120073	Air Liquide	Shs	199.250	EUR	139,50	27.795.375,00	1,56
FR0000125338	Capgemini	Shs	277.588	EUR	147,00	40.805.436,00	2,29
FR0000121147	Faurecia	Shs	392.220	EUR	45,65	17.904.843,00	1,00
FR0000120578	Sanofi	Shs	617.468	EUR	84,29	52.046.377,72	2,91
FR0000121972	Schneider Electric	Shs	209.236	EUR	128,75	26.939.135,00	1,51
FR0010411983	SCOR	Shs	877.820	EUR	29,50	25.895.690,00	1,45
FR0000120271	TOTAL	Shs	1.824.093	EUR	39,71	72.434.733,03	4,06
FR0000125486	Vinci	Shs	422.092	EUR	88,70	37.439.560,40	2,10
<b>Alemania</b>					<b>272.927.495,55</b>	<b>15,29</b>	
DE0008404005	Allianz	Shs	319.802	EUR	218,35	69.828.766,70	3,91
DE0005190003	Bayerische Motoren Werke	Shs	436.330	EUR	88,67	38.689.381,10	2,17
DE0005557508	Deutsche Telekom	Shs	1.281.501	EUR	17,21	22.048.224,71	1,24
DE000EVNK013	Evonik Industries	Shs	559.878	EUR	30,37	17.003.494,86	0,95
DE0005785604	Fresenius	Shs	862.752	EUR	38,14	32.905.361,28	1,84
DE0008430026	Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft	Shs	228.401	EUR	263,90	60.275.023,90	3,38
DE0007236101	Siemens	Shs	229.150	EUR	140,42	32.177.243,00	1,80
<b>Italia</b>					<b>44.810.095,18</b>	<b>2,51</b>	
IT0003128367	Enel	Shs	5.308.624	EUR	8,44	44.810.095,18	2,51
<b>Noruega</b>					<b>74.818.942,97</b>	<b>4,19</b>	
NO0003053605	Storebrand	Shs	7.370.791	NOK	86,28	63.549.364,37	3,56
NO0010063308	Telenor	Shs	748.603	NOK	150,65	11.269.578,60	0,63
<b>España</b>					<b>151.583.069,58</b>	<b>8,50</b>	
ES0113900J37	Banco Santander	Shs	9.105.140	EUR	2,91	26.477.747,12	1,48
ES0144580Y14	Iberdrola	Shs	4.358.989	EUR	10,92	47.600.159,88	2,67
ES0148396007	Industria de Diseño Textil	Shs	1.838.221	EUR	28,32	52.058.418,72	2,92
ES0173093024	Red Electrica	Shs	1.690.252	EUR	15,06	25.446.743,86	1,43
<b>Suecia</b>					<b>180.493.269,81</b>	<b>10,11</b>	
SE0007100581	Assa Abloy -B-	Shs	1.873.640	SEK	252,50	46.250.118,05	2,59
SE0011166610	Atlas Copco -A-	Shs	784.024	SEK	532,00	40.776.157,98	2,29
SE0009922164	Essity -B-	Shs	1.156.961	SEK	275,00	31.104.034,65	1,74
SE0000108656	Telefonaktiebolaget LM Ericsson -B-	Shs	2.399.360	SEK	115,25	27.033.461,73	1,51
SE0000115446	Volvo -B-	Shs	1.627.135	SEK	222,10	35.329.497,40	1,98
<b>Suiza</b>					<b>242.007.395,01</b>	<b>13,56</b>	
CH0025238863	Kuehne & Nagel International	Shs	116.006	CHF	270,80	28.392.711,90	1,59
CH0038863350	Nestlé	Shs	447.215	CHF	105,64	42.699.473,27	2,39
CH0012005267	Novartis	Shs	988.149	CHF	81,11	72.439.359,28	4,06
CH0024608827	Partners Group Holding	Shs	16.296	CHF	1.202,50	17.711.031,87	0,99
CH0012032048	Roche Holding	Shs	61.690	CHF	305,40	17.027.918,64	0,95
CH0126881561	Swiss Re	Shs	395.568	CHF	93,70	33.499.513,95	1,88
CH0244767585	UBS Group	Shs	2.270.473	CHF	14,74	30.237.386,10	1,70
<b>Países Bajos</b>					<b>28.447.366,38</b>	<b>1,60</b>	
NL0013267909	Akzo Nobel	Shs	298.003	EUR	95,46	28.447.366,38	1,60
<b>Reino Unido</b>					<b>185.313.450,30</b>	<b>10,39</b>	
GB00B1XZS820	Anglo American	Shs	680.488	GBP	28,46	22.723.776,29	1,27
GB00B132NW22	Ashmore Group	Shs	3.506.062	GBP	3,94	16.219.507,23	0,91
GB0009252882	GlaxoSmithKline	Shs	1.846.909	GBP	12,98	28.136.157,98	1,58

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

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo	
GB00B06QFB75	IG Group Holdings	Shs	2.763.995	GBP	8,92	28.917.453,42	1,62
GB0032089863	Next	Shs	266.467	GBP	80,42	25.148.318,11	1,41
GB0006825383	Persimmon	Shs	781.845	GBP	29,53	27.094.775,33	1,52
GB0007188757	Rio Tinto	Shs	568.488	GBP	55,57	37.073.461,94	2,08
<b>Participaciones de inversión</b>						<b>70.358.242,72</b>	<b>3,94</b>
(Ongoing Charges (including management fee) resp, Management Fee or All-in-fee of the target Fund in % p.a.)							
<b>Luxemburgo</b>						<b>70.358.242,72</b>	<b>3,94</b>
LU1111123128	Allianz Global Investors Fund - Allianz Europe Equity Value -I- EUR - (0,950%)	Shs	25.182	EUR	1.224,46	30.834.351,72	1,73
LU1190323003	Allianz Global Investors Fund - Allianz Europe Income and Growth -W- EUR - (0,570%)	Shs	42.460	EUR	930,85	39.523.891,00	2,21
<b>Inversiones en títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>						<b>1.756.386.559,90</b>	<b>98,42</b>
<b>Depósitos en entidades financieras</b>						<b>5.963.235,35</b>	<b>0,34</b>
<b>Depósitos a la vista</b>						<b>5.963.235,35</b>	<b>0,34</b>
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	EUR				5.110.978,45	0,29
	Efectivo en entidades intermediarias y depósitos utilizados para garantizar derivados	EUR				852.256,90	0,05
<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>						<b>5.963.235,35</b>	<b>0,34</b>

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	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 compra sobre renta variable</b>						
Call 62 KBC Group 05/21	Ctr	3.240	EUR	3,13	236.784,21	0,01
<b>Compra de opciones de compra sobre índices</b>						
Call 255 STOXX Europe 600 Oil & Gas Index 04/21	Ctr	2.490	EUR	8,60	63.120,67	0,00
<b>Opciones de venta larga sobre renta variable</b>						
Put 77 Novartis 09/21	Ctr	2.405	CHF	2,35	-348.887,55	-0,02
<b>Compra de opciones de venta sobre índices</b>						
Put 3575 DJ EURO STOXX 50 Index 04/21	Ctr	7.904	EUR	4,45	-1.639.452,00	-0,09
<b>Opciones de venta corta sobre renta variable</b>						
Put 86 Novartis 09/21	Ctr	-2.405	CHF	6,95	541.583,42	0,03
<b>Derivados extrabursátiles</b>						
<b>Operaciones de divisas a plazo</b>						
Sold AUD / Bought EUR - 14 May 2021	AUD	-6.641.861,76			-20.326,25	0,00
Sold CNH / Bought EUR - 14 May 2021	CNH	-20.370.689,11			-30.334,63	0,00
Sold CZK / Bought EUR - 14 May 2021	CZK	-2.814.512,29			447,86	0,00
Sold EUR / Bought AUD - 14 May 2021	EUR	-101.125.227,97			-62.054,51	-0,01
Sold EUR / Bought CNH - 14 May 2021	EUR	-50.544.403,93			549.112,82	0,03
Sold EUR / Bought CZK - 14 May 2021	EUR	-3.464.275,03			-27.520,49	0,00
Sold EUR / Bought GBP - 14 May 2021	EUR	-3.846.663,19			109.988,43	0,01
Sold EUR / Bought HKD - 14 May 2021	EUR	-120.523.125,14			2.170.479,57	0,11
Sold EUR / Bought NZD - 14 May 2021	EUR	-1.722.650,23			-681,25	0,00
Sold EUR / Bought SGD - 14 May 2021	EUR	-126.168.560,41			1.932.794,34	0,10
Sold EUR / Bought USD - 14 May 2021	EUR	-412.191.936,68			8.721.240,19	0,46
Sold GBP / Bought EUR - 14 May 2021	GBP	-289.277,99			-5.228,65	0,00
Sold HKD / Bought EUR - 08 Apr 2021	HKD	-427.178,40			-92,77	0,00
Sold HKD / Bought EUR - 14 May 2021	HKD	-47.099.638,94			-100.348,31	0,00
Sold NZD / Bought EUR - 14 May 2021	NZD	-219.885,90			-284,61	0,00
Sold SGD / Bought EUR - 14 May 2021	SGD	-9.721.333,71			-98.882,33	0,00



**Cartera de inversiones a 31.03.2021**

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Ganancias/ pérdidas no realizadas	% del patri- monio del Subfondo
Sold USD / Bought EUR - 14 May 2021	USD	-34.192.928,92		-643.691,37	0,00
<b>Inversiones en derivados</b>				<b>11.347.766,79</b>	<b>0,63</b>
Activos/pasivos corrientes netos	EUR			10.940.242,52	0,61
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	EUR			<b>1.784.637.804,56</b>	<b>100,00</b>

## El Subfondo en cifras

	31.03.2021	30.09.2020	30.09.2019
Valor liquidativo por acción en la divisa de la clase de acciones			
- Clase AM (H2-AUD) (distribución) WKN: A1W 481/ISIN: LU0971552756	9,02	7,86	10,22
- Clase AM (H2-RMB) (distribución) WKN: A1X BZC/ISIN: LU1015033050	8,23	7,14	9,16
- Clase A (H2-CZK) (distribución) WKN: A14 XGU/ISIN: LU1269085392	3.000,18	2.591,90	3.215,94
- Clase AT (H2-CZK) (acumulación) WKN: A14 Z22/ISIN: LU1288334045	3.330,57	2.817,31	3.393,38
- Clase A (EUR) (distribución) WKN: A0R F5F/ISIN: LU0414045582	122,60	105,90	130,47
- Clase Aktienzins - A2 (EUR) (distribución) WKN: A12 BH6/ISIN: LU1111122583	92,59	81,38	101,13
- Clase AM (EUR) (distribución) WKN: A1W 483/ISIN: LU0971552913	9,44	8,19	10,35
- Clase AQ (EUR) (distribución) WKN: A14 QFX/ISIN: LU1206706621	90,69	76,87	94,18
- Clase AT (EUR) (acumulación) WKN: A0R F5H/ISIN: LU0414045822	270,62	228,95	273,73
- Clase A20 (EUR) (distribución) WKN: A2D V0X/ISIN: LU1664206874	89,67	77,46	95,43
- Clase CT (EUR) (acumulación) WKN: A0R F5K/ISIN: LU0414046390	247,33	210,04	253,00
- Clase I (EUR) (distribución) WKN: A0R F5S/ISIN: LU0414047018	1.123,07	974,77	1.200,49
- Clase IT (EUR) (acumulación) WKN: A0R F5U/ISIN: LU0414047281	3.009,45	2.534,89	3.003,92
- Clase IT20 (EUR) (acumulación) WKN: A2D V0Y/ISIN: LU1664206957	1.003,32	845,11	1.001,42
- Clase P (EUR) (distribución) WKN: A1J 8FZ/ISIN: LU0857590946	1.067,48	926,35	1.140,76
- Clase PT (EUR) (acumulación) WKN: A14 VJ2/ISIN: LU1250163083	1.105,37	931,26	1.103,81
- Clase R (EUR) (distribución) WKN: A14 MUE/ISIN: LU1173935187	87,19	75,63	93,15
- Clase RT (EUR) (acumulación) WKN: A14 MUD/ISIN: LU1173935005	105,58	88,99	105,60
- Clase W (EUR) (distribución) WKN: A0R F5W/ISIN: LU0414047448	1.060,32	921,71	1.134,99
- Clase WT (EUR) (acumulación) WKN: A0R F5X/ISIN: LU0414047521	1.345,27	1.131,47	1.336,81
- Clase W7 (EUR) (distribución) WKN: A2J KXX/ISIN: LU1807155848	944,74	805,63	993,95
- Clase W8 (EUR) (distribución) WKN: A2J RSA/ISIN: LU1861127410	--	860,03	1.053,50
- Clase AM (H2-GBP) (distribución) WKN: A2D WTL/ISIN: LU1670757035	7,82	6,81	8,82
- Clase AM (H2-HKD) (distribución) WKN: A1W 482/ISIN: LU0971552830	9,40	8,15	10,36
- Clase AM (H2-NZD) (distribución) WKN: A2A E3S/ISIN: LU1372148574	8,54	7,42	9,66
- Clase AM (H2-SGD) (distribución) WKN: A1X FPN/ISIN: LU1046248800	8,32	7,22	9,31
- Clase AM (H2-USD) (distribución) WKN: A1W 480/ISIN: LU0971552673	9,48	8,20	10,43
- Clase AMg (H2-USD) (distribución) WKN: A14 1JT/ISIN: LU1302929846	6,71	5,84	7,78
- Clase CM (USD) (distribución) WKN: A2P EHP/ISIN: LU1953144893	8,96	7,78	9,28
- Clase CT (USD) (acumulación) WKN: A2P EHN/ISIN: LU1953144620	9,94	8,43	9,49
- Clase IT (H2-USD) (acumulación) WKN: A14 1XY/ISIN: LU1304665679	1.234,37	1.033,88	1.200,66
- Clase PM (H2-USD) (distribución) WKN: A2J NVX/ISIN: LU1835930139	--	730,85	926,14
Acciones en circulación	268.598.809	263.055.849	260.379.466
- Clase AM (H2-AUD) (distribución) WKN: A1W 481/ISIN: LU0971552756	16.847.599	17.989.254	20.113.152
- Clase AM (H2-RMB) (distribución) WKN: A1X BZC/ISIN: LU1015033050	46.220.119	47.632.792	36.816.278
- Clase A (H2-CZK) (distribución) WKN: A14 XGU/ISIN: LU1269085392	7.076	6.372	5.132
- Clase AT (H2-CZK) (acumulación) WKN: A14 Z22/ISIN: LU1288334045	20.200	19.286	19.341
- Clase A (EUR) (distribución) WKN: A0R F5F/ISIN: LU0414045582	2.344.671	2.571.382	2.871.788
- Clase Aktienzins - A2 (EUR) (distribución) WKN: A12 BH6/ISIN: LU1111122583	415.298	455.438	395.065
- Clase AM (EUR) (distribución) WKN: A1W 483/ISIN: LU0971552913	8.760.513	8.811.474	10.841.391
- Clase AQ (EUR) (distribución) WKN: A14 QFX/ISIN: LU1206706621	519	261	360

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 00 hasta 00.

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

## El Subfondo en cifras

		31.03.2021	30.09.2020	30.09.2019
- Clase AT (EUR) (acumulación)	WKN: A0R F5H/ISIN: LU0414045822	1.681.309	2.167.974	869.342
- Clase A20 (EUR) (distribución)	WKN: A2D V0X/ISIN: LU1664206874	61.678	61.593	60.467
- Clase CT (EUR) (acumulación)	WKN: A0R F5K/ISIN: LU0414046390	53.347	58.918	67.808
- Clase I (EUR) (distribución)	WKN: A0R F5S/ISIN: LU0414047018	11.993	31.999	35.867
- Clase IT (EUR) (acumulación)	WKN: A0R F5U/ISIN: LU0414047281	6.836	7.331	19.469
- Clase IT20 (EUR) (acumulación)	WKN: A2D V0Y/ISIN: LU1664206957	362	330	237
- Clase P (EUR) (distribución)	WKN: A1J 8FZ/ISIN: LU0857590946	18.785	23.246	49.042
- Clase PT (EUR) (acumulación)	WKN: A14 VJ2/ISIN: LU1250163083	1.366	1.265	4.635
- Clase R (EUR) (distribución)	WKN: A14 MUE/ISIN: LU1173935187	829	1.386	2.570
- Clase RT (EUR) (acumulación)	WKN: A14 MUD/ISIN: LU1173935005	29.929	38.146	65.394
- Clase W (EUR) (distribución)	WKN: A0R F5W/ISIN: LU0414047448	14.894	91.627	200.672
- Clase WT (EUR) (acumulación)	WKN: A0R F5X/ISIN: LU0414047521	23.027	16.185	30.211
- Clase W7 (EUR) (distribución)	WKN: A2J KXX/ISIN: LU1807155848	1	69.689	69.688
- Clase W8 (EUR) (distribución)	WKN: A2J RSA/ISIN: LU1861127410	--	1	79.862
- Clase AM (H2-GBP) (distribución)	WKN: A2D WTL/ISIN: LU1670757035	396.599	414.834	170.019
- Clase AM (H2-HKD) (distribución)	WKN: A1W 482/ISIN: LU0971552830	115.462.674	104.408.909	115.660.535
- Clase AM (H2-NZD) (distribución)	WKN: A2A E3S/ISIN: LU1372148574	312.975	255.560	183.227
- Clase AM (H2-SGD) (distribución)	WKN: A1X FPN/ISIN: LU1046248800	23.151.583	23.975.820	26.692.094
- Clase AM (H2-USD) (distribución)	WKN: A1W 480/ISIN: LU0971552673	41.154.722	38.802.507	39.037.284
- Clase AMg (H2-USD) (distribución)	WKN: A14 1JT/ISIN: LU1302929846	11.599.302	15.135.293	5.988.066
- Clase CM (USD) (distribución)	WKN: A2P EHP/ISIN: LU1953144893	126	123	116
- Clase CT (USD) (acumulación)	WKN: A2P EHN/ISIN: LU1953144620	113	113	113
- Clase IT (H2-USD) (acumulación)	WKN: A14 1XY/ISIN: LU1304665679	362	6.726	20.758
- Clase PM (H2-USD) (distribución)	WKN: A2J NVX/ISIN: LU1835930139	--	14	51
Patrimonio del Subfondo en millones de EUR		1.784,6	1.820,7	2.298,8

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 00 hasta 00.

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

## Desglose del Patrimonio del Subfondo

	en %
Francia	16,88
Alemania	15,29
Suiza	13,56
Reino Unido	10,39
Suecia	10,11
España	8,50
Finlandia	7,74
Noruega	4,19
Luxemburgo	3,94
Bélgica	3,71
Italia	2,51
Países Bajos	1,60
Otros activos netos	1,58
<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)

	2020/2021
	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	4.865,24
- tipo de interés negativo	-56.057,97
Ingresos por dividendos	21.489.439,44
Ingresos procedentes de	
- fondos de inversión	1.640.136,33
- préstamo de títulos-valores	0,00
- contratos por diferencias	0,00
Otros rendimientos	0,00
<b>Ingresos totales</b>	<b>23.078.383,04</b>
Intereses pagados sobre	
- operaciones de swap	0,00
- obligaciones bancarias	-152.033,40
Otros intereses pagados	0,00
Gastos por	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- dividendos por contratos por diferencias	0,00
Comisión de rendimiento	0,00
Taxe d'Abonnement	-405.029,38
Comisión única	-15.042.837,97
Otros gastos	-8.318,71
<b>Gastos totales</b>	<b>-15.608.219,46</b>
<b>Renta/pérdida neta ordinaria</b>	<b>7.470.163,58</b>
Ganancias/pérdidas realizadas sobre	
- operaciones de opciones	-7.603.144,03
- operaciones de valores	21.631.188,81
- operaciones de futuros financieros	-30.856,72
- contratos de divisas a plazo	4.724.750,35
- divisas	-5.801.662,23
- operaciones de swap	0,00
- Operaciones CFD	0,00
<b>Ganancias/pérdidas netas</b>	<b>20.390.439,76</b>
Cambios en la revalorización/depreciación no realizada	
- operaciones de opciones	-925.789,03
- operaciones de valores	292.388.833,85
- operaciones de futuros financieros	0,00
- contratos de divisas a plazo	8.295.863,32
- divisas	73.830,65
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- Operaciones CFD	0,00
<b>Resultado de las operaciones</b>	<b>320.223.178,55</b>

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

**Composición del patrimonio neto del Fondo**

a 31 de marzo de 2021, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	31.03.2021
	EUR
Valores e instrumentos del mercado monetario (Precio de compra EUR 1.505.341.844,02)	1.756.386.559,90
Depósitos a plazo	0,00
depósitos bancarios	5.963.235,35
Primas pagadas por la compra de opciones	4.634.174,22
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	9.366.836,51
Ingresos por cobrar por participaciones de inversión	0,00
Deudores sobre	
- suscripciones de Acciones	6.608.002,30
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	1.649.572,46
Otros deudores	0,00
Gastos pagados con antelación	0,00
Ganancias no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	841.488,30
- 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	13.484.063,21
<b>Activo total</b>	<b>1.798.933.932,25</b>
Pasivo bancario	0,00
Otros pasivos por intereses	0,00
Primas recibidas por la venta de opciones	-2.052.281,40
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	-3.964.183,04
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	-2.477.774,41
Impuesto sobre la plusvalía	0,00
Otros acreedores	-2.824.104,12
Pérdidas no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	-1.988.339,55
- 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	-989.445,17
<b>Pasivo total</b>	<b>-14.296.127,69</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>1.784.637.804,56</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)

	2020/2021
	EUR
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	1.820.733.325,24
Suscripciones	362.862.671,10
Reembolsos	-681.268.244,98
Distribución	-37.913.125,35
Resultado de las operaciones	320.223.178,55
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>1.784.637.804,56</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

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)

	2020/2021
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	263.055.849
- emitido	69.355.895
- reembolsado	-63.812.937
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>268.598.807</b>

# Allianz European Real Estate Securities

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	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>64.454.922,07</b>	<b>99,80</b>
<b>Acciones</b>					<b>44.637.121,80</b>	<b>69,12</b>
<b>Bélgica</b>					<b>4.150.416,20</b>	<b>6,43</b>
BE0003878957	VGP	Shs	30.653	EUR 135,40	4.150.416,20	6,43
<b>Finlandia</b>					<b>1.927.497,30</b>	<b>2,98</b>
FI4000312251	Kojamo	Shs	115.419	EUR 16,70	1.927.497,30	2,98
<b>Alemania</b>					<b>20.526.196,77</b>	<b>31,79</b>
LU1250154413	ADO Properties	Shs	43.296	EUR 23,56	1.020.053,76	1,58
DE000A0HN5C6	Deutsche Wohnen	Shs	106.981	EUR 39,93	4.271.751,33	6,62
DE000A2NBX80	Instone Real Estate Group	Shs	68.817	EUR 23,70	1.630.962,90	2,53
DE000LEG1110	LEG Immobilien	Shs	29.503	EUR 112,34	3.314.367,02	5,13
DE0008303504	TAG Immobilien	Shs	119.884	EUR 24,24	2.905.988,16	4,50
DE000A2YPDD0	VIB Vermoegen	Shs	54.425	EUR 29,60	1.610.980,00	2,49
DE000A1ML7J1	Vonovia	Shs	103.740	EUR 55,64	5.772.093,60	8,94
<b>Luxemburgo</b>					<b>1.969.043,38</b>	<b>3,05</b>
LU1673108939	Aroundtown	Shs	160.139	EUR 6,14	982.933,18	1,52
LU1883301340	Shurgard Self Storage	Shs	25.188	EUR 39,15	986.110,20	1,53
<b>España</b>					<b>2.751.093,88</b>	<b>4,26</b>
ES0105066007	Cellnex Telecom	Shs	55.724	EUR 49,37	2.751.093,88	4,26
<b>Suecia</b>					<b>13.312.874,27</b>	<b>20,61</b>
SE0000379190	Castellum	Shs	37.200	SEK 195,75	711.885,30	1,10
SE0001664707	Catena	Shs	81.370	SEK 394,50	3.138.171,23	4,86
SE0000455057	Fastighets Balder -B-	Shs	46.324	SEK 439,20	1.988.995,03	3,08
SE0013382355	K-fast Holding	Shs	64.000	SEK 264,80	1.656.773,99	2,56
SE0005127818	Sagax -B-	Shs	160.139	SEK 190,00	2.974.514,06	4,61
SE0009554454	Samhallsbyggnadsbolaget i Norden	Shs	1.065.850	SEK 27,28	2.842.534,66	4,40
<b>REITs (Sociedades de inversión inmobiliaria)</b>					<b>19.817.800,27</b>	<b>30,68</b>
<b>Bélgica</b>					<b>6.466.374,34</b>	<b>10,01</b>
BE0003851681	Aedifica Real Estate Investment Trust	Shs	26.963	EUR 98,80	2.663.944,40	4,12
BE0003853703	Montea Real Estate Investment Trust	Shs	8.359	EUR 88,80	742.279,20	1,15
BE0974349814	Warehouses De Pauw Real Estate Investment Trust	Shs	108.593	EUR 28,18	3.060.150,74	4,74
<b>Francia</b>					<b>3.903.216,96</b>	<b>6,04</b>
FR0000064578	Covivio Real Estate Investment Trust	Shs	8.289	EUR 73,25	607.169,25	0,94
FR0010040865	Gecina Real Estate Investment Trust	Shs	8.592	EUR 117,30	1.007.841,60	1,56
FR0000121964	Klepierre Real Estate Investment Trust	Shs	17.539	EUR 20,19	354.112,41	0,55
FR0013326246	Unibail-Rodamco-Westfield Real Estate Investment Trust	Shs	27.909	EUR 69,30	1.934.093,70	2,99
<b>España</b>					<b>840.209,94</b>	<b>1,30</b>
ES0139140174	Inmobiliaria Colonial Socimi Real Estate Investment Trust	Shs	99.492	EUR 8,45	840.209,94	1,30
<b>Reino Unido</b>					<b>7.716.679,39</b>	<b>11,95</b>
GB0002869419	Big Yellow Group Real Estate Investment Trust	Shs	62.000	GBP 11,29	821.461,24	1,27
GB00B1N7Z094	Safestore Holdings Real Estate Investment Trust	Shs	266.306	GBP 8,01	2.501.748,98	3,88
GB00B5ZN1N88	Segro Real Estate Investment Trust	Shs	370.587	GBP 9,49	4.128.091,87	6,39
GB0006928617	UNITE Group Real Estate Investment Trust	Shs	21.016	GBP 10,76	265.377,30	0,41
<b>EE. UU.</b>					<b>891.319,64</b>	<b>1,38</b>
US29444U7000	Equinix Real Estate Investment Trust	Shs	1.551	USD 674,84	891.319,64	1,38
<b>Inversiones en títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>					<b>64.454.922,07</b>	<b>99,80</b>
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>					<b>EUR 126.494,75</b>	<b>0,20</b>
<b>Composición del patrimonio neto del Fondo</b>					<b>EUR 64.581.416,82</b>	<b>100,00</b>

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

**El Subfondo en cifras**

	31.03.2021	30.09.2020
Valor liquidativo por acción en la divisa de la clase de acciones		
- Clase AT (EUR) (acumulación) WKN: A2P ZMJ/ISIN: LU2115180650	104,17	101,29
- Clase WT (EUR) (acumulación) WKN: A2Q K0U/ISIN: LU2275269558	1.014,86	--
Acciones en circulación	619.965	1.025.330
- Clase AT (EUR) (acumulación) WKN: A2P ZMJ/ISIN: LU2115180650	619.964	1.025.330
- Clase WT (EUR) (acumulación) WKN: A2Q K0U/ISIN: LU2275269558	1	--
Patrimonio del Subfondo en millones de EUR	0,0	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 00 hasta 00.

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	31,79
Renta variable Suecia	20,61
REIT's de Reino Unido	11,95
REIT's de Bélgica	10,01
Acciones de Bélgica	6,43
REIT Francia	6,04
Acciones de España	4,26
Renta variable de Luxemburgo	3,05
Acciones Finlandia	2,98
REIT's de otros países	2,68
Otros activos netos	0,20
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>100,00</b>



**Composición del patrimonio neto del Fondo**

a 31 de marzo de 2021, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	31.03.2021
	EUR
Valores e instrumentos del mercado monetario	64.454.922,07
(Precio de compra EUR 59.360.597,17)	
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	264.499,73
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	192.480,98
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>64.911.902,78</b>
Pasivo bancario	-145.814,47
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	-83.856,47
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	0,00
Impuesto sobre la plusvalía	0,00
Otros acreedores	-100.815,02
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>-330.485,96</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>64.581.416,82</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)

	2020/2021
	EUR
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	103.856.640,54
Suscripciones	884.367,66
Reembolsos	-43.329.714,11
Resultado de las operaciones	3.170.122,73
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>64.581.416,82</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

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)

	2020/2021
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	1.025.330
- emitido	8.603
- reembolsado	-413.968
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>619.965</b>

# Allianz Event Driven Strategy

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	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>24.622.239,89</b>	<b>87,10</b>
<b>Acciones</b>					<b>21.600.093,69</b>	<b>76,41</b>
<b>Australia</b>					<b>518.887,98</b>	<b>1,83</b>
AU000000BIN7	Bingo Industries	Shs	110.000	AUD 3,02	253.119,80	0,89
AU000000VOC6	Vocus Group	Shs	64.000	AUD 5,45	265.768,18	0,94
<b>Canadá</b>					<b>2.182.399,66</b>	<b>7,72</b>
CA25822C2058	Dorel Industries -B-	Shs	28.830	CAD 13,08	299.366,01	1,06
CA3899141020	Great Canadian Gaming	Shs	19.000	CAD 43,30	653.117,93	2,31
CA36251Y1051	GT Gold	Shs	110.000	CAD 3,22	281.189,22	0,99
CA72349J1075	Pinnacle Renewable Energy	Shs	75.000	CAD 11,19	666.256,50	2,36
US8326822074	SMTC	Shs	47.000	USD 6,01	282.470,00	1,00
<b>China</b>					<b>1.439.204,49</b>	<b>5,09</b>
KYG215151047	China Biologic Products Holdings	Shs	6.500	USD 118,41	769.665,00	2,72
CNE100001NP4	China Machinery Engineering -H-	Shs	1.500.000	HKD 3,47	669.539,49	2,37
<b>Francia</b>					<b>395.979,90</b>	<b>1,40</b>
FR0000121014	LVMH Louis Vuitton Moët Hennessy	Shs	300	EUR 566,10	199.431,40	0,71
FR0000121972	Schneider Electric	Shs	1.300	EUR 128,75	196.548,50	0,69
<b>Alemania</b>					<b>2.076.503,31</b>	<b>7,35</b>
DE0008404005	Allianz	Shs	800	EUR 218,35	205.126,76	0,73
DE0007100000	Daimler	Shs	3.000	EUR 76,17	268.339,34	0,95
DE000WAF3019	Siltronic	Shs	5.000	EUR 138,20	811.441,44	2,87
DE000TCAG1V0	Tele Columbus	Shs	210.000	EUR 3,21	791.595,77	2,80
<b>Grecia</b>					<b>271.190,00</b>	<b>0,96</b>
BMG375851091	GasLog	Shs	47.000	USD 5,77	271.190,00	0,96
<b>Hong Kong</b>					<b>335.734,50</b>	<b>1,19</b>
KYG716591170	Polytec Asset Holdings	Shs	1.800.000	HKD 1,45	335.734,50	1,19
<b>Italia</b>					<b>350.899,69</b>	<b>1,24</b>
IT0000084027	ASTM	Shs	11.600	EUR 25,76	350.899,69	1,24
<b>Japón</b>					<b>271.250,85</b>	<b>0,96</b>
JP3131550000	IGNIS	Shs	10.000	JPY 2.998,00	271.250,85	0,96
<b>Nueva Zelanda</b>					<b>275.331,45</b>	<b>0,97</b>
NZTLTE0003S8	Tilt Renewables	Shs	52.000	NZD 7,57	275.331,45	0,97
<b>Países Bajos</b>					<b>698.855,41</b>	<b>2,47</b>
NL0010937066	GrandVision	Shs	22.500	EUR 26,45	698.855,41	2,47
<b>Reino Unido</b>					<b>2.481.367,45</b>	<b>8,78</b>
GB00BYT18414	Cardtronics -A-	Shs	17.000	USD 38,78	659.260,00	2,33
GB0059822006	Dialog Semiconductor	Shs	8.200	EUR 64,24	618.583,77	2,19
MHY2745C1021	Golar LNG Partners -LP-	Shs	100.000	USD 3,49	349.000,00	1,24
GB00BKMKR23	RSA Insurance Group	Shs	91.000	GBP 6,81	854.523,68	3,02
<b>EE. UU.</b>					<b>10.302.489,00</b>	<b>36,45</b>
US00770F1049	Aegion	Shs	13.500	USD 28,85	389.475,00	1,38
US15912K1007	Change Healthcare	Shs	24.000	USD 22,27	534.480,00	1,89
US21871D1037	CoreLogic	Shs	3.600	USD 79,23	285.228,00	1,01
US2296691064	Cubic	Shs	9.700	USD 76,32	740.304,00	2,62
US30224P2002	Extended Stay America	Shs	15.000	USD 19,64	294.600,00	1,04
US33830X1046	Five Prime Therapeutics	Shs	8.000	USD 37,74	301.920,00	1,07
US3723091043	GenMark Diagnostics	Shs	12.000	USD 24,05	288.600,00	1,02
US40425J1016	HMS Holdings	Shs	19.000	USD 36,97	702.430,00	2,49
US5590792074	Magellan Health	Shs	7.200	USD 93,45	672.840,00	2,38
US59408Q1067	Michaels	Shs	15.300	USD 21,88	334.764,00	1,18
US5537771033	MTS Systems	Shs	9.000	USD 58,20	523.800,00	1,85
US63934E1082	Navistar International	Shs	15.500	USD 44,03	682.465,00	2,41
US7153471005	Perspecta	Shs	20.000	USD 29,04	580.800,00	2,06
US69349H1077	PNM Resources	Shs	14.000	USD 49,14	687.960,00	2,43
US74368L2034	Protective Insurance -B-	Shs	30.000	USD 23,00	690.000,00	2,44
US75606N1090	RealPage	Shs	7.800	USD 87,25	680.550,00	2,41
US84920Y1064	Sportsman's Warehouse Holdings	Shs	48.000	USD 17,29	829.920,00	2,94

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

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
US89609W1071	Tribune Publishing	Shs	40.000	USD 17,77	710.800,00	2,52
US92220P1057	Varian Medical Systems	Shs	2.100	USD 176,93	371.553,00	1,31
<b>Bonos</b>					<b>2.015.781,20</b>	<b>7,13</b>
<b>EE. UU.</b>					<b>2.015.781,20</b>	<b>7,13</b>
US912828RC60	2,1250 % United States Government USD Bonds 11/21	USD	2.000,0	% 100,79	2.015.781,20	7,13
<b>Acciones de participación</b>					<b>1.006.365,00</b>	<b>3,56</b>
<b>Irlanda</b>					<b>328.770,00</b>	<b>1,16</b>
US34407D1090	Fly Leasing (ADR's)	Shs	19.500	USD 16,86	328.770,00	1,16
<b>Reino Unido</b>					<b>326.475,00</b>	<b>1,16</b>
US36197T1034	GW Pharmaceuticals (ADR's)	Shs	1.500	USD 217,65	326.475,00	1,16
<b>EE. UU.</b>					<b>351.120,00</b>	<b>1,24</b>
US8742242071	Talend (ADR's)	Shs	5.500	USD 63,84	351.120,00	1,24
<b>Inversiones en títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>					<b>24.622.239,89</b>	<b>87,10</b>
<b>Depósitos en entidades financieras</b>					<b>4.372.142,49</b>	<b>15,46</b>
<b>Depósitos a la vista</b>					<b>4.372.142,49</b>	<b>15,46</b>
	State Street Bank International GmbH. Luxembourg Branch	USD			2.638.037,66	9,33
	Efectivo en entidades intermediarias y depósitos utilizados para garantizar derivados	USD			1.734.104,83	6,13
<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>					<b>4.372.142,49</b>	<b>15,46</b>

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	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>1.041,98</b>	<b>0,01</b>
<b>Operaciones de opciones</b>					<b>1.041,98</b>	<b>0,01</b>
<b>Opciones de compra sobre renta variable</b>					<b>1.041,98</b>	<b>0,01</b>
Call 230 Allianz 04/21	Ctr	-8	EUR 0,44	1.153,47	0,01	
Call 78 Daimler 04/21	Ctr	-30	EUR 0,64	-111,49	0,00	
<b>Derivados extrabursátiles</b>					<b>-420.190,74</b>	<b>-1,49</b>
<b>Operaciones de divisas a plazo</b>					<b>-368.807,93</b>	<b>-1,31</b>
Sold AUD / Bought USD - 21 May 2021	AUD	-690.000,00		9.499,53	0,04	
Sold CAD / Bought USD - 21 May 2021	CAD	-2.250.000,00		-5.061,85	-0,03	
Sold EUR / Bought USD - 14 May 2021	EUR	-121.752,05		4.920,60	0,02	
Sold EUR / Bought USD - 21 May 2021	EUR	-4.170.000,00		148.476,81	0,53	
Sold GBP / Bought USD - 21 May 2021	GBP	-1.900.000,00		33.564,30	0,12	
Sold JPY / Bought USD - 21 May 2021	JPY	-30.000.000,00		3.681,36	0,01	
Sold NZD / Bought USD - 21 May 2021	NZD	-400.000,00		7.843,52	0,03	
Sold SEK / Bought USD - 21 May 2021	SEK	-9.100.000,00		48.015,63	0,17	
Sold SGD / Bought USD - 21 May 2021	SGD	-850.000,00		7.733,01	0,03	
Sold USD / Bought EUR - 14 May 2021	USD	-28.967.168,67		-605.874,66	-2,15	
Sold USD / Bought GBP - 21 May 2021	USD	-1.248.648,12		-8.186,15	-0,03	
Sold USD / Bought SEK - 21 May 2021	USD	-633.599,13		-13.420,03	-0,05	
<b>Contratos por diferencias</b>					<b>-51.382,81</b>	<b>-0,18</b>
<b>Contratos por diferencias adquiridos</b>					<b>-15.370,89</b>	<b>-0,05</b>
Bankia	Shs	262.965	EUR 1,78	2.316,00	0,01	
Cooper Tire & Rubber	Shs	11.000	USD 56,21	15.510,00	0,05	
DouYu International Holdings (ADR's)	Shs	17.760	USD 10,21	-25.396,80	-0,09	
Grubhub	Shs	5.147	USD 59,87	2.727,91	0,01	
Maxim Integrated Products	Shs	3.900	USD 89,92	2.067,00	0,01	
Tervita	Shs	100.000	CAD 4,62	0,00	0,00	
Willis Towers Watson	Shs	5.500	USD 232,31	-12.595,00	-0,04	
<b>Contratos por diferencias vendidos</b>					<b>-36.011,92</b>	<b>-0,13</b>
Analog Devices	Shs	-2.457	USD 152,61	-5.331,69	-0,02	
Aon -A-	Shs	-5.940	USD 232,09	9.147,60	0,03	

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Ganancias/ pérdidas no realizadas	% del patri- monio del Subfondo
AXA	Shs	-8.000	EUR 23,15	-5.965,45	-0,02
Bayerische Motoren Werke	Shs	-2.300	EUR 88,80	-16.772,53	-0,06
CaixaBank	Shs	-180.000	EUR 2,69	-17.332,67	-0,06
Goodyear Tire & Rubber	Shs	-9.977	USD 17,60	-12.870,33	-0,04
HUYA (ADR's)	Shs	-12.964	USD 19,40	23.335,20	0,08
Just Eat Takeaway.com	Shs	-3.467	USD 90,89	1.701,30	0,01
L'Oreal	Shs	-400	EUR 327,80	-4.509,31	-0,02
Secure Energy Services	Shs	-127.570	CAD 3,64	1.012,74	0,00
Siemens	Shs	-1.300	EUR 141,08	-8.426,78	-0,03
<b>Inversiones en derivados</b>				<b>-419.148,76</b>	<b>-1,48</b>
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>				<b>-307.959,78</b>	<b>-1,08</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>				<b>28.267.273,84</b>	<b>100,00</b>

## El Subfondo en cifras

	31.03.2021	30.09.2020	30.09.2019
Valor liquidativo por acción en la divisa de la clase de acciones			
- Clase RT (H2-EUR) (acumulación) WKN: A2D XTE/ISIN: LU1685827229	--	95,05	96,14
- Clase WT9 (H2-EUR) (acumulación) WKN: A2D Q0U/ISIN: LU1602092675	98.143,99	95.928,95	96.651,68
- Clase I3 (USD) (distribución) WKN: A2D P9N/ISIN: LU1597239174	--	1.025,58	1.017,84
- Clase RT (USD) (acumulación) WKN: A2D XTF/ISIN: LU1685827492	--	10,18	10,11
- Clase X7 (USD) (distribución) WKN: A2D QNG/ISIN: LU1603202737	1,06	1,04	1,03
Acciones en circulación	11.437	11.590	11.794
- Clase RT (H2-EUR) (acumulación) WKN: A2D XTE/ISIN: LU1685827229	--	100	100
- Clase WT9 (H2-EUR) (acumulación) WKN: A2D Q0U/ISIN: LU1602092675	245	245	342
- Clase I3 (USD) (distribución) WKN: A2D P9N/ISIN: LU1597239174	--	9	5
- Clase RT (USD) (acumulación) WKN: A2D XTF/ISIN: LU1685827492	--	122	122
- Clase X7 (USD) (distribución) WKN: A2D QNG/ISIN: LU1603202737	11.192	11.113	10.992
Patrimonio del Subfondo en millones de USD	28,3	27,6	36,2

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 00 hasta 00.

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	36,45
Valores de renta variable de Reino Unido	8,78
Renta variable de Canadá	7,72
Acciones de Alemania	7,35
Bonos EE. UU.	7,13
Valores de renta variable de China	5,09
Acciones de los Países Bajos	2,47
Acciones de otros países	8,55
Acciones de participación de otros países	3,56
Otros activos netos	12,90
<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)

	2020/2021
	USD
Interés sobre	
- bonos	14.908,63
- operaciones de swap	0,00
- depósitos a plazo	0,00
Intereses sobre saldos de créditos	
- tipo de interés positivo	109,97
- tipo de interés negativo	-2.762,59
Ingresos por dividendos	48.296,05
Ingresos procedentes de	
- fondos de inversión	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- contratos por diferencias	16.125,28
Otros rendimientos	764,18
<b>Ingresos totales</b>	<b>77.441,52</b>
Intereses pagados sobre	
- operaciones de swap	0,00
- obligaciones bancarias	-1.543,86
Otros intereses pagados	0,00
Gastos por	
- préstamo de títulos-valores	0,00
- dividendos por contratos por diferencias	-22.722,11
Comisión de rendimiento	0,00
Taxe d'Abonnement	-1.429,94
Comisión única	-91.235,72
Otros gastos	-146,68
<b>Gastos totales</b>	<b>-117.078,31</b>
<b>Renta/pérdida neta ordinaria</b>	<b>-39.636,79</b>
Ganancias/pérdidas realizadas sobre	
- operaciones de opciones	61.415,91
- operaciones de valores	309.705,47
- operaciones de futuros financieros	-338,59
- contratos de divisas a plazo	299.271,80
- divisas	329.103,02
- operaciones de swap	0,00
- Operaciones CFD	-123.589,41
<b>Ganancias/pérdidas netas</b>	<b>835.931,41</b>
Cambios en la revalorización/depreciación no realizada	
- operaciones de opciones	-10.662,48
- operaciones de valores	388.353,40
- operaciones de futuros financieros	0,00
- contratos de divisas a plazo	-435.766,75
- divisas	23.862,65
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- Operaciones CFD	-81.759,13
<b>Resultado de las operaciones</b>	<b>719.959,10</b>

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

**Composición del patrimonio neto del Fondo**

a 31 de marzo de 2021, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	31.03.2021
	USD
Valores e instrumentos del mercado monetario	24.622.239,89
(Precio de compra USD 24.423.782,62)	
Depósitos a plazo	0,00
Depósitos bancarios	4.372.142,49
Primas pagadas por la compra de opciones	0,00
Pagos por adelantado realizados en operaciones de swap	0,00
Intereses por cobrar sobre	
- bonos	5.331,86
- depósitos a plazo	0,00
- operaciones de swap	0,00
Dividendos por cobrar	4.342,28
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	640.499,96
Otros deudores	0,00
Gastos pagados con antelación	0,00
Ganancias no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	1.153,47
- operaciones de futuros	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	57.817,75
- contratos de divisas a plazo	263.734,76
<b>Activo total</b>	<b>29.967.262,46</b>
Pasivo bancario	-608.789,64
Otros pasivos por intereses	-705,77
Primas recibidas por la venta de opciones	-3.705,30
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	-328.703,70
Impuesto sobre la plusvalía	0,00
Otros acreedores	-16.229,47
Pérdidas no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	-111,49
- operaciones de futuros	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	-109.200,56
- contratos de divisas a plazo	-632.542,69
<b>Pasivo total</b>	<b>-1.699.988,62</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>28.267.273,84</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 31/03 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2020/2021
	USD
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	27.570.045,74
Suscripciones	84,44
Reembolsos	-22.734,20
Distribución	-81,24
Resultado de las operaciones	719.959,10
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>28.267.273,84</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

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)

	2020/2021
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	11.590
- emitido	78
- reembolsado	-231
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>11.437</b>



# Allianz Fixed Income Macro

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en GBP	% del patri- monio neto del Subfondo
<b>Valores e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial</b>					<b>5.235.645,69</b>	<b>18,96</b>
<b>Bonos</b>					<b>5.235.645,69</b>	<b>18,96</b>
<b>Israel</b>					<b>1.304.678,91</b>	<b>4,72</b>
IL0011671133	0,0000 % Israel Government ILS Zero-Coupon Bonds 31.05.2021 S.521	ILS	6.000,0	% 100,01	1.304.678,91	4,72
<b>Italia</b>					<b>427.293,41</b>	<b>1,55</b>
IT0004966401	3,7500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 13/21	EUR	500,0	% 100,29	427.293,41	1,55
<b>Japón</b>					<b>3.503.673,37</b>	<b>12,69</b>
JP1051291G90	0,1000 % Japan Government JPY Bonds 16/21 S.129	JPY	300.000,0	% 100,10	1.971.560,09	7,14
JP1051301GC9	0,1000 % Japan Government JPY Bonds 16/21 S.120	JPY	233.000,0	% 100,16	1.532.113,28	5,55
<b>Otros títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>					<b>19.058.511,42</b>	<b>68,99</b>
<b>Bonos</b>					<b>19.058.511,42</b>	<b>68,99</b>
<b>Japón</b>					<b>15.458.762,10</b>	<b>55,96</b>
JP1749681M16	0,0000 % Japan Government JPY Zero-Coupon Bonds 26.04.2021 S.968	JPY	750.000,0	% 100,01	4.924.559,22	17,83
JP1749691M22	0,0000 % Japan Government JPY Zero-Coupon Bonds 10.05.2021 S.969	JPY	400.000,0	% 100,01	2.626.461,26	9,51
JP1749771M33	0,0000 % Japan Government JPY Zero-Coupon Bonds 14.06.2021 S.977	JPY	90.000,0	% 100,02	590.978,72	2,14
JP1749591LC3	0,0000 % Japan Government JPY Zero-Coupon Bonds 16.06.2021 S.959	JPY	168.000,0	% 100,02	1.103.163,69	3,99
JP1749811M35	0,0000 % Japan Government JPY Zero-Coupon Bonds 28.06.2021 S.981	JPY	350.000,0	% 100,03	2.298.543,09	8,32
JP1749781M31	0,0000 % Japan Government JPY Zero-Coupon Bonds 10.09.2021 S.978	JPY	250.000,0	% 100,05	1.642.082,72	5,94
JP1749601LC0	0,0000 % Japan Government JPY Zero-Coupon Bonds 20.12.2021 S.960	JPY	233.000,0	% 100,08	1.531.029,77	5,54
JP1749651M12	0,0000 % Japan Government JPY Zero-Coupon Bonds 19.04.2021 S.965	JPY	113.000,0	% 100,01	741.943,63	2,69
<b>Reino Unido</b>					<b>3.599.749,32</b>	<b>13,03</b>
GB00BHLK7Q27	0,0000 % United Kingdom Government GBP Zero-Coupon Bonds 04.05.2021	GBP	1.400,0	% 100,00	1.400.003,36	5,07
GB00BHLLD348	0,0000 % United Kingdom Government GBP Zero-Coupon Bonds 31.08.2021	GBP	1.200,0	% 99,99	1.199.865,96	4,34
GB00BHLLL291	0,0000 % United Kingdom Government GBP Zero-Coupon Bonds 20.09.2021	GBP	1.000,0	% 99,99	999.880,00	3,62
<b>Inversiones en títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>					<b>24.294.157,11</b>	<b>87,95</b>
<b>Depósitos en entidades financieras</b>					<b>3.054.804,10</b>	<b>11,06</b>
<b>Depósitos a la vista</b>					<b>3.054.804,10</b>	<b>11,06</b>
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	GBP			2.863.569,39	10,37
	Efectivo en entidades intermediarias y depósitos utilizados para garantizar derivados	GBP			191.234,71	0,69
<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>					<b>3.054.804,10</b>	<b>11,06</b>
Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	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>-72.095,42</b>	<b>-0,26</b>
<b>Operaciones de opciones</b>					<b>-72.095,42</b>	<b>-0,26</b>
<b>Compra de opciones de compra sobre futuros de bonos</b>					<b>-3.500,00</b>	<b>-0,01</b>
Call 100.125 FSO Styled Options 12/21		Ctr 112	GBP 0,01	-3.500,00	-0,01	
<b>Compra de opciones de compra sobre divisas</b>					<b>273.354,58</b>	<b>0,99</b>
OTC CAD Call JPY Put Strike 82.5 Apr 2021		Ctr 6.000.000	CAD 0,06	163.593,96	0,59	
OTC CAD Call JPY Put Strike 85 Apr 2021		Ctr 3.000.000	CAD 0,03	48.594,03	0,18	
OTC CAD Call JPY Put Strike 85 Apr 2021		Ctr 6.000.000	CAD 0,03	97.404,08	0,35	
OTC EUR Call GBP Put Strike 0.95 Jun 2021		Ctr 930.000	EUR 0,00	-7.147,79	-0,03	

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

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Ganancias/ pérdidas no realizadas	% del patri- monio del Subfondo
OTC EUR Call GBP Put Strike 0.95 Jun 2021	Ctr	2.450.000 EUR	0,00	-16.348,78	-0,06
OTC EUR Call GBP Put Strike 1 Jun 2021	Ctr	930.000 EUR	0,00	-141,04	0,00
OTC EUR Call GBP Put Strike 1 Jun 2021	Ctr	2.450.000 EUR	0,00	-371,56	0,00
OTC USD Call CAD Put Strike 1.319 Sep 2021	Ctr	5.000.000 USD	0,01	-11.833,23	-0,04
OTC USD Call ZAR Put Strike 16.25 Apr 2021	Ctr	250.000 USD	0,00	-395,09	0,00
<b>Opciones de venta largo sobre futuros de bonos</b>				<b>12.411,08</b>	<b>0,04</b>
Put 3780 S&P 500 E-mini Index 04/21	Ctr	6 USD	31,50	-7.658,34	-0,03
Put 3850 S&P 500 E-mini Index 03/21	Ctr	9 USD	0,30	-13.530,58	-0,05
Put 99.625 FSO Styled Options 12/21	Ctr	112 GBP	0,37	33.600,00	0,12
<b>Compra de opciones de venta sobre divisas</b>				<b>-91.669,14</b>	<b>-0,34</b>
OTC CAD Put JPY Call Strike 79.5 Apr 2021	Ctr	1.000.000 CAD	0,00	-696,37	0,00
OTC CAD Put JPY Call Strike 79.5 Apr 2021	Ctr	2.000.000 CAD	0,00	-1.750,33	-0,01
OTC EUR Put CAD Call Strike 1.47 Jun 2021	Ctr	1.600.000 EUR	0,01	-82,69	0,00
OTC EUR Put USD Call Strike 1.18 Apr 2021	Ctr	3.200.000 EUR	0,01	6.298,21	0,02
OTC EUR Put USD Call Strike 1.175 May 2021	Ctr	2.600.000 EUR	0,01	3.053,66	0,01
OTC GBP Put USD Call Strike 1.25 Apr 2021	Ctr	380.000 GBP	0,00	-1.671,62	-0,01
OTC GBP Put USD Call Strike 1.25 Apr 2021	Ctr	1.000.000 GBP	0,00	-3.924,00	-0,01
OTC USD Put CNH Call Strike 6.3 Apr 2021	Ctr	750.000 USD	0,00	-56.662,70	-0,21
OTC USD Put CNH Call Strike 6.3 May 2021	Ctr	100.000 USD	0,01	-9.668,74	-0,04
OTC USD Put RUB Call Strike 71 Apr 2021	Ctr	110.000 USD	0,01	-11.162,27	-0,04
OTC USD Put RUB Call Strike 71 Apr 2021	Ctr	65.000 USD	0,01	-6.352,94	-0,02
OTC USD Put TRY Call Strike 6.9 Jun 2021	Ctr	15.500 USD	0,02	-2.173,22	-0,01
OTC USD Put ZAR Call Strike 14.25 Apr 2021	Ctr	1.000.000 USD	0,00	-6.467,25	-0,02
OTC USD Put ZAR Call Strike 15 Apr 2021	Ctr	500.000 USD	0,02	-408,88	0,00
<b>Opciones de compra sobre futuros de bonos</b>				<b>7.175,00</b>	<b>0,03</b>
Call 99.875 FSO Styled Options 12/21	Ctr	-112 GBP	0,02	7.175,00	0,03
<b>Opciones de compra a corto plazo sobre divisas</b>				<b>-286.226,99</b>	<b>-1,03</b>
OTC CAD Call JPY Put Strike 82.5 Apr 2021	Ctr	-2.000.000 CAD	0,06	-50.420,35	-0,18
OTC CAD Call JPY Put Strike 82.5 Apr 2021	Ctr	-4.000.000 CAD	0,06	-101.042,06	-0,37
OTC CAD Call JPY Put Strike 85 Apr 2021	Ctr	-9.000.000 CAD	0,03	-144.542,44	-0,52
OTC EUR Call CAD Put Strike 1.52 Jun 2021	Ctr	-1.600.000 EUR	0,00	1.599,88	0,01
OTC EUR Call GBP Put Strike 0.95 Jun 2021	Ctr	-930.000 EUR	0,00	784,68	0,00
OTC EUR Call GBP Put Strike 0.95 Jun 2021	Ctr	-2.450.000 EUR	0,00	2.067,15	0,01
OTC EUR Call GBP Put Strike 1 Jun 2021	Ctr	-930.000 EUR	0,00	2.761,04	0,01
OTC EUR Call GBP Put Strike 1 Jun 2021	Ctr	-2.450.000 EUR	0,00	5.929,07	0,02
OTC USD Call TRY Put Strike 8.25 Jun 2021	Ctr	-15.500 USD	0,70	-6.678,32	-0,02
OTC USD Call ZAR Put Strike 16.25 Apr 2021	Ctr	-250.000 USD	0,00	3.314,36	0,01
<b>Opciones de venta sobre futuros de bonos</b>				<b>-28.350,00</b>	<b>-0,10</b>
Put 99.5 FSO Styled Options 12/21	Ctr	-112 GBP	0,29	-28.350,00	-0,10
<b>Opciones de venta sobre divisas</b>				<b>44.710,05</b>	<b>0,16</b>
OTC CAD Put JPY Call Strike 79.5 Apr 2021	Ctr	-3.000.000 CAD	0,00	12.014,01	0,04
OTC EUR Put CAD Call Strike 1.43 Jun 2021	Ctr	-1.600.000 EUR	0,00	367,68	0,00
OTC GBP Put USD Call Strike 1.25 Apr 2021	Ctr	-380.000 GBP	0,00	668,42	0,00
OTC GBP Put USD Call Strike 1.25 Apr 2021	Ctr	-1.000.000 GBP	0,00	1.759,00	0,01
OTC USD Put RUB Call Strike 71 Apr 2021	Ctr	-110.000 USD	0,01	12.192,49	0,04
OTC USD Put RUB Call Strike 71 Apr 2021	Ctr	-65.000 USD	0,01	7.204,65	0,03
OTC USD Put ZAR Call Strike 14.25 Apr 2021	Ctr	-1.000.000 USD	0,00	3.803,08	0,01
OTC USD Put ZAR Call Strike 15 Apr 2021	Ctr	-500.000 USD	0,02	6.700,72	0,03
<b>Derivados extrabursátiles</b>				<b>204.894,45</b>	<b>0,74</b>
<b>Operaciones de divisas a plazo</b>				<b>156.368,14</b>	<b>0,57</b>
Sold AUD / Bought EUR - 01 Apr 2021	AUD	-663.990,22		-709,88	0,00
Sold AUD / Bought GBP - 16 Jun 2021	AUD	-97.938,36		847,89	0,00
Sold AUD / Bought USD - 01 Apr 2021	AUD	-2.600.000,00		30.550,55	0,11
Sold BRL / Bought USD - 22 Apr 2021	BRL	-8.083.714,00		55.720,95	0,20
Sold BRL / Bought USD - 28 Jun 2021	BRL	-4.230.920,00		22.754,02	0,08
Sold CAD / Bought EUR - 01 Apr 2021	CAD	-666.855,87		-13.480,27	-0,05

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Ganancias/ pérdidas no realizadas	% del patri- monio del Subfondo
Sold CAD / Bought USD - 05 Apr 2021	CAD	-543.937,32		-1.317,93	0,00
Sold CAD / Bought USD - 21 Apr 2021	CAD	-732.251,80		-967,93	0,00
Sold CLP / Bought USD - 26 May 2021	CLP	-411.659.000,00		294,46	0,00
Sold CNH / Bought USD - 08 Apr 2021	CNH	-6.235.299,74		7.370,98	0,02
Sold CNH / Bought USD - 19 Apr 2021	CNH	-10.515.264,64		14.873,17	0,06
Sold CNH / Bought USD - 20 May 2021	CNH	-3.726.166,75		6.656,53	0,02
Sold EUR / Bought AUD - 01 Apr 2021	EUR	-430.000,00		-2.848,90	-0,01
Sold EUR / Bought CAD - 01 Apr 2021	EUR	-435.000,00		11.985,99	0,04
Sold EUR / Bought CAD - 23 Apr 2021	EUR	-1.600.000,00		3.713,80	0,01
Sold EUR / Bought GBP - 30 Apr 2021	EUR	-84.902,46		826,60	0,00
Sold EUR / Bought GBP - 16 Jun 2021	EUR	-765.000,00		6.998,07	0,02
Sold EUR / Bought NOK - 08 Apr 2021	EUR	-811.000,00		28.242,70	0,10
Sold EUR / Bought RUB - 29 Apr 2021	EUR	-157.000,00		6.424,35	0,02
Sold EUR / Bought USD - 19 Apr 2021	EUR	-950.000,00		10.765,99	0,04
Sold GBP / Bought EUR - 30 Apr 2021	GBP	-14.826.189,21		-153.467,08	-0,55
Sold GBP / Bought USD - 30 Apr 2021	GBP	-5.915.425,34		5.447,91	0,02
Sold IDR / Bought USD - 08 Apr 2021	IDR	-15.779.320.000,00		17.273,18	0,06
Sold ILS / Bought USD - 16 Jun 2021	ILS	-6.000.900,00		16.528,93	0,06
Sold INR / Bought USD - 02 Jun 2021	INR	-56.797.510,00		178,88	0,00
Sold JPY / Bought GBP - 16 Jun 2021	JPY	-3.012.186.020,00		215.057,29	0,78
Sold KRW / Bought USD - 09 Apr 2021	KRW	-337.035.000,00		1.603,03	0,01
Sold KRW / Bought USD - 19 Apr 2021	KRW	-1.076.304.000,00		6.592,06	0,02
Sold MXN / Bought USD - 05 Apr 2021	MXN	-7.586.519,10		7.479,80	0,03
Sold MXN / Bought USD - 08 Apr 2021	MXN	-9.600.000,00		12.324,21	0,05
Sold NOK / Bought EUR - 08 Apr 2021	NOK	-8.409.953,09		-25.017,82	-0,09
Sold NOK / Bought SEK - 08 Apr 2021	NOK	-8.850.000,00		-29.826,21	-0,11
Sold PLN / Bought GBP - 16 Jun 2021	PLN	-116.891,46		1.127,11	0,00
Sold RUB / Bought EUR - 29 Apr 2021	RUB	-14.426.356,18		-4.301,96	-0,01
Sold RUB / Bought USD - 12 Apr 2021	RUB	-28.519.896,42		4.144,94	0,02
Sold RUB / Bought USD - 19 Apr 2021	RUB	-84.023.057,20		28.771,06	0,10
Sold SEK / Bought NOK - 08 Apr 2021	SEK	-8.584.045,63		33.803,24	0,13
Sold USD / Bought AUD - 01 Apr 2021	USD	-2.012.957,18		-23.138,44	-0,08
Sold USD / Bought BRL - 22 Apr 2021	USD	-1.450.000,00		-36.786,15	-0,13
Sold USD / Bought CAD - 05 Apr 2021	USD	-434.000,00		2.159,63	0,01
Sold USD / Bought CAD - 21 Apr 2021	USD	-580.000,00		3.037,38	0,01
Sold USD / Bought CLP - 26 May 2021	USD	-579.000,00		-11.613,79	-0,04
Sold USD / Bought CNH - 08 Apr 2021	USD	-960.000,00		-6.279,28	-0,03
Sold USD / Bought CNH - 19 Apr 2021	USD	-1.622.000,00		-16.975,22	-0,06
Sold USD / Bought CNH - 20 May 2021	USD	-575.000,00		-6.656,53	-0,02
Sold USD / Bought EUR - 19 Apr 2021	USD	-1.118.866,54		-2.161,30	-0,01
Sold USD / Bought GBP - 30 Apr 2021	USD	-12.911,34		27,88	0,00
Sold USD / Bought GBP - 16 Jun 2021	USD	-2.132.048,06		-18.528,72	-0,06
Sold USD / Bought IDR - 08 Apr 2021	USD	-1.112.000,00		-19.923,74	-0,08
Sold USD / Bought INR - 02 Jun 2021	USD	-769.000,00		1.857,61	0,01
Sold USD / Bought KRW - 09 Apr 2021	USD	-300.000,00		-1.603,03	-0,01
Sold USD / Bought KRW - 19 Apr 2021	USD	-975.000,00		-15.596,02	-0,06
Sold USD / Bought MXN - 05 Apr 2021	USD	-375.000,00		-3.966,83	-0,01
Sold USD / Bought MXN - 08 Apr 2021	USD	-481.608,64		-10.193,88	-0,04
Sold USD / Bought NOK - 28 Jun 2021	USD	-760.000,00		3.796,51	0,01
Sold USD / Bought RUB - 12 Apr 2021	USD	-380.000,00		-2.004,40	-0,01
Sold USD / Bought RUB - 19 Apr 2021	USD	-1.150.000,00		-21.936,04	-0,08
Sold USD / Bought ZAR - 19 Apr 2021	USD	-1.885.000,00		20.613,04	0,08
Sold ZAR / Bought USD - 19 Apr 2021	ZAR	-28.373.323,58		2.480,51	0,01
Sold ZAR / Bought USD - 03 May 2021	ZAR	-12.016.898,40		-6.660,76	-0,02
<b>Operaciones de swaps</b>				<b>48.526,31</b>	<b>0,17</b>

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

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Ganancias/ pérdidas no realizadas	% del patri- monio del Subfondo
<b>Swaps de tipos de interés</b>				<b>48.526,31</b>	<b>0,17</b>
Inf. swap GBP Pay 3.41% / Receive 12M UKRPI - 15 Dec 2025	GBP	2.750.000,00		26.257,88	0,09
Inf. swap GBP Pay 3.55% / Receive 12M UKRPI - 15 Mar 2026	GBP	11.000.000,00		42.156,62	0,15
Inf. swap GBP Receive 3.33% / Pay 12M UKRPI - 15 Dec 2025	GBP	2.500.000,00		-35.062,55	-0,13
Inf. swap GBP Receive 3.46% / Pay 12M UKRPI - 15 Dec 2025	GBP	9.100.000,00		-61.364,30	-0,22
Inf. swap GBP Receive 3.48% / Pay 12M UKRPI - 15 Dec 2025	GBP	270.000,00		-1.441,48	-0,01
Inf. swap GBP Receive 3.48% / Pay 12M UKRPI - 15 Feb 2026	GBP	2.200.000,00		-22.495,40	-0,08
Inf. swap GBP Receive 3.50% / Pay 12M UKRPI - 15 Dec 2025	GBP	3.200.000,00		-13.845,47	-0,05
IRS AUD Pay 0.12% / Receive 3M BBSW - 25 Jan 2023	AUD	38.000.000,00		19.476,64	0,07
IRS AUD Pay 0.17% / Receive 3M BBSW - 25 Jan 2023	AUD	2.500.000,00		618,68	0,00
IRS AUD Pay 0.19% / Receive 3M BBSW - 25 Jan 2023	AUD	5.500.000,00		525,84	0,00
IRS AUD Pay 0.52% / Receive 3M BBSW - 10 Feb 2025	AUD	3.500.000,00		16.955,25	0,06
IRS AUD Pay 0.53% / Receive 3M BBSW - 10 Feb 2025	AUD	5.000.000,00		24.057,28	0,09
IRS AUD Receive 0.22% / Pay 3M BBSW - 25 Jan 2023	AUD	33.000.000,00		945,31	0,00
IRS AUD Receive 0.25% / Pay 3M BBSW - 25 Jan 2023	AUD	13.000.000,00		2.597,92	0,01
IRS AUD Receive 0.80% / Pay 3M BBSW - 10 Feb 2025	AUD	8.500.000,00		-15.027,58	-0,05
IRS CZK Pay 1.12% / Receive 6M PRIBO - 16 Jun 2023	CZK	125.000.000,00		602,34	0,00
IRS CZK Receive 1.76% / Pay 6M PRIBO - 16 Jun 2031	CZK	27.000.000,00		-6.022,73	-0,02
IRS PLN Pay 0.23% / Receive 3M WIBOR - 01 Feb 2023	PLN	27.000.000,00		15.922,88	0,06
IRS PLN Pay 0.31% / Receive 3M WIBOR - 01 Feb 2023	PLN	28.000.000,00		12.558,90	0,05
IRS PLN Pay 0.43% / Receive 3M WIBOR - 01 Feb 2023	PLN	20.000.000,00		4.324,59	0,02
IRS PLN Pay 0.52% / Receive 6M WIBOR - 16 Jun 2023	PLN	19.000.000,00		5.364,16	0,02
IRS PLN Pay 0.52% / Receive 6M WIBOR - 16 Jun 2023	PLN	19.000.000,00		5.087,15	0,02
IRS PLN Pay 0.53% / Receive 6M WIBOR - 16 Jun 2023	PLN	19.000.000,00		5.017,89	0,02
IRS PLN Pay 0.76% / Receive 6M WIBOR - 16 Jun 2026	PLN	5.500.000,00		30.883,36	0,11
IRS PLN Pay 0.84% / Receive 6M WIBOR - 16 Jun 2026	PLN	1.500.000,00		7.323,91	0,03
IRS PLN Receive 0.53% / Pay 6M WIBOR - 16 Jun 2023	PLN	19.000.000,00		-4.671,62	-0,02
IRS PLN Receive 0.60% / Pay 3M WIBOR - 01 Feb 2023	PLN	75.000.000,00		7.013,23	0,02
IRS PLN Receive 1.08% / Pay 6M WIBOR - 16 Jun 2026	PLN	7.000.000,00		-19.232,39	-0,07
<b>Inversiones en derivados</b>				<b>132.799,03</b>	<b>0,48</b>
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>	<b>GBP</b>			<b>141.468,78</b>	<b>0,51</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>GBP</b>			<b>27.623.229,02</b>	<b>100,00</b>

## El Subfondo en cifras

	31.03.2021
Valor liquidativo por acción en la divisa de la clase de acciones	
- Clase I (H2-EUR) (distribución) WKN: A2Q AS3/ISIN: LU2213496107	1.009,01
- Clase IT (H2-EUR) (acumulación) WKN: A2Q A94/ISIN: LU2215377933	1.008,54
- Clase PT (H2-EUR) (acumulación) WKN: A2Q A9T/ISIN: LU2215376539	996,49
- Clase PT10 (H2-EUR) (acumulación) WKN: A2Q HUU/ISIN: LU2262948560	1.009,81
- Clase PT8 (H2-EUR) (acumulación) WKN: A2Q QCL/ISIN: LU2215375481	999,57
- Clase RT2 (H2-EUR) (acumulación) WKN: A2Q M81/ISIN: LU2293586777	99,65
- Clase WT (H2-EUR) (acumulación) WKN: A2Q A9S/ISIN: LU2215376455	998,55
- Clase WT (GBP) (acumulación) WKN: A2Q A93/ISIN: LU2215377776	1.010,94
- Clase IT (H2-USD) (acumulación) WKN: A2Q A9N/ISIN: LU2215375994	999,96
- Clase PT10 (H2-USD) (acumulación) WKN: A2Q HUH/ISIN: LU2262948487	1.013,17
- Clase RT2 (H2-USD) (acumulación) WKN: A2Q M82/ISIN: LU2293586850	9,98
- Clase WT (H2-USD) (acumulación) WKN: A2Q A91/ISIN: LU2215377347	1.000,02
Acciones en circulación	33.396
- Clase I (H2-EUR) (distribución) WKN: A2Q AS3/ISIN: LU2213496107	4.010
- Clase IT (H2-EUR) (acumulación) WKN: A2Q A94/ISIN: LU2215377933	5.219
- Clase PT (H2-EUR) (acumulación) WKN: A2Q A9T/ISIN: LU2215376539	10
- Clase PT10 (H2-EUR) (acumulación) WKN: A2Q HUU/ISIN: LU2262948560	7.081
- Clase PT8 (H2-EUR) (acumulación) WKN: A2Q QCL/ISIN: LU2215375481	10
- Clase RT2 (H2-EUR) (acumulación) WKN: A2Q M81/ISIN: LU2293586777	100
- Clase WT (H2-EUR) (acumulación) WKN: A2Q A9S/ISIN: LU2215376455	710
- Clase WT (GBP) (acumulación) WKN: A2Q A93/ISIN: LU2215377776	6.910
- Clase IT (H2-USD) (acumulación) WKN: A2Q A9N/ISIN: LU2215375994	12
- Clase PT10 (H2-USD) (acumulación) WKN: A2Q HUH/ISIN: LU2262948487	8.101
- Clase RT2 (H2-USD) (acumulación) WKN: A2Q M82/ISIN: LU2293586850	1.221
- Clase WT (H2-USD) (acumulación) WKN: A2Q A91/ISIN: LU2215377347	12
Patrimonio del Subfondo en millones de GBP	27,6

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 00 hasta 00.

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

**Desglose del Patrimonio del Subfondo**

	en %
Japón	68,65
Reino Unido	13,03
Israel	4,72
Italia	1,55
Otros activos netos	12,05
<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)

	2020/2021
	GBP
Interés sobre	
- bonos	12.850,43
- operaciones de swap	12.973,40
- depósitos a plazo	0,00
Intereses sobre saldos de créditos	
- tipo de interés positivo	43,64
- tipo de interés negativo	-570,29
Ingresos por dividendos	0,00
Ingresos procedentes de	
- fondos de inversión	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- contratos por diferencias	0,00
Otros rendimientos	0,00
<b>Ingresos totales</b>	<b>25.297,18</b>
Intereses pagados sobre	
- operaciones de swap	-25.990,64
- obligaciones bancarias	-45,28
Otros intereses pagados	0,00
Gastos por	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- dividendos por contratos por diferencias	0,00
Comisión de rendimiento	0,00
Taxe d'Abonnement	-3.229,72
Comisión única	-25.368,60
Otros gastos	0,00
<b>Gastos totales</b>	<b>-54.634,24</b>
<b>Renta/pérdida neta ordinaria</b>	<b>-29.337,06</b>
Ganancias/pérdidas realizadas sobre	
- operaciones de opciones	42.985,37
- operaciones de valores	51.662,17
- operaciones de futuros financieros	21.507,59
- contratos de divisas a plazo	347.824,01
- divisas	-382.789,54
- operaciones de swap	4.448,74
- Operaciones CFD	0,00
<b>Ganancias/pérdidas netas</b>	<b>56.301,28</b>
Cambios en la revalorización/depreciación no realizada	
- operaciones de opciones	-72.095,42
- operaciones de valores	-638.628,12
- operaciones de futuros financieros	0,00
- contratos de divisas a plazo	156.368,14
- divisas	-20.805,90
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	48.526,31
- Operaciones CFD	0,00
<b>Resultado de las operaciones</b>	<b>-470.333,71</b>

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

**Composición del patrimonio neto del Fondo**

a 31 de marzo de 2021, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	31.03.2021
	GBP
Valores e instrumentos del mercado monetario	24.294.157,11
(Precio de compra GBP 24.932.785,23)	
Depósitos a plazo	0,00
Depósitos bancarios	3.054.804,10
Primas pagadas por la compra de opciones	292.071,12
Pagos por adelantado realizados en operaciones de swap	0,00
Intereses por cobrar sobre	
- bonos	7.156,74
- 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	9.015,13
- 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	420.885,17
- operaciones de futuros	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	227.689,83
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	592.330,25
<b>Activo total</b>	<b>28.898.109,45</b>
Pasivo bancario	0,00
Otros pasivos por intereses	0,00
Primas recibidas por la venta de opciones	-151.495,19
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	-7,55
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	0,00
Impuesto sobre la plusvalía	0,00
Otros acreedores	-15.271,47
Pérdidas no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	-492.980,59
- operaciones de futuros	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	-179.163,52
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	-435.962,11
<b>Pasivo total</b>	<b>-1.274.880,43</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>27.623.229,02</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 31/03 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2020/2021
	GBP
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	0,00
Suscripciones	28.670.800,97
Reembolsos	-577.238,24
Resultado de las operaciones	-470.333,71
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>27.623.229,02</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

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)

	2020/2021
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	0
- emitido	34.147
- reembolsado	-751
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>33.396</b>

# Allianz Flexi Asia Bond

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	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>382.958.806,20</b>	<b>80,18</b>
<b>Bonos</b>					<b>382.958.806,20</b>	<b>80,18</b>
<b>Australia</b>					<b>3.246.318,10</b>	<b>0,68</b>
XS1681539539	4,1250 % Santos Finance USD MTN 17/27	USD	1.000,0	% 105,19	1.051.855,50	0,22
XS1912654594	5,2500 % Santos Finance USD MTN 19/29	USD	2.000,0	% 109,72	2.194.462,60	0,46
<b>Bermudas</b>					<b>7.434.955,39</b>	<b>1,56</b>
XS1813551584	7,5000 % Hopson Development Holdings USD Notes 19/22	USD	1.000,0	% 102,52	1.025.157,50	0,21
XS2059681135	4,3750 % Li & Fung USD MTN 19/24	USD	1.800,0	% 102,59	1.846.702,08	0,39
USG8201FAA78	4,6000 % Sirius International Group USD Notes 16/26	USD	4.550,0	% 100,29	4.563.095,81	0,96
<b>Islas Vírgenes Británicas</b>					<b>80.790.973,51</b>	<b>16,91</b>
XS2183820617	3,8750 % Bluestar Finance Holdings USD FLR-Notes 20/undefined	USD	2.000,0	% 101,09	2.021.717,60	0,42
XS1511610906	4,2500 % Chalco Hong Kong Investment USD FLR-Notes 16/undefined	USD	5.000,0	% 101,11	5.055.309,50	1,06
XS2281799572	3,0000 % China Cinda 2020 I Management USD MTN 21/31	USD	2.000,0	% 99,23	1.984.611,00	0,42
XS2244842832	2,8500 % China Huaneng Group Hong Kong Treasury Management Holding USD FLR-Notes 20/undefined	USD	2.500,0	% 101,91	2.547.847,75	0,53
XS2238812031	3,5000 % CMHI Finance USD FLR-Notes 20/undefined	USD	1.000,0	% 102,80	1.028.029,20	0,22
US12625GAG91	3,3000 % CNOOC Finance 2013 USD Notes 19/49	USD	1.800,0	% 91,20	1.641.663,18	0,34
XS2100650758	2,5000 % CSSC Capital 2015 USD Notes 20/25	USD	2.000,0	% 100,26	2.005.284,80	0,42
XS2115047735	3,0000 % CSSC Capital 2015 USD Notes 20/30	USD	3.500,0	% 93,41	3.269.346,85	0,68
XS1545743442	5,7500 % Easy Tactic USD Notes 17/22	USD	2.200,0	% 97,78	2.151.119,08	0,45
XS1811023065	7,0000 % Easy Tactic USD Notes 18/21	USD	5.000,0	% 100,25	5.012.442,00	1,05
XS2132420758	6,8500 % Fortune Star USD Notes 20/24	USD	1.700,0	% 106,25	1.806.250,00	0,38
XS2238561794	5,9500 % Fortune Star USD Notes 20/25	USD	1.800,0	% 104,60	1.882.888,60	0,39
XS2281321799	5,0500 % Fortune Star USD Notes 21/27	USD	500,0	% 100,11	500.567,90	0,11
XS1637332187	4,0000 % Franshion Brilliant USD FLR- Notes 17/undefined	USD	1.500,0	% 101,14	1.517.125,05	0,32
XS2240493150	5,4500 % Future Diamond USD Notes 20/21	USD	400,0	% 101,14	404.576,00	0,09
XS1760383577	5,9000 % Greenland Global Investment USD MTN 18/23	USD	400,0	% 87,22	348.864,00	0,07
XS1960762554	7,2500 % Greenland Global Investment USD MTN 19/22	USD	200,0	% 96,50	192.997,14	0,04
XS2016768439	6,7500 % Greenland Global Investment USD MTN 19/22	USD	400,0	% 94,65	378.600,00	0,08
XS2076775233	5,6000 % Greenland Global Investment USD MTN 19/22	USD	1.800,0	% 90,49	1.628.799,66	0,34
XS2228909854	6,7500 % Greenland Global Investment USD MTN 20/22	USD	1.500,0	% 95,15	1.427.286,60	0,30
XS2207192191	6,1250 % Greenland Global Investment USD MTN 20/23	USD	1.400,0	% 86,74	1.214.412,50	0,25
XS2188664929	6,2500 % Greenland Global Investment USD Notes 20/22	USD	600,0	% 97,70	586.200,00	0,12
XS1317967492	5,0000 % Huarong Finance II USD MTN 15/25	USD	1.250,0	% 109,68	1.371.019,75	0,29
XS1711550456	4,0000 % Huarong Finance USD FLR- MTN 17/undefined	USD	3.000,0	% 101,59	3.047.813,10	0,64
XS2122990810	3,3750 % Huarong Finance USD MTN 20/30	USD	5.000,0	% 97,19	4.859.697,00	1,02
XS2325157910	2,5000 % Jmh Co USD Notes 21/31	USD	3.000,0	% 99,02	2.970.600,00	0,62
XS2255665007	2,7500 % Joy Treasure Assets Holdings USD Notes 20/31	USD	6.000,0	% 97,09	5.825.425,20	1,22
XS2290806285	4,5000 % New Metro Global USD Notes 21/26	USD	2.200,0	% 98,01	2.156.170,50	0,45
XS2239623437	5,3500 % Peak RE Bvi Holding USD FLR- Notes 20/undefined	USD	2.000,0	% 104,89	2.097.744,80	0,44
XS2057076387	6,7000 % RKPF Overseas 2019 A USD Notes 19/24	USD	2.000,0	% 106,37	2.127.383,20	0,45
XS2127855711	5,9000 % RKPF Overseas 2019 A USD Notes 20/25	USD	200,0	% 104,39	208.775,36	0,04
XS2223762209	6,0000 % RKPF Overseas 2019 A USD Notes 20/25	USD	1.200,0	% 104,24	1.250.849,16	0,26
XS2281039771	5,2000 % RKPF Overseas 2020 A USD Notes 21/26	USD	1.000,0	% 101,59	1.015.937,30	0,21

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
XS1903671854	13,0000% Scenery Journey USD Notes 18/22	USD	1.000,0	% 93,46	934.558,30	0,20
XS2109191986	11,5000% Scenery Journey USD Notes 20/22	USD	4.200,0	% 92,50	3.885.059,05	0,81
XS1090864528	6,0000 % Sino-Ocean Land Treasure Finance I USD Notes 14/24	USD	3.000,0	% 110,91	3.327.309,90	0,70
XS1901718509	5,2500 % Sino-Ocean Land Treasure IV USD Notes 19/22	USD	3.000,0	% 103,39	3.101.665,20	0,65
USG82016AS83	2,3000 % Sinopec Group Overseas Development 2018 USD Notes 21/31	USD	1.500,0	% 95,55	1.433.203,20	0,30
XS1023280271	7,2500 % Wanda Properties International USD Notes 14/24	USD	600,0	% 98,45	590.700,00	0,12
XS2078814147	6,9500 % Wanda Properties Overseas USD Notes 19/22	USD	1.200,0	% 99,87	1.198.405,92	0,25
XS2100658066	6,8750 % Wanda Properties Overseas USD Notes 20/23	USD	800,0	% 97,84	782.718,16	0,16
<b>Canadá</b>					<b>2.966.948,40</b>	<b>0,62</b>
USC7274KAB29	2,1120 % Petronas Energy Canada USD MTN 21/28	USD	3.000,0	% 98,90	2.966.948,40	0,62
<b>Islas Caimán</b>					<b>150.796.764,93</b>	<b>31,57</b>
XS1976766045	7,8750 % 21Vianet Group USD Notes 19/21	USD	600,0	% 102,11	612.657,06	0,13
XS1785422731	6,8750 % Agile Group Holdings USD FLR-Notes 18/undefined	USD	800,0	% 101,64	813.151,12	0,17
XS2071413483	7,8750 % Agile Group Holdings USD FLR-Notes 19/undefined	USD	2.600,0	% 103,43	2.689.284,00	0,56
XS2003471617	8,3750 % Agile Group Holdings USD FLR-Notes 19/undefined	USD	1.600,0	% 104,34	1.669.400,00	0,35
US01609WAZ59	3,1500 % Alibaba Group Holding USD Notes 21/51	USD	2.500,0	% 93,18	2.329.419,50	0,49
XS2082380515	7,5000 % Anton Oilfield Services Group USD Notes 19/22	USD	1.200,0	% 94,29	1.131.420,00	0,24
XS2232022926	2,5500 % CCBL Cayman 1 USD MTN 20/30	USD	1.500,0	% 95,13	1.426.877,40	0,30
XS2297057767	1,3750 % CDBL Funding 2 USD MTN 21/24	USD	3.000,0	% 99,68	2.990.292,60	0,63
XS1512966372	6,7500 % Central China Real Estate USD Notes 16/21	USD	400,0	% 99,27	397.068,00	0,08
XS2037190514	6,8750 % Central China Real Estate USD Notes 19/22	USD	800,0	% 98,28	786.278,48	0,16
XS1984473071	7,2500 % Central China Real Estate USD Notes 19/23	USD	1.400,0	% 95,45	1.336.300,00	0,28
XS2189387520	7,6500 % Central China Real Estate USD Notes 20/23	USD	1.500,0	% 93,52	1.402.858,95	0,29
XS2102302200	7,2500 % Central China Real Estate USD Notes 20/24	USD	1.000,0	% 86,98	869.800,00	0,18
XS2262030369	7,7500 % Central China Real Estate USD Notes 20/24	USD	1.500,0	% 89,33	1.339.998,15	0,28
XS2196807833	6,3500 % China Aoyuan Group USD Notes 20/24	USD	800,0	% 100,73	805.870,00	0,17
XS2233109409	6,2000 % China Aoyuan Group USD Notes 20/26	USD	1.500,0	% 96,02	1.440.260,10	0,30
XS1627599142	6,2500 % China Evergrande Group USD Notes 17/21	USD	1.000,0	% 98,68	986.813,40	0,21
XS1580431143	8,2500 % China Evergrande Group USD Notes 17/22	USD	2.950,0	% 95,37	2.813.358,36	0,59
XS1982036961	9,5000 % China Evergrande Group USD Notes 19/22	USD	1.400,0	% 95,60	1.338.400,00	0,28
XS1982037779	10,0000% China Evergrande Group USD Notes 19/23	USD	700,0	% 91,10	637.670,81	0,13
XS2106834299	11,5000% China Evergrande Group USD Notes 20/23	USD	200,0	% 93,20	186.395,00	0,04
XS2024786035	7,1250 % China Hongqiao Group USD Notes 19/22	USD	1.000,0	% 100,74	1.007.356,90	0,21
XS2186093923	2,5000 % China Mengniu Dairy USD Notes 20/30	USD	1.000,0	% 96,59	965.924,40	0,20
XS1575984734	5,8750 % China SCE Group Holdings USD Notes 17/22	USD	1.000,0	% 101,39	1.013.882,50	0,21
XS2016010881	7,2500 % China SCE Group Holdings USD Notes 19/23	USD	1.200,0	% 103,35	1.240.250,04	0,26
XS2286966093	6,0000 % China SCE Group Holdings USD Notes 21/26	USD	1.200,0	% 94,88	1.138.507,56	0,24
XS2084426514	4,0000 % China State Construction Finance Cayman III USD FLR-Notes 19/undefined	USD	2.400,0	% 101,71	2.441.152,08	0,51
XS1653470721	5,3750 % CIFI Holdings Group USD FLR-Notes 17/undefined	USD	1.000,0	% 102,09	1.020.877,50	0,21
XS2075784103	6,4500 % CIFI Holdings Group USD Notes 19/24	USD	800,0	% 106,75	854.008,00	0,18
XS2205316941	5,9500 % CIFI Holdings Group USD Notes 20/25	USD	500,0	% 106,71	533.561,25	0,11
XS1974522853	6,5000 % Country Garden Holdings USD Notes 19/24	USD	4.000,0	% 107,11	4.284.321,20	0,90
XS2051371222	6,1500 % Country Garden Holdings USD Notes 19/25	USD	800,0	% 110,99	887.915,84	0,19
XS2178949561	5,4000 % Country Garden Holdings USD Notes 20/25	USD	1.000,0	% 107,66	1.076.572,20	0,23

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

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
XS2240971742	3,1250 % Country Garden Holdings USD Notes 20/25	USD	2.000,0	% 101,61	2.032.200,00	0,43
XS2210960378	4,8000 % Country Garden Holdings USD Notes 20/30	USD	1.000,0	% 105,10	1.050.980,80	0,22
XS2280833133	2,7000 % Country Garden Holdings USD Notes 21/26	USD	1.900,0	% 99,08	1.882.608,35	0,39
XS1657420441	5,8750 % eHi Car Services USD Notes 17/22	USD	1.800,0	% 94,75	1.705.516,15	0,36
XS2066636429	7,6250 % E-House China Enterprise Holdings USD Notes 19/22	USD	1.400,0	% 99,79	1.397.078,20	0,29
USG3066LAF88	2,6250 % ENN Energy Holdings USD Notes 20/30	USD	2.500,0	% 96,00	2.400.118,00	0,50
XS1970560451	7,8750 % ESR Cayman USD MTN 19/22	USD	900,0	% 104,06	936.562,50	0,20
XS1498418224	7,3750 % Fantasia Holdings Group USD Notes 16/21	USD	1.800,0	% 99,75	1.795.560,48	0,38
XS2030329358	12,2500% Fantasia Holdings Group USD Notes 19/22	USD	800,0	% 102,06	816.515,20	0,17
XS2275739378	6,9500 % Fantasia Holdings Group USD Notes 20/21	USD	1.500,0	% 98,78	1.481.629,65	0,31
XS2210790783	9,2500 % Fantasia Holdings Group USD Notes 20/23	USD	1.000,0	% 92,88	928.829,50	0,19
XS2245488262	9,8750 % Fantasia Holdings Group USD Notes 20/23	USD	300,0	% 92,89	278.656,50	0,06
XS2198897121	3,0000 % Goodman HK Finance USD MTN 20/30	USD	2.300,0	% 99,60	2.290.726,17	0,48
XS1991146892	6,0000 % Greenland Hong Kong Holdings USD Notes 19/21	USD	1.400,0	% 99,27	1.389.820,88	0,29
XS1627597955	8,5000 % Kaisa Group Holdings USD Notes 17/22	USD	500,0	% 102,14	510.687,50	0,11
USG52132BW96	11,9500% Kaisa Group Holdings USD Notes 19/22	USD	1.500,0	% 105,27	1.579.036,05	0,33
XS2002235518	11,5000% Kaisa Group Holdings USD Notes 19/23	USD	1.730,0	% 103,57	1.791.711,87	0,38
XS2030334192	10,8750% Kaisa Group Holdings USD Notes 19/23	USD	200,0	% 103,79	207.580,00	0,04
XS2078247983	11,9500% Kaisa Group Holdings USD Notes 19/23	USD	800,0	% 105,29	842.322,40	0,18
XS2181557740	7,8750 % Kaisa Group Holdings USD Notes 20/21	USD	1.000,0	% 100,38	1.003.836,40	0,21
XS2268673337	6,5000 % Kaisa Group Holdings USD Notes 20/21	USD	900,0	% 100,24	902.118,33	0,19
XS2201954067	9,7500 % Kaisa Group Holdings USD Notes 20/23	USD	600,0	% 101,88	611.253,18	0,13
XS2034561584	7,4000 % KWG Group Holdings USD MTN 19/24	USD	2.000,0	% 105,25	2.105.000,00	0,44
XS2214229887	5,9500 % KWG Group Holdings USD MTN 20/25	USD	1.100,0	% 99,62	1.095.776,22	0,23
XS1954740285	7,8750 % KWG Group Holdings USD Notes 19/23	USD	1.800,0	% 103,08	1.855.387,44	0,39
XS2100654586	7,4000 % KWG Group Holdings USD Notes 20/27	USD	500,0	% 100,03	500.147,70	0,10
XS2272214458	4,8500 % Logan Group USD Notes 20/26	USD	2.000,0	% 101,32	2.026.465,80	0,42
XS2098539815	3,3750 % Longfor Group Holdings USD Notes 20/27	USD	2.050,0	% 104,36	2.139.420,18	0,45
XS2098650414	3,8500 % Longfor Group Holdings USD Notes 20/32	USD	3.500,0	% 103,37	3.617.823,30	0,76
USG59669AC89	3,0500 % Meituan USD Notes 20/30	USD	1.000,0	% 97,57	975.699,00	0,20
XS2202152703	11,5000% Modern Land China USD Notes 20/22	USD	600,0	% 101,00	606.027,18	0,13
XS2280537916	3,5000 % NCB Tier 1 Sukuk USD FLR-Notes 21/undefined	USD	2.500,0	% 99,63	2.490.625,00	0,52
XS2078556342	7,1250 % Powerlong Real Estate Holdings USD Notes 19/22	USD	1.300,0	% 104,71	1.361.287,33	0,28
XS2030333384	6,9500 % Powerlong Real Estate Holdings USD Notes 19/23	USD	800,0	% 104,61	836.879,28	0,18
XS2213954766	6,2500 % Powerlong Real Estate Holdings USD Notes 20/24	USD	1.700,0	% 104,94	1.783.985,27	0,37
XS2216993860	8,5000 % Redco Properties Group USD Notes 20/21	USD	800,0	% 99,96	799.655,52	0,17
XS2103199050	9,7000 % Redsun Properties Group USD Notes 20/23	USD	1.000,0	% 103,82	1.038.196,70	0,22
XS2244315110	7,3000 % Redsun Properties Group USD Notes 21/25	USD	600,0	% 96,62	579.696,06	0,12
XS1950819729	11,2500% Ronshine China Holdings USD Notes 19/21	USD	900,0	% 101,31	911.787,21	0,19
XS1957481440	10,5000% Ronshine China Holdings USD Notes 19/22	USD	2.100,0	% 101,68	2.135.262,57	0,45
XS1976760782	8,7500 % Ronshine China Holdings USD Notes 19/22	USD	500,0	% 99,95	499.745,00	0,10
XS2090949160	8,1000 % Ronshine China Holdings USD Notes 19/23	USD	1.000,0	% 97,32	973.208,30	0,20
XS2189303873	7,3500 % Ronshine China Holdings USD Notes 20/23	USD	1.600,0	% 94,70	1.515.263,36	0,32
XS2211514885	6,7500 % Ronshine China Holdings USD MTN 20/24	USD	1.600,0	% 91,84	1.469.400,00	0,31
US80007RAL96	4,3750 % Sands China USD Notes 21/30	USD	1.400,0	% 106,38	1.489.312,16	0,31
XS2281036249	4,4500 % Seazen Group USD Notes 21/25	USD	1.000,0	% 99,64	996.359,90	0,21
XS1759179002	5,2000 % Shimao Group Holdings USD Notes 18/25	USD	4.000,0	% 104,56	4.182.432,00	0,88
XS2025575114	5,6000 % Shimao Group Holdings USD Notes 19/26	USD	2.000,0	% 108,26	2.165.130,00	0,45
XS2276735326	3,4500 % Shimao Group Holdings USD Notes 21/31	USD	2.200,0	% 95,43	2.099.368,48	0,44
XS1632358112	6,4000 % Shui On Development Holding USD FLR-Notes 17/undefined	USD	2.000,0	% 101,02	2.020.421,20	0,42

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
XS2075800743	5,7500 % Shui On Development Holding USD Notes 19/23	USD	2.100,0	% 103,27	2.168.642,49	0,45
XS2219615957	6,1500 % Shui On Development Holding USD Notes 20/24	USD	3.000,0	% 104,58	3.137.543,40	0,66
XS2113708155	5,5000 % Shui On Development Holding USD Notes 20/25	USD	600,0	% 101,62	609.728,34	0,13
XS2240047881	9,5000 % Sinic Holdings Group USD Notes 20/21	USD	600,0	% 99,33	595.955,34	0,12
XS1810024338	8,3500 % Sunac China Holdings USD Notes 18/23	USD	1.400,0	% 104,18	1.458.475,06	0,31
XS2075937297	7,5000 % Sunac China Holdings USD Notes 19/24	USD	1.800,0	% 105,17	1.893.035,34	0,40
XS2201937211	6,5000 % Sunac China Holdings USD Notes 20/23	USD	2.700,0	% 103,59	2.796.862,50	0,59
XS2212116854	6,6500 % Sunac China Holdings USD Notes 20/24	USD	1.000,0	% 102,53	1.025.291,80	0,21
XS2287889708	5,9500 % Sunac China Holdings USD Notes 21/24	USD	700,0	% 101,21	708.470,70	0,15
US88032XAU81	2,3900 % Tencent Holdings USD MTN 20/30	USD	2.000,0	% 96,60	1.932.012,00	0,40
US88032XAV64	3,2400 % Tencent Holdings USD MTN 20/50	USD	3.000,0	% 92,57	2.777.162,70	0,58
XS2198851482	6,7500 % Times China Holdings USD Notes 20/25	USD	2.900,0	% 105,20	3.050.851,33	0,64
XS2234266976	6,2000 % Times China Holdings USD Notes 20/26	USD	2.500,0	% 101,86	2.546.533,00	0,53
US948596AE12	3,3750 % Weibo USD Notes 20/30	USD	2.000,0	% 99,18	1.983.637,40	0,42
XS1692346395	5,3750 % Yuzhou Group Holdings USD FLR-Notes 17/undefined	USD	2.300,0	% 87,90	2.021.700,00	0,42
XS1819960136	7,9000 % Yuzhou Group Holdings USD Notes 18/21	USD	500,0	% 99,39	496.958,25	0,10
XS2085045503	8,3000 % Yuzhou Group Holdings USD Notes 19/25	USD	400,0	% 87,65	350.600,00	0,07
XS2121187962	7,7000 % Yuzhou Group Holdings USD Notes 20/25	USD	1.000,0	% 87,15	871.534,70	0,18
XS2050860308	8,7000 % Zhenro Properties Group USD Notes 19/22	USD	1.200,0	% 103,45	1.241.445,36	0,26
XS1973630889	8,6500 % Zhenro Properties Group USD Notes 19/23	USD	500,0	% 103,66	518.281,25	0,11
XS2185842924	8,3000 % Zhenro Properties Group USD Notes 20/23	USD	1.000,0	% 102,85	1.028.535,60	0,22
XS2099413093	7,8750 % Zhenro Properties Group USD Notes 20/24	USD	1.000,0	% 101,05	1.010.495,70	0,21
<b>China</b>					<b>16.091.781,14</b>	<b>3,37</b>
XS2210100439	2,8750 % China Development Bank Financial Leasing USD FLR-Notes 20/30	USD	2.000,0	% 102,04	2.040.719,80	0,43
XS1973586537	8,6250 % China Grand Automotive Services USD Notes 19/22	USD	700,0	% 89,59	627.112,50	0,13
XS2314779427	2,9500 % GLP China Holdings USD MTN 21/26	USD	1.200,0	% 99,78	1.197.313,20	0,25
XS2247552446	4,7000 % Greentown China Holdings USD Notes 20/25	USD	2.200,0	% 99,51	2.189.328,68	0,46
XS2239632776	2,3490 % Wens Foodstuffs Group USD Notes 20/25	USD	6.000,0	% 96,19	5.771.508,00	1,21
XS2239632859	3,2580 % Wens Foodstuffs Group USD Notes 20/30	USD	4.600,0	% 92,73	4.265.798,96	0,89
<b>Hong Kong</b>					<b>38.156.849,54</b>	<b>7,99</b>
XS2168040744	4,0000 % Bank of East Asia USD FLR-MTN 20/30	USD	1.900,0	% 104,78	1.990.733,93	0,42
XS2222027364	5,8250 % Bank of East Asia USD FLR- MTN 20/undefined	USD	750,0	% 107,75	808.155,68	0,17
XS2120092882	10,8750% China South City Holdings USD Notes 20/22	USD	1.000,0	% 94,36	943.570,00	0,20
XS2227909640	10,7500% China South City Holdings USD Notes 20/23	USD	400,0	% 87,88	351.535,56	0,07
XS1788514039	4,8750 % CNAC HK Finbridge USD Notes 18/25	USD	5.000,0	% 107,32	5.365.791,00	1,12
XS2011969735	3,8750 % CNAC HK Finbridge USD Notes 19/29	USD	4.000,0	% 98,28	3.931.353,60	0,82
XS2226808165	3,0000 % CNAC HK Finbridge USD Notes 20/30	USD	3.500,0	% 91,87	3.215.439,50	0,67
XS2226808249	3,7000 % CNAC HK Finbridge USD Notes 20/50	USD	3.300,0	% 83,46	2.754.081,00	0,58
XS1628787431	4,3500 % Far East Horizon USD FLR- MTN 17/undefined	USD	6.000,0	% 101,10	6.065.908,20	1,27
XS2302544353	2,6250 % Far East Horizon USD MTN 21/24	USD	2.800,0	% 100,48	2.813.383,44	0,59
USY5257YAJ65	3,4210 % Lenovo Group USD Notes 20/30	USD	2.500,0	% 100,39	2.509.808,25	0,53
XS2080210011	3,8000 % Nanyang Commercial Bank USD FLR-Notes 19/29	USD	1.000,0	% 104,99	1.049.878,70	0,22
XS2078642183	3,5000 % Vanke Real Estate Hong Kong USD MTN 19/29	USD	2.000,0	% 101,30	2.025.955,40	0,42
XS2029997942	7,5000 % Wanda Group Overseas USD Notes 19/22	USD	2.500,0	% 89,80	2.245.093,75	0,47
XS1973241125	9,5000 % Yango Justice International USD Notes 19/21	USD	200,0	% 100,12	200.245,86	0,04
XS2100664544	9,2500 % Yango Justice International USD Notes 20/23	USD	500,0	% 100,84	504.202,05	0,11

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

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
XS2122380822	8,2500 % Yango Justice International USD Notes 20/23	USD	1.400,0	% 98,69	1.381.713,62	0,29
<b>India</b>					<b>24.491.158,63</b>	<b>5,13</b>
USY0889VAA80	4,3750 % Bharti Airtel USD Notes 15/25	USD	3.000,0	% 108,03	3.240.931,80	0,68
US30216KAF93	2,2500 % Export-Import Bank of India USD MTN 21/31	USD	4.100,0	% 91,22	3.740.108,56	0,78
XS2113454115	5,8750 % IIFL Finance USD MTN 20/23	USD	1.500,0	% 99,50	1.492.566,30	0,31
XS2090080172	5,9000 % Manappuram Finance USD MTN 20/23	USD	500,0	% 103,79	518.945,90	0,11
XS2009878880	3,7500 % Power Finance USD MTN 19/24	USD	4.000,0	% 105,94	4.237.546,40	0,89
US73928RAB24	3,9500 % Power Finance USD MTN 20/30	USD	2.000,0	% 102,43	2.048.668,20	0,43
XS2282240907	3,3500 % Power Finance USD MTN 21/31	USD	3.700,0	% 97,68	3.614.013,85	0,76
XS1641477119	3,8750 % REC USD MTN 17/27	USD	2.000,0	% 105,43	2.108.503,80	0,44
USY7275HAA69	6,6700 % ReNew Power Synthetic USD Notes 19/24	USD	800,0	% 105,16	841.249,83	0,17
USY7279WAA90	5,8750 % ReNew Power USD Notes 20/27	USD	300,0	% 106,73	320.188,99	0,07
USY7758EEF44	5,1000 % Shriram Transport Finance USD MTN 20/23	USD	1.400,0	% 101,93	1.426.950,00	0,30
USY7758EEG27	4,4000 % Shriram Transport Finance USD MTN 21/24	USD	900,0	% 100,17	901.485,00	0,19
<b>Indonesia</b>					<b>22.567.359,84</b>	<b>4,72</b>
USY71300AB67	7,7500 % Bukit Makmur Mandiri Utama USD Notes 21/26	USD	1.700,0	% 99,79	1.696.352,14	0,35
USY7140WAE85	4,7500 % Indonesia Asahan Aluminium USD Notes 20/25	USD	3.600,0	% 108,84	3.918.129,12	0,82
USY7140WAF50	5,4500 % Indonesia Asahan Aluminium USD Notes 20/30	USD	2.000,0	% 113,62	2.272.425,20	0,48
USY7140WAG34	5,8000 % Indonesia Asahan Aluminium USD Notes 20/50	USD	2.000,0	% 114,21	2.284.199,00	0,48
XS2313088739	5,3750 % Japfa Comfeed Indonesia USD Notes 21/26	USD	1.800,0	% 102,38	1.842.908,58	0,39
US69370RAH03	3,1000 % Pertamina USD MTN 20/30	USD	2.500,0	% 100,20	2.504.906,25	0,52
US69370RAL15	2,3000 % Pertamina USD Notes 21/31	USD	5.000,0	% 92,71	4.635.699,00	0,97
US71568QAN79	3,0000 % Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara USD MTN 20/30	USD	2.000,0	% 98,72	1.974.401,80	0,41
US71568QAP28	4,0000 % Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara USD MTN 20/50	USD	1.500,0	% 95,89	1.438.338,75	0,30
<b>Isla de Man</b>					<b>2.129.498,00</b>	<b>0,44</b>
XS1551355149	4,2500 % Gohl Capital USD Notes 17/27	USD	2.000,0	% 106,47	2.129.498,00	0,44
<b>Filipinas</b>					<b>2.141.900,00</b>	<b>0,45</b>
XS2239056174	7,0000 % SMC Global Power Holdings USD FLR-Notes 20/undefined	USD	2.000,0	% 107,10	2.141.900,00	0,45
<b>Singapur</b>					<b>17.493.301,66</b>	<b>3,67</b>
XS1753595328	5,4500 % ABJA Investment USD Notes 18/28	USD	400,0	% 103,09	412.350,00	0,09
US09681MAS70	2,6250 % BOC Aviation USD MTN 20/30	USD	1.000,0	% 96,36	963.575,80	0,20
XS2180875234	2,5000 % COSL Singapore Capital USD Notes 20/30	USD	3.000,0	% 93,81	2.814.169,50	0,59
XS1498440079	5,5000 % Global Prime Capital USD Notes 16/23	USD	500,0	% 101,68	508.390,25	0,11
XS2050614796	5,9500 % Global Prime Capital USD Notes 20/25	USD	1.000,0	% 104,13	1.041.262,50	0,22
XS1242348164	3,8750 % GLP USD MTN 15/25	USD	2.000,0	% 104,48	2.089.503,40	0,44
USY39694AA51	5,8750 % Indika Energy Capital III USD Notes 17/24	USD	200,0	% 100,84	201.675,72	0,04
USY39690AA30	8,2500 % Indika Energy Capital IV USD Notes 20/25	USD	1.450,0	% 105,58	1.530.934,94	0,32
XS2099563228	3,9000 % Jollibee Worldwide USD FLR- Notes 20/undefined	USD	2.300,0	% 98,41	2.263.496,24	0,47
XS2010198260	7,2500 % LMIRT Capital USD Notes 19/24	USD	800,0	% 102,74	821.948,56	0,17
XS2295115997	7,5000 % LMIRT Capital USD Notes 21/26	USD	800,0	% 102,41	819.314,32	0,17
USY56607AA51	6,3750 % Medco Bell USD Notes 20/27	USD	900,0	% 100,44	903.960,00	0,19
XS1600398504	6,3750 % Oxley USD MTN 17/21	USD	800,0	% 99,81	798.500,00	0,17
XS1506085114	6,7500 % Theta Capital USD Notes 16/26	USD	600,0	% 96,60	579.590,16	0,12
XS2099273737	8,1250 % Theta Capital USD Notes 20/25	USD	1.700,0	% 102,63	1.744.630,27	0,37
<b>Tailandia</b>					<b>6.129.760,80</b>	<b>1,28</b>
US36830DAB73	2,9800 % GC Treasury Center USD MTN 21/31	USD	1.600,0	% 98,93	1.582.919,68	0,33
XS2056558088	3,3430 % Kasikornbank USD FLR-MTN 19/31	USD	1.700,0	% 102,37	1.740.216,22	0,36
US88323AAH59	3,7500 % Thaioil Treasury Center USD MTN 20/50	USD	2.000,0	% 90,02	1.800.313,60	0,38

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo	
XS2084378798	4,9000 % TMB Bank USD FLR-MTN 19/undefined	USD	1.000,0	% 100,63	1.006.311,30	0,21	
<b>Países Bajos</b>						<b>3.138.503,70</b>	<b>0,66</b>
USN57445AA17	4,6250 % Minejesa Capital USD Notes 17/30	USD	3.000,0	% 104,62	3.138.503,70	0,66	
<b>Reino Unido</b>						<b>5.382.732,56</b>	<b>1,13</b>
USG84228EP90	4,7500 % Standard Chartered USD FLR- Notes 21/undefined	USD	1.100,0	% 100,13	1.101.430,00	0,23	
USG9T27HAD62	8,9500 % Vedanta Resources Finance II USD Notes 21/25	USD	1.600,0	% 95,61	1.529.782,56	0,32	
USG9328DAM23	6,3750 % Vedanta Resources USD Notes 17/22	USD	2.900,0	% 94,88	2.751.520,00	0,58	
<b>Valores e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>						<b>18.072.225,44</b>	<b>3,79</b>
<b>Bonos</b>						<b>18.072.225,44</b>	<b>3,79</b>
<b>Australia</b>						<b>7.110.754,16</b>	<b>1,49</b>
USQ8053LAA28	4,7500 % Scentre Group Trust 2 USD FLR-Notes 20/80	USD	4.000,0	% 104,84	4.193.566,80	0,88	
USQ8053LAB01	5,1250 % Scentre Group Trust 2 USD FLR-Notes 20/80	USD	1.800,0	% 103,64	1.865.595,06	0,39	
US96122UAA25	5,0000 % Westpac Banking /New Zealand USD FLR-Notes 17/undefined	USD	1.000,0	% 105,16	1.051.592,30	0,22	
<b>Islas Caimán</b>						<b>4.961.878,20</b>	<b>1,04</b>
XS2001800890	8,9000 % China Evergrande Group USD Notes 19/21	USD	3.000,0	% 99,33	2.979.815,70	0,62	
USG60744AG74	4,7500 % MGM China Holdings USD Notes 21/27	USD	800,0	% 101,63	813.000,00	0,17	
XS1954963580	8,5000 % Yuzhou Group Holdings USD Notes 19/24	USD	400,0	% 91,31	365.250,00	0,08	
XS2073593274	8,3750 % Yuzhou Group Holdings USD Notes 19/24	USD	900,0	% 89,31	803.812,50	0,17	
<b>Tailandia</b>						<b>2.019.637,80</b>	<b>0,42</b>
USY0606WCA63	3,7330 % Bangkok Bank USD FLR-MTN 19/34	USD	2.000,0	% 100,98	2.019.637,80	0,42	
<b>EE. UU.</b>						<b>3.979.955,28</b>	<b>0,84</b>
USU65478BV76	2,7500 % Nissan Motor Acceptance USD Notes 21/28	USD	4.000,0	% 99,50	3.979.955,28	0,84	
<b>Otros títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>						<b>1.744.744,09</b>	<b>0,36</b>
<b>Bonos</b>						<b>1.744.744,09</b>	<b>0,36</b>
<b>Islas Vírgenes Británicas</b>						<b>1.396.327,41</b>	<b>0,29</b>
XS2207844957	6,0000 % Hopson Capital International USD Notes 20/21	USD	1.000,0	% 99,78	997.827,41	0,21	
XS2279440213	5,3500 % ZhenAn Glory Investment USD MTN 21/22	USD	400,0	% 99,63	398.500,00	0,08	
<b>Islas Caimán</b>						<b>348.416,68</b>	<b>0,07</b>
XS2215180550	7,2500 % Central China Real Estate USD Notes 20/24	USD	400,0	% 87,10	348.416,68	0,07	
<b>Participaciones de inversión</b>						<b>31.493.521,51</b>	<b>6,59</b>
(Ongoing Charges (including management fee) resp, Management Fee or All-in- fee of the target Fund in % p.a.)						31.493.521,51	6,59
<b>Luxemburgo</b>						<b>31.493.521,51</b>	<b>6,59</b>
LU2052518391	Allianz Global Investors Fund - Allianz SGD Income -W-(H2-USD) - (0,420%)	Shs	30.032	USD 1.048,68	31.493.521,51	6,59	
<b>Inversiones en títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>						<b>434.269.297,24</b>	<b>90,92</b>
<b>Depósitos en entidades financieras</b>						<b>27.096.412,21</b>	<b>5,67</b>
<b>Depósitos a la vista</b>						<b>27.096.412,21</b>	<b>5,67</b>
State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch						24.796.410,47	5,19
Efectivo en entidades intermediarias y depósitos utilizados para garantizar derivados						2.300.001,74	0,48
<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>						<b>27.096.412,21</b>	<b>5,67</b>

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



## Cartera de inversiones a 31.03.2021

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	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>-877.418,06</b>	<b>-0,19</b>
<b>Operaciones de divisas a plazo</b>				<b>-759.995,07</b>	<b>-0,16</b>
Sold AUD / Bought USD - 30 Apr 2021	AUD	-533.232,70		2.619,26	0,00
Sold CNH / Bought USD - 30 Apr 2021	CNH	-570.360,28		456,95	0,00
Sold EUR / Bought USD - 30 Apr 2021	EUR	-433.039,66		6.211,04	0,00
Sold GBP / Bought USD - 30 Apr 2021	GBP	-260.466,66		757,48	0,00
Sold NZD / Bought USD - 30 Apr 2021	NZD	-526.437,52		3.811,28	0,00
Sold SGD / Bought USD - 30 Apr 2021	SGD	-387.004,73		302,37	0,00
Sold USD / Bought AUD - 30 Apr 2021	USD	-40.090.305,14		-326.521,42	-0,07
Sold USD / Bought CAD - 30 Apr 2021	USD	-7.426.452,19		-28.230,23	-0,01
Sold USD / Bought CNH - 30 Apr 2021	USD	-7.916.377,97		-55.623,16	-0,01
Sold USD / Bought EUR - 30 Apr 2021	USD	-23.857.321,17		-267.712,46	-0,06
Sold USD / Bought GBP - 30 Apr 2021	USD	-31.424.563,66		-26.772,03	0,00
Sold USD / Bought NZD - 30 Apr 2021	USD	-10.602.937,96		-56.309,96	-0,01
Sold USD / Bought SGD - 30 Apr 2021	USD	-19.643.612,96		-12.464,08	0,00
Sold USD / Bought ZAR - 30 Apr 2021	USD	-169.305,89		-496,49	0,00
Sold ZAR / Bought USD - 30 Apr 2021	ZAR	-24.581,99		-23,62	0,00
<b>Operaciones de swaps</b>				<b>-117.422,99</b>	<b>-0,03</b>
<b>Swaps de operaciones crediticias</b>				<b>-117.422,99</b>	<b>-0,03</b>
<b>Vendedor de protección</b>				<b>-117.422,99</b>	<b>-0,03</b>
Agile Group Holdings 8.50% 18 Jul 2021 - 5.00% 22 Jun 2021	USD	2.000.000,00		-10.636,58	0,00
China Aoyuan Group 7.95% 07 Sep 2021 - 5.00% 20 Sep 2021	USD	1.500.000,00		-8.778,61	0,00
China Aoyuan Group 7.95% 19 Feb 2023 - 3.75% 15 Dec 2021	USD	5.000.000,00		-51.858,15	-0,01
China Aoyuan Group 8.50% 23 Jan 2022 - 5.00% 20 Sep 2021	USD	1.000.000,00		-16.213,43	0,00
China Aoyuan Group 8.50% 23 Jan 2022 - 5.00% 20 Sep 2021	USD	1.000.000,00		-17.123,70	-0,01
Country Garden Holdings 4.75% 25 Jul 2022 - 5.00% 20 Dec 2021	USD	2.000.000,00		-5.479,18	0,00
Country Garden Holdings 5.13% 17 Jan 2025 - 1.00% 20 Jun 2021	USD	2.000.000,00		25.904,36	0,00
Longfor Group Holdings 3.90% 16 Apr 2023 - 1.00% 20 Jun 2022	USD	6.000.000,00		36.193,43	0,01
Shimao Group Holdings 4.75% 03 Jul 2022 - 5.00% 20 Jun 2022	USD	2.000.000,00		-7.131,63	0,00
Shui On Development Holding 6.25% 28 Nov 2021 - 5.00% 20 Jun 2022	USD	2.000.000,00		10.553,81	0,00
Country Garden Holdings - 1.00% 11 Mar 2022	USD	15.000.000,00		93.043,35	0,02
Logan Group 6.50% 16 Jul 2023 - 5.00% 20 Mar 2023	USD	4.000.000,00		-42.416,46	-0,01
Sunac China Holdings 7.88% 15 Feb 2022 - 5.00% 20 Dec 2021	USD	1.000.000,00		10.813,70	0,00
Yuzhou Group Holdings 6.00% 25 Oct 2023 - 5.00% 20 Jun 2022	USD	1.500.000,00		-103.018,04	-0,02
Yuzhou Group Holdings 8.63% 23 Jan 2022 - 1.00% 30 Jun 2021	USD	4.000.000,00		64.829,96	0,01
Yuzhou Group Holdings 8.63% 23 Jan 2022 - 4.00% 10 Oct 2021	USD	3.000.000,00		-96.105,82	-0,02
<b>Inversiones en derivados</b>				<b>-877.418,06</b>	<b>-0,19</b>
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>				<b>USD 17.158.245,05</b>	<b>3,60</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>				<b>USD 477.646.536,44</b>	<b>100,00</b>



## El Subfondo en cifras

	31.03.2021	30.09.2020	30.09.2019
Valor liquidativo por acción en la divisa de la clase de acciones			
- Clase AM (H2-AUD) (distribución) WKN: A1J PGJ/ISIN: LU0706718243	7,40	7,56	8,00
- Clase AM (H2-CAD) (distribución) WKN: A1J PGM/ISIN: LU0706718755	7,56	7,71	8,14
- Clase AM (H2-RMB) (distribución) WKN: A1J XBK/ISIN: LU0774780943	7,55	7,71	8,14
- Clase A (H2-EUR) (distribución) WKN: A1T 7AR/ISIN: LU0908815078	74,83	77,47	83,31
- Clase AM (H2-EUR) (distribución) WKN: A1J PGL/ISIN: LU0706718672	7,31	7,46	7,82
- Clase I (EUR) (distribución) WKN: A1J PGN/ISIN: LU0706718839	963,80	1.001,96	1.125,14
- Clase P (H2-EUR) (distribución) WKN: A2J BTM/ISIN: LU1752424223	875,51	910,41	978,03
- Clase WT (H2-EUR) (acumulación) WKN: A2Q DZ1/ISIN: LU2240143094	989,16	--	--
- Clase AM (H2-GBP) (distribución) WKN: A1J PGK/ISIN: LU0706718326	7,21	7,34	7,76
- Clase PQ (H2-GBP) (distribución) WKN: A1T 9Y0/ISIN: LU0926784405	805,78	818,53	868,02
- Clase AM (HKD) (distribución) WKN: A1J PGG/ISIN: LU0706718086	7,66	7,79	8,31
- Clase PQ (HKD) (distribución) WKN: A1T 9Y1/ISIN: LU0926784587	849,50	860,20	908,12
- Clase AM (H2-NZD) (distribución) WKN: A1J Y5P/ISIN: LU0790109010	7,43	7,59	8,05
- Clase AM (SGD) (distribución) WKN: A2A SG2/ISIN: LU1492452518	8,49	8,84	9,35
- Clase AM (H2-SGD) (distribución) WKN: A1J PGH/ISIN: LU0706718169	7,18	7,33	7,75
- Clase AM (USD) (distribución) WKN: A1J TZL/ISIN: LU0745992734	7,63	7,77	8,20
- Clase AMg (USD) (distribución) WKN: A14 1JU/ISIN: LU1302930000	8,27	8,50	9,08
- Clase AT (USD) (acumulación) WKN: A1J TZK/ISIN: LU0745992494	12,19	12,15	12,18
- Clase IM (USD) (distribución) WKN: A2J E4Y/ISIN: LU1728569341	927,87	940,36	977,10
- Clase IQ (USD) (distribución) WKN: A2J KXV/ISIN: LU1807155681	--	965,18	1.005,68
- Clase IT (USD) (acumulación) WKN: A1J 2FY/ISIN: LU0811902674	1.268,95	1.259,49	1.254,14
- Clase RM (USD) (distribución) WKN: A2J E2H/ISIN: LU1780482102	9,55	9,67	10,05
- Clase WT (USD) (acumulación) WKN: A2D VHP/ISIN: LU1658918138	1.073,43	1.064,08	1.056,89
- Clase AM (H2-ZAR) (distribución) WKN: A2H 7QQ/ISIN: LU1720048229	129,73	131,89	139,58
Acciones en circulación	117.165.673	127.169.369	178.826.225
- Clase AM (H2-AUD) (distribución) WKN: A1J PGJ/ISIN: LU0706718243	6.981.815	8.263.074	14.283.152
- Clase AM (H2-CAD) (distribución) WKN: A1J PGM/ISIN: LU0706718755	1.233.182	1.781.227	2.802.420
- Clase AM (H2-RMB) (distribución) WKN: A1J XBK/ISIN: LU0774780943	6.771.476	5.837.269	7.010.548
- Clase A (H2-EUR) (distribución) WKN: A1T 7AR/ISIN: LU0908815078	73.428	255.450	14.761
- Clase AM (H2-EUR) (distribución) WKN: A1J PGL/ISIN: LU0706718672	976.526	1.218.354	1.786.093
- Clase I (EUR) (distribución) WKN: A1J PGN/ISIN: LU0706718839	30.468	30.679	30.997
- Clase P (H2-EUR) (distribución) WKN: A2J BTM/ISIN: LU1752424223	7.840	7.840	8.050
- Clase WT (H2-EUR) (acumulación) WKN: A2Q DZ1/ISIN: LU2240143094	10	--	--
- Clase AM (H2-GBP) (distribución) WKN: A1J PGK/ISIN: LU0706718326	1.854.381	1.968.892	2.456.544
- Clase PQ (H2-GBP) (distribución) WKN: A1T 9Y0/ISIN: LU0926784405	11.115	12.794	19.118
- Clase AM (HKD) (distribución) WKN: A1J PGG/ISIN: LU0706718086	66.174.517	68.721.100	96.922.007
- Clase PQ (HKD) (distribución) WKN: A1T 9Y1/ISIN: LU0926784587	1.759	1.759	5.871
- Clase AM (H2-NZD) (distribución) WKN: A1J Y5P/ISIN: LU0790109010	1.956.887	2.650.829	2.733.026
- Clase AM (SGD) (distribución) WKN: A2A SG2/ISIN: LU1492452518	263.809	536.372	880.597
- Clase AM (H2-SGD) (distribución) WKN: A1J PGH/ISIN: LU0706718169	3.617.291	3.985.800	7.584.010
- Clase AM (USD) (distribución) WKN: A1J TZL/ISIN: LU0745992734	24.869.462	28.994.771	36.879.267

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 00 hasta 00.

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**

		31.03.2021	30.09.2020	30.09.2019
- Clase AMg (USD) (distribución)	WKN: A14 1JU/ISIN: LU1302930000	281.910	243.273	379.521
- Clase AT (USD) (acumulación)	WKN: A1J TZK/ISIN: LU0745992494	1.633.957	2.225.802	4.587.954
- Clase IM (USD) (distribución)	WKN: A2J E4Y/ISIN: LU1728569341	1	19	10.657
- Clase IQ (USD) (distribución)	WKN: A2J KXV/ISIN: LU1807155681	--	1	1
- Clase IT (USD) (acumulación)	WKN: A1J 2FY/ISIN: LU0811902674	16.359	15.578	33.036
- Clase RM (USD) (distribución)	WKN: A2J E2H/ISIN: LU1780482102	389.123	389.123	339.618
- Clase WT (USD) (acumulación)	WKN: A2D VHP/ISIN: LU1658918138	1.697	228	391
- Clase AM (H2-ZAR) (distribución)	WKN: A2H 7QQ/ISIN: LU1720048229	18.659	29.134	58.587
Patrimonio del Subfondo en millones de USD		477,6	557,1	793,3

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 00 hasta 00.

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

**Desglose del Patrimonio del Subfondo**

	en %
Islas Caimán	32,68
Islas Vírgenes Británicas	17,20
Hong Kong	7,99
Luxemburgo	6,59
India	5,13
Indonesia	4,72
Singapur	3,67
China	3,37
Australia	2,17
Otros países	7,40
Otros activos netos	9,08
<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)

	2020/2021
	USD
Interés sobre	
- bonos	12.639.777,34
- operaciones de swap	454.493,07
- depósitos a plazo	0,00
Intereses sobre saldos de créditos	
- tipo de interés positivo	53,21
- tipo de interés negativo	-101,92
Ingresos por dividendos	0,00
Ingresos procedentes de	
- fondos de inversión	1.174.403,41
- préstamo de títulos-valores	12.116,72
- contratos por diferencias	0,00
Otros rendimientos	0,00
<b>Ingresos totales</b>	<b>14.280.741,83</b>
Intereses pagados sobre	
- operaciones de swap	0,00
- obligaciones bancarias	0,00
Otros intereses pagados	0,00
Gastos por	
- préstamo de títulos-valores	-3.635,00
- dividendos por contratos por diferencias	0,00
Comisión de rendimiento	0,00
Taxe d'Abonnement	-107.577,03
Comisión única	-3.652.725,04
Otros gastos	-11.149,20
<b>Gastos totales</b>	<b>-3.775.086,27</b>
<b>Renta/pérdida neta ordinaria</b>	<b>10.505.655,56</b>
Ganancias/pérdidas realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	339.799,05
- operaciones de futuros financieros	-2.883.929,97
- contratos de divisas a plazo	8.339.427,36
- divisas	-97.164,73
- operaciones de swap	244.756,58
- Operaciones CFD	0,00
<b>Ganancias/pérdidas netas</b>	<b>16.448.543,85</b>
Cambios en la revalorización/depreciación no realizada	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	-4.203.777,22
- operaciones de futuros financieros	-169.966,00
- contratos de divisas a plazo	-342.515,61
- divisas	2.631,71
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	-346.349,62
- Operaciones CFD	0,00
<b>Resultado de las operaciones</b>	<b>11.388.567,11</b>

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

**Composición del patrimonio neto del Fondo**

a 31 de marzo de 2021, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	31.03.2021
	USD
Valores e instrumentos del mercado monetario	434.269.297,24
(Precio de compra USD 434.403.234,15)	
Depósitos a plazo	0,00
Depósitos bancarios	27.096.412,21
Primas pagadas por la compra de opciones	0,00
Pagos por adelantado realizados en operaciones de swap	371.651,99
Intereses por cobrar sobre	
- bonos	5.125.342,35
- depósitos a plazo	0,00
- operaciones de swap	75.000,00
Dividendos por cobrar	0,00
Ingresos por cobrar por participaciones de inversión	0,00
Deudores sobre	
- suscripciones de Acciones	13.369,39
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	16.181.843,55
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	241.338,61
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	14.158,38
<b>Activo total</b>	<b>483.388.413,72</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	-399.616,90
Intereses deudores procedentes de operaciones de swap	0,00
Acreedores por	
- reembolso de acciones del Fondo	-615.639,09
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	-2.970.600,00
Impuesto sobre la plusvalía	0,00
Otros acreedores	-623.106,24
Pérdidas no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	-358.761,60
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	-774.153,45
<b>Pasivo total</b>	<b>-5.741.877,28</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>477.646.536,44</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 31/03 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2020/2021
	USD
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	557.052.667,95
Suscripciones	104.327.674,69
Reembolsos	-182.970.057,82
Distribución	-12.152.315,49
Resultado de las operaciones	11.388.567,11
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>477.646.536,44</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

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)

	2020/2021
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	127.169.369
- emitido	33.200.226
- reembolsado	-43.203.923
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>117.165.672</b>

# Allianz Floating Rate Notes Plus

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	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>1.438.500.376,33</b>	<b>75,16</b>
<b>Bonos</b>					<b>1.438.500.376,33</b>	<b>75,16</b>
<b>Bélgica</b>					<b>16.244.365,40</b>	<b>0,85</b>
BE0002281500	0,0070 % KBC Group EUR FLR-MTN 17/22	EUR	5.200,0	% 100,68	5.235.422,40	0,27
BE6286238561	1,0000 % KBC Group EUR MTN 16/21	EUR	11.000,0	% 100,08	11.008.943,00	0,58
<b>Dinamarca</b>					<b>10.182.891,00</b>	<b>0,53</b>
XS1957541953	1,3750 % Danske Bank EUR MTN 19/22	EUR	10.000,0	% 101,83	10.182.891,00	0,53
<b>Francia</b>					<b>355.902.284,38</b>	<b>18,60</b>
XS1856041287	0,0700 % ALD EUR FLR-MTN 18/21	EUR	11.500,0	% 100,11	11.512.778,80	0,60
XS1871106297	0,1250 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel EUR MTN 18/21	EUR	10.400,0	% 100,27	10.428.023,84	0,55
XS1584041252	0,3100 % BNP Paribas EUR FLR-MTN 17/22	EUR	23.000,0	% 101,08	23.247.445,50	1,22
XS1626933102	0,2090 % BNP Paribas EUR FLR-MTN 17/24	EUR	15.980,0	% 101,17	16.167.319,16	0,85
XS1756434194	0,0000 % BNP Paribas EUR FLR-MTN 18/23	EUR	22.800,0	% 100,62	22.940.771,76	1,20
XS1823532996	0,0770 % BNP Paribas EUR FLR-MTN 18/23	EUR	17.700,0	% 100,81	17.843.683,29	0,93
FR0013241130	0,5130 % BPCE EUR FLR-MTN 17/22	EUR	23.000,0	% 100,91	23.208.444,40	1,21
FR0013309317	0,0000 % BPCE EUR FLR-MTN 18/23	EUR	11.600,0	% 100,52	11.660.447,60	0,61
FR0013155868	0,1270 % Carrefour Banque EUR FLR-MTN 16/21	EUR	13.100,0	% 100,00	13.100.599,98	0,68
FR0013446580	0,2990 % Carrefour Banque EUR FLR-Notes 19/23	EUR	19.300,0	% 100,57	19.410.897,80	1,01
XS1598861588	0,2470 % Crédit Agricole (London) EUR FLR-MTN 17/22	EUR	31.600,0	% 100,75	31.836.763,00	1,66
XS1787278008	0,0590 % Crédit Agricole (London) EUR FLR-MTN 18/23	EUR	29.600,0	% 100,72	29.812.021,84	1,56
FR0013358116	0,2000 % HSBC France EUR MTN 18/21	EUR	10.600,0	% 100,29	10.630.614,92	0,56
FR0013250685	0,1000 % RCI Banque EUR FLR-MTN 17/21	EUR	16.276,0	% 100,02	16.279.141,27	0,85
FR0013218153	0,6250 % RCI Banque EUR MTN 16/21	EUR	6.000,0	% 100,31	6.018.700,20	0,31
XS1586146851	0,3100 % Société Générale EUR FLR-MTN 17/22	EUR	29.400,0	% 100,73	29.614.320,12	1,55
XS1616341829	0,2570 % Société Générale EUR FLR-MTN 17/24	EUR	23.400,0	% 101,23	23.688.821,52	1,24
FR0013321791	0,0000 % Société Générale EUR FLR-MTN 18/23	EUR	16.600,0	% 100,56	16.692.161,54	0,87
FR0013444841	0,1090 % Société Générale EUR FLR-MTN 19/21	EUR	16.700,0	% 100,27	16.744.926,34	0,88
XS1538867760	1,0000 % Société Générale EUR MTN 16/22	EUR	5.000,0	% 101,29	5.064.401,50	0,26
<b>Alemania</b>					<b>102.097.696,05</b>	<b>5,33</b>
DE000CZ40L22	0,2090 % Commerzbank EUR FLR-MTN 17/22	EUR	26.400,0	% 100,46	26.522.628,00	1,38
DE000CZ40NM2	0,5000 % Commerzbank EUR MTN 18/21	EUR	20.100,0	% 100,61	20.222.614,02	1,06
DE000CZ40M21	0,5000 % Commerzbank EUR MTN 18/23	EUR	6.180,0	% 101,57	6.276.917,85	0,33
XS1830992480	0,6250 % Volkswagen Bank EUR MTN 18/21	EUR	12.500,0	% 100,50	12.562.873,75	0,66
XS1806453814	0,3750 % Volkswagen Financial Services EUR MTN 18/21	EUR	6.176,0	% 100,01	6.176.720,74	0,32
XS1972547183	0,6250 % Volkswagen Financial Services EUR MTN 19/22	EUR	20.000,0	% 100,76	20.152.462,00	1,05
XS2014292937	0,5000 % Volkswagen Leasing EUR MTN 19/22	EUR	10.111,0	% 100,72	10.183.479,69	0,53
<b>Guernsey</b>					<b>20.259.750,00</b>	<b>1,06</b>
XS1218287230	1,2500 % Crédit Suisse Group Funding Guernsey EUR MTN 15/22	EUR	20.000,0	% 101,30	20.259.750,00	1,06
<b>Italia</b>					<b>371.506.280,86</b>	<b>19,41</b>
XS1753030490	0,0000 % FCA Bank EUR FLR-MTN 18/21	EUR	19.200,0	% 100,05	19.209.177,60	1,00
XS2065690005	0,1510 % Intesa Sanpaolo EUR FLR-MTN 19/22	EUR	22.700,0	% 100,56	22.827.864,56	1,19
XS1636000561	0,8750 % Intesa Sanpaolo EUR MTN 17/22	EUR	2.000,0	% 101,20	2.024.055,80	0,11
IT0005423154	0,0000 % Italy Buoni Ordinari Del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 30.04.2021	EUR	5.000,0	% 100,04	5.002.032,50	0,26
IT0005419038	0,0000 % Italy Buoni Ordinari Del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 13.08.2021	EUR	60.000,0	% 100,19	60.112.578,00	3,14
IT0005419855	0,0000 % Italy Buoni Ordinari Del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 14.09.2021	EUR	50.000,0	% 100,23	50.116.755,00	2,62
IT0005423147	0,0000 % Italy Buoni Ordinari Del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 14.10.2021	EUR	30.000,0	% 100,27	30.079.749,00	1,57
IT0005429359	0,0000 % Italy Buoni Ordinari Del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 30.06.2021	EUR	40.000,0	% 100,13	40.052.492,00	2,09

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
IT0005175598	0,4500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 16/21	EUR	35.000,0	% 100,15	35.052.150,00	1,83
IT0005330961	0,0500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 18/21	EUR	100.000,0	% 100,01	100.010.000,00	5,23
IT0005199267	0,1640 % UniCredit EUR FLR-Notes 16/23	EUR	7.000,0	% 100,28	7.019.426,40	0,37
<b>Noruega</b>					<b>28.134.811,80</b>	<b>1,47</b>
XS1936784831	0,8750 % Santander Consumer Bank EUR MTN 19/22	EUR	13.000,0	% 101,00	13.130.625,30	0,69
XS1815076838	0,0000 % Sparebanken EUR FLR-MTN 18/21	EUR	15.000,0	% 100,03	15.004.186,50	0,78
<b>España</b>					<b>112.097.306,89</b>	<b>5,86</b>
ES0000101719	0,7270 % Autonomous Community of Madrid Spain EUR Notes 16/21	EUR	6.630,0	% 100,14	6.639.175,26	0,35
XS1788584321	0,0630 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria EUR FLR-MTN 18/23	EUR	21.100,0	% 100,57	21.220.086,43	1,11
XS1578916261	0,4800 % Banco Santander EUR FLR-MTN 17/22	EUR	17.300,0	% 100,87	17.450.048,09	0,91
XS1689234570	0,2120 % Banco Santander EUR FLR-MTN 17/23	EUR	8.000,0	% 100,89	8.071.588,00	0,42
XS1717591884	0,2070 % Banco Santander EUR FLR-MTN 17/24	EUR	11.700,0	% 100,90	11.805.596,01	0,62
XS2115156270	0,0000 % Banco Santander EUR FLR-MTN 20/25	EUR	10.000,0	% 100,20	10.020.026,00	0,52
XS2293577354	0,1370 % Banco Santander EUR FLR-MTN 21/26	EUR	8.000,0	% 100,05	8.004.076,80	0,42
XS2121250836	0,0600 % Santander Consumer Finance EUR FLR-MTN 20/22	EUR	7.800,0	% 100,40	7.831.359,90	0,41
XS1413580579	1,0000 % Santander Consumer Finance EUR MTN 16/21	EUR	16.000,0	% 100,20	16.032.022,40	0,84
XS1690133811	0,5000 % Santander Consumer Finance EUR MTN 17/21	EUR	5.000,0	% 100,47	5.023.328,00	0,26
<b>Suiza</b>					<b>75.682.590,16</b>	<b>3,95</b>
CH0591979635	0,4500 % Crédit Suisse Group EUR FLR-MTN 21/26	EUR	21.550,0	% 99,97	21.544.282,79	1,13
XS1105680703	1,2500 % UBS (London) EUR MTN 14/21	EUR	13.900,0	% 100,73	14.002.002,37	0,73
XS1746107975	0,2500 % UBS (London) EUR MTN 18/22	EUR	10.000,0	% 100,50	10.050.244,00	0,52
CH0359915425	0,1600 % UBS Group EUR FLR-Notes 17/22	EUR	30.000,0	% 100,29	30.086.061,00	1,57
<b>Países Bajos</b>					<b>79.617.900,64</b>	<b>4,16</b>
XS1917574755	0,0000 % ABN AMRO Bank EUR FLR-MTN 18/21	EUR	10.000,0	% 100,34	10.033.932,00	0,52
XS0619548216	6,3750 % ABN AMRO Bank EUR MTN 11/21	EUR	17.000,0	% 100,37	17.062.667,10	0,89
XS1917577931	0,2500 % ABN AMRO Bank EUR MTN 18/21	EUR	16.909,0	% 100,49	16.991.252,14	0,89
XS2240469523	0,0620 % BMW Finance EUR FLR-MTN 20/23	EUR	10.000,0	% 100,92	10.092.143,00	0,53
XS1882544205	0,3100 % ING Groep EUR FLR-MTN 18/23	EUR	18.000,0	% 101,55	18.278.776,80	0,96
XS1871439342	0,7500 % Rabobank EUR MTN 18/23	EUR	7.000,0	% 102,27	7.159.129,60	0,37
<b>Reino Unido</b>					<b>54.116.256,45</b>	<b>2,83</b>
XS1586214956	0,1620 % HSBC Holdings EUR FLR-Notes 17/22	EUR	20.750,0	% 100,29	20.810.266,30	1,09
XS2059885058	0,2500 % Lloyds Bank Corporate Markets EUR MTN 19/22	EUR	6.000,0	% 100,79	6.047.280,60	0,32
XS1575979148	2,0000 % NatWest Group EUR FLR-MTN 17/23	EUR	12.500,0	% 101,92	12.740.506,25	0,66
XS2013531228	0,1780 % NatWest Markets EUR FLR-MTN 19/21	EUR	14.500,0	% 100,13	14.518.203,30	0,76
<b>EE. UU.</b>					<b>212.658.242,70</b>	<b>11,11</b>
XS1602557495	0,2400 % Bank of America EUR FLR-MTN 17/23	EUR	11.950,0	% 100,58	12.019.871,65	0,63
XS1811433983	0,1570 % Bank of America EUR FLR-MTN 18/24	EUR	18.000,0	% 100,66	18.118.348,20	0,95
XS1417876759	0,2870 % Citigroup EUR FLR-MTN 16/21	EUR	6.261,0	% 100,12	6.268.363,56	0,33
XS1939355753	0,5000 % Citigroup EUR MTN 19/22	EUR	7.000,0	% 100,76	7.053.160,10	0,37
XS1458408306	0,4570 % Goldman Sachs Group EUR FLR-MTN 16/21	EUR	23.943,0	% 100,31	24.016.114,74	1,25
XS1577427526	0,0930 % Goldman Sachs Group EUR FLR-MTN 17/22	EUR	26.164,0	% 100,19	26.212.403,40	1,37
XS1691349523	0,0850 % Goldman Sachs Group EUR FLR-MTN 17/23	EUR	22.793,0	% 100,29	22.859.783,49	1,19
XS2107332483	0,0020 % Goldman Sachs Group EUR FLR-MTN 20/23	EUR	22.500,0	% 100,20	22.544.187,75	1,18
XS1110449458	1,3750 % JPMorgan Chase EUR MTN 14/21	EUR	14.100,0	% 100,88	14.224.295,73	0,74
XS1603892065	0,1570 % Morgan Stanley EUR FLR-MTN 17/22	EUR	25.930,0	% 100,35	26.020.438,65	1,36
XS1824289901	0,0000 % Morgan Stanley EUR FLR-MTN 18/21	EUR	28.300,0	% 100,07	28.319.303,43	1,48
XS1400169428	0,0800 % Wells Fargo EUR FLR-MTN 16/21	EUR	5.000,0	% 100,04	5.001.972,00	0,26
<b>Otros títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>					<b>20.549.277,21</b>	<b>1,08</b>
<b>Bonos</b>					<b>20.549.277,21</b>	<b>1,08</b>
<b>Italia</b>					<b>20.549.277,21</b>	<b>1,08</b>

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

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
XS1374993712	1,0770 % Intesa Sanpaolo EUR FLR-MTN 16/23	EUR	20.100,0	% 102,24	20.549.277,21	1,08
<b>Participaciones de inversión</b>					<b>180.397.586,44</b>	<b>9,43</b>
(Ongoing Charges (including management fee) resp, Management Fee or All-in-fee of the target Fund in % p.a.)						
<b>Francia</b>					<b>180.397.586,44</b>	<b>9,43</b>
FR0013090669	Allianz Cash Facility Fund -I3D- EUR - (0,050%)	Shs	928	EUR 93.235,98	86.522.989,44	4,52
FR0010865618	Allianz Euro Short Term 12 mois -C/D- EUR - (0,150%)	Shs	1.200	EUR 10.452,01	12.542.412,00	0,66
FR0013106713	Allianz Securicash SRI -WC- EUR - (0,120%)	Shs	550	EUR 147.876,70	81.332.185,00	4,25
<b>Inversiones en títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>					<b>1.639.447.239,98</b>	<b>85,67</b>
<b>Depósitos en entidades financieras</b>					<b>226.803.272,89</b>	<b>11,85</b>
<b>Depósitos a la vista</b>					<b>171.785.697,89</b>	<b>8,98</b>
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	EUR			171.785.697,89	8,98
<b>Depósitos a plazo</b>					<b>55.017.575,00</b>	<b>2,87</b>
0,0000 %	Fresenius Medical Care (15.02.2021 - 15.06.2021) (15.02.2021 - 15.06.2021)	EUR	30.000,0	% 100,04	30.012.150,00	1,57
0,0000 %	FrieslandCampina (11.01.2021 - 12.04.2021) (11.01.2021 - 12.04.2021)	EUR	15.000,0	% 100,01	15.001.875,00	0,78
0,0000 %	Nomura Bank International (09.02.2021 - 10.05.2021) (09.02.2021 - 10.05.2021)	EUR	10.000,0	% 100,04	10.003.550,00	0,52
<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>					<b>226.803.272,89</b>	<b>11,85</b>

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	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>-89.305,26</b>	<b>0,00</b>
<b>Operaciones de divisas a plazo</b>				<b>805.037,97</b>	<b>0,04</b>
Sold EUR / Bought USD - 30 Apr 2021	EUR	-70.950.187,78		806.564,95	0,04
Sold USD / Bought EUR - 30 Apr 2021	USD	-434.150,82		-1.526,98	0,00
<b>Operaciones de swaps</b>				<b>-894.343,23</b>	<b>-0,04</b>
<b>Swaps de operaciones crediticias</b>				<b>-894.343,23</b>	<b>-0,04</b>
<b>Comprador de protección</b>				<b>3.436,07</b>	<b>0,00</b>
Banco Santander - 1.00% 20 Dec 2024 - 20 Dec 2024	EUR	15.000.000,00		130.967,73	0,00
Credit Suisse Group - 1.00% 20 Jun 2026 - 20 Jun 2026	EUR	20.000.000,00		-6.042,40	0,00
Intesa Sanpaolo - 1.00% 20 Dec 2024 - 20 Dec 2024	EUR	6.000.000,00		-37.089,45	0,00
Intesa Sanpaolo - 1.00% 20 Dec 2024 - 20 Dec 2024	EUR	2.500.000,00		-32.929,19	0,00
UniCredit - 1.00% 20 Dec 2024 - 20 Dec 2024	EUR	5.000.000,00		-51.470,62	0,00
<b>Vendedor de protección</b>				<b>-897.779,30</b>	<b>-0,04</b>
Anheuser-Busch InBev 1.15% 22 Jan 2027 - 1.00% 20 Jun 2021 - 20 Jun 2021	EUR	15.000.000,00		-23.049,28	0,00
Anheuser-Busch InBev 1.15% 22 Jan 2027 - 1.00% 20 Jun 2021 - 20 Jun 2021	EUR	10.000.000,00		-5.861,97	0,00
Anheuser-Busch InBev 4.00% 02 Jun 2021 - 1.00% 20 Jun 2021 - 20 Jun 2021	EUR	25.000.000,00		-74.080,42	-0,01
Assicurazioni Generali 1.00% 20 Jun 2021 - 20 Jun 2021	EUR	15.000.000,00		162,83	0,00
Assicurazioni Generali 5.13% 16 Sep 2024 - 1.00% 20 Jun 2021 - 20 Jun 2021	EUR	25.000.000,00		-65.067,06	-0,01
AXA 2.88% 15 Mar 2023 - 1.00% 20 Jun 2021 - 20 Jun 2021	EUR	25.000.000,00		-49.840,11	0,00
Bank of America 1.00% 24 Apr 2023 - 1.00% 20 Jun 2021 - 20 Jun 2021	EUR	25.000.000,00		-49.646,78	0,00
Bank of America 1.00% 24 Apr 2023 - 1.00% 20 Jun 2021 - 20 Jun 2021	EUR	25.000.000,00		-48.994,78	0,00
Barclays Bank - 1.00% 20 Jun 2021 - 20 Jun 2021	EUR	45.000.000,00		-65.161,20	-0,01
BNP Paribas - 1.00% 20 Jun 2021 - 20 Jun 2021	EUR	25.000.000,00		-52.449,36	0,00
Commerzbank - 1.00% 20 Jun 2021 - 20 Jun 2021	EUR	15.000.000,00		-44.018,00	0,00
Credit Suisse Group - 1.00% 20 Jun 2021 - 20 Jun 2021	EUR	25.000.000,00		-55.132,36	0,00
ENGIE 1.50% 27 Mar 2028 - 1.00% 20 Jun 2021 - 20 Jun 2021	EUR	20.000.000,00		-50.390,11	0,00
ENGIE 1.50% 27 Mar 2028 - 1.00% 20 Jun 2021 - 20 Jun 2021	EUR	20.000.000,00		-46.179,11	0,00
ENGIE 1.50% 27 Mar 2028 - 1.00% 20 Jun 2021 - 20 Jun 2021	EUR	15.000.000,00		-32.532,00	0,00
JPMorgan Chase 3.20% 25 Jan 2023 - 1.00% 20 Jun 2021 - 20 Jun 2021	EUR	25.000.000,00		-48.966,89	0,00



**Cartera de inversiones a 31.03.2021**

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Ganancias/ pérdidas no realizadas	% del patri- monio del Subfondo
JPMorgan Chase 3.20% 25 Jan 2023 - 1.00% 20 Jun 2021 - 20 Jun 2021	EUR	10.000.000,00		-19.291,87	0,00
Naturgy Energy Group 1.00% 20 Jun 2021 - 20 Jun 2021	EUR	10.000.000,00		565,33	0,00
Naturgy Energy Group 1.00% 20 Jun 2021 - 20 Jun 2021	EUR	25.000.000,00		856,14	0,00
Volkswagen International Finance 0.88% 16 Jan 2023 - 1.00% 20 Jun 2021 - 20 Jun 2021	EUR	50.000.000,00		-98.601,00	-0,01
Volkswagen International Finance 0.88% 16 Jan 2023 - 1.00% 20 Jun 2021 - 20 Jun 2021	EUR	25.000.000,00		-24.304,83	0,00
Wells Fargo 3.07% 24 Jan 2023 - 1.00% 20 Jun 2021 - 20 Jun 2021	EUR	25.000.000,00		-45.796,47	0,00
<b>Inversiones en derivados</b>				<b>-89.305,26</b>	<b>0,00</b>
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>	<b>EUR</b>			<b>47.513.095,99</b>	<b>2,48</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>EUR</b>			<b>1.913.674.303,60</b>	<b>100,00</b>

## El Subfondo en cifras

		31.03.2021	30.09.2020	30.09.2019
Valor liquidativo por acción en la divisa de la clase de acciones				
- Clase AT (EUR) (acumulación)	WKN: A11 7VV/ISIN: LU1089088741	98,77	98,94	99,17
- Clase AT2 (EUR) (acumulación)	WKN: A2A F4Y/ISIN: LU1383852487	98,95	99,10	99,32
- Clase I (EUR) (distribución)	WKN: A11 7VY/ISIN: LU1089089129	973,19	975,02	980,39
- Clase IT (EUR) (acumulación)	WKN: A11 7VZ/ISIN: LU1089089392	991,69	993,08	994,90
- Clase I3 (EUR) (distribución)	WKN: A2D XYW/ISIN: LU1687709953	986,21	988,08	992,93
- Clase P (EUR) (distribución)	WKN: A2D S6F/ISIN: LU1629312619	984,01	986,15	991,92
- Clase RT (EUR) (acumulación)	WKN: A2D WZ9/ISIN: LU1677194497	98,92	99,08	99,29
- Clase VarioZins A (EUR) (distribución)	WKN: A11 94A/ISIN: LU1100107371	96,85	97,06	97,63
- Clase VarioZins P (EUR) (distribución)	WKN: A2A NRH/ISIN: LU1451583543	980,48	982,53	988,31
- Clase WT (EUR) (acumulación)	WKN: A14 YHY/ISIN: LU1278851099	999,74	1.000,79	1.001,93
- Clase AT2 (H2-USD) (acumulación)	WKN: A2D S0A/ISIN: LU1627326843	--	10,70	10,55
- Clase VarioZins A (H2-USD) (distribución)	WKN: A2D MJE/ISIN: LU1573296008	10,66	10,62	10,50
- Clase VarioZins P (H2-USD) (distribución)	WKN: A2D MJF/ISIN: LU1573296263	1.066,75	1.063,45	1.051,10
Acciones en circulación		7.530.901	7.442.555	9.674.397
- Clase AT (EUR) (acumulación)	WKN: A11 7VV/ISIN: LU1089088741	628.846	162.661	126.698
- Clase AT2 (EUR) (acumulación)	WKN: A2A F4Y/ISIN: LU1383852487	265.926	273.904	302.662
- Clase I (EUR) (distribución)	WKN: A11 7VY/ISIN: LU1089089129	223.835	293.942	361.726
- Clase IT (EUR) (acumulación)	WKN: A11 7VZ/ISIN: LU1089089392	9.300	15.220	31.714
- Clase I3 (EUR) (distribución)	WKN: A2D XYW/ISIN: LU1687709953	49.261	27.601	1
- Clase P (EUR) (distribución)	WKN: A2D S6F/ISIN: LU1629312619	2.527	248	572
- Clase RT (EUR) (acumulación)	WKN: A2D WZ9/ISIN: LU1677194497	192.961	205.237	487.247
- Clase VarioZins A (EUR) (distribución)	WKN: A11 94A/ISIN: LU1100107371	2.821.403	2.896.918	3.416.698
- Clase VarioZins P (EUR) (distribución)	WKN: A2A NRH/ISIN: LU1451583543	706.111	757.627	917.877
- Clase WT (EUR) (acumulación)	WKN: A14 YHY/ISIN: LU1278851099	491.243	524.813	1.284.597
- Clase AT2 (H2-USD) (acumulación)	WKN: A2D S0A/ISIN: LU1627326843	--	1.110	2.542
- Clase VarioZins A (H2-USD) (distribución)	WKN: A2D MJE/ISIN: LU1573296008	2.081.764	2.220.649	2.476.788
- Clase VarioZins P (H2-USD) (distribución)	WKN: A2D MJF/ISIN: LU1573296263	57.725	62.626	265.272
Patrimonio del Subfondo en millones de EUR		1.913,7	2.020,6	3.284,4

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 00 hasta 00.

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

**Desglose del Patrimonio del Subfondo**

	en %
Francia	28,03
Italia	20,49
EE. UU.	11,11
España	5,86
Alemania	5,33
Países Bajos	4,16
Suiza	3,95
Reino Unido	2,83
Otros países	3,91
Otros activos netos	14,33
<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)

	2020/2021
	EUR
Interés sobre	
- bonos	2.884.475,96
- operaciones de swap	2.571.180,51
- depósitos a plazo	0,00
Intereses sobre saldos de créditos	
- tipo de interés positivo	0,00
- tipo de interés negativo	-459.029,10
Ingresos por dividendos	0,00
Ingresos procedentes de	
- fondos de inversión	1.203.825,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- contratos por diferencias	0,00
Otros rendimientos	0,00
<b>Ingresos totales</b>	<b>6.200.452,37</b>
Intereses pagados sobre	
- operaciones de swap	-160.152,77
- obligaciones bancarias	0,00
Otros intereses pagados	0,00
Gastos por	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- dividendos por contratos por diferencias	0,00
Comisión de rendimiento	0,00
Taxe d'Abonnement	-326.421,51
Comisión única	-2.312.598,36
Otros gastos	-7.537,19
<b>Gastos totales</b>	<b>-2.806.709,83</b>
<b>Renta/pérdida neta ordinaria</b>	<b>3.393.742,54</b>
Ganancias/pérdidas realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	-4.865.197,07
- operaciones de futuros financieros	-3.634,04
- contratos de divisas a plazo	-1.279.416,20
- divisas	-22.681,11
- operaciones de swap	-2.141.938,54
- Operaciones CFD	0,00
<b>Ganancias/pérdidas netas</b>	<b>-4.919.124,42</b>
Cambios en la revalorización/depreciación no realizada	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	1.204.668,09
- operaciones de futuros financieros	0,00
- contratos de divisas a plazo	1.384.724,93
- divisas	2.222,94
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	-368.381,89
- Operaciones CFD	0,00
<b>Resultado de las operaciones</b>	<b>-2.695.890,35</b>

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

**Composición del patrimonio neto del Fondo**

a 31 de marzo de 2021, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	31.03.2021
	EUR
Valores e instrumentos del mercado monetario	1.639.447.239,98
(Precio de compra EUR 1.639.302.143,40)	
Depósitos a plazo	55.017.575,00
Depósitos bancarios	171.785.697,89
Primas pagadas por la compra de opciones	0,00
Pagos por adelantado realizados en operaciones de swap	1.830.949,20
Intereses por cobrar sobre	
- bonos	2.229.199,90
- depósitos a plazo	0,00
- operaciones de swap	512.430,54
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	74.182.176,66
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	132.552,03
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	806.564,95
<b>Activo total</b>	<b>1.945.944.386,15</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	-929.597,33
Intereses deudores procedentes de operaciones de swap	-13.708,33
Acreedores por	
- reembolso de acciones del Fondo	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	-29.744.731,00
Impuesto sobre la plusvalía	0,00
Otros acreedores	-553.623,65
Pérdidas no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	-1.026.895,26
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	-1.526,98
<b>Pasivo total</b>	<b>-32.270.082,55</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>1.913.674.303,60</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)

	2020/2021
	EUR
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	2.020.629.849,68
Suscripciones	380.504.256,09
Reembolsos	-484.081.132,76
Distribución	-682.779,06
Resultado de las operaciones	-2.695.890,35
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>1.913.674.303,60</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

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)

	2020/2021
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	7.442.556
- emitido	2.293.801
- reembolsado	-2.205.455
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>7.530.902</b>

# Allianz Food Security

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	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>108.490.820,08</b>	<b>106,36</b>
<b>Acciones</b>					<b>105.613.413,14</b>	<b>103,54</b>
<b>Australia</b>					<b>953.242,36</b>	<b>0,94</b>
AU000000SHV6	Select Harvests	Shs	200.169	AUD 6,25	953.242,36	0,94
<b>Canadá</b>					<b>3.472.532,78</b>	<b>3,40</b>
CA1208311029	Burcon NutraScience	Shs	284.060	CAD 4,45	1.003.506,53	0,98
CA8676EP1086	SunOpta	Shs	173.265	USD 14,25	2.469.026,25	2,42
<b>China</b>					<b>5.449.736,05</b>	<b>5,34</b>
KYG2121Q1055	China Feihe	Shs	1.280.000	HKD 22,00	3.622.330,85	3,55
KYG596691041	Meituan -B-	Shs	47.640	HKD 298,20	1.827.405,20	1,79
<b>Dinamarca</b>					<b>1.671.438,72</b>	<b>1,64</b>
DK0060227585	Chr Hansen Holding	Shs	8.500	DKK 575,40	772.239,24	0,76
DK0060336014	Novozymes -B-	Shs	14.100	DKK 403,90	899.199,48	0,88
<b>Francia</b>					<b>1.443.170,61</b>	<b>1,42</b>
FR0000120644	Danone	Shs	20.844	EUR 58,96	1.443.170,61	1,42
<b>Alemania</b>					<b>4.154.778,00</b>	<b>4,07</b>
DE0006602006	GEA Group	Shs	50.722	EUR 34,88	2.077.552,38	2,04
DE000A161408	HelloFresh	Shs	17.328	EUR 63,45	1.291.097,98	1,26
DE000SYM9999	Symrise	Shs	6.490	EUR 103,15	786.127,64	0,77
<b>Hong Kong</b>					<b>1.796.031,64</b>	<b>1,76</b>
KYG4387E1070	Health & Happiness H&H International Holdings	Shs	473.300	HKD 29,50	1.796.031,64	1,76
<b>Irlanda</b>					<b>5.782.317,96</b>	<b>5,67</b>
IE0004906560	Kerry Group -A-	Shs	21.102	EUR 107,50	2.663.858,91	2,61
IE00BK9ZQ967	Trane Technologies	Shs	18.679	USD 166,95	3.118.459,05	3,06
<b>Japón</b>					<b>2.289.946,82</b>	<b>2,25</b>
JP3266400005	Kubota	Shs	100.455	JPY 2.519,50	2.289.946,82	2,25
<b>Luxemburgo</b>					<b>2.169.343,59</b>	<b>2,13</b>
FR0014000MR3	Eurofins Scientific	Shs	22.493	EUR 82,13	2.169.343,59	2,13
<b>Noruega</b>					<b>2.702.091,10</b>	<b>2,65</b>
NO0005668905	TOMRA Systems	Shs	61.950	NOK 371,70	2.702.091,10	2,65
<b>Suecia</b>					<b>3.007.220,73</b>	<b>2,95</b>
SE0000695876	Alfa Laval	Shs	98.478	SEK 266,00	3.007.220,73	2,95
<b>Suiza</b>					<b>5.481.230,83</b>	<b>5,37</b>
CH0002432174	Bucher Industries	Shs	4.632	CHF 486,00	2.389.250,69	2,34
CH0010645932	Givaudan	Shs	320	CHF 3.631,00	1.233.198,90	1,21
CH0038863350	Nestlé	Shs	7.523	CHF 105,64	843.483,04	0,83
CH0435377954	SIG Combibloc Group	Shs	44.043	CHF 21,72	1.015.298,20	0,99
<b>Países Bajos</b>					<b>4.992.146,93</b>	<b>4,89</b>
NL0010583399	Corbion	Shs	44.956	EUR 46,55	2.457.460,15	2,41
NL0000009827	DSM	Shs	10.712	EUR 145,30	1.827.743,78	1,79
NL0012015705	Just Eat Takeaway.com	Shs	7.888	EUR 76,32	706.943,00	0,69
<b>Reino Unido</b>					<b>8.460.504,90</b>	<b>8,29</b>
GB0002318888	Cranwick	Shs	38.928	GBP 36,02	1.932.352,62	1,89
GB0002074580	Genus	Shs	35.805	GBP 47,73	2.355.319,92	2,31
VGG6564A1057	Nomad Foods	Shs	91.056	USD 27,90	2.540.462,40	2,49
GB00BLGZ9862	Tesco	Shs	260.164	GBP 2,30	824.867,13	0,81
GB00B10RZP78	Unilever	Shs	14.323	GBP 40,91	807.502,83	0,79
<b>EE. UU.</b>					<b>51.787.680,12</b>	<b>50,77</b>
US0010841023	AGCO	Shs	20.514	USD 143,54	2.944.579,56	2,89
US00856G1094	AgroFresh Solutions	Shs	106.420	USD 2,04	217.096,80	0,21
US0394831020	Archer-Daniels-Midland	Shs	28.145	USD 57,90	1.629.595,50	1,60
NO0010768500	Atlantic Sapphire	Shs	122.774	NOK 119,50	1.721.632,39	1,69
US08862E1091	Beyond Meat	Shs	6.414	USD 126,12	808.933,68	0,79
US05550J1016	BJ's Wholesale Club Holdings	Shs	58.397	USD 44,88	2.620.857,36	2,57
BMG169621056	Bunge	Shs	46.821	USD 79,81	3.736.784,01	3,66
US1282461052	Calavo Growers	Shs	12.595	USD 77,54	976.616,30	0,96
US1696561059	Chipotle Mexican Grill	Shs	1.420	USD 1.406,33	1.996.988,60	1,96

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

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo	
US2441991054	Deere	Shs	11.089	USD	373,92	4.146.398,88	4,07
US2566771059	Dollar General	Shs	6.884	USD	201,75	1.388.847,00	1,36
US28414H1032	Elanco Animal Health	Shs	56.161	USD	28,80	1.617.436,80	1,59
US3703341046	General Mills	Shs	17.617	USD	61,79	1.088.554,43	1,07
US4052171000	Hain Celestial Group	Shs	32.252	USD	44,51	1.435.536,52	1,41
US50736T1025	Laird Superfood	Shs	8.639	USD	35,26	304.611,14	0,30
US5355551061	Lindsay	Shs	8.006	USD	164,26	1.315.065,56	1,29
US57165B1061	Marrone Bio Innovations	Shs	720.034	USD	1,79	1.288.860,86	1,26
US58470H1014	Medifast	Shs	16.153	USD	213,65	3.451.088,45	3,38
US60510V1089	Mission Produce	Shs	116.178	USD	18,11	2.103.402,69	2,06
US63889L2060	Natural Order Acquisition	Shs	39.521	USD	10,68	422.084,28	0,41
US6404911066	Neogen	Shs	11.360	USD	86,92	987.411,20	0,97
US82900L1026	Simply Good Foods	Shs	106.858	USD	30,33	3.241.003,14	3,18
US8923561067	Tractor Supply	Shs	16.725	USD	177,05	2.961.161,25	2,90
US8962391004	Trimble	Shs	30.636	USD	76,04	2.329.561,44	2,28
US9202531011	Valmont Industries	Shs	7.399	USD	238,08	1.761.553,92	1,73
US92847W1036	Vital Farms	Shs	58.056	USD	20,92	1.214.531,52	1,19
US9311421039	Walmart	Shs	7.919	USD	135,74	1.074.925,06	1,05
US98585X1046	YETI Holdings	Shs	31.403	USD	71,42	2.242.802,26	2,20
US98978V1035	Zoetis	Shs	4.838	USD	157,04	759.759,52	0,74
<b>Acciones de participación</b>						<b>1.951.419,52</b>	<b>1,91</b>
<b>China</b>						<b>1.951.419,52</b>	<b>1,91</b>
US7223041028	Pinduoduo (ADR's)	Shs	14.408	USD	135,44	1.951.419,52	1,91
<b>REITs (Sociedades de inversión inmobiliaria)</b>						<b>925.987,42</b>	<b>0,91</b>
<b>EE. UU.</b>						<b>925.987,42</b>	<b>0,91</b>
US3765491010	Gladstone Land Real Estate Investment Trust	Shs	51.847	USD	17,86	925.987,42	0,91
<b>Inversiones en títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>						<b>108.490.820,08</b>	<b>106,36</b>
<b>Depósitos en entidades financieras</b>						<b>1.083.809,41</b>	<b>1,07</b>
<b>Depósitos a la vista</b>						<b>1.083.809,41</b>	<b>1,07</b>
	State Street Bank International GmbH. Luxembourg Branch	USD				873.809,41	0,86
	Efectivo en entidades intermediarias y depósitos utilizados para garantizar derivados	USD				210.000,00	0,21
<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>						<b>1.083.809,41</b>	<b>1,07</b>
Descripción		Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	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>-301.644,94</b>	<b>-0,29</b>
<b>Operaciones de divisas a plazo</b>						<b>-301.644,94</b>	<b>-0,29</b>
	Sold EUR / Bought USD - 14 May 2021	EUR	-717.903,66		12.412,48	0,01	
	Sold USD / Bought EUR - 14 May 2021	USD	-14.826.202,83		-314.057,42	-0,30	
<b>Inversiones en derivados</b>						<b>-301.644,94</b>	<b>-0,29</b>
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>						<b>-7.271.287,76</b>	<b>-7,14</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>						<b>102.001.696,79</b>	<b>100,00</b>



## El Subfondo en cifras

31.03.2021

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

- Clase A (EUR) (distribución)	WKN: A2Q AGM/ISIN: LU2211817197	114,81
- Clase AT (EUR) (acumulación)	WKN: A2Q AGP/ISIN: LU2211817601	114,58
- Clase CT (EUR) (acumulación)	WKN: A2Q A86/ISIN: LU2215374088	114,20
- Clase I (H2-EUR) (distribución)	WKN: A2Q AFU/ISIN: LU2211813790	1.138,73
- Clase IT (EUR) (acumulación)	WKN: A2Q AGR/ISIN: LU2211817940	1.152,51
- Clase PT2 (EUR) (acumulación)	WKN: A2Q A88/ISIN: LU2215374245	1.153,46
- Clase RT (EUR) (acumulación)	WKN: A2Q AGV/ISIN: LU2211818328	115,03
- Clase WT (EUR) (acumulación)	WKN: A2Q AGX/ISIN: LU2211818757	1.152,07
- Clase WT9 (H2-EUR) (acumulación)	WKN: A2Q AGZ/ISIN: LU2211818914	114.054,57
- Clase P (GBP) (distribución)	WKN: A2Q A87/ISIN: LU2215374161	1.081,19
- Clase AT (USD) (acumulación)	WKN: A2Q AGQ/ISIN: LU2211817866	11,43
- Clase RT (USD) (acumulación)	WKN: A2Q AGW/ISIN: LU2211818674	11,47
Acciones en circulación		1.746.478
- Clase A (EUR) (distribución)	WKN: A2Q AGM/ISIN: LU2211817197	310.989
- Clase AT (EUR) (acumulación)	WKN: A2Q AGP/ISIN: LU2211817601	53.984
- Clase CT (EUR) (acumulación)	WKN: A2Q A86/ISIN: LU2215374088	46.683
- Clase I (H2-EUR) (distribución)	WKN: A2Q AFU/ISIN: LU2211813790	10.010
- Clase IT (EUR) (acumulación)	WKN: A2Q AGR/ISIN: LU2211817940	1.284
- Clase PT2 (EUR) (acumulación)	WKN: A2Q A88/ISIN: LU2215374245	7.001
- Clase RT (EUR) (acumulación)	WKN: A2Q AGV/ISIN: LU2211818328	10
- Clase WT (EUR) (acumulación)	WKN: A2Q AGX/ISIN: LU2211818757	1.871
- Clase WT9 (H2-EUR) (acumulación)	WKN: A2Q AGZ/ISIN: LU2211818914	0
- Clase P (GBP) (distribución)	WKN: A2Q A87/ISIN: LU2215374161	2.958
- Clase AT (USD) (acumulación)	WKN: A2Q AGQ/ISIN: LU2211817866	1.311.570
- Clase RT (USD) (acumulación)	WKN: A2Q AGW/ISIN: LU2211818674	118
Patrimonio del Subfondo en millones de USD		102,0

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 00 hasta 00.

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

## Desglose del Patrimonio del Subfondo

	en %
EE. UU.	51,68
Reino Unido	8,29
China	7,25
Irlanda	5,67
Suiza	5,37
Países Bajos	4,89
Alemania	4,07
Canadá	3,40
Suecia	2,95
Noruega	2,65
Japón	2,25
Luxemburgo	2,13
Otros países	5,76
Otros activos netos <sup>1)</sup>	-6,36
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>100,00</b>

<sup>1)</sup> Las inversiones en valores ascienden a un 106,36 % 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)

	2020/2021
	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	136.660,50
Ingresos procedentes de	
- fondos de inversión	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- contratos por diferencias	0,00
Otros rendimientos	0,00
<b>Ingresos totales</b>	<b>136.660,50</b>
Intereses pagados sobre	
- operaciones de swap	0,00
- obligaciones bancarias	0,00
Otros intereses pagados	0,00
Gastos por	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- dividendos por contratos por diferencias	0,00
Comisión de rendimiento	0,00
Taxe d'Abonnement	-1.705,71
Comisión única	-177.272,14
Otros gastos	-30,13
<b>Gastos totales</b>	<b>-179.007,98</b>
<b>Renta/pérdida neta ordinaria</b>	<b>-42.347,48</b>
Ganancias/pérdidas realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	494.198,52
- operaciones de futuros financieros	0,00
- contratos de divisas a plazo	137.551,88
- divisas	-9.207,60
- operaciones de swap	0,00
- Operaciones CFD	0,00
<b>Ganancias/pérdidas netas</b>	<b>580.195,32</b>
Cambios en la revalorización/depreciación no realizada	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	1.759.009,55
- operaciones de futuros financieros	0,00
- contratos de divisas a plazo	-301.644,94
- divisas	4.193,87
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- Operaciones CFD	0,00
<b>Resultado de las operaciones</b>	<b>2.041.753,80</b>

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

## Composición del patrimonio neto del Fondo

a 31 de marzo de 2021, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	31.03.2021
	USD
Valores e instrumentos del mercado monetario	108.490.820,08
(Precio de compra USD 106.731.810,53)	
Depósitos a plazo	0,00
Depósitos bancarios	1.083.809,41
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	101.759,22
Ingresos por cobrar por participaciones de inversión	0,00
Deudores sobre	
- suscripciones de Acciones	35.640,67
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	7.135.129,99
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	12.412,48
<b>Activo total</b>	<b>116.859.571,85</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	-14.413.358,37
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	0,00
Impuesto sobre la plusvalía	0,00
Otros acreedores	-130.459,27
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	-314.057,42
<b>Pasivo total</b>	<b>-14.857.875,06</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>102.001.696,79</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)

	2020/2021
	USD
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	0,00
Suscripciones	149.024.117,77
Reembolsos	-49.064.174,78
Resultado de las operaciones	2.041.753,80
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>102.001.696,79</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

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)

	2020/2021
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	0
- emitido	1.937.379
- reembolsado	-190.901
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>1.746.478</b>

# Allianz GEM Equity High Dividend

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	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>96.225.885,73</b>	<b>97,18</b>
<b>Acciones</b>					<b>80.538.620,38</b>	<b>81,34</b>
<b>Argentina</b>					<b>255.374,48</b>	<b>0,26</b>
US58733R1023	MercadoLibre	Shs	210 USD	1.428,03	255.374,48	0,26
<b>Brasil</b>					<b>2.453.286,87</b>	<b>2,48</b>
BRBBDACACNPR8	Banco Bradesco	Shs	88.898 BRL	27,36	358.720,28	0,36
BRITUBACNPR1	Itaú Unibanco Holding	Shs	124.250 BRL	28,52	522.629,31	0,53
BRVALEACNOR0	Vale	Shs	109.800 BRL	97,07	1.571.937,28	1,59
<b>Chile</b>					<b>578.212,74</b>	<b>0,58</b>
CLP256251073	CAP	Shs	42.874 CLP	11.550,00	578.212,74	0,58
<b>China</b>					<b>23.000.968,82</b>	<b>23,23</b>
KYG017191142	Alibaba Group Holding	Shs	76.900 HKD	220,00	1.853.213,04	1,87
CNE1000001W2	Anhui Conch Cement -H-	Shs	59.000 HKD	50,55	326.700,27	0,33
CNE1000001Z5	Bank of China -H-	Shs	1.895.000 HKD	2,96	614.436,85	0,62
CNE100000205	Bank of Communications -H-	Shs	1.020.000 HKD	4,95	553.072,03	0,56
CNE0000015R4	Baoshan Iron & Steel -A-	Shs	1.053.200 CNY	8,08	1.103.996,98	1,12
KYG211501005	China Hongqiao Group	Shs	1.193.000 HKD	10,38	1.356.482,28	1,37
CNE1000002Q2	China Petroleum & Chemical -H-	Shs	2.618.000 HKD	4,14	1.187.261,30	1,20
KYG2120K1094	China Yuhua Education	Shs	1.142.000 HKD	6,09	761.832,90	0,77
KYG211641017	Chilitina Holding	Shs	94.000 TWD	237,50	666.292,45	0,67
CNE1000003G1	Industrial & Commercial Bank of China -H-	Shs	2.374.000 HKD	5,58	1.451.079,61	1,47
CNE1000003J5	Jiangsu Expressway -H-	Shs	380.000 HKD	9,68	402.935,27	0,41
HK0992009065	Lenovo Group	Shs	780.000 HKD	11,06	944.987,48	0,95
KYG596691041	Meituan -B-	Shs	46.800 HKD	298,20	1.528.726,59	1,54
CNE1000003X6	Ping An Insurance Group of China -H-	Shs	77.500 HKD	92,55	785.695,84	0,79
KYG720051047	Powerlong Real Estate Holdings	Shs	1.405.000 HKD	7,74	1.191.224,49	1,20
KYG875721634	Tencent Holdings	Shs	102.200 HKD	610,00	6.828.999,14	6,90
CNE1000004L9	Weichai Power -H-	Shs	61.000 HKD	19,20	128.294,31	0,13
KYG970081173	Wuxi Biologics Cayman	Shs	43.500 HKD	97,35	463.875,61	0,47
CNE100000X85	Zoomlion Heavy Industry Science and Technology -H-	Shs	700.600 HKD	11,10	851.862,38	0,86
<b>Hong Kong</b>					<b>2.445.752,67</b>	<b>2,47</b>
HK0000179108	HK Electric Investments & HK Electric Investments	Shs	832.500 HKD	7,72	704.008,45	0,71
KYG9828G1082	Xinyi Glass Holdings	Shs	626.000 HKD	25,40	1.741.744,22	1,76
<b>India</b>					<b>9.376.080,31</b>	<b>9,47</b>
INE079A01024	Ambuja Cements	Shs	389.821 INR	307,45	1.393.635,88	1,41
INE917I01010	Bajaj Auto	Shs	10.133 INR	3.646,85	429.700,18	0,43
INE263A01024	Bharat Electronics	Shs	1.128.371 INR	126,25	1.656.505,54	1,67
INE361B01024	Divi's Laboratories	Shs	25.096 INR	3.598,00	1.049.966,05	1,06
INE009A01021	Infosys	Shs	98.508 INR	1.367,45	1.566.363,47	1,58
INE614B01018	Karnataka Bank	Shs	454.558 INR	61,45	324.803,56	0,33
INE115A01026	LIC Housing Finance	Shs	281.541 INR	427,00	1.397.909,69	1,41
INE002A01018	Reliance Industries	Shs	29.549 INR	2.009,20	690.359,88	0,70
INE062A01020	State Bank of India	Shs	83.791 INR	365,75	356.361,93	0,36
INE467B01029	Tata Consultancy Services	Shs	13.757 INR	3.191,10	510.474,13	0,52
<b>Mónaco</b>					<b>840.381,36</b>	<b>0,85</b>
MHY1771G1026	Costamare	Shs	100.700 USD	9,80	840.381,36	0,85
<b>Perú</b>					<b>1.040.223,44</b>	<b>1,05</b>
US84265V1052	Southern Copper	Shs	17.940 USD	68,09	1.040.223,44	1,05
<b>Polonia</b>					<b>380.202,83</b>	<b>0,38</b>
PLTSQGM00016	TEN Square Games	Shs	3.408 PLN	520,00	380.202,83	0,38
<b>Rusia</b>					<b>2.978.893,89</b>	<b>3,01</b>
RU0009084396	Magnitogorsk Iron & Steel Works	Shs	4.376.485 USD	0,80	2.978.893,89	3,01
<b>Sudáfrica</b>					<b>2.473.757,57</b>	<b>2,50</b>
ZAE000255915	Absa Group	Shs	91.800 ZAR	129,04	681.825,01	0,69
ZAE000054045	African Rainbow Minerals	Shs	113.793 ZAR	273,59	1.791.932,56	1,81
<b>Corea del Sur</b>					<b>14.648.575,95</b>	<b>14,79</b>
KR7086790003	Hana Financial Group	Shs	93.232 KRW	42.800,00	3.002.473,13	3,03

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
KR7005382007	Hyundai Motor	Shs	11.238	KRW 98.000,00	828.677,34	0,84
KR7105560007	KB Financial Group	Shs	28.785	KRW 56.200,00	1.217.230,73	1,23
KR7000270009	Kia Motors	Shs	33.485	KRW 82.900,00	2.088.695,80	2,11
KR7005931001	Samsung Electronics	Shs	91.961	KRW 73.000,00	5.051.227,23	5,10
KR7005930003	Samsung Electronics	Shs	14.258	KRW 81.400,00	873.279,72	0,88
KR7000660001	SK Hynix	Shs	15.918	KRW 132.500,00	1.586.992,00	1,60
<b>Taiwán</b>					<b>16.530.239,74</b>	<b>16,70</b>
TW0002357001	Asustek Computer	Shs	231.000	TWD 372,50	2.568.098,54	2,59
TW0006147002	Chipbond Technology	Shs	909.000	TWD 77,70	2.107.940,41	2,13
TW0002891009	CTBC Financial Holding	Shs	4.404.000	TWD 22,10	2.904.778,43	2,94
TW0004736004	TaiDoc Technology	Shs	101.000	TWD 185,50	559.163,37	0,57
TW0002330008	Taiwan Semiconductor Manufacturing	Shs	394.000	TWD 587,00	6.902.521,21	6,97
TW0002303005	United Microelectronics	Shs	993.000	TWD 50,20	1.487.737,78	1,50
<b>Tailandia</b>					<b>546.353,32</b>	<b>0,55</b>
TH0705B10Z18	RS	Shs	698.600	THB 28,75	546.353,32	0,55
<b>Turquía</b>					<b>2.990.316,39</b>	<b>3,02</b>
TRARCLK91H5	Arcelik	Shs	383.477	TRY 34,42	1.348.221,50	1,36
TRASISEW91Q3	Türkiye Sise ve Cam Fabrikalari	Shs	1.007.233	TRY 7,35	756.185,50	0,76
TRAVESTL91H6	Vestel Elektronik Sanayi ve Ticaret	Shs	224.345	TRY 38,66	885.909,39	0,90
<b>Acciones de participación</b>					<b>15.687.265,35</b>	<b>15,84</b>
<b>China</b>					<b>4.299.856,81</b>	<b>4,34</b>
US01609W1027	Alibaba Group Holding (ADR's)	Shs	12.815	USD 229,25	2.501.778,28	2,53
US64110W1027	NetEase (ADR's)	Shs	5.920	USD 102,90	518.749,80	0,52
US6475811070	New Oriental Education & Technology Group (ADR's)	Shs	66.000	USD 14,16	795.844,19	0,80
US62914V1061	NIO (ADR's)	Shs	15.120	USD 37,55	483.484,54	0,49
<b>India</b>					<b>1.612.075,00</b>	<b>1,63</b>
US40415F1012	HDFC Bank (ADR's)	Shs	23.400	USD 80,90	1.612.075,00	1,63
<b>Rusia</b>					<b>9.222.465,54</b>	<b>9,31</b>
US69343P1057	LUKOIL (ADR's)	Shs	45.230	USD 81,13	3.124.848,22	3,16
US55315J1025	MMC Norilsk Nickel (ADR's)	Shs	68.153	USD 30,93	1.795.088,07	1,81
US80585Y3080	Sberbank of Russia (ADR's)	Shs	65.247	USD 15,50	861.218,02	0,87
US8181503025	Severstal (GDR's)	Shs	200.453	USD 20,16	3.441.311,23	3,47
<b>Sudáfrica</b>					<b>552.868,00</b>	<b>0,56</b>
US38059T1060	Gold Fields (ADR's)	Shs	69.810	USD 9,30	552.868,00	0,56
<b>Inversiones en títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>					<b>96.225.885,73</b>	<b>97,18</b>
<b>Depósitos en entidades financieras</b>					<b>1.987.004,00</b>	<b>2,01</b>
<b>Depósitos a la vista</b>					<b>1.987.004,00</b>	<b>2,01</b>
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	EUR			1.987.004,00	2,01
<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>					<b>1.987.004,00</b>	<b>2,01</b>

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	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>442.735,78</b>	<b>0,45</b>
<b>Operaciones de divisas a plazo</b>					<b>442.735,78</b>	<b>0,45</b>
Sold AUD / Bought EUR - 14 May 2021	AUD	-56.347,73		-60,64	0,00	
Sold CNH / Bought EUR - 14 May 2021	CNH	-4.998,58		-7,87	0,00	
Sold EUR / Bought AUD - 14 May 2021	EUR	-4.707.318,09		67.502,74	0,06	
Sold EUR / Bought CNH - 14 May 2021	EUR	-93.254,76		1.066,93	0,00	
Sold EUR / Bought USD - 14 May 2021	EUR	-145.905,98		3.010,53	0,00	
Sold EUR / Bought ZAR - 14 May 2021	EUR	-9.650.500,68		404.369,55	0,41	
Sold USD / Bought EUR - 14 May 2021	USD	-9.831,67		-175,80	0,00	
Sold ZAR / Bought EUR - 14 May 2021	ZAR	-15.272.421,27		-32.969,66	-0,02	

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

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Ganancias/ pérdidas no realizadas	% del patri- monio del Subfondo
<b>Inversiones en derivados</b>				<b>442.735,78</b>	<b>0,45</b>
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>	<b>EUR</b>			<b>357.575,78</b>	<b>0,36</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>EUR</b>			<b>99.013.201,29</b>	<b>100,00</b>

## El Subfondo en cifras

	31.03.2021	30.09.2020	30.09.2019
Valor liquidativo por acción en la divisa de la clase de acciones			
- Clase AM (H2-AUD) (distribución) WKN: A2A KY1/ISIN: LU1428086414	13,71	11,08	11,10
- Clase AM (H2-RMB) (distribución) WKN: A2J GP8/ISIN: LU1794554128	12,11	9,76	9,66
- Clase A (EUR) (distribución) WKN: A0M PER/ISIN: LU0293313242	102,03	--	--
- Clase AT (EUR) (acumulación) WKN: A0M PES/ISIN: LU0293313325	135,53	108,07	103,72
- Clase CT (EUR) (acumulación) WKN: A0M PEU/ISIN: LU0293313671	128,05	102,49	99,10
- Clase I (EUR) (distribución) WKN: A0M PEX/ISIN: LU0293313911	1.323,58	1.071,84	1.044,06
- Clase AMg (HKD) (distribución) WKN: A14 ZMM/ISIN: LU1282651121	14,87	11,94	11,29
- Clase AM (H2-USD) (distribución) WKN: A14 R51/ISIN: LU1224444064	11,87	9,58	9,48
- Clase AMg (USD) (distribución) WKN: A14 ZML/ISIN: LU1282651048	14,54	11,76	11,02
- Clase AT (USD) (acumulación) WKN: A0M PE0/ISIN: LU0293314216	9,24	7,34	6,58
- Clase IT (USD) (acumulación) WKN: A2J AMV/ISIN: LU1740822603	1.289,66	1.018,34	903,44
- Clase WT (USD) (acumulación) WKN: A2P Q6K/ISIN: LU2049825388	1.446,78	1.140,68	--
- Clase AM (H2-ZAR) (distribución) WKN: A2A KY2/ISIN: LU1428086505	204,96	164,62	164,56
Acciones en circulación	5.427.827	6.164.770	7.349.194
- Clase AM (H2-AUD) (distribución) WKN: A2A KY1/ISIN: LU1428086414	531.389	435.408	515.708
- Clase AM (H2-RMB) (distribución) WKN: A2J GP8/ISIN: LU1794554128	59.213	58.975	58.466
- Clase A (EUR) (distribución) WKN: A0M PER/ISIN: LU0293313242	10	--	--
- Clase AT (EUR) (acumulación) WKN: A0M PES/ISIN: LU0293313325	75.547	70.508	90.920
- Clase CT (EUR) (acumulación) WKN: A0M PEU/ISIN: LU0293313671	136.780	143.211	179.424
- Clase I (EUR) (distribución) WKN: A0M PEX/ISIN: LU0293313911	978	948	1.153
- Clase AMg (HKD) (distribución) WKN: A14 ZMM/ISIN: LU1282651121	298.887	327.572	202.093
- Clase AM (H2-USD) (distribución) WKN: A14 R51/ISIN: LU1224444064	13.972	16.334	5.289
- Clase AMg (USD) (distribución) WKN: A14 ZML/ISIN: LU1282651048	304.478	384.723	501.378
- Clase AT (USD) (acumulación) WKN: A0M PE0/ISIN: LU0293314216	3.207.497	3.855.003	5.175.071
- Clase IT (USD) (acumulación) WKN: A2J AMV/ISIN: LU1740822603	23.966	21.942	26.867
- Clase WT (USD) (acumulación) WKN: A2P Q6K/ISIN: LU2049825388	26	21	--
- Clase AM (H2-ZAR) (distribución) WKN: A2A KY2/ISIN: LU1428086505	775.084	850.125	582.574
Patrimonio del Subfondo en millones de EUR	99,0	81,1	97,6

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 00 hasta 00.

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



**Desglose del Patrimonio del Subfondo**

	en %
China	27,57
Taiwán	16,70
Corea del Sur	14,79
Rusia	12,32
India	11,10
Sudáfrica	3,06
Turquía	3,02
Brasil	2,48
Hong Kong	2,47
Otros países	3,67
Otros activos netos	2,82
<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 31/03 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2020/2021
	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	-2.594,11
Ingresos por dividendos	890.972,38
Ingresos procedentes de	
- fondos de inversión	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- contratos por diferencias	0,00
Otros rendimientos	0,00
<b>Ingresos totales</b>	<b>888.378,27</b>
Intereses pagados sobre	
- operaciones de swap	0,00
- obligaciones bancarias	0,00
Otros intereses pagados	-621,65
Gastos por	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- dividendos por contratos por diferencias	0,00
Comisión de rendimiento	0,00
Taxe d'Abonnement	-17.605,63
Comisión única	-923.194,14
Otros gastos	-375,37
<b>Gastos totales</b>	<b>-941.796,79</b>
<b>Renta/pérdida neta ordinaria</b>	<b>-53.418,52</b>
Ganancias/pérdidas realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	9.292.722,29
- operaciones de futuros financieros	0,00
- contratos de divisas a plazo	1.281.136,24
- divisas	-824.157,99
- operaciones de swap	0,00
- Operaciones CFD	0,00
<b>Ganancias/pérdidas netas</b>	<b>9.696.282,02</b>
Cambios en la revalorización/depreciación no realizada	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	10.603.328,17
- operaciones de futuros financieros	0,00
- contratos de divisas a plazo	-23.747,00
- divisas	-610,75
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- Operaciones CFD	0,00
<b>Resultado de las operaciones</b>	<b>20.275.252,44</b>

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

**Composición del patrimonio neto del Fondo**

a 31 de marzo de 2021, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	31.03.2021
	EUR
Valores e instrumentos del mercado monetario	96.225.885,73
(Precio de compra EUR 72.012.259,05)	
Depósitos a plazo	0,00
Depósitos bancarios	1.987.004,00
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	329.742,81
Ingresos por cobrar por participaciones de inversión	0,00
Deudores sobre	
- suscripciones de Acciones	593.386,57
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	461.398,67
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	475.949,75
<b>Activo total</b>	<b>100.073.367,53</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	-147.426,76
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	-487.083,15
Impuesto sobre la plusvalía	-210.422,33
Otros acreedores	-182.020,03
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	-33.213,97
<b>Pasivo total</b>	<b>-1.060.166,24</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>99.013.201,29</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)

	2020/2021
	EUR
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	81.091.064,38
Suscripciones	43.349.997,89
Reembolsos	-45.365.294,13
Distribución	-337.819,29
Resultado de las operaciones	20.275.252,44
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>99.013.201,29</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

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)

	2020/2021
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	6.164.770
- emitido	3.667.456
- reembolsado	-4.404.399
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>5.427.827</b>

# Allianz German Equity

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	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>940.376.633,40</b>	<b>98,75</b>
<b>Acciones</b>					<b>940.376.633,40</b>	<b>98,75</b>
<b>Dinamarca</b>					<b>5.748.899,70</b>	<b>0,60</b>
DK0060094928	Orsted	Shs	42.396 DKK	1.008,50	5.748.899,70	0,60
<b>Francia</b>					<b>8.912.832,48</b>	<b>0,94</b>
FR0011981968	Worldline	Shs	123.996 EUR	71,88	8.912.832,48	0,94
<b>Alemania</b>					<b>889.354.338,48</b>	<b>93,39</b>
DE000A1EWWW0	adidas	Shs	167.844 EUR	264,90	44.461.875,60	4,67
DE0008404005	Allianz	Shs	206.277 EUR	218,35	45.040.582,95	4,73
DE000BASF111	BASF	Shs	124.920 EUR	71,67	8.953.016,40	0,94
DE000A1DAH0	Brenntag	Shs	122.252 EUR	73,76	9.017.307,52	0,95
DE0005419105	CANCOM	Shs	102.542 EUR	49,16	5.040.964,72	0,53
DE0005439004	Continental	Shs	239.844 EUR	113,60	27.246.278,40	2,86
DE0006062144	Covestro	Shs	212.891 EUR	57,66	12.275.295,06	1,29
DE0005810055	Deutsche Börse	Shs	324.695 EUR	140,10	45.489.769,50	4,78
DE0005552004	Deutsche Post	Shs	581.997 EUR	46,67	27.161.799,99	2,85
DE0005664809	Evotec	Shs	596.830 EUR	30,69	18.316.712,70	1,92
DE0005772206	Fielmann	Shs	88.396 EUR	67,65	5.979.989,40	0,63
DE0005785604	Fresenius	Shs	795.533 EUR	38,14	30.341.628,62	3,19
DE0005790430	Fuchs Petrolub -Pref-	Shs	250.382 EUR	41,58	10.410.883,56	1,09
DE0008402215	Hannover Rück	Shs	59.074 EUR	156,70	9.256.895,80	0,97
DE000A13SX22	Hella	Shs	241.034 EUR	48,36	11.656.404,24	1,22
DE0006048432	Henkel -Pref-	Shs	264.847 EUR	96,02	25.430.608,94	2,67
DE0005493365	Hypoport	Shs	20.766 EUR	442,50	9.188.955,00	0,97
DE0006231004	Infineon Technologies	Shs	2.636.962 EUR	35,64	93.968.140,87	9,87
DE000KGX8881	KION Group	Shs	216.334 EUR	84,28	18.232.629,52	1,91
DE0006335003	Krones	Shs	96.181 EUR	70,20	6.751.906,20	0,71
DE0006599905	Merck	Shs	168.104 EUR	146,60	24.644.046,40	2,59
DE000A0D9PT0	MTU Aero Engines	Shs	131.043 EUR	203,40	26.654.146,20	2,80
DE0008430026	Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft	Shs	139.020 EUR	263,90	36.687.378,00	3,85
DE0006452907	Nemetschek	Shs	191.376 EUR	53,80	10.296.028,80	1,08
DE000NWRK013	New Work	Shs	16.130 EUR	222,00	3.580.860,00	0,38
DE000A1H8BV3	Norma Group	Shs	269.676 EUR	41,14	11.094.470,64	1,17
DE0006916604	Pfeiffer Vacuum Technology	Shs	49.816 EUR	155,20	7.731.443,20	0,81
DE0007010803	Rational	Shs	7.826 EUR	671,50	5.255.159,00	0,55
DE0007164600	SAP	Shs	638.238 EUR	103,88	66.300.163,44	6,96
DE0007165631	Sartorius -Pref-	Shs	60.584 EUR	427,40	25.893.601,60	2,72
DE000A12DM80	Scout24	Shs	409.876 EUR	63,95	26.211.570,20	2,75
DE0007236101	Siemens	Shs	316.641 EUR	140,42	44.462.729,22	4,67
DE0007493991	Stroer	Shs	584.640 EUR	70,15	41.012.496,00	4,31
DE000SYM9999	Symrise	Shs	225.232 EUR	103,15	23.232.680,80	2,44
DE0007446007	Takkt	Shs	315.982 EUR	12,90	4.076.167,80	0,43
DE0005089031	United Internet	Shs	683.655 EUR	34,03	23.264.779,65	2,44
DE000A2YPDD0	VIB Vermoegen	Shs	232.860 EUR	29,60	6.892.656,00	0,72
DE000WCH8881	Wacker Chemie	Shs	89.585 EUR	121,70	10.902.494,50	1,14
DE000ZAL1111	Zalando	Shs	319.041 EUR	84,44	26.939.822,04	2,83
<b>Suiza</b>					<b>10.201.602,04</b>	<b>1,07</b>
CH0030170408	Geberit	Shs	18.583 CHF	607,40	10.201.602,04	1,07
<b>Países Bajos</b>					<b>21.041.328,90</b>	<b>2,21</b>
NL0000009827	DSM	Shs	144.813 EUR	145,30	21.041.328,90	2,21
<b>Reino Unido</b>					<b>5.117.631,80</b>	<b>0,54</b>
IE00BZ12WP82	Linde	Shs	21.557 EUR	237,40	5.117.631,80	0,54
<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>17.319.960,00</b>	<b>1,82</b>
<b>Luxemburgo</b>					<b>17.319.960,00</b>	<b>1,82</b>

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

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
LU1877638517	Allianz Global Investors Fund - Allianz German Small and Micro Cap -WT15- EUR - (0,650%)	Shs	9.480	EUR 1.827,00	17.319.960,00	1,82
<b>Inversiones en títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>					<b>957.696.593,40</b>	<b>100,57</b>
<b>Depósitos en entidades financieras</b>					<b>7.969.998,96</b>	<b>0,84</b>
<b>Depósitos a la vista</b>					<b>7.969.998,96</b>	<b>0,84</b>
	State Street Bank International GmbH. Luxembourg Branch	EUR			7.969.998,96	0,84
<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>					<b>7.969.998,96</b>	<b>0,84</b>
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>					<b>-13.378.026,42</b>	<b>-1,41</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>					<b>952.288.565,94</b>	<b>100,00</b>

## El Subfondo en cifras

	31.03.2021	30.09.2020	30.09.2019
Valor liquidativo por acción en la divisa de la clase de acciones			
- Clase AT (EUR) (acumulación) WKN: A1J 5TA/ISIN: LU0840617350	209,32	189,39	173,53
- Clase F (EUR) (distribución) WKN: A1J 5TC/ISIN: LU0840621543	1.621,26	1.468,12	1.345,20
- Clase F2 (EUR) (distribución) WKN: A1W 06Z/ISIN: LU0946733135	1.621,26	1.468,12	1.345,20
- Clase IT (EUR) (acumulación) WKN: A1J 5S9/ISIN: LU0840615578	2.256,72	2.032,86	1.846,10
- Clase RT (EUR) (acumulación) WKN: A2D W0B/ISIN: LU1677194810	108,70	97,99	89,11
- Clase W (EUR) (distribución) WKN: A1J 5TB/ISIN: LU0840619489	2.107,22	1.906,72	1.747,44
- Clase Y14 (EUR) (distribución) WKN: A2P DSZ/ISIN: LU1941711027	--	115,18	106,87
Acciones en circulación	696.563	757.175	607.725
- Clase AT (EUR) (acumulación) WKN: A1J 5TA/ISIN: LU0840617350	146.785	235.453	195.614
- Clase F (EUR) (distribución) WKN: A1J 5TC/ISIN: LU0840621543	105.351	108.319	113.844
- Clase F2 (EUR) (distribución) WKN: A1W 06Z/ISIN: LU0946733135	138.003	142.338	148.798
- Clase IT (EUR) (acumulación) WKN: A1J 5S9/ISIN: LU0840615578	2.737	2.766	2.043
- Clase RT (EUR) (acumulación) WKN: A2D W0B/ISIN: LU1677194810	59.588	34.807	12
- Clase W (EUR) (distribución) WKN: A1J 5TB/ISIN: LU0840619489	244.099	233.481	136.690
- Clase Y14 (EUR) (distribución) WKN: A2P DSZ/ISIN: LU1941711027	--	10	10
Patrimonio del Subfondo en millones de EUR	952,3	866,8	631,7

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 00 hasta 00.

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

## Desglose del Patrimonio del Subfondo

	en %
Industria	18,71
Tecnología	18,44
Finanzas	15,05
Consumo, cíclicos	13,19
Consumo, no cíclicos	12,28
Materiales básicos	10,60
Comunicaciones	9,88
Otros sectores	2,42
Otros activos netos <sup>1)</sup>	-0,57
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>100,00</b>

<sup>1)</sup> Las inversiones en valores ascienden a un 100,57 % 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)

	2020/2021
	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	-51.929,84
Ingresos por dividendos	2.602.563,48
Ingresos procedentes de	
- fondos de inversión	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- contratos por diferencias	0,00
Otros rendimientos	0,00
<b>Ingresos totales</b>	<b>2.550.633,64</b>
Intereses pagados sobre	
- operaciones de swap	0,00
- obligaciones bancarias	0,00
Otros intereses pagados	0,00
Gastos por	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- dividendos por contratos por diferencias	0,00
Comisión de rendimiento	0,00
Taxe d'Abonnement	-53.825,71
Comisión única	-2.857.923,12
Otros gastos	-3.303,59
<b>Gastos totales</b>	<b>-2.915.052,42</b>
<b>Renta/pérdida neta ordinaria</b>	<b>-364.418,78</b>
Ganancias/pérdidas realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	25.074.979,98
- operaciones de futuros financieros	0,00
- contratos de divisas a plazo	0,00
- divisas	30.114,46
- operaciones de swap	0,00
- Operaciones CFD	0,00
<b>Ganancias/pérdidas netas</b>	<b>24.740.675,66</b>
Cambios en la revalorización/depreciación no realizada	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	72.525.519,09
- operaciones de futuros financieros	0,00
- contratos de divisas a plazo	0,00
- divisas	-0,73
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- Operaciones CFD	0,00
<b>Resultado de las operaciones</b>	<b>97.266.194,02</b>

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

**Composición del patrimonio neto del Fondo**

a 31 de marzo de 2021, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	31.03.2021
	EUR
Valores e instrumentos del mercado monetario	957.696.593,40
(Precio de compra EUR 766.331.090,34)	
Depósitos a plazo	0,00
Depósitos bancarios	7.969.998,96
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	41.216,72
Ingresos por cobrar por participaciones de inversión	0,00
Deudores sobre	
- suscripciones de Acciones	19.051,58
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	1.848.092,22
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>967.574.952,88</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	-14.760.660,89
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	0,00
Impuesto sobre la plusvalía	0,00
Otros acreedores	-525.726,05
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>-15.286.386,94</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>952.288.565,94</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 31/03 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2020/2021
	EUR
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	866.807.443,97
Suscripciones	273.080.287,13
Reembolsos	-279.071.274,78
Distribución	-5.794.084,40
Resultado de las operaciones	97.266.194,02
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>952.288.565,94</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

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)

	2020/2021
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	757.175
- emitido	-3.929.715
- reembolsado	3.869.103
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>696.563</b>

# Allianz German Small and Micro Cap

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	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>128.592.892,80</b>	<b>97,47</b>
<b>Acciones</b>					<b>119.337.892,80</b>	<b>90,45</b>
<b>Austria</b>					<b>4.965.600,00</b>	<b>3,76</b>
AT0000785407	Fabasoft	Shs	58.000	EUR 41,20	2.389.600,00	1,81
ATFREQUENT09	Frequentis	Shs	115.000	EUR 22,40	2.576.000,00	1,95
<b>Alemania</b>					<b>108.484.392,80</b>	<b>82,23</b>
DE000A11QW68	7C Solarparken	Shs	950.000	EUR 4,08	3.876.000,00	2,94
DE000A0Z23Q5	Adesso	Shs	57.000	EUR 107,00	6.099.000,00	4,62
DE0005110001	All for One Group	Shs	80.373	EUR 61,00	4.902.753,00	3,72
DE0005093108	Amadeus Fire	Shs	56.000	EUR 125,60	7.033.600,00	5,33
DE0005407100	CENIT	Shs	210.000	EUR 13,45	2.824.500,00	2,14
DE0005403901	Cewe Stiftung	Shs	65.000	EUR 121,60	7.904.000,00	5,99
DE000A1X3XX4	DIC Asset	Shs	455.000	EUR 14,94	6.797.700,00	5,15
DE0005677108	Elmos Semiconductor	Shs	122.004	EUR 34,95	4.264.039,80	3,23
DE0007571424	GK Software	Shs	28.000	EUR 110,00	3.080.000,00	2,33
DE0006083405	Hornbach Holding	Shs	73.000	EUR 84,10	6.139.300,00	4,65
DE0007448508	IVU Traffic Technologies	Shs	215.000	EUR 18,50	3.977.500,00	3,02
DE000A1A6V48	KPS	Shs	340.000	EUR 5,24	1.781.600,00	1,35
DE0006292030	KSB	Shs	11.500	EUR 289,00	3.323.500,00	2,52
DE0006464506	Leifheit	Shs	70.000	EUR 45,30	3.171.000,00	2,40
DE000AOSTSQ8	M1 Kliniken	Shs	130.000	EUR 11,05	1.436.500,00	1,09
DE000A1MMCC8	Medios	Shs	100.000	EUR 36,40	3.640.000,00	2,76
DE0006580806	Mensch und Maschine Software	Shs	53.000	EUR 54,80	2.904.400,00	2,20
DE000AOKPPR7	Nabaltec	Shs	25.000	EUR 28,60	715.000,00	0,54
DE0005220909	Nexus	Shs	45.000	EUR 55,00	2.475.000,00	1,88
DE0005936124	OHB	Shs	84.000	EUR 35,40	2.973.600,00	2,25
DE000A0Z1JH9	PSI Software	Shs	110.000	EUR 27,30	3.003.000,00	2,28
DE0007446007	Takkt	Shs	470.000	EUR 12,90	6.063.000,00	4,60
DE0005759807	Traffic Systems	Shs	116.800	EUR 33,00	3.854.400,00	2,92
DE000A0BVU28	USU Software	Shs	120.000	EUR 28,00	3.360.000,00	2,55
DE000A2YPDD0	VIB Vermoegen	Shs	230.000	EUR 29,60	6.808.000,00	5,16
DE0007507501	Washtec	Shs	118.000	EUR 51,50	6.077.000,00	4,61
<b>Luxemburgo</b>					<b>5.887.900,00</b>	<b>4,46</b>
LU1066226637	Stabilus	Shs	97.000	EUR 60,70	5.887.900,00	4,46
<b>REITs (Sociedades de inversión inmobiliaria)</b>					<b>9.255.000,00</b>	<b>7,02</b>
<b>Alemania</b>					<b>9.255.000,00</b>	<b>7,02</b>
DE000A14KRD3	Deutsche Konsum Real Estate Investment Trust	Shs	265.000	EUR 15,80	4.187.000,00	3,18
DE000A3H2333	Hamborner Real Estate Investment Trust	Shs	560.000	EUR 9,05	5.068.000,00	3,84
<b>Inversiones en títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>					<b>128.592.892,80</b>	<b>97,47</b>
<b>Depósitos en entidades financieras</b>					<b>4.821.838,88</b>	<b>3,65</b>
<b>Depósitos a la vista</b>					<b>4.821.838,88</b>	<b>3,65</b>
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	EUR			4.821.838,88	3,65
<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>					<b>4.821.838,88</b>	<b>3,65</b>
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>					<b>EUR -1.480.957,86</b>	<b>-1,12</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>					<b>EUR 131.933.773,82</b>	<b>100,00</b>

## El Subfondo en cifras

	31.03.2021	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	1.835,08	1.520,95	1.188,34
- Clase P25 (EUR) (distribución) WKN: A2N 47Q/ISIN: LU1877638608	1.843,08	1.525,62	1.188,44
- Clase WT (EUR) (acumulación) WKN: A2Q B8H/ISIN: LU2226248602	1.198,33	992,08	--
- Clase WT15 (EUR) (acumulación) WKN: A2N 47P/ISIN: LU1877638517	1.849,75	1.530,18	1.189,49
- Clase WT9 (EUR) (acumulación) WKN: A2Q GZ8/ISIN: LU2256980660	115.708,19	--	--
- Clase WT95 (EUR) (acumulación) WKN: A2N 6DC/ISIN: LU1883297647	184.809,64	152.881,70	118.926,04
- Clase X7 (EUR) (distribución) WKN: A2Q GZ9/ISIN: LU2256980744	1,16	--	--
Acciones en circulación	44.198	13.317	9.181
- Clase I15 (EUR) (distribución) WKN: A2N 47N/ISIN: LU1877638434	2.630	3.280	1.801
- Clase P25 (EUR) (distribución) WKN: A2N 47Q/ISIN: LU1877638608	1.607	1.602	1
- Clase WT (EUR) (acumulación) WKN: A2Q B8H/ISIN: LU2226248602	14.889	1	--
- Clase WT15 (EUR) (acumulación) WKN: A2N 47P/ISIN: LU1877638517	9.480	8.139	7.074
- Clase WT9 (EUR) (acumulación) WKN: A2Q GZ8/ISIN: LU2256980660	300	--	--
- Clase WT95 (EUR) (acumulación) WKN: A2N 6DC/ISIN: LU1883297647	292	295	305
- Clase X7 (EUR) (distribución) WKN: A2Q GZ9/ISIN: LU2256980744	15.000	--	--
Patrimonio del Subfondo en millones de EUR	131,9	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 00 hasta 00.

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

## Desglose del Patrimonio del Subfondo

	en %
Tecnología	23,96
Consumo, cíclicos	17,64
Finanzas	17,33
Industria	13,84
Comunicaciones	12,04
Consumo, no cíclicos	9,18
Energía	2,94
Materiales básicos	0,54
Otros activos netos	2,53
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>100,00</b>

**Composición del patrimonio neto del Fondo**

a 31 de marzo de 2021, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	31.03.2021
	EUR
Valores e instrumentos del mercado monetario	128.592.892,80
(Precio de compra EUR 109.431.585,61)	
Depósitos a plazo	0,00
Depósitos bancarios	4.821.838,88
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	273.193,75
Ingresos por cobrar por participaciones de inversión	0,00
Deudores sobre	
- suscripciones de Acciones	6.746,52
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	275.523,73
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>133.970.195,68</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
Acreeedores por	
- reembolso de acciones del Fondo	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	-1.954.395,79
Impuesto sobre la plusvalía	0,00
Otros acreedores	-82.026,07
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>-2.036.421,86</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>131.933.773,82</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 31/03 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2020/2021
	EUR
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	65.012.165,05
Suscripciones	64.999.013,30
Reembolsos	-15.407.335,23
Distribución	-3.388,50
Resultado de las operaciones	17.333.319,20
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>131.933.773,82</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

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)

	2020/2021
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	13.317
- emitido	39.528
- reembolsado	-8.647
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>44.198</b>

# Allianz Global Aggregate Bond

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	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>12.667.307,90</b>	<b>84,44</b>
<b>Bonos</b>					<b>12.667.307,90</b>	<b>84,44</b>
<b>Australia</b>					<b>61.078,81</b>	<b>0,41</b>
AU0000097495	1,7500 % Australia Government AUD Bonds 20/51 S.162	AUD	100,0 %	80,16	61.078,81	0,41
<b>Austria</b>					<b>60.506,36</b>	<b>0,40</b>
AT0000A10683	2,4000 % Austria Government EUR Bonds 13/34	EUR	30,0 %	130,17	45.856,13	0,30
AT0000A1K9F1	1,5000 % Austria Government EUR Bonds 16/47	EUR	10,0 %	124,76	14.650,23	0,10
<b>Azerbaiyán</b>					<b>216.595,00</b>	<b>1,44</b>
XS1044540547	4,7500 % Azerbaijan Government USD Bonds 14/24	USD	200,0 %	108,30	216.595,00	1,44
<b>Brasil</b>					<b>214.103,64</b>	<b>1,43</b>
US105756BV13	4,2500 % Brazil Government USD Bonds 13/25	USD	200,0 %	107,05	214.103,64	1,43
<b>Canadá</b>					<b>243.652,23</b>	<b>1,62</b>
CA135087YQ12	4,0000 % Canada Government CAD Bonds 08/41	CAD	40,0 %	135,97	43.176,12	0,29
XS1989375412	0,2500 % Royal Bank of Canada EUR MTN 19/24	EUR	100,0 %	101,15	118.777,07	0,79
US867224AA59	3,6000 % Suncor Energy USD Notes 14/24	USD	75,0 %	108,93	81.699,04	0,54
<b>Islas Caimán</b>					<b>392.644,92</b>	<b>2,62</b>
US01609WAX02	2,1250 % Alibaba Group Holding USD Notes 21/31	USD	200,0 %	95,52	191.034,58	1,27
US88032XAT19	1,8100 % Tencent Holdings USD MTN 20/26	USD	200,0 %	100,81	201.610,34	1,35
<b>China</b>					<b>1.909.341,68</b>	<b>12,73</b>
CND10000C5Z0	2,7000 % China Government CNY Bonds 16/26 S.1623	CNY	5.600,0 %	98,08	836.743,19	5,58
CND10002HX17	3,1200 % China Government CNY Bonds 19/26 S.1916	CNY	3.400,0 %	100,15	518.736,69	3,46
CND10002HV84	3,1300 % China Government CNY Bonds 19/29 S.1915	CNY	850,0 %	99,50	128.848,89	0,86
CND100031JZ0	1,9900 % China Government CNY Bonds 20/25	CNY	1.650,0 %	96,41	242.343,08	1,61
CND100036Q75	2,6800 % China Government CNY Bonds 20/30	CNY	1.250,0 %	95,93	182.669,83	1,22
<b>Dinamarca</b>					<b>119.985,05</b>	<b>0,80</b>
XS2225893630	1,5000 % Danske Bank EUR FLR-MTN 20/30	EUR	100,0 %	102,18	119.985,05	0,80
<b>República Dominicana</b>					<b>109.561,67</b>	<b>0,73</b>
USP3579EBD87	5,5000 % Dominican Government USD Bonds 15/25	USD	100,0 %	109,56	109.561,67	0,73
<b>Francia</b>					<b>387.925,83</b>	<b>2,58</b>
XS1750122225	0,7500 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel EUR MTN 18/25	EUR	100,0 %	103,43	121.452,64	0,81
FR0013455540	0,5000 % BPCE EUR MTN 19/27	EUR	100,0 %	100,83	118.406,92	0,79
FR0010171975	4,0000 % France Government EUR Bonds 05/55	EUR	65,0 %	193,98	148.066,27	0,98
<b>Alemania</b>					<b>584.519,55</b>	<b>3,90</b>
DE000DL19VT2	0,7500 % Deutsche Bank EUR FLR-MTN 21/27	EUR	100,0 %	99,37	116.694,49	0,78
DE0001102432	1,2500 % Germany Government EUR Bonds 17/48	EUR	5,0 %	126,91	7.451,58	0,05
DE0001102457	0,2500 % Germany Government EUR Bonds 18/28	EUR	60,0 %	105,46	74.306,43	0,50
DE0001104826	0,0000 % Germany Government EUR Zero-Coupon Bonds 15.12.2022	EUR	325,0 %	101,16	386.067,05	2,57
<b>Indonesia</b>					<b>39.375,16</b>	<b>0,26</b>
IDG000009804	7,0000 % Indonesia Government IDR Bonds 11/27	IDR	550.000,0 %	103,99	39.375,16	0,26
<b>Irlanda</b>					<b>341.309,01</b>	<b>2,27</b>
XS1883355197	1,5000 % Abbott Ireland Financing EUR Notes 18/26	EUR	100,0 %	107,56	126.313,39	0,84
XS1109950755	1,7500 % Cloverie for Zurich Insurance EUR MTN 14/24	EUR	150,0 %	106,89	188.273,24	1,25
IE00BFZRPZ02	1,3000 % Ireland Government EUR Bonds 18/33	EUR	20,0 %	113,78	26.722,38	0,18
<b>Italia</b>					<b>759.559,42</b>	<b>5,06</b>
XS1109765005	3,9280 % Intesa Sanpaolo EUR MTN 14/26	EUR	100,0 %	112,89	132.568,21	0,88
IT0005001547	3,7500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 14/24	EUR	245,0 %	113,43	326.345,01	2,18
IT0005383309	1,3500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 19/30	EUR	170,0 %	106,85	213.311,73	1,42
IT0005377152	3,1000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 19/40	EUR	30,0 %	129,56	45.642,35	0,30
IT0005398406	2,4500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 20/50	EUR	30,0 %	118,35	41.692,12	0,28

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo	
<b>Japón</b>						<b>2.034.052,83</b>	<b>13,56</b>
JP1300351B93	2,0000 % Japan Government JPY Bonds 11/41 S.35	JPY	20.850,0	% 129,11	243.551,47	1,62	
JP1201551FC0	1,0000 % Japan Government JPY Bonds 15/35 S.155	JPY	18.150,0	% 110,05	180.720,81	1,21	
JP1300601JA9	0,9000 % Japan Government JPY Bonds 18/48 S.60	JPY	9.800,0	% 106,76	94.660,38	0,63	
JP1400111J52	0,8000 % Japan Government JPY Bonds 18/58 S.11	JPY	12.300,0	% 103,64	115.340,47	0,77	
JP1024081L11	0,1000 % Japan Government JPY Bonds 20/22 S.408	JPY	50.000,0	% 100,16	453.124,23	3,02	
JP1051431L45	0,1000 % Japan Government JPY Bonds 20/25 S.143	JPY	33.800,0	% 100,85	308.416,70	2,06	
JP1103571L10	0,1000 % Japan Government JPY Bonds 20/29 S.357	JPY	70.200,0	% 100,49	638.238,77	4,25	
<b>Luxemburgo</b>						<b>117.926,81</b>	<b>0,79</b>
XS2050404636	0,2000 % DH Europe Finance II EUR Notes 19/26	EUR	100,0	% 100,42	117.926,81	0,79	
<b>México</b>						<b>83.472,42</b>	<b>0,56</b>
MX0MGO0000H9	8,5000 % Mexico Government MXN Bonds 09/29	MXN	1.300,0	% 112,02	70.935,88	0,47	
MX0MGO0000Y4	5,7500 % Mexico Government MXN Bonds 15/26	MXN	260,0	% 98,99	12.536,54	0,09	
<b>Noruega</b>						<b>118.327,60</b>	<b>0,79</b>
XS2079723552	0,0500 % DNB Bank EUR MTN 19/23	EUR	100,0	% 100,76	118.327,60	0,79	
<b>Portugal</b>						<b>290.247,97</b>	<b>1,93</b>
PTOTEUOE0019	4,1250 % Portugal Obrigações do Tesouro EUR Bonds 17/27	EUR	20,0	% 126,26	29.653,90	0,20	
PTOTEVOE0018	2,1250 % Portugal Obrigações do Tesouro EUR Bonds 18/28	EUR	175,0	% 116,14	238.676,81	1,59	
PTOTECO0037	1,0000 % Portugal Obrigações do Tesouro EUR Bonds 21/52	EUR	20,0	% 93,32	21.917,26	0,14	
<b>Rusia</b>						<b>41.407,15</b>	<b>0,28</b>
XS0088543193	12,7500% Russia Government USD Bonds 98/28	USD	25,0	% 165,63	41.407,15	0,28	
<b>Corea del Sur</b>						<b>246.499,26</b>	<b>1,64</b>
KR103502G768	2,1250 % Korea Government KRW Bonds 17/27 S.2706	KRW	43.000,0	% 102,88	39.087,73	0,26	
KR103502G7C2	2,3750 % Korea Government KRW Bonds 17/27 S.2712	KRW	225.000,0	% 104,33	207.411,53	1,38	
<b>España</b>						<b>224.594,77</b>	<b>1,50</b>
ES00000128C6	2,9000 % Spain Government EUR Bonds 16/46	EUR	20,0	% 138,36	32.495,70	0,22	
ES0000012G34	1,2500 % Spain Government EUR Bonds 20/30	EUR	150,0	% 109,06	192.099,07	1,28	
<b>Suecia</b>						<b>122.997,57</b>	<b>0,82</b>
XS2156510021	1,0000 % Svenska Handelsbanken EUR MTN 20/25	EUR	100,0	% 104,74	122.997,57	0,82	
<b>Países Bajos</b>						<b>211.255,11</b>	<b>1,41</b>
XS1595704872	1,0000 % E.ON International Finance EUR MTN 17/25	EUR	75,0	% 103,66	91.292,97	0,61	
XS1956955980	0,6250 % Rabobank EUR MTN 19/24	EUR	100,0	% 102,16	119.962,14	0,80	
<b>Reino Unido</b>						<b>798.051,09</b>	<b>5,32</b>
XS1203859928	1,2500 % BAT International Finance EUR MTN 15/27	EUR	100,0	% 103,02	120.973,21	0,81	
XS2170601848	1,2500 % GlaxoSmithKline Capital GBP MTN 20/28	GBP	150,0	% 98,74	204.103,11	1,36	
GB0032452392	4,2500 % United Kingdom Government GBP Bonds 03/36	GBP	75,0	% 142,42	147.201,69	0,98	
GB00B24FF097	4,7500 % United Kingdom Government GBP Bonds 07/30	GBP	25,0	% 136,31	46.962,19	0,31	
GB00B1VWPJ53	4,5000 % United Kingdom Government GBP Bonds 07/42	GBP	100,0	% 159,68	220.056,30	1,47	
GB00BBJNQY21	3,5000 % United Kingdom Government GBP Bonds 13/68	GBP	10,0	% 180,74	24.907,50	0,17	
GB00BMBL1F74	0,6250 % United Kingdom Government GBP Bonds 20/50	GBP	30,0	% 81,87	33.847,09	0,22	
<b>EE. UU.</b>						<b>2.938.316,99</b>	<b>19,59</b>
US00914AAJ16	2,8750 % Air Lease USD MTN 20/26	USD	100,0	% 103,27	103.270,67	0,69	
US10373QAY61	3,2240 % BP Capital Markets America USD Notes 18/24	USD	150,0	% 107,28	160.920,96	1,07	
XS1785795763	1,5500 % Chubb INA Holdings EUR Notes 18/28	EUR	150,0	% 107,39	189.170,20	1,26	
US172967EW71	8,1250 % Citigroup USD Notes 09/39	USD	20,0	% 162,96	32.592,74	0,22	
US26443TAA43	3,7500 % Duke Energy Indiana USD Notes 16/46	USD	50,0	% 104,54	52.271,67	0,35	
XS2196322312	0,5240 % Exxon Mobil EUR Notes 20/28	EUR	100,0	% 101,18	118.813,51	0,79	
US37045VAU44	6,8000 % General Motors USD Notes 20/27	USD	85,0	% 124,35	105.694,46	0,71	

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

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
US46625HHF01	6,4000 % JPMorgan Chase USD Notes 08/38	USD	50,0	% 141,68	70.838,39	0,47
US494550BV76	4,2500 % Kinder Morgan Energy Partners USD Notes 14/24	USD	75,0	% 110,05	82.540,24	0,55
US585055BU98	4,6250 % Medtronic USD Notes 15/45	USD	50,0	% 125,71	62.853,25	0,42
US55336VAJ98	4,8750 % MPLX USD Notes 16/25	USD	75,0	% 112,42	84.314,57	0,56
US695114CT39	4,1250 % PacifiCorp USD Notes 18/49	USD	50,0	% 112,00	56.000,49	0,37
XS2168625544	0,5000 % PepsiCo EUR MTN 20/28	EUR	100,0	% 102,25	120.070,97	0,80
US816851AV10	3,5500 % Sempra Energy USD Notes 14/24	USD	75,0	% 107,70	80.774,80	0,54
US912810RX81	3,0000 % United States Government USD Bonds 17/47	USD	235,0	% 112,44	264.228,10	1,76
US91282CAZ41	0,3750 % United States Government USD Bonds 20/25	USD	1.125,0	% 97,94	1.101.796,88	7,34
US91282CAV37	0,8750 % United States Government USD Bonds 20/30	USD	145,0	% 92,58	134.238,27	0,90
US92343VBE39	4,7500 % Verizon Communications USD Notes 11/41	USD	50,0	% 118,66	59.330,42	0,40
US927804FR06	4,4500 % Virginia Electric and Power USD Notes 14/44	USD	50,0	% 117,19	58.596,40	0,39
<b>Valores e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>					<b>1.777.760,85</b>	<b>11,85</b>
<b>Bonos</b>					<b>1.060.028,38</b>	<b>7,07</b>
<b>Islas Caimán</b>					<b>123.098,55</b>	<b>0,82</b>
US05401AAG67	4,3750 % Avolon Holdings Funding USD Notes 19/26	USD	5,0	% 105,22	5.260,97	0,03
US05401AAK79	5,5000 % Avolon Holdings Funding USD Notes 20/26	USD	20,0	% 110,73	22.145,55	0,15
US05401AAM36	2,1250 % Avolon Holdings Funding USD Notes 21/26	USD	100,0	% 95,69	95.692,03	0,64
<b>México</b>					<b>53.521,88</b>	<b>0,36</b>
US71654QCB68	6,8750 % Petróleos Mexicanos USD Notes 17/26	USD	50,0	% 107,04	53.521,88	0,36
<b>Suiza</b>					<b>197.627,12</b>	<b>1,32</b>
US902613AC28	1,3640 % UBS Group USD FLR-Notes 20/27	USD	200,0	% 98,81	197.627,12	1,32
<b>EE. UU.</b>					<b>685.780,83</b>	<b>4,57</b>
US037833DW79	2,6500 % Apple USD Notes 20/50	USD	50,0	% 91,19	45.596,09	0,30
USU04644CU90	3,5000 % AT&T USD Notes 20/53	USD	36,0	% 91,94	33.099,25	0,22
US172967LU33	3,8780 % Citigroup USD FLR-Notes 18/39	USD	25,0	% 108,58	27.145,15	0,18
US20030NCE94	3,9990 % Comcast USD Notes 17/49	USD	50,0	% 111,20	55.601,06	0,37
US6174468N29	5,5970 % Morgan Stanley USD FLR-MTN 20/51	USD	30,0	% 139,21	41.762,63	0,28
US6174468Q59	2,1880 % Morgan Stanley USD FLR-Notes 20/26	USD	100,0	% 103,23	103.233,53	0,69
US855244AU31	4,4500 % Starbucks USD Notes 19/49	USD	40,0	% 115,70	46.279,52	0,31
US87264ABA25	3,5000 % T-Mobile USA USD Notes 20/25	USD	100,0	% 107,84	107.841,44	0,72
US9127965G05	0,0000 % United States Government USD Zero-Coupon Bonds 02.12.2021	USD	200,0	% 99,97	199.948,00	1,33
US91533BAF76	4,0000 % Viatrix USD Notes 20/50	USD	25,0	% 101,10	25.274,16	0,17
<b>Títulos-valores respaldados por activos</b>					<b>202.417,48</b>	<b>1,35</b>
<b>EE. UU.</b>					<b>202.417,48</b>	<b>1,35</b>
US254683CA11	0,7060 % Discover Card Execution Note Trust ABS USD FLR-Notes 17/26 Cl.A5	USD	200,0	% 101,21	202.417,48 <sup>1)</sup>	1,35
<b>Títulos-valores respaldados por hipotecas</b>					<b>515.314,99</b>	<b>3,43</b>
<b>EE. UU.</b>					<b>515.314,99</b>	<b>3,43</b>
US05548WAA53	0,8280 % BBCMS 2018-TALL Mortgage Trust MBS USD FLR-Notes 18/37 Cl.A	USD	100,0	% 99,14	99.136,80 <sup>1)</sup>	0,66
US056059AA67	0,8560 % BX Commercial Mortgage Trust 2018 MBS USD FLR-Notes 18/35 Cl.A	USD	32,7	% 100,12	32.711,64 <sup>1)</sup>	0,22
US056057AA02	0,7771 % BX Commercial Mortgage Trust 2018- BIOA MBS USD FLR-Notes 18/37 Cl.A	USD	75,0	% 100,17	75.127,34 <sup>1)</sup>	0,50
US12592TAA34	3,1780 % COMM 2015-3BP Mortgage Trust MBS USD Notes 15/35 Cl.A	USD	100,0	% 106,40	106.398,14 <sup>1)</sup>	0,71
US3137FHPJ63	3,9260 % Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates MBS USD FLR-Notes 18/28 Cl.A2	USD	100,0	% 115,38	115.382,20 <sup>1)</sup>	0,77
US3137FJEH82	3,9000 % Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates MBS USD FLR-Notes 18/28 Cl.A2	USD	75,0	% 115,41	86.558,87 <sup>1)</sup>	0,57
<b>Otros títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>					<b>62.193,31</b>	<b>0,41</b>



## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
<b>Bonos</b>					<b>62.193,31</b>	<b>0,41</b>
<b>Canadá</b>					<b>62.193,31</b>	<b>0,41</b>
CA110709GC03	3,2000 % Province of British Columbia CAD Notes 12/44	CAD	45,0 %	107,71	38.477,59	0,25
CA68323ADZ45	2,8000 % Province of Ontario Canada CAD Notes 16/48	CAD	30,0 %	99,58	23.715,72	0,16
<b>Inversiones en títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>					<b>14.507.262,06</b>	<b>96,70</b>
<b>Depósitos en entidades financieras</b>					<b>554.729,06</b>	<b>3,70</b>
<b>Depósitos a la vista</b>					<b>554.729,06</b>	<b>3,70</b>
	State Street Bank International GmbH. Luxembourg Branch	USD			297.018,05	1,98
	Efectivo en entidades intermediarias y depósitos utilizados para garantizar derivados	USD			257.711,01	1,72
<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>					<b>554.729,06</b>	<b>3,70</b>

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	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>-15.837,69</b>	<b>-0,11</b>
<b>Operaciones de futuros</b>					<b>-15.837,69</b>	<b>-0,11</b>
<b>Futuros de bonos adquiridos</b>					<b>-37.541,04</b>	<b>-0,25</b>
10-Year Australian Government Bond Futures 06/21	Ctr	2 AUD	98,19	84,06	0,00	
10-Year Canada Government Bond Futures 06/21	Ctr	2 CAD	139,20	-4.826,74	-0,03	
10-Year German Government Bond (Bund) Futures 06/21	Ctr	2 EUR	171,01	-789,59	0,00	
30-Year German Government Bond (Buxl) Futures 06/21	Ctr	1 EUR	205,26	-4.157,02	-0,03	
Ultra Long US Treasury Bond (CBT) Futures 06/21	Ctr	5 USD	155,03	-27.851,75	-0,19	
<b>Futuros de bonos vendidos</b>					<b>21.703,35</b>	<b>0,14</b>
10-Year US Treasury Bond (CBT) Futures 06/21	Ctr	-7 USD	131,19	6.312,80	0,04	
5-Year US Treasury Bond (CBT) Futures 06/21	Ctr	-2 USD	123,56	593,75	0,00	
Ultra Long US Treasury Bond (CBT) Futures 06/21	Ctr	-2 USD	182,38	14.796,80	0,10	
<b>Derivados negociados en otros mercados regulados</b>					<b>-5.225,22</b>	<b>-0,03</b>
<b>TBA</b>						
US01F0224448	Federal National Mortgage Association USD 21/36	USD	80,00	104,05	-284,37	0,00
US01F0304471	Federal National Mortgage Association USD 21/36	USD	50,00	105,50	-19,53	0,00
US01F0204481	Federal National Mortgage Association USD 21/36	USD	70,00	102,61	-221,48	0,00
US01F0306450	Federal National Mortgage Association USD 21/51	USD	280,00	104,19	-875,00	-0,01
US01F0326417	Federal National Mortgage Association USD 21/51	USD	200,00	105,66	-1.030,76	-0,01
US01F0406441	Federal National Mortgage Association USD 21/51	USD	130,00	107,35	-294,53	0,00
US01F0426407	Federal National Mortgage Association USD 21/51	USD	100,00	108,84	-180,20	0,00
US01F0206460	Federal National Mortgage Association USD 21/51	USD	190,00	99,77	-460,16	0,00
US01F0226427	Federal National Mortgage Association USD 21/51	USD	140,00	102,62	-295,32	0,00
US21H0306413	Government National Mortgage Association USD 21/51	USD	160,00	104,12	-550,00	0,00
US21H0326478	Government National Mortgage Association USD 21/51	USD	80,00	105,49	-756,05	-0,01
US21H0406403	Government National Mortgage Association USD 21/51	USD	30,00	106,76	-203,91	0,00
US21H0226488	Government National Mortgage Association USD 21/51	USD	30,00	103,13	-53,91	0,00
<b>Derivados extrabursátiles</b>					<b>-116.244,12</b>	<b>-0,77</b>
<b>Operaciones de divisas a plazo</b>					<b>-116.244,12</b>	<b>-0,77</b>
Sold AUD / Bought EUR - 14 May 2021	AUD	-503.151,32		-3.359,57	-0,02	
Sold AUD / Bought USD - 14 May 2021	AUD	-233,30		1,06	0,00	
Sold BRL / Bought EUR - 14 May 2021	BRL	-66.959,67		0,60	0,00	
Sold CAD / Bought EUR - 14 May 2021	CAD	-953.796,80		-16.388,71	-0,11	
Sold CAD / Bought USD - 12 May 2021	CAD	-192.000,00		1.567,46	0,01	
Sold CAD / Bought USD - 14 May 2021	CAD	-423,71		-2,39	0,00	
Sold CHF / Bought EUR - 14 May 2021	CHF	-78.157,48		-193,54	0,00	
Sold CHF / Bought USD - 14 May 2021	CHF	-55,77		0,74	0,00	

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

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Ganancias/ pérdidas no realizadas	% del patri- monio del Subfondo
Sold CLP / Bought USD - 14 May 2021	CLP	-4.642,00		-0,03	0,00
Sold CNH / Bought EUR - 14 May 2021	CNH	-6.594.549,64		-9.916,04	-0,07
Sold CNH / Bought USD - 09 Jun 2021	CNH	-6.130.004,73		12.647,63	0,08
Sold CNH / Bought USD - 14 May 2021	CNH	-5.214,39		3,80	0,00
Sold COP / Bought USD - 14 May 2021	COP	-47.205,44		0,34	0,00
Sold CZK / Bought EUR - 14 May 2021	CZK	-38,34		0,00	0,00
Sold CZK / Bought USD - 14 May 2021	CZK	-287,12		0,07	0,00
Sold DKK / Bought EUR - 12 May 2021	DKK	-273.068,50		-6,90	0,00
Sold DKK / Bought USD - 12 May 2021	DKK	-151,95		0,35	0,00
Sold EUR / Bought AUD - 14 May 2021	EUR	-144,06		0,00	0,00
Sold EUR / Bought BRL - 14 May 2021	EUR	-9.591,74		299,06	0,00
Sold EUR / Bought CAD - 14 May 2021	EUR	-165.054,70		834,78	0,01
Sold EUR / Bought CHF - 14 May 2021	EUR	-30,14		0,04	0,00
Sold EUR / Bought CNH - 14 May 2021	EUR	-369,42		3,11	0,00
Sold EUR / Bought CZK - 14 May 2021	EUR	-387,34		4,16	0,00
Sold EUR / Bought DKK - 12 May 2021	EUR	-11,69		0,00	0,00
Sold EUR / Bought GBP - 14 May 2021	EUR	-293,94		1,65	0,00
Sold EUR / Bought HUF - 14 May 2021	EUR	-69,17		0,93	0,00
Sold EUR / Bought IDR - 20 May 2021	EUR	-27,54		0,23	0,00
Sold EUR / Bought ILS - 20 May 2021	EUR	-8,54		0,08	0,00
Sold EUR / Bought JPY - 14 May 2021	EUR	-65.955,29		-413,42	0,00
Sold EUR / Bought KRW - 14 May 2021	EUR	-65,53		1,66	0,00
Sold EUR / Bought MXN - 14 May 2021	EUR	-124.638,87		4.036,29	0,03
Sold EUR / Bought NOK - 14 May 2021	EUR	-132.990,75		1.295,05	0,01
Sold EUR / Bought NZD - 14 May 2021	EUR	-13,44		-0,20	0,00
Sold EUR / Bought PLN - 14 May 2021	EUR	-11,99		-0,26	0,00
Sold EUR / Bought RUB - 14 May 2021	EUR	-15,69		-0,16	0,00
Sold EUR / Bought SEK - 14 May 2021	EUR	-26,45		-0,34	0,00
Sold EUR / Bought SGD - 14 May 2021	EUR	-10.082,08		170,78	0,00
Sold EUR / Bought THB - 14 May 2021	EUR	-25,78		0,00	0,00
Sold EUR / Bought USD - 12 May 2021	EUR	-939.525,35		27.157,40	0,18
Sold EUR / Bought USD - 14 May 2021	EUR	-220.534,87		4.242,99	0,03
Sold GBP / Bought EUR - 14 May 2021	GBP	-566.744,38		-9.128,38	-0,06
Sold GBP / Bought USD - 12 May 2021	GBP	-151.037,10		-785,41	0,00
Sold GBP / Bought USD - 14 May 2021	GBP	-429,47		1,76	0,00
Sold HKD / Bought USD - 14 May 2021	HKD	-18,53		0,01	0,00
Sold HUF / Bought EUR - 14 May 2021	HUF	-388,96		-0,01	0,00
Sold HUF / Bought USD - 14 May 2021	HUF	-2.991,35		0,03	0,00
Sold IDR / Bought EUR - 20 May 2021	IDR	-1.034.292.908,00		-1.056,13	-0,01
Sold IDR / Bought USD - 20 May 2021	IDR	-606.195,00		0,02	0,00
Sold ILS / Bought EUR - 20 May 2021	ILS	-6,93		0,00	0,00
Sold ILS / Bought USD - 14 May 2021	ILS	-57,64		0,04	0,00
Sold JPY / Bought EUR - 14 May 2021	JPY	-231.142.088,00		13.297,36	0,09
Sold JPY / Bought USD - 14 May 2021	JPY	-176.526,00		33,71	0,00
Sold KRW / Bought EUR - 14 May 2021	KRW	-206.635.031,00		-2.508,66	-0,02
Sold KRW / Bought USD - 09 Jun 2021	KRW	-77.748.345,00		1.282,04	0,01
Sold KRW / Bought USD - 14 May 2021	KRW	-151.265,00		0,21	0,00
Sold MXN / Bought EUR - 14 May 2021	MXN	-7.335.231,65		-18.705,75	-0,12
Sold MXN / Bought USD - 09 Jun 2021	MXN	-3.095.000,00		-2.293,16	-0,02
Sold MXN / Bought USD - 14 May 2021	MXN	-634,86		-1,18	0,00
Sold MYR / Bought USD - 17 May 2021	MYR	-145,60		0,60	0,00
Sold NOK / Bought EUR - 12 May 2021	NOK	-1.325.606,62		-2.781,06	-0,02
Sold NOK / Bought EUR - 14 May 2021	NOK	-1.474.171,19		-3.688,58	-0,02
Sold NOK / Bought USD - 14 May 2021	NOK	-100,18		-0,08	0,00
Sold NZD / Bought EUR - 14 May 2021	NZD	-28.090,90		114,12	0,00

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Ganancias/ pérdidas no realizadas	% del patri- monio del Subfondo
Sold NZD / Bought USD - 14 May 2021	NZD	-26,33		0,38	0,00
Sold PEN / Bought USD - 14 May 2021	PEN	-27,00		0,14	0,00
Sold PLN / Bought EUR - 14 May 2021	PLN	-94.211,31		344,98	0,00
Sold PLN / Bought USD - 14 May 2021	PLN	-90,16		0,67	0,00
Sold RON / Bought USD - 14 May 2021	RON	-34,70		0,18	0,00
Sold RUB / Bought EUR - 14 May 2021	RUB	-1.942.482,69		-8,51	0,00
Sold RUB / Bought USD - 14 May 2021	RUB	-1.413,63		0,29	0,00
Sold SEK / Bought EUR - 14 May 2021	SEK	-513.134,79		268,83	0,00
Sold SEK / Bought USD - 14 May 2021	SEK	-440,60		0,98	0,00
Sold SGD / Bought EUR - 14 May 2021	SGD	-5,13		-0,05	0,00
Sold SGD / Bought USD - 14 May 2021	SGD	-29,72		0,01	0,00
Sold THB / Bought EUR - 14 May 2021	THB	-1.718.920,05		491,95	0,00
Sold THB / Bought USD - 14 May 2021	THB	-1.159,15		0,89	0,00
Sold USD / Bought AUD - 12 May 2021	USD	-267.314,08		-3.187,49	-0,02
Sold USD / Bought CAD - 12 May 2021	USD	-607.649,51		7.403,42	0,05
Sold USD / Bought CHF - 12 May 2021	USD	-81.232,49		-3.857,90	-0,03
Sold USD / Bought CZK - 09 Jun 2021	USD	-18.984,73		-784,78	0,00
Sold USD / Bought DKK - 12 May 2021	USD	-31.516,85		-832,71	-0,01
Sold USD / Bought EUR - 12 May 2021	USD	-160.091,85		-4.138,64	-0,02
Sold USD / Bought EUR - 14 May 2021	USD	-6.395.035,92		-92.880,91	-0,62
Sold USD / Bought GBP - 12 May 2021	USD	-260.369,28		-590,62	-0,01
Sold USD / Bought HUF - 09 Jun 2021	USD	-13.789,65		-614,78	0,00
Sold USD / Bought IDR - 09 Jun 2021	USD	-34.170,85		-807,97	-0,01
Sold USD / Bought ILS - 12 May 2021	USD	-23.014,22		-531,66	0,00
Sold USD / Bought JPY - 12 May 2021	USD	-36.832,33		-1.800,84	-0,01
Sold USD / Bought MXN - 09 Jun 2021	USD	-262.231,41		68,24	0,00
Sold USD / Bought NOK - 12 May 2021	USD	-169.753,96		-320,90	0,00
Sold USD / Bought NZD - 12 May 2021	USD	-36.234,96		-1.163,61	-0,01
Sold USD / Bought PLN - 09 Jun 2021	USD	-32.306,19		-2.062,93	-0,01
Sold USD / Bought RUB - 09 Jun 2021	USD	-42.292,93		-967,55	-0,01
Sold USD / Bought SEK - 12 May 2021	USD	-70.134,95		-2.644,32	-0,02
Sold USD / Bought SGD - 09 Jun 2021	USD	-41.644,39		-737,85	0,00
Sold USD / Bought THB - 09 Jun 2021	USD	-69.502,33		-2.661,26	-0,02
<b>Inversiones en derivados</b>				<b>-137.307,03</b>	<b>-0,91</b>
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>	<b>USD</b>			<b>77.247,35</b>	<b>0,51</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>USD</b>			<b>15.001.931,44</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**

	31.03.2021	30.09.2020	30.09.2019
Valor liquidativo por acción en la divisa de la clase de acciones			
- Clase W (H-EUR) (distribución) WKN: A2H 7QD/ISIN: LU1720047171	1.008,20	1.037,76	1.020,91
- Clase W (USD) (distribución) WKN: A2H 7P9/ISIN: LU1720046793	1.055,85	1.076,72	1.018,53
- Clase WT (H4-USD) (acumulación) WKN: A2H 7Y2/ISIN: LU1723473986	--	1.140,86	1.083,78
- Clase WT (H4-USD) (acumulación) WKN: A2Q LMR/ISIN: LU2280532289	977,69	--	--
Acciones en circulación	12.680	20.490	10.123
- Clase W (H-EUR) (distribución) WKN: A2H 7QD/ISIN: LU1720047171	12.608	20.333	10.016
- Clase W (USD) (distribución) WKN: A2H 7P9/ISIN: LU1720046793	60	107	57
- Clase WT (H4-USD) (acumulación) WKN: A2H 7Y2/ISIN: LU1723473986	--	50	50
- Clase WT (H4-USD) (acumulación) WKN: A2Q LMR/ISIN: LU2280532289	12	--	--
Patrimonio del Subfondo en millones de USD	15,0	24,9	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 00 hasta 00.

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.	28,94
Bonos Japón	13,56
Bonos China	12,73
Bonos en el Reino Unido	5,32
Bonos Italia	5,06
Bonos Alemania	3,90
Bonos las Islas Caimán	3,44
Bonos Francia	2,58
Bonos de Irlanda	2,27
Bonos de Canadá	2,03
Bonos otros países	16,87
Otros activos netos	3,30
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>100,00</b>

**Composición del patrimonio neto del Fondo**

a 31 de marzo de 2021, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	31.03.2021
	USD
Valores e instrumentos del mercado monetario	14.507.262,06
(Precio de compra USD 14.349.818,66)	
Depósitos a plazo	0,00
Depósitos bancarios	554.729,06
Primas pagadas por la compra de opciones	0,00
Pagos por adelantado realizados en operaciones de swap	0,00
Intereses por cobrar sobre	
- bonos	83.066,83
- 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	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	21.787,41
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	75.581,12
<b>Activo total</b>	<b>15.242.426,48</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
Acreeedores por	
- reembolso de acciones del Fondo	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	0,00
Impuesto sobre la plusvalía	0,00
Otros acreedores	-5.819,48
Pérdidas no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	-37.625,10
- operaciones con valores TBA	-5.225,22
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	-191.825,24
<b>Pasivo total</b>	<b>-240.495,04</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>15.001.931,44</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)

	2020/2021
	USD
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	24.878.609,84
Suscripciones	217.008,98
Reembolsos	-9.910.769,22
Distribución	-198.939,79
Resultado de las operaciones	16.021,63
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>15.001.931,44</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

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)

	2020/2021
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	20.490
- emitido	181
- reembolsado	-7.991
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>12.680</b>

# Allianz Global Artificial Intelligence

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	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>9.647.432.504,49</b>	<b>97,42</b>
<b>Acciones</b>					<b>9.358.735.905,29</b>	<b>94,50</b>
<b>Australia</b>					<b>11.534.962,75</b>	<b>0,11</b>
GB00BZ09BD16	Atlassian -A-	Shs	56.425 USD	204,43	11.534.962,75	0,11
<b>Canadá</b>					<b>163.068.601,10</b>	<b>1,65</b>
CA09228F1036	BlackBerry	Shs	17.459.165 USD	9,34	163.068.601,10	1,65
<b>Francia</b>					<b>8.879.339,77</b>	<b>0,09</b>
FR0000130650	Dassault Systemes	Shs	41.695 EUR	181,35	8.879.339,77	0,09
<b>Irlanda</b>					<b>12.785.131,25</b>	<b>0,13</b>
JE00B783TY65	Aptiv	Shs	93.125 USD	137,29	12.785.131,25	0,13
<b>Japón</b>					<b>46.738.082,06</b>	<b>0,47</b>
JP3756600007	Nintendo	Shs	66.300 JPY	61.810,00	37.077.611,40	0,37
JP3933800009	Z Holdings	Shs	1.939.200 JPY	550,60	9.660.470,66	0,10
<b>Corea del Sur</b>					<b>22.664.466,53</b>	<b>0,23</b>
KR7011070000	LG Innotek	Shs	124.820 KRW	205.500,00	22.664.466,53	0,23
<b>Países Bajos</b>					<b>169.646.117,15</b>	<b>1,71</b>
NL0009538784	NXP Semiconductors	Shs	857.795 USD	197,77	169.646.117,15	1,71
<b>EE. UU.</b>					<b>8.923.419.204,68</b>	<b>90,11</b>
US00724F1012	Adobe	Shs	163.860 USD	465,46	76.270.275,60	0,77
US0079031078	Advanced Micro Devices	Shs	371.535 USD	76,00	28.236.660,00	0,29
US0090661010	Airbnb	Shs	5.713 USD	183,10	1.046.050,30	0,01
US02079K3059	Alphabet -A-	Shs	50.345 USD	2.046,47	103.029.532,15	1,04
US0231351067	Amazon.com	Shs	108.655 USD	3.055,29	331.972.534,95	3,35
US0326541051	Analog Devices	Shs	491.520 USD	152,61	75.010.867,20	0,76
US0367521038	Anthem	Shs	404.510 USD	364,09	147.278.045,90	1,49
US0378331005	Apple	Shs	666.080 USD	119,90	79.862.992,00	0,81
US0382221051	Applied Materials	Shs	599.955 USD	126,76	76.050.295,80	0,77
US11135F1012	Broadcom	Shs	587.465 USD	456,16	267.978.034,40	2,71
US12468P1049	C3.ai -A-	Shs	688.298 USD	63,09	43.424.720,82	0,44
US22266L1061	Coupa Software	Shs	94.890 USD	238,65	22.645.498,50	0,23
US22788C1053	CrowdStrike Holdings -A-	Shs	65.759 USD	175,28	11.526.237,52	0,12
US2441991054	Deere	Shs	338.725 USD	373,92	126.656.052,00	1,28
US2473617023	Delta Air Lines	Shs	4.236.935 USD	48,90	207.186.121,50	2,09
US30303M1027	Facebook -A-	Shs	762.770 USD	288,00	219.677.760,00	2,22
US31188V1008	Fastly -A-	Shs	1.799.525 USD	65,26	117.437.001,50	1,19
US31816Q1013	FireEye	Shs	5.943.670 USD	19,29	114.653.394,30	1,16
US35671D8570	Freemport-McMoRan	Shs	5.159.950 USD	32,68	168.627.166,00	1,70
US3696041033	General Electric	Shs	31.694.580 USD	13,30	421.537.914,00	4,26
US40131M1099	Guardant Health	Shs	536.701 USD	146,79	78.782.339,79	0,80
US46625H1005	JPMorgan Chase	Shs	1.995.740 USD	154,48	308.301.915,20	3,11
US5128071082	Lam Research	Shs	192.175 USD	572,56	110.031.718,00	1,11
US5178341070	Las Vegas Sands	Shs	518.505 USD	61,22	31.742.876,10	0,32
US55955D1000	Magnite	Shs	4.388.320 USD	40,66	178.429.091,20	1,80
BMG5876H1051	Marvell Technology Group	Shs	5.013.395 USD	47,33	237.283.985,35	2,40
US5950171042	Microchip Technology	Shs	1.018.980 USD	150,11	152.959.087,80	1,54
US5951121038	Micron Technology	Shs	2.157.265 USD	86,54	186.689.713,10	1,89
US5949181045	Microsoft	Shs	85.845 USD	231,85	19.903.163,25	0,20
US60770K1079	Moderna	Shs	1.310.325 USD	118,49	155.260.409,25	1,57
US60937P1066	MongoDB	Shs	32.380 USD	259,69	8.408.762,20	0,08
US67020Y1001	Nuance Communications	Shs	4.072.755 USD	42,08	171.381.530,40	1,73
US67066G1040	NVIDIA	Shs	75.040 USD	514,87	38.635.844,80	0,39
US6792951054	Okta	Shs	355.745 USD	213,55	75.969.344,75	0,77
US6821891057	ON Semiconductor	Shs	4.218.130 USD	39,87	168.176.843,10	1,70
US6903701018	Overstock.com	Shs	1.101.556 USD	65,12	71.733.326,72	0,72
US6903705076	Overstock.com S,1A	Shs	84.856 USD	63,50	5.388.356,00	0,05
US69608A1088	Palantir Technologies -A-	Shs	154.800 USD	22,04	3.411.792,00	0,03

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

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo	
US70450Y1038	PayPal Holdings	Shs	362.105	USD	236,54	85.652.316,70	0,86
US72352L1061	Pinterest -A-	Shs	3.133.135	USD	69,31	217.157.586,85	2,19
US69370C1009	PTC	Shs	291.085	USD	132,00	38.423.220,00	0,39
US7475251036	QUALCOMM	Shs	218.950	USD	130,11	28.487.584,50	0,29
US75737F1084	Redfin	Shs	1.444.586	USD	64,32	92.915.771,52	0,94
US77543R1023	Roku	Shs	1.589.930	USD	311,96	495.994.562,80	5,01
LR0008862868	Royal Caribbean Cruises	Shs	1.778.150	USD	85,35	151.765.102,50	1,53
US79466L3024	salesforce.com	Shs	694.240	USD	210,00	145.790.400,00	1,47
AN8068571086	Schlumberger	Shs	8.807.815	USD	27,22	239.748.724,30	2,42
US8168501018	Semtech	Shs	136.103	USD	67,15	9.139.316,45	0,09
US81762P1021	ServiceNow	Shs	53.065	USD	487,57	25.872.902,05	0,26
US83088M1027	Skyworks Solutions	Shs	396.330	USD	178,51	70.748.868,30	0,71
US83304A1060	Snap -A-	Shs	5.677.635	USD	49,61	281.667.472,35	2,84
US8334451098	Snowflake -A-	Shs	747.595	USD	222,07	166.018.421,65	1,68
US8486371045	Splunk	Shs	1.193.970	USD	131,95	157.544.341,50	1,59
US8522341036	Square -A-	Shs	1.081.485	USD	212,83	230.172.452,55	2,32
US88076W1036	Teradata	Shs	1.803.885	USD	38,42	69.305.261,70	0,70
US8807701029	Teradyne	Shs	397.055	USD	115,96	46.042.497,80	0,47
US88160R1014	Tesla	Shs	784.305	USD	635,62	498.519.944,10	5,03
US88339J1051	Trade Desk -A-	Shs	222.507	USD	625,88	139.262.681,16	1,41
US8969452015	TripAdvisor	Shs	2.380.855	USD	54,13	128.875.681,15	1,30
US90138F1021	Twilio -A-	Shs	432.615	USD	321,20	138.955.938,00	1,40
US90184D1000	Twist Bioscience	Shs	995.005	USD	109,71	109.161.998,55	1,10
US90353T1007	Uber Technologies	Shs	93.690	USD	53,46	5.008.667,40	0,05
US91324P1021	UnitedHealth Group	Shs	195.350	USD	373,56	72.974.946,00	0,74
US2546871060	Walt Disney	Shs	1.822.195	USD	185,53	338.071.838,35	3,41
US98980L1017	Zoom Video Communications -A-	Shs	52.350	USD	313,19	16.395.496,50	0,17
US98980F1049	ZoomInfo Technologies -A-	Shs	5.342.355	USD	49,00	261.775.395,00	2,64
US98980G1022	Zscaler	Shs	116.850	USD	165,79	19.372.561,50	0,20
<b>Acciones de participación</b>						<b>219.196.858,75</b>	<b>2,22</b>
<b>Francia</b>						<b>97.460.388,85</b>	<b>0,99</b>
US2267181046	Criteo (ADR's)	Shs	2.886.005	USD	33,77	97.460.388,85	0,99
<b>Taiwán</b>						<b>51.788.404,20</b>	<b>0,52</b>
US8740391003	Taiwan Semiconductor Manufacturing (ADR's)	Shs	450.060	USD	115,07	51.788.404,20	0,52
<b>Países Bajos</b>						<b>69.948.065,70</b>	<b>0,71</b>
USN070592100	ASML Holding (NVDR's)	Shs	116.330	USD	601,29	69.948.065,70	0,71
<b>REITs (Sociedades de inversión inmobiliaria)</b>						<b>69.499.740,45</b>	<b>0,70</b>
<b>EE. UU.</b>						<b>69.499.740,45</b>	<b>0,70</b>
US22822V1017	Crown Castle International Real Estate Investment Trust	Shs	406.455	USD	170,99	69.499.740,45	0,70
<b>Participaciones de inversión</b>						<b>50.706.594,74</b>	<b>0,51</b>
(Ongoing Charges (including management fee) resp. Management Fee or All-in-fee of the target Fund in % p.a.)							
<b>Luxemburgo</b>						<b>50.706.594,74</b>	<b>0,51</b>
LU1992135126	Allianz Global Investors Fund - Allianz Global Intelligent Cities -WT- USD - (0,610%)	Shs	31.376	USD	1.616,08	50.706.594,74	0,51
<b>Inversiones en títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>						<b>9.698.139.099,23</b>	<b>97,93</b>
<b>Depósitos en entidades financieras</b>						<b>277.049.135,21</b>	<b>2,80</b>
<b>Depósitos a la vista</b>						<b>277.049.135,21</b>	<b>2,80</b>
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	USD			229.719.135,21	2,32	
	Efectivo en entidades intermediarias y depósitos utilizados para garantizar derivados	USD			47.330.000,00	0,48	
<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>						<b>277.049.135,21</b>	<b>2,80</b>



## Cartera de inversiones a 31.03.2021

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	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>-51.186.293,07</b>	<b>-0,52</b>
<b>Operaciones de divisas a plazo</b>				<b>-51.186.293,07</b>	<b>-0,52</b>
Sold CHF / Bought USD - 14 May 2021	CHF	-1.029.562,60		25.663,24	0,00
Sold CNH / Bought USD - 07 Apr 2021	CNH	-1.471.271,37		-325,63	0,00
Sold CNH / Bought USD - 14 May 2021	CNH	-119.781.251,46		110.291,21	0,00
Sold CZK / Bought USD - 06 Apr 2021	CZK	-793.161,54		46,16	0,00
Sold CZK / Bought USD - 14 May 2021	CZK	-117.473.727,49		54.571,60	0,00
Sold EUR / Bought HKD - 14 May 2021	EUR	-323,63		8,50	0,00
Sold EUR / Bought JPY - 14 May 2021	EUR	-67.463,88		-881,76	0,00
Sold EUR / Bought KRW - 14 May 2021	EUR	-31.258,67		524,55	0,00
Sold EUR / Bought USD - 14 May 2021	EUR	-442.821.836,00		7.448.333,76	0,03
Sold GBP / Bought USD - 14 May 2021	GBP	-1.785.996,72		42.672,81	0,00
Sold HKD / Bought EUR - 14 May 2021	HKD	-136.444,41		-311,79	0,00
Sold JPY / Bought EUR - 14 May 2021	JPY	-42.411.884,00		9.621,81	0,00
Sold JPY / Bought USD - 14 May 2021	JPY	-838.711.676,00		152.259,76	0,00
Sold KRW / Bought EUR - 14 May 2021	KRW	-185.635.835,00		-1.749,74	0,00
Sold SGD / Bought USD - 06 Apr 2021	SGD	-3.708.203,69		-5.618,41	0,00
Sold SGD / Bought USD - 14 May 2021	SGD	-43.600.109,61		59.940,78	0,00
Sold USD / Bought CHF - 14 May 2021	USD	-6.217.377,54		-239.267,47	0,00
Sold USD / Bought CNH - 14 May 2021	USD	-88.108.858,50		-920.438,58	-0,01
Sold USD / Bought CZK - 14 May 2021	USD	-35.124.367,69		-1.009.879,32	-0,01
Sold USD / Bought EUR - 14 May 2021	USD	-2.598.441.554,47		-55.410.555,14	-0,52
Sold USD / Bought GBP - 14 May 2021	USD	-9.059.153,84		49.983,16	0,00
Sold USD / Bought JPY - 14 May 2021	USD	-9.877.724,66		-177.608,66	0,00
Sold USD / Bought SGD - 07 Apr 2021	USD	-62.857,30		127,93	0,00
Sold USD / Bought SGD - 14 May 2021	USD	-228.295.391,31		-1.373.701,84	-0,01
<b>Inversiones en derivados</b>				<b>-51.186.293,07</b>	<b>-0,52</b>
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>		USD		<b>-20.860.738,33</b>	<b>-0,21</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>		USD		<b>9.903.141.203,04</b>	<b>100,00</b>

## El Subfondo en cifras

	31.03.2021	30.09.2020	30.09.2019
Valor liquidativo por acción en la divisa de la clase de acciones			
- Clase PT (H2-CHF) (acumulación) WKN: A2D PXR/ISIN: LU1597246542	2.713,45	2.026,58	1.225,94
- Clase AT (H2-RMB) (acumulación) WKN: A2J P5Z/ISIN: LU1851367877	21,78	16,07	9,49
- Clase AT (H2-CZK) (acumulación) WKN: A2D T6S/ISIN: LU1641601064	7.263,12	5.448,04	3.323,68
- Clase A (EUR) (distribución) WKN: A2D KAR/ISIN: LU1548497186	262,18	195,55	125,08
- Clase AT (EUR) (acumulación) WKN: A2D KAU/ISIN: LU1548497699	267,58	199,44	127,02
- Clase AT (H2-EUR) (acumulación) WKN: A2D KAV/ISIN: LU1548497772	265,46	199,05	121,41
- Clase CT (EUR) (acumulación) WKN: A2D Q0M/ISIN: LU1602091867	259,40	194,14	124,63
- Clase I (EUR) (distribución) WKN: A2D KAK/ISIN: LU1548496451	2.770,00	2.052,62	1.301,99
- Clase IT (EUR) (acumulación) WKN: A2D KAN/ISIN: LU1548496709	2.766,01	2.052,62	1.297,40
- Clase IT (H2-EUR) (acumulación) WKN: A2D KAP/ISIN: LU1548496964	2.705,25	2.017,68	1.217,62
- Clase P (EUR) (distribución) WKN: A2P GCW/ISIN: LU1970681679	2.013,48	1.490,87	943,90
- Clase PT2 (EUR) (acumulación) WKN: A2D KA6/ISIN: LU1548499042	1.081,28	--	--
- Clase R (EUR) (distribución) WKN: A2D W0C/ISIN: LU1677195205	253,31	188,18	119,07
- Clase RT (EUR) (acumulación) WKN: A2D PXP/ISIN: LU1597246039	278,81	207,07	131,34
- Clase RT (H2-EUR) (acumulación) WKN: A2D W0D/ISIN: LU1677195031	233,06	174,01	105,34
- Clase W (EUR) (distribución) WKN: A2D KA9/ISIN: LU1548499471	2.794,24	2.068,62	1.307,74
- Clase W (H2-EUR) (distribución) WKN: A2P QKT/ISIN: LU2043819098	2.166,95	1.613,96	970,26
- Clase WT (EUR) (acumulación) WKN: A2D KBC/ISIN: LU1548499711	2.586,43	1.918,76	1.205,66
- Clase WT (H-EUR) (acumulación) WKN: A2N 61E/ISIN: LU1890836700	2.380,12	1.771,44	1.066,42
- Clase WT (H2-EUR) (acumulación) WKN: A2D KBD/ISIN: LU1548499802	2.440,57	1.817,76	1.093,62
- Clase WT2 (EUR) (acumulación) WKN: A2Q K89/ISIN: LU2276587206	1.029,09	--	--
- Clase WT4 (EUR) (acumulación) WKN: A2P WN6/ISIN: LU2092387641	1.953,40	1.448,88	--
- Clase PT (GBP) (acumulación) WKN: A2D PXQ/ISIN: LU1597246385	2.821,81	2.240,04	1.373,82
- Clase PT (H2-GBP) (acumulación) WKN: A2D NKT/ISIN: LU1579353134	2.841,96	2.114,84	1.276,94
- Clase AT (HKD) (acumulación) WKN: A2H 7RF/ISIN: LU1720051108	24,66	18,28	11,02
- Clase AT (H2-JPY) (acumulación) WKN: A2N 6DB/ISIN: LU1883297563	4.821,26	3.595,41	2.173,19
- Clase AT (H2-SGD) (acumulación) WKN: A2H 7RE/ISIN: LU1720051017	24,07	17,97	10,81
- Clase AT (USD) (acumulación) WKN: A2D KAT/ISIN: LU1548497426	29,30	21,79	12,98
- Clase BT (USD) (acumulación) WKN: A2Q L34/ISIN: LU2282081756	8,66	--	--
- Clase CT (USD) (acumulación) WKN: A2P EHQ/ISIN: LU1953145197	20,84	15,55	9,33
- Clase IT (USD) (acumulación) WKN: A2D KAM/ISIN: LU1548496618	2.249,76	1.664,45	981,78
- Clase RT (USD) (acumulación) WKN: A2H 6M6/ISIN: LU1698898050	25,25	18,69	11,04
- Clase W2 (USD) (distribución) WKN: A2Q CUS/ISIN: LU2231172441	1.415,01	1.044,92	--
Acciones en circulación	179.231.397	69.870.864	53.257.268
- Clase PT (H2-CHF) (acumulación) WKN: A2D PXR/ISIN: LU1597246542	1.709	1.368	2.187
- Clase AT (H2-RMB) (acumulación) WKN: A2J P5Z/ISIN: LU1851367877	20.957.620	2.729.658	4.980.876
- Clase AT (H2-CZK) (acumulación) WKN: A2D T6S/ISIN: LU1641601064	89.048	83.346	94.580
- Clase A (EUR) (distribución) WKN: A2D KAR/ISIN: LU1548497186	5.904.812	4.564.419	2.050.712
- Clase AT (EUR) (acumulación) WKN: A2D KAU/ISIN: LU1548497699	2.298.727	949.247	510.727
- Clase AT (H2-EUR) (acumulación) WKN: A2D KAV/ISIN: LU1548497772	4.067.405	2.022.839	1.857.746
- Clase CT (EUR) (acumulación) WKN: A2D Q0M/ISIN: LU1602091867	576.230	340.668	181.963

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 00 hasta 00.

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

## El Subfondo en cifras

		31.03.2021	30.09.2020	30.09.2019
- Clase I (EUR) (distribución)	WKN: A2D KAK/ISIN: LU1548496451	22.142	32.204	25.746
- Clase IT (EUR) (acumulación)	WKN: A2D KAN/ISIN: LU1548496709	52.398	41.357	18.141
- Clase IT (H2-EUR) (acumulación)	WKN: A2D KAP/ISIN: LU1548496964	51.744	23.083	12.023
- Clase P (EUR) (distribución)	WKN: A2P GCW/ISIN: LU1970681679	8.523	7.296	2.841
- Clase PT2 (EUR) (acumulación)	WKN: A2D KA6/ISIN: LU1548499042	19.964	--	--
- Clase R (EUR) (distribución)	WKN: A2D W0C/ISIN: LU1677195205	26.518	23.031	20.520
- Clase RT (EUR) (acumulación)	WKN: A2D PXP/ISIN: LU1597246039	349.046	276.775	144.750
- Clase RT (H2-EUR) (acumulación)	WKN: A2D W0D/ISIN: LU1677195031	409.831	244.753	83.642
- Clase W (EUR) (distribución)	WKN: A2D KA9/ISIN: LU1548499471	101.510	115.082	35.253
- Clase W (H2-EUR) (distribución)	WKN: A2P QKT/ISIN: LU2043819098	17.615	18.168	18.361
- Clase WT (EUR) (acumulación)	WKN: A2D KBC/ISIN: LU1548499711	72.431	107.031	94.201
- Clase WT (H-EUR) (acumulación)	WKN: A2N 61E/ISIN: LU1890836700	16.984	45.801	15.107
- Clase WT (H2-EUR) (acumulación)	WKN: A2D KBD/ISIN: LU1548499802	140.347	105.527	96.568
- Clase WT2 (EUR) (acumulación)	WKN: A2Q K89/ISIN: LU2276587206	120.445	--	--
- Clase WT4 (EUR) (acumulación)	WKN: A2P WN6/ISIN: LU2092387641	2.965	659	--
- Clase PT (GBP) (acumulación)	WKN: A2D PXQ/ISIN: LU1597246385	8.912	3.848	2.034
- Clase PT (H2-GBP) (acumulación)	WKN: A2D NKT/ISIN: LU1579353134	1.711	1.214	1.536
- Clase AT (HKD) (acumulación)	WKN: A2H 7RF/ISIN: LU1720051108	28.356.527	10.192.308	9.497.242
- Clase AT (H2-JPY) (acumulación)	WKN: A2N 6DB/ISIN: LU1883297563	48.719	58.578	2.466
- Clase AT (H2-SGD) (acumulación)	WKN: A2H 7RE/ISIN: LU1720051017	10.943.525	4.235.566	2.271.728
- Clase AT (USD) (acumulación)	WKN: A2D KAT/ISIN: LU1548497426	99.375.638	41.079.787	29.155.194
- Clase BT (USD) (acumulación)	WKN: A2Q L34/ISIN: LU2282081756	114.629	--	--
- Clase CT (USD) (acumulación)	WKN: A2P EHQ/ISIN: LU1953145197	897.856	25.808	4.963
- Clase IT (USD) (acumulación)	WKN: A2D KAM/ISIN: LU1548496618	223.504	117.315	67.183
- Clase RT (USD) (acumulación)	WKN: A2H 6M6/ISIN: LU1698898050	3.904.664	2.424.126	2.008.006
- Clase W2 (USD) (distribución)	WKN: A2Q CUS/ISIN: LU2231172441	47.699	1	--
Patrimonio del Subfondo en millones de USD		9.903,1	4.316,8	1.590,8

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 00 hasta 00.

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

## Desglose del Patrimonio del Subfondo

	en %
EE. UU.	90,81
Países Bajos	2,42
Otros países	4,70
Otros activos netos	2,07
<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)

	2020/2021
	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	1.317,68
- tipo de interés negativo	0,00
Ingresos por dividendos	11.813.501,11
Ingresos procedentes de	
- fondos de inversión	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- contratos por diferencias	0,00
Otros rendimientos	0,00
<b>Ingresos totales</b>	<b>11.814.818,79</b>
Intereses pagados sobre	
- operaciones de swap	0,00
- obligaciones bancarias	0,00
Otros intereses pagados	0,00
Gastos por	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- dividendos por contratos por diferencias	0,00
Comisión de rendimiento	0,00
Taxe d'Abonnement	-1.753.407,10
Comisión única	-64.681.614,36
Otros gastos	-19.412,00
<b>Gastos totales</b>	<b>-66.454.433,46</b>
<b>Renta/pérdida neta ordinaria</b>	<b>-54.639.614,67</b>
Ganancias/pérdidas realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	937.632.866,01
- operaciones de futuros financieros	0,00
- contratos de divisas a plazo	5.762.348,83
- divisas	-54.046,53
- operaciones de swap	0,00
- Operaciones CFD	0,00
<b>Ganancias/pérdidas netas</b>	<b>888.701.553,64</b>
Cambios en la revalorización/depreciación no realizada	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	685.203.159,66
- operaciones de futuros financieros	0,00
- contratos de divisas a plazo	-38.372.429,19
- divisas	1.118,42
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- Operaciones CFD	0,00
<b>Resultado de las operaciones</b>	<b>1.535.533.402,53</b>

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

**Composición del patrimonio neto del Fondo**

a 31 de marzo de 2021, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	31.03.2021
	USD
Valores e instrumentos del mercado monetario	9.698.139.099,23
(Precio de compra USD 8.092.461.465,80)	
Depósitos a plazo	0,00
depósitos bancarios	277.049.135,21
Primas pagadas por la compra de opciones	0,00
Pagos por adelantado realizados en operaciones de swap	0,00
Intereses por cobrar sobre	
- bonos	0,00
- depósitos a plazo	0,00
- operaciones de swap	0,00
Dividendos por cobrar	3.957.236,51
Ingresos por cobrar por participaciones de inversión	0,00
Deudores sobre	
- suscripciones de Acciones	75.138.718,25
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	38.225.158,90
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	7.954.045,27
<b>Activo total</b>	<b>10.100.463.393,37</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	-71.443.157,87
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	-50.758.364,86
Impuesto sobre la plusvalía	0,00
Otros acreedores	-15.980.329,26
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	-59.140.338,34
<b>Pasivo total</b>	<b>-197.322.190,33</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>9.903.141.203,04</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)

	2020/2021
	USD
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	4.316.777.628,79
Suscripciones	7.798.626.686,66
Reembolsos	-3.747.218.004,39
Distribución	-578.510,55
Resultado de las operaciones	1.535.533.402,53
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>9.903.141.203,04</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

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)

	2020/2021
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	69.870.864
- emitido	199.882.252
- reembolsado	-90.521.718
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>179.231.398</b>

# Allianz Global Credit SRI

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	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>105.875.267,25</b>	<b>70,56</b>
<b>Bonos</b>					<b>105.875.267,25</b>	<b>70,56</b>
<b>Austria</b>					<b>3.748.499,65</b>	<b>2,50</b>
XS2049584084	0,3750 % BAWAG Bank für Arbeit und Wirtschaft und Österreichische Postsparkasse EUR MTN 19/27	EUR	700,0	% 98,06	806.042,02	0,54
AT0000A2JAF6	0,0500 % Erste Group Bank EUR MTN 20/25	EUR	1.900,0	% 100,31	2.238.071,62	1,49
AT000B122080	0,8750 % Volksbank Wien EUR MTN 21/26	EUR	600,0	% 99,97	704.386,01	0,47
<b>Bélgica</b>					<b>1.326.907,17</b>	<b>0,89</b>
BE0002631126	1,1250 % KBC Group EUR MTN 19/24	EUR	500,0	% 103,37	606.936,83	0,41
BE0002645266	0,6250 % KBC Group EUR MTN 19/25	EUR	600,0	% 102,18	719.970,34	0,48
<b>Islas Vírgenes Británicas</b>					<b>1.635.508,80</b>	<b>1,09</b>
USG91139AD00	1,0000 % TSMC Global USD Notes 20/27	USD	1.700,0	% 96,21	1.635.508,80	1,09
<b>Canadá</b>					<b>2.900.451,79</b>	<b>1,93</b>
CA135087D358	2,7500 % Canada Government CAD Bonds 14/48	CAD	450,0	% 116,98	417.905,37	0,28
XS2031862076	0,1250 % Royal Bank of Canada EUR Notes 19/24	EUR	2.100,0	% 100,67	2.482.546,42	1,65
<b>Islas Caimán</b>					<b>4.179.202,45</b>	<b>2,79</b>
US01609WAY84	2,7000 % Alibaba Group Holding USD Notes 21/41	USD	1.250,0	% 89,31	1.116.350,38	0,74
XS2240971742	3,1250 % Country Garden Holdings USD Notes 20/25	USD	700,0	% 101,61	711.270,00	0,48
XS1627598094	9,3750 % Kaisa Group Holdings USD Notes 17/24	USD	350,0	% 96,27	336.942,24	0,23
US88032XAN49	3,9750 % Tencent Holdings USD MTN 19/29	USD	1.850,0	% 108,90	2.014.639,83	1,34
<b>Dinamarca</b>					<b>3.201.660,16</b>	<b>2,13</b>
XS1967697738	2,5000 % Danske Bank EUR FLR-MTN 19/29	EUR	900,0	% 105,44	1.114.385,38	0,74
XS2243299463	0,8750 % H Lundbeck EUR MTN 20/27	EUR	600,0	% 101,41	714.510,62	0,48
XS2010036874	1,7500 % Orsted EUR FLR-Notes 19/undefined	EUR	650,0	% 102,67	783.693,59	0,52
XS1997070864	2,5000 % Orsted GBP MTN 19/33	GBP	400,0	% 106,86	589.070,57	0,39
<b>Finlandia</b>					<b>1.621.719,74</b>	<b>1,08</b>
XS2003499386	0,3750 % Nordea Bank EUR MTN 19/26	EUR	1.350,0	% 102,30	1.621.719,74	1,08
<b>Francia</b>					<b>6.460.983,28</b>	<b>4,31</b>
FR0014001EW8	0,0000 % Alstom EUR Zero-Coupon Notes 11.01.2029	EUR	900,0	% 97,11	1.026.304,34	0,69
FR0014001G29	0,0100 % BPCE EUR Notes 21/27	EUR	500,0	% 98,98	581.160,11	0,39
FR0014000XY6	0,3750 % CNP Assurances EUR Notes 20/28	EUR	500,0	% 97,96	575.186,68	0,38
XS2150054372	2,3750 % Compagnie de Saint-Gobain EUR Notes 20/27	EUR	900,0	% 113,45	1.198.992,06	0,80
XS2290960520	1,6250 % TOTAL EUR FLR-MTN 21/undefined	EUR	700,0	% 100,04	822.339,11	0,55
FR0013330529	2,1250 % Unibail-Rodamco-Westfield EUR FLR-Notes 18/undefined	EUR	500,0	% 96,58	567.069,57	0,38
FR0013210416	0,9270 % Veolia Environnement EUR MTN 16/29	EUR	800,0	% 104,22	979.120,61	0,65
FR0013448032	0,2500 % Worldline EUR Notes 19/24	EUR	600,0	% 100,88	710.810,80	0,47
<b>Alemania</b>					<b>3.798.160,70</b>	<b>2,53</b>
DE000DL19VP0	1,3750 % Deutsche Bank EUR FLR-MTN 20/26	EUR	800,0	% 102,91	966.822,87	0,64
DE000A289NE4	1,0000 % Deutsche Wohnen EUR Notes 20/25	EUR	800,0	% 103,87	975.758,08	0,65
XS1843448314	3,2500 % Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft EUR FLR-Notes 18/49	EUR	500,0	% 116,39	683.375,02	0,46
XS2221845683	1,2500 % Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft EUR FLR-Notes 20/41	EUR	300,0	% 100,77	354.999,81	0,24
DE000A3H3J30	0,7500 % Vantage Towers EUR Notes 21/30	EUR	700,0	% 99,42	817.204,92	0,54
<b>Hong Kong</b>					<b>503.544,20</b>	<b>0,34</b>
US526250AB16	3,4210 % Lenovo Group USD Notes 20/30	USD	500,0	% 100,71	503.544,20	0,34
<b>Indonesia</b>					<b>424.750,00</b>	<b>0,28</b>
USY7138AAE02	4,3000 % Pertamina USD MTN 13/23	USD	400,0	% 106,19	424.750,00	0,28
<b>Irlanda</b>					<b>589.686,41</b>	<b>0,39</b>
XS2231330965	0,3750 % Johnson Controls International Via Tyco Fire & Security Finance EUR Notes 20/27	EUR	500,0	% 100,43	589.686,41	0,39
<b>Italia</b>					<b>797.101,02</b>	<b>0,53</b>
XS2228373671	2,2500 % Enel EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	650,0	% 104,43	797.101,02	0,53
<b>Japón</b>					<b>2.011.658,81</b>	<b>1,34</b>
US606822BN36	2,1930 % Mitsubishi UFJ Financial Group USD Notes 20/25	USD	1.950,0	% 103,16	2.011.658,81	1,34

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

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
<b>Jersey</b>						<b>0,55</b>
XS2328823104	1,1250 % Heathrow Funding EUR MTN 21/30	EUR	700,0	% 99,75	819.955,12	0,55
<b>Luxemburgo</b>						<b>3,16</b>
XS2002532567	0,6320 % Becton Dickinson Euro Finance EUR Notes 19/23 (traded in (Russia))	EUR	400,0	% 101,50	476.750,57	0,32
XS2002532567	0,6320 % Becton Dickinson Euro Finance EUR Notes 19/23 (traded in USA)	EUR	100,0	% 101,52	119.212,84	0,08
XS2322438990	0,8750 % Czech Gas Networks Investments EUR Notes 21/31	EUR	475,0	% 98,76	550.880,60	0,37
US23291KAJ43	3,2500 % DH Europe Finance II USD Notes 19/39	USD	1.100,0	% 102,69	1.129.621,57	0,75
XS2286441964	0,1250 % Holcim Finance Luxembourg EUR MTN 21/27	EUR	600,0	% 98,45	693.660,89	0,46
XS2020671157	1,7500 % Medtronic Global Holdings EUR Notes 19/49	EUR	400,0	% 104,39	490.343,94	0,33
XS2314657409	0,7500 % Prologis International Funding II EUR MTN 21/33	EUR	700,0	% 98,63	810.779,10	0,54
DE000A3KNQA0	1,2500 % Traton Finance Luxembourg EUR MTN 21/33	EUR	400,0	% 99,23	466.122,31	0,31
<b>México</b>						<b>0,99</b>
USP01703AD22	3,2500 % Alpek USD Notes 21/31	USD	500,0	% 99,24	496.195,00	0,33
US91087BAF76	4,5000 % Mexico Government USD Bonds 19/29	USD	900,0	% 110,32	992.921,67	0,66
<b>Noruega</b>						<b>0,99</b>
XS1571331955	1,2500 % DNB Bank EUR FLR-MTN 17/27	EUR	350,0	% 101,16	415.770,76	0,28
XS2079723552	0,0500 % DNB Bank EUR MTN 19/23	EUR	900,0	% 100,76	1.064.948,37	0,71
<b>Portugal</b>						<b>0,47</b>
PTEDPLOM0017	1,7000 % EDP - Energias de Portugal EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	600,0	% 99,54	701.347,86	0,47
<b>Singapur</b>						<b>1,11</b>
XS2284332769	3,0000 % Singapore Airlines USD MTN 21/26	USD	1.650,0	% 101,16	1.669.189,01	1,11
<b>España</b>						<b>0,80</b>
XS1611858090	6,5000 % Banco de Sabadell EUR FLR-Notes 17/undefined	EUR	600,0	% 101,49	715.085,91	0,48
XS1575444622	1,0000 % Iberdrola Finanzas EUR MTN 17/25	EUR	400,0	% 104,17	489.323,85	0,32
<b>Suecia</b>						<b>0,87</b>
XS2156510021	1,0000 % Svenska Handelsbanken EUR MTN 20/25	EUR	400,0	% 104,74	491.990,26	0,33
XS2240978085	2,5000 % Volvo Car EUR MTN 20/27	EUR	650,0	% 107,29	818.905,69	0,54
<b>Suiza</b>						<b>0,80</b>
CH0400441280	5,0000 % UBS Group USD FLR-Notes 18/undefined	USD	1.200,0	% 100,40	1.204.788,00	0,80
<b>Países Bajos</b>						<b>7,85</b>
XS1875331636	1,1250 % Argentum Netherlands for Givaudan EUR Notes 18/25	EUR	600,0	% 104,80	738.378,97	0,49
XS1637093508	0,6250 % Compass Group Finance Netherlands EUR MTN 17/24	EUR	1.350,0	% 102,38	1.623.002,25	1,08
XS2280835260	0,6250 % Digital Intrepid Holding EUR Notes 21/31	EUR	800,0	% 96,29	904.610,14	0,60
XS2244418609	1,0000 % Enel Finance International GBP MTN 20/27	GBP	350,0	% 97,72	471.361,67	0,31
XS2126169742	1,0000 % Givaudan Finance Europe EUR Notes 20/27	EUR	1.150,0	% 105,26	1.421.480,28	0,95
XS1890845875	3,2500 % Iberdrola International EUR FLR-Notes 19/undefined	EUR	500,0	% 108,97	639.796,27	0,43
XS2305598216	1,1250 % ING Groep GBP FLR-MTN 21/28	GBP	900,0	% 96,86	1.201.373,74	0,80
US45685NAA46	4,6250 % ING Groep USD Notes 18/26	USD	1.100,0	% 113,51	1.248.564,35	0,83
XS1076781589	4,3750 % NN Group EUR FLR-MTN 14/undefined	EUR	700,0	% 110,64	909.462,16	0,61
XS1592433038	4,0000 % Rabobank USD FLR-MTN 17/29	USD	400,0	% 107,03	428.118,88	0,29
XS2078735433	0,8750 % Shell International Finance EUR MTN 19/39	EUR	700,0	% 94,73	778.693,17	0,52
XS2199351375	4,5000 % Stellantis EUR Notes 20/28	EUR	550,0	% 124,14	801.769,53	0,53
XS2262065233	0,5000 % TenneT Holding EUR MTN 20/40	EUR	400,0	% 91,15	428.152,81	0,29
XS2193982803	1,3620 % Upjohn Finance EUR Notes 20/27	EUR	150,0	% 104,48	184.035,80	0,12
<b>Reino Unido</b>						<b>7,36</b>
XS0631092581	6,6250 % Aviva GBP FLR-MTN 11/41	GBP	800,0	% 100,94	1.112.816,24	0,74
XS2193661324	3,2500 % BP Capital Markets EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	700,0	% 107,16	880.880,87	0,59



## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
XS1190974011	1,5730 % BP Capital Markets EUR MTN 15/27	EUR	800,0	% 108,01	1.014.695,43	0,68
XS0859438557	5,2500 % Firstgroup GBP Notes 12/22	GBP	500,0	% 106,41	733.233,70	0,49
XS0184639895	6,0000 % Hammerson GBP Notes 04/26	GBP	534,0	% 111,27	818.823,03	0,54
XS2291929573	2,5000 % INEOS Quattro Finance 2 EUR Notes 21/26	EUR	600,0	% 100,17	705.747,89	0,47
XS1575979148	2,0000 % Natwest Group EUR FLR-MTN 17/23	EUR	800,0	% 101,92	957.515,46	0,64
XS1881005117	4,3750 % Phoenix Group Holdings EUR MTN 18/29	EUR	350,0	% 117,28	482.037,02	0,32
XS2182954797	4,7500 % Phoenix Group Holdings USD FLR-Notes 20/31	USD	600,0	% 106,47	638.833,20	0,43
US853254BJ86	3,8850 % Standard Chartered USD FLR-Notes 18/24	USD	1.700,0	% 105,69	1.796.721,84	1,20
US853254BZ29	1,4560 % Standard Chartered USD FLR-Notes 21/27	USD	700,0	% 97,61	683.259,36	0,45
XS1637124741	3,1250 % Virgin Money UK GBP FLR-MTN 17/25	GBP	850,0	% 104,30	1.221.714,07	0,81
<b>EE. UU.</b>					<b>35.232.561,62</b>	<b>23,48</b>
XS2166122304	0,5000 % Air Products & Chemicals EUR MTN 20/28	EUR	500,0	% 102,06	599.221,15	0,40
US03040WAV72	4,1500 % American Water Capital USD Notes 19/49	USD	600,0	% 113,85	683.121,84	0,46
US049560AN51	3,0000 % Atmos Energy USD Notes 17/27	USD	1.540,0	% 107,11	1.649.457,19	1,10
US06051GEN51	5,8750 % Bank of America USD MTN 12/42	USD	550,0	% 136,35	749.918,02	0,50
XS2009011771	0,8000 % Capital One Financial EUR Notes 19/24	EUR	450,0	% 102,29	540.559,14	0,36
XS2125168729	2,3750 % Catalent Pharma Solutions EUR Notes 20/28	EUR	550,0	% 99,84	644.831,73	0,43
XS1785795763	1,5500 % Chubb INA Holdings EUR Notes 18/28	EUR	1.500,0	% 107,39	1.891.701,98	1,26
US125523AJ93	4,8000 % Cigna USD Notes 19/38	USD	600,0	% 119,71	718.232,64	0,48
US172967EW71	8,1250 % Citigroup USD Notes 09/39	USD	575,0	% 162,96	937.041,22	0,62
US126650CZ11	5,0500 % CVS Health USD Notes 18/48	USD	700,0	% 122,04	854.278,18	0,57
XS2063495811	1,1250 % Digital Euro Finco EUR Notes 19/28	EUR	250,0	% 102,83	301.888,98	0,20
XS2122485845	0,5000 % Dow Chemical EUR Notes 20/27	EUR	1.100,0	% 100,07	1.292.582,90	0,86
US281020AN70	5,7500 % Edison International USD Notes 19/27	USD	350,0	% 117,22	410.260,41	0,27
US29379VBB80	3,9000 % Enterprise Products Operating USD Notes 14/24	USD	550,0	% 108,29	595.581,42	0,40
US29379VBU61	4,8000 % Enterprise Products Operating USD Notes 18/49	USD	500,0	% 114,73	573.639,45	0,38
US30040WAH16	3,4500 % Eversource Energy USD Notes 20/50	USD	600,0	% 99,88	599.292,18	0,40
US337158AJ88	5,7500 % First Horizon Bank USD Notes 20/30	USD	450,0	% 120,66	542.964,84	0,36
US341081FG72	4,0500 % Florida Power & Light USD Notes 12/42	USD	600,0	% 114,14	684.819,84	0,46
US345370CV02	8,5000 % Ford Motor USD Notes 20/23	USD	700,0	% 111,47	780.269,00	0,52
XS1612543394	2,1250 % General Electric EUR Notes 17/37	EUR	750,0	% 107,39	945.778,25	0,63
US36962G3P70	5,8750 % General Electric USD MTN 08/38	USD	550,0	% 128,45	706.500,30	0,47
US37045VAH33	5,0000 % General Motors USD Notes 14/35	USD	650,0	% 115,49	750.686,11	0,50
US37045VAJ98	5,2000 % General Motors USD Notes 14/45	USD	400,0	% 114,81	459.259,04	0,31
XS1234953575	1,2500 % Illinois Tool Works EUR Notes 15/23	EUR	200,0	% 102,91	241.689,72	0,16
XS1843435253	0,2500 % Illinois Tool Works EUR Notes 19/24	EUR	300,0	% 101,40	357.231,11	0,24
US460690BP43	4,6500 % Interpublic Group of Companies USD Notes 18/28	USD	1.000,0	% 114,80	1.148.017,10	0,77
XS2036798150	2,2500 % IQVIA EUR Notes 19/28	EUR	550,0	% 100,32	647.946,22	0,43
US46625HHF01	6,4000 % JPMorgan Chase USD Notes 08/38	USD	765,0	% 141,68	1.083.827,29	0,72
US494550BV76	4,2500 % Kinder Morgan Energy Partners USD Notes 14/24	USD	300,0	% 110,05	330.160,95	0,22
US49456BAH42	5,5500 % Kinder Morgan USD Notes 14/45	USD	350,0	% 119,65	418.764,19	0,28
XS1648298559	0,8750 % Nestlé Holdings EUR MTN 17/25	EUR	2.000,0	% 104,33	2.450.252,30	1,63
US682680BE21	6,3500 % ONEOK USD Notes 20/31	USD	1.000,0	% 124,56	1.245.626,90	0,83
US68389XCC74	1,6500 % Oracle USD Notes 21/26	USD	500,0	% 100,74	503.677,50	0,34
XS1861322383	1,8750 % Prologis Euro Finance EUR Notes 18/29	EUR	500,0	% 110,71	650.018,50	0,43
XS2049582625	0,2500 % Prologis Euro Finance EUR Notes 19/27	EUR	600,0	% 99,75	702.819,73	0,47
US74432QCA13	4,6000 % Prudential Financial USD MTN 14/44	USD	635,0	% 120,07	762.444,65	0,51
US816851BH17	3,8000 % Sempra Energy USD Notes 18/38	USD	750,0	% 107,40	805.501,13	0,54
US842400FZ13	4,6500 % Southern California Edison USD Notes 13/43	USD	800,0	% 113,39	907.104,32	0,60
US89236THW80	0,8000 % Toyota Motor Credit USD MTN 21/26	USD	1.200,0	% 98,03	1.176.363,96	0,78

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

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
US91324PCR10	4,7500 % UnitedHealth Group USD Notes 15/45	USD	600,0	% 124,95	749.677,08	0,50
US92343VDU52	5,2500 % Verizon Communications USD Notes 17/37	USD	890,0	% 125,11	1.113.501,61	0,74
US927804FS88	3,1000 % Virginia Electric & Power USD Notes 15/25	USD	189,0	% 107,05	202.330,96	0,14
US927804FW90	4,0000 % Virginia Electric & Power USD Notes 16/46	USD	925,0	% 110,72	1.024.197,46	0,68
US96949LAC90	5,1000 % Williams Companies USD Notes 15/45	USD	700,0	% 114,22	799.523,13	0,53
<b>Valores e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>					<b>40.155.566,28</b>	<b>26,76</b>
<b>Bonos</b>					<b>36.650.003,68</b>	<b>24,42</b>
<b>Australia</b>					<b>1.569.424,32</b>	<b>1,04</b>
US55608JAR95	1,3400 % Macquarie Group USD FLR-Notes 21/27	USD	1.600,0	% 98,09	1.569.424,32	1,04
<b>Canadá</b>					<b>699.762,57</b>	<b>0,47</b>
US89114QCB23	3,2500 % Toronto-Dominion Bank USD MTN 19/24	USD	650,0	% 107,66	699.762,57	0,47
<b>Francia</b>					<b>6.366.627,92</b>	<b>4,24</b>
US09659W2N34	1,3230 % BNP Paribas USD FLR-Notes 21/27	USD	2.450,0	% 97,86	2.397.464,41	1,60
US05578UAB08	5,1500 % BPCE USD Notes 14/24	USD	650,0	% 112,17	729.085,63	0,48
US05583JAG76	2,3750 % BPCE USD Notes 20/25	USD	800,0	% 103,32	826.542,48	0,55
US22535WAG24	1,9070 % Crédit Agricole (London) USD FLR-Notes 20/26	USD	1.200,0	% 101,57	1.218.874,68	0,81
US268317AE47	5,6000 % Electricite de France USD Notes 10/40	USD	350,0	% 127,26	445.410,35	0,30
US89153VAX73	2,9860 % Total Capital International USD Notes 20/41	USD	780,0	% 96,06	749.250,37	0,50
<b>Alemania</b>					<b>572.215,74</b>	<b>0,38</b>
XS1071551474	4,7890 % Deutsche Bank USD FLR- Notes 14/undefined	USD	600,0	% 95,37	572.215,74	0,38
<b>Irlanda</b>					<b>595.042,20</b>	<b>0,40</b>
US85917PAA57	2,7000 % STERIS USD Notes 21/31	USD	600,0	% 99,17	595.042,20	0,40
<b>Noruega</b>					<b>1.138.362,39</b>	<b>0,76</b>
US00973RAG83	2,8750 % Aker BP USD Notes 20/26	USD	1.100,0	% 103,49	1.138.362,39	0,76
<b>Panamá</b>					<b>479.571,75</b>	<b>0,32</b>
USP1926LAA37	4,5000 % Cable Onda USD Notes 19/30	USD	450,0	% 106,57	479.571,75	0,32
<b>Supranacional</b>					<b>1.802.089,35</b>	<b>1,20</b>
US00253XAA90	5,5000 % American Airlines Via AAdvantage Loyalty IP USD Notes 21/26	USD	456,0	% 104,50	476.520,00	0,32
US830867AA59	4,5000 % Delta Air Lines USD Notes 20/25	USD	750,0	% 106,59	799.406,25	0,53
US62954HAE80	2,7000 % NXP Via NXP Funding USD Notes 20/25	USD	500,0	% 105,23	526.163,10	0,35
<b>Países Bajos</b>					<b>4.040.934,98</b>	<b>2,69</b>
US26835PAH38	1,7100 % EDP Finance USD Notes 20/28	USD	600,0	% 96,72	580.306,68	0,39
US21684AAB26	5,7500 % Rabobank USD Notes 13/43	USD	750,0	% 134,69	1.010.210,33	0,67
US82620KAX19	0,6500 % Siemens Financieringsmaatschappij USD Notes 21/24	USD	2.450,0	% 100,02	2.450.417,97	1,63
<b>Reino Unido</b>					<b>613.664,04</b>	<b>0,41</b>
US92857WBD11	4,3750 % Vodafone Group USD Notes 13/43	USD	550,0	% 111,58	613.664,04	0,41
<b>EE. UU.</b>					<b>18.772.308,42</b>	<b>12,51</b>
US037833AT77	4,4500 % Apple USD Notes 14/44	USD	850,0	% 122,49	1.041.201,72	0,69
USU04644CU90	3,5000 % AT&T USD Notes 20/53	USD	1.358,0	% 91,94	1.248.577,25	0,83
US053807AS28	4,6250 % Avnet USD Notes 16/26	USD	1.150,0	% 110,58	1.271.615,84	0,85
US1248EPCE15	4,5000 % CCO Holdings Via CCO Holdings Capital USD Notes 20/30	USD	750,0	% 101,66	762.421,88	0,51
US172967MT50	0,7760 % Citigroup USD FLR-Notes 20/24	USD	1.200,0	% 99,89	1.198.737,00	0,80
US29449WAE75	1,0000 % Equitable Financial Life Global Funding USD Notes 21/26	USD	2.450,0	% 97,80	2.396.108,09	1,60
US30161NAU54	3,4000 % Exelon USD Notes 16/26	USD	125,0	% 108,25	135.310,26	0,09
US30161NAV38	4,4500 % Exelon USD Notes 16/46	USD	750,0	% 114,87	861.494,63	0,57
US418056AU19	5,1000 % Hasbro USD Notes 14/44	USD	750,0	% 111,83	838.728,38	0,56
US458140BM12	4,7500 % Intel USD Notes 20/50	USD	650,0	% 123,83	804.895,72	0,54
US49456BAB71	5,6250 % Kinder Morgan USD Notes 13/23	USD	300,0	% 111,11	333.315,90	0,22
US501797AS36	6,8750 % L Brands USD Notes 20/25	USD	400,0	% 111,17	444.690,00	0,30
US548661EA10	2,6250 % Lowe's Companies USD Notes 21/31	USD	1.200,0	% 100,81	1.209.698,40	0,81
US58733RAE27	2,3750 % MercadoLibre USD Notes 21/26	USD	250,0	% 99,58	248.945,00	0,16
US58733RAF91	3,1250 % MercadoLibre USD Notes 21/31	USD	600,0	% 95,33	571.992,00	0,38

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
US595017AV60	0,9720 % Microchip Technology USD Notes 20/24	USD	1.200,0	% 99,80	1.197.605,65	0,80
US6174468R33	0,8640 % Morgan Stanley USD FLR-Notes 20/25	USD	350,0	% 99,30	347.550,67	0,23
US641062AN41	4,0000 % Nestle Holdings USD Notes 18/48	USD	800,0	% 116,83	934.614,32	0,62
US694308JM04	4,5500 % Pacific Gas and Electric USD Notes 20/30	USD	1.100,0	% 108,68	1.195.499,36	0,80
US832248BC11	3,0000 % Smithfield Foods USD Notes 20/30	USD	550,0	% 99,32	546.277,11	0,36
US89236TDW27	2,9000 % Toyota Motor Credit USD MTN 17/24	USD	350,0	% 106,93	374.256,12	0,25
US91533BAF76	4,0000 % Upjohn USD Notes 20/50	USD	800,0	% 101,10	808.773,12	0,54
<b>Títulos-valores respaldados por activos</b>					<b>3.224.698,93</b>	<b>2,15</b>
<b>EE. UU.</b>					<b>3.224.698,93</b>	<b>2,15</b>
US233046AJ02	3,7870 % DB Master Finance ABS USD Notes 19/49 CLA2I	USD	689,5	% 102,53	706.923,25 <sup>1)</sup>	0,47
US46187BAA17	0,9580 % Invitation Homes 2017-SFR2 Trust ABS USD FLR-Notes 17/36 CLA	USD	1.773,9	% 100,22	1.777.868,17 <sup>1)</sup>	1,19
US87342RAD61	4,3180 % Taco Bell Funding ABS USD Notes 18/48 CLA2I	USD	733,1	% 100,93	739.907,51 <sup>1)</sup>	0,49
<b>Títulos-valores respaldados por hipotecas</b>					<b>280.863,67</b>	<b>0,19</b>
<b>España</b>					<b>133.661,24</b>	<b>0,09</b>
ES0361797014	0,0000 % MBS Bancaja 4 MBS EUR FLR-Notes 07/50 CLA2	EUR	114,3	% 99,60	133.661,24 <sup>1)</sup>	0,09
<b>EE. UU.</b>					<b>147.202,43</b>	<b>0,10</b>
US056059AA67	0,8560 % BX Commercial Mortgage Trust 2018 MBS USD FLR-Notes 18/35 CLA	USD	147,0	% 100,12	147.202,43 <sup>1)</sup>	0,10
<b>Otros títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>					<b>1.927.132,22</b>	<b>1,29</b>
<b>Bonos</b>					<b>1.927.132,22</b>	<b>1,29</b>
<b>Canadá</b>					<b>1.250.058,98</b>	<b>0,84</b>
CA06369ZCF95	2,0770 % Bank of Montreal CAD FLR-Notes 20/30	CAD	1.550,0	% 101,59	1.250.058,98	0,84
<b>EE. UU.</b>					<b>677.073,24</b>	<b>0,45</b>
US00287YCB39	4,2500 % AbbVie USD Notes 20/49	USD	600,0	% 112,85	677.073,24	0,45
<b>Inversiones en títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>					<b>147.957.965,75</b>	<b>98,61</b>
<b>Depósitos en entidades financieras</b>					<b>3.750.762,95</b>	<b>2,50</b>
<b>Depósitos a la vista</b>					<b>3.750.762,95</b>	<b>2,50</b>
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	USD			1.620.745,73	1,08
	Efectivo en entidades intermediarias y depósitos utilizados para garantizar derivados	USD			2.130.017,22	1,42
<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>					<b>3.750.762,95</b>	<b>2,50</b>

  

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	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>-116.429,13</b>	<b>-0,08</b>
<b>Operaciones de futuros</b>					<b>-116.429,13</b>	<b>-0,08</b>
<b>Futuros de bonos adquiridos</b>					<b>-267.859,86</b>	<b>-0,18</b>
10-Year Australian Government Bond Futures 06/21	Ctr	5 AUD	98,19	210,15	0,00	
10-Year Canada Government Bond Futures 06/21	Ctr	13 CAD	139,20	-31.373,79	-0,02	
10-Year Japan Government Bond Futures 06/21	Ctr	1 JPY	151,16	3.709,57	0,00	
10-Year UK Long Gilt Futures 06/21	Ctr	25 GBP	127,59	-43.754,66	-0,03	
10-Year US Treasury Bond (CBT) Futures 06/21	Ctr	47 USD	131,19	-104.080,00	-0,07	
2-Year German Government Bond (Schatz) Futures 06/21	Ctr	18 EUR	112,09	-1.162,56	0,00	
30-Year German Government Bond (Buxl) Futures 06/21	Ctr	3 EUR	205,26	-12.471,07	-0,01	
Ultra Long US Treasury Bond (CBT) Futures 06/21	Ctr	18 USD	182,38	-78.937,50	-0,05	
<b>Futuros de bonos vendidos</b>					<b>151.430,73</b>	<b>0,10</b>
10-Year German Government Bond (Bund) Futures 06/21	Ctr	-17 EUR	171,01	12.823,36	0,01	
5-Year German Government Bond (Bobl) Futures 06/21	Ctr	-57 EUR	135,00	-3.299,78	0,00	
5-Year US Treasury Bond (CBT) Futures 06/21	Ctr	-43 USD	123,56	8.218,75	0,00	
Ultra Long US Treasury Bond (CBT) Futures 06/21	Ctr	-24 USD	155,03	133.688,40	0,09	

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

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Ganancias/ pérdidas no realizadas	% del patri- monio del Subfondo
<b>Derivados extrabursátiles</b>				<b>-1.135.202,10</b>	<b>-0,76</b>
<b>Operaciones de divisas a plazo</b>				<b>-1.135.202,10</b>	<b>-0,76</b>
Sold AUD / Bought CHF - 14 May 2021	AUD	-1.272,99		-5,90	0,00
Sold AUD / Bought EUR - 14 May 2021	AUD	-717.034,87		-4.754,84	0,00
Sold AUD / Bought SEK - 14 May 2021	AUD	-1.419.361,54		-14.294,00	-0,01
Sold CAD / Bought CHF - 14 May 2021	CAD	-3.447,88		-51,08	0,00
Sold CAD / Bought EUR - 14 May 2021	CAD	-2.022.431,19		-34.597,13	-0,02
Sold CAD / Bought SEK - 14 May 2021	CAD	-4.004.369,96		-82.798,29	-0,05
Sold CAD / Bought USD - 12 May 2021	CAD	-1.678.601,00		13.514,98	0,01
Sold CHF / Bought AUD - 14 May 2021	CHF	-610,86		-1,55	0,00
Sold CHF / Bought CAD - 14 May 2021	CHF	-1.878,88		12,49	0,00
Sold CHF / Bought CNH - 14 May 2021	CHF	-0,21		0,00	0,00
Sold CHF / Bought EUR - 14 May 2021	CHF	-198.294,84		-450,56	0,00
Sold CHF / Bought GBP - 14 May 2021	CHF	-2.621,13		21,38	0,00
Sold CHF / Bought JPY - 14 May 2021	CHF	-346,64		-0,21	0,00
Sold CHF / Bought MXN - 14 May 2021	CHF	-563,30		13,26	0,00
Sold CHF / Bought NOK - 14 May 2021	CHF	-356,04		3,54	0,00
Sold CHF / Bought NZD - 14 May 2021	CHF	-31,27		-0,34	0,00
Sold CHF / Bought SEK - 14 May 2021	CHF	-388.371,98		-2.852,05	0,00
Sold CHF / Bought USD - 14 May 2021	CHF	-46.907,95		819,94	0,00
Sold CNH / Bought CHF - 14 May 2021	CNH	-42,19		-0,05	0,00
Sold CNH / Bought EUR - 14 May 2021	CNH	-3.628,75		-3,97	0,00
Sold CNH / Bought SEK - 14 May 2021	CNH	-270,80		-0,62	0,00
Sold CNH / Bought USD - 09 Jun 2021	CNH	-13.353.713,55		26.518,08	0,02
Sold EUR / Bought AUD - 14 May 2021	EUR	-86.430,72		-41,91	0,00
Sold EUR / Bought CAD - 14 May 2021	EUR	-461.334,66		4.276,88	0,00
Sold EUR / Bought CHF - 14 May 2021	EUR	-44.127,03		-72,78	0,00
Sold EUR / Bought CNH - 14 May 2021	EUR	-35,41		0,29	0,00
Sold EUR / Bought GBP - 14 May 2021	EUR	-475.843,61		3.270,91	0,00
Sold EUR / Bought JPY - 14 May 2021	EUR	-48.760,78		-216,36	0,00
Sold EUR / Bought MXN - 14 May 2021	EUR	-201.728,45		7.463,99	0,00
Sold EUR / Bought NOK - 14 May 2021	EUR	-187.751,23		1.823,63	0,00
Sold EUR / Bought NZD - 14 May 2021	EUR	-4.381,49		-61,78	0,00
Sold EUR / Bought SEK - 14 May 2021	EUR	-18.512.321,96		-104.348,79	-0,06
Sold EUR / Bought USD - 12 May 2021	EUR	-19.600.333,88		598.506,16	0,38
Sold EUR / Bought USD - 14 May 2021	EUR	-7.727.609,39		137.918,41	0,09
Sold GBP / Bought CHF - 14 May 2021	GBP	-2.934,80		-38,54	0,00
Sold GBP / Bought EUR - 14 May 2021	GBP	-1.753.921,40		-27.881,70	-0,01
Sold GBP / Bought SEK - 14 May 2021	GBP	-3.424.478,57		-76.382,21	-0,05
Sold GBP / Bought USD - 12 May 2021	GBP	-454.000,00		4.659,57	0,00
Sold JPY / Bought CHF - 14 May 2021	JPY	-60.834,00		3,83	0,00
Sold JPY / Bought EUR - 14 May 2021	JPY	-33.221.019,00		1.627,50	0,00
Sold JPY / Bought SEK - 14 May 2021	JPY	-58.205.299,00		929,59	0,00
Sold MXN / Bought CHF - 14 May 2021	MXN	-15.198,64		-36,79	0,00
Sold MXN / Bought EUR - 14 May 2021	MXN	-9.007.360,91		-22.901,77	-0,01
Sold MXN / Bought SEK - 14 May 2021	MXN	-18.029.275,76		-49.780,52	-0,03
Sold MXN / Bought USD - 09 Jun 2021	MXN	-17.972.000,00		-13.315,87	-0,01
Sold NOK / Bought CHF - 14 May 2021	NOK	-3.380,81		-7,51	0,00
Sold NOK / Bought EUR - 12 May 2021	NOK	-6.730.002,84		-14.119,24	-0,01
Sold NOK / Bought EUR - 14 May 2021	NOK	-2.119.196,69		-5.300,23	0,00
Sold NOK / Bought SEK - 14 May 2021	NOK	-4.181.975,91		-12.614,83	-0,01
Sold NZD / Bought CHF - 14 May 2021	NZD	-57,40		0,34	0,00
Sold NZD / Bought EUR - 14 May 2021	NZD	-57.258,03		231,98	0,00
Sold NZD / Bought SEK - 14 May 2021	NZD	-77.092,90		69,49	0,00
Sold SEK / Bought CAD - 14 May 2021	SEK	-5.567.204,56		8.531,51	0,01

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Ganancias/ pérdidas no realizadas	% del patri- monio del Subfondo
Sold SEK / Bought CHF - 14 May 2021	SEK	-353,33		0,29	0,00
Sold SEK / Bought EUR - 14 May 2021	SEK	-12.987.323,81		10.812,57	0,00
Sold SEK / Bought GBP - 14 May 2021	SEK	-2.460.605,17		4.906,13	0,00
Sold SEK / Bought MXN - 14 May 2021	SEK	-3.495.121,17		13.406,89	0,01
Sold SEK / Bought NOK - 14 May 2021	SEK	-3.658.824,67		7.688,60	0,00
Sold SEK / Bought USD - 14 May 2021	SEK	-41.791.616,64		101.184,84	0,07
Sold USD / Bought AUD - 12 May 2021	USD	-2.140.853,80		-25.527,84	-0,02
Sold USD / Bought CAD - 12 May 2021	USD	-4.406.241,47		54.719,07	0,04
Sold USD / Bought CHF - 12 May 2021	USD	-718.179,41		-34.107,90	-0,02
Sold USD / Bought CHF - 14 May 2021	USD	-65.087,77		-841,35	0,00
Sold USD / Bought CNH - 09 Jun 2021	USD	-2.034.854,69		-10.088,72	-0,01
Sold USD / Bought EUR - 12 May 2021	USD	-3.834.209,13		-15.644,47	-0,01
Sold USD / Bought EUR - 14 May 2021	USD	-30.821.117,19		-445.386,29	-0,29
Sold USD / Bought GBP - 12 May 2021	USD	-2.456.555,79		10.679,34	0,00
Sold USD / Bought JPY - 12 May 2021	USD	-1.215.651,27		-59.436,46	-0,04
Sold USD / Bought MXN - 09 Jun 2021	USD	-1.716.087,84		-281,51	0,00
Sold USD / Bought NOK - 12 May 2021	USD	-911.398,59		-1.722,88	0,00
Sold USD / Bought NZD - 12 May 2021	USD	-110.567,65		-3.550,66	0,00
Sold USD / Bought SEK - 14 May 2021	USD	-56.531.609,47		-1.085.298,08	-0,73
<b>Inversiones en derivados</b>				<b>-1.251.631,23</b>	<b>-0,84</b>
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>	USD			<b>-411.949,14</b>	<b>-0,27</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	USD			<b>150.045.148,33</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

	31.03.2021	30.09.2020	30.09.2019
Valor liquidativo por acción en la divisa de la clase de acciones			
- Clase RT (H-CHF) (acumulación) WKN: A2P MR8/ISIN: LU2014481159	102,24	103,34	101,46
- Clase AT (H-EUR) (acumulación) WKN: A2A RK1/ISIN: LU1480276176	--	109,55	107,53
- Clase IT (H-EUR) (acumulación) WKN: A2A RK7/ISIN: LU1480276846	1.108,18	1.117,47	1.089,10
- Clase IT8 (H-EUR) (acumulación) WKN: A2J Q2X/ISIN: LU1858968115	111.075,33	111.993,92	106.522,40
- Clase P10 (H-EUR) (distribución) WKN: A2D G66/ISIN: LU1527140096	1.018,93	1.046,00	1.047,67
- Clase RT (H-EUR) (acumulación) WKN: A2D W0E/ISIN: LU1677195460	--	103,94	101,60
- Clase PT (GBP) (acumulación) WKN: A2D LTP/ISIN: LU1565691190	1.067,41	1.145,70	1.125,15
- Clase WT (GBP) (acumulación) WKN: A2D LKH/ISIN: LU1560904333	--	1.220,10	1.199,70
- Clase WT (H-SEK) (acumulación) WKN: A2P HEX/ISIN: LU1981792994	10.707,51	10.770,31	10.469,74
- Clase IT (USD) (acumulación) WKN: A2A RK5/ISIN: LU1480276689	1.167,05	1.164,83	1.101,26
- Clase PT (USD) (acumulación) WKN: A2D LTQ/ISIN: LU1565691356	1.181,99	1.180,56	1.116,57
- Clase RT (USD) (acumulación) WKN: A2D W0F/ISIN: LU1677195627	--	10,97	10,38
- Clase WT (USD) (acumulación) WKN: A2J HF8/ISIN: LU1803246583	1.113,09	1.110,63	1.048,32
Acciones en circulación	115.272	106.315	102.188
- Clase RT (H-CHF) (acumulación) WKN: A2P MR8/ISIN: LU2014481159	211	111	111
- Clase AT (H-EUR) (acumulación) WKN: A2A RK1/ISIN: LU1480276176	--	291	291
- Clase IT (H-EUR) (acumulación) WKN: A2A RK7/ISIN: LU1480276846	12.566	23.128	10
- Clase IT8 (H-EUR) (acumulación) WKN: A2J Q2X/ISIN: LU1858968115	79	93	46
- Clase P10 (H-EUR) (distribución) WKN: A2D G66/ISIN: LU1527140096	6.035	774	31
- Clase RT (H-EUR) (acumulación) WKN: A2D W0E/ISIN: LU1677195460	--	102	100
- Clase PT (GBP) (acumulación) WKN: A2D LTP/ISIN: LU1565691190	106	210	2.128
- Clase WT (GBP) (acumulación) WKN: A2D LKH/ISIN: LU1560904333	--	110	66
- Clase WT (H-SEK) (acumulación) WKN: A2P HEX/ISIN: LU1981792994	65.584	50.000	48.100
- Clase IT (USD) (acumulación) WKN: A2A RK5/ISIN: LU1480276689	1	4.538	26.792
- Clase PT (USD) (acumulación) WKN: A2D LTQ/ISIN: LU1565691356	17.521	13.626	11.277
- Clase RT (USD) (acumulación) WKN: A2D W0F/ISIN: LU1677195627	--	120	120
- Clase WT (USD) (acumulación) WKN: A2J HF8/ISIN: LU1803246583	13.170	13.211	13.115
Patrimonio del Subfondo en millones de USD	150,0	139,8	115,7

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 00 hasta 00.

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

**Desglose del Patrimonio del Subfondo**

	en %
EE. UU.	38,69
Países Bajos	10,54
Francia	8,55
Reino Unido	7,77
Canadá	3,24
Luxemburgo	3,16
Alemania	2,91
Islas Caimán	2,79
Austria	2,50
Dinamarca	2,13
Otros países	16,33
Otros activos netos	1,39
<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)

	2020/2021
	USD
Interés sobre	
- bonos	1.958.186,41
- operaciones de swap	0,00
- depósitos a plazo	0,00
Intereses sobre saldos de créditos	
- tipo de interés positivo	14.430,98
- tipo de interés negativo	-1.992,84
Ingresos por dividendos	0,00
Ingresos procedentes de	
- fondos de inversión	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- contratos por diferencias	0,00
Otros rendimientos	0,00
<b>Ingresos totales</b>	<b>1.970.624,55</b>
Intereses pagados sobre	
- operaciones de swap	0,00
- obligaciones bancarias	0,00
Otros intereses pagados	0,00
Gastos por	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- dividendos por contratos por diferencias	0,00
Comisión de rendimiento	0,00
Taxe d'Abonnement	-12.712,75
Comisión única	-339.292,64
Otros gastos	-553,77
<b>Gastos totales</b>	<b>-352.559,16</b>
<b>Renta/pérdida neta ordinaria</b>	<b>1.618.065,39</b>
Ganancias/pérdidas realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	1.656.762,99
- operaciones de futuros financieros	-282.233,69
- contratos de divisas a plazo	902.138,59
- divisas	1.012.550,69
- operaciones de swap	0,00
- Operaciones CFD	0,00
<b>Ganancias/pérdidas netas</b>	<b>4.907.283,97</b>
Cambios en la revalorización/depreciación no realizada	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	-5.334.107,62
- operaciones de futuros financieros	-138.640,83
- contratos de divisas a plazo	375.495,73
- divisas	-17.113,03
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- Operaciones CFD	0,00
<b>Resultado de las operaciones</b>	<b>-207.081,78</b>

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



**Composición del patrimonio neto del Fondo**

a 31 de marzo de 2021, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	31.03.2021
	USD
Valores e instrumentos del mercado monetario	147.957.965,75
(Precio de compra USD 148.402.217,91)	
Depósitos a plazo	0,00
depósitos bancarios	3.750.762,95
Primas pagadas por la compra de opciones	0,00
Pagos por adelantado realizados en operaciones de swap	0,00
Intereses por cobrar sobre	
- bonos	1.065.163,50
- 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	158.650,23
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	1.013.615,48
<b>Activo total</b>	<b>153.946.157,91</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	-1.412.415,79
Impuesto sobre la plusvalía	0,00
Otros acreedores	-64.696,85
Pérdidas no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	-275.079,36
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	-2.148.817,58
<b>Pasivo total</b>	<b>-3.901.009,58</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>150.045.148,33</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)

	2020/2021
	USD
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	139.830.176,39
Suscripciones	50.700.516,33
Reembolsos	-40.228.485,80
Distribución	-49.976,81
Resultado de las operaciones	-207.081,78
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>150.045.148,33</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

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)

	2020/2021
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	106.315
- emitido	39.996
- reembolsado	-31.038
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>115.273</b>

# Allianz Global Dividend

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	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>177.662.400,63</b>	<b>97,57</b>
<b>Acciones</b>					<b>164.591.230,17</b>	<b>90,39</b>
<b>Australia</b>					<b>1.144.838,19</b>	<b>0,63</b>
AU000000WOW2	Woolworths Group	Shs	43.171	AUD 40,87	1.144.838,19	0,63
<b>Bélgica</b>					<b>1.239.371,56</b>	<b>0,68</b>
BE0003565737	KBC Group	Shs	19.849	EUR 62,44	1.239.371,56	0,68
<b>Bermudas</b>					<b>1.558.753,03</b>	<b>0,86</b>
MHY2065G1219	DHT Holdings	Shs	311.300	USD 5,88	1.558.753,03	0,86
<b>Brasil</b>					<b>2.239.577,97</b>	<b>1,23</b>
BRB3SAACNOR6	B3 - Brasil Bolsa Balcão	Shs	122.896	BRL 53,50	969.704,42	0,53
BRITUBACNPR1	Itaú Unibanco Holding	Shs	301.900	BRL 28,52	1.269.873,55	0,70
<b>China</b>					<b>5.070.495,17</b>	<b>2,79</b>
CNE1000001W2	Anhui Conch Cement -H-	Shs	233.000	HKD 50,55	1.290.189,22	0,71
CNE1000003X6	Ping An Insurance Group of China -H-	Shs	143.000	HKD 92,55	1.449.735,55	0,80
KYG875721634	Tencent Holdings	Shs	18.700	HKD 610,00	1.249.533,11	0,69
CNE1000004L9	Weichai Power -H-	Shs	514.000	HKD 19,20	1.081.037,29	0,59
<b>República Checa</b>					<b>1.152.906,87</b>	<b>0,63</b>
CZ0008040318	Moneta Money Bank	Shs	361.279	CZK 83,40	1.152.906,87	0,63
<b>Finlandia</b>					<b>3.714.080,13</b>	<b>2,04</b>
FI0009007132	Fortum	Shs	71.473	EUR 22,75	1.626.010,75	0,89
FI0009005961	Stora Enso -R-	Shs	60.330	EUR 16,31	983.680,65	0,54
FI0009005987	UPM-Kymmene	Shs	35.591	EUR 31,03	1.104.388,73	0,61
<b>Francia</b>					<b>10.066.589,89</b>	<b>5,53</b>
FR0000120073	Air Liquide	Shs	8.799	EUR 139,50	1.227.460,50	0,67
FR0000125338	Capgemini	Shs	11.491	EUR 147,00	1.689.177,00	0,93
FR0000121147	Faurecia	Shs	25.599	EUR 45,65	1.168.594,35	0,64
FR0000120578	Sanofi	Shs	13.506	EUR 84,29	1.138.420,74	0,63
FR0000121972	Schneider Electric	Shs	8.690	EUR 128,75	1.118.837,50	0,62
FR0000120271	TOTAL	Shs	65.620	EUR 39,71	2.605.770,20	1,43
FR0000125486	Vinci	Shs	12.608	EUR 88,70	1.118.329,60	0,61
<b>Alemania</b>					<b>7.584.085,48</b>	<b>4,17</b>
DE0008404005	Allianz	Shs	6.370	EUR 218,35	1.390.889,50	0,76
DE0005190003	Bayerische Motoren Werke	Shs	17.980	EUR 88,67	1.594.286,60	0,88
DE0005557508	Deutsche Telekom	Shs	59.016	EUR 17,21	1.015.370,28	0,56
DE0005785604	Fresenius	Shs	29.045	EUR 38,14	1.107.776,30	0,61
DE0008430026	Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft	Shs	5.130	EUR 263,90	1.353.807,00	0,74
DE0007236101	Siemens	Shs	7.990	EUR 140,42	1.121.955,80	0,62
<b>Hong Kong</b>					<b>1.136.268,52</b>	<b>0,62</b>
HK0000069689	AIA Group	Shs	110.000	HKD 94,30	1.136.267,81	0,62
BMG6957A2098	Peace Mark Holdings Ltd	Shs	648.000	HKD 0,00	0,71	0,00
<b>Italia</b>					<b>1.117.090,38</b>	<b>0,61</b>
IT0003128367	Enel	Shs	132.341	EUR 8,44	1.117.090,38	0,61
<b>Japón</b>					<b>8.925.179,09</b>	<b>4,90</b>
JP3778630008	Bandai Namco Holdings	Shs	22.900	JPY 7.893,00	1.392.636,99	0,76
JP3143600009	ITOCHU	Shs	64.300	JPY 3.587,00	1.777.062,45	0,98
JP3720800006	NSK	Shs	205.500	JPY 1.135,00	1.797.082,55	0,99
JP3435000009	Sony	Shs	20.500	JPY 11.595,00	1.831.407,35	1,00
JP3571400005	Tokyo Electron	Shs	5.900	JPY 46.790,00	2.126.989,75	1,17
<b>Macao</b>					<b>1.355.003,48</b>	<b>0,75</b>
KYG7800X1079	Sands China	Shs	318.400	HKD 38,85	1.355.003,48	0,75
<b>México</b>					<b>1.366.674,22</b>	<b>0,75</b>
MX01WA000038	Wal-Mart de Mexico	Shs	497.408	MXN 66,24	1.366.674,22	0,75
<b>Noruega</b>					<b>1.646.157,13</b>	<b>0,90</b>
NO0003053605	Storebrand	Shs	190.930	NOK 86,28	1.646.157,13	0,90
<b>Sudáfrica</b>					<b>1.826.311,17</b>	<b>1,00</b>
ZAE000013181	Anglo American Platinum	Shs	14.876	ZAR 2.132,96	1.826.311,17	1,00
<b>Corea del Sur</b>					<b>5.713.191,53</b>	<b>3,14</b>

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

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
KR7005490008	POSCO	Shs	7.330	KRW 320.000,00	1.764.917,11	0,97
KR7005931001	Samsung Electronics	Shs	71.881	KRW 73.000,00	3.948.274,42	2,17
<b>España</b>					<b>2.353.103,40</b>	<b>1,29</b>
ES0113900J37	Banco Santander	Shs	410.430	EUR 2,91	1.193.530,44	0,65
ES0144580Y14	Iberdrola	Shs	106.188	EUR 10,92	1.159.572,96	0,64
<b>Suecia</b>					<b>3.701.588,31</b>	<b>2,03</b>
SE0007100581	Assa Abloy -B-	Shs	51.010	SEK 252,50	1.259.163,19	0,69
SE0009922164	Essity -B-	Shs	23.030	SEK 275,00	619.144,39	0,34
SE0000115446	Volvo -B-	Shs	83.973	SEK 222,10	1.823.280,73	1,00
<b>Suiza</b>					<b>7.355.180,65</b>	<b>4,04</b>
CH0114405324	Garmin	Shs	10.330	USD 130,73	1.149.996,31	0,63
CH0038863350	Nestlé	Shs	11.167	CHF 105,64	1.066.209,81	0,59
CH0012005267	Novartis	Shs	25.320	CHF 81,11	1.856.161,95	1,02
CH0024608827	Partners Group Holding	Shs	1.139	CHF 1.202,50	1.237.902,88	0,68
CH0012032048	Roche Holding	Shs	2.780	CHF 305,40	767.346,63	0,42
CH0244767585	UBS Group	Shs	95.930	CHF 14,74	1.277.563,07	0,70
<b>Taiwán</b>					<b>6.642.331,40</b>	<b>3,65</b>
TW0006488000	Globalwafers	Shs	55.736	TWD 750,00	1.247.585,99	0,69
TW0002454006	MediaTek	Shs	46.000	TWD 969,00	1.330.316,68	0,73
TW0002330008	Taiwan Semiconductor Manufacturing	Shs	232.000	TWD 587,00	4.064.428,73	2,23
<b>Países Bajos</b>					<b>789.549,66</b>	<b>0,43</b>
NL0013267909	Akzo Nobel	Shs	8.271	EUR 95,46	789.549,66	0,43
<b>Reino Unido</b>					<b>878.502,20</b>	<b>0,48</b>
GB0006825383	Persimmon	Shs	25.350	GBP 29,53	878.502,20	0,48
<b>EE. UU.</b>					<b>86.014.400,74</b>	<b>47,24</b>
US0028241000	Abbott Laboratories	Shs	12.832	USD 119,75	1.308.551,25	0,72
US00287Y1091	AbbVie	Shs	13.552	USD 106,79	1.232.408,95	0,68
US00507V1098	Activision Blizzard	Shs	9.210	USD 92,66	726.729,50	0,40
US02005N1000	Ally Financial	Shs	84.100	USD 46,00	3.294.387,57	1,81
US02079K3059	Alphabet -A-	Shs	553	USD 2.046,47	963.721,12	0,53
US0231351067	Amazon.com	Shs	926	USD 3.055,29	2.409.263,43	1,32
US0234361089	Amedisys	Shs	1.631	USD 260,16	361.339,42	0,20
US0304201033	American Water Works	Shs	3.748	USD 146,85	468.699,40	0,26
US0378331005	Apple	Shs	58.417	USD 119,90	5.964.572,15	3,28
US3635761097	Arthur J Gallagher	Shs	8.099	USD 125,63	866.454,22	0,48
US0453271035	Aspen Technology	Shs	3.146	USD 143,55	384.576,53	0,21
US05352A1007	Avantor	Shs	10.500	USD 28,45	254.385,55	0,14
US11135F1012	Broadcom	Shs	7.673	USD 456,16	2.980.597,01	1,64
US11133T1034	Broadridge Financial Solutions	Shs	2.706	USD 152,98	352.519,64	0,19
US1273871087	Cadence Design Systems	Shs	3.510	USD 130,87	391.172,29	0,22
US14040H1059	Capital One Financial	Shs	11.100	USD 128,56	1.215.205,44	0,67
US1638511089	Chemours	Shs	44.600	USD 27,78	1.055.086,25	0,58
US1720621010	Cincinnati Financial	Shs	5.547	USD 105,08	496.362,65	0,27
US1844991018	Clean Energy Fuels	Shs	71.400	USD 13,21	803.196,66	0,44
US19239V3024	Cogent Communications Holdings	Shs	48.613	USD 67,38	2.789.358,23	1,53
US22160K1051	Costco Wholesale	Shs	2.392	USD 349,75	712.426,00	0,39
US2600031080	Dover	Shs	8.196	USD 138,38	965.819,88	0,53
US2605571031	Dow	Shs	27.200	USD 64,61	1.496.544,06	0,82
US29362U1043	Entegris	Shs	5.371	USD 108,80	497.628,12	0,27
US5184391044	Estee Lauder Companies -A-	Shs	4.766	USD 295,13	1.197.810,90	0,66
US30231G1022	Exxon Mobil	Shs	25.000	USD 56,69	1.206.889,00	0,66
US3167731005	Fifth Third Bancorp	Shs	38.400	USD 38,12	1.246.536,44	0,68
US3377381088	Fiserv	Shs	2.839	USD 120,76	291.950,59	0,16
US35138V1026	Fox Factory Holding	Shs	2.991	USD 127,43	324.570,44	0,18
US35671D8570	Freeport-McMoRan	Shs	60.100	USD 32,68	1.672.543,35	0,92
US3755581036	Gilead Sciences	Shs	17.900	USD 65,50	998.424,42	0,55

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021		Precio	Valor	% del patri-
						de mercado	monio neto
						en EUR	del Subfondo
US4278661081	Hershey	Shs	3.657	USD	158,86	494.721,04	0,27
US4370761029	Home Depot	Shs	11.584	USD	304,82	3.006.926,90	1,65
IE00BQPVPQZ61	Horizon Therapeutics	Shs	3.300	USD	87,13	244.851,36	0,13
US40434L1052	HP	Shs	27.400	USD	31,56	736.390,91	0,40
US45168D1046	IDEXX Laboratories	Shs	549	USD	475,95	222.512,56	0,12
US4523081093	Illinois Tool Works	Shs	4.200	USD	224,76	803.876,21	0,44
US45866F1049	Intercontinental Exchange	Shs	4.192	USD	111,23	397.067,26	0,22
US4612021034	Intuit	Shs	2.462	USD	373,66	783.403,52	0,43
US45073V1089	ITT	Shs	10.500	USD	90,45	808.758,27	0,44
IE00BY7QL619	Johnson Controls International	Shs	16.100	USD	60,73	832.626,10	0,46
US46625H1005	JPMorgan Chase	Shs	36.033	USD	154,48	4.740.165,94	2,60
US49338L1035	Keysight Technologies	Shs	3.730	USD	141,54	449.581,97	0,25
US4824801009	KLA	Shs	2.764	USD	317,07	746.301,05	0,41
US5253271028	Leidos Holdings	Shs	5.959	USD	96,67	490.553,04	0,27
US56585A1025	Marathon Petroleum	Shs	41.000	USD	53,60	1.871.412,43	1,03
US5717481023	Marsh & McLennan Companies	Shs	8.275	USD	121,52	856.321,06	0,47
US5801351017	McDonald's	Shs	5.128	USD	224,98	982.455,28	0,54
US5949181045	Microsoft	Shs	15.018	USD	231,85	2.965.104,91	1,63
US60786M1053	Moelis -A-	Shs	18.500	USD	55,31	871.357,25	0,48
US6098391054	Monolithic Power Systems	Shs	1.192	USD	342,59	347.753,73	0,19
US6200763075	Motorola Solutions	Shs	6.478	USD	186,61	1.029.429,76	0,57
US62482R1077	Mr Cooper Group	Shs	16.500	USD	34,93	490.798,69	0,27
US55354G1004	MSCI	Shs	3.533	USD	417,51	1.256.120,73	0,69
US6311031081	Nasdaq	Shs	3.366	USD	147,45	422.648,91	0,23
US64110L1061	Netflix	Shs	890	USD	513,39	389.097,35	0,21
US65339F1012	NextEra Energy	Shs	19.000	USD	74,22	1.200.868,39	0,66
US67066G1040	NVIDIA	Shs	2.190	USD	514,87	960.201,91	0,53
US6795801009	Old Dominion Freight Line	Shs	4.175	USD	240,61	855.442,88	0,47
US70450Y1038	PayPal Holdings	Shs	3.749	USD	236,54	755.163,34	0,41
US73278L1052	Pool	Shs	2.002	USD	342,37	583.687,83	0,32
US74164M1080	Primerica	Shs	4.190	USD	149,37	532.964,48	0,29
US7427181091	Procter & Gamble	Shs	14.567	USD	135,45	1.680.234,87	0,92
US81762P1021	ServiceNow	Shs	1.000	USD	487,57	415.200,47	0,23
US82837P4081	Silvergate Capital -A-	Shs	3.200	USD	139,51	380.168,54	0,21
US8716071076	Synopsis	Shs	2.188	USD	239,60	446.431,67	0,25
US8793691069	Teleflex	Shs	1.300	USD	414,79	459.190,08	0,25
US88033G4073	Tenet Healthcare	Shs	10.100	USD	53,15	457.136,09	0,25
US8807701029	Teradyne	Shs	4.199	USD	115,96	414.643,58	0,23
US88160R1014	Tesla	Shs	1.400	USD	635,62	757.785,78	0,42
US8825081040	Texas Instruments	Shs	10.331	USD	185,94	1.635.822,03	0,90
US8835561023	Thermo Fisher Scientific	Shs	3.232	USD	451,47	1.242.570,71	0,68
US89055F1030	TopBuild	Shs	2.114	USD	211,10	380.026,67	0,21
US89417E1091	Travelers Companies	Shs	3.900	USD	154,03	511.553,18	0,28
US90353W1036	Ubiquiti	Shs	1.409	USD	349,00	418.752,38	0,23
US9078181081	Union Pacific	Shs	7.071	USD	221,13	1.331.525,13	0,73
US9113121068	United Parcel Service -B-	Shs	18.400	USD	168,64	2.642.404,38	1,45
US9224751084	Veeva Systems -A-	Shs	5.031	USD	249,43	1.068.621,40	0,59
US94106L1098	Waste Management	Shs	12.146	USD	129,28	1.337.166,49	0,73
US9553061055	West Pharmaceutical Services	Shs	1.590	USD	278,34	376.871,77	0,21
<b>Acciones de participación</b>						<b>2.273.624,90</b>	<b>1,25</b>
<b>India</b>						<b>1.631.739,82</b>	<b>0,90</b>
US4567881085	Infosys (ADR's)	Shs	101.923	USD	18,80	1.631.739,82	0,90
<b>Rusia</b>						<b>641.885,08</b>	<b>0,35</b>
US6074091090	Mobile TeleSystems (ADR's)	Shs	91.699	USD	8,22	641.885,08	0,35
<b>REITs (Sociedades de inversión inmobiliaria)</b>						<b>10.797.545,56</b>	<b>5,93</b>
<b>EE. UU.</b>						<b>10.797.545,56</b>	<b>5,93</b>

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

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo	
US00123Q1040	AGNC Investment Real Estate Investment Trust	Shs	132.300	USD	16,89	1.902.875,42	1,04
US0152711091	Alexandria Real Estate Equities Real Estate Investment Trust	Shs	2.520	USD	166,27	356.808,59	0,20
US0389231087	Arbor Real Estate Investment Trust	Shs	71.100	USD	15,90	962.692,50	0,53
US22822V1017	Crown Castle International Real Estate Investment Trust	Shs	13.992	USD	170,99	2.037.376,87	1,12
US2538681030	Digital Real Estate Investment Trust	Shs	2.798	USD	141,24	336.531,93	0,18
US2644115055	Duke Real Estate Investment Trust	Shs	11.377	USD	42,48	411.559,97	0,23
US29444U7000	Equinix Real Estate Investment Trust	Shs	557	USD	674,84	320.093,51	0,18
US29472R1086	Equity LifeStyle Properties Real Estate Investment Trust	Shs	6.648	USD	64,72	366.395,71	0,20
US58463J3041	Medical Properties Trust Real Estate Investment Trust	Shs	22.701	USD	21,23	410.408,03	0,22
US68571X1037	Orchid Island Capital Real Estate Investment Trust	Shs	217.600	USD	5,95	1.102.546,01	0,61
US74340W1036	Prologis Real Estate Investment Trust	Shs	7.915	USD	106,76	719.582,09	0,39
US76169C1009	Rexford Industrial Real Estate Investment Trust	Shs	9.340	USD	50,75	403.648,91	0,22
US85254J1025	STAG Industrial Real Estate Investment Trust	Shs	50.788	USD	33,92	1.467.026,02	0,81
<b>Participaciones de inversión</b>						<b>1.909.534,00</b>	<b>1,05</b>
(Ongoing Charges (including management fee) resp, Management Fee or All-in-fee of the target Fund in % p.a.)							
<b>Luxemburgo</b>						<b>1.909.534,00</b>	<b>1,05</b>
LU0294431225	Allianz Global Investors Fund - Allianz US Equity Dividend -W- USD - (0,680%)	Shs	732	USD	3.061,28	1.909.534,00	1,05
<b>Inversiones en títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>						<b>179.571.934,63</b>	<b>98,62</b>
<b>Depósitos en entidades financieras</b>						<b>2.139.534,41</b>	<b>1,18</b>
<b>Depósitos a la vista</b>						<b>2.139.534,41</b>	<b>1,18</b>
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	EUR				2.090.336,61	1,15
	Efectivo en entidades intermediarias y depósitos utilizados para garantizar derivados	EUR				49.197,80	0,03
<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>						<b>2.139.534,41</b>	<b>1,18</b>
Descripción		Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	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>7.875,00</b>	<b>0,01</b>
<b>Operaciones de opciones</b>						<b>7.875,00</b>	<b>0,01</b>
<b>Compra de opciones de compra sobre índices</b>						<b>7.875,00</b>	<b>0,01</b>
Call 87.5 STOXX Banks EUR Price Index 04/21		Ctr	350	EUR	2,85	7.875,00	0,01
<b>Derivados extrabursátiles</b>						<b>-136,95</b>	<b>0,00</b>
<b>Operaciones de divisas a plazo</b>						<b>-136,95</b>	<b>0,00</b>
Sold AUD / Bought EUR - 14 May 2021		AUD	-100,52		-0,59	0,00	
Sold BRL / Bought EUR - 14 May 2021		BRL	-812,19		4,53	0,00	
Sold CHF / Bought EUR - 14 May 2021		CHF	-383,38		6,05	0,00	
Sold CZK / Bought EUR - 14 May 2021		CZK	-1.593,52		0,65	0,00	
Sold EUR / Bought HKD - 14 May 2021		EUR	-49,89		1,33	0,00	
Sold EUR / Bought JPY - 14 May 2021		EUR	-51,39		-0,09	0,00	
Sold EUR / Bought SGD - 14 May 2021		EUR	-83,77		0,53	0,00	
Sold EUR / Bought TWD - 14 May 2021		EUR	-53,17		0,31	0,00	
Sold EUR / Bought USD - 14 May 2021		EUR	-247,86		8,53	0,00	
Sold GBP / Bought EUR - 14 May 2021		GBP	-74,35		-1,72	0,00	
Sold HKD / Bought EUR - 14 May 2021		HKD	-4.467,04		-11,24	0,00	
Sold JPY / Bought EUR - 14 May 2021		JPY	-68.930,00		9,26	0,00	
Sold KRW / Bought EUR - 14 May 2021		KRW	-435.422,00		-1,15	0,00	
Sold MXN / Bought EUR - 14 May 2021		MXN	-1.749,36		-1,06	0,00	
Sold NOK / Bought EUR - 14 May 2021		NOK	-863,36		-2,08	0,00	
Sold SEK / Bought EUR - 14 May 2021		SEK	-1.765,97		3,42	0,00	

**Cartera de inversiones a 31.03.2021**

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Ganancias/ pérdidas no realizadas	% del patri- monio del Subfondo
Sold SGD / Bought EUR - 14 May 2021	SGD	-133,19		-1,20	0,00
Sold TWD / Bought EUR - 14 May 2021	TWD	-15.592,00		0,65	0,00
Sold USD / Bought EUR - 14 May 2021	USD	-6.940,72		-151,07	0,00
Sold ZAR / Bought EUR - 14 May 2021	ZAR	-1.443,85		-2,01	0,00
<b>Inversiones en derivados</b>				<b>7.738,05</b>	<b>0,01</b>
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>	<b>EUR</b>			<b>361.921,40</b>	<b>0,19</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>EUR</b>			<b>182.081.128,49</b>	<b>100,00</b>

**El Subfondo en cifras**

	31.03.2021	30.09.2020	30.09.2019
Valor liquidativo por acción en la divisa de la clase de acciones			
- Clase A (EUR) (distribución) WKN: A14 P5M/ISIN: LU1202788789	115,21	97,77	101,93
- Clase F (EUR) (distribución) WKN: A1X FPS/ISIN: LU1046254360	1.148,16	979,53	1.020,29
- Clase I (EUR) (distribución) WKN: A2P 08D/ISIN: LU2130096998	1.483,27	1.257,43	--
- Clase WT (H-EUR) (acumulación) WKN: A2Q LHB/ISIN: LU2278554956	1.007,63	--	--
- Clase AMg (USD) (distribución) WKN: A14 ZMK/ISIN: LU1282650743	11,14	9,51	9,52
Acciones en circulación	243.003	219.521	278.918
- Clase A (EUR) (distribución) WKN: A14 P5M/ISIN: LU1202788789	21.959	4.330	57.098
- Clase F (EUR) (distribución) WKN: A1X FPS/ISIN: LU1046254360	155.775	158.558	166.329
- Clase I (EUR) (distribución) WKN: A2P 08D/ISIN: LU2130096998	45	32	--
- Clase WT (H-EUR) (acumulación) WKN: A2Q LHB/ISIN: LU2278554956	10	--	--
- Clase AMg (USD) (distribución) WKN: A14 ZMK/ISIN: LU1282650743	65.215	56.600	55.490
Patrimonio del Subfondo en millones de EUR	182,1	156,2	176,0

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 00 hasta 00.

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

**Desglose del Patrimonio del Subfondo**

	en %
EE. UU.	53,17
Francia	5,53
Japón	4,90
Alemania	4,17
Suiza	4,04
Taiwán	3,65
Corea del Sur	3,14
China	2,79
Finlandia	2,04
Suecia	2,03
Otros países	13,16
Otros activos netos	1,38
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>100,00</b>

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

**Composición del patrimonio neto del Fondo**

a 31 de marzo de 2021, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	31.03.2021
	EUR
Valores e instrumentos del mercado monetario	179.571.934,63
(Precio de compra EUR 149.135.283,49)	
Depósitos a plazo	0,00
Depósitos bancarios	2.139.534,41
Primas pagadas por la compra de opciones	42.000,00
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	474.072,71
Ingresos por cobrar por participaciones de inversión	0,00
Deudores sobre	
- suscripciones de Acciones	6.903,35
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	27.537,09
Otros deudores	0,00
Gastos pagados con antelación	0,00
Ganancias no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	7.875,00
- 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	35,26
<b>Activo total</b>	<b>182.269.892,45</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	-96.462,04
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	0,00
Impuesto sobre la plusvalía	0,00
Otros acreedores	-92.129,71
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	-172,21
<b>Pasivo total</b>	<b>-188.763,96</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>182.081.128,49</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 31/03 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2020/2021
	EUR
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	156.235.689,54
Suscripciones	8.874.256,58
Reembolsos	-9.884.718,03
Distribución	-2.925.215,99
Resultado de las operaciones	29.781.116,39
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>182.081.128,49</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

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)

	2020/2021
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	219.521
- emitido	36.493
- reembolsado	-13.010
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>243.004</b>

# Allianz Global Dynamic Multi Asset Income

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	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>29.025.110,28</b>	<b>89,45</b>
<b>Acciones</b>					<b>6.384.139,70</b>	<b>19,68</b>
<b>Australia</b>					<b>349.413,53</b>	<b>1,08</b>
AU000000FMG4	Fortescue Metals Group	Shs	19.300 AUD	19,99	293.965,66	0,91
AU000000HVN7	Harvey Norman Holdings	Shs	12.700 AUD	5,73	55.447,87	0,17
<b>Canadá</b>					<b>141.753,66</b>	<b>0,44</b>
CA05534B7604	BCE	Shs	3.100 CAD	57,60	141.753,66	0,44
<b>Francia</b>					<b>243.855,18</b>	<b>0,75</b>
FR0000120503	Bouygues	Shs	6.000 EUR	34,61	243.855,18	0,75
<b>Alemania</b>					<b>515.245,35</b>	<b>1,59</b>
DE000BAY0017	Bayer	Shs	1.700 EUR	53,84	107.481,35	0,33
DE0005190003	Bayerische Motoren Werke	Shs	1.000 EUR	88,67	104.125,20	0,32
DE0006070006	HOCHTIEF	Shs	3.400 EUR	76,05	303.638,80	0,94
<b>Hong Kong</b>					<b>992.004,76</b>	<b>3,06</b>
HK2388011192	BOC Hong Kong Holdings	Shs	57.500 HKD	27,15	200.813,61	0,62
KYG2113L1068	China Resources Cement Holdings	Shs	121.000 HKD	8,73	135.879,86	0,42
KYG217651051	CK Hutchison Holdings	Shs	15.000 HKD	61,95	119.533,06	0,37
BMG5320C1082	Kunlun Energy	Shs	150.000 HKD	8,17	157.640,85	0,48
HK0006000050	Power Assets Holdings	Shs	40.000 HKD	45,90	236.171,85	0,73
HK0083000502	Sino Land	Shs	102.000 HKD	10,82	141.965,53	0,44
<b>Italia</b>					<b>155.992,72</b>	<b>0,48</b>
IT0003153415	Snam	Shs	28.120 EUR	4,72	155.992,72	0,48
<b>Japón</b>					<b>225.162,18</b>	<b>0,69</b>
JP3732000009	SoftBank	Shs	17.300 JPY	1.438,50	225.162,18	0,69
<b>Portugal</b>					<b>113.648,77</b>	<b>0,35</b>
PTEDP0AM0009	EDP - Energias de Portugal	Shs	20.000 EUR	4,84	113.648,77	0,35
<b>Suiza</b>					<b>235.239,23</b>	<b>0,73</b>
CH0114405324	Garmin	Shs	1.130 USD	130,73	147.724,90	0,46
CH0126881561	Swiss Re	Shs	880 CHF	93,70	87.514,33	0,27
<b>Reino Unido</b>					<b>1.130.094,42</b>	<b>3,48</b>
GB0002634946	BAE Systems	Shs	23.500 GBP	5,07	164.323,21	0,51
GB0002875804	British American Tobacco	Shs	3.260 GBP	27,60	123.973,42	0,38
GB00BY9D0Y18	Direct Line Insurance Group	Shs	56.050 GBP	3,16	244.240,72	0,75
GB00B71N6K86	Evraz	Shs	20.050 GBP	5,77	159.319,74	0,49
GB0009252882	GlaxoSmithKline	Shs	8.190 GBP	12,98	146.515,09	0,45
GB0004544929	Imperial Brands	Shs	8.930 GBP	14,97	184.165,71	0,57
GB00B39J2M42	United Utilities Group	Shs	8.500 GBP	9,18	107.556,53	0,33
<b>EE. UU.</b>					<b>2.281.729,90</b>	<b>7,03</b>
US00287Y1091	AbbVie	Shs	2.810 USD	106,79	300.079,90	0,92
US02209S1033	Altria Group	Shs	5.100 USD	51,26	261.426,00	0,80
US0378331005	Apple	Shs	1.050 USD	119,90	125.895,00	0,39
US04010L1035	Ares Capital	Shs	12.670 USD	18,85	238.829,50	0,74
US00206R1023	AT&T	Shs	4.400 USD	30,73	135.212,00	0,42
US2605571031	Dow	Shs	1.500 USD	64,61	96.915,00	0,30
US4281031058	Hess Midstream -A-	Shs	2.220 USD	21,20	47.064,00	0,14
US4592001014	International Business Machines	Shs	1.600 USD	134,72	215.552,00	0,66
US5658491064	Marathon Oil	Shs	8.500 USD	10,98	93.330,00	0,29
US5949181045	Microsoft	Shs	960 USD	231,85	222.576,00	0,68
US6687711084	NortonLifeLock	Shs	1.790 USD	21,10	37.769,00	0,12
US67066G1040	NVIDIA	Shs	300 USD	514,87	154.461,00	0,48
US7043261079	Paychex	Shs	1.630 USD	99,23	161.744,90	0,50
US91913Y1001	Valero Energy	Shs	1.300 USD	71,78	93.314,00	0,29
US9694571004	Williams Companies	Shs	4.120 USD	23,68	97.561,60	0,30
<b>Bonos</b>					<b>1.415.672,45</b>	<b>4,36</b>
<b>Irlanda</b>					<b>27.016,36</b>	<b>0,08</b>
US00185AAD63	4,0000 % Aon USD Notes 13/23	USD	25,0 %	108,07	27.016,36	0,08
<b>EE. UU.</b>					<b>1.388.656,09</b>	<b>4,28</b>

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
US03027XAT72	3,3750 % American Tower USD Notes 19/24	USD	25,0	% 107,22	26.806,01	0,08
US06051GEM78	5,7000 % Bank of America USD Notes 12/22	USD	100,0	% 104,43	104.430,23	0,32
US097023CS21	4,5080 % Boeing USD Notes 20/23	USD	50,0	% 107,13	53.563,05	0,17
US14987BAE39	3,8490 % CC Holdings GS V Via Crown Castle GS III USD Notes 13/23	USD	25,0	% 106,56	26.639,32	0,08
US345370CV02	8,5000 % Ford Motor USD Notes 20/23	USD	100,0	% 111,47	111.467,00	0,34
US370334BM56	3,1500 % General Mills USD Notes 11/21	USD	25,0	% 101,29	25.322,01	0,08
US37045VAW00	5,4000 % General Motors USD Notes 20/23	USD	25,0	% 110,87	27.716,82	0,09
US38141GGS75	5,7500 % Goldman Sachs Group USD Notes 12/22	USD	43,0	% 104,41	44.894,44	0,14
US404121AF27	4,7500 % HCA USD Notes 12/23	USD	100,0	% 107,90	107.902,08	0,33
US448579AE22	3,3750 % Hyatt Hotels USD Notes 13/23	USD	100,0	% 104,64	104.644,03	0,32
US832696AH14	3,0000 % JM Smucker USD Notes 15/22	USD	25,0	% 102,47	25.618,59	0,08
US571748AU68	4,0500 % Marsh & McLennan Companies USD Notes 13/23	USD	25,0	% 108,07	27.017,56	0,08
US69318FAG37	7,2500 % PBF Holding Via PBF Finance USD Notes 17/25	USD	50,0	% 80,84	40.421,25	0,13
US717081EM19	3,0000 % Pfizer USD Notes 18/21	USD	25,0	% 101,28	25.320,50	0,08
US744573AL05	2,6500 % Public Service Enterprise Group USD Notes 17/22	USD	100,0	% 103,43	103.429,46	0,32
US78355HKQ10	4,6250 % Ryder System USD MTN 20/25	USD	25,0	% 112,91	28.228,62	0,09
US9128284T44	2,6250 % United States Government USD Bonds 18/21	USD	100,0	% 100,55	100.546,87	0,31
US912828Y206	2,6250 % United States Government USD Bonds 18/21	USD	100,0	% 100,77	100.765,62	0,31
US9128284W72	2,7500 % United States Government USD Bonds 18/21	USD	100,0	% 101,04	101.039,06	0,31
US9128285A44	2,7500 % United States Government USD Bonds 18/21	USD	100,0	% 101,25	101.250,00	0,31
US928563AB16	2,9500 % VMware USD Notes 17/22	USD	25,0	% 103,18	25.794,15	0,08
US98978VAQ68	3,2500 % Zoetis USD Notes 18/21	USD	75,0	% 101,12	75.839,42	0,23
<b>REITs (Sociedades de inversión inmobiliaria)</b>					<b>668.701,32</b>	<b>2,06</b>
<b>Australia</b>					<b>101.008,29</b>	<b>0,31</b>
AU000000VCX7	Vicinity Centres Real Estate Investment Trust	Shs	80.100	AUD 1,66	101.008,29	0,31
<b>Francia</b>					<b>201.527,53</b>	<b>0,62</b>
FR0000121964	Klepierre Real Estate Investment Trust	Shs	8.500	EUR 20,19	201.527,53	0,62
<b>EE. UU.</b>					<b>366.165,50</b>	<b>1,13</b>
US00123Q1040	AGNC Investment Real Estate Investment Trust	Shs	7.270	USD 16,89	122.790,30	0,38
US0357104092	Annaly Capital Management Real Estate Investment Trust	Shs	27.910	USD 8,72	243.375,20	0,75
<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>20.556.596,81</b>	<b>63,35</b>
<b>Irlanda</b>					<b>3.896.660,60</b>	<b>12,01</b>
IE00B14X4T88	iShares PLC - iShares Asia Pacific Dividend UCITS ETF USD - (0,590%)	Shs	58.100	USD 25,45	1.478.645,00	4,56
IE00B652H904	iShares V plc - iShares EM Dividend UCITS ETF -Dist- USD - (0,650%)	Shs	113.256	USD 21,35	2.418.015,60	7,45
<b>Luxemburgo</b>					<b>16.659.936,21</b>	<b>51,34</b>
LU1089087933	Allianz Global Investors Fund - Allianz Dynamic Asian High Yield Bond -W- USD - (0,570%)	Shs	3.967	USD 883,03	3.502.800,75	10,79
LU1111122310	Allianz Global Investors Fund - Allianz Emerging Markets Local Currency Bond -I- USD - (0,840%)	Shs	1.888	USD 761,09	1.437.310,85	4,43
LU2023251064	Allianz Global Investors Fund - Allianz Emerging Markets Multi Asset Income -W- USD - (0,640%)	Shs	826	USD 1.150,49	950.196,59	2,93
LU2229575753	Allianz Global Investors Fund - Allianz Emerging Markets Select Bond -W9- USD - (0,540%)	Shs	14	USD 103.224,79	1.454.230,84	4,48
LU0414047448	Allianz Global Investors Fund - Allianz European Equity Dividend -W- EUR - (0,650%)	Shs	2.722	EUR 1.059,43	3.386.618,90	10,44
LU1658918138	Allianz Global Investors Fund - Allianz Flexi Asia Bond -WT- USD - (0,570%)	Shs	1.617	USD 1.073,58	1.736.000,33	5,35

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

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
LU2229575837	Allianz Global Investors Fund - Allianz Global High Yield -W9- USD - (0,520%)	Shs	12	USD 105.627,46	1.309.357,99	4,04
LU2060905457	Allianz Global Investors Fund - Allianz Strategic Bond -W9- USD - (0,430%)	Shs	8	USD 125.020,70	972.911,09	3,00
LU0781528772	Allianz Global Investors Fund - Allianz US High Yield Fund -WT- USD - (0,550%)	Shs	754	USD 1.353,93	1.020.639,82	3,14
LU1282652012	Allianz Global Investors Fund - Allianz US Short Duration High Income Bond -W- USD - (0,480%)	Shs	871	USD 1.022,20	889.869,05	2,74
<b>Valores e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>					<b>1.558.404,60</b>	<b>4,80</b>
<b>Bonos</b>					<b>1.558.404,60</b>	<b>4,80</b>
<b>Bermudas</b>					<b>106.411,91</b>	<b>0,33</b>
US00928QAP63	5,0000 % Aircastle USD Notes 16/23	USD	50,0	% 106,37	53.183,29	0,16
US00928QAR20	4,4000 % Aircastle USD Notes 18/23	USD	50,0	% 106,46	53.228,62	0,17
<b>Canadá</b>					<b>26.656,25</b>	<b>0,08</b>
US01021FAA75	7,0000 % Akumin USD Notes 20/25	USD	25,0	% 106,63	26.656,25	0,08
<b>Islas Caimán</b>					<b>177.769,02</b>	<b>0,55</b>
US05401AAM36	2,1250 % Avolon Holdings Funding USD Notes 21/26	USD	75,0	% 95,69	71.769,02	0,22
US41984LAA52	5,7500 % Hawaiian Brand Intellectual Property Via HawaiianMiles Loyalty USD Notes 21/26	USD	100,0	% 106,00	106.000,00	0,33
<b>Supranacional</b>					<b>106.587,50</b>	<b>0,33</b>
US830867AA59	4,5000 % Delta Air Lines USD Notes 20/25	USD	100,0	% 106,59	106.587,50	0,33
<b>Reino Unido</b>					<b>52.174,94</b>	<b>0,16</b>
US87854XAE13	6,5000 % TechnipFMC USD Notes 21/26	USD	50,0	% 104,35	52.174,94	0,16
<b>EE. UU.</b>					<b>1.088.804,98</b>	<b>3,35</b>
US02128LAA44	5,6250 % Alta Equipment Group USD Notes 21/26	USD	50,0	% 101,15	50.576,50	0,16
US172967LV16	3,1420 % Citigroup USD FLR-Notes 18/23	USD	100,0	% 102,07	102.070,15	0,31
US224044BW62	3,2500 % Cox Communications USD Notes 12/22	USD	50,0	% 104,63	52.312,56	0,16
US12662PAB40	5,2500 % CVR Energy USD Notes 20/25	USD	25,0	% 97,51	24.376,25	0,07
US256746AF59	3,7000 % Dollar Tree USD Notes 18/23	USD	75,0	% 106,24	79.680,58	0,25
US35804GAK40	4,5000 % Fresenius US Finance II USD Notes 15/23 144A	USD	100,0	% 105,56	105.561,20	0,32
US382550BH30	9,5000 % Goodyear Tire & Rubber USD Notes 20/25	USD	75,0	% 112,13	84.093,75	0,26
US49271VAG59	4,0570 % Keurig Dr Pepper USD Notes 19/23	USD	38,0	% 107,33	40.786,74	0,13
US521088AA24	6,5000 % LD Holdings Group USD Notes 20/25	USD	25,0	% 105,00	26.250,00	0,08
US644393AA81	6,7500 % New Fortress Energy USD Notes 20/25	USD	75,0	% 103,15	77.362,50	0,24
US69318FAK49	9,2500 % PBF Holding USD Notes 20/25	USD	50,0	% 102,02	51.008,75	0,16
US73939VAA26	9,0330 % PowerTeam Services USD Notes 20/25	USD	50,0	% 111,28	55.640,00	0,17
US693656AC47	4,6250 % PVH USD Notes 20/25	USD	50,0	% 110,18	55.092,09	0,17
US85205TAL44	7,5000 % Spirit AeroSystems USD Notes 20/25	USD	25,0	% 107,44	26.859,25	0,08
US892231AB73	6,8750 % Townsquare Media USD Notes 21/26	USD	100,0	% 106,63	106.630,00	0,33
US91153LAA52	5,5000 % United Wholesale Mortgage USD Notes 20/25	USD	25,0	% 104,38	26.093,75	0,08
US254687CR59	4,0000 % Walt Disney USD Notes 19/23	USD	90,0	% 108,13	97.318,03	0,30
US983133AB53	7,7500 % Wynn Resorts Finance Via Wynn Resorts Capital USD Notes 20/25	USD	25,0	% 108,37	27.092,88	0,08
<b>Otros títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>					<b>28,54</b>	<b>0,00</b>
<b>Derechos</b>					<b>28,54</b>	<b>0,00</b>
<b>Italia</b>					<b>28,54</b>	<b>0,00</b>
IT0005436909	Snam -Rights-	Shs	28.120	EUR 0,00	28,54	0,00
<b>Inversiones en títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>					<b>30.583.543,42</b>	<b>94,25</b>
<b>Depósitos en entidades financieras</b>					<b>1.858.531,08</b>	<b>5,73</b>
<b>Depósitos a la vista</b>					<b>1.858.531,08</b>	<b>5,73</b>
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	USD			586.690,62	1,81
	Efectivo en entidades intermediarias y depósitos utilizados para garantizar derivados	USD			1.271.840,46	3,92
<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>					<b>1.858.531,08</b>	<b>5,73</b>

**Cartera de inversiones a 31.03.2021**

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	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>6.127,50</b>	<b>0,02</b>
<b>Operaciones de futuros</b>				<b>6.127,50</b>	<b>0,02</b>
<b>Futuros de índices adquiridos</b>				<b>6.127,50</b>	<b>0,02</b>
MSCI Emerging Markets Index Futures 06/21	Ctr	5 USD	1.314,00	-6.495,00	-0,02
S&P 500 E-Mini Index Futures 06/21	Ctr	17 USD	3.947,70	12.622,50	0,04
<b>Inversiones en derivados</b>				<b>6.127,50</b>	<b>0,02</b>
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>	<b>USD</b>			<b>2.185,78</b>	<b>0,00</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>USD</b>			<b>32.450.387,78</b>	<b>100,00</b>

**El Subfondo en cifras**

	31.03.2021	30.09.2020	30.09.2019
Valor liquidativo por acción en la divisa de la clase de acciones			
- Clase WT (EUR) (acumulación) WKN: A2D MAY/ISIN: LU1568876178	1.007,45	888,70	1.055,55
- Clase I (USD) (distribución) WKN: A2A ES5/ISIN: LU1366196324	1.040,62	938,24	1.076,56
Acciones en circulación	27.434	36.652	43.171
- Clase WT (EUR) (acumulación) WKN: A2D MAY/ISIN: LU1568876178	27.393	36.640	43.145
- Clase I (USD) (distribución) WKN: A2A ES5/ISIN: LU1366196324	41	12	26
Patrimonio del Subfondo en millones de USD	32,5	38,1	49,8

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 00 hasta 00.

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	51,34
Participaciones de inversión Irlanda	12,01
Bonos EE. UU.	7,63
Renta variable de Estados Unidos	7,03
Valores de renta variable de Reino Unido	3,48
Valores de renta variable de Hong Kong	3,06
Acciones de otros países	6,11
REIT otros países	2,06
Bonos otros países	1,53
Otros activos netos	5,75
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>100,00</b>

**Composición del patrimonio neto del Fondo**

a 31 de marzo de 2021, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	31.03.2021
	USD
Valores e instrumentos del mercado monetario	30.583.543,42
(Precio de compra USD 29.317.517,71)	
Depósitos a plazo	0,00
Depósitos bancarios	1.858.531,08
Primas pagadas por la compra de opciones	0,00
Pagos por adelantado realizados en operaciones de swap	0,00
Intereses por cobrar sobre	
- bonos	37.937,13
- depósitos a plazo	0,00
- operaciones de swap	0,00
Dividendos por cobrar	57.558,29
Ingresos por cobrar por participaciones de inversión	3.473,62
Deudores sobre	
- suscripciones de Acciones	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	135.244,72
Otros deudores	0,00
Gastos pagados con antelación	0,00
Ganancias no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	12.622,50
- 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>32.688.910,76</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
Acreeedores por	
- reembolso de acciones del Fondo	-9.138,53
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	-211.847,42
Impuesto sobre la plusvalía	0,00
Otros acreedores	-11.042,03
Pérdidas no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	-6.495,00
- 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>-238.522,98</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>32.450.387,78</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)

	2020/2021
	USD
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	38.136.317,72
Suscripciones	125.557,32
Reembolsos	-10.311.991,29
Distribución	-278,25
Resultado de las operaciones	4.500.782,28
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>32.450.387,78</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

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)

	2020/2021
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	36.652
- emitido	115
- reembolsado	-9.333
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>27.434</b>

# Allianz Global Dynamic Multi Asset Strategy 25

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	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>96.848.137,73</b>	<b>90,56</b>
<b>Acciones</b>					<b>29.746.735,83</b>	<b>27,81</b>
<b>Australia</b>					<b>343.152,14</b>	<b>0,32</b>
AU000000BXB1	Brambles	Shs	24.681	AUD 10,58	198.964,19	0,19
AU0000030678	Coles Group	Shs	1.322	AUD 16,01	16.126,84	0,01
AU000000CSL8	CSL	Shs	223	AUD 264,65	44.967,97	0,04
AU000000FMG4	Fortescue Metals Group	Shs	2.098	AUD 19,99	31.955,44	0,03
AU000000JBH7	JB Hi-Fi	Shs	476	AUD 51,78	18.780,00	0,02
AU000000MQG1	Macquarie Group	Shs	112	AUD 152,83	13.042,27	0,01
AU0000009789	Pendal Group	Shs	3.900	AUD 6,50	19.315,43	0,02
<b>Austria</b>					<b>156.475,03</b>	<b>0,15</b>
AT0000746409	Verbund	Shs	2.144	EUR 62,15	156.475,03	0,15
<b>Bélgica</b>					<b>139.353,40</b>	<b>0,13</b>
BE0974320526	Umicore	Shs	2.633	EUR 45,07	139.353,40	0,13
<b>Brasil</b>					<b>290.308,75</b>	<b>0,27</b>
KYG045531061	Arco Platform -A-	Shs	1.541	USD 24,95	38.447,95	0,04
KYG851581069	StoneCo -A-	Shs	4.110	USD 61,28	251.860,80	0,23
<b>Canadá</b>					<b>480.405,69</b>	<b>0,45</b>
CA0158571053	Algonquin Power & Utilities	Shs	9.277	CAD 19,78	145.674,64	0,14
CA11777Q2099	B2Gold	Shs	8.826	CAD 5,32	37.275,69	0,03
CA19239C1068	Cogeco Communications	Shs	506	CAD 119,27	47.910,63	0,04
CA45823T1066	Intact Financial	Shs	114	CAD 154,03	13.939,92	0,01
CA76131D1033	Restaurant Brands International	Shs	604	CAD 82,93	39.764,79	0,04
CA85472N1096	Stantec	Shs	3.672	CAD 53,55	156.103,36	0,15
CA8667961053	Sun Life Financial	Shs	781	CAD 64,09	39.736,66	0,04
<b>Chile</b>					<b>132.201,68</b>	<b>0,12</b>
GB0000456144	Antofagasta	Shs	5.673	GBP 16,91	132.201,68	0,12
<b>China</b>					<b>527.700,02</b>	<b>0,49</b>
CNE100000296	BYD -H-	Shs	3.000	HKD 164,90	63.635,19	0,06
KYG2120T1004	China East Education Holdings	Shs	25.000	HKD 16,94	54.476,46	0,05
KYG596691041	Meituan -B-	Shs	2.700	HKD 298,20	103.568,30	0,10
KYG875721634	Tencent Holdings	Shs	3.900	HKD 610,00	306.020,07	0,28
<b>Dinamarca</b>					<b>1.358.570,13</b>	<b>1,27</b>
DK0060946788	Ambu -B-	Shs	5.068	DKK 289,10	231.338,43	0,22
DK0010181759	Carlsberg -B-	Shs	467	DKK 985,00	72.630,02	0,07
DK0060448595	Coloplast -B-	Shs	587	DKK 948,80	87.937,85	0,08
DK0060079531	DSV Panalpina	Shs	983	DKK 1.238,50	192.226,21	0,18
DK0060534915	Novo Nordisk -B-	Shs	3.919	DKK 433,35	268.149,60	0,25
DK0060336014	Novozymes -B-	Shs	1.935	DKK 403,90	123.400,78	0,11
DK0060094928	Orsted	Shs	1.056	DKK 1.008,50	168.152,34	0,16
DK0010219153	ROCKWOOL International -B-	Shs	179	DKK 2.678,00	75.687,94	0,07
DK0010268606	Vestas Wind Systems	Shs	688	DKK 1.280,00	139.046,96	0,13
<b>Finlandia</b>					<b>226.757,81</b>	<b>0,21</b>
FI0009000202	Kesko -B-	Shs	545	EUR 25,82	16.524,64	0,01
FI0009014575	Metso Outotec	Shs	12.672	EUR 9,49	141.143,74	0,13
FI0009013296	Neste	Shs	952	EUR 45,08	50.396,46	0,05
FI0009005987	UPM-Kymmene	Shs	513	EUR 31,03	18.692,97	0,02
<b>Francia</b>					<b>1.240.976,08</b>	<b>1,16</b>
FR0000051732	Atos	Shs	479	EUR 66,80	37.574,32	0,04
FR0000131104	BNP Paribas	Shs	1.667	EUR 52,00	101.793,04	0,10
FR0000120222	CNP Assurances	Shs	1.511	EUR 16,49	29.259,32	0,03
FR0000125007	Compagnie de Saint-Gobain	Shs	835	EUR 50,90	49.909,52	0,05
FR0000130452	Eiffage	Shs	444	EUR 87,06	45.392,15	0,04
FR0000121667	EssilorLuxottica	Shs	162	EUR 138,35	26.319,24	0,02
FR0000121147	Faurecia	Shs	9	EUR 45,65	482,46	0,00
FR0000052292	Hermes International	Shs	56	EUR 945,20	62.157,12	0,06



## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo	
FR0000121485	Kering	Shs	76	EUR	591,00	52.744,87	0,05
FR0000120321	L'Oréal	Shs	286	EUR	327,50	109.990,83	0,10
FR0000121014	LVMH Louis Vuitton Moët Hennessy	Shs	368	EUR	566,10	244.635,86	0,23
FR0000131906	Renault	Shs	1.970	EUR	38,11	88.151,02	0,08
FR0000120578	Sanofi	Shs	762	EUR	84,29	75.424,10	0,07
FR0000121972	Schneider Electric	Shs	840	EUR	128,75	127.000,57	0,12
FR0000130809	Société Générale	Shs	3.454	EUR	22,43	90.956,54	0,08
FR0000120271	TOTAL	Shs	2.127	EUR	39,71	99.185,12	0,09
<b>Alemania</b>						<b>1.871.176,56</b>	<b>1,75</b>
DE000A1EWWW0	adidas	Shs	718	EUR	264,90	223.349,79	0,21
DE0008404005	Allianz	Shs	720	EUR	218,35	184.614,08	0,17
DE000BASF111	BASF	Shs	429	EUR	71,67	36.105,54	0,03
DE0005190003	Bayerische Motoren Werke	Shs	1.072	EUR	88,67	111.622,21	0,10
DE0005158703	Bechtle	Shs	27	EUR	158,50	5.025,42	0,01
DE0006062144	Covestro	Shs	1.249	EUR	57,66	84.569,98	0,08
DE0007100000	Daimler	Shs	1.416	EUR	76,17	126.656,17	0,12
DE0005552004	Deutsche Post	Shs	778	EUR	46,67	42.637,97	0,04
DE000ENAG999	E.ON	Shs	4.635	EUR	9,78	53.253,15	0,05
DE0005773303	Fraport Frankfurt Airport Services Worldwide	Shs	645	EUR	52,20	39.537,51	0,04
DE0006231004	Infineon Technologies	Shs	2.966	EUR	35,64	124.115,79	0,12
DE000AOD9PT0	MTU Aero Engines	Shs	467	EUR	203,40	111.544,19	0,10
DE0008430026	Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft	Shs	116	EUR	263,90	35.948,15	0,03
DE0006452907	Nemetschek	Shs	1.181	EUR	53,80	74.612,45	0,07
DE0006969603	Puma	Shs	97	EUR	83,44	9.504,41	0,01
DE0007164600	SAP	Shs	1.139	EUR	103,88	138.942,40	0,13
DE0007165631	Sartorius	Shs	135	EUR	427,40	67.755,95	0,06
DE0007236101	Siemens	Shs	1.085	EUR	140,42	178.911,33	0,17
DE000SYM9999	Symrise	Shs	630	EUR	103,15	76.311,31	0,07
DE000ZAL1111	Zalando	Shs	1.474	EUR	84,44	146.158,76	0,14
<b>Hong Kong</b>						<b>262.348,86</b>	<b>0,25</b>
HK0000069689	AIA Group	Shs	13.000	HKD	94,30	157.692,31	0,15
KYG2163M1033	China Education Group Holdings	Shs	30.000	HKD	13,82	53.331,62	0,05
HK0669013440	Techtronic Industries	Shs	3.000	HKD	133,00	51.324,93	0,05
<b>Irlanda</b>						<b>648.233,20</b>	<b>0,61</b>
IE00B4BNMY34	Accenture -A-	Shs	591	USD	278,55	164.623,05	0,15
IE0004906560	Kerry Group -A-	Shs	836	EUR	107,50	105.534,36	0,10
IE0004927939	Kingspan Group	Shs	1.021	EUR	71,55	85.785,62	0,08
IE0004927939	Kingspan Group	Shs	389	EUR	71,45	32.638,56	0,03
IE00B1RR8406	Smurfit Kappa Group	Shs	3.056	EUR	40,30	144.623,06	0,14
IE00BK9ZQ967	Trane Technologies	Shs	689	USD	166,95	115.028,55	0,11
<b>Italia</b>						<b>171.640,36</b>	<b>0,16</b>
IT0001207098	ACEA	Shs	633	EUR	18,86	14.019,24	0,01
IT0003128367	Enel	Shs	9.308	EUR	8,44	92.263,39	0,09
IT0004965148	Moncler	Shs	590	EUR	48,94	33.907,45	0,03
IT0004810054	Unipol Gruppo	Shs	5.513	EUR	4,86	31.450,28	0,03
<b>Japón</b>						<b>1.445.389,30</b>	<b>1,35</b>
JP3126340003	Alfresa Holdings	Shs	1.300	JPY	2.133,00	25.088,44	0,02
JP3429800000	ANA Holdings	Shs	2.300	JPY	2.572,00	53.522,73	0,05
JP3242800005	Canon	Shs	1.200	JPY	2.502,50	27.170,32	0,03
JP3218900003	Capcom	Shs	200	JPY	3.595,00	6.505,32	0,01
JP3493800001	Dai Nippon Printing	Shs	2.300	JPY	2.319,00	48.257,86	0,05
JP3818000006	Fujitsu	Shs	200	JPY	16.000,00	28.952,73	0,03
JP3854600008	Honda Motor	Shs	1.400	JPY	3.319,00	42.041,17	0,04
JP3137200006	Isuzu Motors	Shs	700	JPY	1.189,00	7.530,42	0,01
JP3210200006	Kajima	Shs	1.000	JPY	1.571,00	14.213,98	0,01
JP3496400007	KDDI	Shs	3.300	JPY	3.395,00	101.366,21	0,09

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

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
JP3236200006	Keyence	Shs	300	JPY 50.270,00	136.448,77	0,13
JP3262900008	Kintetsu World Express	Shs	600	JPY 2.873,00	15.596,47	0,01
JP3266400005	Kubota	Shs	6.100	JPY 2.519,50	139.054,06	0,13
JP3266800006	Kumagai Gumi	Shs	900	JPY 3.005,00	24.469,58	0,02
JP3435750009	M3	Shs	1.100	JPY 7.571,00	75.350,37	0,07
JP3922950005	MonotaRO	Shs	2.000	JPY 2.994,00	54.177,79	0,05
JP3914400001	Murata Manufacturing	Shs	200	JPY 8.842,00	16.000,00	0,01
JP3733000008	NEC	Shs	400	JPY 6.520,00	23.596,47	0,02
JP3734800000	Nidec	Shs	1.200	JPY 13.435,00	145.867,45	0,14
JP3200450009	ORIX	Shs	2.200	JPY 1.868,00	37.182,54	0,03
JP3974450003	Resorttrust	Shs	700	JPY 1.848,00	11.704,14	0,01
JP3358800005	Shimizu	Shs	1.200	JPY 896,00	9.728,12	0,01
JP3435000009	Sony	Shs	1.500	JPY 11.595,00	157.362,59	0,15
JP3890350006	Sumitomo Mitsui Financial Group	Shs	900	JPY 4.007,00	32.628,82	0,03
JP3443600006	Taisei	Shs	200	JPY 4.270,00	7.726,76	0,01
JP3463000004	Takeda Pharmaceutical	Shs	1.800	JPY 3.985,00	64.899,34	0,06
JP3104890003	TIS	Shs	1.900	JPY 2.641,00	45.400,59	0,04
JP3633400001	Toyota Motor	Shs	1.200	JPY 8.616,00	93.546,26	0,09
<b>Luxemburgo</b>					<b>154.086,43</b>	<b>0,14</b>
LU1704650164	Befesa	Shs	853	EUR 58,70	58.798,50	0,05
FR0014000MR3	Eurofins Scientific	Shs	988	EUR 82,13	95.287,93	0,09
<b>Nueva Zelanda</b>					<b>104.527,68</b>	<b>0,10</b>
NZFAPE0001S2	Fisher & Paykel Healthcare -C-	Shs	431	NZD 32,10	9.676,96	0,01
NZMFTE0001S9	Mainfreight	Shs	1.954	NZD 69,40	94.850,72	0,09
<b>Noruega</b>					<b>275.420,27</b>	<b>0,26</b>
NO0010081235	NEL	Shs	36.183	NOK 24,81	105.341,00	0,10
NO0003733800	Orkla	Shs	4.572	NOK 84,58	45.377,44	0,04
NO0005668905	TOMRA Systems	Shs	2.859	NOK 371,70	124.701,83	0,12
<b>Singapur</b>					<b>165.164,05</b>	<b>0,15</b>
SG1L01001701	DBS Group Holdings	Shs	1.200	SGD 28,92	25.819,51	0,02
SG1S04926220	Oversea-Chinese Banking	Shs	11.500	SGD 11,79	100.874,19	0,09
SG1V61937297	Singapore Airlines	Shs	9.300	SGD 5,56	38.470,35	0,04
<b>España</b>					<b>443.784,29</b>	<b>0,42</b>
ES0105046009	Aena	Shs	405	EUR 138,60	65.916,99	0,06
ES0113900J37	Banco Santander	Shs	20.810	EUR 2,91	71.063,34	0,07
ES0127797019	EDP Renovaveis	Shs	4.289	EUR 18,10	91.161,98	0,09
ES0144580Y14	Iberdrola	Shs	2.615	EUR 10,92	33.533,08	0,03
ES0173093024	Red Electrica	Shs	1.841	EUR 15,06	32.547,21	0,03
ES0143416115	Siemens Gamesa Renewable Energy	Shs	3.883	EUR 32,80	149.561,69	0,14
<b>Suecia</b>					<b>341.176,89</b>	<b>0,32</b>
SE0007100581	Assa Abloy -B-	Shs	3.442	SEK 252,50	99.773,84	0,09
SE0011166610	Atlas Copco -A-	Shs	1.194	SEK 532,00	72.922,31	0,07
SE0000163628	Elekta -B-	Shs	5.522	SEK 113,45	71.919,28	0,07
SE0011166933	Epiroc -A-	Shs	1.258	SEK 197,90	28.580,57	0,03
SE0000103699	Hexagon -B-	Shs	680	SEK 798,60	62.342,28	0,06
SE0014684528	Kinnevik -B-	Shs	115	SEK 427,10	5.638,61	0,00
<b>Suiza</b>					<b>1.556.961,91</b>	<b>1,46</b>
CH0002432174	Bucher Industries	Shs	219	CHF 486,00	112.963,28	0,11
CH0210483332	Compagnie Financière Richemont	Shs	674	CHF 91,24	65.268,27	0,06
CH0030170408	Geberit	Shs	280	CHF 607,40	180.505,20	0,17
CH0001752309	Georg Fischer	Shs	90	CHF 1.273,00	121.598,39	0,11
CH0010645932	Givaudan	Shs	14	CHF 3.631,00	53.952,45	0,05
CH0025238863	Kuehne & Nagel International	Shs	88	CHF 270,80	25.292,29	0,02
CH0025751329	Logitech International	Shs	366	CHF 97,26	37.780,90	0,04
CH0013841017	Lonza Group	Shs	298	CHF 531,00	167.945,23	0,16
CH0038863350	Nestlé	Shs	890	CHF 105,64	99.787,31	0,09

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
CH0024608827	Partners Group Holding	Shs	116	CHF 1.202,50	148.047,12	0,14
CH0012032048	Roche Holding	Shs	535	CHF 305,40	173.412,23	0,16
CH0435377954	SIG Combibloc Group	Shs	4.609	CHF 21,72	106.248,65	0,10
CH0418792922	Sika	Shs	559	CHF 268,80	159.476,97	0,15
CH0244767585	UBS Group	Shs	423	CHF 14,74	6.615,27	0,01
CH0311864901	VAT Group	Shs	350	CHF 264,00	98.068,35	0,09
<b>Países Bajos</b>					<b>771.863,24</b>	<b>0,72</b>
NL0011794037	Ahold Delhaize	Shs	718	EUR 23,90	20.151,23	0,02
NL0010273215	ASML Holding	Shs	850	EUR 515,60	514.648,81	0,48
NL0000009827	DSM	Shs	830	EUR 145,30	141.619,43	0,13
NL0011821202	ING Groep	Shs	6.306	EUR 10,45	77.354,07	0,07
NL00150001Q9	Stellantis	Shs	1.012	EUR 15,22	18.089,70	0,02
<b>Reino Unido</b>					<b>956.684,53</b>	<b>0,89</b>
GB00B1YW4409	3i Group	Shs	987	GBP 11,71	15.921,02	0,01
GB0009895292	AstraZeneca	Shs	223	GBP 72,52	22.286,57	0,02
GB0002162385	Aviva	Shs	4.317	GBP 4,11	24.433,59	0,02
GB0002318888	Cranwick	Shs	1.870	GBP 36,02	92.825,20	0,09
JE00BJVNS543	Ferguson	Shs	48	GBP 87,76	5.805,22	0,01
GB0009252882	GlaxoSmithKline	Shs	6.077	GBP 12,98	108.714,55	0,10
GB0004052071	Halma	Shs	4.036	GBP 23,61	131.340,96	0,12
JE00BYPZJM29	Janus Henderson Group	Shs	795	USD 31,00	24.645,00	0,02
GB00B4T7HX10	Learning Technologies Group	Shs	34.828	GBP 1,51	72.330,66	0,07
IE00BZ12WP82	Linde	Shs	482	USD 279,26	134.603,32	0,13
GB00B1CRLC47	Mondi	Shs	5.824	GBP 18,85	151.250,94	0,14
VGG6564A1057	Nomad Foods	Shs	3.223	USD 27,90	89.921,70	0,08
GB0004082847	Standard Chartered	Shs	2.440	GBP 5,04	16.933,87	0,02
GB00BLGZ9862	Tesco	Shs	20.713	GBP 2,30	65.671,93	0,06
<b>EE. UU.</b>					<b>15.682.377,53</b>	<b>14,66</b>
US90214J1016	2U	Shs	1.802	USD 37,01	66.692,02	0,06
US88579Y1010	3M	Shs	388	USD 194,64	75.520,32	0,07
US0028241000	Abbott Laboratories	Shs	1.022	USD 119,75	122.384,50	0,11
US00287Y1091	AbbVie	Shs	1.579	USD 106,79	168.621,41	0,16
US00507V1098	Activision Blizzard	Shs	1.194	USD 92,66	110.636,04	0,10
US00724F1012	Adobe	Shs	800	USD 465,46	372.368,00	0,35
US00846U1016	Agilent Technologies	Shs	1.534	USD 124,84	191.504,56	0,18
US0162551016	Align Technology	Shs	153	USD 524,33	80.222,49	0,08
US0200021014	Allstate	Shs	218	USD 117,11	25.529,98	0,02
US02079K3059	Alphabet -A-	Shs	131	USD 2.046,47	268.087,57	0,25
US02079K1079	Alphabet -C-	Shs	89	USD 2.055,54	182.943,06	0,17
US0231351067	Amazon.com	Shs	264	USD 3.055,29	806.596,56	0,75
US0258161092	American Express	Shs	691	USD 143,49	99.151,59	0,09
US0304201033	American Water Works	Shs	742	USD 146,85	108.962,70	0,10
US0311621009	Amgen	Shs	432	USD 249,75	107.892,00	0,10
US0378331005	Apple	Shs	552	USD 119,90	66.184,80	0,06
US0382221051	Applied Materials	Shs	1.815	USD 126,76	230.069,40	0,22
US0394831020	Archer-Daniels-Midland	Shs	2.189	USD 57,90	126.743,10	0,12
US04316A1088	Artisan Partners Asset Management -A-	Shs	783	USD 51,39	40.238,37	0,04
NO0010768500	Atlantic Sapphire	Shs	7.351	NOK 119,50	103.081,43	0,10
US0530151036	Automatic Data Processing	Shs	94	USD 187,89	17.661,66	0,02
US05352A1007	Avantor	Shs	4.170	USD 28,45	118.636,50	0,11
US0565251081	Badger Meter	Shs	1.853	USD 94,22	174.589,66	0,16
US0605051046	Bank of America	Shs	3.298	USD 38,99	128.589,02	0,12
US0865161014	Best Buy	Shs	98	USD 115,72	11.340,56	0,01
US09062X1037	Biogen	Shs	176	USD 276,01	48.577,76	0,05
US09857L1089	Booking Holdings	Shs	17	USD 2.334,89	39.693,13	0,04

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

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
US1091941005	Bright Horizons Family Solutions	Shs	373 USD	169,09	63.070,57	0,06
US1101221083	Bristol-Myers Squibb	Shs	954 USD	63,31	60.397,74	0,06
US1170431092	Brunswick	Shs	126 USD	97,23	12.250,98	0,01
US1273871087	Cadence Design Systems	Shs	355 USD	130,87	46.458,85	0,04
US1488061029	Catalent	Shs	1.699 USD	103,57	175.965,43	0,16
US1630921096	Chegg	Shs	1.673 USD	83,44	139.595,12	0,13
US1696561059	Chipotle Mexican Grill	Shs	46 USD	1.406,33	64.691,18	0,06
US17275R1023	Cisco Systems	Shs	2.567 USD	51,77	132.893,59	0,12
US1729674242	Citigroup	Shs	2.662 USD	72,96	194.219,52	0,18
US1773761002	Citrix Systems	Shs	46 USD	138,39	6.365,94	0,01
US1912161007	Coca-Cola	Shs	3.636 USD	53,15	193.253,40	0,18
US1941621039	Colgate-Palmolive	Shs	994 USD	79,33	78.854,02	0,07
US2003401070	Comerica	Shs	109 USD	72,15	7.864,35	0,01
US2166484020	Cooper Companies	Shs	420 USD	384,89	161.653,80	0,15
US2270461096	Crocs	Shs	160 USD	77,69	12.430,40	0,01
US2283681060	Crown Holdings	Shs	535 USD	97,05	51.921,75	0,05
US2310211063	Cummins	Shs	217 USD	263,52	57.183,84	0,05
US2371941053	Darden Restaurants	Shs	256 USD	145,07	37.137,92	0,03
US23918K1088	DaVita	Shs	79 USD	109,48	8.648,92	0,01
US2435371073	Deckers Outdoor	Shs	115 USD	325,68	37.453,20	0,04
US2441991054	Deere	Shs	475 USD	373,92	177.612,00	0,17
US24703L2025	Dell Technologies -C-	Shs	186 USD	88,59	16.477,74	0,02
US2473617023	Delta Air Lines	Shs	645 USD	48,90	31.540,50	0,03
US2788651006	Ecolab	Shs	1.076 USD	215,00	231.340,00	0,22
US28176E1082	Edwards Lifesciences	Shs	1.434 USD	82,85	118.806,90	0,11
US2855121099	Electronic Arts	Shs	632 USD	134,43	84.959,76	0,08
US5324571083	Eli Lilly	Shs	578 USD	185,50	107.219,00	0,10
US2925541029	Encore Capital	Shs	440 USD	40,75	17.930,00	0,02
US29275Y1029	EnerSys	Shs	726 USD	91,60	66.501,60	0,06
US5184391044	Estee Lauder Companies -A-	Shs	572 USD	295,13	168.814,36	0,16
US3021301094	Expeditors International of Washington	Shs	864 USD	107,24	92.655,36	0,09
US30303M1027	Facebook -A-	Shs	484 USD	288,00	139.392,00	0,13
US3030751057	FactSet Research Systems	Shs	40 USD	311,34	12.453,60	0,01
US3364331070	First Solar	Shs	1.004 USD	86,53	86.876,12	0,08
US3453708600	Ford Motor	Shs	1.047 USD	12,46	13.045,62	0,01
US3723091043	GenMark Diagnostics	Shs	3.662 USD	24,05	88.071,10	0,08
US3755581036	Gilead Sciences	Shs	647 USD	65,50	42.378,50	0,04
US38141G1040	Goldman Sachs Group	Shs	366 USD	332,01	121.515,66	0,11
US40412C1018	HCA Healthcare	Shs	883 USD	188,54	166.480,82	0,16
US43300A2033	Hilton Worldwide Holdings	Shs	758 USD	122,06	92.521,48	0,09
US4364401012	Hologic	Shs	1.538 USD	73,87	113.612,06	0,11
US40434L1052	HP	Shs	3.806 USD	31,56	120.117,36	0,11
US45167R1041	IDEX	Shs	680 USD	210,46	143.112,80	0,13
US45168D1046	IDEXX Laboratories	Shs	115 USD	475,95	54.734,25	0,05
US45781D1019	Inovalon Holdings -A-	Shs	2.404 USD	27,70	66.590,80	0,06
US4581401001	Intel	Shs	2.819 USD	63,77	179.767,63	0,17
US4606901001	Interpublic Group of Companies	Shs	998 USD	29,31	29.251,38	0,03
US4612021034	Intuit	Shs	663 USD	373,66	247.736,58	0,23
US46120E6023	Intuitive Surgical	Shs	169 USD	726,49	122.776,81	0,11
US4781601046	Johnson & Johnson	Shs	1.201 USD	165,01	198.177,01	0,19
US46625H1005	JPMorgan Chase	Shs	797 USD	154,48	123.120,56	0,12
US50540R4092	Laboratory Corporation of America Holdings	Shs	498 USD	253,54	126.262,92	0,12
US5186132032	Laureate Education -A-	Shs	10.538 USD	13,68	144.159,84	0,13
US5261071071	Lennox International	Shs	280 USD	316,26	88.552,80	0,08
US5486611073	Lowe's Companies	Shs	190 USD	190,02	36.103,80	0,03

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
US5719032022	Marriott International -A-	Shs	623 USD	148,23	92.347,29	0,09
US57636Q1040	Mastercard -A-	Shs	143 USD	358,20	51.222,60	0,05
US58933Y1055	Merck	Shs	2.197 USD	76,96	169.081,12	0,16
US5949181045	Microsoft	Shs	4.828 USD	231,85	1.119.371,80	1,05
US60871R2094	Molson Coors Beverage -B-	Shs	1.298 USD	52,34	67.937,32	0,06
US6153691059	Moody's	Shs	350 USD	297,53	104.135,50	0,10
US6174464486	Morgan Stanley	Shs	1.771 USD	79,09	140.068,39	0,13
US55354G1004	MSCI	Shs	515 USD	417,51	215.017,65	0,20
US6516391066	Newmont	Shs	1.355 USD	59,88	81.137,40	0,08
US65339F1012	NextEra Energy	Shs	1.565 USD	74,22	116.154,30	0,11
US6541061031	NIKE -B-	Shs	2.130 USD	132,95	283.183,50	0,26
US6687711084	NortonLifeLock	Shs	1.168 USD	21,10	24.644,80	0,02
US67066G1040	NVIDIA	Shs	159 USD	514,87	81.864,33	0,08
US68389X1054	Oracle	Shs	993 USD	70,55	70.056,15	0,07
US6907421019	Owens Corning	Shs	514 USD	92,04	47.308,56	0,04
US70450Y1038	PayPal Holdings	Shs	1.025 USD	236,54	242.453,50	0,23
US7170811035	Pfizer	Shs	2.224 USD	36,11	80.308,64	0,08
US73278L1052	Pool	Shs	337 USD	342,37	115.378,69	0,11
US7427181091	Procter & Gamble	Shs	329 USD	135,45	44.563,05	0,04
US74838J1016	Quidel	Shs	42 USD	126,39	5.308,38	0,01
US75886F1075	Regeneron Pharmaceuticals	Shs	21 USD	470,67	9.884,07	0,01
US7591EP1005	Regions Financial	Shs	432 USD	20,91	9.033,12	0,01
US7782961038	Ross Stores	Shs	835 USD	120,38	100.517,30	0,09
LR0008862868	Royal Caribbean Cruises	Shs	653 USD	85,35	55.733,55	0,05
US78409V1044	S&P Global	Shs	1.272 USD	352,78	448.736,16	0,42
US8243481061	Sherwin-Williams	Shs	110 USD	746,22	82.084,20	0,08
US8522341036	Square -A-	Shs	794 USD	212,83	168.987,02	0,16
US8552441094	Starbucks	Shs	894 USD	110,27	98.581,38	0,09
US78486Q1013	SVB Financial Group	Shs	41 USD	490,66	20.117,06	0,02
US74144T1088	T Rowe Price Group	Shs	555 USD	172,22	95.582,10	0,09
US87612E1064	Target	Shs	174 USD	199,65	34.739,10	0,03
US87918A1051	Teladoc Health	Shs	439 USD	174,74	76.710,86	0,07
US88162G1031	Tetra Tech	Shs	1.485 USD	133,63	198.440,55	0,19
US8825081040	Texas Instruments	Shs	952 USD	185,94	177.014,88	0,17
US8835561023	Thermo Fisher Scientific	Shs	461 USD	451,47	208.127,67	0,19
US8962391004	Trimble	Shs	2.130 USD	76,04	161.965,20	0,15
US9022521051	Tyler Technologies	Shs	317 USD	414,21	131.304,57	0,12
US9113631090	United Rentals	Shs	31 USD	333,21	10.329,51	0,01
US91324P1021	UnitedHealth Group	Shs	194 USD	373,56	72.470,64	0,07
US91879Q1094	Vail Resorts	Shs	55 USD	290,16	15.958,80	0,01
US92343V1044	Verizon Communications	Shs	242 USD	58,59	14.178,78	0,01
US92532F1003	Vertex Pharmaceuticals	Shs	67 USD	212,99	14.270,33	0,01
US92826C8394	Visa -A-	Shs	2.435 USD	211,90	515.976,50	0,48
US2546871060	Walt Disney	Shs	558 USD	185,53	103.525,74	0,10
US94106L1098	Waste Management	Shs	941 USD	129,28	121.652,48	0,11
US95058W1009	Wendy's	Shs	1.263 USD	20,44	25.815,72	0,02
US9553061055	West Pharmaceutical Services	Shs	162 USD	278,34	45.091,08	0,04
US98419M1009	Xylem (New York)	Shs	1.936 USD	104,88	203.047,68	0,19
US9884981013	Yum! Brands	Shs	660 USD	109,77	72.448,20	0,07
US98978V1035	Zoetis	Shs	847 USD	157,04	133.012,88	0,12
<b>Bonos</b>					<b>66.576.292,45</b>	<b>62,26</b>
<b>Australia</b>					<b>1.246.426,51</b>	<b>1,16</b>
XS2082818951	1,1250 % Australia & New Zealand Banking Group EUR FLR-MTN 19/29	EUR	100,0	% 102,22	120.040,40	0,11
AU3TB0000150	3,2500 % Australia Government AUD Bonds 12/29 S.138	AUD	450,0	% 113,79	390.157,83	0,36

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

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
AU000XCLWA18	4,2500 % Australia Government AUD Bonds 14/26 S.142	AUD	300,0 %	117,39	268.329,09	0,25
AU000XCLWAS7	3,0000 % Australia Government AUD Bonds 16/47 S.150	AUD	300,0 %	106,53	243.502,06	0,23
AU0000095457	0,2500 % Australia Government AUD Bonds 20/25 S.161	AUD	300,0 %	98,17	224.397,13	0,21
<b>Austria</b>					<b>190.478,93</b>	<b>0,18</b>
AT0000A04967	4,1500 % Austria Government EUR Bonds 07/37	EUR	100,0 %	162,21	190.478,93	0,18
<b>Bélgica</b>					<b>200.564,59</b>	<b>0,19</b>
BE0000320292	4,2500 % Belgium Government EUR Bonds 10/41 S.60	EUR	100,0 %	170,79	200.564,59	0,19
<b>Islas Vírgenes Británicas</b>					<b>420.002,44</b>	<b>0,39</b>
USG82016AK57	2,5000 % Sinopec Group Overseas Development 2018 USD Notes 19/24	USD	400,0 %	105,00	420.002,44	0,39
<b>Canadá</b>					<b>3.773.384,11</b>	<b>3,53</b>
CA135087XG49	5,7500 % Canada Government CAD Bonds 01/33	CAD	200,0 %	145,03	230.262,37	0,21
CA135087YQ12	4,0000 % Canada Government CAD Bonds 08/41	CAD	700,0 %	135,97	755.582,11	0,71
CA135087F825	1,0000 % Canada Government CAD Bonds 16/27	CAD	300,0 %	99,40	236.727,66	0,22
CA135087WL43	5,7500 % Canada Government CAD Bonds 98/29	CAD	500,0 %	133,97	531.790,58	0,50
CA135087J967	1,5000 % Canadian Government Bond CAD Bonds 19/24	CAD	700,0 %	103,20	573.475,97	0,54
CA74814ZEP41	3,0000 % Province of Quebec Canada CAD Notes 12/23	CAD	400,0 %	106,23	337.322,59	0,32
XS2250201329	0,0000 % Province of Quebec Canada EUR Zero-Coupon MTN 29.10.2030	EUR	300,0 %	98,28	346.228,81	0,32
US748148SB04	1,3500 % Province of Quebec Canada USD Notes 20/30	USD	300,0 %	95,36	286.091,58	0,27
XS2104915207	0,0100 % Royal Bank of Canada EUR MTN 20/27	EUR	400,0 %	101,32	475.902,44	0,44
<b>Islas Caimán</b>					<b>361.403,03</b>	<b>0,34</b>
XS1391085740	1,2500 % CK Hutchison Finance 16 EUR Notes 16/23	EUR	300,0 %	102,59	361.403,03	0,34
<b>Chile</b>					<b>213.400,00</b>	<b>0,20</b>
US168863CE60	3,8600 % Chile Government USD Bonds 17/47	USD	200,0 %	106,70	213.400,00	0,20
<b>Chipre</b>					<b>983.744,16</b>	<b>0,92</b>
XS1227247191	3,8750 % Cyprus Government EUR MTN 15/22	EUR	800,0 %	104,72	983.744,16	0,92
<b>Dinamarca</b>					<b>546.602,35</b>	<b>0,51</b>
CH0474977912	0,6250 % Danske Bank CHF MTN 19/22	CHF	400,0 %	101,29	429.993,89	0,40
DK0009923807	0,5000 % Denmark Government DKK Bonds 19/29 S.10YR	DKK	700,0 %	105,50	116.608,46	0,11
<b>Francia</b>					<b>4.032.338,18</b>	<b>3,77</b>
FR0013523677	0,0000 % Agence France Locale EUR Zero-Coupon MTN 20.09.2027	EUR	200,0 %	100,53	236.095,05	0,22
FR0013476553	0,7500 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel EUR Notes 20/30	EUR	100,0 %	100,86	118.435,95	0,11
FR0013510724	0,1250 % Bpifrance Financement EUR Bonds 20/27	EUR	100,0 %	101,83	119.574,70	0,11
FR0013516101	0,2500 % Bpifrance Financement EUR Bonds 20/30	EUR	100,0 %	101,42	119.096,54	0,11
XS2176691207	0,3750 % Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale USD Bonds 20/23	USD	300,0 %	100,20	300.604,14	0,28
FR0012688208	0,2000 % Caisse Française de Financement Local EUR Bonds 15/23 S.06	EUR	200,0 %	101,44	238.244,05	0,22
FR0000571218	5,5000 % France Government EUR Bonds 98/29	EUR	350,0 %	146,67	602.804,66	0,56
FR0013234333	1,7500 % France Government EUR Bonds 17/39	EUR	700,0 %	123,11	1.011.951,95	0,95
FR0013310224	1,3750 % Orange EUR MTN 18/30	EUR	200,0 %	108,71	255.320,74	0,24
FR0013513652	0,6250 % Societe Nationale SNCF USD Notes 20/23	USD	400,0 %	100,55	402.196,36	0,38
XS2049782639	1,4050 % Total Capital International GBP MTN 19/31	GBP	200,0 %	96,99	267.324,41	0,25
FR0013518487	0,2500 % UNEDIC ASSEO EUR MTN 20/29	EUR	200,0 %	102,22	240.075,41	0,23
FR0013282571	0,8750 % Vivendi EUR MTN 17/24	EUR	100,0 %	102,71	120.614,22	0,11
<b>Alemania</b>					<b>3.589.616,29</b>	<b>3,36</b>
DE000CZ45VC5	0,5000 % Commerzbank EUR MTN 19/26	EUR	100,0 %	101,51	119.199,48	0,11
XS2082333787	0,3000 % DekaBank Deutsche Girozentrale EUR MTN 19/26	EUR	100,0 %	102,10	119.901,38	0,11
DE000A2NBKK3	0,1250 % Deutsche Pfandbriefbank EUR MTN 19/24	EUR	100,0 %	100,62	118.157,62	0,11

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
DE000A2YNVU1	1,7500 % Deutsche Pfandbriefbank GBP MTN 19/22	GBP	200,0	% 101,35	279.348,24	0,26
DE000A2YNXD3	0,4000 % Freie Hansestadt Bremen EUR Notes 19/49 S.224	EUR	200,0	% 95,08	223.316,18	0,21
DE0001135366	4,7500 % Germany Government EUR Bonds 08/40 S.08	EUR	100,0	% 190,87	224.136,32	0,21
DE0001102424	0,5000 % Germany Government EUR Bonds 17/27	EUR	60,0	% 106,84	75.275,23	0,07
DE0001102499	0,0000 % Germany Government EUR Zero- Coupon Bonds 15.02.2030	EUR	150,0	% 103,20	181.778,14	0,17
DE0001102515	0,0000 % Germany Government EUR Zero- Coupon Bonds 15.05.2035	EUR	100,0	% 100,43	117.936,86	0,11
XS2063350925	1,1250 % Hannover Rück EUR FLR-Notes 19/39	EUR	100,0	% 100,10	117.543,34	0,11
DE000A289F29	0,0000 % Kreditanstalt für Wiederaufbau EUR Zero-Coupon MTN 15.12.2027	EUR	200,0	% 101,98	239.503,46	0,22
US500769CG75	2,6000 % Kreditanstalt für Wiederaufbau JPY Notes 07/37	JPY	10.000,0	% 140,26	126.899,68	0,12
US515110BX12	0,5000 % Landwirtschaftliche Rentenbank USD Notes 20/25 S.40	USD	500,0	% 98,99	494.950,60	0,46
XS2177023137	0,6250 % NRW Bank USD MTN 20/25	USD	500,0	% 99,41	497.042,05	0,47
XS1865186321	1,0000 % Volkswagen Leasing EUR MTN 18/23	EUR	300,0	% 101,89	358.948,20	0,34
XS2014292937	0,5000 % Volkswagen Leasing EUR MTN 19/22	EUR	250,0	% 100,72	295.679,51	0,28
<b>Irlanda</b>					<b>251.911,05</b>	<b>0,24</b>
XS2076154801	0,1000 % Abbott Ireland Financing EUR Notes 19/24	EUR	100,0	% 100,74	118.299,17	0,11
IE00BFZRPZ02	1,3000 % Ireland Government EUR Bonds 18/33	EUR	100,0	% 113,78	133.611,88	0,13
<b>Italia</b>					<b>2.703.128,28</b>	<b>2,53</b>
XS2089368596	0,7500 % Intesa Sanpaolo EUR MTN 19/24	EUR	200,0	% 102,21	240.053,48	0,22
IT0003535157	5,0000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 03/34	EUR	120,0	% 150,29	211.778,45	0,20
IT0004532559	5,0000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 09/40	EUR	300,0	% 162,53	572.577,00	0,54
IT0005210650	1,2500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 16/26	EUR	200,0	% 106,28	249.606,88	0,23
IT0005344335	2,4500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 18/23 S.5YR	EUR	400,0	% 106,89	502.065,01	0,47
IT0005365165	3,0000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 19/29	EUR	300,0	% 120,45	424.343,91	0,40
IT0005408502	1,8500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 20/25	EUR	300,0	% 108,09	380.779,76	0,36
XS1505573482	0,8750 % Snam EUR MTN 16/26	EUR	100,0	% 103,83	121.923,79	0,11
<b>Japón</b>					<b>9.191.022,80</b>	<b>8,59</b>
XS2242747181	0,1550 % Asahi Group Holdings EUR Notes 20/24	EUR	200,0	% 100,48	235.988,61	0,22
JP13001614A6	2,5000 % Japan Government JPY Bonds 04/34 S.16	JPY	250.000,0	% 129,77	2.935.359,42	2,75
JP13002717A6	2,5000 % Japan Government JPY Bonds 07/37 S.27	JPY	120.000,0	% 134,06	1.455.539,47	1,36
JP1103571L10	0,1000 % Japan Government JPY Bonds 19/29	JPY	285.000,0	% 100,49	2.591.140,32	2,42
JP1051421L13	0,1000 % Japan Government JPY Bonds 20/24 S.0142	JPY	190.000,0	% 100,82	1.733.080,38	1,62
XS1843449049	1,1250 % Takeda Pharmaceutical EUR Notes 18/22	EUR	200,0	% 102,15	239.914,60	0,22
<b>Luxemburgo</b>					<b>377.323,91</b>	<b>0,35</b>
EU000A1G0DW4	1,8000 % European Financial Stability Facility EUR MTN 17/48	EUR	90,0	% 132,39	139.919,63	0,13
XS2081615473	0,5000 % Holcim Finance Luxembourg EUR MTN 19/26	EUR	200,0	% 101,08	237.404,28	0,22
<b>Nueva Zelanda</b>					<b>116.070,95</b>	<b>0,11</b>
NZGOVDT423C0	5,5000 % New Zealand Government NZD Bonds 11/23 S.0423	NZD	150,0	% 110,63	116.070,95	0,11
<b>Noruega</b>					<b>599.379,42</b>	<b>0,56</b>
NO0010732555	1,7500 % Norway Government NOK Bonds 15/25 S.477	NOK	1.000,0	% 103,23	121.136,84	0,11
XS2050945984	0,1250 % Santander Consumer Bank EUR MTN 19/24	EUR	100,0	% 100,56	118.083,24	0,11
XS1344895450	0,7500 % SR-Boligkreditt EUR MTN 16/23	EUR	300,0	% 102,23	360.159,34	0,34
<b>Perú</b>					<b>199.123,67</b>	<b>0,19</b>
US715638BM30	5,6250 % Peru Government USD Bonds 10/50	USD	150,0	% 132,75	199.123,67	0,19

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



## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
<b>Polonia</b>					<b>355.814,41</b>	<b>0,33</b>
XS2114767457	0,0000 % Poland Government EUR Zero-Coupon MTN 10.02.2025	EUR	300,0	% 101,00	355.814,41	0,33
<b>Portugal</b>					<b>568.380,67</b>	<b>0,53</b>
PTOTEXOE0024	1,9500 % Portugal Obrigações do Tesouro EUR Bonds 19/29	EUR	100,0	% 115,32	135.423,82	0,13
PTOTEMOE0035	0,7000 % Portugal Obrigações do Tesouro EUR Bonds 20/27	EUR	350,0	% 105,34	432.956,85	0,40
<b>Rumanía</b>					<b>258.378,31</b>	<b>0,24</b>
XS2178857285	2,7500 % Romania Government EUR Bonds 20/26	EUR	200,0	% 110,01	258.378,31	0,24
<b>Singapur</b>					<b>481.125,55</b>	<b>0,45</b>
XS1877520194	0,2500 % United Overseas Bank EUR MTN 18/23	EUR	200,0	% 101,65	238.736,22	0,22
XS1750083229	0,5000 % United Overseas Bank EUR MTN 18/25	EUR	200,0	% 103,21	242.389,33	0,23
<b>España</b>					<b>2.319.397,97</b>	<b>2,17</b>
XS2104051433	1,0000 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria EUR FLR-MTN 20/30	EUR	100,0	% 99,90	117.316,47	0,11
XS2058729653	0,3750 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria EUR MTN 19/24	EUR	100,0	% 101,10	118.716,58	0,11
XS2101349723	0,5000 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria EUR MTN 20/27	EUR	100,0	% 100,38	117.872,63	0,11
US05971KAF66	3,4900 % Banco Santander USD Notes 20/30	USD	200,0	% 104,41	208.827,68	0,19
ES0000012932	4,2000 % Spain Government EUR Bonds 05/37	EUR	120,0	% 151,61	213.645,60	0,20
ES00000123C7	5,9000 % Spain Government EUR Bonds 11/26	EUR	300,0	% 132,79	467.820,06	0,44
ES0000012B47	2,7000 % Spain Government EUR Bonds 18/48 S.30Y	EUR	120,0	% 134,64	189.730,74	0,18
ES0000012F43	0,6000 % Spain Government EUR Bonds 19/29	EUR	300,0	% 103,70	365.324,79	0,34
XS0470740530	5,2890 % Telefónica Emisiones GBP MTN 09/22	GBP	350,0	% 107,84	520.143,42	0,49
<b>Supranacional</b>					<b>5.407.235,27</b>	<b>5,06</b>
XS2055744689	0,1500 % Eurofima EUR MTN 19/34	EUR	200,0	% 96,66	227.011,89	0,21
XS0085727559	6,0000 % European Investment Bank GBP Notes 98/28	GBP	100,0	% 137,58	189.594,32	0,18
XS0241594778	1,9000 % European Investment Bank JPY Notes 06/26	JPY	90.000,0	% 109,80	894.113,70	0,84
XS0845917342	4,2500 % European Investment Bank PLN MTN 12/22	PLN	400,0	% 105,88	106.700,26	0,10
US298785HR03	2,8750 % European Investment Bank USD MTN 18/23	USD	600,0	% 106,14	636.810,12	0,59
US298785DV50	4,8750 % European Investment Bank USD Notes 06/36	USD	300,0	% 133,42	400.265,73	0,37
US4581X0DG01	2,2500 % Inter-American Development Bank USD Notes 19/29	USD	200,0	% 104,55	209.092,26	0,20
CA459058GN73	2,2000 % International Bank for Reconstruction & Development CAD Notes 19/22	CAD	300,0	% 101,59	241.956,33	0,23
US459058DT78	2,2500 % International Bank for Reconstruction & Development USD Notes 14/21	USD	800,0	% 100,48	803.878,96	0,75
US459058GH04	2,7500 % International Bank for Reconstruction & Development USD Notes 18/21	USD	550,0	% 100,77	554.236,27	0,52
US459058JC89	0,8750 % International Bank for Reconstruction & Development USD Notes 20/30	USD	600,0	% 92,58	555.498,48	0,52
US459058JN45	0,7500 % International Bank for Reconstruction & Development USD Notes 20/27	USD	300,0	% 95,82	287.455,41	0,27
US65562QBN43	0,3750 % Nordic Investment Bank USD Notes 20/23	USD	300,0	% 100,21	300.621,54	0,28
<b>Suecia</b>					<b>477.141,55</b>	<b>0,45</b>
XS1108679645	1,3750 % Alfa Laval Treasury International EUR MTN 14/22	EUR	300,0	% 101,81	358.660,45	0,34
XS2063261155	0,2500 % Swedbank EUR MTN 19/24	EUR	100,0	% 100,90	118.481,10	0,11
<b>Países Bajos</b>					<b>2.398.107,41</b>	<b>2,24</b>
XS1685798370	0,8750 % Ahold Delhaize EUR Notes 17/24	EUR	100,0	% 103,17	121.146,85	0,11
XS1823246712	0,5000 % BMW Finance EUR MTN 18/22	EUR	300,0	% 101,28	356.806,49	0,33
AU3CB0241933	3,5000 % BNG Bank AUD MTN 17/27	AUD	200,0	% 112,18	170.946,69	0,16
XS2178585423	2,1250 % Conti-Gummi Finance EUR MTN 20/23	EUR	100,0	% 105,37	123.737,06	0,12
XS1914937021	0,3750 % ING Bank EUR MTN 18/21	EUR	500,0	% 100,58	590.556,04	0,55
XS1882544627	1,0000 % ING Groep EUR MTN 18/23	EUR	500,0	% 102,94	604.383,49	0,57
NL0000102234	4,0000 % Netherlands Government EUR Bonds 05/37	EUR	50,0	% 161,75	94.972,70	0,09



## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
XS1709433509	1,0000 % PostNL EUR Notes 17/24	EUR	100,0	% 103,46	121.498,65	0,11
XS1592433038	4,0000 % Rabobank USD FLR-MTN 17/29	USD	200,0	% 107,03	214.059,44	0,20
<b>Reino Unido</b>					<b>4.163.321,61</b>	<b>3,89</b>
XS0926785808	2,3750 % Coca-Cola European Partners EUR Notes 13/25	EUR	100,0	% 109,40	128.473,06	0,12
XS1722897623	0,9500 % Rentokil Initial EUR MTN 17/24	EUR	100,0	% 103,40	121.424,84	0,11
XS1793294841	4,8660 % Standard Chartered USD FLR-Notes 18/33	USD	200,0	% 108,02	216.030,38	0,20
GB0004893086	4,2500 % United Kingdom Government GBP Bonds 00/32	GBP	620,0	% 134,71	1.150.982,85	1,08
GB00B00NY175	4,7500 % United Kingdom Government GBP Bonds 04/38	GBP	500,0	% 156,25	1.076.619,51	1,01
GB00BN65R313	3,5000 % United Kingdom Government GBP Bonds 14/45	GBP	200,0	% 143,48	395.456,65	0,37
GB00BTHH2R79	2,0000 % United Kingdom Government GBP Bonds 15/25	GBP	530,0	% 107,63	786.143,62	0,73
XS1721422902	2,8750 % Vodafone Group EUR MTN 17/37	EUR	200,0	% 122,71	288.190,70	0,27
<b>EE. UU.</b>					<b>21.151.469,03</b>	<b>19,78</b>
US009158BA32	2,8000 % Air Products & Chemicals USD Notes 20/50	USD	200,0	% 93,10	186.206,10	0,17
XS1619312173	0,8750 % Apple EUR Notes 17/25	EUR	100,0	% 104,14	122.294,03	0,11
XS1374392717	4,3750 % AT&T GBP Notes 16/29	GBP	350,0	% 117,84	568.392,82	0,53
XS1879223565	2,9000 % AT&T GBP Notes 18/26	GBP	500,0	% 108,08	744.710,72	0,70
US071813BQ15	2,6000 % Baxter International USD Notes 16/26	USD	300,0	% 106,46	319.393,02	0,30
US10112RAY09	2,7500 % Boston Properties USD Notes 16/26	USD	300,0	% 105,32	315.971,70	0,29
US191216CX63	2,6000 % Coca-Cola USD Notes 20/50	USD	200,0	% 90,16	180.312,38	0,17
US29364GAJ22	2,9500 % Entergy USD Notes 16/26	USD	300,0	% 106,44	319.306,77	0,30
US31428XCA28	5,2500 % FedEx USD Notes 20/50	USD	200,0	% 127,69	255.389,08	0,24
US341081FU66	3,9900 % Florida Power & Light USD Notes 19/49	USD	200,0	% 114,49	228.985,98	0,21
US37045VAH33	5,0000 % General Motors USD Notes 14/35	USD	200,0	% 115,49	230.980,34	0,22
XS2043678841	0,1250 % Goldman Sachs Group EUR MTN 19/24	EUR	100,0	% 100,13	117.580,87	0,11
US38141GVM31	4,0000 % Goldman Sachs Group USD Notes 14/24	USD	700,0	% 108,94	762.609,40	0,71
US460146CS07	4,3500 % International Paper USD Notes 17/48	USD	200,0	% 116,37	232.738,44	0,22
US46625HQW33	3,3000 % JPMorgan Chase USD Notes 16/26	USD	300,0	% 108,42	325.248,36	0,30
US49456BAM37	3,1500 % Kinder Morgan USD Notes 17/23	USD	800,0	% 104,33	834.659,04	0,78
US693475AY16	2,2000 % PNC Financial Services Group USD Notes 19/24	USD	500,0	% 104,96	524.815,45	0,49
US693475AW59	3,4500 % PNC Financial Services Group USD Notes 19/29	USD	200,0	% 108,36	216.714,76	0,20
US74834LAX82	3,5000 % Quest Diagnostics USD Notes 15/25	USD	700,0	% 108,28	757.926,54	0,71
US87612EBH80	3,3750 % Target USD Notes 19/29	USD	400,0	% 109,48	437.914,00	0,41
US912810EW46	6,0000 % United States Government USD Bonds 96/26	USD	1.600,0	% 124,59	1.993.375,04	1,86
US912810FJ26	6,1250 % United States Government USD Bonds 99/29	USD	350,0	% 136,55	477.941,42	0,45
US912828ZQ64	0,6250 % United States Government USD Bonds 20/30	USD	400,0	% 91,11	364.437,48	0,34
US912810FT08	4,5000 % United States Government USD Bonds 06/36	USD	250,0	% 132,61	331.523,43	0,31
US912810PW27	4,3750 % United States Government USD Bonds 08/38	USD	150,0	% 132,55	198.820,31	0,19
US912828TY62	1,6250 % United States Government USD Bonds 12/22	USD	1.050,0	% 102,44	1.075.593,75	1,01
US912828WJ58	2,5000 % United States Government USD Bonds 14/24	USD	1.600,0	% 106,65	1.706.375,04	1,59
US912828R366	1,6250 % United States Government USD Bonds 16/26	USD	1.000,0	% 103,46	1.034.609,40	0,97
US912828X885	2,3750 % United States Government USD Bonds 17/27	USD	200,0	% 107,06	214.125,00	0,20
US912810RZ30	2,7500 % United States Government USD Bonds 17/47	USD	1.290,0	% 107,45	1.386.145,25	1,30

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

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
US912828XT22	2,0000 % United States Government USD Bonds 17/24	USD	220,0	% 105,08	231.171,86	0,22
US9128286T26	2,3750 % United States Government USD Bonds 19/29	USD	380,0	% 106,46	404.551,57	0,38
US912810FS25	2,0000 % United States Treasury Inflation Indexed USD Bonds 06/26	USD	3.426,2	% 118,23	4.050.649,68	3,79
<b>Acciones de participación</b>					<b>525.109,45</b>	<b>0,49</b>
<b>China</b>					<b>254.009,00</b>	<b>0,24</b>
US01609W1027	Alibaba Group Holding (ADR's)	Shs	1.108	USD 229,25	254.009,00	0,24
<b>India</b>					<b>125.556,80</b>	<b>0,12</b>
US40415F1012	HDFC Bank (ADR's)	Shs	1.552	USD 80,90	125.556,80	0,12
<b>Singapur</b>					<b>145.543,65</b>	<b>0,13</b>
US81141R1005	Sea (ADR's)	Shs	679	USD 214,35	145.543,65	0,13
<b>Valores e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>					<b>4.504.299,02</b>	<b>4,21</b>
<b>Bonos</b>					<b>4.504.299,02</b>	<b>4,21</b>
<b>Canadá</b>					<b>718.546,15</b>	<b>0,67</b>
US89114QCD88	1,9000 % Toronto-Dominion Bank USD MTN 19/22	USD	700,0	% 102,65	718.546,15	0,67
<b>Chile</b>					<b>504.716,20</b>	<b>0,47</b>
USP37110AK24	3,7500 % Empresa Nacional del Petroleo USD Notes 16/26	USD	475,0	% 106,26	504.716,20	0,47
<b>Francia</b>					<b>414.650,32</b>	<b>0,39</b>
US83368TAV08	2,6250 % Société Générale USD MTN 20/25	USD	400,0	% 103,66	414.650,32	0,39
<b>Países Bajos</b>					<b>235.765,62</b>	<b>0,22</b>
USN30707AE88	4,7500 % Enel Finance International USD Notes 17/47	USD	200,0	% 117,88	235.765,62	0,22
<b>EE. UU.</b>					<b>2.630.620,73</b>	<b>2,46</b>
US00287YBM03	2,3000 % AbbVie USD Notes 20/22	USD	500,0	% 102,89	514.462,30	0,48
US05565EAY14	3,7500 % BMW US Capital USD Notes 18/28 S.144A	USD	300,0	% 110,27	330.824,25	0,31
US172967LJ87	4,2810 % Citigroup USD FLR-Notes 17/48	USD	200,0	% 115,77	231.539,66	0,22
US375558BG78	4,6000 % Gilead Sciences USD Notes 15/35	USD	400,0	% 118,07	472.269,20	0,44
US46647PAJ57	3,8820 % JPMorgan Chase USD FLR-Notes 17/38	USD	200,0	% 110,20	220.401,56	0,20
US46647PAA49	4,2600 % JPMorgan Chase USD FLR-Notes 17/48	USD	100,0	% 115,28	115.278,21	0,11
US655844BY34	4,1500 % Norfolk Southern USD Notes 18/48	USD	200,0	% 112,17	224.334,20	0,21
US92343VER15	4,3290 % Verizon Communications USD Notes 18/28	USD	250,0	% 114,49	286.213,73	0,27
US92556HAC16	4,9500 % ViacomCBS USD Notes 20/50	USD	200,0	% 117,65	235.297,62	0,22
<b>Otros títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>					<b>407.253,12</b>	<b>0,38</b>
<b>Bonos</b>					<b>407.253,12</b>	<b>0,38</b>
<b>EE. UU.</b>					<b>407.253,12</b>	<b>0,38</b>
US882508BH65	1,3750 % Texas Instruments USD Notes 20/25	USD	400,0	% 101,81	407.253,12	0,38
<b>Participaciones de inversión</b>					<b>4.501.983,87</b>	<b>4,21</b>
(Ongoing Charges (including management fee) resp. Management Fee or All-in- fee of the target Fund in % p.a.)					4.501.983,87	4,21
<b>Irlanda</b>					<b>1.185.551,12</b>	<b>1,11</b>
IE00B1XNHC34	iShares Global Clean Energy UCITS ETF USD Dist	Shs	91.832	USD 12,91	1.185.551,12	1,11
<b>Luxemburgo</b>					<b>3.316.432,75</b>	<b>3,10</b>
LU2023251064	Allianz Global Investors Fund - Allianz Emerging Markets Multi Asset Income -W- USD - (0,640%)	Shs	531	USD 1.150,49	610.910,19	0,57
LU0419741177	ComStage SICAV - ComStage Commerzbank Commodity ex-Agriculture EW Index TR UCITS ETF -I- EUR - (0,300%)	Shs	22.516	USD 120,16	2.705.522,56	2,53
<b>Inversiones en títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>					<b>106.261.673,74</b>	<b>99,36</b>
<b>Depósitos en entidades financieras</b>					<b>2.991.070,63</b>	<b>2,80</b>
<b>Depósitos a la vista</b>					<b>2.991.070,63</b>	<b>2,80</b>
State Street Bank International GmbH. Luxembourg Branch					322.755,12	0,30
Efectivo en entidades intermediarias y depósitos utilizados para garantizar derivados					2.668.315,51	2,50
<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>					<b>2.991.070,63</b>	<b>2,80</b>

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	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>104.575,83</b>	<b>0,10</b>
<b>Operaciones de futuros</b>				<b>104.575,83</b>	<b>0,10</b>
<b>Futuros de índices adquiridos</b>					
DJ EURO STOXX 600 Oil & Gas Index Futures 06/21	Ctr	84	EUR 258,90	-23.673,89	-0,02
FTSE China A50 Index Futures 04/21	Ctr	20	USD 17.167,00	-3.301,71	0,00
Hang Seng China Enterprises Index Futures 04/21	Ctr	5	HKD 10.941,50	-11.930,79	-0,01
Russell 2000 E-Mini Index Futures 06/21	Ctr	8	USD 2.192,75	-422,35	0,00
S&P 500 E-mini Financial Index Futures 06/21	Ctr	8	USD 420,45	-6.539,62	-0,01
<b>Futuros de bonos vendidos</b>					
5-Year US Treasury Bond (CBT) Futures 06/21	Ctr	-17	USD 123,53	6.707,03	0,01
Ultra Long US Treasury Bond (CBT) Futures 06/21	Ctr	-74	USD 154,89	143.737,16	0,13
<b>Derivados extrabursátiles</b>				<b>-2.183.812,12</b>	<b>-2,04</b>
<b>Operaciones de divisas a plazo</b>				<b>-2.183.812,12</b>	<b>-2,04</b>
Sold EUR / Bought USD - 14 May 2021	EUR	-5.134.732,67		150.183,05	0,14
Sold EUR / Bought USD - 23 Jun 2021	EUR	-1.669.999,40		26.662,50	0,03
Sold GBP / Bought USD - 23 Jun 2021	GBP	-1.464.128,74		16.789,62	0,02
Sold USD / Bought CNY - 23 Jun 2021	USD	-5.556.000,00		-38.584,50	-0,04
Sold USD / Bought EUR - 07 Apr 2021	USD	-46.392,60		-14,83	0,00
Sold USD / Bought EUR - 14 May 2021	USD	-110.147.570,98		-2.309.826,19	-2,16
Sold USD / Bought JPY - 12 Apr 2021	USD	-1.584.000,00		-29.021,77	-0,03
<b>Inversiones en derivados</b>				<b>-2.079.236,29</b>	<b>-1,94</b>
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>				<b>USD -228.977,85</b>	<b>-0,22</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>				<b>USD 106.944.530,23</b>	<b>100,00</b>

## El Subfondo en cifras

	31.03.2021	30.09.2020	30.09.2019
Valor liquidativo por acción en la divisa de la clase de acciones			
- Clase FT (H2-EUR) (acumulación) WKN: A2P 9EW/ISIN: LU2183829162	1.019,00	992,08	--
- Clase WT (USD) (acumulación) WKN: A2D JFE/ISIN: LU1537446459	1.194,96	1.157,69	1.131,04
Acciones en circulación	89.379	100.408	9.369
- Clase FT (H2-EUR) (acumulación) WKN: A2P 9EW/ISIN: LU2183829162	84.648	92.538	--
- Clase WT (USD) (acumulación) WKN: A2D JFE/ISIN: LU1537446459	4.731	7.869	9.369
Patrimonio del Subfondo en millones de USD	106,9	116,6	10,6

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 00 hasta 00.

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.	22,62
Renta variable de Estados Unidos	14,66
Bonos Japón	8,59
Bonos supranacionales	5,06
Bonos de Canadá	4,20
Bonos Francia	4,16
Bonos en el Reino Unido	3,89
Bonos Alemania	3,36
Participaciones de inversión Luxemburgo	3,10
Bonos Italia	2,53
Bonos Países Bajos	2,46
Bonos España	2,17
Participaciones de inversión Irlanda	1,11
Acciones de otros países	13,16
Bonos otros países	7,80
Acciones de participación de otros países	0,49
Otros activos netos	0,64
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>100,00</b>

**Composición del patrimonio neto del Fondo**

a 31 de marzo de 2021, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	31.03.2021
	USD
Valores e instrumentos del mercado monetario	106.261.673,74
(Precio de compra USD 106.870.789,98)	
Depósitos a plazo	0,00
depósitos bancarios	2.991.070,63
Primas pagadas por la compra de opciones	0,00
Pagos por adelantado realizados en operaciones de swap	0,00
Intereses por cobrar sobre	
- bonos	443.418,79
- depósitos a plazo	0,00
- operaciones de swap	0,00
Dividendos por cobrar	21.693,95
Ingresos por cobrar por participaciones de inversión	0,00
Deudores sobre	
- suscripciones de Acciones	539,71
- 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	0,00
- operaciones de futuros	150.444,19
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	193.635,17
<b>Activo total</b>	<b>110.063.668,55</b>
Pasivo bancario	-261.038,69
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	-308.677,12
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	-100.130,87
Impuesto sobre la plusvalía	0,00
Otros acreedores	-25.975,99
Pérdidas no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	-45.868,36
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	-2.377.447,29
<b>Pasivo total</b>	<b>-3.119.138,32</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>106.944.530,23</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)

	2020/2021
	USD
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	116.600.735,78
Suscripciones	1.745.268,38
Reembolsos	-15.240.652,72
Resultado de las operaciones	3.839.178,79
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>106.944.530,23</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

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)

	2020/2021
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	100.408
- emitido	1.470
- reembolsado	-12.499
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>89.379</b>

# Allianz Global Dynamic Multi Asset Strategy 50

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	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>105.265.557,10</b>	<b>91,78</b>
<b>Acciones</b>					<b>63.273.727,51</b>	<b>55,17</b>
<b>Australia</b>					<b>726.209,32</b>	<b>0,63</b>
AU000000BXB1	Brambles	Shs	51.958	AUD 10,58	418.855,86	0,37
AU0000030678	Coles Group	Shs	2.803	AUD 16,01	34.193,29	0,03
AU000000CSL8	CSL	Shs	480	AUD 264,65	96.792,04	0,08
AU000000FMG4	Fortescue Metals Group	Shs	4.449	AUD 19,99	67.764,42	0,06
AU000000JBH7	JB Hi-Fi	Shs	1.009	AUD 51,78	39.808,86	0,03
AU000000MQG1	Macquarie Group	Shs	239	AUD 152,83	27.831,27	0,02
AU0000009789	Pendal Group	Shs	8.271	AUD 6,50	40.963,58	0,04
<b>Austria</b>					<b>328.860,31</b>	<b>0,29</b>
AT0000746409	Verbund	Shs	4.506	EUR 62,15	328.860,31	0,29
<b>Bélgica</b>					<b>292.837,95</b>	<b>0,25</b>
BE0974320526	Umicore	Shs	5.533	EUR 45,07	292.837,95	0,25
<b>Brasil</b>					<b>623.753,85</b>	<b>0,54</b>
KYG045531061	Arco Platform -A-	Shs	3.239	USD 24,95	80.813,05	0,07
KYG851581069	StoneCo -A-	Shs	8.860	USD 61,28	542.940,80	0,47
<b>Canadá</b>					<b>1.013.311,45</b>	<b>0,88</b>
CA0158571053	Algonquin Power & Utilities	Shs	19.498	CAD 19,78	306.172,70	0,27
CA11777Q2099	B2Gold	Shs	18.715	CAD 5,32	79.040,84	0,07
CA19239C1068	Cogeco Communications	Shs	1.074	CAD 119,27	101.691,72	0,09
CA45823T1066	Intact Financial	Shs	242	CAD 154,03	29.591,76	0,02
CA76131D1033	Restaurant Brands International	Shs	1.282	CAD 82,93	84.401,43	0,07
CA85472N1096	Stantec	Shs	7.718	CAD 53,55	328.106,14	0,29
CA8667961053	Sun Life Financial	Shs	1.657	CAD 64,09	84.306,86	0,07
<b>Chile</b>					<b>277.849,57</b>	<b>0,24</b>
GB0000456144	Antofagasta	Shs	11.923	GBP 16,91	277.849,57	0,24
<b>China</b>					<b>1.140.066,88</b>	<b>0,99</b>
CNE100000296	BYD -H-	Shs	6.500	HKD 164,90	137.876,25	0,12
KYG2120T1004	China East Education Holdings	Shs	53.500	HKD 16,94	116.579,62	0,10
KYG596691041	Meituan -B-	Shs	5.700	HKD 298,20	218.644,20	0,19
KYG875721634	Tencent Holdings	Shs	8.500	HKD 610,00	666.966,81	0,58
<b>Dinamarca</b>					<b>2.893.208,28</b>	<b>2,52</b>
DK0060946788	Ambu -B-	Shs	10.899	DKK 289,10	497.505,43	0,43
DK0010181759	Carlsberg -B-	Shs	992	DKK 985,00	154.280,48	0,13
DK0060448595	Coloplast -B-	Shs	1.259	DKK 948,80	188.609,47	0,16
DK0060079531	DSV Panalpina	Shs	2.115	DKK 1.238,50	413.589,46	0,36
DK0060534915	Novo Nordisk -B-	Shs	8.365	DKK 433,35	572.358,09	0,50
DK0060336014	Novozymes -B-	Shs	4.075	DKK 403,90	259.875,03	0,23
DK0060094928	Orsted	Shs	2.229	DKK 1.008,50	354.935,18	0,31
DK0010219153	ROCKWOOL International -B-	Shs	377	DKK 2.678,00	159.409,80	0,14
DK0010268606	Vestas Wind Systems	Shs	1.448	DKK 1.280,00	292.645,34	0,26
<b>Finlandia</b>					<b>478.220,95</b>	<b>0,42</b>
FI0009000202	Kesko -B-	Shs	1.156	EUR 25,82	35.050,42	0,03
FI0009014575	Metso Outotec	Shs	26.633	EUR 9,49	296.644,68	0,26
FI0009013296	Neste	Shs	2.019	EUR 45,08	106.880,72	0,09
FI0009005987	UPM-Kymmene	Shs	1.088	EUR 31,03	39.645,13	0,04
<b>Francia</b>					<b>2.642.782,40</b>	<b>2,30</b>
FR0000051732	Atos	Shs	1.016	EUR 66,80	79.698,35	0,07
FR0000131104	BNP Paribas	Shs	3.536	EUR 52,00	215.920,93	0,19
FR0000120222	CNP Assurances	Shs	3.204	EUR 16,49	62.042,93	0,05
FR0000125007	Compagnie de Saint-Gobain	Shs	1.771	EUR 50,90	105.856,00	0,09
FR0000130452	Eiffage	Shs	942	EUR 87,06	96.304,97	0,08
FR0000121667	EssilorLuxottica	Shs	344	EUR 138,35	55.887,77	0,05
FR0000121147	Faurecia	Shs	20	EUR 45,65	1.072,14	0,00
FR0000052292	Hermes International	Shs	119	EUR 945,20	132.083,88	0,12

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

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo	
FR0000121485	Kering	Shs	162	EUR	591,00	112.429,85	0,10
FR0000120321	L'Oréal	Shs	617	EUR	327,50	237.287,91	0,21
FR0000121014	LVMH Louis Vuitton Moët Hennessy	Shs	791	EUR	566,10	525.834,13	0,46
FR0000131906	Renault	Shs	4.178	EUR	38,11	186.951,75	0,16
FR0000120578	Sanofi	Shs	1.604	EUR	84,29	158.766,75	0,14
FR0000121972	Schneider Electric	Shs	1.782	EUR	128,75	269.422,63	0,23
FR0000130809	Société Générale	Shs	7.324	EUR	22,43	192.867,89	0,17
FR0000120271	TOTAL	Shs	4.511	EUR	39,71	210.354,52	0,18
<b>Alemania</b>						<b>3.963.140,73</b>	<b>3,46</b>
DE000A1EWWW0	adidas	Shs	1.419	EUR	264,90	441.411,34	0,38
DE0008404005	Allianz	Shs	1.556	EUR	218,35	398.971,55	0,35
DE000BASF111	BASF	Shs	909	EUR	71,67	76.503,34	0,07
DE0005190003	Bayerische Motoren Werke	Shs	2.273	EUR	88,67	236.676,58	0,21
DE0005158703	Bechtle	Shs	58	EUR	158,50	10.795,34	0,01
DE0006062144	Covestro	Shs	2.648	EUR	57,66	179.296,48	0,16
DE0007100000	Daimler	Shs	3.002	EUR	76,17	268.518,23	0,23
DE0005552004	Deutsche Post	Shs	1.603	EUR	46,67	87.851,76	0,08
DE000ENAG999	E.ON	Shs	9.828	EUR	9,78	112.917,36	0,10
DE0005773303	Fraport Frankfurt Airport Services Worldwide	Shs	1.373	EUR	52,20	84.162,80	0,07
DE0006231004	Infineon Technologies	Shs	6.391	EUR	35,64	267.438,99	0,23
DE000AOD9PT0	MTU Aero Engines	Shs	1.007	EUR	203,40	240.524,63	0,21
DE0008430026	Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft	Shs	246	EUR	263,90	76.234,86	0,07
DE0006452907	Nemetschek	Shs	1.975	EUR	53,80	124.775,27	0,11
DE0006969603	Puma	Shs	207	EUR	83,44	20.282,61	0,02
DE0007164600	SAP	Shs	2.784	EUR	103,88	339.609,87	0,30
DE0007165631	Sartorius	Shs	285	EUR	427,40	143.040,33	0,12
DE0007236101	Siemens	Shs	2.301	EUR	140,42	379.423,94	0,33
DE000SYM9999	Symrise	Shs	1.324	EUR	103,15	160.374,88	0,14
DE000ZAL1111	Zalando	Shs	3.170	EUR	84,44	314.330,57	0,27
<b>Hong Kong</b>						<b>575.603,30</b>	<b>0,50</b>
HK0000069689	AIA Group	Shs	28.200	HKD	94,30	342.071,01	0,30
KYG2163M1033	China Education Group Holdings	Shs	64.000	HKD	13,82	113.774,12	0,10
HK0669013440	Techtronic Industries	Shs	7.000	HKD	133,00	119.758,17	0,10
<b>Irlanda</b>						<b>1.453.657,11</b>	<b>1,27</b>
IE00B4BNMY34	Accenture -A-	Shs	1.253	USD	278,55	349.023,15	0,30
IE0004906560	Kerry Group -A-	Shs	2.405	EUR	107,50	303.600,64	0,27
IE0004927939	Kingspan Group	Shs	2.200	EUR	71,55	184.846,60	0,16
IE0004927939	Kingspan Group	Shs	840	EUR	71,45	70.479,15	0,06
IE00B1RR8406	Smurfit Kappa Group	Shs	6.423	EUR	40,30	303.963,97	0,27
IE00BK9ZQ967	Trane Technologies	Shs	1.448	USD	166,95	241.743,60	0,21
<b>Italia</b>						<b>364.044,89</b>	<b>0,32</b>
IT0001207098	ACEA	Shs	1.343	EUR	18,86	29.743,83	0,03
IT0003128367	Enel	Shs	19.738	EUR	8,44	195.648,35	0,17
IT0004965148	Moncler	Shs	1.252	EUR	48,94	71.952,76	0,06
IT0004810054	Unipol Gruppo	Shs	11.692	EUR	4,86	66.699,95	0,06
<b>Japón</b>						<b>3.050.001,80</b>	<b>2,66</b>
JP3126340003	Alfresa Holdings	Shs	2.800	JPY	2.133,00	54.036,64	0,05
JP3429800000	ANA Holdings	Shs	4.900	JPY	2.572,00	114.026,69	0,10
JP3242800005	Canon	Shs	2.700	JPY	2.502,50	61.133,23	0,05
JP3218900003	Capcom	Shs	400	JPY	3.595,00	13.010,63	0,01
JP3493800001	Dai Nippon Printing	Shs	5.000	JPY	2.319,00	104.908,39	0,09
JP3818000006	Fujitsu	Shs	500	JPY	16.000,00	72.381,81	0,06
JP3854600008	Honda Motor	Shs	2.900	JPY	3.319,00	87.085,27	0,08
JP3137200006	Isuzu Motors	Shs	1.600	JPY	1.189,00	17.212,40	0,01
JP3210200006	Kajima	Shs	2.200	JPY	1.571,00	31.270,75	0,03
JP3496400007	KDDI	Shs	7.100	JPY	3.395,00	218.090,93	0,19



## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
JP3236200006	Keyence	Shs	500	JPY 50.270,00	227.414,61	0,20
JP3262900008	Kintetsu World Express	Shs	1.400	JPY 2.873,00	36.391,77	0,03
JP3266400005	Kubota	Shs	12.800	JPY 2.519,50	291.785,57	0,25
JP3266800006	Kumagai Gumi	Shs	2.000	JPY 3.005,00	54.376,84	0,05
JP3435750009	M3	Shs	2.300	JPY 7.571,00	157.550,78	0,14
JP3922950005	MonotaRO	Shs	4.200	JPY 2.994,00	113.773,35	0,10
JP3914400001	Murata Manufacturing	Shs	400	JPY 8.842,00	32.000,00	0,03
JP3733000008	NEC	Shs	900	JPY 6.520,00	53.092,06	0,05
JP3734800000	Nidec	Shs	2.600	JPY 13.435,00	316.046,14	0,27
JP3200450009	ORIX	Shs	4.700	JPY 1.868,00	79.435,42	0,07
JP3974450003	Resorttrust	Shs	1.500	JPY 1.848,00	25.080,30	0,02
JP3358800005	Shimizu	Shs	2.600	JPY 896,00	21.077,58	0,02
JP3435000009	Sony	Shs	3.200	JPY 11.595,00	335.706,85	0,29
JP3890350006	Sumitomo Mitsui Financial Group	Shs	2.100	JPY 4.007,00	76.133,91	0,07
JP3443600006	Taisei	Shs	500	JPY 4.270,00	19.316,90	0,02
JP3463000004	Takeda Pharmaceutical	Shs	3.800	JPY 3.985,00	137.009,73	0,12
JP3104890003	TIS	Shs	4.100	JPY 2.641,00	97.969,69	0,08
JP3633400001	Toyota Motor	Shs	2.600	JPY 8.616,00	202.683,56	0,18
<b>Luxemburgo</b>					<b>323.745,50</b>	<b>0,28</b>
LU1704650164	Befesa	Shs	1.792	EUR 58,70	123.525,11	0,11
FR0014000MR3	Eurofins Scientific	Shs	2.076	EUR 82,13	200.220,39	0,17
<b>Nueva Zelanda</b>					<b>224.565,17</b>	<b>0,20</b>
NZFAPE0001S2	Fisher & Paykel Healthcare -C-	Shs	915	NZD 32,10	20.543,89	0,02
NZMFTE0001S9	Mainfreight	Shs	4.203	NZD 69,40	204.021,28	0,18
<b>Noruega</b>					<b>579.709,80</b>	<b>0,51</b>
NO0010081235	NEL	Shs	76.044	NOK 24,81	221.389,91	0,19
NO0003733800	Orkla	Shs	9.695	NOK 84,58	96.223,60	0,09
NO0005668905	TOMRA Systems	Shs	6.009	NOK 371,70	262.096,29	0,23
<b>Singapur</b>					<b>354.027,23</b>	<b>0,31</b>
SG1L01001701	DBS Group Holdings	Shs	2.700	SGD 28,92	58.093,89	0,05
SG1S04926220	Oversea-Chinese Banking	Shs	24.400	SGD 11,79	214.028,72	0,19
SG1V61937297	Singapore Airlines	Shs	19.800	SGD 5,56	81.904,62	0,07
<b>España</b>					<b>937.285,58</b>	<b>0,82</b>
ES0105046009	Aena	Shs	863	EUR 138,60	140.460,16	0,12
ES0113900J37	Banco Santander	Shs	44.129	EUR 2,91	150.694,58	0,13
ES0127797019	EDP Renovaveis	Shs	9.015	EUR 18,10	191.612,33	0,17
ES0144580Y14	Iberdrola	Shs	5.545	EUR 10,92	71.105,52	0,06
ES0173093024	Red Electrica	Shs	3.905	EUR 15,06	69.036,85	0,06
ES0143416115	Siemens Gamesa Renewable Energy	Shs	8.162	EUR 32,80	314.376,14	0,28
<b>Suecia</b>					<b>729.205,17</b>	<b>0,64</b>
SE0007100581	Assa Abloy -B-	Shs	7.401	SEK 252,50	214.534,05	0,19
SE0011166610	Atlas Copco -A-	Shs	2.569	SEK 532,00	156.899,00	0,14
SE0000163628	Elekta -B-	Shs	11.606	SEK 113,45	151.158,13	0,13
SE0011166933	Epiroc -A-	Shs	2.668	SEK 197,90	60.614,44	0,05
SE0000103699	Hexagon -B-	Shs	1.462	SEK 798,60	134.035,90	0,12
SE0014684528	Kinnevik -B-	Shs	244	SEK 427,10	11.963,65	0,01
<b>Suiza</b>					<b>3.313.248,03</b>	<b>2,89</b>
CH0002432174	Bucher Industries	Shs	461	CHF 486,00	237.790,28	0,21
CH0210483332	Compagnie Financière Richemont	Shs	1.430	CHF 91,24	138.477,18	0,12
CH0030170408	Geberit	Shs	590	CHF 607,40	380.350,24	0,33
CH0001752309	Georg Fischer	Shs	191	CHF 1.273,00	258.058,80	0,23
CH0010645932	Givaudan	Shs	30	CHF 3.631,00	115.612,40	0,10
CH0025238863	Kuehne & Nagel International	Shs	188	CHF 270,80	54.033,54	0,05
CH0025751329	Logitech International	Shs	777	CHF 97,26	80.206,98	0,07
CH0013841017	Lonza Group	Shs	636	CHF 531,00	358.433,45	0,31
CH0038863350	Nestlé	Shs	1.887	CHF 105,64	211.571,51	0,18

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

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
CH0024608827	Partners Group Holding	Shs	250	CHF 1.202,50	319.067,08	0,28
CH0012032048	Roche Holding	Shs	1.134	CHF 305,40	367.569,09	0,32
CH0435377954	SIG Combibloc Group	Shs	9.687	CHF 21,72	223.308,89	0,20
CH0418792922	Sika	Shs	1.204	CHF 268,80	343.488,86	0,30
CH0244767585	UBS Group	Shs	896	CHF 14,74	14.012,48	0,01
CH0311864901	VAT Group	Shs	754	CHF 264,00	211.267,25	0,18
<b>Países Bajos</b>					<b>1.649.126,14</b>	<b>1,44</b>
NL0011794037	Ahold Delhaize	Shs	1.522	EUR 23,90	42.716,11	0,04
NL0010273215	ASML Holding	Shs	1.827	EUR 515,60	1.106.192,20	0,97
NL0000009827	DSM	Shs	1.746	EUR 145,30	297.912,68	0,26
NL0011821202	ING Groep	Shs	13.365	EUR 10,45	163.944,98	0,14
NL00150001Q9	Stellantis	Shs	2.146	EUR 15,22	38.360,17	0,03
<b>Reino Unido</b>					<b>2.017.679,31</b>	<b>1,76</b>
GB00B1YW4409	3i Group	Shs	2.094	GBP 11,71	33.777,73	0,03
GB0009895292	AstraZeneca	Shs	472	GBP 72,52	47.171,57	0,04
GB0002162385	Aviva	Shs	9.156	GBP 4,11	51.821,63	0,05
GB0002318888	Cranwick	Shs	3.930	GBP 36,02	195.081,84	0,17
JE00BJVNS543	Ferguson	Shs	103	GBP 87,76	12.457,03	0,01
GB0009252882	GlaxoSmithKline	Shs	12.887	GBP 12,98	230.542,10	0,20
GB0004052071	Halma	Shs	8.483	GBP 23,61	276.056,83	0,24
JE00BYPZJM29	Janus Henderson Group	Shs	1.687	USD 31,00	52.297,00	0,05
GB00B4T7HX10	Learning Technologies Group	Shs	73.197	GBP 1,51	152.015,24	0,13
IE00BZ12WP82	Linde	Shs	1.023	USD 279,26	285.682,98	0,25
GB00B1CRLC47	Mondi	Shs	12.240	GBP 18,85	317.876,29	0,28
VGG6564A1057	Nomad Foods	Shs	6.773	USD 27,90	188.966,70	0,16
GB0004082847	Standard Chartered	Shs	5.174	GBP 5,04	35.908,12	0,03
GB00BLGZ9862	Tesco	Shs	43.533	GBP 2,30	138.024,25	0,12
<b>EE. UU.</b>					<b>33.321.586,79</b>	<b>29,05</b>
US90214J1016	2U	Shs	3.789	USD 37,01	140.230,89	0,12
US88579Y1010	3M	Shs	823	USD 194,64	160.188,72	0,14
US0028241000	Abbott Laboratories	Shs	2.149	USD 119,75	257.342,75	0,22
US00287Y1091	AbbVie	Shs	3.348	USD 106,79	357.532,92	0,31
US00507V1098	Activision Blizzard	Shs	2.556	USD 92,66	236.838,96	0,21
US00724F1012	Adobe	Shs	1.558	USD 465,46	725.186,68	0,63
US00846U1016	Agilent Technologies	Shs	3.230	USD 124,84	403.233,20	0,35
US0162551016	Align Technology	Shs	329	USD 524,33	172.504,57	0,15
US0200021014	Allstate	Shs	462	USD 117,11	54.104,82	0,05
US02079K3059	Alphabet -A-	Shs	280	USD 2.046,47	573.011,60	0,50
US02079K1079	Alphabet -C-	Shs	189	USD 2.055,54	388.497,06	0,34
US0231351067	Amazon.com	Shs	563	USD 3.055,29	1.720.128,27	1,50
US0258161092	American Express	Shs	1.466	USD 143,49	210.356,34	0,18
US0304201033	American Water Works	Shs	1.559	USD 146,85	228.939,15	0,20
US0311621009	Amgen	Shs	917	USD 249,75	229.020,75	0,20
US0378331005	Apple	Shs	1.171	USD 119,90	140.402,90	0,12
US0382221051	Applied Materials	Shs	3.878	USD 126,76	491.575,28	0,43
US0394831020	Archer-Daniels-Midland	Shs	4.602	USD 57,90	266.455,80	0,23
US04316A1088	Artisan Partners Asset Management -A-	Shs	1.660	USD 51,39	85.307,40	0,07
NO0010768500	Atlantic Sapphire	Shs	12.875	NOK 119,50	180.543,25	0,16
US0530151036	Automatic Data Processing	Shs	199	USD 187,89	37.390,11	0,03
US05352A1007	Avantor	Shs	8.765	USD 28,45	249.364,25	0,22
US0565251081	Badger Meter	Shs	3.896	USD 94,22	367.081,12	0,32
US0605051046	Bank of America	Shs	6.994	USD 38,99	272.696,06	0,24
US0865161014	Best Buy	Shs	208	USD 115,72	24.069,76	0,02
US09062X1037	Biogen	Shs	375	USD 276,01	103.503,75	0,09
US09857L1089	Booking Holdings	Shs	37	USD 2.334,89	86.390,93	0,08

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
US1091941005	Bright Horizons Family Solutions	Shs	784 USD	169,09	132.566,56	0,12
US1101221083	Bristol-Myers Squibb	Shs	2.024 USD	63,31	128.139,44	0,11
US1170431092	Brunswick	Shs	267 USD	97,23	25.960,41	0,02
US1273871087	Cadence Design Systems	Shs	753 USD	130,87	98.545,11	0,09
US1488061029	Catalent	Shs	3.611 USD	103,57	373.991,27	0,33
US1630921096	Chegg	Shs	3.517 USD	83,44	293.458,48	0,26
US1696561059	Chipotle Mexican Grill	Shs	98 USD	1.406,33	137.820,34	0,12
US17275R1023	Cisco Systems	Shs	5.445 USD	51,77	281.887,65	0,25
US1729674242	Citigroup	Shs	5.646 USD	72,96	411.932,16	0,36
US1773761002	Citrix Systems	Shs	99 USD	138,39	13.700,61	0,01
US1912161007	Coca-Cola	Shs	7.710 USD	53,15	409.786,50	0,36
US1941621039	Colgate-Palmolive	Shs	2.107 USD	79,33	167.148,31	0,15
US2003401070	Comerica	Shs	231 USD	72,15	16.666,65	0,01
US2166484020	Cooper Companies	Shs	904 USD	384,89	347.940,56	0,30
US2270461096	Crocs	Shs	339 USD	77,69	26.336,91	0,02
US2283681060	Crown Holdings	Shs	1.124 USD	97,05	109.084,20	0,09
US2310211063	Cummins	Shs	460 USD	263,52	121.219,20	0,11
US2371941053	Darden Restaurants	Shs	543 USD	145,07	78.773,01	0,07
US23918K1088	DaVita	Shs	167 USD	109,48	18.283,16	0,02
US2435371073	Deckers Outdoor	Shs	245 USD	325,68	79.791,60	0,07
US2441991054	Deere	Shs	998 USD	373,92	373.172,16	0,33
US24703L2025	Dell Technologies -C-	Shs	395 USD	88,59	34.993,05	0,03
US2473617023	Delta Air Lines	Shs	1.373 USD	48,90	67.139,70	0,06
US2788651006	Ecolab	Shs	2.669 USD	215,00	573.835,00	0,50
US28176E1082	Edwards Lifesciences	Shs	3.084 USD	82,85	255.509,40	0,22
US2855121099	Electronic Arts	Shs	1.345 USD	134,43	180.808,35	0,16
US5324571083	Eli Lilly	Shs	1.226 USD	185,50	227.423,00	0,20
US2925541029	Encore Capital	Shs	934 USD	40,75	38.060,50	0,03
US29275Y1029	EnerSys	Shs	1.525 USD	91,60	139.690,00	0,12
US5184391044	Estee Lauder Companies -A-	Shs	1.231 USD	295,13	363.305,03	0,32
US3021301094	Expeditors International of Washington	Shs	1.839 USD	107,24	197.214,36	0,17
US30303M1027	Facebook -A-	Shs	1.042 USD	288,00	300.096,00	0,26
US3030751057	FactSet Research Systems	Shs	86 USD	311,34	26.775,24	0,02
US3364331070	First Solar	Shs	2.110 USD	86,53	182.578,30	0,16
US3453708600	Ford Motor	Shs	2.220 USD	12,46	27.661,20	0,02
US3723091043	GenMark Diagnostics	Shs	7.696 USD	24,05	185.088,80	0,16
US3755581036	Gilead Sciences	Shs	1.373 USD	65,50	89.931,50	0,08
US38141G1040	Goldman Sachs Group	Shs	778 USD	332,01	258.303,78	0,23
US40412C1018	HCA Healthcare	Shs	1.858 USD	188,54	350.307,32	0,31
US43300A2033	Hilton Worldwide Holdings	Shs	1.608 USD	122,06	196.272,48	0,17
US4364401012	Hologic	Shs	3.246 USD	73,87	239.782,02	0,21
US40434L1052	HP	Shs	8.072 USD	31,56	254.752,32	0,22
US45167R1041	IDEX	Shs	1.430 USD	210,46	300.957,80	0,26
US45168D1046	IDEXX Laboratories	Shs	244 USD	475,95	116.131,80	0,10
US45781D1019	Inovalon Holdings -A-	Shs	5.052 USD	27,70	139.940,40	0,12
US4581401001	Intel	Shs	5.979 USD	63,77	381.280,83	0,33
US4606901001	Interpublic Group of Companies	Shs	2.118 USD	29,31	62.078,58	0,05
US4612021034	Intuit	Shs	1.415 USD	373,66	528.728,90	0,46
US46120E6023	Intuitive Surgical	Shs	363 USD	726,49	263.715,87	0,23
US4781601046	Johnson & Johnson	Shs	2.547 USD	165,01	420.280,47	0,37
US46625H1005	JPMorgan Chase	Shs	1.690 USD	154,48	261.071,20	0,23
US50540R4092	Laboratory Corporation of America Holdings	Shs	1.047 USD	253,54	265.456,38	0,23
US5186132032	Laureate Education -A-	Shs	22.147 USD	13,68	302.970,96	0,26
US5261071071	Lennox International	Shs	602 USD	316,26	190.388,52	0,17
US5486611073	Lowe's Companies	Shs	410 USD	190,02	77.908,20	0,07

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

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
US5719032022	Marriott International -A-	Shs	1.323	USD 148,23	196.108,29	0,17
US57636Q1040	Mastercard -A-	Shs	304	USD 358,20	108.892,80	0,09
US58933Y1055	Merck	Shs	4.660	USD 76,96	358.633,60	0,31
US5949181045	Microsoft	Shs	10.297	USD 231,85	2.387.359,45	2,08
US60871R2094	Molson Coors Beverage -B-	Shs	2.753	USD 52,34	144.092,02	0,13
US6153691059	Moody's	Shs	743	USD 297,53	221.064,79	0,19
US6174464486	Morgan Stanley	Shs	3.757	USD 79,09	297.141,13	0,26
US55354G1004	MSCI	Shs	1.111	USD 417,51	463.853,61	0,40
US6516391066	Newmont	Shs	2.873	USD 59,88	172.035,24	0,15
US65339F1012	NextEra Energy	Shs	3.289	USD 74,22	244.109,58	0,21
US6541061031	NIKE -B-	Shs	4.549	USD 132,95	604.789,55	0,53
US6687711084	NortonLifeLock	Shs	2.478	USD 21,10	52.285,80	0,05
US67066G1040	NVIDIA	Shs	337	USD 514,87	173.511,19	0,15
US68389X1054	Oracle	Shs	2.105	USD 70,55	148.507,75	0,13
US6907421019	Owens Corning	Shs	1.081	USD 92,04	99.495,24	0,09
US70450Y1038	PayPal Holdings	Shs	2.207	USD 236,54	522.043,78	0,45
US7170811035	Pfizer	Shs	4.717	USD 36,11	170.330,87	0,15
US73278L1052	Pool	Shs	725	USD 342,37	248.218,25	0,22
US7427181091	Procter & Gamble	Shs	699	USD 135,45	94.679,55	0,08
US74838J1016	Quidel	Shs	89	USD 126,39	11.248,71	0,01
US75886F1075	Regeneron Pharmaceuticals	Shs	44	USD 470,67	20.709,48	0,02
US7591EP1005	Regions Financial	Shs	916	USD 20,91	19.153,56	0,02
US7782961038	Ross Stores	Shs	1.796	USD 120,38	216.202,48	0,19
LR0008862868	Royal Caribbean Cruises	Shs	1.386	USD 85,35	118.295,10	0,10
US78409V1044	S&P Global	Shs	2.730	USD 352,78	963.089,40	0,84
US8243481061	Sherwin-Williams	Shs	237	USD 746,22	176.854,14	0,15
US8522341036	Square -A-	Shs	1.711	USD 212,83	364.152,13	0,32
US8552441094	Starbucks	Shs	1.895	USD 110,27	208.961,65	0,18
US78486Q1013	SVB Financial Group	Shs	88	USD 490,66	43.178,08	0,04
US74144T1088	T Rowe Price Group	Shs	1.177	USD 172,22	202.702,94	0,18
US87612E1064	Target	Shs	369	USD 199,65	73.670,85	0,06
US87918A1051	Teladoc Health	Shs	923	USD 174,74	161.285,02	0,14
US88162G1031	Tetra Tech	Shs	3.121	USD 133,63	417.059,23	0,36
US8825081040	Texas Instruments	Shs	2.019	USD 185,94	375.412,86	0,33
US8835561023	Thermo Fisher Scientific	Shs	974	USD 451,47	439.731,78	0,38
US8962391004	Trimble	Shs	4.478	USD 76,04	340.507,12	0,30
US9022521051	Tyler Technologies	Shs	682	USD 414,21	282.491,22	0,25
US9113631090	United Rentals	Shs	67	USD 333,21	22.325,07	0,02
US91324P1021	UnitedHealth Group	Shs	418	USD 373,56	156.148,08	0,14
US91879Q1094	Vail Resorts	Shs	117	USD 290,16	33.948,72	0,03
US92343V1044	Verizon Communications	Shs	512	USD 58,59	29.998,08	0,03
US92532F1003	Vertex Pharmaceuticals	Shs	142	USD 212,99	30.244,58	0,03
US92826C8394	Visa -A-	Shs	5.221	USD 211,90	1.106.329,90	0,96
US2546871060	Walt Disney	Shs	1.184	USD 185,53	219.667,52	0,19
US94106L1098	Waste Management	Shs	1.979	USD 129,28	255.845,12	0,22
US95058W1009	Wendy's	Shs	2.678	USD 20,44	54.738,32	0,05
US9553061055	West Pharmaceutical Services	Shs	344	USD 278,34	95.748,96	0,08
US98419M1009	Xylem (New York)	Shs	4.070	USD 104,88	426.861,60	0,37
US9884981013	Yum! Brands	Shs	1.400	USD 109,77	153.678,00	0,13
US98978V1035	Zoetis	Shs	1.819	USD 157,04	285.655,76	0,25
<b>Bonos</b>					<b>37.070.764,53</b>	<b>32,32</b>
<b>Australia</b>					<b>1.244.316,73</b>	<b>1,09</b>
XS2082818951	1,1250 % Australia & New Zealand Banking Group EUR FLR-MTN 19/29	EUR	100,0	% 102,22	120.040,40	0,10
AU3TB0000101	5,5000 % Australia Government AUD Bonds 11/23 S.133	AUD	500,0	% 111,06	423.118,14	0,37

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
AU000XCLWA18	4,2500 % Australia Government AUD Bonds 14/26 S.142	AUD	140,0	% 117,39	125.220,24	0,11
AU000XCLWAS7	3,0000 % Australia Government AUD Bonds 16/47 S.150	AUD	150,0	% 106,53	121.751,03	0,11
AU0000013740	2,5000 % Australia Government AUD Bonds 18/30 S.155	AUD	200,0	% 107,38	163.642,21	0,14
AUSG00000417	5,0000 % New South Wales Treasury AUD Notes 12/24 S.24	AUD	190,0	% 115,37	167.026,05	0,15
AU0000XVGZJ4	5,5000 % Treasury Corporation of Victoria AUD Notes 11/26	AUD	130,0	% 124,70	123.518,66	0,11
<b>Bélgica</b>					<b>200.564,59</b>	<b>0,17</b>
BE0000320292	4,2500 % Belgium Government EUR Bonds 10/41 S.60	EUR	100,0	% 170,79	200.564,59	0,17
<b>Islas Vírgenes Británicas</b>					<b>262.501,53</b>	<b>0,23</b>
USG82016AK57	2,5000 % Sinopec Group Overseas Development 2018 USD Notes 19/24	USD	250,0	% 105,00	262.501,53	0,23
<b>Canadá</b>					<b>1.723.751,27</b>	<b>1,50</b>
CA135087D358	2,7500 % Canada Government CAD Bonds 14/48	CAD	150,0	% 116,98	139.301,79	0,12
US013051EK94	1,0000 % Province of Alberta Canada USD Notes 20/25	USD	390,0	% 100,71	392.774,19	0,34
CA683234B984	4,6500 % Province of Ontario Canada CAD Notes 10/41	CAD	190,0	% 129,39	195.163,69	0,17
CA68323ADM32	2,4000 % Province of Ontario Canada CAD Notes 16/26	CAD	190,0	% 104,90	158.223,09	0,14
US68323AFF66	2,3000 % Province of Ontario Canada USD Notes 19/26	USD	310,0	% 105,80	327.965,21	0,29
US683234AS74	0,6250 % Province of Ontario Canada USD Notes 21/26	USD	150,0	% 98,05	147.069,87	0,13
CA74814ZEP41	3,0000 % Province of Quebec Canada CAD Notes 12/23	CAD	250,0	% 106,23	210.826,62	0,18
AU3CB0278554	1,5000 % Toronto-Dominion Bank AUD Notes 21/26	AUD	200,0	% 100,02	152.426,81	0,13
<b>Colombia</b>					<b>195.530,84</b>	<b>0,17</b>
US195325DS19	3,1250 % Colombia Government USD Bonds 20/31	USD	200,0	% 97,77	195.530,84	0,17
<b>Croacia</b>					<b>123.856,01</b>	<b>0,11</b>
XS2190201983	1,5000 % Croatia Government EUR Bonds 20/31	EUR	100,0	% 105,47	123.856,01	0,11
<b>Chipre</b>					<b>124.078,43</b>	<b>0,11</b>
XS2105097393	1,2500 % Cyprus Government EUR MTN 20/40	EUR	100,0	% 105,66	124.078,43	0,11
<b>Dinamarca</b>					<b>817.299,34</b>	<b>0,71</b>
XS1789699607	1,7500 % AP Møller - Maersk EUR MTN 18/26	EUR	200,0	% 107,49	252.458,24	0,22
CH0474977912	0,6250 % Danske Bank CHF MTN 19/22	CHF	200,0	% 101,29	214.996,94	0,19
XS2046595836	0,5000 % Danske Bank EUR FLR-Notes 19/25	EUR	100,0	% 101,01	118.620,13	0,10
DK0030484548	0,3750 % Nykredit Realkredit EUR MTN 21/28	EUR	200,0	% 98,45	231.224,03	0,20
<b>Francia</b>					<b>1.470.784,76</b>	<b>1,28</b>
FR0013516176	0,2500 % AXA Bank Europe EUR MTN 20/40	EUR	100,0	% 96,01	112.750,26	0,10
FR0013412343	1,0000 % BPCE EUR MTN 19/25	EUR	200,0	% 103,35	242.737,97	0,21
FR0011401751	5,3750 % Électricité de France EUR FLR-MTN 13/49	EUR	100,0	% 113,71	133.525,45	0,12
FR0013234333	1,7500 % France Government EUR Bonds 17/39	EUR	200,0	% 123,11	289.129,13	0,25
FR0013404969	1,5000 % France Government EUR Bonds 19/50	EUR	150,0	% 118,76	209.188,07	0,18
FR0013518024	0,5000 % La Banque Postale EUR FLR-MTN 20/26	EUR	100,0	% 101,20	118.839,25	0,10
FR0014001GA9	0,5000 % Société Générale EUR FLR-Notes 21/29	EUR	100,0	% 97,79	114.832,46	0,10
XS2049782639	1,4050 % Total Capital International GBP MTN 19/31	GBP	100,0	% 96,99	133.662,20	0,12
FR0013524410	0,2500 % UNEDIC ASSEO EUR MTN 20/35	EUR	100,0	% 98,88	116.119,97	0,10
<b>Alemania</b>					<b>1.227.494,45</b>	<b>1,07</b>
DE000AAR0264	0,5000 % Aareal Bank EUR MTN 20/27	EUR	100,0	% 101,47	119.161,13	0,10
DE000CZ45VC5	0,5000 % Commerzbank EUR MTN 19/26	EUR	100,0	% 101,51	119.199,48	0,10
XS2295280411	0,3750 % Deutsche Bahn Finance GBP MTN 21/26	GBP	100,0	% 97,46	134.306,30	0,12
DE000DL19VP0	1,3750 % Deutsche Bank EUR FLR-MTN 20/26	EUR	100,0	% 102,91	120.852,86	0,11
DE000A2YNVU1	1,7500 % Deutsche Pfandbriefbank GBP MTN 19/22	GBP	100,0	% 101,35	139.674,12	0,12
DE000A3H2ZW1	0,5000 % Deutsche Pfandbriefbank USD MTN 21/24	USD	200,0	% 99,79	199.577,02	0,18
DE0001102481	0,0000 % Germany Government EUR Zero-Coupon Bonds 15.08.2050	EUR	150,0	% 92,21	162.426,84	0,14

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

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
XS2063350925	1,1250 % Hannover Rück EUR FLR-Notes 19/39	EUR	100,0	% 100,10	117.543,34	0,10
DE000LB2CW16	0,3750 % Landesbank Baden-Württemberg EUR MTN 21/31	EUR	100,0	% 97,72	114.753,36	0,10
<b>Hungría</b>					<b>495.566,64</b>	<b>0,43</b>
XS1887498282	1,2500 % Hungary Government EUR Bonds 18/25	EUR	200,0	% 105,63	248.088,93	0,22
XS1401114811	2,6250 % MOL Hungarian Oil & Gas EUR Notes 16/23	EUR	200,0	% 105,37	247.477,71	0,21
<b>Islandia</b>					<b>116.749,30</b>	<b>0,10</b>
XS2293755125	0,0000 % Iceland Government EUR Zero- Coupon Bonds 15.04.2028	EUR	100,0	% 99,42	116.749,30	0,10
<b>Indonesia</b>					<b>192.138,08</b>	<b>0,17</b>
US455780CV60	1,8500 % Indonesia Government USD Bonds 21/31	USD	200,0	% 96,07	192.138,08	0,17
<b>Irlanda</b>					<b>97.827,43</b>	<b>0,09</b>
IE00BH3SQB22	1,5000 % Ireland Government EUR Bonds 19/50	EUR	70,0	% 119,01	97.827,43	0,09
<b>Italia</b>					<b>1.036.164,84</b>	<b>0,90</b>
IT0003535157	5,0000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 03/34	EUR	100,0	% 150,29	176.482,04	0,15
IT0005210650	1,2500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 16/26	EUR	250,0	% 106,28	312.008,61	0,27
IT0005162828	2,7000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 16/47	EUR	140,0	% 123,86	203.636,56	0,18
IT0005365165	3,0000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 19/29	EUR	190,0	% 120,45	268.751,14	0,23
IT0005383309	1,3500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 19/30	EUR	60,0	% 106,85	75.286,49	0,07
<b>Japón</b>					<b>5.153.830,98</b>	<b>4,49</b>
JP1300301940	2,3000 % Japan Government JPY Bonds 09/39 S.30	JPY	30.000,0	% 132,51	359.663,56	0,31
JP1400021950	2,2000 % Japan Government JPY Bonds 09/49 S.2	JPY	30.000,0	% 139,85	379.590,32	0,33
JP1201361C58	1,6000 % Japan Government JPY Bonds 12/32 S.136	JPY	50.000,0	% 115,78	523.785,66	0,46
JP1201551FC0	1,0000 % Japan Government JPY Bonds 15/35 S.155	JPY	50.000,0	% 110,05	497.853,47	0,43
JP1400081F45	1,4000 % Japan Government JPY Bonds 15/55 S.8	JPY	35.000,0	% 121,65	385.231,42	0,34
JP1103571L10	0,1000 % Japan Government JPY Bonds 19/29	JPY	80.000,0	% 100,49	727.337,63	0,63
JP1051421L13	0,1000 % Japan Government JPY Bonds 20/24 S.142	JPY	250.000,0	% 100,82	2.280.368,92	1,99
<b>Marruecos</b>					<b>384.863,68</b>	<b>0,34</b>
XS1079233810	3,5000 % Morocco Government EUR Bonds 14/24	EUR	300,0	% 109,25	384.863,68	0,34
<b>Nueva Zelanda</b>					<b>69.642,57</b>	<b>0,06</b>
NZGOVDT423C0	5,5000 % New Zealand Government NZD Bonds 11/23 S.423	NZD	90,0	% 110,63	69.642,57	0,06
<b>Noruega</b>					<b>76.316,21</b>	<b>0,07</b>
NO0010732555	1,7500 % Norway Government NOK Bonds 15/25 S.477	NOK	630,0	% 103,23	76.316,21	0,07
<b>Perú</b>					<b>119.474,20</b>	<b>0,10</b>
US715638BM30	5,6250 % Peru Government USD Bonds 10/50	USD	90,0	% 132,75	119.474,20	0,10
<b>Rumanía</b>					<b>817.009,61</b>	<b>0,71</b>
XS2178857285	2,7500 % Romania Government EUR Bonds 20/26	EUR	180,0	% 110,01	232.540,48	0,20
XS1060842975	3,6250 % Romania Government EUR MTN 14/24	EUR	300,0	% 110,93	390.806,43	0,34
XS2201851685	4,0000 % Romania Government USD Bonds 20/51	USD	200,0	% 96,83	193.662,70	0,17
<b>Serbia</b>					<b>114.087,37</b>	<b>0,10</b>
XS2308620793	1,6500 % Serbia Government EUR Bonds 21/33	EUR	100,0	% 97,15	114.087,37	0,10
<b>Singapur</b>					<b>223.900,37</b>	<b>0,20</b>
SG7Y76964295	2,2500 % Singapore Government SGD Bonds 11/21	SGD	300,0	% 100,31	223.900,37	0,20
<b>España</b>					<b>1.648.415,63</b>	<b>1,44</b>
XS2104051433	1,0000 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria EUR FLR-MTN 20/30	EUR	100,0	% 99,90	117.316,47	0,10
XS2058729653	0,3750 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria EUR MTN 19/24	EUR	100,0	% 101,10	118.716,58	0,11
XS2120087452	1,7500 % Banco Santander GBP MTN 20/27	GBP	200,0	% 100,24	276.288,59	0,24
US05971KAF66	3,4900 % Banco Santander USD Notes 20/30	USD	200,0	% 104,41	208.827,68	0,18
ES0000012932	4,2000 % Spain Government EUR Bonds 05/37	EUR	130,0	% 151,61	231.449,40	0,20
ES00000123C7	5,9000 % Spain Government EUR Bonds 11/26	EUR	140,0	% 132,79	218.316,03	0,19
ES0000012B47	2,7000 % Spain Government EUR Bonds 18/48	EUR	80,0	% 134,64	126.487,16	0,11

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
XS2020583618	1,9570 % Telefónica Emisiones EUR Notes 19/39	EUR	100,0	% 109,08	128.095,11	0,11
XS0470740530	5,2890 % Telefónica Emisiones GBP MTN 09/22	GBP	150,0	% 107,84	222.918,61	0,20
<b>Supranacional</b>					<b>1.171.883,69</b>	<b>1,02</b>
XS2296027217	0,2500 % Corporación Andina de Fomento EUR Notes 21/26	EUR	200,0	% 100,08	235.041,82	0,20
US219868CC84	2,3750 % Corporación Andina de Fomento USD Notes 20/23	USD	400,0	% 103,49	413.971,20	0,36
XS2055744689	0,1500 % Eurofima EUR MTN 19/34	EUR	130,0	% 96,66	147.557,73	0,13
XS0845917342	4,2500 % European Investment Bank PLN MTN 12/22	PLN	250,0	% 105,88	66.687,66	0,06
CA459058GN73	2,2000 % International Bank for Reconstruction & Development CAD Notes 19/22	CAD	190,0	% 101,59	153.239,01	0,13
CA45950KCV04	0,6250 % International Finance CAD MTN 20/25	CAD	200,0	% 97,87	155.386,27	0,14
<b>Suecia</b>					<b>228.994,47</b>	<b>0,20</b>
XS2297177664	0,2500 % Essity EUR Notes 21/31	EUR	100,0	% 96,46	113.276,63	0,10
XS2282210231	0,2000 % Swedbank EUR MTN 21/28	EUR	100,0	% 98,54	115.717,84	0,10
<b>Suiza</b>					<b>189.107,76</b>	<b>0,16</b>
USH42097CC91	2,0950 % UBS Group USD FLR-MTN 21/32	USD	200,0	% 94,55	189.107,76	0,16
<b>Países Bajos</b>					<b>300.398,45</b>	<b>0,26</b>
XS2281155254	0,2500 % ING Groep EUR FLR-Notes 21/30	EUR	100,0	% 96,85	113.730,31	0,10
US822582AD40	6,3750 % Shell International Finance USD Notes 08/38	USD	130,0	% 143,59	186.668,14	0,16
<b>Emiratos Árabes Unidos</b>					<b>139.481,71</b>	<b>0,12</b>
XS2118502991	1,3750 % First Abu Dhabi Bank GBP MTN 20/23	GBP	100,0	% 101,21	139.481,71	0,12
<b>Reino Unido</b>					<b>3.212.495,98</b>	<b>2,80</b>
XS1472663670	3,2500 % Barclays GBP MTN 16/27	GBP	100,0	% 108,27	149.203,93	0,13
XS2081016763	1,1040 % BP Capital Markets EUR Notes 19/34	EUR	200,0	% 100,54	236.122,77	0,21
XS2119468572	1,8740 % British Telecommunications EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	100,0	% 98,92	116.158,36	0,10
US63859VBG59	0,5500 % Nationwide Building Society USD Notes 21/24	USD	200,0	% 99,61	199.216,82	0,17
US80283LAY92	2,1000 % Santander UK USD Notes 20/23	USD	310,0	% 102,87	318.906,33	0,28
XS1793294841	4,8660 % Standard Chartered USD FLR-Notes 18/33	USD	200,0	% 108,02	216.030,38	0,19
XS2283175516	1,4560 % Standard Chartered USD FLR-Notes 21/27	USD	200,0	% 97,73	195.456,56	0,17
GB0004893086	4,2500 % United Kingdom Government GBP Bonds 00/32	GBP	150,0	% 134,71	278.463,60	0,24
GB00B6460505	4,2500 % United Kingdom Government GBP Bonds 10/40	GBP	320,0	% 151,48	668.032,05	0,58
GB00BN65R313	3,5000 % United Kingdom Government GBP Bonds 14/45	GBP	130,0	% 143,48	257.046,83	0,23
GB00BMGR2791	0,1250 % United Kingdom Government GBP Bonds 20/24	GBP	420,0	% 99,84	577.858,35	0,50
<b>EE. UU.</b>					<b>13.668.049,15</b>	<b>11,92</b>
XS1374392717	4,3750 % AT&T GBP Notes 16/29	GBP	100,0	% 117,84	162.397,95	0,14
XS1879223565	2,9000 % AT&T GBP Notes 18/26	GBP	200,0	% 108,08	297.884,29	0,26
US00206RDJ86	4,5000 % AT&T USD Notes 16/48	USD	130,0	% 109,52	142.371,80	0,12
US00206RKH48	2,2500 % AT&T USD Notes 20/32	USD	200,0	% 94,63	189.251,04	0,17
US071813BQ15	2,6000 % Baxter International USD Notes 16/26	USD	190,0	% 106,46	202.282,25	0,18
US101137AV96	3,4500 % Boston Scientific USD Notes 19/24	USD	200,0	% 107,38	214.756,10	0,19
US166756AE66	0,6870 % Chevron USD Notes 20/25	USD	200,0	% 98,17	196.340,92	0,17
XS2114853299	1,5000 % Comcast GBP Notes 20/29	GBP	100,0	% 99,33	136.892,11	0,12
US205887CB65	4,6000 % Conagra Brands USD Notes 18/25	USD	200,0	% 113,60	227.199,62	0,20
US29364GAJ22	2,9500 % Entergy USD Notes 16/26	USD	190,0	% 106,44	202.227,62	0,18
US37045VAH33	5,0000 % General Motors USD Notes 14/35	USD	330,0	% 115,49	381.117,56	0,33
XS2049548444	0,2000 % General Motors Financial EUR MTN 19/22	EUR	200,0	% 100,35	235.680,71	0,21
XS2107332640	0,8750 % Goldman Sachs Group EUR MTN 20/30	EUR	50,0	% 101,50	59.593,54	0,05
XS2292954893	0,2500 % Goldman Sachs Group EUR MTN 21/28	EUR	50,0	% 98,16	57.637,31	0,05
US38141GVM31	4,0000 % Goldman Sachs Group USD Notes 14/24	USD	510,0	% 108,94	555.615,42	0,48
US460146CS07	4,3500 % International Paper USD Notes 17/48	USD	130,0	% 116,37	151.279,99	0,13
US46625HQW33	3,3000 % JPMorgan Chase USD Notes 16/26	USD	190,0	% 108,42	205.990,63	0,18

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



## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
US49456BAM37	3,1500 % Kinder Morgan USD Notes 17/23	USD	310,0	% 104,33	323.430,38	0,28
US494550BL94	3,9500 % Kinder Morgan Energy Partners USD Notes 12/22	USD	200,0	% 104,05	208.105,68	0,18
XS2292263121	0,4970 % Morgan Stanley EUR FLR-Notes 21/31	EUR	100,0	% 98,21	115.328,93	0,10
US61747YDY86	4,3000 % Morgan Stanley USD Notes 15/45	USD	100,0	% 116,72	116.719,72	0,10
US693475AW59	3,4500 % PNC Financial Services Group USD Notes 19/29	USD	130,0	% 108,36	140.864,59	0,12
US74834LAX82	3,5000 % Quest Diagnostics USD Notes 15/25	USD	450,0	% 108,28	487.238,49	0,43
US74949LAD47	3,0000 % RELX Capital USD Notes 20/30	USD	200,0	% 103,92	207.831,96	0,18
US25468PDM59	1,8500 % TWDC Enterprises 18 USD MTN 16/26	USD	200,0	% 102,42	204.841,10	0,18
US912810FJ26	6,1250 % United States Government USD Bonds 99/29	USD	220,0	% 136,55	300.420,32	0,26
US912810PW27	4,3750 % United States Government USD Bonds 08/38	USD	90,0	% 132,55	119.292,18	0,10
US912828TY62	1,6250 % United States Government USD Bonds 12/22	USD	500,0	% 102,44	512.187,50	0,45
US912828WJ58	2,5000 % United States Government USD Bonds 14/24	USD	800,0	% 106,65	853.187,52	0,74
US912828N308	2,1250 % United States Government USD Bonds 15/22	USD	540,0	% 103,48	558.773,42	0,49
US912828R366	1,6250 % United States Government USD Bonds 16/26	USD	400,0	% 103,46	413.843,76	0,36
US912828X885	2,3750 % United States Government USD Bonds 17/27	USD	310,0	% 107,06	331.893,75	0,29
US912810RZ30	2,7500 % United States Government USD Bonds 17/47	USD	200,0	% 107,45	214.906,24	0,19
US912828XT22	2,0000 % United States Government USD Bonds 19/24	USD	140,0	% 105,08	147.109,37	0,13
US9128286T26	2,3750 % United States Government USD Bonds 19/29	USD	300,0	% 106,46	319.382,82	0,28
US912828ZT04	0,2500 % United States Government USD Bonds 20/25	USD	700,0	% 98,20	687.421,84	0,60
US912810FS25	2,0000 % United States Treasury Inflation Indexed USD Bonds 06/26	USD	3.031,3	% 118,23	3.583.756,48	3,12
US91159HHZ64	1,4500 % US Bancorp USD Notes 20/25	USD	200,0	% 101,50	202.994,24	0,18
<b>Vietnam</b>					<b>224.188,46</b>	<b>0,20</b>
USY9384RAA87	4,8000 % Vietnam Government USD Bonds 14/24	USD	200,0	% 112,09	224.188,46	0,20
<b>Acciones de participación</b>					<b>1.070.417,70</b>	<b>0,93</b>
<b>China</b>					<b>546.073,50</b>	<b>0,48</b>
US01609W1027	Alibaba Group Holding (ADR's)	Shs	2.382	USD 229,25	546.073,50	0,48
<b>India</b>					<b>270.125,10</b>	<b>0,23</b>
US40415F1012	HDFC Bank (ADR's)	Shs	3.339	USD 80,90	270.125,10	0,23
<b>Singapur</b>					<b>254.219,10</b>	<b>0,22</b>
US81141R1005	Sea (ADR's)	Shs	1.186	USD 214,35	254.219,10	0,22
<b>Valores e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>					<b>3.892.165,14</b>	<b>3,39</b>
<b>Bonos</b>					<b>3.892.165,14</b>	<b>3,39</b>
<b>Australia</b>					<b>206.203,30</b>	<b>0,18</b>
US961214EM13	2,8940 % Westpac Banking USD FLR-Notes 20/30	USD	200,0	% 103,10	206.203,30	0,18
<b>Chile</b>					<b>212.512,08</b>	<b>0,18</b>
USP37110AK24	3,7500 % Empresa Nacional del Petroleo USD Notes 16/26	USD	200,0	% 106,26	212.512,08	0,18
<b>Francia</b>					<b>728.950,21</b>	<b>0,63</b>
US06675GAT22	2,3750 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel USD Notes 19/24	USD	250,0	% 104,99	262.468,60	0,23
US83368TAV08	2,6250 % Société Générale USD MTN 20/25	USD	450,0	% 103,66	466.481,61	0,40
<b>Suiza</b>					<b>201.365,12</b>	<b>0,18</b>
USH42097BS52	1,0080 % UBS Group USD FLR-Notes 20/24	USD	200,0	% 100,68	201.365,12	0,18
<b>Países Bajos</b>					<b>235.765,62</b>	<b>0,21</b>
USN30707AE88	4,7500 % Enel Finance International USD Notes 17/47	USD	200,0	% 117,88	235.765,62	0,21
<b>Reino Unido</b>					<b>182.889,34</b>	<b>0,16</b>
US046353AW81	1,3750 % AstraZeneca USD Notes 20/30	USD	200,0	% 91,44	182.889,34	0,16



## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo	
<b>EE. UU.</b>						<b>2.124.479,47</b>	<b>1,85</b>
US00287YBM03	2,3000 % AbbVie USD Notes 20/22	USD	310,0	% 102,89	318.966,63	0,28	
US031162CS70	3,3750 % Amgen USD Notes 20/50	USD	200,0	% 99,43	198.861,90	0,17	
US06051GGG82	4,4430 % Bank of America USD FLR-MTN 17/48	USD	200,0	% 116,29	232.580,80	0,20	
US05565EAY14	3,7500 % BMW US Capital USD Notes 18/28	USD	200,0	% 110,27	220.549,50	0,19	
US20030NDP33	2,4500 % Comcast USD Notes 20/52	USD	200,0	% 85,05	170.105,42	0,15	
US316773DA59	2,5500 % Fifth Third Bancorp USD Notes 20/27	USD	200,0	% 104,39	208.773,84	0,18	
US375558BG78	4,6000 % Gilead Sciences USD Notes 15/35	USD	130,0	% 118,07	153.487,49	0,13	
US46647PAJ57	3,8820 % JPMorgan Chase USD FLR-Notes 17/38	USD	130,0	% 110,20	143.261,01	0,13	
US609207AS49	2,1250 % Mondelez International USD Notes 20/23	USD	50,0	% 103,26	51.632,28	0,05	
USU65478BS48	1,0500 % Nissan Motor Acceptance USD Notes 21/24	USD	200,0	% 100,10	200.192,90	0,17	
US92556HAA59	4,7500 % Viacom USD Notes 20/25	USD	200,0	% 113,03	226.067,70	0,20	
<b>Otros títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>						<b>902.392,01</b>	<b>0,79</b>
<b>Bonos</b>						<b>902.392,01</b>	<b>0,79</b>
<b>Australia</b>						<b>155.985,32</b>	<b>0,14</b>
AU3CB0270387	1,7000 % Macquarie Bank AUD MTN 20/25	AUD	200,0	% 102,36	155.985,32	0,14	
<b>Canadá</b>						<b>580.674,94</b>	<b>0,51</b>
CA135087J967	1,5000 % Canadian Government Bond CAD Bonds 19/24	CAD	440,0	% 103,20	360.470,61	0,31	
CA110709GC03	3,2000 % Province of British Columbia CAD Notes 12/44	CAD	130,0	% 107,71	111.157,48	0,10	
CA563469UP83	2,6000 % Province of Manitoba Canada CAD Notes 17/27	CAD	130,0	% 105,66	109.046,85	0,10	
<b>EE. UU.</b>						<b>165.731,75</b>	<b>0,14</b>
AU3CB0244085	4,0000 % Goldman Sachs Group AUD MTN 17/24	AUD	200,0	% 108,76	165.731,75	0,14	
<b>Participaciones de inversión</b>						<b>6.827.060,38</b>	<b>5,95</b>
(Ongoing Charges (including management fee) resp, Management Fee or All-in-fee of the target Fund in % p.a.)							
<b>Irlanda</b>						<b>1.699.369,12</b>	<b>1,48</b>
IE00B1XNHC34	iShares II PLC - iShares Global Clean Energy UCITS ETF USD - (0,650%)	Shs	131.632	USD 12,91	1.699.369,12	1,48	
<b>Luxemburgo</b>						<b>5.127.691,26</b>	<b>4,47</b>
LU2023251064	Allianz Global Investors Fund - Allianz Emerging Markets Multi Asset Income -W- USD - (0,640%)	Shs	1.110	USD 1.150,49	1.277.043,90	1,11	
LU0419741177	ComStage SICAV - ComStage Commerzbank Commodity ex-Agriculture EW Index TR UCITS ETF -I- EUR - (0,300%)	Shs	32.046	USD 120,16	3.850.647,36	3,36	
<b>Inversiones en títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>						<b>113.036.527,27</b>	<b>98,55</b>
<b>Depósitos en entidades financieras</b>						<b>7.644.446,01</b>	<b>6,66</b>
<b>Depósitos a la vista</b>						<b>7.644.446,01</b>	<b>6,66</b>
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	USD			4.967.038,76	4,33	
	Efectivo en entidades intermediarias y depósitos utilizados para garantizar derivados	USD			2.677.407,25	2,33	
<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>						<b>7.644.446,01</b>	<b>6,66</b>

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	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>Operaciones de futuros</b>					
<b>Futuros de índices adquiridos</b>					
DJ EURO STOXX 600 Oil & Gas Index Futures 06/21		119	EUR 258,90	-33.538,01	-0,03
FTSE China A50 Index Futures 04/21		28	USD 17.167,00	-4.622,39	0,00
Hang Seng China Enterprises Index Futures 04/21		7	HKD 10.941,50	-16.703,11	-0,01
Russell 2000 E-Mini Index Futures 06/21		11	USD 2.192,75	-580,74	0,00

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

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Ganancias/ pérdidas no realizadas	% del patri- monio del Subfondo
S&P 500 E-mini Financial Index Futures 06/21	Ctr	11 USD	420,45	-8.991,98	-0,01
<b>Futuros de bonos vendidos</b>				<b>118.494,83</b>	<b>0,10</b>
5-Year US Treasury Bond (CBT) Futures 06/21	Ctr	-15 USD	123,53	-1.933,60	0,00
Ultra Long US Treasury Bond (CBT) Futures 06/21	Ctr	-62 USD	154,89	120.428,43	0,10
<b>Derivados extrabursátiles</b>				<b>-1.747.037,83</b>	<b>-1,52</b>
<b>Operaciones de divisas a plazo</b>				<b>-1.747.037,83</b>	<b>-1,52</b>
Sold AUD / Bought USD - 14 May 2021	AUD	-6.244,40		38,98	0,00
Sold CNH / Bought USD - 14 May 2021	CNH	-590.175,52		929,95	0,00
Sold EUR / Bought USD - 14 May 2021	EUR	-4.339.106,28		107.584,57	0,09
Sold GBP / Bought USD - 14 May 2021	GBP	-2.312,31		12,68	0,00
Sold GBP / Bought USD - 23 Jun 2021	GBP	-843.392,58		9.435,80	0,01
Sold SGD / Bought USD - 14 May 2021	SGD	-32.505,72		244,05	0,00
Sold USD / Bought AUD - 14 May 2021	USD	-117.421,78		152,48	0,00
Sold USD / Bought CNH - 14 May 2021	USD	-817.711,25		-8.255,04	-0,01
Sold USD / Bought CNY - 23 Jun 2021	USD	-3.940.000,00		-27.361,94	-0,02
Sold USD / Bought EUR - 07 Apr 2021	USD	-75.793,11		-24,23	0,00
Sold USD / Bought EUR - 14 May 2021	USD	-83.705.329,33		-1.751.832,89	-1,52
Sold USD / Bought EUR - 23 Jun 2021	USD	-3.236.000,00		-43.495,08	-0,04
Sold USD / Bought GBP - 14 May 2021	USD	-82.401,04		690,04	0,00
Sold USD / Bought JPY - 23 Jun 2021	USD	-1.735.000,00		-31.836,87	-0,03
Sold USD / Bought SGD - 14 May 2021	USD	-611.798,46		-3.320,33	0,00
<b>Inversiones en derivados</b>				<b>-1.692.979,23</b>	<b>-1,47</b>
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>	USD			<b>-4.291.494,24</b>	<b>-3,74</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	USD			<b>114.696.499,81</b>	<b>100,00</b>

## El Subfondo en cifras

		31.03.2021	30.09.2020	30.09.2019
Valor liquidativo por acción en la divisa de la clase de acciones				
- Clase AMg (H2-AUD) (distribución)	WKN: A2J RSC/ISIN: LU1861127683	8,87	8,42	9,22
- Clase AMg (H2-RMB) (distribución)	WKN: A2N 34K/ISIN: LU1865150996	8,80	8,33	9,05
- Clase A (EUR) (distribución)	WKN: A14 2RV/ISIN: LU1311291493	102,51	95,02	105,07
- Clase AMg (H2-EUR) (distribución)	WKN: A2J RSD/ISIN: LU1861127766	9,07	8,58	9,26
- Clase FT (H2-EUR) (acumulación)	WKN: A2P 9EX/ISIN: LU2183831499	1.070,90	989,46	--
- Clase W9 (EUR) (distribución)	WKN: A2P EXN/ISIN: LU1958619279	104.361,73	96.855,20	106.520,78
- Clase AMg (H2-GBP) (distribución)	WKN: A2J RSE/ISIN: LU1861127840	8,98	8,50	9,25
- Clase AMg (H2-SGD) (distribución)	WKN: A2J RSB/ISIN: LU1861127501	8,98	8,50	9,25
- Clase AMg (USD) (distribución)	WKN: A2J RR9/ISIN: LU1861127337	9,07	8,57	9,30
- Clase IT (USD) (acumulación)	WKN: A2J RR8/ISIN: LU1861127253	1.057,66	974,29	994,58
- Clase WT (USD) (acumulación)	WKN: A14 2N9/ISIN: LU1309437561	1.216,17	1.118,76	1.138,91
Acciones en circulación		998.675	1.307.653	2.214.962
- Clase AMg (H2-AUD) (distribución)	WKN: A2J RSC/ISIN: LU1861127683	16.504	16.504	23.847
- Clase AMg (H2-RMB) (distribución)	WKN: A2N 34K/ISIN: LU1865150996	530.768	617.213	1.201.454
- Clase A (EUR) (distribución)	WKN: A14 2RV/ISIN: LU1311291493	628	2.368	2.471
- Clase AMg (H2-EUR) (distribución)	WKN: A2J RSD/ISIN: LU1861127766	1.324	1.261	1.027
- Clase FT (H2-EUR) (acumulación)	WKN: A2P 9EX/ISIN: LU2183831499	60.433	67.101	--
- Clase W9 (EUR) (distribución)	WKN: A2P EXN/ISIN: LU1958619279	0	70	188
- Clase AMg (H2-GBP) (distribución)	WKN: A2J RSE/ISIN: LU1861127840	6.380	6.361	6.324
- Clase AMg (H2-SGD) (distribución)	WKN: A2J RSB/ISIN: LU1861127501	87.138	108.418	212.724
- Clase AMg (USD) (distribución)	WKN: A2J RR9/ISIN: LU1861127337	266.928	427.325	674.519
- Clase IT (USD) (acumulación)	WKN: A2J RR8/ISIN: LU1861127253	282	282	282
- Clase WT (USD) (acumulación)	WKN: A14 2N9/ISIN: LU1309437561	28.289	60.751	92.112
Patrimonio del Subfondo en millones de USD		114,7	159,4	136,8

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 00 hasta 00.

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	29,05
Bonos EE. UU.	13,91
Bonos Japón	4,49
Participaciones de inversión Luxemburgo	4,47
Acciones de Alemania	3,46
Bonos en el Reino Unido	2,96
Valores de renta variable de Suiza	2,89
Valores de renta variable de Japón	2,66
Acciones de Dinamarca	2,52
Acciones de Francia	2,30
Bonos de Canadá	2,01
Participaciones de inversión Irlanda	1,48
Bonos otros países	13,13
Acciones de otros países	12,29
Acciones de participación de otros países	0,93
Otros activos netos	1,45
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>100,00</b>

**Composición del patrimonio neto del Fondo**

a 31 de marzo de 2021, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	31.03.2021
	USD
Valores e instrumentos del mercado monetario	113.036.527,27
(Precio de compra USD 109.226.149,92)	
Depósitos a plazo	0,00
Depósitos bancarios	7.644.446,01
Primas pagadas por la compra de opciones	0,00
Pagos por adelantado realizados en operaciones de swap	0,00
Intereses por cobrar sobre	
- bonos	247.420,44
- depósitos a plazo	0,00
- operaciones de swap	0,00
Dividendos por cobrar	50.680,38
Ingresos por cobrar por participaciones de inversión	0,00
Deudores sobre	
- suscripciones de Acciones	92,30
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	0,00
Otros deudores	1.681,02
Gastos pagados con antelación	0,00
Ganancias no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	120.428,43
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	119.088,55
<b>Activo total</b>	<b>121.220.364,40</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	-769.683,21
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	-3.778.727,96
Impuesto sobre la plusvalía	0,00
Otros acreedores	-42.957,21
Pérdidas no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	-66.369,83
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	-1.866.126,38
<b>Pasivo total</b>	<b>-6.523.864,59</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>114.696.499,81</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)

	2020/2021
	USD
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	159.446.917,29
Suscripciones	2.243.591,35
Reembolsos	-58.019.268,54
Distribución	-115.939,26
Resultado de las operaciones	11.141.198,97
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>114.696.499,81</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

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)

	2020/2021
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	1.307.653
- emitido	100.263
- reembolsado	-409.242
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>998.674</b>

# Allianz Global Dynamic Multi Asset Strategy 75

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	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>247.060.549,48</b>	<b>91,25</b>
<b>Acciones</b>					<b>214.756.073,44</b>	<b>79,32</b>
<b>Australia</b>					<b>2.488.127,86</b>	<b>0,92</b>
AU000000BXB1	Brambles	Shs	181.199	AUD 10,58	1.460.723,32	0,54
AU0000030678	Coles Group	Shs	9.347	AUD 16,01	114.022,37	0,04
AU000000CSL8	CSL	Shs	1.614	AUD 264,65	325.463,23	0,12
AU000000FMG4	Fortescue Metals Group	Shs	14.833	AUD 19,99	225.927,08	0,08
AU000000JBH7	JB Hi-Fi	Shs	3.358	AUD 51,78	132.485,77	0,05
AU000000MQG1	Macquarie Group	Shs	798	AUD 152,83	92.926,16	0,04
AU0000009789	Pendal Group	Shs	27.577	AUD 6,50	136.579,93	0,05
<b>Austria</b>					<b>1.158.674,26</b>	<b>0,43</b>
AT0000746409	Verbund	Shs	15.876	EUR 62,15	1.158.674,26	0,43
<b>Bélgica</b>					<b>1.031.839,65</b>	<b>0,38</b>
BE0974320526	Umicore	Shs	19.496	EUR 45,07	1.031.839,65	0,38
<b>Brasil</b>					<b>2.108.140,75</b>	<b>0,78</b>
KYG045531061	Arco Platform -A-	Shs	11.413	USD 24,95	284.754,35	0,11
KYG851581069	StoneCo -A-	Shs	29.755	USD 61,28	1.823.386,40	0,67
<b>Canadá</b>					<b>3.498.774,86</b>	<b>1,29</b>
CA0158571053	Algonquin Power & Utilities	Shs	68.697	CAD 19,78	1.078.733,51	0,40
CA11777Q2099	B2Gold	Shs	62.395	CAD 5,32	263.518,76	0,10
CA19239C1068	Cogeco Communications	Shs	3.582	CAD 119,27	339.161,78	0,12
CA45823T1066	Intact Financial	Shs	807	CAD 154,03	98.679,96	0,04
CA76131D1033	Restaurant Brands International	Shs	4.275	CAD 82,93	281.447,82	0,10
CA85472N1096	Stantec	Shs	27.193	CAD 53,55	1.156.023,62	0,43
CA8667961053	Sun Life Financial	Shs	5.527	CAD 64,09	281.209,41	0,10
<b>Chile</b>					<b>978.940,27</b>	<b>0,36</b>
GB0000456144	Antofagasta	Shs	42.008	GBP 16,91	978.940,27	0,36
<b>China</b>					<b>3.931.153,85</b>	<b>1,45</b>
CNE100000296	BYD -H-	Shs	24.000	HKD 164,90	509.081,55	0,19
KYG2120T1004	China East Education Holdings	Shs	188.500	HKD 16,94	410.752,51	0,15
KYG596691041	Meituan -B-	Shs	20.000	HKD 298,20	767.172,63	0,28
KYG875721634	Tencent Holdings	Shs	28.600	HKD 610,00	2.244.147,16	0,83
<b>Dinamarca</b>					<b>9.843.546,94</b>	<b>3,64</b>
DK0060946788	Ambu -B-	Shs	36.650	DKK 289,10	1.672.958,44	0,62
DK0010181759	Carlsberg -B-	Shs	3.307	DKK 985,00	514.320,11	0,19
DK0060448595	Coloplast -B-	Shs	4.206	DKK 948,80	630.096,44	0,23
DK0060079531	DSV Panalpina	Shs	7.112	DKK 1.238,50	1.390.755,68	0,51
DK0060534915	Novo Nordisk -B-	Shs	27.997	DKK 433,35	1.915.637,72	0,71
DK0060336014	Novozymes -B-	Shs	14.215	DKK 403,90	906.533,38	0,34
DK0060094928	Orsted	Shs	7.678	DKK 1.008,50	1.222.607,60	0,45
DK0010219153	ROCKWOOL International -B-	Shs	1.328	DKK 2.678,00	561.528,40	0,21
DK0010268606	Vestas Wind Systems	Shs	5.092	DKK 1.280,00	1.029.109,17	0,38
<b>Finlandia</b>					<b>1.650.677,45</b>	<b>0,61</b>
FI0009000202	Kesko -B-	Shs	3.855	EUR 25,82	116.885,26	0,04
FI0009014575	Metso Outotec	Shs	93.834	EUR 9,49	1.045.145,37	0,39
FI0009013296	Neste	Shs	6.732	EUR 45,08	356.374,94	0,13
FI0009005987	UPM-Kymmene	Shs	3.630	EUR 31,03	132.271,88	0,05
<b>Francia</b>					<b>8.857.257,38</b>	<b>3,27</b>
FR0000051732	Atos	Shs	3.388	EUR 66,80	265.765,74	0,10
FR0000131104	BNP Paribas	Shs	11.791	EUR 52,00	720.001,03	0,27
FR0000120222	CNP Assurances	Shs	10.683	EUR 16,49	206.867,86	0,08
FR0000125007	Compagnie de Saint-Gobain	Shs	5.904	EUR 50,90	352.893,18	0,13
FR0000130452	Eiffage	Shs	3.140	EUR 87,06	321.016,57	0,12
FR0000121667	EssilorLuxottica	Shs	1.149	EUR 138,35	186.671,63	0,07
FR0000121147	Faurecia	Shs	65	EUR 45,65	3.484,44	0,00
FR0000052292	Hermes International	Shs	399	EUR 945,20	442.869,47	0,16

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

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo	
FR0000121485	Kering	Shs	538	EUR	591,00	373.378,14	0,14
FR0000120321	L'Oréal	Shs	2.073	EUR	327,50	797.241,22	0,29
FR0000121014	LVMH Louis Vuitton Moët Hennessy	Shs	2.657	EUR	566,10	1.766.297,47	0,65
FR0000131906	Renault	Shs	13.931	EUR	38,11	623.366,41	0,23
FR0000120578	Sanofi	Shs	5.602	EUR	84,29	554.495,84	0,20
FR0000121972	Schneider Electric	Shs	5.943	EUR	128,75	898.529,01	0,33
FR0000130809	Société Générale	Shs	24.419	EUR	22,43	643.042,19	0,24
FR0000120271	TOTAL	Shs	15.040	EUR	39,71	701.337,18	0,26
<b>Alemania</b>						<b>13.366.993,63</b>	<b>4,94</b>
DE000A1EWWW0	adidas	Shs	5.180	EUR	264,90	1.611.353,60	0,60
DE0008404005	Allianz	Shs	4.942	EUR	218,35	1.267.170,56	0,47
DE000BASF111	BASF	Shs	3.033	EUR	71,67	255.263,64	0,09
DE0005190003	Bayerische Motoren Werke	Shs	7.579	EUR	88,67	789.164,88	0,29
DE0005158703	Bechtle	Shs	193	EUR	158,50	35.922,43	0,01
DE0006062144	Covestro	Shs	8.830	EUR	57,66	597.880,62	0,22
DE0007100000	Daimler	Shs	10.010	EUR	76,17	895.358,93	0,33
DE0005552004	Deutsche Post	Shs	5.342	EUR	46,67	292.766,12	0,11
DE000ENAG999	E.ON	Shs	32.766	EUR	9,78	376.460,14	0,14
DE0005773303	Fraport Frankfurt Airport Services Worldwide	Shs	4.579	EUR	52,20	280.685,70	0,10
DE0006231004	Infineon Technologies	Shs	21.464	EUR	35,64	898.186,58	0,33
DE000A0D9PT0	MTU Aero Engines	Shs	3.381	EUR	203,40	807.560,85	0,30
DE0008430026	Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft	Shs	820	EUR	263,90	254.116,22	0,09
DE0006452907	Nemetschek	Shs	8.552	EUR	53,80	540.292,71	0,20
DE0006969603	Puma	Shs	692	EUR	83,44	67.804,66	0,03
DE0007164600	SAP	Shs	8.243	EUR	103,88	1.005.533,11	0,37
DE0007165631	Sartorius	Shs	1.005	EUR	427,40	504.405,39	0,19
DE0007236101	Siemens	Shs	7.672	EUR	140,42	1.265.076,24	0,47
DE000SYM9999	Symrise	Shs	4.665	EUR	103,15	565.067,09	0,21
DE000ZAL1111	Zalando	Shs	10.659	EUR	84,44	1.056.924,16	0,39
<b>Hong Kong</b>						<b>1.953.750,97</b>	<b>0,72</b>
HK0000069689	AIA Group	Shs	94.800	HKD	94,30	1.149.940,83	0,42
KYG2163M1033	China Education Group Holdings	Shs	226.000	HKD	13,82	401.764,86	0,15
HK0669013440	Techtronic Industries	Shs	23.500	HKD	133,00	402.045,28	0,15
<b>Irlanda</b>						<b>4.725.632,65</b>	<b>1,75</b>
IE00B4BNMY34	Accenture -A-	Shs	4.177	USD	278,55	1.163.503,35	0,43
IE0004906560	Kerry Group -A-	Shs	6.192	EUR	107,50	781.661,19	0,29
IE0004927939	Kingspan Group	Shs	7.391	EUR	71,55	621.000,54	0,23
IE0004927939	Kingspan Group	Shs	2.821	EUR	71,45	236.692,48	0,09
IE00B1RR8406	Smurfit Kappa Group	Shs	22.631	EUR	40,30	1.070.996,19	0,40
IE00BK9ZQ967	Trane Technologies	Shs	5.102	USD	166,95	851.778,90	0,31
<b>Italia</b>						<b>1.213.813,65</b>	<b>0,45</b>
IT0001207098	ACEA	Shs	4.478	EUR	18,86	99.175,62	0,04
IT0003128367	Enel	Shs	65.805	EUR	8,44	652.276,80	0,24
IT0004965148	Moncler	Shs	4.176	EUR	48,94	239.995,77	0,09
IT0004810054	Unipol Gruppo	Shs	38.979	EUR	4,86	222.365,46	0,08
<b>Japón</b>						<b>10.512.164,69</b>	<b>3,88</b>
JP3126340003	Alfresa Holdings	Shs	9.200	JPY	2.133,00	177.548,97	0,06
JP3429800000	ANA Holdings	Shs	16.300	JPY	2.572,00	379.313,28	0,14
JP3242800005	Canon	Shs	9.100	JPY	2.502,50	206.041,62	0,07
JP3218900003	Capcom	Shs	1.400	JPY	3.595,00	45.537,21	0,02
JP3493800001	Dai Nippon Printing	Shs	16.800	JPY	2.319,00	352.492,20	0,13
JP3818000006	Fujitsu	Shs	1.900	JPY	16.000,00	275.050,89	0,10
JP3854600008	Honda Motor	Shs	9.600	JPY	3.319,00	288.282,29	0,11
JP3837800006	Hoya	Shs	300	JPY	13.005,00	35.299,71	0,01
JP3137200006	Isuzu Motors	Shs	5.500	JPY	1.189,00	59.167,61	0,02
JP3210200006	Kajima	Shs	7.300	JPY	1.571,00	103.762,04	0,04



## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
JP3496400007	KDDI	Shs	23.700	JPY 3.395,00	727.993,67	0,27
JP3236200006	Keyence	Shs	1.600	JPY 50.270,00	727.726,76	0,27
JP3262900008	Kintetsu World Express	Shs	4.600	JPY 2.873,00	119.572,95	0,04
JP3266400005	Kubota	Shs	45.100	JPY 2.519,50	1.028.088,22	0,38
JP3266800006	Kumagai Gumi	Shs	6.800	JPY 3.005,00	184.881,25	0,07
JP3435750009	M3	Shs	8.200	JPY 7.571,00	561.702,78	0,21
JP3922950005	MonotaRO	Shs	14.400	JPY 2.994,00	390.080,07	0,14
JP3914400001	Murata Manufacturing	Shs	1.600	JPY 8.842,00	128.000,00	0,05
JP3733000008	NEC	Shs	3.100	JPY 6.520,00	182.872,65	0,07
JP3734800000	Nidec	Shs	9.600	JPY 13.435,00	1.166.939,61	0,43
JP3200450009	ORIX	Shs	15.700	JPY 1.868,00	265.348,11	0,10
JP3974450003	Resorttrust	Shs	5.000	JPY 1.848,00	83.601,00	0,03
JP3358800005	Shimizu	Shs	8.900	JPY 896,00	72.150,19	0,03
JP3435000009	Sony	Shs	10.800	JPY 11.595,00	1.133.010,63	0,42
JP3890350006	Sumitomo Mitsui Financial Group	Shs	7.000	JPY 4.007,00	253.779,69	0,09
JP3443600006	Taisei	Shs	1.900	JPY 4.270,00	73.404,21	0,03
JP3463000004	Takeda Pharmaceutical	Shs	13.600	JPY 3.985,00	490.350,60	0,18
JP3104890003	TIS	Shs	13.800	JPY 2.641,00	329.751,64	0,12
JP3633400001	Toyota Motor	Shs	8.600	JPY 8.616,00	670.414,84	0,25
<b>Luxemburgo</b>					<b>1.140.964,50</b>	<b>0,42</b>
LU1704650164	Befesa	Shs	6.316	EUR 58,70	435.370,86	0,16
FR0014000MR3	Eurofins Scientific	Shs	7.316	EUR 82,13	705.593,64	0,26
<b>Nueva Zelanda</b>					<b>753.016,90</b>	<b>0,28</b>
NZFAPE0001S2	Fisher & Paykel Healthcare -C-	Shs	2.983	NZD 32,10	66.975,33	0,03
NZMFTE0001S9	Mainfreight	Shs	14.133	NZD 69,40	686.041,57	0,25
<b>Noruega</b>					<b>2.024.259,74</b>	<b>0,75</b>
NO0010081235	NEL	Shs	267.920	NOK 24,81	780.006,13	0,29
NO0003733800	Orkla	Shs	32.321	NOK 84,58	320.788,35	0,12
NO0005668905	TOMRA Systems	Shs	21.172	NOK 371,70	923.465,26	0,34
<b>Singapur</b>					<b>1.184.531,66</b>	<b>0,44</b>
SG1L01001701	DBS Group Holdings	Shs	9.100	SGD 28,92	195.797,93	0,07
SG1S04926220	Oversea-Chinese Banking	Shs	81.500	SGD 11,79	714.891,01	0,27
SG1V61937297	Singapore Airlines	Shs	66.200	SGD 5,56	273.842,72	0,10
<b>España</b>					<b>3.220.770,32</b>	<b>1,19</b>
ES0105046009	Aena	Shs	2.878	EUR 138,60	468.417,55	0,17
ES0113900J37	Banco Santander	Shs	147.118	EUR 2,91	502.388,10	0,19
ES0127797019	EDP Renovaveis	Shs	31.761	EUR 18,10	675.074,77	0,25
ES0144580Y14	Iberdrola	Shs	18.486	EUR 10,92	237.052,60	0,09
ES0173093024	Red Electrica	Shs	13.019	EUR 15,06	230.164,07	0,08
ES0143416115	Siemens Gamesa Renewable Energy	Shs	28.758	EUR 32,80	1.107.673,23	0,41
<b>Suecia</b>					<b>2.474.375,60</b>	<b>0,91</b>
SE0007100581	Assa Abloy -B-	Shs	24.888	SEK 252,50	721.432,71	0,27
SE0011166610	Atlas Copco -A-	Shs	8.638	SEK 532,00	527.556,87	0,19
SE0000163628	Elekta -B-	Shs	40.893	SEK 113,45	532.596,03	0,20
SE0011166933	Epiroc -A-	Shs	8.897	SEK 197,90	202.131,42	0,07
SE0000103699	Hexagon -B-	Shs	4.916	SEK 798,60	450.698,00	0,17
SE0014684528	Kinnevik -B-	Shs	815	SEK 427,10	39.960,57	0,01
<b>Suiza</b>					<b>11.342.599,41</b>	<b>4,19</b>
CH0002432174	Bucher Industries	Shs	1.626	CHF 486,00	838.713,65	0,31
CH0210483332	Compagnie Financière Richemont	Shs	4.770	CHF 91,24	461.913,39	0,17
CH0030170408	Geberit	Shs	2.066	CHF 607,40	1.331.870,52	0,49
CH0001752309	Georg Fischer	Shs	673	CHF 1.273,00	909.285,71	0,34
CH0010645932	Givaudan	Shs	108	CHF 3.631,00	416.204,63	0,15
CH0025238863	Kuehne & Nagel International	Shs	627	CHF 270,80	180.207,60	0,07
CH0025751329	Logitech International	Shs	2.593	CHF 97,26	267.666,29	0,10
CH0013841017	Lonza Group	Shs	2.184	CHF 531,00	1.230.846,95	0,45

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

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
CH0038863350	Nestlé	Shs	6.290	CHF 105,64	705.238,38	0,26
CH0024608827	Partners Group Holding	Shs	845	CHF 1.202,50	1.078.446,72	0,40
CH0012032048	Roche Holding	Shs	3.780	CHF 305,40	1.225.230,31	0,45
CH0435377954	SIG Combibloc Group	Shs	34.132	CHF 21,72	786.825,56	0,29
CH0418792922	Sika	Shs	4.042	CHF 268,80	1.153.141,16	0,43
CH0244767585	UBS Group	Shs	2.987	CHF 14,74	46.713,49	0,02
CH0311864901	VAT Group	Shs	2.535	CHF 264,00	710.295,05	0,26
<b>Países Bajos</b>					<b>5.583.116,12</b>	<b>2,06</b>
NL0011794037	Ahold Delhaize	Shs	5.076	EUR 23,90	142.461,87	0,05
NL0010273215	ASML Holding	Shs	6.139	EUR 515,60	3.716.975,33	1,37
NL0000009827	DSM	Shs	6.151	EUR 145,30	1.049.519,42	0,39
NL0011821202	ING Groep	Shs	44.532	EUR 10,45	546.262,46	0,20
NL00150001Q9	Stellantis	Shs	7.155	EUR 15,22	127.897,04	0,05
<b>Reino Unido</b>					<b>6.967.500,80</b>	<b>2,57</b>
GB00B1YW4409	3i Group	Shs	6.982	GBP 11,71	112.624,71	0,04
GB0009895292	AstraZeneca	Shs	1.572	GBP 72,52	157.105,33	0,06
GB0002162385	Aviva	Shs	30.524	GBP 4,11	172.761,41	0,06
GB0002318888	Cranswick	Shs	13.849	GBP 36,02	687.452,51	0,25
JE00BJVNS543	Ferguson	Shs	345	GBP 87,76	41.724,99	0,02
GB0009252882	GlaxoSmithKline	Shs	42.964	GBP 12,98	768.604,88	0,28
GB0004052071	Halma	Shs	29.887	GBP 23,61	972.593,49	0,36
JE00BYPZJM29	Janus Henderson Group	Shs	5.626	USD 31,00	174.406,00	0,07
GB00B4T7HX10	Learning Technologies Group	Shs	257.889	GBP 1,51	535.582,83	0,20
IE00BZ12WP82	Linde	Shs	3.412	USD 279,26	952.835,12	0,35
GB00B1CRLC47	Mondi	Shs	43.126	GBP 18,85	1.119.994,53	0,41
VGG6564A1057	Nomad Foods	Shs	23.864	USD 27,90	665.805,60	0,25
GB0004082847	Standard Chartered	Shs	17.251	GBP 5,04	119.723,83	0,04
GB00BLGZ9862	Tesco	Shs	153.375	GBP 2,30	486.285,57	0,18
<b>EE. UU.</b>					<b>112.745.449,53</b>	<b>41,64</b>
US90214J1016	2U	Shs	13.349	USD 37,01	494.046,49	0,18
US88579Y1010	3M	Shs	2.744	USD 194,64	534.092,16	0,20
US0028241000	Abbott Laboratories	Shs	7.572	USD 119,75	906.747,00	0,33
US00287Y1091	AbbVie	Shs	11.161	USD 106,79	1.191.883,19	0,44
US00507V1098	Activision Blizzard	Shs	8.531	USD 92,66	790.482,46	0,29
US00724F1012	Adobe	Shs	5.763	USD 465,46	2.682.445,98	0,99
US00846U1016	Agilent Technologies	Shs	11.206	USD 124,84	1.398.957,04	0,52
US0162551016	Align Technology	Shs	1.107	USD 524,33	580.433,31	0,21
US0200021014	Allstate	Shs	1.543	USD 117,11	180.700,73	0,07
US02079K3059	Alphabet -A-	Shs	935	USD 2.046,47	1.913.449,45	0,71
US02079K1079	Alphabet -C-	Shs	631	USD 2.055,54	1.297.045,74	0,48
US0231351067	Amazon.com	Shs	1.885	USD 3.055,29	5.759.221,65	2,13
US0258161092	American Express	Shs	4.885	USD 143,49	700.948,65	0,26
US0304201033	American Water Works	Shs	5.494	USD 146,85	806.793,90	0,30
US0311621009	Amgen	Shs	3.058	USD 249,75	763.735,50	0,28
US0378331005	Apple	Shs	3.902	USD 119,90	467.849,80	0,17
US0382221051	Applied Materials	Shs	12.972	USD 126,76	1.644.330,72	0,61
US0394831020	Archer-Daniels-Midland	Shs	16.215	USD 57,90	938.848,50	0,35
US04316A1088	Artisan Partners Asset Management -A-	Shs	5.535	USD 51,39	284.443,65	0,10
NO0010768500	Atlantic Sapphire	Shs	45.360	NOK 119,50	636.073,15	0,23
US0530151036	Automatic Data Processing	Shs	666	USD 187,89	125.134,74	0,05
US05352A1007	Avantor	Shs	30.883	USD 28,45	878.621,35	0,32
US0565251081	Badger Meter	Shs	13.727	USD 94,22	1.293.357,94	0,48
US0605051046	Bank of America	Shs	23.316	USD 38,99	909.090,84	0,34
US0865161014	Best Buy	Shs	694	USD 115,72	80.309,68	0,03
US09062X1037	Biogen	Shs	1.250	USD 276,01	345.012,50	0,13

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
US09857L1089	Booking Holdings	Shs	123 USD	2.334,89	287.191,47	0,11
US1091941005	Bright Horizons Family Solutions	Shs	2.762 USD	169,09	467.026,58	0,17
US1101221083	Bristol-Myers Squibb	Shs	6.748 USD	63,31	427.215,88	0,16
US1170431092	Brunswick	Shs	893 USD	97,23	86.826,39	0,03
US1273871087	Cadence Design Systems	Shs	2.510 USD	130,87	328.483,70	0,12
US1488061029	Catalent	Shs	12.445 USD	103,57	1.288.928,65	0,48
US1630921096	Chegg	Shs	12.393 USD	83,44	1.034.071,92	0,38
US1696561059	Chipotle Mexican Grill	Shs	327 USD	1.406,33	459.869,91	0,17
US17275R1023	Cisco Systems	Shs	18.152 USD	51,77	939.729,04	0,35
US1729674242	Citigroup	Shs	18.824 USD	72,96	1.373.399,04	0,51
US1773761002	Citrix Systems	Shs	331 USD	138,39	45.807,09	0,02
US1912161007	Coca-Cola	Shs	25.705 USD	53,15	1.366.220,75	0,50
US1941621039	Colgate-Palmolive	Shs	7.023 USD	79,33	557.134,59	0,21
US2003401070	Comerica	Shs	772 USD	72,15	55.699,80	0,02
US2166484020	Cooper Companies	Shs	3.040 USD	384,89	1.170.065,60	0,43
US2270461096	Crocs	Shs	1.132 USD	77,69	87.945,08	0,03
US2283681060	Crown Holdings	Shs	3.962 USD	97,05	384.512,10	0,14
US2310211063	Cummins	Shs	1.536 USD	263,52	404.766,72	0,15
US2371941053	Darden Restaurants	Shs	1.810 USD	145,07	262.576,70	0,10
US23918K1088	DaVita	Shs	547 USD	109,48	59.885,56	0,02
US2435371073	Deckers Outdoor	Shs	818 USD	325,68	266.406,24	0,10
US2441991054	Deere	Shs	3.517 USD	373,92	1.315.076,64	0,49
US24703L2025	Dell Technologies -C-	Shs	1.318 USD	88,59	116.761,62	0,04
US2473617023	Delta Air Lines	Shs	4.578 USD	48,90	223.864,20	0,08
US2788651006	Ecolab	Shs	7.885 USD	215,00	1.695.275,00	0,63
US28176E1082	Edwards Lifesciences	Shs	10.373 USD	82,85	859.403,05	0,32
US2855121099	Electronic Arts	Shs	4.446 USD	134,43	597.675,78	0,22
US5324571083	Eli Lilly	Shs	4.087 USD	185,50	758.138,50	0,28
US2925541029	Encore Capital	Shs	3.117 USD	40,75	127.017,75	0,05
US29275Y1029	EnerSys	Shs	5.376 USD	91,60	492.441,60	0,18
US5184391044	Estee Lauder Companies -A-	Shs	4.139 USD	295,13	1.221.543,07	0,45
US3021301094	Expeditors International of Washington	Shs	6.132 USD	107,24	657.595,68	0,24
US30303M1027	Facebook -A-	Shs	3.505 USD	288,00	1.009.440,00	0,37
US3030751057	FactSet Research Systems	Shs	287 USD	311,34	89.354,58	0,03
US3364331070	First Solar	Shs	7.435 USD	86,53	643.350,55	0,24
US3453708600	Ford Motor	Shs	7.404 USD	12,46	92.253,84	0,03
US3723091043	GenMark Diagnostics	Shs	27.117 USD	24,05	652.163,85	0,24
US3755581036	Gilead Sciences	Shs	4.578 USD	65,50	299.859,00	0,11
US38141G1040	Goldman Sachs Group	Shs	2.594 USD	332,01	861.233,94	0,32
US40412C1018	HCA Healthcare	Shs	6.514 USD	188,54	1.228.149,56	0,45
US43300A2033	Hilton Worldwide Holdings	Shs	5.361 USD	122,06	654.363,66	0,24
US4364401012	Hologic	Shs	11.106 USD	73,87	820.400,22	0,30
US40434L1052	HP	Shs	26.911 USD	31,56	849.311,16	0,31
US45167R1041	IDEX	Shs	5.040 USD	210,46	1.060.718,40	0,39
US45168D1046	IDEXX Laboratories	Shs	797 USD	475,95	379.332,15	0,14
US45781D1019	Inovalon Holdings -A-	Shs	17.801 USD	27,70	493.087,70	0,18
US4581401001	Intel	Shs	19.933 USD	63,77	1.271.127,41	0,47
US4606901001	Interpublic Group of Companies	Shs	7.061 USD	29,31	206.957,91	0,08
US4612021034	Intuit	Shs	4.735 USD	373,66	1.769.280,10	0,65
US46120E6023	Intuitive Surgical	Shs	1.221 USD	726,49	887.044,29	0,33
US4781601046	Johnson & Johnson	Shs	8.490 USD	165,01	1.400.934,90	0,52
US46625H1005	JPMorgan Chase	Shs	5.635 USD	154,48	870.494,80	0,32
US50540R4092	Laboratory Corporation of America Holdings	Shs	3.689 USD	253,54	935.309,06	0,35
US5186132032	Laureate Education -A-	Shs	78.029 USD	13,68	1.067.436,72	0,39
US5261071071	Lennox International	Shs	2.026 USD	316,26	640.742,76	0,24

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

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
US5486611073	Lowe's Companies	Shs	1.408	USD 190,02	267.548,16	0,10
US5719032022	Marriott International -A-	Shs	4.410	USD 148,23	653.694,30	0,24
US57636Q1040	Mastercard -A-	Shs	1.015	USD 358,20	363.573,00	0,13
US58933Y1055	Merck	Shs	15.536	USD 76,96	1.195.650,56	0,44
US5949181045	Microsoft	Shs	34.420	USD 231,85	7.980.277,00	2,95
US60871R2094	Molson Coors Beverage -B-	Shs	9.181	USD 52,34	480.533,54	0,18
US6153691059	Moody's	Shs	2.479	USD 297,53	737.576,87	0,27
US6174464486	Morgan Stanley	Shs	12.526	USD 79,09	990.681,34	0,37
US55354G1004	MSCI	Shs	3.732	USD 417,51	1.558.147,32	0,58
US6516391066	Newmont	Shs	9.580	USD 59,88	573.650,40	0,21
US65339F1012	NextEra Energy	Shs	11.590	USD 74,22	860.209,80	0,32
US6541061031	NIKE -B-	Shs	15.229	USD 132,95	2.024.695,55	0,75
US6687711084	NortonLifeLock	Shs	8.262	USD 21,10	174.328,20	0,06
US67066G1040	NVIDIA	Shs	1.126	USD 514,87	579.743,62	0,21
US68389X1054	Oracle	Shs	7.020	USD 70,55	495.261,00	0,18
US6907421019	Owens Corning	Shs	3.810	USD 92,04	350.672,40	0,13
US70450Y1038	PayPal Holdings	Shs	7.415	USD 236,54	1.753.944,10	0,65
US7170811035	Pfizer	Shs	15.727	USD 36,11	567.901,97	0,21
US73278L1052	Pool	Shs	2.434	USD 342,37	833.328,58	0,31
US7427181091	Procter & Gamble	Shs	2.331	USD 135,45	315.733,95	0,12
US74838J1016	Quidel	Shs	292	USD 126,39	36.905,88	0,01
US75886F1075	Regeneron Pharmaceuticals	Shs	149	USD 470,67	70.129,83	0,03
US7591EP1005	Regions Financial	Shs	3.053	USD 20,91	63.838,23	0,02
US7782961038	Ross Stores	Shs	6.040	USD 120,38	727.095,20	0,27
LR0008862868	Royal Caribbean Cruises	Shs	4.620	USD 85,35	394.317,00	0,15
US78409V1044	S&P Global	Shs	9.148	USD 352,78	3.227.231,44	1,19
US8243481061	Sherwin-Williams	Shs	799	USD 746,22	596.229,78	0,22
US8522341036	Square -A-	Shs	5.748	USD 212,83	1.223.346,84	0,45
US8552441094	Starbucks	Shs	6.315	USD 110,27	696.355,05	0,26
US78486Q1013	SVB Financial Group	Shs	293	USD 490,66	143.763,38	0,05
US74144T1088	T Rowe Price Group	Shs	3.926	USD 172,22	676.135,72	0,25
US87612E1064	Target	Shs	1.229	USD 199,65	245.369,85	0,09
US87918A1051	Teladoc Health	Shs	3.254	USD 174,74	568.603,96	0,21
US88162G1031	Tetra Tech	Shs	10.997	USD 133,63	1.469.529,11	0,54
US8825081040	Texas Instruments	Shs	6.731	USD 185,94	1.251.562,14	0,46
US8835561023	Thermo Fisher Scientific	Shs	3.355	USD 451,47	1.514.681,85	0,56
US8962391004	Trimble	Shs	15.777	USD 76,04	1.199.683,08	0,44
US9022521051	Tyler Technologies	Shs	2.294	USD 414,21	950.197,74	0,35
US9113631090	United Rentals	Shs	224	USD 333,21	74.639,04	0,03
US91324P1021	UnitedHealth Group	Shs	1.408	USD 373,56	525.972,48	0,19
US91879Q1094	Vail Resorts	Shs	393	USD 290,16	114.032,88	0,04
US92343V1044	Verizon Communications	Shs	1.705	USD 58,59	99.895,95	0,04
US92532F1003	Vertex Pharmaceuticals	Shs	475	USD 212,99	101.170,25	0,04
US92826C8394	Visa -A-	Shs	17.494	USD 211,90	3.706.978,60	1,37
US2546871060	Walt Disney	Shs	3.947	USD 185,53	732.286,91	0,27
US94106L1098	Waste Management	Shs	6.972	USD 129,28	901.340,16	0,33
US95058W1009	Wendy's	Shs	8.931	USD 20,44	182.549,64	0,07
US9553061055	West Pharmaceutical Services	Shs	1.124	USD 278,34	312.854,16	0,12
US98419M1009	Xylem (New York)	Shs	14.342	USD 104,88	1.504.188,96	0,56
US9884981013	Yum! Brands	Shs	4.670	USD 109,77	512.625,90	0,19
US98978V1035	Zoetis	Shs	6.112	USD 157,04	959.828,48	0,35
<b>Bonos</b>					<b>28.504.888,54</b>	<b>10,53</b>
<b>Australia</b>					<b>974.496,30</b>	<b>0,36</b>
XS2082818951	1,1250 % Australia & New Zealand Banking Group EUR FLR-MTN 19/29	EUR	100,0	% 102,22	120.040,40	0,04

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
AU3TB0000150	3,2500 % Australia Government AUD Bonds 12/29 S.138	AUD	500,0	% 113,79	433.508,70	0,16
AU000XCLWAS7	3,0000 % Australia Government AUD Bonds 16/47 S.150	AUD	150,0	% 106,53	121.751,03	0,05
AU0000095457	0,2500 % Australia Government AUD Bonds 20/25 S.161	AUD	400,0	% 98,17	299.196,17	0,11
<b>Austria</b>					<b>76.191,57</b>	<b>0,03</b>
AT0000A04967	4,1500 % Austria Government EUR Bonds 07/37	EUR	40,0	% 162,21	76.191,57	0,03
<b>Bélgica</b>					<b>140.395,21</b>	<b>0,05</b>
BE0000320292	4,2500 % Belgium Government EUR Bonds 10/41 S.60	EUR	70,0	% 170,79	140.395,21	0,05
<b>Islas Vírgenes Británicas</b>					<b>105.000,61</b>	<b>0,04</b>
USG82016AK57	2,5000 % Sinopec Group Overseas Development 2018 USD Notes 19/24	USD	100,0	% 105,00	105.000,61	0,04
<b>Canadá</b>					<b>1.582.024,21</b>	<b>0,59</b>
CA135087XG49	5,7500 % Canada Government CAD Bonds 01/33	CAD	300,0	% 145,03	345.393,56	0,13
CA135087YQ12	4,0000 % Canada Government CAD Bonds 08/41	CAD	400,0	% 135,97	431.761,20	0,16
CA135087F825	1,0000 % Canada Government CAD Bonds 16/27	CAD	300,0	% 99,40	236.727,66	0,09
CA74814ZEP41	3,0000 % Province of Quebec Canada CAD Bonds 12/23	CAD	400,0	% 106,23	337.322,59	0,12
XS2250201329	0,0000 % Province of Quebec Canada EUR Zero-Coupon MTN 29.10.2030	EUR	200,0	% 98,28	230.819,20	0,09
<b>Chile</b>					<b>213.400,00</b>	<b>0,08</b>
US168863CE60	3,8600 % Chile Government USD Bonds 17/47	USD	200,0	% 106,70	213.400,00	0,08
<b>Chipre</b>					<b>491.872,08</b>	<b>0,18</b>
XS1227247191	3,8750 % Cyprus Government EUR MTN 15/22	EUR	400,0	% 104,72	491.872,08	0,18
<b>Dinamarca</b>					<b>331.605,40</b>	<b>0,12</b>
CH0474977912	0,6250 % Danske Bank CHF MTN 19/22	CHF	200,0	% 101,29	214.996,94	0,08
DK0009923807	0,5000 % Denmark Government DKK Bonds 19/29	DKK	700,0	% 105,50	116.608,46	0,04
<b>Francia</b>					<b>1.273.569,80</b>	<b>0,47</b>
FR0014000AU2	0,0000 % Agence Française de Développement EUR Zero-Coupon MTN 28.10.2027	EUR	100,0	% 100,94	118.531,35	0,04
FR0013234333	1,7500 % France Government EUR Bonds 17/39	EUR	340,0	% 123,11	491.519,52	0,18
FR0013310224	1,3750 % Orange EUR MTN 18/30	EUR	100,0	% 108,71	127.660,37	0,05
FR0013513652	0,6250 % Societe Nationale SNCF USD Notes 20/23	USD	400,0	% 100,55	402.196,36	0,15
XS2049782639	1,4050 % Total Capital International GBP MTN 19/31	GBP	100,0	% 96,99	133.662,20	0,05
<b>Alemania</b>					<b>622.081,97</b>	<b>0,23</b>
DE000A2YNXD3	0,4000 % Freie Hansestadt Bremen EUR Bonds 19/49 S.224	EUR	130,0	% 95,08	145.155,52	0,06
DE0001102499	0,0000 % Germany Government EUR Zero-Coupon Bonds 15.02.2030	EUR	50,0	% 103,20	60.592,72	0,02
DE0001102515	0,0000 % Germany Government EUR Zero-Coupon Bonds 15.05.2035	EUR	50,0	% 100,43	58.968,44	0,02
DE0001102481	0,0000 % Germany Government EUR Zero-Coupon Bonds 15.08.2050	EUR	30,0	% 92,21	32.485,37	0,01
US500769CG75	2,6000 % Kreditanstalt für Wiederaufbau JPY Notes 07/37	JPY	10.000,0	% 140,26	126.899,68	0,05
US515110BX12	0,5000 % Landwirtschaftliche Rentenbank USD Notes 20/25 S.40	USD	200,0	% 98,99	197.980,24	0,07
<b>Irlanda</b>					<b>53.444,75</b>	<b>0,02</b>
IE00BFZRPZ02	1,3000 % Ireland Government EUR Bonds 18/33	EUR	40,0	% 113,78	53.444,75	0,02
<b>Italia</b>					<b>1.236.689,85</b>	<b>0,46</b>
IT0003535157	5,0000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 03/34	EUR	70,0	% 150,29	123.537,43	0,05
IT0004532559	5,0000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 09/40	EUR	90,0	% 162,53	171.773,10	0,06
IT0005172322	0,9500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 16/23	EUR	400,0	% 102,54	481.650,97	0,18
IT0005210650	1,2500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 16/26	EUR	180,0	% 106,28	224.646,19	0,08
IT0005365165	3,0000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 19/29	EUR	80,0	% 120,45	113.158,37	0,04

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

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
XS1505573482	0,8750 % Snam EUR MTN 16/26	EUR	100,0	% 103,83	121.923,79	0,05
<b>Japón</b>					<b>3.572.885,84</b>	<b>1,32</b>
XS2242747181	0,1550 % Asahi Group Holdings EUR Notes 20/24	EUR	100,0	% 100,48	117.994,31	0,05
JP13001614A6	2,5000 % Japan Government JPY Bonds 04/34 S.16	JPY	40.000,0	% 129,77	469.657,51	0,17
JP1300301940	2,3000 % Japan Government JPY Bonds 09/39 S.30	JPY	10.000,0	% 132,51	119.887,85	0,05
JP1400021950	2,2000 % Japan Government JPY Bonds 09/49 S.2	JPY	5.000,0	% 139,85	63.265,05	0,02
JP1400081F45	1,4000 % Japan Government JPY Bonds 15/55 S.8	JPY	15.000,0	% 121,65	165.099,18	0,06
JP1103451GCO	0,1000 % Japan Government JPY Bonds 16/26 S.345	JPY	30.000,0	% 100,93	273.956,01	0,10
JP1103571L10	0,1000 % Japan Government JPY Bonds 20/29	JPY	120.000,0	% 100,49	1.091.006,45	0,40
JP1051421L13	0,1000 % Japan Government JPY Bonds 20/24	JPY	100.000,0	% 100,82	912.147,57	0,34
XS1843449049	1,1250 % Takeda Pharmaceutical EUR Notes 18/22	EUR	300,0	% 102,15	359.871,91	0,13
<b>Luxemburgo</b>					<b>137.084,20</b>	<b>0,05</b>
EU000A1G0DW4	1,8000 % European Financial Stability Facility EUR MTN 17/48	EUR	50,0	% 132,39	77.733,13	0,03
XS2081615473	0,5000 % Holcim Finance Luxembourg EUR MTN 19/26	EUR	50,0	% 101,08	59.351,07	0,02
<b>Nueva Zelanda</b>					<b>116.070,95</b>	<b>0,04</b>
NZGOVDT423C0	5,5000 % New Zealand Government NZD Bonds 11/23 S.423	NZD	150,0	% 110,63	116.070,95	0,04
<b>Noruega</b>					<b>239.220,08</b>	<b>0,09</b>
NO0010732555	1,7500 % Norway Government NOK Bonds 15/25 S.477	NOK	1.000,0	% 103,23	121.136,84	0,05
XS2050945984	0,1250 % Santander Consumer Bank EUR MTN 19/24	EUR	100,0	% 100,56	118.083,24	0,04
<b>Portugal</b>					<b>135.423,82</b>	<b>0,05</b>
PTOTEXO0024	1,9500 % Portugal Obrigações do Tesouro EUR Bonds 19/29	EUR	100,0	% 115,32	135.423,82	0,05
<b>Rumanía</b>					<b>130.268,81</b>	<b>0,05</b>
XS1060842975	3,6250 % Romania Government EUR MTN 14/24	EUR	100,0	% 110,93	130.268,81	0,05
<b>Singapur</b>					<b>242.389,33</b>	<b>0,09</b>
XS1750083229	0,5000 % United Overseas Bank EUR MTN 18/25	EUR	200,0	% 103,21	242.389,33	0,09
<b>España</b>					<b>877.515,33</b>	<b>0,32</b>
XS2104051433	1,0000 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria EUR FLR-MTN 20/30	EUR	100,0	% 99,90	117.316,47	0,04
XS2058729653	0,3750 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria EUR MTN 19/24	EUR	100,0	% 101,10	118.716,58	0,04
XS2101349723	0,5000 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria EUR MTN 20/27	EUR	100,0	% 100,38	117.872,63	0,04
ES00000123C7	5,9000 % Spain Government EUR Bonds 11/26	EUR	200,0	% 132,79	311.880,04	0,12
ES0000012B47	2,7000 % Spain Government EUR Bonds 18/48	EUR	80,0	% 134,64	126.487,16	0,05
ES0000012F43	0,6000 % Spain Government EUR Bonds 19/29	EUR	70,0	% 103,70	85.242,45	0,03
<b>Supranacional</b>					<b>1.977.279,57</b>	<b>0,73</b>
US045167EU38	0,6250 % Asian Development Bank USD Bonds 20/25	USD	400,0	% 99,66	398.647,68	0,15
XS2055744689	0,1500 % Eurofima EUR MTN 19/34	EUR	50,0	% 96,66	56.752,98	0,02
XS0241594778	1,9000 % European Investment Bank JPY Bonds 06/26	JPY	50.000,0	% 109,80	496.729,83	0,18
XS0845917342	4,2500 % European Investment Bank PLN MTN 12/22	PLN	400,0	% 105,88	106.700,26	0,04
US298785HR03	2,8750 % European Investment Bank USD MTN 18/23	USD	200,0	% 106,14	212.270,04	0,08
US298785DV50	4,8750 % European Investment Bank USD Bonds 06/36	USD	50,0	% 133,42	66.710,96	0,03
CA459058GN73	2,2000 % International Bank for Reconstruction & Development CAD Bonds 19/22	CAD	200,0	% 101,59	161.304,22	0,06
US459058JC89	0,8750 % International Bank for Reconstruction & Development USD Bonds 20/30	USD	300,0	% 92,58	277.749,24	0,10
US65562QBN43	0,3750 % Nordic Investment Bank USD Bonds 20/23	USD	200,0	% 100,21	200.414,36	0,07
<b>Países Bajos</b>					<b>970.924,90</b>	<b>0,36</b>
AU3CB0241933	3,5000 % BNG Bank AUD MTN 17/27	AUD	200,0	% 112,18	170.946,69	0,06
XS1882544627	1,0000 % ING Groep EUR MTN 18/23	EUR	200,0	% 102,94	241.753,39	0,09
NL0000102234	4,0000 % Netherlands Government EUR Bonds 05/37	EUR	30,0	% 161,75	56.983,62	0,02
XS1592433038	4,0000 % Rabobank USD FLR-MTN 17/29	USD	200,0	% 107,03	214.059,44	0,08

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
US822582AD40	6,3750 % Shell International Finance USD Notes 08/38	USD	200,0 %	143,59	287.181,76	0,11
<b>Reino Unido</b>					<b>1.682.986,98</b>	<b>0,62</b>
XS0926785808	2,3750 % Coca-Cola European Partners EUR Notes 13/25	EUR	100,0 %	109,40	128.473,06	0,05
XS1722897623	0,9500 % Rentokil Initial EUR MTN 17/24	EUR	100,0 %	103,40	121.424,84	0,04
GB0004893086	4,2500 % United Kingdom Government GBP Bonds 00/32	GBP	330,0 %	134,71	612.619,90	0,23
GB00BN65R313	3,5000 % United Kingdom Government GBP Bonds 14/45	GBP	120,0 %	143,48	237.274,00	0,09
GB00BYZW3G56	1,5000 % United Kingdom Government GBP Bonds 16/26	GBP	400,0 %	105,80	583.195,18	0,21
<b>EE. UU.</b>					<b>11.322.066,98</b>	<b>4,18</b>
XS1619312173	0,8750 % Apple EUR Notes 17/25	EUR	100,0 %	104,14	122.294,03	0,04
XS1374392717	4,3750 % AT&T GBP Notes 16/29	GBP	100,0 %	117,84	162.397,95	0,06
US053332AW26	3,7500 % AutoZone USD Notes 19/29	USD	100,0 %	108,61	108.606,06	0,04
US191216CX63	2,6000 % Coca-Cola USD Notes 20/50	USD	200,0 %	90,16	180.312,38	0,07
US29364GAJ22	2,9500 % Entergy USD Notes 16/26	USD	300,0 %	106,44	319.306,77	0,12
US341081FU66	3,9900 % Florida Power & Light USD Notes 19/49	USD	100,0 %	114,49	114.492,99	0,04
US37045VAH33	5,0000 % General Motors USD Notes 14/35	USD	70,0 %	115,49	80.843,12	0,03
US38141GVM31	4,0000 % Goldman Sachs Group USD Notes 14/24	USD	300,0 %	108,94	326.832,60	0,12
US49456BAM37	3,1500 % Kinder Morgan USD Notes 17/23	USD	350,0 %	104,33	365.163,33	0,13
US693475AW59	3,4500 % PNC Financial Services Group USD Notes 19/29	USD	100,0 %	108,36	108.357,38	0,04
US912810EW46	6,0000 % United States Government USD Bonds 96/26	USD	260,0 %	124,59	323.923,44	0,12
US912828ZQ64	0,0000 % United States Government USD Zero-Coupon Bonds 15.05.2030	USD	500,0 %	91,11	455.546,85	0,17
US912810PW27	4,3750 % United States Government USD Bonds 08/38	USD	100,0 %	132,55	132.546,87	0,05
US912828TY62	1,6250 % United States Government USD Bonds 12/22	USD	480,0 %	102,44	491.700,00	0,18
US912828R366	1,6250 % United States Government USD Bonds 16/26	USD	120,0 %	103,46	124.153,13	0,05
US912828X885	2,3750 % United States Government USD Bonds 17/27	USD	500,0 %	107,06	535.312,50	0,20
US912810RZ30	2,7500 % United States Government USD Bonds 17/47	USD	520,0 %	107,45	558.756,22	0,21
US912828XT22	2,0000 % United States Government USD Bonds 19/24	USD	700,0 %	105,08	735.546,84	0,27
US912810FS25	2,0000 % United States Treasury Inflation Indexed USD Bonds 06/26	USD	5.139,3 %	118,23	6.075.974,52	2,24
<b>Acciones de participación</b>					<b>3.799.587,50</b>	<b>1,40</b>
<b>China</b>					<b>1.836.292,50</b>	<b>0,68</b>
US01609W1027	Alibaba Group Holding (ADR's)	Shs	8.010 USD	229,25	1.836.292,50	0,68
<b>India</b>					<b>908.264,30</b>	<b>0,33</b>
US40415F1012	HDFC Bank (ADR's)	Shs	11.227 USD	80,90	908.264,30	0,33
<b>Singapur</b>					<b>1.055.030,70</b>	<b>0,39</b>
US81141R1005	Sea (ADR's)	Shs	4.922 USD	214,35	1.055.030,70	0,39
<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>20.401.912,10</b>	<b>7,54</b>
<b>Irlanda</b>					<b>4.870.723,53</b>	<b>1,80</b>
IE00B1XNHC34	iShares Global Clean Energy UCITS ETF USD Dist	Shs	377.283 USD	12,91	4.870.723,53	1,80
<b>Luxemburgo</b>					<b>15.531.188,57</b>	<b>5,74</b>
LU2023251064	Allianz Global Investors Fund - Allianz Emerging Markets Multi Asset Income -W- USD - (0,640%)	Shs	3.841 USD	1.150,49	4.419.032,09	1,63
LU0419741177	ComStage SICAV - ComStage Commerzbank Commodity ex-Agriculture EW Index TR UCITS ETF -I- EUR - (0,300%)	Shs	92.478 USD	120,16	11.112.156,48	4,11

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



## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
<b>Valores e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>					<b>2.758.315,53</b>	<b>1,02</b>
<b>Bonos</b>					<b>2.758.315,53</b>	<b>1,02</b>
<b>Canadá</b>					<b>718.546,15</b>	<b>0,26</b>
US89114QCD88	1,9000 % Toronto-Dominion Bank USD MTN 19/22	USD	700,0 %	102,65	718.546,15	0,26
<b>Chile</b>					<b>292.204,12</b>	<b>0,11</b>
USP37110AK24	3,7500 % Empresa Nacional del Petroleo USD Notes 16/26	USD	275,0 %	106,26	292.204,12	0,11
<b>Francia</b>					<b>104.987,44</b>	<b>0,04</b>
US06675GAT22	2,3750 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel USD Notes 19/24	USD	100,0 %	104,99	104.987,44	0,04
<b>EE. UU.</b>					<b>1.642.577,82</b>	<b>0,61</b>
US00287YBM03	2,3000 % AbbVie USD Notes 20/22	USD	600,0 %	102,89	617.354,76	0,23
US172967LJ87	4,2810 % Citigroup USD FLR-Notes 17/48	USD	100,0 %	115,77	115.769,83	0,04
US46647PAJ57	3,8820 % JPMorgan Chase USD FLR-Notes 17/38	USD	50,0 %	110,20	55.100,39	0,02
US46647PAA49	4,2600 % JPMorgan Chase USD FLR-Notes 17/48	USD	60,0 %	115,28	69.166,93	0,03
US61744YAK47	3,5910 % Morgan Stanley USD FLR-Notes 17/28	USD	100,0 %	108,79	108.786,68	0,04
US655844BY34	4,1500 % Norfolk Southern USD Notes 18/48	USD	50,0 %	112,17	56.083,55	0,02
US871829BG12	3,5500 % Sysco USD Notes 18/25	USD	200,0 %	108,23	216.453,14	0,08
US92343VER15	4,3290 % Verizon Communications USD Notes 18/28	USD	250,0 %	114,49	286.213,73	0,11
US92556HAC16	4,9500 % ViacomCBS USD Notes 20/50	USD	100,0 %	117,65	117.648,81	0,04
<b>Otros títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>					<b>407.253,12</b>	<b>0,15</b>
<b>Bonos</b>					<b>407.253,12</b>	<b>0,15</b>
<b>EE. UU.</b>					<b>407.253,12</b>	<b>0,15</b>
US882508BH65	1,3750 % Texas Instruments USD Notes 20/25	USD	400,0 %	101,81	407.253,12	0,15
<b>Inversiones en títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>					<b>270.628.030,23</b>	<b>99,96</b>
<b>Depósitos en entidades financieras</b>					<b>7.205.539,36</b>	<b>2,66</b>
<b>Depósitos a la vista</b>					<b>7.205.539,36</b>	<b>2,66</b>
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	USD			697.284,02	0,26
	Efectivo en entidades intermediarias y depósitos utilizados para garantizar derivados	USD			6.508.255,34	2,40
<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>					<b>7.205.539,36</b>	<b>2,66</b>
Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	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>-121.534,97</b>	<b>-0,04</b>
<b>Operaciones de futuros</b>					<b>-121.534,97</b>	<b>-0,04</b>
<b>Futuros de índices adquiridos</b>					<b>-190.064,60</b>	<b>-0,07</b>
DJ EURO STOXX 600 Oil & Gas Index Futures 06/21	Ctr	353	EUR 258,90	-99.486,71	-0,04	
FTSE China A50 Index Futures 04/21	Ctr	81	USD 17.167,00	-13.371,91	0,00	
Hang Seng China Enterprises Index Futures 04/21	Ctr	20	HKD 10.941,50	-47.723,18	-0,02	
Russell 2000 E-Mini Index Futures 06/21	Ctr	32	USD 2.192,75	-1.689,41	0,00	
S&P 500 E-mini Financial Index Futures 06/21	Ctr	34	USD 420,45	-27.793,39	-0,01	
<b>Futuros de bonos vendidos</b>					<b>68.529,63</b>	<b>0,03</b>
5-Year US Treasury Bond (CBT) Futures 06/21	Ctr	-26	USD 123,53	10.257,81	0,01	
Ultra Long US Treasury Bond (CBT) Futures 06/21	Ctr	-30	USD 154,89	58.271,82	0,02	
<b>Derivados extrabursátiles</b>					<b>-5.926.740,50</b>	<b>-2,19</b>
<b>Operaciones de divisas a plazo</b>					<b>-5.926.740,50</b>	<b>-2,19</b>
Sold EUR / Bought USD - 14 May 2021	EUR	-11.629.608,82		393.540,51	0,13	
Sold USD / Bought CNY - 23 Jun 2021	USD	-4.659.000,00		-33.061,59	-0,01	
Sold USD / Bought EUR - 07 Apr 2021	USD	-261.356,52		-83,54	0,00	
Sold USD / Bought EUR - 14 May 2021	USD	-285.247.663,94		-6.078.992,25	-2,24	
Sold USD / Bought EUR - 23 Jun 2021	USD	-8.736.000,00		-117.435,03	-0,04	
Sold USD / Bought JPY - 23 Jun 2021	USD	-4.936.000,00		-90.708,60	-0,03	



**Cartera de inversiones a 31.03.2021**

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Ganancias/ pérdidas no realizadas	% del patri- monio del Subfondo
<b>Inversiones en derivados</b>				<b>-6.048.275,47</b>	<b>-2,23</b>
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>	<b>USD</b>			<b>-1.052.944,44</b>	<b>-0,39</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>USD</b>			<b>270.732.349,68</b>	<b>100,00</b>

**El Subfondo en cifras**

	31.03.2021	30.09.2020	30.09.2019
Valor liquidativo por acción en la divisa de la clase de acciones			
- Clase FT (H2-EUR) (acumulación) WKN: A2P 9EY/ISIN: LU2183831655	1.108,53	987,59	--
- Clase WT (USD) (acumulación) WKN: A2D JFF/ISIN: LU1537446533	1.306,74	1.158,70	1.159,30
Acciones en circulación	207.962	229.393	7.165
- Clase FT (H2-EUR) (acumulación) WKN: A2P 9EY/ISIN: LU2183831655	204.146	222.747	--
- Clase WT (USD) (acumulación) WKN: A2D JFF/ISIN: LU1537446533	3.816	6.646	7.165
Patrimonio del Subfondo en millones de USD	270,7	265,3	8,3

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 00 hasta 00.

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	41,64
Participaciones de inversión Luxemburgo	5,74
Bonos EE. UU.	4,94
Acciones de Alemania	4,94
Valores de renta variable de Suiza	4,19
Valores de renta variable de Japón	3,88
Acciones de Dinamarca	3,64
Acciones de Francia	3,27
Valores de renta variable de Reino Unido	2,57
Acciones de los Países Bajos	2,06
Participaciones de inversión Irlanda	1,80
Acciones de otros países	13,13
Bonos otros países	6,76
Acciones de participación de otros países	1,40
Otros activos netos	0,04
<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)

	2020/2021
	USD
Interés sobre	
- bonos	493.390,39
- operaciones de swap	0,00
- depósitos a plazo	0,00
Intereses sobre saldos de créditos	
- tipo de interés positivo	5.036,44
- tipo de interés negativo	-5.958,27
Ingresos por dividendos	1.136.995,04
Ingresos procedentes de	
- fondos de inversión	116.436,23
- préstamo de títulos-valores	0,00
- contratos por diferencias	0,00
Otros rendimientos	0,00
<b>Ingresos totales</b>	<b>1.745.899,83</b>
Intereses pagados sobre	
- operaciones de swap	0,00
- obligaciones bancarias	-26.299,91
Otros intereses pagados	0,00
Gastos por	
- préstamo de títulos-valores	0,00
- dividendos por contratos por diferencias	0,00
Comisión de rendimiento	0,00
Taxe d'Abonnement	-13.659,49
Comisión única	-346.685,93
Otros gastos	-851,73
<b>Gastos totales</b>	<b>-387.497,06</b>
<b>Renta/pérdida neta ordinaria</b>	<b>1.358.402,77</b>
Ganancias/pérdidas realizadas sobre	
- operaciones de opciones	221.475,65
- operaciones de valores	16.714.065,10
- operaciones de futuros financieros	3.999.775,84
- contratos de divisas a plazo	312.559,22
- divisas	1.497.380,75
- operaciones de swap	0,00
- Operaciones CFD	0,00
<b>Ganancias/pérdidas netas</b>	<b>24.103.659,33</b>
Cambios en la revalorización/depreciación no realizada	
- operaciones de opciones	-9.860,00
- operaciones de valores	9.945.749,50
- operaciones de futuros financieros	941.626,73
- contratos de divisas a plazo	-2.250.022,51
- divisas	-19.358,80
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- Operaciones CFD	0,00
<b>Resultado de las operaciones</b>	<b>32.711.794,25</b>

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

**Composición del patrimonio neto del Fondo**

a 31 de marzo de 2021, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	31.03.2021
	USD
Valores e instrumentos del mercado monetario	270.628.030,23
(Precio de compra USD 262.780.899,82)	
Depósitos a plazo	0,00
Depósitos bancarios	7.205.539,36
Primas pagadas por la compra de opciones	0,00
Pagos por adelantado realizados en operaciones de swap	0,00
Intereses por cobrar sobre	
- bonos	184.059,61
- depósitos a plazo	0,00
- operaciones de swap	0,00
Dividendos por cobrar	160.877,20
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	13.086,23
Gastos pagados con antelación	0,00
Ganancias no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	68.529,63
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	393.540,51
<b>Activo total</b>	<b>278.653.662,77</b>
Pasivo bancario	-406.641,08
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	-322.505,62
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	-617.866,42
Impuesto sobre la plusvalía	0,00
Otros acreedores	-63.954,36
Pérdidas no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	-190.064,60
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	-6.320.281,01
<b>Pasivo total</b>	<b>-7.921.313,09</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>270.732.349,68</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)

	2020/2021
	USD
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	265.267.012,22
Suscripciones	9.131.807,14
Reembolsos	-36.378.263,93
Resultado de las operaciones	32.711.794,25
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>270.732.349,68</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

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)

	2020/2021
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	229.393
- emitido	7.376
- reembolsado	-28.807
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>207.962</b>

# Allianz Global Emerging Markets Equity Dividend

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	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>80.201.510,95</b>	<b>98,76</b>
<b>Acciones</b>					<b>71.540.897,94</b>	<b>88,10</b>
<b>Brasil</b>					<b>1.783.728,82</b>	<b>2,20</b>
KYG851581069	StoneCo -A-	Shs	5.048	USD 61,28	309.341,44	0,38
BRVALEACNORO	Vale	Shs	87.700	BRL 97,07	1.474.387,38	1,82
<b>China</b>					<b>25.369.077,65</b>	<b>31,24</b>
CNE100000GR6	Aier Eye Hospital Group -A-	Shs	40.610	CNY 59,25	366.560,91	0,45
KYG017191142	Alibaba Group Holding	Shs	193.000	HKD 220,00	5.461.795,73	6,73
CNE1000001W2	Anhui Conch Cement -H-	Shs	48.500	HKD 50,55	315.368,54	0,39
KYG040111059	ANTA Sports Products	Shs	35.000	HKD 126,80	570.877,28	0,70
CNE1000005P7	Bank of Ningbo -A-	Shs	40.176	CNY 38,88	237.967,56	0,29
CNE0000015R4	Baoshan Iron & Steel -A-	Shs	774.091	CNY 8,08	952.858,01	1,17
KYG211501005	China Hongqiao Group	Shs	921.500	HKD 10,38	1.230.405,20	1,52
CNE1000002M1	China Merchants Bank -H-	Shs	326.000	HKD 59,35	2.488.821,71	3,06
CNE100001SL2	Foshan Haitian Flavouring & Food -A-	Shs	16.140	CNY 159,80	392.920,89	0,48
CNE1000003G1	Industrial & Commercial Bank of China -H-	Shs	1.790.000	HKD 5,58	1.284.821,20	1,58
CNE0000018R8	Kweichow Moutai -A-	Shs	1.500	CNY 2.009,00	459.088,07	0,57
KYG596691041	Meituan -B-	Shs	36.400	HKD 298,20	1.396.254,18	1,72
CNE100001QQ5	Midea Group -A-	Shs	26.428	CNY 82,23	331.069,67	0,41
KYG6427A1022	NetEase	Shs	29.700	HKD 158,20	604.391,56	0,74
CNE1000003X6	Ping An Insurance Group of China -H-	Shs	56.500	HKD 92,55	672.636,35	0,83
KYG8087W1015	Shenzhen International Group Holdings	Shs	15.000	HKD 161,10	310.843,84	0,38
KYG875721634	Tencent Holdings	Shs	76.800	HKD 610,00	6.026.241,32	7,42
CNE000000VQ8	Wuliangye Yibin -A-	Shs	17.700	CNY 267,98	722.604,17	0,89
KYG984191075	Yihai International Holding	Shs	32.000	HKD 80,50	331.360,95	0,41
CNE000001F21	Zhangzhou Pientzhuang Pharmaceutical -A-	Shs	10.529	CNY 286,96	460.291,87	0,57
CNE100000X85	Zoomlion Heavy Industry Science and Technology -H-	Shs	526.600	HKD 11,10	751.898,64	0,93
<b>Hong Kong</b>					<b>3.836.234,89</b>	<b>4,73</b>
HK0388045442	Hong Kong Exchanges & Clearing	Shs	12.100	HKD 457,40	711.929,51	0,88
KYG8187G1055	SITC International Holdings	Shs	201.000	HKD 26,35	681.290,20	0,84
HK0669013440	Techtronic Industries	Shs	49.600	HKD 133,00	848.572,16	1,05
KYG9828G1082	Xinyi Glass Holdings	Shs	488.000	HKD 25,40	1.594.443,02	1,96
<b>India</b>					<b>6.539.782,13</b>	<b>8,05</b>
INE918I01018	Bajaj Finserv	Shs	3.072	INR 9.680,00	406.055,40	0,50
INE263A01024	Bharat Electronics	Shs	896.995	INR 126,25	1.546.358,32	1,91
INE040A01034	HDFC Bank	Shs	68.692	INR 1.489,45	1.397.078,52	1,72
INE203G01027	Indraprastha Gas	Shs	65.665	INR 508,80	456.215,23	0,56
INE009A01021	Infosys	Shs	74.410	INR 1.367,45	1.389.413,41	1,71
INE002A01018	Reliance Industries	Shs	22.911	INR 2.009,20	628.573,32	0,77
INE062A01020	State Bank of India	Shs	64.771	INR 365,75	323.484,64	0,40
INE467B01029	Tata Consultancy Services	Shs	9.010	INR 3.191,10	392.603,29	0,48
<b>Indonesia</b>					<b>432.302,07</b>	<b>0,53</b>
ID1000125503	Ace Hardware Indonesia	Shs	4.117.500	IDR 1.525,00	432.302,07	0,53
<b>Mónaco</b>					<b>740.880,00</b>	<b>0,91</b>
MHY1771G1026	Costamare	Shs	75.600	USD 9,80	740.880,00	0,91
<b>Perú</b>					<b>871.552,00</b>	<b>1,08</b>
US84265V1052	Southern Copper	Shs	12.800	USD 68,09	871.552,00	1,08
<b>Rusia</b>					<b>2.729.898,41</b>	<b>3,36</b>
RU0009084396	Magnitogorsk Iron & Steel Works	Shs	3.415.370	USD 0,80	2.729.898,41	3,36
<b>Sudáfrica</b>					<b>2.016.320,07</b>	<b>2,48</b>
ZAE000054045	African Rainbow Minerals	Shs	92.496	ZAR 273,59	1.710.441,41	2,10
ZAE000043485	AngloGold Ashanti	Shs	14.280	ZAR 316,91	305.878,66	0,38
<b>Corea del Sur</b>					<b>12.847.759,73</b>	<b>15,82</b>
KR7086790003	Hana Financial Group	Shs	73.881	KRW 42.800,00	2.793.997,61	3,44
KR7014680003	Hansol Chemical	Shs	2.677	KRW 241.000,00	570.052,57	0,70
KR7035720002	Kakao	Shs	1.293	KRW 498.000,00	568.954,27	0,70

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

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
KR7000270009	Kia Motors	Shs	23.856	KRW 82.900,00	1.747.437,51	2,15
KR7035420009	NAVER	Shs	1.745	KRW 377.000,00	581.281,20	0,72
KR7005930003	Samsung Electronics	Shs	39.186	KRW 81.400,00	2.818.414,31	3,47
KR7005931001	Samsung Electronics	Shs	36.868	KRW 73.000,00	2.378.055,22	2,93
KR7000660001	SK Hynix	Shs	11.869	KRW 132.500,00	1.389.567,04	1,71
<b>Taiwán</b>					<b>13.116.633,37</b>	<b>16,15</b>
TW0002357001	Asustek Computer	Shs	162.000	TWD 372,50	2.114.919,57	2,60
TW0006147002	Chipbond Technology	Shs	634.000	TWD 77,70	1.726.485,12	2,13
TW0002891009	CTBC Financial Holding	Shs	2.031.000	TWD 22,10	1.573.094,31	1,94
TW0002379005	Realtek Semiconductor	Shs	31.000	TWD 494,00	536.711,88	0,66
TW0003023008	Sinbon Electronics	Shs	61.000	TWD 264,00	564.399,12	0,69
TW0002330008	Taiwan Semiconductor Manufacturing	Shs	261.000	TWD 587,00	5.369.466,93	6,61
TW0002303005	United Microelectronics	Shs	700.000	TWD 50,20	1.231.556,44	1,52
<b>Países Bajos</b>					<b>1.256.728,80</b>	<b>1,55</b>
NL0000334118	ASM International	Shs	2.226	EUR 241,50	631.279,13	0,78
NL0010273215	ASML Holding	Shs	1.033	EUR 515,60	625.449,67	0,77
<b>Acciones de participación</b>					<b>8.660.613,01</b>	<b>10,66</b>
<b>China</b>					<b>588.772,40</b>	<b>0,72</b>
US01609W1027	Alibaba Group Holding (ADR's)	Shs	1.000	USD 229,25	229.250,00	0,28
US6475811070	New Oriental Education & Technology Group (ADR's)	Shs	25.390	USD 14,16	359.522,40	0,44
<b>Rusia</b>					<b>7.660.590,01</b>	<b>9,43</b>
US69343P1057	LUKOIL (ADR's)	Shs	34.115	USD 81,20	2.770.138,00	3,41
US55315J1025	MMC Norilsk Nickel (ADR's)	Shs	52.429	USD 30,93	1.621.628,97	2,00
US8181503025	Severstal (GDR's)	Shs	162.144	USD 20,16	3.268.823,04	4,02
<b>Tailandia</b>					<b>411.250,60</b>	<b>0,51</b>
TH6066010R13	Carabao Group (NVDR's)	Shs	99.800	THB 129,00	411.250,60	0,51
<b>Inversiones en títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>					<b>80.201.510,95</b>	<b>98,76</b>
<b>Depósitos en entidades financieras</b>					<b>1.274.471,43</b>	<b>1,57</b>
<b>Depósitos a la vista</b>					<b>1.274.471,43</b>	<b>1,57</b>
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	USD			1.274.471,43	1,57
<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>					<b>1.274.471,43</b>	<b>1,57</b>
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>					<b>-267.687,99</b>	<b>-0,33</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>					<b>81.208.294,39</b>	<b>100,00</b>

## El Subfondo en cifras

	31.03.2021	30.09.2020	30.09.2019
Valor liquidativo por acción en la divisa de la clase de acciones			
- Clase A (EUR) (distribución) WKN: A14 VTM/ISIN: LU1254138628	128,47	108,26	101,42
- Clase I (EUR) (distribución) WKN: A14 VTQ/ISIN: LU1254139196	1.600,84	1.351,08	1.268,72
Acciones en circulación	537.827	559.792	604.449
- Clase A (EUR) (distribución) WKN: A14 VTM/ISIN: LU1254138628	537.788	559.714	603.004
- Clase I (EUR) (distribución) WKN: A14 VTQ/ISIN: LU1254139196	39	78	1.445
Patrimonio del Subfondo en millones de USD	81,2	71,1	68,9

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 00 hasta 00.

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	31,24
Valores de renta variable de Taiwán	16,15
Valores de renta variable de Corea del Sur	15,82
Acciones participativas Rusia	9,43
Valores de renta variable de la India	8,05
Valores de renta variable de Hong Kong	4,73
Renta variable de Rusia	3,36
Valores de renta variable de Sudáfrica	2,48
Valores de renta variable de Brasil	2,20
Acciones de otros países	4,07
Acciones de participación de otros países	1,23
Otros activos netos	1,24
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>100,00</b>

**Composición del patrimonio neto del Fondo**

a 31 de marzo de 2021, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	31.03.2021
	USD
Valores e instrumentos del mercado monetario	80.201.510,95
(Precio de compra USD 69.523.321,09)	
Depósitos a plazo	0,00
Depósitos bancarios	1.274.471,43
Primas pagadas por la compra de opciones	0,00
Pagos por adelantado realizados en operaciones de swap	0,00
Intereses por cobrar sobre	
- bonos	0,00
- depósitos a plazo	0,00
- operaciones de swap	0,00
Dividendos por cobrar	155.260,44
Ingresos por cobrar por participaciones de inversión	0,00
Deudores sobre	
- suscripciones de Acciones	7.920,53
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	268.330,18
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>81.907.493,53</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	-45.637,12
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	-403.162,41
Impuesto sobre la plusvalía	-83.145,00
Otros acreedores	-167.254,61
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	0,00
<b>Pasivo total</b>	<b>-699.199,14</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>81.208.294,39</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)

	2020/2021
	USD
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	71.070.859,37
Suscripciones	2.303.528,33
Reembolsos	-5.650.592,45
Distribución	-37.712,27
Resultado de las operaciones	13.522.211,41
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>81.208.294,39</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

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)

	2020/2021
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	559.792
- emitido	16.446
- reembolsado	-38.411
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>537.827</b>

# Allianz Global Equity

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	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>347.949.781,70</b>	<b>95,29</b>
<b>Acciones</b>					<b>344.488.106,70</b>	<b>94,34</b>
<b>Australia</b>					<b>6.373.755,70</b>	<b>1,75</b>
AU000000CSL8	CSL	Shs	31.608 AUD	264,65	6.373.755,70	1,75
<b>Canadá</b>					<b>1.791.583,38</b>	<b>0,49</b>
CA25675T1075	Dollarama	Shs	43.200 CAD	52,24	1.791.583,38	0,49
<b>China</b>					<b>10.994.089,67</b>	<b>3,01</b>
KYG875721634	Tencent Holdings	Shs	83.900 HKD	610,00	6.583.354,77	1,80
US98850P1093	Yum China Holdings	Shs	75.230 USD	58,63	4.410.734,90	1,21
<b>Dinamarca</b>					<b>10.083.560,62</b>	<b>2,76</b>
DK0060534915	Novo Nordisk -B-	Shs	147.371 DKK	433,35	10.083.560,62	2,76
<b>Francia</b>					<b>16.216.749,45</b>	<b>4,44</b>
FR0000121014	LVMH Louis Vuitton Moët Hennessy	Shs	10.393 EUR	566,10	6.908.968,60	1,89
FR0000121972	Schneider Electric	Shs	61.563 EUR	128,75	9.307.780,85	2,55
<b>Alemania</b>					<b>15.318.190,85</b>	<b>4,20</b>
DE000A1EWWW0	adidas	Shs	22.509 EUR	264,90	7.001.922,45	1,92
DE0005158703	Bechtle	Shs	9.100 EUR	158,50	1.693.751,90	0,47
DE0008430026	Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft	Shs	21.370 EUR	263,90	6.622.516,50	1,81
<b>Hong Kong</b>					<b>6.674.690,83</b>	<b>1,83</b>
HK0000069689	AIA Group	Shs	550.255 HKD	94,30	6.674.690,83	1,83
<b>Irlanda</b>					<b>12.062.050,65</b>	<b>3,30</b>
IE00B4BNMY34	Accenture -A-	Shs	43.303 USD	278,55	12.062.050,65	3,30
<b>Japón</b>					<b>7.732.096,81</b>	<b>2,12</b>
JP3236200006	Keyence	Shs	17.000 JPY	50.270,00	7.732.096,81	2,12
<b>España</b>					<b>3.795.699,67</b>	<b>1,04</b>
ES0109067019	Amadeus IT Group	Shs	53.233 EUR	60,72	3.795.699,67	1,04
<b>Suecia</b>					<b>13.039.288,18</b>	<b>3,57</b>
SE0007100581	Assa Abloy -B-	Shs	191.423 SEK	252,50	5.548.811,24	1,52
SE0011166610	Atlas Copco -A-	Shs	122.646 SEK	532,00	7.490.476,94	2,05
<b>Suiza</b>					<b>21.341.062,66</b>	<b>5,84</b>
CH0038863350	Nestlé	Shs	53.826 CHF	105,64	6.035.001,74	1,65
CH0024608827	Partners Group Holding	Shs	6.040 CHF	1.202,50	7.708.660,58	2,11
CH0012032048	Roche Holding	Shs	23.439 CHF	305,40	7.597.400,34	2,08
<b>Reino Unido</b>					<b>4.424.944,11</b>	<b>1,21</b>
GB00B10RZP78	Unilever	Shs	78.487 GBP	40,91	4.424.944,11	1,21
<b>EE. UU.</b>					<b>214.640.344,12</b>	<b>58,78</b>
US00287Y1091	AbbVie	Shs	41.134 USD	106,79	4.392.699,86	1,20
US00724F1012	Adobe	Shs	13.132 USD	465,46	6.112.420,72	1,67
US00846U1016	Agilent Technologies	Shs	103.833 USD	124,84	12.962.511,72	3,55
US0231351067	Amazon.com	Shs	4.313 USD	3.055,29	13.177.465,77	3,61
US0258161092	American Express	Shs	58.590 USD	143,49	8.407.079,10	2,30
US0311001004	AMETEK	Shs	58.961 USD	127,44	7.513.989,84	2,06
US0320951017	Amphenol -A-	Shs	89.108 USD	65,59	5.844.593,72	1,60
US09857L1089	Booking Holdings	Shs	3.846 USD	2.334,89	8.979.986,94	2,46
US1091941005	Bright Horizons Family Solutions	Shs	46.789 USD	169,09	7.911.552,01	2,17
US12572Q1058	CME Group	Shs	23.770 USD	204,94	4.871.423,80	1,33
US2166484020	Cooper Companies	Shs	26.464 USD	384,89	10.185.728,96	2,79
US2788651006	Ecolab	Shs	44.812 USD	215,00	9.634.580,00	2,64
US5184391044	Estee Lauder Companies -A-	Shs	37.086 USD	295,13	10.945.191,18	3,00
US30303M1027	Facebook -A-	Shs	16.755 USD	288,00	4.825.440,00	1,32
US3390411052	FleetCor Technologies	Shs	11.106 USD	276,65	3.072.474,90	0,84
US3841091040	Graco	Shs	65.662 USD	72,18	4.739.483,16	1,30
US4595061015	International Flavors & Fragrances	Shs	33.749 USD	139,75	4.716.422,75	1,29
US4612021034	Intuit	Shs	29.416 USD	373,66	10.991.582,56	3,01
US46120E6023	Intuitive Surgical	Shs	8.035 USD	726,49	5.837.347,15	1,60
US5950171042	Microchip Technology	Shs	60.751 USD	150,11	9.119.332,61	2,50
US5949181045	Microsoft	Shs	70.497 USD	231,85	16.344.729,45	4,48

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
US7766961061	Roper Technologies	Shs	15.206	USD 403,01	6.128.170,06	1,68
US78409V1044	S&P Global	Shs	23.698	USD 352,78	8.360.180,44	2,29
US9078181081	Union Pacific	Shs	29.306	USD 221,13	6.480.435,78	1,77
US91324P1021	UnitedHealth Group	Shs	34.234	USD 373,56	12.788.453,04	3,50
US92826C8394	Visa -A-	Shs	48.594	USD 211,90	10.297.068,60	2,82
<b>Acciones de participación</b>					<b>3.461.675,00</b>	<b>0,95</b>
<b>China</b>					<b>3.461.675,00</b>	<b>0,95</b>
US01609W1027	Alibaba Group Holding (ADR's)	Shs	15.100	USD 229,25	3.461.675,00	0,95
<b>Inversiones en títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>					<b>347.949.781,70</b>	<b>95,29</b>
<b>Depósitos en entidades financieras</b>					<b>5.901.854,19</b>	<b>1,62</b>
<b>Depósitos a la vista</b>					<b>5.901.854,19</b>	<b>1,62</b>
	State Street Bank International GmbH. Luxembourg Branch	USD			5.061.854,19	1,39
	Efectivo en entidades intermediarias y depósitos utilizados para garantizar derivados	USD			840.000,00	0,23
<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>					<b>5.901.854,19</b>	<b>1,62</b>

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	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>-411.949,19</b>	<b>-0,11</b>
<b>Operaciones de divisas a plazo</b>				<b>-411.949,19</b>	<b>-0,11</b>
Sold AUD / Bought EUR - 30 Apr 2021	AUD	-1.111.965,07		-2.636,42	0,00
Sold AUD / Bought GBP - 30 Apr 2021	AUD	-1.716,36		9,27	0,00
Sold CAD / Bought EUR - 30 Apr 2021	CAD	-329.329,50		-1.951,20	0,00
Sold CAD / Bought GBP - 30 Apr 2021	CAD	-477,49		1,15	0,00
Sold CHF / Bought EUR - 30 Apr 2021	CHF	-2.981.241,87		-3.219,73	0,00
Sold CHF / Bought GBP - 30 Apr 2021	CHF	-4.258,13		43,47	0,00
Sold DKK / Bought EUR - 29 Apr 2021	DKK	-9.661.461,74		-27,50	0,00
Sold DKK / Bought GBP - 29 Apr 2021	DKK	-14.004,98		23,55	0,00
Sold EUR / Bought GBP - 30 Apr 2021	EUR	-6.391,95		79,37	0,00
Sold EUR / Bought USD - 30 Apr 2021	EUR	-479.852,91		7.649,12	0,00
Sold GBP / Bought EUR - 30 Apr 2021	GBP	-455.681,04		-6.508,52	0,00
Sold GBP / Bought USD - 30 Apr 2021	GBP	-3.091,66		-1,30	0,00
Sold HKD / Bought EUR - 30 Apr 2021	HKD	-15.903.279,85		-21.134,60	0,00
Sold HKD / Bought GBP - 30 Apr 2021	HKD	-22.814,91		0,63	0,00
Sold JPY / Bought EUR - 30 Apr 2021	JPY	-145.651.276,00		8.110,48	0,00
Sold JPY / Bought GBP - 30 Apr 2021	JPY	-184.708,00		28,09	0,00
Sold SEK / Bought EUR - 30 Apr 2021	SEK	-15.374.194,20		9.749,49	0,00
Sold SEK / Bought GBP - 30 Apr 2021	SEK	-22.760,58		41,88	0,00
Sold USD / Bought EUR - 30 Apr 2021	USD	-35.875.053,88		-402.150,24	-0,11
Sold USD / Bought GBP - 30 Apr 2021	USD	-55.336,66		-56,18	0,00
<b>Inversiones en derivados</b>				<b>-411.949,19</b>	<b>-0,11</b>
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>				<b>11.693.282,72</b>	<b>3,20</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>				<b>365.132.969,42</b>	<b>100,00</b>

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

## El Subfondo en cifras

	31.03.2021	30.09.2020	30.09.2019
Valor liquidativo por acción en la divisa de la clase de acciones			
- Clase AT (EUR) (acumulación) WKN: 921 896/ISIN: LU0101257581	16,84	14,58	14,03
- Clase CT (EUR) (acumulación) WKN: 921 898/ISIN: LU0101258399	19,98	17,36	16,80
- Clase IT (EUR) (acumulación) WKN: 804 573/ISIN: LU0156497637	24,33	20,96	19,98
- Clase IT8 (H-EUR) (acumulación) WKN: A2A QGA/ISIN: LU1479564798	1.640,81	1.418,22	1.312,10
- Clase RT (EUR) (acumulación) WKN: A2D W0G/ISIN: LU1677195973	--	118,34	112,99
- Clase WQ (H-EUR) (distribución) WKN: A2P D92/ISIN: LU1951921540	1.215,87	1.049,59	--
- Clase WT (EUR) (acumulación) WKN: A1X B8M/ISIN: LU1017782662	2.306,96	1.983,89	1.880,50
- Clase WT (H-EUR) (acumulación) WKN: A2P D91/ISIN: LU1951921466	1.219,05	1.052,30	--
- Clase IT (GBP) (acumulación) WKN: A2P CB7/ISIN: LU1942583722	1.353,19	1.249,90	1.159,42
- Clase WT (H-GBP) (acumulación) WKN: A2P D93/ISIN: LU1951921623	1.226,02	1.053,68	--
- Clase YT (H-GBP) (acumulación) WKN: A2D J38/ISIN: LU1543697160	79,75	68,73	63,29
- Clase AT (USD) (acumulación) WKN: 921 893/ISIN: LU0101244092	20,83	17,98	16,14
- Clase IT (USD) (acumulación) WKN: A2A QUA/ISIN: LU1483493802	1.739,08	1.494,15	1.330,20
- Clase RT (USD) (acumulación) WKN: A2H 6KE/ISIN: LU1706852966	14,12	12,14	10,82
Acciones en circulación	4.495.361	4.881.262	6.687.476
- Clase AT (EUR) (acumulación) WKN: 921 896/ISIN: LU0101257581	3.291.168	3.473.576	3.473.136
- Clase CT (EUR) (acumulación) WKN: 921 898/ISIN: LU0101258399	426.748	423.597	446.826
- Clase IT (EUR) (acumulación) WKN: 804 573/ISIN: LU0156497637	17.617	18.151	19.221
- Clase IT8 (H-EUR) (acumulación) WKN: A2A QGA/ISIN: LU1479564798	10	10	10
- Clase RT (EUR) (acumulación) WKN: A2D W0G/ISIN: LU1677195973	--	10	10
- Clase WQ (H-EUR) (distribución) WKN: A2P D92/ISIN: LU1951921540	6.311	6.308	--
- Clase WT (EUR) (acumulación) WKN: A1X B8M/ISIN: LU1017782662	57.453	23.546	33.053
- Clase WT (H-EUR) (acumulación) WKN: A2P D91/ISIN: LU1951921466	29.711	29.696	--
- Clase IT (GBP) (acumulación) WKN: A2P CB7/ISIN: LU1942583722	9.733	9.733	10.906
- Clase WT (H-GBP) (acumulación) WKN: A2P D93/ISIN: LU1951921623	36	113	--
- Clase YT (H-GBP) (acumulación) WKN: A2D J38/ISIN: LU1543697160	132	132	1.309
- Clase AT (USD) (acumulación) WKN: 921 893/ISIN: LU0101244092	619.693	715.580	667.995
- Clase IT (USD) (acumulación) WKN: A2A QUA/ISIN: LU1483493802	29.368	30.563	31.614
- Clase RT (USD) (acumulación) WKN: A2H 6KE/ISIN: LU1706852966	7.381	150.249	287.252
Patrimonio del Subfondo en millones de USD	365,1	243,5	248,8

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 00 hasta 00.

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

**Desglose del Patrimonio del Subfondo**

	en %
EE. UU.	58,78
Suiza	5,84
Francia	4,44
Alemania	4,20
China	3,96
Suecia	3,57
Irlanda	3,30
Dinamarca	2,76
Japón	2,12
Otros países	6,32
Otros activos netos	4,71
<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)

	2020/2021
	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	-2.459,57
Ingresos por dividendos	1.068.801,75
Ingresos procedentes de	
- fondos de inversión	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- contratos por diferencias	0,00
Otros rendimientos	20.319,75
<b>Ingresos totales</b>	<b>1.086.661,93</b>
Intereses pagados sobre	
- operaciones de swap	0,00
- obligaciones bancarias	0,00
Otros intereses pagados	0,00
Gastos por	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- dividendos por contratos por diferencias	0,00
Comisión de rendimiento	0,00
Taxe d'Abonnement	-31.765,79
Comisión única	-1.548.422,12
Otros gastos	-951,56
<b>Gastos totales</b>	<b>-1.581.139,47</b>
<b>Renta/pérdida neta ordinaria</b>	<b>-494.477,54</b>
Ganancias/pérdidas realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	12.872.931,46
- operaciones de futuros financieros	0,00
- contratos de divisas a plazo	263.861,60
- divisas	127.797,62
- operaciones de swap	0,00
- Operaciones CFD	0,00
<b>Ganancias/pérdidas netas</b>	<b>12.770.113,14</b>
Cambios en la revalorización/depreciación no realizada	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	28.073.504,96
- operaciones de futuros financieros	0,00
- contratos de divisas a plazo	-447.447,09
- divisas	-2.941,81
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- Operaciones CFD	0,00
<b>Resultado de las operaciones</b>	<b>40.393.229,20</b>

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

**Composición del patrimonio neto del Fondo**

a 31 de marzo de 2021, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	31.03.2021
	USD
Valores e instrumentos del mercado monetario	347.949.781,70
(Precio de compra USD 264.448.121,42)	
Depósitos a plazo	0,00
Depósitos bancarios	5.901.854,19
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	117.835,35
Ingresos por cobrar por participaciones de inversión	0,00
Deudores sobre	
- suscripciones de Acciones	12.507.234,40
- 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	25.736,50
<b>Activo total</b>	<b>366.502.442,14</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	-236.467,46
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	0,00
Impuesto sobre la plusvalía	0,00
Otros acreedores	-344.030,58
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	-437.685,69
<b>Pasivo total</b>	<b>-1.369.472,72</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>365.132.969,42</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)

	2020/2021
	USD
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	243.508.298,93
Suscripciones	142.412.892,49
Reembolsos	-61.181.122,27
Distribución	-328,93
Resultado de las operaciones	40.393.229,20
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>365.132.969,42</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

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)

	2020/2021
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	4.881.262
- emitido	385.864
- reembolsado	-771.765
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>4.495.361</b>



# Allianz Global Equity Growth

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	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>1.394.428.756,12</b>	<b>100,92</b>
<b>Acciones</b>					<b>1.312.433.992,32</b>	<b>94,99</b>
<b>Australia</b>					<b>6.905.305,31</b>	<b>0,50</b>
AU000000CSL8	CSL	Shs	34.244 AUD	264,65	6.905.305,31	0,50
<b>Brasil</b>					<b>38.982.659,20</b>	<b>2,82</b>
KYG851581069	StoneCo -A-	Shs	636.140 USD	61,28	38.982.659,20	2,82
<b>China</b>					<b>47.701.309,49</b>	<b>3,45</b>
KYG875721634	Tencent Holdings	Shs	607.918 HKD	610,00	47.701.309,49	3,45
<b>Dinamarca</b>					<b>94.166.555,21</b>	<b>6,82</b>
DK0060946788	Ambu -B-	Shs	777.015 DKK	289,10	35.468.316,62	2,57
DK0060448595	Coloplast -B-	Shs	68.642 DKK	948,80	10.283.185,90	0,75
DK0060079531	DSV Panalpina	Shs	150.797 DKK	1.238,50	29.488.439,78	2,13
DK0060534915	Novo Nordisk -B-	Shs	276.612 DKK	433,35	18.926.612,91	1,37
<b>Francia</b>					<b>48.861.002,43</b>	<b>3,54</b>
FR0000120321	L'Oréal	Shs	44.326 EUR	327,50	17.047.040,12	1,24
FR0000121014	LVMH Louis Vuitton Moët Hennessy	Shs	47.857 EUR	566,10	31.813.962,31	2,30
<b>Alemania</b>					<b>120.417.511,82</b>	<b>8,71</b>
DE000A1EWWW0	adidas	Shs	89.296 EUR	264,90	27.777.496,42	2,01
DE0006231004	Infineon Technologies	Shs	461.746 EUR	35,64	19.322.309,84	1,40
DE000A0D9PT0	MTU Aero Engines	Shs	72.722 EUR	203,40	17.369.843,27	1,26
DE0006452907	Nemetschek	Shs	189.406 EUR	53,80	11.966.169,35	0,86
DE0007164600	SAP	Shs	176.829 EUR	103,88	21.570.716,38	1,56
DE000ZAL1111	Zalando	Shs	226.013 EUR	84,44	22.410.976,56	1,62
<b>Hong Kong</b>					<b>24.415.099,70</b>	<b>1,77</b>
HK0000069689	AIA Group	Shs	2.012.757 HKD	94,30	24.415.099,70	1,77
<b>Irlanda</b>					<b>18.402.458,58</b>	<b>1,33</b>
IE0004927939	Kingspan Group (traded in Ireland)	Shs	158.366 EUR	71,45	13.287.501,22	0,96
IE0004927939	Kingspan Group (traded in United Kingdom)	Shs	60.877 EUR	71,55	5.114.957,36	0,37
<b>Japón</b>					<b>22.675.415,52</b>	<b>1,64</b>
JP3236200006	Keyence	Shs	31.350 JPY	50.270,00	14.258.896,18	1,03
JP3922950005	MonotaRO	Shs	310.700 JPY	2.994,00	8.416.519,34	0,61
<b>Nueva Zelanda</b>					<b>14.545.217,13</b>	<b>1,05</b>
NZMFTE0001S9	Mainfreight	Shs	299.643 NZD	69,40	14.545.217,13	1,05
<b>Suecia</b>					<b>36.039.131,80</b>	<b>2,61</b>
SE0007100581	Assa Abloy -B-	Shs	527.669 SEK	252,50	15.295.631,55	1,11
SE0011166610	Atlas Copco -A-	Shs	183.156 SEK	532,00	11.186.062,28	0,81
SE0000103699	Hexagon -B-	Shs	104.248 SEK	798,60	9.557.437,97	0,69
<b>Suiza</b>					<b>75.177.098,81</b>	<b>5,44</b>
CH0013841017	Lonza Group	Shs	25.533 CHF	531,00	14.389.750,58	1,04
CH0024608827	Partners Group Holding	Shs	16.387 CHF	1.202,50	20.914.208,77	1,51
CH0418792922	Sika	Shs	86.945 CHF	268,80	24.804.517,09	1,80
CH0311864901	VAT Group	Shs	53.779 CHF	264,00	15.068.622,37	1,09
<b>Países Bajos</b>					<b>69.033.780,15</b>	<b>5,00</b>
NL0010273215	ASML Holding	Shs	114.017 EUR	515,60	69.033.780,15	5,00
<b>EE. UU.</b>					<b>695.111.447,17</b>	<b>50,31</b>
US00507V1098	Activision Blizzard	Shs	102.883 USD	92,66	9.533.138,78	0,69
US00724F1012	Adobe	Shs	98.191 USD	465,46	45.703.982,86	3,31
US0162551016	Align Technology	Shs	23.478 USD	524,33	12.310.219,74	0,89
US02079K3059	Alphabet -A-	Shs	6.851 USD	2.046,47	14.020.365,97	1,01
US0231351067	Amazon.com	Shs	18.105 USD	3.055,29	55.316.025,45	4,00
US0382221051	Applied Materials	Shs	128.294 USD	126,76	16.262.547,44	1,18
US1488061029	Catalent	Shs	121.805 USD	103,57	12.615.343,85	0,91
US2166484020	Cooper Companies	Shs	64.474 USD	384,89	24.815.397,86	1,80
US2788651006	Ecolab	Shs	67.081 USD	215,00	14.422.415,00	1,04
US28176E1082	Edwards Lifesciences	Shs	219.929 USD	82,85	18.221.117,65	1,32
US5184391044	Estee Lauder Companies -A-	Shs	87.775 USD	295,13	25.905.035,75	1,87
US30303M1027	Facebook -A-	Shs	74.334 USD	288,00	21.408.192,00	1,55

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

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo	
US4612021034	Intuit	Shs	44.729	USD	373,66	16.713.438,14	1,21
US46120E6023	Intuitive Surgical	Shs	25.908	USD	726,49	18.821.902,92	1,36
US5261071071	Lennox International	Shs	42.989	USD	316,26	13.595.701,14	0,98
US5949181045	Microsoft	Shs	261.678	USD	231,85	60.670.044,30	4,39
US55354G1004	MSCI	Shs	79.317	USD	417,51	33.115.640,67	2,40
US6541061031	NIKE -B-	Shs	156.491	USD	132,95	20.805.478,45	1,51
US70450Y1038	PayPal Holdings	Shs	153.314	USD	236,54	36.264.893,56	2,62
US73278L1052	Pool	Shs	52.363	USD	342,37	17.927.520,31	1,30
US7782961038	Ross Stores	Shs	128.064	USD	120,38	15.416.344,32	1,12
US78409V1044	S&P Global	Shs	138.889	USD	352,78	48.997.261,42	3,55
US8243481061	Sherwin-Williams	Shs	16.963	USD	746,22	12.658.129,86	0,92
US8522341036	Square -A-	Shs	123.065	USD	212,83	26.191.923,95	1,89
US9022521051	Tyler Technologies	Shs	48.644	USD	414,21	20.148.831,24	1,46
US91324P1021	UnitedHealth Group	Shs	29.863	USD	373,56	11.155.622,28	0,81
US92826C8394	Visa -A-	Shs	257.039	USD	211,90	54.466.564,10	3,94
US98978V1035	Zoetis	Shs	112.254	USD	157,04	17.628.368,16	1,28
<b>Acciones de participación</b>						<b>81.994.763,80</b>	<b>5,93</b>
<b>China</b>						<b>40.132.963,50</b>	<b>2,90</b>
US01609W1027	Alibaba Group Holding (ADR's)	Shs	175.062	USD	229,25	40.132.963,50	2,90
<b>India</b>						<b>19.258.164,10</b>	<b>1,39</b>
US40415F1012	HDFC Bank (ADR's)	Shs	238.049	USD	80,90	19.258.164,10	1,39
<b>Singapur</b>						<b>22.603.636,20</b>	<b>1,64</b>
US81141R1005	Sea (ADR's)	Shs	105.452	USD	214,35	22.603.636,20	1,64
<b>Inversiones en títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>						<b>1.394.428.756,12</b>	<b>100,92</b>
<b>Depósitos en entidades financieras</b>						<b>1.342.689,55</b>	<b>0,09</b>
<b>Depósitos a la vista</b>						<b>1.342.689,55</b>	<b>0,09</b>
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	USD				192.689,55	0,01
	Efectivo en entidades intermediarias y depósitos utilizados para garantizar derivados	USD				1.150.000,00	0,08
<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>						<b>1.342.689,55</b>	<b>0,09</b>

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	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>-1.334.752,96</b>	<b>-0,10</b>
<b>Operaciones de divisas a plazo</b>				<b>-1.334.752,96</b>	<b>-0,10</b>
Sold AUD / Bought EUR - 14 May 2021	AUD	-913.266,66		-16.169,88	0,00
Sold CHF / Bought EUR - 14 May 2021	CHF	-6.566.651,35		158.874,32	0,01
Sold CHF / Bought USD - 14 May 2021	CHF	-780,11		10,34	0,00
Sold DKK / Bought EUR - 12 May 2021	DKK	-57.096.700,60		-1.029,69	0,00
Sold EUR / Bought AUD - 14 May 2021	EUR	-152.687,22		-568,49	0,00
Sold EUR / Bought CHF - 14 May 2021	EUR	-1.643.100,27		-2.863,86	0,00
Sold EUR / Bought DKK - 12 May 2021	EUR	-2.579.544,17		-495,15	0,00
Sold EUR / Bought GBP - 14 May 2021	EUR	-791.890,14		4.496,58	0,00
Sold EUR / Bought HKD - 14 May 2021	EUR	-2.387.408,50		47.033,99	0,00
Sold EUR / Bought JPY - 14 May 2021	EUR	-517.419,74		-107,73	0,00
Sold EUR / Bought NZD - 14 May 2021	EUR	-316.541,89		-2.846,57	0,00
Sold EUR / Bought SEK - 14 May 2021	EUR	-771.692,03		-5.162,00	0,00
Sold EUR / Bought USD - 14 May 2021	EUR	-38.494.429,31		680.989,27	0,04
Sold GBP / Bought EUR - 14 May 2021	GBP	-678.499,64		-27.602,10	0,00
Sold HKD / Bought EUR - 14 May 2021	HKD	-63.694.182,33		-158.535,25	-0,01
Sold JPY / Bought EUR - 14 May 2021	JPY	-265.019.506,00		64.650,57	0,00
Sold NZD / Bought EUR - 14 May 2021	NZD	-1.322.615,99		1.849,27	0,00

**Cartera de inversiones a 31.03.2021**

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Ganancias/ pérdidas no realizadas	% del patri- monio del Subfondo
Sold SEK / Bought EUR - 14 May 2021	SEK	-25,898,291,23		25.812,51	0,00
Sold USD / Bought CHF - 14 May 2021	USD	-14.805,16		-637,91	0,00
Sold USD / Bought EUR - 14 May 2021	USD	-105.793.617,81		-2.102.451,18	-0,14
<b>Inversiones en derivados</b>				<b>-1.334.752,96</b>	<b>-0,10</b>
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>	USD			<b>-12.712.260,88</b>	<b>-0,91</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	USD			<b>1.381.724.431,83</b>	<b>100,00</b>

## El Subfondo en cifras

		31.03.2021	30.09.2020	30.09.2019
Valor liquidativo por acción en la divisa de la clase de acciones				
- Clase PT2 (H2-CHF) (acumulación)	WKN: A2D TGX/ISIN: LU1633809600	1.217,80	1.064,65	--
- Clase RT (CHF) (acumulación)	WKN: A2P MSD/ISIN: LU2014481589	145,75	123,98	97,45
- Clase A (EUR) (distribución)	WKN: A2D S4J/ISIN: LU1625122699	119,92	104,95	--
- Clase AT (EUR) (acumulación)	WKN: A2D TGQ/ISIN: LU1633808628	120,23	105,00	--
- Clase AT (H2-EUR) (acumulación)	WKN: A2D TGR/ISIN: LU1633808891	121,06	106,28	--
- Clase I (EUR) (distribución)	WKN: A2D S4L/ISIN: LU1625122855	964,62	--	--
- Clase IT (EUR) (acumulación)	WKN: A2D TGL/ISIN: LU1633808206	1.207,35	1.052,11	--
- Clase IT (H2-EUR) (acumulación)	WKN: A2D TGM/ISIN: LU1633808388	1.218,20	1.064,78	--
- Clase PT (EUR) (acumulación)	WKN: A2D TGW/ISIN: LU1633809436	1.182,27	1.029,93	--
- Clase RT (EUR) (acumulación)	WKN: A2D TGT/ISIN: LU1633809196	120,75	105,20	--
- Clase RT (H2-EUR) (acumulación)	WKN: A2D TGU/ISIN: LU1633809279	121,60	106,45	--
- Clase W (H-EUR) (distribución)	WKN: A2D TS4/ISIN: LU1637612893	1.823,41	1.588,92	1.204,92
- Clase WT9 (EUR) (acumulación)	WKN: A2D TDD/ISIN: LU1629892602	179.268,19	155.742,49	121.061,74
- Clase W20 (EUR) (distribución)	WKN: A2Q JLX/ISIN: LU2264182291	1.076,78	--	--
- Clase AT (USD) (acumulación)	WKN: A2D TGP/ISIN: LU1633808545	12,23	10,66	--
- Clase PT2 (USD) (acumulación)	WKN: A2D TGV/ISIN: LU1633809352	1.232,81	1.069,41	--
- Clase W (USD) (distribución)	WKN: A2D TGY/ISIN: LU1633809782	1.953,98	1.693,37	1.234,57
- Clase WT (USD) (acumulación)	WKN: A2D TGO/ISIN: LU1633809949	1.011,01	--	--
Acciones en circulación		145.704	146.686	91.030
- Clase PT2 (H2-CHF) (acumulación)	WKN: A2D TGX/ISIN: LU1633809600	11	11	--
- Clase RT (CHF) (acumulación)	WKN: A2P MSD/ISIN: LU2014481589	11	11	11
- Clase A (EUR) (distribución)	WKN: A2D S4J/ISIN: LU1625122699	495	226	--
- Clase AT (EUR) (acumulación)	WKN: A2D TGQ/ISIN: LU1633808628	2.123	10	--
- Clase AT (H2-EUR) (acumulación)	WKN: A2D TGR/ISIN: LU1633808891	456	1.273	--
- Clase I (EUR) (distribución)	WKN: A2D S4L/ISIN: LU1625122855	6.001	--	--
- Clase IT (EUR) (acumulación)	WKN: A2D TGL/ISIN: LU1633808206	2.217	1	--
- Clase IT (H2-EUR) (acumulación)	WKN: A2D TGM/ISIN: LU1633808388	2.404	10	--
- Clase PT (EUR) (acumulación)	WKN: A2D TGW/ISIN: LU1633809436	1	1	--
- Clase RT (EUR) (acumulación)	WKN: A2D TGT/ISIN: LU1633809196	105	10	--
- Clase RT (H2-EUR) (acumulación)	WKN: A2D TGU/ISIN: LU1633809279	100	100	--
- Clase W (H-EUR) (distribución)	WKN: A2D TS4/ISIN: LU1637612893	44.339	31.652	30.889
- Clase WT9 (EUR) (acumulación)	WKN: A2D TDD/ISIN: LU1629892602	5.322	5.200	2.519
- Clase W20 (EUR) (distribución)	WKN: A2Q JLX/ISIN: LU2264182291	6.101	--	--
- Clase AT (USD) (acumulación)	WKN: A2D TGP/ISIN: LU1633808545	1.943	113	--
- Clase PT2 (USD) (acumulación)	WKN: A2D TGV/ISIN: LU1633809352	1	1	--
- Clase W (USD) (distribución)	WKN: A2D TGY/ISIN: LU1633809782	74.074	108.067	57.610
- Clase WT (USD) (acumulación)	WKN: A2D TGO/ISIN: LU1633809949	1	--	--
Patrimonio del Subfondo en millones de USD		1.381,7	0,0	445,3

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 00 hasta 00.

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

## Desglose del Patrimonio del Subfondo

	en %
EE. UU.	50,31
Alemania	8,71
Dinamarca	6,82
China	6,35
Suiza	5,44
Países Bajos	5,00
Francia	3,54
Brasil	2,82
Suecia	2,61
Otros países	9,32
Otros activos netos <sup>1)</sup>	-0,92
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>100,00</b>

<sup>1)</sup> Las inversiones en valores ascienden a un 100,92 % 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)

	2020/2021
	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	-2.163,64
Ingresos por dividendos	2.770.400,36
Ingresos procedentes de	
- fondos de inversión	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- contratos por diferencias	0,00
Otros rendimientos	0,00
<b>Ingresos totales</b>	<b>2.768.236,72</b>
Intereses pagados sobre	
- operaciones de swap	0,00
- obligaciones bancarias	0,00
Otros intereses pagados	0,00
Gastos por	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- dividendos por contratos por diferencias	0,00
Comisión de rendimiento	0,00
Taxe d'Abonnement	-74.034,27
Comisión única	-4.786.817,02
Otros gastos	-5.971,12
<b>Gastos totales</b>	<b>-4.866.822,41</b>
<b>Renta/pérdida neta ordinaria</b>	<b>-2.098.585,69</b>
Ganancias/pérdidas realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	83.530.621,98
- operaciones de futuros financieros	0,00
- contratos de divisas a plazo	-149.640,53
- divisas	4.821.037,00
- operaciones de swap	0,00
- Operaciones CFD	0,00
<b>Ganancias/pérdidas netas</b>	<b>86.103.432,76</b>
Cambios en la revalorización/depreciación no realizada	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	110.247.146,01
- operaciones de futuros financieros	0,00
- contratos de divisas a plazo	-1.120.181,50
- divisas	-970,15
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- Operaciones CFD	0,00
<b>Resultado de las operaciones</b>	<b>195.229.427,12</b>

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

**Composición del patrimonio neto del Fondo**

a 31 de marzo de 2021, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	31.03.2021
	USD
Valores e instrumentos del mercado monetario	1.394.428.756,12
(Precio de compra USD 972.430.734,88)	
Depósitos a plazo	0,00
depósitos bancarios	1.342.689,55
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	392.660,37
Ingresos por cobrar por participaciones de inversión	0,00
Deudores sobre	
- suscripciones de Acciones	5.669,99
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	3.656.052,93
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	983.716,85
<b>Activo total</b>	<b>1.400.809.545,81</b>
Pasivo bancario	-2.176.256,31
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	-13.724.831,43
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	0,00
Impuesto sobre la plusvalía	0,00
Otros acreedores	-865.556,43
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	-2.318.469,81
<b>Pasivo total</b>	<b>-19.085.113,98</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>1.381.724.431,83</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)

	2020/2021
	USD
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	1.190.399.691,43
Suscripciones	368.169.089,46
Reembolsos	-372.036.633,76
Distribución	-37.142,42
Resultado de las operaciones	195.229.427,12
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>1.381.724.431,83</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

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)

	2020/2021
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	146.686
- emitido	72.948
- reembolsado	-73.929
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>145.705</b>



# Allianz Global Equity Insights

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	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>594.909.018,97</b>	<b>95,51</b>
<b>Acciones</b>					<b>594.909.018,97</b>	<b>95,51</b>
<b>Bermudas</b>					<b>11.984.821,80</b>	<b>1,92</b>
MHY2065G1219	DHT Holdings	Shs	2.038.235	USD 5,88	11.984.821,80	1,92
<b>Canadá</b>					<b>17.232.477,71</b>	<b>2,77</b>
CA0679011084	Barrick Gold	Shs	231.150	USD 19,51	4.509.736,50	0,73
CA67077M1086	Nutrien	Shs	232.736	CAD 68,86	12.722.741,21	2,04
<b>China</b>					<b>15.596.966,41</b>	<b>2,50</b>
CNE1000002P4	China Oilfield Services -H-	Shs	2.138.000	HKD 8,00	2.200.154,36	0,35
CNE1000003X6	Ping An Insurance Group of China -H-	Shs	547.500	HKD 92,55	6.518.024,83	1,05
CNE1000004L9	Weichai Power -H-	Shs	1.590.000	HKD 19,20	3.926.935,94	0,63
CNE100001ZF9	Wuxi Lead Intelligent Equipment -A-	Shs	245.300	CNY 78,99	2.951.851,28	0,47
<b>Francia</b>					<b>12.366.429,10</b>	<b>1,98</b>
FR0010411983	SCOR	Shs	60.445	EUR 29,50	2.093.926,99	0,33
FR0013227113	SOITEC	Shs	29.725	EUR 171,80	5.996.863,44	0,96
FR0000120271	TOTAL	Shs	91.690	EUR 39,71	4.275.638,67	0,69
<b>Alemania</b>					<b>7.092.233,06</b>	<b>1,14</b>
DE0006047004	HeidelbergCement	Shs	77.430	EUR 78,00	7.092.233,06	1,14
<b>India</b>					<b>18.324.803,84</b>	<b>2,94</b>
INE599M01018	Just Dial	Shs	509.305	INR 863,00	6.001.743,94	0,96
MU0295S00016	MakeMyTrip	Shs	162.910	USD 31,28	5.095.824,80	0,82
INE002A01018	Reliance Industries	Shs	263.427	INR 2.009,20	7.227.235,10	1,16
<b>Japón</b>					<b>50.359.055,42</b>	<b>8,08</b>
JP3788600009	Hitachi	Shs	360.700	JPY 5.004,00	16.330.629,27	2,62
JP3854600008	Honda Motor	Shs	74.500	JPY 3.319,00	2.237.190,68	0,36
JP3143600009	ITOCHU	Shs	180.500	JPY 3.587,00	5.857.982,36	0,94
JP3902900004	Mitsubishi UFJ Financial Group	Shs	1.517.000	JPY 591,70	8.121.320,06	1,30
JP3720800006	NSK	Shs	931.100	JPY 1.135,00	9.561.624,07	1,53
JP3639650005	Pan Pacific International Holdings	Shs	220.900	JPY 2.611,00	5.218.456,46	0,84
JP3435000009	Sony	Shs	28.900	JPY 11.595,00	3.031.852,52	0,49
<b>Singapur</b>					<b>16.660.952,32</b>	<b>2,67</b>
SG9999015267	BOC Aviation	Shs	352.400	HKD 75,30	3.413.393,36	0,55
SG1L01001701	DBS Group Holdings	Shs	615.700	SGD 28,92	13.247.558,96	2,12
<b>Corea del Sur</b>					<b>6.387.684,12</b>	<b>1,03</b>
KR7069960003	Hyundai Department Store	Shs	35.195	KRW 90.700,00	2.820.575,66	0,46
KR7098460009	Koh Young Technology	Shs	35.105	KRW 115.000,00	3.567.108,46	0,57
<b>Suiza</b>					<b>8.692.509,29</b>	<b>1,40</b>
CH0012005267	Novartis	Shs	100.975	CHF 81,11	8.692.509,29	1,40
<b>Países Bajos</b>					<b>20.839.228,70</b>	<b>3,35</b>
NL0012015705	Just Eat Takeaway.com	Shs	46.855	EUR 76,32	4.199.266,53	0,68
NL0000009538	Philips	Shs	207.720	EUR 48,87	11.919.426,33	1,91
NL00150001Q9	Stellantis	Shs	264.083	EUR 15,22	4.720.535,84	0,76
<b>Turquía</b>					<b>3.740.664,15</b>	<b>0,60</b>
TRAGARAN91N1	Türkiye Garanti Bankasi	Shs	4.606.487	TRY 6,77	3.740.664,15	0,60
<b>Reino Unido</b>					<b>40.093.188,79</b>	<b>6,44</b>
GB00BVYVFW23	Auto Trader Group	Shs	880.590	GBP 5,55	6.730.296,47	1,08
GB0030913577	BT Group	Shs	6.324.410	GBP 1,57	13.725.867,19	2,20
GB00BZ4BQC70	Johnson Matthey	Shs	354.055	GBP 30,82	15.037.787,63	2,42
VGG6702A1084	Ocean Outdoor	Shs	593.450	USD 7,75	4.599.237,50	0,74
<b>EE. UU.</b>					<b>365.538.004,26</b>	<b>58,69</b>
US00187Y1001	API Group	Shs	257.580	USD 19,98	5.146.448,40	0,83
US0453271035	Aspen Technology	Shs	102.305	USD 143,55	14.685.882,75	2,36
US05352A1007	Avantor	Shs	271.655	USD 28,45	7.728.584,75	1,24
US05464C1018	Axon Enterprise	Shs	80.145	USD 139,28	11.162.595,60	1,79
US0605051046	Bank of America	Shs	234.130	USD 38,99	9.128.728,70	1,47
US13462K1097	Camping World Holdings -A-	Shs	267.310	USD 36,79	9.834.334,90	1,58
US1638511089	Chemours	Shs	121.940	USD 27,78	3.387.493,20	0,54

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

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo	
US1844991018	Clean Energy Fuels	Shs	1.141.745	USD	13,21	15.082.451,45	2,42
US2074101013	CONMED	Shs	57.491	USD	130,06	7.477.279,46	1,20
US20825C1045	ConocoPhillips	Shs	88.065	USD	53,43	4.705.312,95	0,76
US24703L2025	Dell Technologies -C-	Shs	163.040	USD	88,59	14.443.713,60	2,32
US26210C1045	Dropbox -A-	Shs	459.935	USD	26,25	12.073.293,75	1,94
US37045V1008	General Motors	Shs	152.285	USD	58,51	8.910.195,35	1,43
US3886891015	Graphic Packaging Holding	Shs	894.935	USD	18,58	16.627.892,30	2,67
US4165151048	Hartford Financial Services Group	Shs	151.945	USD	67,71	10.288.195,95	1,65
US4198701009	Hawaiian Electric Industries	Shs	286.280	USD	44,52	12.745.185,60	2,05
IE00BQPQZ61	Horizon Therapeutics	Shs	124.385	USD	87,13	10.837.665,05	1,74
US46266C1053	IQVIA Holdings	Shs	32.735	USD	190,79	6.245.510,65	1,00
US45073V1089	ITT	Shs	203.800	USD	90,45	18.433.710,00	2,96
IE00BY7QL619	Johnson Controls International	Shs	188.965	USD	60,73	11.475.844,45	1,84
US46625H1005	JPMorgan Chase	Shs	58.835	USD	154,48	9.088.830,80	1,46
US5010441013	Kroger	Shs	312.205	USD	38,08	11.888.766,40	1,91
US5132721045	Lamb Weston Holdings	Shs	77.595	USD	78,92	6.123.797,40	0,98
US56585A1025	Marathon Petroleum	Shs	64.040	USD	53,60	3.432.544,00	0,55
US5717481023	Marsh & McLennan Companies	Shs	70.363	USD	121,52	8.550.511,76	1,37
US57686G1058	Matson	Shs	88.775	USD	67,49	5.991.424,75	0,96
US60770K1079	Moderna	Shs	91.890	USD	118,49	10.888.046,10	1,75
US6174464486	Morgan Stanley	Shs	109.200	USD	79,09	8.636.628,00	1,39
US68389X1054	Oracle	Shs	282.080	USD	70,55	19.900.744,00	3,19
US6903701018	Overstock.com	Shs	68.045	USD	65,12	4.431.090,40	0,71
US82837P4081	Silergate Capital -A-	Shs	78.815	USD	139,51	10.995.480,65	1,77
US83001A1025	Six Flags Entertainment	Shs	230.391	USD	47,29	10.895.190,39	1,75
US8793691069	Teleflex	Shs	26.205	USD	414,79	10.869.571,95	1,74
US88033G4073	Tenet Healthcare	Shs	247.050	USD	53,15	13.130.707,50	2,11
US9100471096	United Airlines Holdings	Shs	94.960	USD	58,21	5.527.621,60	0,89
US91913Y1001	Valero Energy	Shs	118.925	USD	71,78	8.536.436,50	1,37
US9837931008	XPO Logistics	Shs	50.220	USD	124,06	6.230.293,20	1,00

**Inversiones en títulos-valores e instrumentos del mercado monetario** 594.909.018,97 95,51

**Depósitos en entidades financieras** 14.094.848,46 2,26

**Depósitos a la vista** 14.094.848,46 2,26

State Street Bank International 13.484.848,46 2,16

GmbH, Luxembourg Branch USD

Efectivo en entidades intermediarias y depósitos 610.000,00 0,10

utilizados para garantizar derivados USD

**Inversiones en depósitos de instituciones financieras** 14.094.848,46 2,26

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Ganancias/ pérdidas no realizadas	% del patri- monio del Subfondo
-------------	--	-----------------------	--------	---	--

## Derivados

Los valores en cartera marcados con el signo menos son posiciones cortas.

**Derivados extrabursátiles** -813.958,12 -0,13

**Operaciones de divisas a plazo** -813.958,12 -0,13

Sold EUR / Bought USD - 14 May 2021 EUR -1.597.543,70 11.364,06 0,00

Sold USD / Bought EUR - 14 May 2021 USD -36.616.810,51 -825.322,18 -0,13

**Inversiones en derivados** -813.958,12 -0,13

**Activos/pasivos corrientes netos** USD 14.680.510,24 2,36

**Patrimonio neto del Subfondo** USD 622.870.419,55 100,00

## El Subfondo en cifras

		31.03.2021	30.09.2020	30.09.2019
Valor liquidativo por acción en la divisa de la clase de acciones				
- Clase A (EUR) (distribución)	WKN: A2A TZ9/ISIN: LU1508476725	173,96	121,03	110,96
- Clase AT (EUR) (acumulación)	WKN: A2D LRB/ISIN: LU1563397410	177,55	124,28	113,32
- Clase CT (EUR) (acumulación)	WKN: A2A T0A/ISIN: LU1508476998	176,85	123,48	113,90
- Clase IT (EUR) (acumulación)	WKN: A2D LRC/ISIN: LU1563397766	1.846,63	1.279,75	1.156,66
- Clase P (EUR) (distribución)	WKN: A2J E2N/ISIN: LU1728567568	1.813,80	1.255,89	1.138,48
- Clase R (EUR) (distribución)	WKN: A2D W0K/ISIN: LU1677196609	182,98	126,92	115,33
- Clase RT (EUR) (acumulación)	WKN: A2D W0H/ISIN: LU1677196278	171,28	118,70	107,48
- Clase WT (EUR) (acumulación)	WKN: A2P J3R/ISIN: LU1992126646	1.494,01	1.032,41	--
- Clase WT (H2-EUR) (acumulación)	WKN: A2P CCA/ISIN: LU1942584290	1.719,01	1.192,41	1.026,49
- Clase I (GBP) (distribución)	WKN: A2A T0B/ISIN: LU1508477020	1.858,03	1.377,00	1.212,37
- Clase AT (USD) (acumulación)	WKN: A2D MMN/ISIN: LU1574760762	19,65	13,63	11,62
- Clase RT (USD) (acumulación)	WKN: A2D W0J/ISIN: LU1677196435	--	11,35	9,59
Acciones en circulación		1.708.156	1.519.261	697.610
- Clase A (EUR) (distribución)	WKN: A2A TZ9/ISIN: LU1508476725	1.386.914	1.385.946	604.175
- Clase AT (EUR) (acumulación)	WKN: A2D LRB/ISIN: LU1563397410	24.930	2.806	4.007
- Clase CT (EUR) (acumulación)	WKN: A2A T0A/ISIN: LU1508476998	102.956	54.474	65.648
- Clase IT (EUR) (acumulación)	WKN: A2D LRC/ISIN: LU1563397766	34.618	2.367	4.194
- Clase P (EUR) (distribución)	WKN: A2J E2N/ISIN: LU1728567568	174	99	61
- Clase R (EUR) (distribución)	WKN: A2D W0K/ISIN: LU1677196609	7.813	3.477	9
- Clase RT (EUR) (acumulación)	WKN: A2D W0H/ISIN: LU1677196278	195	24	13
- Clase WT (EUR) (acumulación)	WKN: A2P J3R/ISIN: LU1992126646	114.241	58.398	--
- Clase WT (H2-EUR) (acumulación)	WKN: A2P CCA/ISIN: LU1942584290	17.063	51	1.277
- Clase I (GBP) (distribución)	WKN: A2A T0B/ISIN: LU1508477020	220	308	411
- Clase AT (USD) (acumulación)	WKN: A2D MMN/ISIN: LU1574760762	19.032	11.189	14.922
- Clase RT (USD) (acumulación)	WKN: A2D W0J/ISIN: LU1677196435	--	122	2.892
Patrimonio del Subfondo en millones de USD		622,9	280,3	89,6

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 00 hasta 00.

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

## Desglose del Patrimonio del Subfondo

	en %
EE. UU.	58,69
Japón	8,08
Reino Unido	6,44
Países Bajos	3,35
India	2,94
Canadá	2,77
Singapur	2,67
China	2,50
Otros países	8,07
Otros activos netos	4,49
<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)

	2020/2021
	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	709,23
- tipo de interés negativo	-567,37
Ingresos por dividendos	2.180.446,31
Ingresos procedentes de	
- fondos de inversión	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- contratos por diferencias	0,00
Otros rendimientos	126,15
<b>Ingresos totales</b>	<b>2.180.714,32</b>
Intereses pagados sobre	
- operaciones de swap	0,00
- obligaciones bancarias	0,00
Otros intereses pagados	0,00
Gastos por	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- dividendos por contratos por diferencias	0,00
Comisión de rendimiento	0,00
Taxe d'Abonnement	-79.120,51
Comisión única	-3.203.416,79
Otros gastos	-1.145,20
<b>Gastos totales</b>	<b>-3.283.682,50</b>
<b>Renta/pérdida neta ordinaria</b>	<b>-1.102.968,18</b>
Ganancias/pérdidas realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	71.807.733,22
- operaciones de futuros financieros	0,00
- contratos de divisas a plazo	-248.844,95
- divisas	1.054.681,50
- operaciones de swap	0,00
- Operaciones CFD	0,00
<b>Ganancias/pérdidas netas</b>	<b>71.510.601,59</b>
Cambios en la revalorización/depreciación no realizada	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	59.677.737,87
- operaciones de futuros financieros	0,00
- contratos de divisas a plazo	-813.037,35
- divisas	-9.639,13
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- Operaciones CFD	0,00
<b>Resultado de las operaciones</b>	<b>130.365.662,98</b>

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

**Composición del patrimonio neto del Fondo**

a 31 de marzo de 2021, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	31.03.2021
	USD
Valores e instrumentos del mercado monetario	594.909.018,97
(Precio de compra USD 516.964.243,83)	
Depósitos a plazo	0,00
depósitos bancarios	14.094.848,46
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	761.646,30
Ingresos por cobrar por participaciones de inversión	0,00
Deudores sobre	
- suscripciones de Acciones	33.828.826,94
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	1.527.294,74
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	11.364,06
<b>Activo total</b>	<b>645.132.999,47</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	-87.299,70
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	-20.185.730,39
Impuesto sobre la plusvalía	-415.337,97
Otros acreedores	-748.889,68
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	-825.322,18
<b>Pasivo total</b>	<b>-22.262.579,92</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>622.870.419,55</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)

	2020/2021
	USD
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	280.257.988,16
Suscripciones	331.617.140,58
Reembolsos	-119.273.435,40
Distribución	-96.936,77
Resultado de las operaciones	130.365.662,98
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>622.870.419,55</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

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)

	2020/2021
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	1.519.261
- emitido	554.988
- reembolsado	-366.093
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>1.708.156</b>

# Allianz Global Equity Unconstrained

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	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>328.092.611,13</b>	<b>95,41</b>
<b>Acciones</b>					<b>315.478.506,20</b>	<b>91,74</b>
<b>Australia</b>					<b>4.500.764,41</b>	<b>1,31</b>
AU000000CSL8	CSL	Shs	26.210 AUD	264,65	4.500.764,41	1,31
<b>Canadá</b>					<b>6.448.740,69</b>	<b>1,87</b>
CA25675T1075	Dollarama	Shs	182.600 CAD	52,24	6.448.740,69	1,87
<b>China</b>					<b>11.135.545,07</b>	<b>3,24</b>
KYG875721634	Tencent Holdings	Shs	166.650 HKD	610,00	11.135.545,07	3,24
<b>Dinamarca</b>					<b>12.811.167,90</b>	<b>3,73</b>
DK0060534915	Novo Nordisk -B-	Shs	219.870 DKK	433,35	12.811.167,90	3,73
<b>Francia</b>					<b>8.163.162,00</b>	<b>2,37</b>
FR0000121014	LVMH Louis Vuitton Moët Hennessy	Shs	14.420 EUR	566,10	8.163.162,00	2,37
<b>Alemania</b>					<b>13.317.363,00</b>	<b>3,87</b>
DE000A1EWWW0	adidas	Shs	26.920 EUR	264,90	7.131.108,00	2,07
DE0005158703	Bechtle	Shs	39.030 EUR	158,50	6.186.255,00	1,80
<b>Irlanda</b>					<b>7.225.267,41</b>	<b>2,10</b>
IE00B4BNMY34	Accenture -A-	Shs	30.460 USD	278,55	7.225.267,41	2,10
<b>Suecia</b>					<b>22.036.693,22</b>	<b>6,41</b>
SE0007100581	Assa Abloy -B-	Shs	558.275 SEK	252,50	13.780.814,17	4,01
SE0011166610	Atlas Copco -A-	Shs	158.740 SEK	532,00	8.255.879,05	2,40
<b>Suiza</b>					<b>26.266.681,11</b>	<b>7,64</b>
CH0038863350	Nestlé	Shs	134.070 CHF	105,64	12.800.819,25	3,72
CH0024608827	Partners Group Holding	Shs	12.390 CHF	1.202,50	13.465.861,86	3,92
<b>Reino Unido</b>					<b>3.891.324,01</b>	<b>1,13</b>
GB0001826634	Diploma	Shs	129.830 GBP	25,54	3.891.324,01	1,13
<b>EE. UU.</b>					<b>199.681.797,38</b>	<b>58,07</b>
US00724F1012	Adobe	Shs	29.030 USD	465,46	11.506.686,06	3,35
US0162551016	Align Technology	Shs	15.080 USD	524,33	6.733.283,68	1,96
US0231351067	Amazon.com	Shs	4.980 USD	3.055,29	12.956.945,88	3,77
US0258161092	American Express	Shs	57.270 USD	143,49	6.997.931,42	2,04
US0311001004	AMETEK	Shs	117.940 USD	127,44	12.799.345,12	3,72
US2166484020	Cooper Companies	Shs	39.600 USD	384,89	12.979.342,02	3,77
US2788651006	Ecolab	Shs	36.685 USD	215,00	6.716.574,66	1,95
US5184391044	Estee Lauder Companies -A-	Shs	30.540 USD	295,13	7.675.439,52	2,23
US30303M1027	Facebook -A-	Shs	54.200 USD	288,00	13.292.682,68	3,87
US3390411052	FleetCor Technologies	Shs	55.080 USD	276,65	12.976.138,41	3,77
US3841091040	Graco	Shs	100.055 USD	72,18	6.150.020,13	1,79
US4612021034	Intuit	Shs	38.400 USD	373,66	12.218.803,96	3,55
US5950171042	Microchip Technology	Shs	101.660 USD	150,11	12.995.128,96	3,78
US7766961061	Roper Technologies	Shs	38.010 USD	403,01	13.044.713,81	3,79
US78409V1044	S&P Global	Shs	45.200 USD	352,78	13.578.858,23	3,95
US8835561023	Thermo Fisher Scientific	Shs	31.050 USD	451,47	11.937.444,48	3,47
US91324P1021	UnitedHealth Group	Shs	42.925 USD	373,56	13.654.994,64	3,97
US92826C8394	Visa -A-	Shs	63.550 USD	211,90	11.467.463,72	3,34
<b>Acciones de participación</b>					<b>12.614.104,93</b>	<b>3,67</b>
<b>China</b>					<b>12.614.104,93</b>	<b>3,67</b>
US01609W1027	Alibaba Group Holding (ADR's)	Shs	32.520 USD	229,25	6.348.640,64	1,85
US6475811070	New Oriental Education & Technology Group (ADR's)	Shs	519.600 USD	14,16	6.265.464,29	1,82
<b>Inversiones en títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>					<b>328.092.611,13</b>	<b>95,41</b>
<b>Depósitos en entidades financieras</b>					<b>147.692,49</b>	<b>0,04</b>
<b>Depósitos a la vista</b>					<b>147.692,49</b>	<b>0,04</b>
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	EUR			147.692,49	0,04
<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>					<b>147.692,49</b>	<b>0,04</b>

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

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	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>-60.923,59</b>	<b>-0,02</b>
<b>Operaciones de divisas a plazo</b>				<b>-60.923,59</b>	<b>-0,02</b>
Sold AUD / Bought EUR - 14 May 2021	AUD	-99.674,73		-1.505,37	0,00
Sold CAD / Bought EUR - 14 May 2021	CAD	-129.274,59		-3.427,91	0,00
Sold CHF / Bought EUR - 14 May 2021	CHF	-392.113,70		7.448,57	0,00
Sold DKK / Bought EUR - 06 Apr 2021	DKK	-1.593.015,11		14,78	0,00
Sold DKK / Bought EUR - 12 May 2021	DKK	-1.264.844,56		-17,67	0,00
Sold EUR / Bought HKD - 14 May 2021	EUR	-55.345,57		1.755,74	0,00
Sold EUR / Bought JPY - 14 May 2021	EUR	-96.305,97		-339,18	0,00
Sold GBP / Bought EUR - 14 May 2021	GBP	-38.511,67		-1.333,09	0,00
Sold HKD / Bought EUR - 14 May 2021	HKD	-2.038.323,48		-4.061,87	0,00
Sold JPY / Bought EUR - 14 May 2021	JPY	-12.460.574,00		2.593,97	0,00
Sold SEK / Bought EUR - 14 May 2021	SEK	-3.138.100,65		2.602,68	0,00
Sold USD / Bought EUR - 14 May 2021	USD	-3.537.142,80		-64.654,24	-0,02
<b>Inversiones en derivados</b>				<b>-60.923,59</b>	<b>-0,02</b>
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>				<b>EUR 15.689.661,43</b>	<b>4,57</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>				<b>EUR 343.869.041,46</b>	<b>100,00</b>

## El Subfondo en cifras

	31.03.2021	30.09.2020	30.09.2019
Valor liquidativo por acción en la divisa de la clase de acciones			
- Clase A (EUR) (distribución) WKN: A0Q 0U0/ISIN: LU0342677829	445,67	397,28	361,46
- Clase C2 (EUR) (distribución) WKN: A2P TAH/ISIN: LU2060904641	124,97	111,01	--
- Clase I (EUR) (distribución) WKN: A2Q KRE/ISIN: LU2271346079	1.058,78	--	--
- Clase P (EUR) (distribución) WKN: A2J BTV/ISIN: LU1752426277	--	1.354,76	1.221,10
- Clase WT (EUR) (acumulación) WKN: A2N 47W/ISIN: LU1877639325	1.376,12	1.217,85	1.090,10
- Clase WT (H-EUR) (acumulación) WKN: A2P CCB/ISIN: LU1942584373	1.378,12	1.225,17	1.058,51
- Clase W20 (EUR) (distribución) WKN: A2P 4MZ/ISIN: LU2176660665	1.111,89	1.007,84	--
- Clase W9 (EUR) (distribución) WKN: A2J ETU/ISIN: LU1780482011	150.429,93	133.134,02	119.221,01
- Clase AT (USD) (acumulación) WKN: A0Q 0U9/ISIN: LU0342679015	38,99	34,64	29,27
- Clase IT (USD) (acumulación) WKN: A2A FPP/ISIN: LU1377962367	2.067,42	1.827,38	1.534,02
Acciones en circulación			
- Clase A (EUR) (distribución) WKN: A0Q 0U0/ISIN: LU0342677829	39.120	39.015	31.144
- Clase C2 (EUR) (distribución) WKN: A2P TAH/ISIN: LU2060904641	4.920	3.383	--
- Clase I (EUR) (distribución) WKN: A2Q KRE/ISIN: LU2271346079	6.901	--	--
- Clase P (EUR) (distribución) WKN: A2J BTV/ISIN: LU1752426277	--	1	3
- Clase WT (EUR) (acumulación) WKN: A2N 47W/ISIN: LU1877639325	136.969	84.177	79.627
- Clase WT (H-EUR) (acumulación) WKN: A2P CCB/ISIN: LU1942584373	3.311	811	3.000
- Clase W20 (EUR) (distribución) WKN: A2P 4MZ/ISIN: LU2176660665	5.001	25.101	--
- Clase W9 (EUR) (distribución) WKN: A2J ETU/ISIN: LU1780482011	741	1.022	611
- Clase AT (USD) (acumulación) WKN: A0Q 0U9/ISIN: LU0342679015	29.042	37.961	4.540
- Clase IT (USD) (acumulación) WKN: A2A FPP/ISIN: LU1377962367	4.202	6.389	12
Patrimonio del Subfondo en millones de EUR	343,9	291,8	174,2

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 00 hasta 00.

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	33,70
Tecnología	18,37
Industria	13,05
Comunicaciones	12,73
Finanzas	9,30
Consumo, cíclicos	6,31
Materiales básicos	1,95
Otros activos netos	4,59
<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 31/03 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2020/2021
	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	-21.438,80
Ingresos por dividendos	832.768,00
Ingresos procedentes de	
- fondos de inversión	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- contratos por diferencias	0,00
Otros rendimientos	977,84
<b>Ingresos totales</b>	<b>812.307,04</b>
Intereses pagados sobre	
- operaciones de swap	0,00
- obligaciones bancarias	0,00
Otros intereses pagados	0,00
Gastos por	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- dividendos por contratos por diferencias	0,00
Comisión de rendimiento	0,00
Taxe d'Abonnement	-19.377,13
Comisión única	-1.320.267,51
Otros gastos	-1.127,51
<b>Gastos totales</b>	<b>-1.340.772,15</b>
<b>Renta/pérdida neta ordinaria</b>	<b>-528.465,11</b>
Ganancias/pérdidas realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	17.728.907,28
- operaciones de futuros financieros	0,00
- contratos de divisas a plazo	-14.030,39
- divisas	-3.567.200,69
- operaciones de swap	0,00
- Operaciones CFD	0,00
<b>Ganancias/pérdidas netas</b>	<b>13.619.211,09</b>
Cambios en la revalorización/depreciación no realizada	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	24.530.869,99
- operaciones de futuros financieros	0,00
- contratos de divisas a plazo	-54.218,74
- divisas	6.041,38
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- Operaciones CFD	0,00
<b>Resultado de las operaciones</b>	<b>38.101.903,72</b>

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

**Composición del patrimonio neto del Fondo**

a 31 de marzo de 2021, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	31.03.2021
	EUR
Valores e instrumentos del mercado monetario (Precio de compra EUR 273.939.267,43)	328.092.611,13
Depósitos a plazo	0,00
Depósitos bancarios	147.692,49
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	84.659,08
Ingresos por cobrar por participaciones de inversión	0,00
Deudores sobre	
- suscripciones de Acciones	12.844.866,81
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	4.955.092,08
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	14.415,74
<b>Activo total</b>	<b>346.139.337,33</b>
Pasivo bancario	-845.521,76
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	-1.106.702,80
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	0,00
Impuesto sobre la plusvalía	0,00
Otros acreedores	-242.731,98
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	-75.339,33
<b>Pasivo total</b>	<b>-2.270.295,87</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>343.869.041,46</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 31/03 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2020/2021
	EUR
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	291.816.925,96
Suscripciones	182.603.946,89
Reembolsos	-168.015.412,78
Distribución	-638.322,33
Resultado de las operaciones	38.101.903,72
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>343.869.041,46</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

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)

	2020/2021
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	197.860
- emitido	585.183
- reembolsado	-552.836
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>230.207</b>

# Allianz Global Financials

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	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>18.879.662,69</b>	<b>74,70</b>
<b>Bonos</b>					<b>18.879.662,69</b>	<b>74,70</b>
<b>Austria</b>					<b>860.616,64</b>	<b>3,41</b>
XS1806328750	5,0000 % BAWAG Group EUR FLR-Notes 18/undefined	EUR	200,0 %	104,99	246.568,45	0,98
XS1961057780	5,1250 % Erste Group Bank EUR FLR-MTN 19/undefined	EUR	200,0 %	109,44	257.042,38	1,02
AT000B121967	2,7500 % Volksbank Wien EUR FLR-Notes 17/27	EUR	200,0 %	102,02	239.608,14	0,95
AT000B122080	0,8750 % Volksbank Wien EUR MTN 21/26	EUR	100,0 %	99,97	117.397,67	0,46
<b>Bélgica</b>					<b>498.417,72</b>	<b>1,97</b>
BE6317598850	3,8750 % Ageas EUR FLR-Notes 19/undefined	EUR	200,0 %	105,51	247.801,06	0,98
BE0002638196	4,7500 % KBC Group EUR FLR-Notes 19/undefined	EUR	200,0 %	106,71	250.616,66	0,99
<b>Islas Vírgenes Británicas</b>					<b>426.388,24</b>	<b>1,69</b>
XS1422790615	4,6250 % Huarong Finance II USD MTN 16/26	USD	200,0 %	108,31	216.613,76	0,86
XS2239623437	5,3500 % Peak RE Bvi Holding USD FLR-Notes 20/undefined	USD	200,0 %	104,89	209.774,48	0,83
<b>Islas Caimán</b>					<b>406.460,00</b>	<b>1,61</b>
XS2225422869	2,2100 % MAR Sukuk USD Notes 20/25	USD	400,0 %	101,62	406.460,00	1,61
<b>China</b>					<b>598.665,09</b>	<b>2,37</b>
XS2140531950	2,4500 % China Construction Bank USD FLR-Notes 20/30	USD	350,0 %	101,40	354.915,37	1,40
XS1142380820	6,0000 % Industrial & Commercial Bank of China EUR FLR-Notes 14/undefined	EUR	201,0 %	103,27	243.749,72	0,97
<b>Dinamarca</b>					<b>852.633,01</b>	<b>3,37</b>
XS1967697738	2,5000 % Danske Bank EUR FLR-MTN 19/29	EUR	300,0 %	105,44	371.461,79	1,47
XS2109391214	1,2500 % Jyske Bank EUR FLR-MTN 20/31	EUR	200,0 %	100,77	236.664,82	0,93
XS1321920735	2,7500 % Nykredit Realkredit EUR FLR-MTN 15/27	EUR	200,0 %	104,11	244.506,40	0,97
<b>Finlandia</b>					<b>248.592,80</b>	<b>0,98</b>
XS2226645278	2,5000 % Sampo EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	200,0 %	105,85	248.592,80	0,98
<b>Francia</b>					<b>1.540.335,79</b>	<b>6,09</b>
XS1134541561	5,4530 % AXA GBP FLR-MTN 14/undefined	GBP	200,0 %	115,41	318.104,37	1,26
FR0013425162	1,8750 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel EUR MTN 19/29	EUR	300,0 %	107,30	378.002,23	1,50
USF1R15XK854	7,0000 % BNP Paribas USD FLR-Notes 18/undefined	USD	200,0 %	116,51	233.017,00	0,92
FR0013336534	4,7500 % CNP Assurances EUR FLR-Notes 18/undefined	EUR	100,0 %	114,90	134.926,06	0,53
FR0013533999	4,0000 % Crédit Agricole EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	100,0 %	108,49	127.403,41	0,50
FR0014000774	0,7500 % La Mondiale EUR Notes 20/26	EUR	100,0 %	101,19	118.829,68	0,47
FR0014002QE8	1,1250 % Société Générale EUR FLR-MTN 21/31	EUR	100,0 %	99,33	116.639,13	0,46
FR0013330529	2,1250 % Unibail-Rodamco-Westfield EUR FLR-Notes 18/undefined	EUR	100,0 %	96,58	113.413,91	0,45
<b>Alemania</b>					<b>1.016.198,62</b>	<b>4,02</b>
DE000CB0HRQ9	0,7500 % Commerzbank EUR FLR-MTN 20/26	EUR	200,0 %	101,28	237.859,09	0,94
XS2198574209	1,7500 % Hannover Rück EUR FLR-Notes 20/40	EUR	200,0 %	104,57	245.604,25	0,97
XS1843448314	3,2500 % Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft EUR FLR-Notes 18/undefined	EUR	300,0 %	116,39	410.025,01	1,62
XS2247301794	4,3750 % Peach Property Finance EUR Notes 20/25	EUR	100,0 %	104,50	122.710,27	0,49
<b>Irlanda</b>					<b>894.244,91</b>	<b>3,54</b>
US00774MAC91	3,5000 % AerCap Ireland Capital Via AerCap Global Aviation Trust USD Notes 17/25	USD	150,0 %	105,07	157.610,36	0,62
US00774MAN56	6,5000 % AerCap Ireland Capital Via AerCap Global Aviation Trust USD Notes 20/25	USD	150,0 %	116,94	175.410,93	0,70
XS2230399441	2,8750 % AIB Group EUR FLR-MTN 20/31	EUR	100,0 %	106,00	124.477,49	0,49
XS2065555562	2,3750 % Bank of Ireland Group EUR FLR-MTN 19/29	EUR	200,0 %	103,56	243.212,35	0,96
XS2283177561	3,0000 % Zurich Finance Ireland Designated Activity USD FLR-MTN 21/undefined	USD	200,0 %	96,77	193.533,78	0,77
<b>Italia</b>					<b>788.640,65</b>	<b>3,12</b>
XS1428773763	5,0000 % Assicurazioni Generali EUR FLR-MTN 16/48	EUR	100,0 %	119,93	140.827,95	0,56

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

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo	
XS2124979753	3,7500 % Intesa Sanpaolo EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	250,0	% 96,37	282.919,22	1,12	
XS2066703989	1,7500 % Nexi EUR Notes 19/24	EUR	200,0	% 101,81	239.115,02	0,94	
XS1733289406	4,2500 % Societa Cattolica di Assicurazioni EUR FLR-Notes 17/47	EUR	100,0	% 107,11	125.778,46	0,50	
<b>Japón</b>						<b>788.165,34</b>	<b>3,12</b>
USJ09748AD66	4,0000 % Dai-ichi Life Insurance USD FLR-Notes 16/undefined	USD	300,0	% 107,58	322.736,19	1,28	
US86562MBS89	3,2020 % Sumitomo Mitsui Financial Group USD Notes 19/29	USD	450,0	% 103,43	465.429,15	1,84	
<b>Jersey</b>						<b>440.698,12</b>	<b>1,74</b>
XS2028892987	9,2500 % Galaxy Finco GBP Notes 19/27	GBP	100,0	% 106,68	147.013,73	0,58	
XS1815424202	3,0000 % Hastings Group Finance GBP Notes 18/25	GBP	200,0	% 106,55	293.684,39	1,16	
<b>Luxemburgo</b>						<b>673.656,20</b>	<b>2,67</b>
XS2010029663	3,2500 % ADLER Group EUR Notes 20/25	EUR	100,0	% 104,28	122.453,31	0,49	
XS1909057645	3,2500 % Logicor Financing EUR MTN 18/28	EUR	250,0	% 116,11	340.877,43	1,35	
XS2049422343	4,2500 % Swiss Re Finance Luxembourg USD FLR-Notes 19/undefined	USD	200,0	% 105,16	210.325,46	0,83	
<b>Noruega</b>						<b>210.270,10</b>	<b>0,83</b>
XS2075280995	4,8750 % DNB Bank USD FLR-Notes 19/undefined	USD	200,0	% 105,14	210.270,10	0,83	
<b>Panamá</b>						<b>304.012,50</b>	<b>1,20</b>
USP47718AC86	4,5000 % Global Bank USD Notes 16/21	USD	300,0	% 101,34	304.012,50	1,20	
<b>Portugal</b>						<b>256.434,75</b>	<b>1,01</b>
PTCGDJOM0022	10,7500% Caixa Geral de Depósitos EUR FLR-Notes 17/undefined	EUR	200,0	% 109,19	256.434,75	1,01	
<b>Singapur</b>						<b>428.373,52</b>	<b>1,70</b>
US91127LAC46	3,7500 % United Overseas Bank USD FLR-MTN 19/29	USD	400,0	% 107,09	428.373,52	1,70	
<b>España</b>						<b>1.143.741,47</b>	<b>4,53</b>
ES0265936015	4,6250 % Abanca Corporation Bancaria EUR FLR-Notes 19/30	EUR	200,0	% 106,32	249.714,35	0,99	
XS1611858090	6,5000 % Banco de Sabadell EUR FLR-Notes 17/undefined	EUR	200,0	% 101,49	238.361,97	0,94	
ES0213900220	1,0000 % Banco Santander EUR FLR-Notes 17/undefined	EUR	250,0	% 92,53	271.637,36	1,08	
ES0840609020	5,8750 % CaixaBank EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	200,0	% 112,93	265.230,05	1,05	
ES0280907017	2,8750 % Unicaja Banco EUR FLR-Notes 19/29	EUR	100,0	% 101,16	118.797,74	0,47	
<b>Suecia</b>						<b>122.895,97</b>	<b>0,49</b>
XS1993969515	1,7500 % Samhallsbyggnadsbolaget i Norden EUR MTN 19/25	EUR	100,0	% 104,65	122.895,97	0,49	
<b>Suiza</b>						<b>413.045,14</b>	<b>1,63</b>
CH0400441280	5,0000 % UBS Group USD FLR-Notes 18/undefined	USD	200,0	% 100,40	200.798,00	0,79	
CH0558521263	5,1250 % UBS Group USD FLR-Notes 20/undefined	USD	200,0	% 106,12	212.247,14	0,84	
<b>Países Bajos</b>						<b>1.218.532,82</b>	<b>4,82</b>
XS2202902636	1,7500 % de Volksbank EUR FLR-MTN 20/30	EUR	300,0	% 105,07	370.158,21	1,46	
XS2232115423	1,0000 % Digital Dutch Finco EUR Notes 20/32	EUR	100,0	% 98,96	116.209,65	0,46	
XS1587893451	3,3750 % ELM for Helvetia Schweizerische Versicherungsgesellschaft EUR FLR-Notes 17/47	EUR	200,0	% 112,48	264.175,81	1,04	
XS1497755360	6,8750 % ING Groep USD FLR-Notes 16/undefined	USD	200,0	% 104,34	208.682,10	0,83	
XS2202900424	4,3750 % Rabobank EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	200,0	% 110,41	259.307,05	1,03	
<b>Reino Unido</b>						<b>2.333.651,50</b>	<b>9,23</b>
US06738EBS37	3,8110 % Barclays USD FLR-Notes 21/42	USD	200,0	% 97,66	195.319,53	0,77	
XS2189763878	3,0000 % Grainger GBP Notes 20/30	GBP	150,0	% 104,42	215.861,35	0,85	
XS0015190423	0,7500 % HSBC Bank USD FLR-Notes 85/undefined	USD	150,0	% 88,50	132.746,85	0,53	
US404280BC26	6,8750 % HSBC Holdings USD FLR-Notes 16/undefined	USD	200,0	% 100,92	201.830,24	0,80	
XS2080995405	5,1250 % Lloyds Banking Group GBP FLR-Notes 19/undefined	GBP	200,0	% 104,53	288.096,64	1,14	
XS2258827034	5,1250 % Natwest Group GBP FLR-Notes 20/undefined	GBP	200,0	% 105,30	290.223,16	1,15	

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
XS1639849204	5,3750 % Phoenix Group Holdings USD MTN 17/27	USD	200,0	% 111,39	222.784,64	0,88
XS2061962465	4,8750 % RL Finance Bonds NO 4 GBP FLR-Notes 19/undefined	GBP	100,0	% 110,41	152.161,33	0,60
XS0874014722	3,9500 % Standard Chartered USD Notes 13/23	USD	400,0	% 104,76	419.031,16	1,66
XS1637124741	3,1250 % Virgin Money UK GBP FLR-MTN 17/25	GBP	150,0	% 104,30	215.596,60	0,85
<b>EE. UU.</b>					<b>2.414.991,79</b>	<b>9,56</b>
US02666TAA51	4,2500 % American Homes 4 Rent USD Notes 18/28	USD	400,0	% 110,04	440.175,72	1,74
US59023VAA89	7,7500 % Bank of America USD Notes 08/38	USD	200,0	% 153,44	306.885,00	1,22
XS2010331440	1,6500 % Capital One Financial EUR Notes 19/29	EUR	300,0	% 106,30	374.468,80	1,48
US172967EW71	8,1250 % Citigroup USD Notes 09/39	USD	150,0	% 162,96	244.445,54	0,97
XS2089972629	1,4500 % CyrusOne Via CyrusOne Finance EUR Notes 20/27	EUR	200,0	% 100,80	236.748,32	0,94
US337158AJ88	5,7500 % First Horizon Bank USD Notes 20/30	USD	250,0	% 120,66	301.647,13	1,19
US529043AE19	2,7000 % Lexington Realty Trust USD Notes 20/30	USD	200,0	% 97,54	195.085,68	0,77
US571748BJ05	4,9000 % Marsh & McLennan Companies USD Notes 19/undefined	USD	50,0	% 127,07	63.535,60	0,25
US59156RAP38	6,4000 % MetLife USD Notes 06/36	USD	200,0	% 126,00	252.000,00	1,00
<b>Valores e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>					<b>5.595.038,52</b>	<b>22,14</b>
<b>Bonos</b>					<b>5.595.038,52</b>	<b>22,14</b>
<b>Australia</b>					<b>461.612,77</b>	<b>1,83</b>
USQ0426RND62	4,4000 % Australia & New Zealand Banking Group USD Notes 16/26	USD	200,0	% 112,51	225.027,94	0,89
USG6S94TAC79	2,3320 % National Australia Bank USD MTN 20/30	USD	250,0	% 94,63	236.584,83	0,94
<b>Canadá</b>					<b>331.314,33</b>	<b>1,31</b>
US06368BGS16	3,8030 % Bank of Montreal USD FLR-Notes 17/32	USD	300,0	% 110,44	331.314,33	1,31
<b>Islas Caimán</b>					<b>384.520,71</b>	<b>1,52</b>
US05401AAE10	3,6250 % Avolon Holdings Funding USD Notes 19/22	USD	22,0	% 101,96	22.431,00	0,09
US05401AAG67	4,3750 % Avolon Holdings Funding USD Notes 19/26	USD	80,0	% 105,22	84.175,52	0,33
US05401AAK79	5,5000 % Avolon Holdings Funding USD Notes 20/26	USD	70,0	% 110,73	77.509,41	0,31
US05401AAL52	4,2500 % Avolon Holdings Funding USD Notes 20/26	USD	100,0	% 104,71	104.712,75	0,41
US05401AAM36	2,1250 % Avolon Holdings Funding USD Notes 21/26	USD	100,0	% 95,69	95.692,03	0,38
<b>Francia</b>					<b>330.085,47</b>	<b>1,31</b>
US05578UAD63	4,5000 % BPCE USD MTN 14/25	USD	300,0	% 110,03	330.085,47	1,31
<b>Alemania</b>					<b>190.738,58</b>	<b>0,76</b>
XS1071551474	4,7890 % Deutsche Bank USD FLR- Notes 14/undefined	USD	200,0	% 95,37	190.738,58	0,76
<b>Guatemala</b>					<b>154.928,25</b>	<b>0,61</b>
USP13458AB34	4,8750 % Banco Industrial USD FLR-Notes 21/31	USD	150,0	% 103,29	154.928,25	0,61
<b>Italia</b>					<b>223.724,66</b>	<b>0,89</b>
XS1046224884	8,0000 % UniCredit USD FLR-Notes 14/undefined	USD	200,0	% 111,86	223.724,66	0,89
<b>México</b>					<b>544.046,50</b>	<b>2,15</b>
USP1507SAH06	5,3750 % Banco Santander Mexico Institución de Banca Múltiple Grupo Financiero Santander USD Notes 20/25	USD	300,0	% 112,26	336.787,50	1,33
USP16259AM84	5,1250 % BBVA Bancomer USD FLR-Notes 18/33	USD	200,0	% 103,63	207.259,00	0,82
<b>Paraguay</b>					<b>147.723,00</b>	<b>0,58</b>
USP09110AB65	2,7500 % Banco Continental SAECA USD Notes 20/25	USD	150,0	% 98,48	147.723,00	0,58
<b>Países Bajos</b>					<b>182.000,00</b>	<b>0,72</b>
NL0000116168	1,2070 % Aegon USD FLR-Notes 04/undefined	USD	200,0	% 91,00	182.000,00	0,72
<b>Reino Unido</b>					<b>247.627,50</b>	<b>0,98</b>
USG5690PAE19	3,2000 % LSEGA Financing USD Notes 21/41	USD	250,0	% 99,05	247.627,50	0,98
<b>EE. UU.</b>					<b>2.396.716,75</b>	<b>9,48</b>
US026874DM66	5,7500 % American International Group USD FLR-Notes 18/48	USD	150,0	% 112,09	168.132,21	0,66
US04685A2P53	2,4500 % Athene Global Funding USD Notes 20/27	USD	300,0	% 101,93	305.786,07	1,21
US25466AAN19	4,6820 % Discover Bank USD FLR-Notes 18/28	USD	300,0	% 106,43	319.296,69	1,26
US46647PBP09	2,9560 % JPMorgan Chase USD FLR-Notes 20/31	USD	200,0	% 101,79	203.578,38	0,81
US534187AS84	2,5490 % Lincoln National USD FLR- Notes 06/undefined	USD	100,0	% 86,11	86.113,00	0,34

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

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
US6174468N29	5,5970 % Morgan Stanley USD FLR-MTN 20/undefined	USD	100,0 %	139,21	139.208,77	0,55
US63938CAE84	7,2500 % Navient USD Notes 16/23	USD	250,0 %	108,31	270.781,25	1,07
US85172FAN96	7,1250 % OneMain Finance USD Notes 18/26	USD	100,0 %	115,42	115.418,50	0,46
US74251VAL62	3,2416 % Principal Financial Group USD FLR-Notes 15/undefined	USD	150,0 %	99,38	149.062,50	0,59
US744320AM42	5,6250 % Prudential Financial USD FLR-Notes 12/43	USD	350,0 %	107,37	375.790,63	1,49
US87164DSE12	4,0000 % Synovus Bank Via Columbus USD FLR-Notes 20/30	USD	250,0 %	105,42	263.548,75	1,04
<b>Inversiones en títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>					<b>24.474.701,21</b>	<b>96,84</b>
<b>Depósitos en entidades financieras</b>					<b>619.209,80</b>	<b>2,45</b>
<b>Depósitos a la vista</b>					<b>619.209,80</b>	<b>2,45</b>
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	USD			468.173,07	1,85
	Efectivo en entidades intermediarias y depósitos utilizados para garantizar derivados	USD			151.036,73	0,60
<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>					<b>619.209,80</b>	<b>2,45</b>

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	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>4.311,79</b>	<b>0,02</b>
<b>Operaciones de futuros</b>					<b>4.311,79</b>	<b>0,02</b>
<b>Futuros de bonos adquiridos</b>					<b>-8.925,94</b>	<b>-0,03</b>
2-Year German Government Bond (Schatz) Futures 06/21	Ctr	3 EUR	112,09	-17,61	0,00	
5-Year German Government Bond (Bobl) Futures 06/21	Ctr	1 EUR	135,00	58,72	0,00	
5-Year US Treasury Bond (CBT) Futures 06/21	Ctr	8 USD	123,56	-8.967,05	-0,03	
<b>Futuros de bonos vendidos</b>					<b>13.237,73</b>	<b>0,05</b>
10-Year German Government Bond (Bund) Futures 06/21	Ctr	-8 EUR	171,01	3.945,65	0,01	
10-Year UK Long Gilt Futures 06/21	Ctr	-4 GBP	127,59	7.276,37	0,03	
2-Year US Treasury Bond (CBT) Futures 06/21	Ctr	-1 USD	110,39	171,96	0,00	
Ultra Long US Treasury Bond (CBT) Futures 06/21	Ctr	-1 USD	182,38	1.843,75	0,01	
<b>Derivados extrabursátiles</b>					<b>273.321,01</b>	<b>1,08</b>
<b>Operaciones de divisas a plazo</b>					<b>273.321,01</b>	<b>1,08</b>
Sold EUR / Bought USD - 12 May 2021	EUR	-8.320,684,21		284.482,92	1,13	
Sold EUR / Bought USD - 14 May 2021	EUR	-325,14		6,29	0,00	
Sold GBP / Bought USD - 12 May 2021	GBP	-1.450,118,70		-4.490,05	-0,02	
Sold USD / Bought EUR - 12 May 2021	USD	-256,551,87		-6.488,56	-0,03	
Sold USD / Bought EUR - 14 May 2021	USD	-12,951,03		-189,59	0,00	
<b>Inversiones en derivados</b>					<b>277.632,80</b>	<b>1,10</b>
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>					<b>USD -97.336,32</b>	<b>-0,39</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>					<b>USD 25.274.207,49</b>	<b>100,00</b>



**El Subfondo en cifras**

	31.03.2021	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	1.047,16	1.018,14
- Clase AMg (USD) (distribución) WKN: A2P TAR/ISIN: LU2060904997	9,92	9,87
- Clase WT (USD) (acumulación) WKN: A2P QXG/ISIN: LU2048589696	1.074,91	1.038,81
Acciones en circulación	23.628	24.226
- Clase IT (H2-EUR) (acumulación) WKN: A2P QXN/ISIN: LU2048590355	10	10
- Clase AMg (USD) (distribución) WKN: A2P TAR/ISIN: LU2060904997	118	115
- Clase WT (USD) (acumulación) WKN: A2P QXG/ISIN: LU2048589696	23.500	24.101
Patrimonio del Subfondo en millones de USD	25,3	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 00 hasta 00.

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

**Desglose del Patrimonio del Subfondo**

	en %
EE. UU.	19,04
Reino Unido	10,21
Francia	7,40
Países Bajos	5,54
Alemania	4,78
España	4,53
Italia	4,01
Irlanda	3,54
Austria	3,41
Dinamarca	3,37
Islas Caimán	3,13
Japón	3,12
Luxemburgo	2,67
China	2,37
México	2,15
Otros países	17,57
Otros activos netos	3,16
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>100,00</b>

**Composición del patrimonio neto del Fondo**

a 31 de marzo de 2021, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	31.03.2021
	USD
Valores e instrumentos del mercado monetario	24.474.701,21
(Precio de compra USD 23.560.873,73)	
Depósitos a plazo	0,00
depósitos bancarios	619.209,80
Primas pagadas por la compra de opciones	0,00
Pagos por adelantado realizados en operaciones de swap	0,00
Intereses por cobrar sobre	
- bonos	279.506,75
- 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	13.296,45
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	284.489,21
<b>Activo total</b>	<b>25.671.203,42</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	-365.474,57
Impuesto sobre la plusvalía	0,00
Otros acreedores	-11.368,50
Pérdidas no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	-8.984,66
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	-11.168,20
<b>Pasivo total</b>	<b>-396.995,93</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>25.274.207,49</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 31/03 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2020/2021
	USD
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	25,049.171,92
Suscripciones	28,98
Reembolsos	-650.000,00
Distribución	-28,98
Resultado de las operaciones	875.035,57
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>25.274.207,49</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

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)

	2020/2021
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	24.226
- emitido	3
- reembolsado	-601
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>23.628</b>

# Allianz Global Floating Rate Notes Plus

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	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>104.256.735,14</b>	<b>43,35</b>
<b>Bonos</b>					<b>104.256.735,14</b>	<b>43,35</b>
<b>Australia</b>					<b>5.906.247,89</b>	<b>2,46</b>
AU3FN0055687	1,8800 % Australia & New Zealand Banking Group AUD FLR-MTN 20/31	AUD	3.400,0	% 102,39	2.652.516,93	1,11
AU3FN0057402	1,7100 % National Australia Bank AUD FLR-MTN 20/30	AUD	4.200,0	% 101,67	3.253.730,96	1,35
<b>Islas Vírgenes Británicas</b>					<b>3.447.314,50</b>	<b>1,43</b>
XS2122990737	1,4255 % Huarong Finance 2019 USD FLR-MTN 20/25	USD	3.500,0	% 98,49	3.447.314,50	1,43
<b>Canadá</b>					<b>1.110.926,25</b>	<b>0,46</b>
US15135UAJ88	3,8000 % Cenovus Energy USD Notes 13/23	USD	1.050,0	% 105,80	1.110.926,25	0,46
<b>Islas Caimán</b>					<b>19.039.241,32</b>	<b>7,92</b>
XS1627599142	6,2500 % China Evergrande Group USD Notes 17/21	USD	1.700,0	% 98,68	1.677.582,78	0,70
XS2240971742	3,1250 % Country Garden Holdings USD Notes 20/25	USD	2.400,0	% 101,61	2.438.640,00	1,02
XS1627598094	9,3750 % Kaisa Group Holdings USD Notes 17/24	USD	850,0	% 96,27	818.288,29	0,34
XS2109794417	1,5426 % QIB Sukuk USD FLR-MTN 20/25	USD	4.650,0	% 100,86	4.689.780,29	1,95
XS1900151496	1,4841 % QNB Finance USD FLR-MTN 19/24	USD	3.600,0	% 100,68	3.624.570,00	1,51
XS2012954835	7,2500 % Sunac China Holdings USD Notes 19/22	USD	800,0	% 103,30	826.414,40	0,34
US88032XAJ37	0,8284 % Tencent Holdings USD FLR-MTN 18/23	USD	1.500,0	% 99,91	1.498.658,25	0,62
US88032XAP96	1,1348 % Tencent Holdings USD FLR-MTN 19/24	USD	3.450,0	% 100,44	3.465.307,31	1,44
<b>China</b>					<b>5.019.917,36</b>	<b>2,09</b>
XS1978205869	1,8549 % Bank of China USD FLR-MTN 19/22	USD	2.150,0	% 100,01	2.150.154,16	0,89
XS2201821183	1,0240 % Bank of Communications USD FLR-MTN 20/23	USD	2.000,0	% 100,67	2.013.381,40	0,84
XS2052134496	0,9695 % Industrial & Commercial Bank of China USD FLR-MTN 19/24	USD	850,0	% 100,75	856.381,80	0,36
<b>Colombia</b>					<b>1.429.750,00</b>	<b>0,59</b>
US05968LAM46	3,0000 % Bancolombia USD Notes 20/25	USD	1.400,0	% 102,13	1.429.750,00	0,59
<b>Finlandia</b>					<b>2.411.090,82</b>	<b>1,00</b>
XS2293906199	0,1060 % SBB Treasury EUR FLR-MTN 21/23	EUR	2.050,0	% 100,16	2.411.090,82	1,00
<b>Francia</b>					<b>2.855.948,13</b>	<b>1,19</b>
XS2054539627	2,5000 % Altice France EUR Notes 19/25	EUR	1.150,0	% 97,79	1.320.586,08	0,55
FR0013446580	0,2990 % Carrefour Banque EUR FLR-Notes 19/23	EUR	1.300,0	% 100,57	1.535.362,05	0,64
<b>Hong Kong</b>					<b>7.229.869,49</b>	<b>3,01</b>
XS2123955952	1,1384 % Bocom Leasing Management Hong Kong USD FLR-MTN 20/25	USD	3.400,0	% 99,22	3.373.514,00	1,40
XS2057900552	1,2324 % ICBCIL Finance USD FLR-MTN 19/24	USD	3.900,0	% 98,88	3.856.355,49	1,61
<b>Irlanda</b>					<b>4.145.614,76</b>	<b>1,72</b>
US00774MAS44	1,7500 % AerCap Ireland Capital Via AerCap Global Aviation Trust USD Notes 21/26	USD	2.850,0	% 97,14	2.768.611,13	1,15
XS1991034825	3,5000 % eircom Finance EUR Notes 19/26	EUR	1.150,0	% 101,97	1.377.003,63	0,57
<b>Israel</b>					<b>782.605,12</b>	<b>0,33</b>
IL0011736571	4,5000 % Energean Israel Finance USD Notes 21/24	USD	777,0	% 100,72	782.605,12	0,33
<b>Italia</b>					<b>3.905.514,04</b>	<b>1,62</b>
XS1577427872	0,8270 % Intesa Sanpaolo EUR FLR-MTN 17/23	EUR	300,0	% 101,76	358.484,73	0,15
XS2066703989	1,7500 % Nexi EUR Notes 19/24	EUR	1.200,0	% 101,81	1.434.690,14	0,59
IT0005204406	0,3840 % UniCredit EUR FLR-Notes 16/24	EUR	1.800,0	% 99,93	2.112.339,17	0,88
<b>Jersey</b>					<b>1.516.267,32</b>	<b>0,63</b>
XS1622391552	4,2500 % CPUK Finance GBP Notes 17/22	GBP	1.093,8	% 100,60	1.516.267,32	0,63
<b>Luxemburgo</b>					<b>713.963,16</b>	<b>0,30</b>
XS2250154494	6,2500 % Garfunkelux Holdco 3 EUR FLR-Notes 20/26	EUR	600,0	% 101,33	713.963,16	0,30
<b>México</b>					<b>1.672.460,66</b>	<b>0,69</b>
XS1824425265	1,8570 % Petróleos Mexicanos EUR FLR-Notes 18/23	EUR	1.450,0	% 98,22	1.672.460,66	0,69
<b>Singapur</b>					<b>3.365.066,96</b>	<b>1,40</b>
XS1822793821	1,4824 % BOC Aviation USD FLR-MTN 18/25	USD	3.350,0	% 100,45	3.365.066,96	1,40
<b>España</b>					<b>4.951.739,21</b>	<b>2,06</b>
XS1689234570	0,2120 % Banco Santander EUR FLR-MTN 17/23	EUR	2.400,0	% 100,89	2.843.540,23	1,18
XS2076836555	1,6250 % Grifols EUR Notes 19/25	EUR	1.200,0	% 100,20	1.411.964,19	0,59

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
XS2322423455	2,7500 % International Consolidated Airlines Group EUR Notes 21/25	EUR	600,0	% 98,82	696.234,79	0,29
<b>Supranacional</b>					<b>963.062,50</b>	<b>0,40</b>
US13805AAA51	3,1250 % CANPACK Via Eastern PA Land Investment Holding USD Notes 20/25	USD	950,0	% 101,38	963.062,50	0,40
<b>Suiza</b>					<b>1.584.884,70</b>	<b>0,66</b>
CH0591979635	0,4500 % Crédit Suisse Group EUR FLR-MTN 21/26	EUR	1.350,0	% 99,97	1.584.884,70	0,66
<b>Países Bajos</b>					<b>4.247.258,64</b>	<b>1,77</b>
XS2034069836	3,7500 % Trivium Packaging Finance EUR FLR-Notes 19/26	EUR	700,0	% 100,37	825.066,21	0,34
XS2111947318	3,2500 % United Group EUR FLR-Notes 20/26	EUR	750,0	% 98,07	863.759,84	0,36
XS1910947941	1,0030 % Volkswagen International Finance EUR FLR-Notes 18/24	EUR	2.100,0	% 103,75	2.558.432,59	1,07
<b>Reino Unido</b>					<b>19.509.485,07</b>	<b>8,11</b>
US06738EBC84	1,5738 % Barclays USD FLR-Notes 18/24	USD	2.850,0	% 101,47	2.891.848,83	1,20
US404280BW89	1,5641 % HSBC Holdings USD FLR-Notes 18/26	USD	1.215,0	% 103,38	1.256.100,17	0,52
XS2291929573	2,5000 % INEOS Quattro Finance 2 EUR Notes 21/26	EUR	1.000,0	% 100,17	1.176.246,49	0,49
XS1025866119	5,0000 % Jaguar Land Rover Automotive GBP Notes 14/22	GBP	1.300,0	% 102,44	1.835.325,82	0,76
AU3FN0041042	1,4366 % Lloyds Banking Group AUD FLR-MTN 18/25	AUD	3.280,0	% 101,30	2.531.601,72	1,05
US780097BH35	1,7506 % Natwest Group USD FLR-Notes 18/24	USD	2.850,0	% 103,15	2.939.658,15	1,22
XS1171593293	6,6250 % Phoenix Group Holdings GBP Notes 15/25	GBP	1.800,0	% 119,86	2.973.306,49	1,24
XS1799039976	0,3120 % Santander UK Group Holdings EUR FLR-Notes 18/24	EUR	3.300,0	% 100,78	3.905.397,40	1,63
<b>EE. UU.</b>					<b>8.448.507,24</b>	<b>3,51</b>
XS1907118464	0,5200 % AT&T EUR FLR-Notes 18/23	EUR	600,0	% 101,28	713.590,01	0,30
XS2251742537	2,6250 % Avantor Funding EUR Notes 20/25	EUR	1.150,0	% 102,55	1.384.834,32	0,58
XS1811433983	0,1570 % Bank of America EUR FLR-MTN 18/24	EUR	700,0	% 100,66	827.414,78	0,34
US26884LAE92	3,0000 % EQT USD Notes 17/22	USD	1.050,0	% 101,68	1.067.592,75	0,44
US345370CV02	8,5000 % Ford Motor USD Notes 20/23	USD	350,0	% 111,47	390.134,50	0,16
XS1729872736	0,1620 % Ford Motor Credit EUR FLR-MTN 17/24	EUR	900,0	% 95,44	1.008.704,38	0,42
US55616XAH08	2,8750 % Macy's Retail Holdings USD Notes 12/23	USD	300,0	% 100,26	300.781,50	0,13
US80386WAA36	5,8750 % Sasol Financing USA USD Notes 18/24	USD	1.550,0	% 106,11	1.644.705,00	0,68
US98212BAE39	5,2500 % WPX Energy USD Notes 14/24	USD	1.000,0	% 111,08	1.110.750,00	0,46
<b>Valores e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>					<b>101.968.751,71</b>	<b>42,39</b>
<b>Bonos</b>					<b>60.530.478,90</b>	<b>25,16</b>
<b>Bélgica</b>					<b>1.024.812,50</b>	<b>0,43</b>
BE6254004268	5,5000 % Barry Callebaut Services USD Notes 13/23	USD	950,0	% 107,88	1.024.812,50	0,43
<b>Islas Caimán</b>					<b>2.866.605,48</b>	<b>1,19</b>
US05401AAB70	5,1250 % Avolon Holdings Funding USD Notes 18/23	USD	1.250,0	% 106,84	1.335.533,00	0,55
US05401AAM36	2,1250 % Avolon Holdings Funding USD Notes 21/26	USD	1.600,0	% 95,69	1.531.072,48	0,64
<b>Finlandia</b>					<b>4.094.903,57</b>	<b>1,70</b>
US65557CAZ68	1,1298 % Nordea Bank USD FLR-Notes 18/23	USD	4.050,0	% 101,11	4.094.903,57	1,70
<b>Supranacional</b>					<b>3.185.102,50</b>	<b>1,32</b>
US00253XAA90	5,5000 % American Airlines Via AAdvantage Loyalty IP USD Notes 21/26	USD	702,0	% 104,50	733.590,00	0,30
US830867AA59	4,5000 % Delta Air Lines Via SkyMiles IP USD Notes 20/25	USD	2.300,0	% 106,59	2.451.512,50	1,02
<b>EE. UU.</b>					<b>49.359.054,85</b>	<b>20,52</b>
US013092AD31	3,5000 % Albertsons Companies Via Safeway Via New Albertsons Via Albertsons USD Notes 20/23	USD	1.050,0	% 102,48	1.075.987,50	0,45
US04685A2T75	0,9640 % Athene Global Funding USD FLR-Notes 21/24	USD	1.300,0	% 100,32	1.304.134,00	0,54
US05369AAG67	1,1405 % Aviation Capital Group USD FLR-Notes 18/21	USD	1.200,0	% 100,14	1.201.668,84	0,50
US15189WAN02	0,6884 % CenterPoint Energy Resources USD FLR-Notes 21/23	USD	3.700,0	% 100,15	3.705.639,54	1,54

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

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
US161175BP82	1,8550 % Charter Communications Operating Via Charter Communications Operating Capital USD FLR-Notes 18/24	USD	3.400,0	% 102,76	3.493.914,46	1,45
US172967MB43	1,4516 % Citigroup USD FLR-Notes 18/26	USD	4.000,0	% 102,92	4.116.925,20	1,71
US21869MAA53	0,7676 % Corestates Capital III USD FLR-Notes 97/27	USD	1.600,0	% 96,41	1.542.550,08	0,64
US36962GW752	0,5751 % General Electric USD FLR-MTN 06/26	USD	2.900,0	% 97,01	2.813.165,59	1,17
US38141GXD14	1,3638 % Goldman Sachs Group USD FLR-Notes 18/26	USD	4.000,0	% 101,40	4.055.875,60	1,69
US410345AJ12	4,6250 % Hanesbrands USD Notes 16/24	USD	1.100,0	% 105,44	1.159.812,50	0,48
US501797AS36	6,8750 % L Brands USD Notes 20/25	USD	1.350,0	% 111,17	1.500.828,75	0,62
US50249AAE38	1,2016 % LYB International Finance III USD FLR-Notes 20/23	USD	2.550,0	% 101,33	2.584.001,45	1,08
US78442FEQ72	5,5000 % Navient USD Notes 13/23	USD	1.450,0	% 104,00	1.508.000,00	0,63
US62912XAE40	4,3750 % NGPL PipeCo USD Notes 17/22	USD	1.350,0	% 103,86	1.402.134,57	0,58
US654740BR98	0,8158 % Nissan Motor Acceptance USD FLR-Notes 21/24	USD	2.450,0	% 100,00	2.450.005,88	1,02
US68235PAK49	0,7925 % ONE Gas USD FLR-Notes 21/23	USD	3.700,0	% 100,00	3.699.921,56	1,54
US694308JR90	1,5726 % Pacific Gas and Electric USD FLR-Notes 20/21	USD	2.550,0	% 100,22	2.555.613,83	1,06
US74166MAB28	5,2500 % Prime Security Services Borrower Via Prime Finance USD Notes 19/24	USD	1.400,0	% 106,93	1.497.020,00	0,62
US82967NBE76	4,6250 % Sirius XM Radio USD Notes 19/24	USD	1.000,0	% 103,00	1.030.000,00	0,43
US842400HC00	0,8400 % Southern California Edison USD FLR-Notes 21/24	USD	3.600,0	% 100,12	3.604.266,00	1,50
US88104LAC72	4,2500 % TerraForm Power Operating USD Notes 17/23	USD	1.000,0	% 102,90	1.029.035,00	0,43
US92343VGE83	0,8100 % Verizon Communications USD FLR-Notes 21/26	USD	2.020,0	% 100,42	2.028.554,50	0,84
<b>Títulos-valores respaldados por activos</b>					<b>16.531.083,40</b>	<b>6,87</b>
<b>Reino Unido</b>					<b>629.515,38</b>	<b>0,26</b>
XS1722900518	1,3245 % Income Contingent Student Loans 1 2002-2006 ABS GBP FLR-Notes 17/56 Cl.A1	GBP	456,8	% 100,00	629.515,38 <sup>1)</sup>	0,26
<b>EE. UU.</b>					<b>15.901.568,02</b>	<b>6,61</b>
US233046AJ02	3,7870 % DB Master Finance ABS USD Notes 19/49 Cl.A2I	USD	2.708,8	% 102,53	2.777.198,49 <sup>1)</sup>	1,15
US25755TAF75	1,4678 % Domino's Pizza Master Issuer ABS USD FLR-Notes 17/47 Cl.A2I	USD	1.940,0	% 100,39	1.947.637,00 <sup>1)</sup>	0,81
US25755TAG58	3,0820 % Domino's Pizza Master Issuer ABS USD Notes 17/47 Cl.A2II	USD	2.200,0	% 100,58	2.212.686,99 <sup>1)</sup>	0,92
US46187BAA17	0,9580 % Invitation Homes 2017-SFR2 Trust ABS USD FLR-Notes 17/36 Cl.A	USD	15,8	% 100,22	15.860,44 <sup>1)</sup>	0,01
US46185HAA05	1,0848 % Invitation Homes 2018-SFR2 Trust ABS USD FLR-Notes 18/37 Cl.A	USD	3.168,8	% 100,33	3.179.226,64 <sup>1)</sup>	1,32
US46185HAC60	1,2648 % Invitation Homes 2018-SFR2 Trust ABS USD FLR-Notes 18/37 Cl.B	USD	1.500,0	% 100,26	1.503.848,85 <sup>1)</sup>	0,62
US87342RAB06	4,3770 % Taco Bell Funding ABS USD Notes 16/46 Cl.A2II	USD	1.636,3	% 100,89	1.650.769,76 <sup>1)</sup>	0,69
US87342RAD61	4,3180 % Taco Bell Funding ABS USD Notes 18/48 Cl.A2I	USD	2.590,4	% 100,93	2.614.339,85 <sup>1)</sup>	1,09
<b>Títulos-valores respaldados por hipotecas</b>					<b>24.907.189,41</b>	<b>10,36</b>
<b>EE. UU.</b>					<b>24.907.189,41</b>	<b>10,36</b>
US90205FAA84	0,9860 % 280 Park Avenue 2017-280P Mortgage Trust MBS USD FLR-Notes 17/34 Cl.A	USD	3.400,0	% 100,15	3.405.102,72 <sup>1)</sup>	1,42
US05548WAA53	0,8280 % BBCMS 2018-TALL Mortgage Trust MBS USD FLR-Notes 18/37 Cl.A	USD	4.250,0	% 99,14	4.213.314,00 <sup>1)</sup>	1,75
US05549GAG64	1,6060 % BHMS 2018-ATLS MBS USD FLR-Notes 18/35 Cl.B	USD	3.400,0	% 99,95	3.398.235,40 <sup>1)</sup>	1,41
US056059AL23	1,4060 % BX Commercial Mortgage Trust 2018-IND MBS USD FLR-Notes 18/35 Cl.D	USD	1.680,0	% 100,14	1.682.383,99 <sup>1)</sup>	0,70
US056057AG71	0,9771 % BX Commercial Mortgage Trust 2018-BIOA MBS USD FLR-Notes 18/37 Cl.B	USD	850,0	% 100,14	851.165,52 <sup>1)</sup>	0,36

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
US05606JAA34	0,9060 % BX Trust 2018-BILT MBS USD FLR-Notes 18/30 CLA	USD	3.700,0	% 100,11	3.704.078,14 <sup>1)</sup>	1,54
US12546DAA54	1,0360 % CHT 2017-COSMO Mortgage Trust MBS USD FLR-Notes 17/36 CLA	USD	125,0	% 100,16	125.194,63 <sup>1)</sup>	0,05
US23306GAA58	0,9090 % DBGS 2018-BIOD Mortgage Trust MBS USD FLR-Notes 18/35 CLA	USD	3.833,2	% 100,17	3.839.795,83 <sup>1)</sup>	1,60
US46649VAA98	1,1060 % JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2018-LAQ MBS USD FLR-Notes 18/32 CLA	USD	1.293,1	% 100,15	1.295.089,15 <sup>1)</sup>	0,54
US46649VAG68	1,4060 % JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2018-LAQ MBS USD FLR-Notes 18/32 CL.B	USD	680,0	% 100,20	681.390,38 <sup>1)</sup>	0,28
US61691LAA70	0,8060 % Morgan Stanley Capital I Trust 2017- CLS MBS USD FLR-Notes 17/34 CLA	USD	1.710,0	% 100,08	1.711.439,65 <sup>1)</sup>	0,71
<b>Otros títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>					<b>14.518.816,25</b>	<b>6,04</b>
<b>Bonos</b>					<b>14.518.816,25</b>	<b>6,04</b>
<b>Australia</b>					<b>8.537.604,89</b>	<b>3,55</b>
AU3FN0055992	1,8350 % Commonwealth Bank of Australia AUD FLR-MTN 20/30	AUD	4.100,0	% 102,14	3.190.806,19	1,33
AU3FN0054284	2,9300 % Macquarie Bank AUD FLR-Notes 20/30	AUD	3.300,0	% 105,59	2.655.044,87	1,10
AU3FN0058129	1,5600 % Westpac Banking AUD FLR-MTN 21/31	AUD	3.500,0	% 100,93	2.691.753,83	1,12
<b>Alemania</b>					<b>2.375.451,36</b>	<b>0,99</b>
XS1788992870	1,4896 % Deutsche Bank USD FLR-MTN 18/25	USD	2.400,0	% 98,98	2.375.451,36	0,99
<b>Países Bajos</b>					<b>3.605.760,00</b>	<b>1,50</b>
US456837AX12	1,0200 % ING Groep USD FLR-Notes 21/27	USD	3.600,0	% 100,16	3.605.760,00	1,50
<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>14.769.835,86</b>	<b>6,14</b>
<b>Luxemburgo</b>					<b>14.769.835,86</b>	<b>6,14</b>
LU1480278974	Allianz Global Investors Fund - Allianz Short Duration Global Real Estate Bond -IT- USD - (0,580%)	Shs	13.149	USD 1.123,30	14.769.835,86	6,14
<b>Inversiones en títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>					<b>235.514.138,96</b>	<b>97,92</b>
<b>Depósitos en entidades financieras</b>					<b>3.562.588,29</b>	<b>1,48</b>
<b>Depósitos a la vista</b>					<b>3.562.588,29</b>	<b>1,48</b>
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	USD			889.122,63	0,37
	Efectivo en entidades intermediarias y depósitos utilizados para garantizar derivados	USD			2.673.465,66	1,11
<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>					<b>3.562.588,29</b>	<b>1,48</b>

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	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>185.490,60</b>	<b>0,07</b>
<b>Operaciones de futuros</b>					<b>185.490,60</b>	<b>0,07</b>
<b>Futuros de bonos adquiridos</b>					<b>-22.752,42</b>	<b>-0,01</b>
10-Year UK Long Gilt Futures 06/21	Ctr	13	GBP 127,59	-22.752,42	-0,01	
<b>Futuros de bonos vendidos</b>					<b>208.243,02</b>	<b>0,08</b>
2-Year German Government Bond (Schatz) Futures 06/21	Ctr	-22	EUR 112,09	129,17	0,00	
2-Year US Treasury Bond (CBT) Futures 06/21	Ctr	-12	USD 110,39	2.063,54	0,00	
5-Year German Government Bond (Bobl) Futures 06/21	Ctr	-99	EUR 135,00	-5.812,79	-0,01	
5-Year US Treasury Bond (CBT) Futures 06/21	Ctr	-149	USD 123,56	211.863,10	0,09	
<b>Derivados extrabursátiles</b>					<b>-439.788,23</b>	<b>-0,18</b>
<b>Operaciones de divisas a plazo</b>					<b>-439.788,23</b>	<b>-0,18</b>
Sold AUD / Bought USD - 12 May 2021	AUD	-22.249,375,46		492.708,63	0,21	
Sold AUD / Bought USD - 14 May 2021	AUD	-16.501,36		103,57	0,00	

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

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Ganancias/ pérdidas no realizadas	% del patri- monio del Subfondo
Sold CHF / Bought USD - 14 May 2021	CHF	-210.082,14		2.739,79	0,00
Sold DKK / Bought USD - 12 May 2021	DKK	-465.128,50		1.202,73	0,00
Sold EUR / Bought USD - 12 May 2021	EUR	-37.858.968,88		1.177.359,89	0,49
Sold EUR / Bought USD - 14 May 2021	EUR	-11.540.280,69		192.048,94	0,06
Sold GBP / Bought USD - 12 May 2021	GBP	-9.470.197,21		47.578,87	0,02
Sold GBP / Bought USD - 14 May 2021	GBP	-446.142,02		4.405,08	0,00
Sold NZD / Bought USD - 14 May 2021	NZD	-223,63		3,31	0,00
Sold SEK / Bought USD - 14 May 2021	SEK	-2.907.688,03		7.071,16	0,00
Sold SGD / Bought USD - 14 May 2021	SGD	-892.121,84		-513,22	0,00
Sold USD / Bought AUD - 14 May 2021	USD	-1.013.926,83		-6.033,49	0,00
Sold USD / Bought CHF - 14 May 2021	USD	-3.655.506,45		-44.985,77	-0,02
Sold USD / Bought DKK - 12 May 2021	USD	-2.540.498,80		-36.854,71	-0,02
Sold USD / Bought EUR - 12 May 2021	USD	-6.903.398,86		-195.997,01	-0,08
Sold USD / Bought EUR - 14 May 2021	USD	-128.147.832,00		-1.847.602,62	-0,75
Sold USD / Bought GBP - 12 May 2021	USD	-6.445.569,87		-48.257,43	-0,02
Sold USD / Bought GBP - 14 May 2021	USD	-12.142.765,72		-24.991,33	-0,01
Sold USD / Bought NZD - 14 May 2021	USD	-17.991,73		-366,26	0,00
Sold USD / Bought SEK - 14 May 2021	USD	-8.015.632,26		-153.040,01	-0,06
Sold USD / Bought SGD - 06 Apr 2021	USD	-72.503,48		147,95	0,00
Sold USD / Bought SGD - 14 May 2021	USD	-14.357.383,73		-6.516,30	0,00
<b>Inversiones en derivados</b>				<b>-254.297,63</b>	<b>-0,11</b>
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>	USD			<b>1.706.804,59</b>	<b>0,71</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	USD			<b>240.529.234,21</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

	31.03.2021	30.09.2020	30.09.2019
Valor liquidativo por acción en la divisa de la clase de acciones			
- Clase AM (H2-AUD) (distribución) WKN: A2P BKC/ISIN: LU1931925306	9,96	9,85	10,14
- Clase AMg (H2-AUD) (distribución) WKN: A2N 61D/ISIN: LU1890836619	9,66	9,58	9,93
- Clase AT3 (H2-CHF) (acumulación) WKN: A2J Q6G/ISIN: LU1859410786	98,10	96,45	99,01
- Clase RT10 (H2-CHF) (acumulación) WKN: A2J Q6C/ISIN: LU1859410356	98,82	97,02	99,35
- Clase AT3 (H2-DKK) (acumulación) WKN: A2P JZB/ISIN: LU1992137254	997,55	979,40	1.003,35
- Clase RT10 (H2-DKK) (acumulación) WKN: A2P JY8/ISIN: LU1992137171	1.002,62	983,16	1.004,82
- Clase A (H2-EUR) (distribución) WKN: A2J BAC/ISIN: LU1740661084	93,14	92,95	97,47
- Clase AT (H2-EUR) (acumulación) WKN: A2J BAD/ISIN: LU1740661167	98,10	96,39	98,70
- Clase AT3 (H2-EUR) (acumulación) WKN: A2J Q6F/ISIN: LU1859410604	98,89	97,15	99,45
- Clase A3 (H2-EUR) (distribución) WKN: A2N 4SA/ISIN: LU1873969643	95,06	94,90	99,49
- Clase I (H2-EUR) (distribución) WKN: A2J BAE/ISIN: LU1740661241	--	932,09	977,45
- Clase IT (EUR) (acumulación) WKN: A2P BKP/ISIN: LU1932456509	1.022,27	1.002,57	1.077,79
- Clase IT (H2-EUR) (acumulación) WKN: A2J BAF/ISIN: LU1740661324	989,53	971,09	992,03
- Clase P (H2-EUR) (distribución) WKN: A2J BAG/ISIN: LU1740661597	932,74	931,76	976,87
- Clase P10 (H2-EUR) (distribución) WKN: A2J BAM/ISIN: LU1740662058	933,72	933,79	977,82
- Clase R (H2-EUR) (distribución) WKN: A2J BAA/ISIN: LU1740660862	93,19	93,07	97,65
- Clase RT (EUR) (acumulación) WKN: A2P BKN/ISIN: LU1931926536	102,12	100,18	107,73
- Clase RT (H2-EUR) (acumulación) WKN: A2J BAB/ISIN: LU1740660946	98,70	96,90	98,99
- Clase RT10 (H2-EUR) (acumulación) WKN: A2J Q6B/ISIN: LU1859410190	99,54	97,68	99,73
- Clase WT (H2-EUR) (acumulación) WKN: A2H 7P4/ISIN: LU1720046108	992,16	973,32	993,38
- Clase P (H2-GBP) (distribución) WKN: A2N 34Q/ISIN: LU1865151887	973,57	970,59	1.009,97
- Clase RT10 (H2-GBP) (acumulación) WKN: A2J Q6D/ISIN: LU1859410430	102,25	100,02	101,28
- Clase W (H2-GBP) (distribución) WKN: A2J PFU/ISIN: LU1846711825	974,59	972,10	1.011,57
- Clase AM (HKD) (distribución) WKN: A2P BKD/ISIN: LU1931925488	9,89	9,74	10,12
- Clase AMg (HKD) (distribución) WKN: A2J P54/ISIN: LU1851368339	9,56	9,45	9,90
- Clase AMg3 (HKD) (distribución) WKN: A2J Q6J/ISIN: LU1859410943	9,57	9,46	9,90
- Clase AM (H2-NZD) (distribución) WKN: A2P BKE/ISIN: LU1931925561	9,92	9,81	10,11
- Clase AT3 (H2-SEK) (acumulación) WKN: A2P JZD/ISIN: LU1992137767	1.004,19	984,67	1.004,47
- Clase RT10 (H2-SEK) (acumulación) WKN: A2P JZA/ISIN: LU1992137684	1.008,67	987,37	1.004,89
- Clase AMg (H2-SGD) (distribución) WKN: A2J PFT/ISIN: LU1846563374	9,63	9,55	9,88
- Clase AMg3 (H2-SGD) (distribución) WKN: A2J RSF/ISIN: LU1861128491	9,65	9,56	9,89
- Clase AT (H2-SGD) (acumulación) WKN: A2J P55/ISIN: LU1851368412	10,33	10,12	10,22
- Clase RM10 (H2-SGD) (distribución) WKN: A2N 9LX/ISIN: LU1914381675	10,00	9,87	10,11

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 00 hasta 00.

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

		31.03.2021	30.09.2020	30.09.2019
- Clase AM (USD) (distribución)	WKN: A2P BT7/ISIN: LU1934579084	9,99	9,86	10,14
- Clase AMg (USD) (distribución)	WKN: A2J PFR/ISIN: LU1846562483	9,66	9,58	9,91
- Clase AMg3 (USD) (distribución)	WKN: A2J Q6H/ISIN: LU1859410869	9,67	9,58	9,91
- Clase AQ (USD) (distribución)	WKN: A2J HUF/ISIN: LU1807156069	10,00	9,83	10,08
- Clase AT (USD) (acumulación)	WKN: A2J A9Z/ISIN: LU1740659690	10,52	10,29	10,35
- Clase AT3 (USD) (acumulación)	WKN: A2J Q6E/ISIN: LU1859410513	10,47	10,24	10,29
- Clase A3 (USD) (distribución)	WKN: A2N 4SB/ISIN: LU1873969726	10,04	9,99	10,27
- Clase IT (USD) (acumulación)	WKN: A2J A91/ISIN: LU1740659856	1.063,06	1.038,55	1.041,20
- Clase PQ (USD) (distribución)	WKN: A2J HUG/ISIN: LU1807156143	1.000,27	983,56	1.007,78
- Clase P10 (USD) (distribución)	WKN: A2J A98/ISIN: LU1740660607	1.008,41	1.004,79	1.032,11
- Clase RM10 (USD) (distribución)	WKN: A2J RKE/ISIN: LU1860909420	9,75	9,65	9,95
- Clase RT (USD) (acumulación)	WKN: A2J A9X/ISIN: LU1740659344	10,56	10,32	10,35
- Clase RT10 (USD) (acumulación)	WKN: A2J Q6A/ISIN: LU1859409937	105,58	103,12	103,32
Acciones en circulación		9.229.088	12.242.519	19.616.075
- Clase AM (H2-AUD) (distribución)	WKN: A2P BKC/ISIN: LU1931925306	48.684	48.684	444.561
- Clase AMg (H2-AUD) (distribución)	WKN: A2N 61D/ISIN: LU1890836619	85.411	84.705	120.123
- Clase AT3 (H2-CHF) (acumulación)	WKN: A2J Q6G/ISIN: LU1859410786	23.096	23.466	15.542
- Clase RT10 (H2-CHF) (acumulación)	WKN: A2J Q6C/ISIN: LU1859410356	9.478	13.160	22.887
- Clase AT3 (H2-DKK) (acumulación)	WKN: A2P JZB/ISIN: LU1992137254	15.385	15.385	26.842
- Clase RT10 (H2-DKK) (acumulación)	WKN: A2P JY8/ISIN: LU1992137171	74	74	74
- Clase A (H2-EUR) (distribución)	WKN: A2J BAC/ISIN: LU1740661084	1.622	6.083	8.902
- Clase AT (H2-EUR) (acumulación)	WKN: A2J BAD/ISIN: LU1740661167	109.441	161.405	213.215
- Clase AT3 (H2-EUR) (acumulación)	WKN: A2J Q6F/ISIN: LU1859410604	306.963	362.821	447.943
- Clase A3 (H2-EUR) (distribución)	WKN: A2N 4SA/ISIN: LU1873969643	55.392	56.010	52.023
- Clase I (H2-EUR) (distribución)	WKN: A2J BAE/ISIN: LU1740661241	--	10	10
- Clase IT (EUR) (acumulación)	WKN: A2P BKP/ISIN: LU1932456509	1	1	1
- Clase IT (H2-EUR) (acumulación)	WKN: A2J BAF/ISIN: LU1740661324	17.824	16.643	10.377
- Clase P (H2-EUR) (distribución)	WKN: A2J BAG/ISIN: LU1740661597	108	15	14
- Clase P10 (H2-EUR) (distribución)	WKN: A2J BAM/ISIN: LU1740662058	12	14	4.546
- Clase R (H2-EUR) (distribución)	WKN: A2J BAA/ISIN: LU1740660862	1.156	1.154	101
- Clase RT (EUR) (acumulación)	WKN: A2P BKN/ISIN: LU1931926536	10	10	10
- Clase RT (H2-EUR) (acumulación)	WKN: A2J BAB/ISIN: LU1740660946	3.122	2.389	7.645
- Clase RT10 (H2-EUR) (acumulación)	WKN: A2J Q6B/ISIN: LU1859410190	313.014	1.068.140	1.405.750
- Clase WT (H2-EUR) (acumulación)	WKN: A2H 7P4/ISIN: LU1720046108	558	73.548	16.263
- Clase P (H2-GBP) (distribución)	WKN: A2N 34Q/ISIN: LU1865151887	875	595	799
- Clase RT10 (H2-GBP) (acumulación)	WKN: A2J Q6D/ISIN: LU1859410430	13.552	17.583	22.262
- Clase W (H2-GBP) (distribución)	WKN: A2J PFU/ISIN: LU1846711825	6.317	5.106	8.042
- Clase AM (HKD) (distribución)	WKN: A2P BKD/ISIN: LU1931925488	65.368	130.388	507.888

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 00 hasta 00.

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

## El Subfondo en cifras

		31.03.2021	30.09.2020	30.09.2019
- Clase AMg (HKD) (distribución)	WKN: A2J P54/ISIN: LU1851368339	1.001.001	1.001.001	1.001.004
- Clase AMg3 (HKD) (distribución)	WKN: A2J Q6J/ISIN: LU1859410943	405.474	548.905	849.511
- Clase AM (H2-NZD) (distribución)	WKN: A2P BKE/ISIN: LU1931925561	2.530	9.249	11.106
- Clase AT3 (H2-SEK) (acumulación)	WKN: A2P JZD/ISIN: LU1992137767	10.966	8.970	8.970
- Clase RT10 (H2-SEK) (acumulación)	WKN: A2P JZA/ISIN: LU1992137684	54.243	70.701	419.089
- Clase AMg (H2-SGD) (distribución)	WKN: A2J PFT/ISIN: LU1846563374	1.460.683	1.560.787	2.850.444
- Clase AMg3 (H2-SGD) (distribución)	WKN: A2J RSF/ISIN: LU1861128491	241.778	410.221	1.128.008
- Clase AT (H2-SGD) (acumulación)	WKN: A2J P55/ISIN: LU1851368412	195.805	99.130	101.669
- Clase RM10 (H2-SGD) (distribución)	WKN: A2N 9LX/ISIN: LU1914381675	1.624	1.609	1.580
- Clase AM (USD) (distribución)	WKN: A2P BT7/ISIN: LU1934579084	35.308	36.093	243.295
- Clase AMg (USD) (distribución)	WKN: A2J PFR/ISIN: LU1846562483	436.393	494.119	1.244.282
- Clase AMg3 (USD) (distribución)	WKN: A2J Q6H/ISIN: LU1859410869	322.325	845.582	1.778.699
- Clase AQ (USD) (distribución)	WKN: A2J HUF/ISIN: LU1807156069	29.911	89.721	307.513
- Clase AT (USD) (acumulación)	WKN: A2J A9Z/ISIN: LU1740659690	1.301.968	1.368.778	963.040
- Clase AT3 (USD) (acumulación)	WKN: A2J Q6E/ISIN: LU1859410513	1.111.024	1.951.108	2.914.105
- Clase A3 (USD) (distribución)	WKN: A2N 4SB/ISIN: LU1873969726	10.580	10.578	8.116
- Clase IT (USD) (acumulación)	WKN: A2J A91/ISIN: LU1740659856	13.447	21.927	22.921
- Clase PQ (USD) (distribución)	WKN: A2J HUG/ISIN: LU1807156143	366	548	2.032
- Clase P10 (USD) (distribución)	WKN: A2J A98/ISIN: LU1740660607	1.770	1.344	51.664
- Clase RM10 (USD) (distribución)	WKN: A2J RKE/ISIN: LU1860909420	1.157.666	1.266.473	1.845.656
- Clase RT (USD) (acumulación)	WKN: A2J A9X/ISIN: LU1740659344	136.599	100.200	194.073
- Clase RT10 (USD) (acumulación)	WKN: A2J Q6A/ISIN: LU1859409937	220.165	258.087	331.653
Patrimonio del Subfondo en millones de USD		240,5	446,3	577,3

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 00 hasta 00.

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

## Desglose del Patrimonio del Subfondo

	en %
EE. UU.	41,00
Islas Caimán	9,11
Reino Unido	8,37
Luxemburgo	6,44
Australia	6,01
Países Bajos	3,27
Hong Kong	3,01
Finlandia	2,70
China	2,09
España	2,06
Otros países	13,86
Otros activos netos	2,08
<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)

	2020/2021
	USD
Interés sobre	
- bonos	3.384.849,85
- operaciones de swap	0,00
- depósitos a plazo	0,00
Intereses sobre saldos de créditos	
- tipo de interés positivo	9.149,84
- tipo de interés negativo	-2.415,75
Ingresos por dividendos	0,00
Ingresos procedentes de	
- fondos de inversión	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- contratos por diferencias	0,00
Otros rendimientos	0,00
<b>Ingresos totales</b>	<b>3.391.583,94</b>
Intereses pagados sobre	
- operaciones de swap	0,00
- obligaciones bancarias	0,00
Otros intereses pagados	0,00
Gastos por	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- dividendos por contratos por diferencias	0,00
Comisión de rendimiento	0,00
Taxe d'Abonnement	-61.446,32
Comisión única	-601.252,30
Otros gastos	-2.426,57
<b>Gastos totales</b>	<b>-665.125,19</b>
<b>Renta/pérdida neta ordinaria</b>	<b>2.726.458,75</b>
Ganancias/pérdidas realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	4.241.992,70
- operaciones de futuros financieros	214.900,02
- contratos de divisas a plazo	3.687.513,11
- divisas	3.965.278,69
- operaciones de swap	0,00
- Operaciones CFD	0,00
<b>Ganancias/pérdidas netas</b>	<b>14.836.143,27</b>
Cambios en la revalorización/depreciación no realizada	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	-430.150,00
- operaciones de futuros financieros	315.307,84
- contratos de divisas a plazo	1.569.235,34
- divisas	-14.747,54
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- Operaciones CFD	0,00
<b>Resultado de las operaciones</b>	<b>16.275.788,91</b>

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

**Composición del patrimonio neto del Fondo**

a 31 de marzo de 2021, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	31.03.2021
	USD
Valores e instrumentos del mercado monetario	235.514.138,96
(Precio de compra USD 233.190.895,42)	
Depósitos a plazo	0,00
depósitos bancarios	3.562.588,29
Primas pagadas por la compra de opciones	0,00
Pagos por adelantado realizados en operaciones de swap	0,00
Intereses por cobrar sobre	
- bonos	713.097,03
- 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	1.865.651,20
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	7.507.350,95
Otros deudores	0,00
Gastos pagados con antelación	0,00
Ganancias no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	214.055,81
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	1.925.369,92
<b>Activo total</b>	<b>251.302.252,16</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	-1.082.712,85
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	-7.200.000,00
Impuesto sobre la plusvalía	0,00
Otros acreedores	-96.581,74
Pérdidas no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	-28.565,21
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	-2.365.158,15
<b>Pasivo total</b>	<b>-10.773.017,95</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>240.529.234,21</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 31/03 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2020/2021
	USD
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	446.316.896,43
Suscripciones	54.406.915,54
Reembolsos	-275.698.921,32
Distribución	-771.445,35
Resultado de las operaciones	16.275.788,91
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>240.529.234,21</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

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)

	2020/2021
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	12.242.519
- emitido	792.224
- reembolsado	-3.805.654
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>9.229.089</b>

# Allianz Global Government Bond

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	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>10.349.027,55</b>	<b>86,80</b>
<b>Bonos</b>					<b>10.349.027,55</b>	<b>86,80</b>
<b>Australia</b>					<b>135.539,00</b>	<b>1,14</b>
AU3TB0000192	3,7500 % Australia Government AUD Bonds 14/37 S.144	AUD	20,0 %	119,95	18.279,93	0,16
AU0000013740	2,5000 % Australia Government AUD Bonds 18/30 S.155	AUD	50,0 %	107,38	40.910,55	0,34
AU0000097495	1,7500 % Australia Government AUD Bonds 20/undefined S.162	AUD	125,0 %	80,16	76.348,52	0,64
<b>Austria</b>					<b>93.769,25</b>	<b>0,79</b>
AT0000A04967	4,1500 % Austria Government EUR Bonds 07/37	EUR	30,0 %	162,21	57.143,68	0,48
AT0000A1K9F1	1,5000 % Austria Government EUR Bonds 16/47	EUR	25,0 %	124,76	36.625,57	0,31
<b>Bélgica</b>					<b>155.800,51</b>	<b>1,31</b>
BE0000304130	5,0000 % Belgium Government EUR Bonds 04/35 S.44	EUR	80,0 %	165,84	155.800,51	1,31
<b>Canadá</b>					<b>98.331,20</b>	<b>0,82</b>
CA135087YQ12	4,0000 % Canada Government CAD Bonds 08/41	CAD	30,0 %	135,97	32.382,09	0,27
CA135087D507	2,2500 % Canada Government CAD Bonds 14/25	CAD	10,0 %	106,22	8.432,18	0,07
CA135087D358	2,7500 % Canada Government CAD Bonds 14/48	CAD	20,0 %	116,98	18.573,57	0,16
CA135087K379	1,2500 % Canada Government CAD Bonds 19/30	CAD	50,0 %	98,11	38.943,36	0,32
<b>China</b>					<b>667.404,72</b>	<b>5,60</b>
CND10003VNX4	3,2700 % China Government CNY Bonds 20/30	CNY	300,0 %	100,57	45.965,84	0,39
CND10000C5Z0	2,7000 % China Government CNY Bonds 16/26 S.1623	CNY	1.300,0 %	98,08	194.243,96	1,63
CND10002HX17	3,1200 % China Government CNY Bonds 19/26 S.1916	CNY	2.800,0 %	100,15	427.194,92	3,58
<b>Dinamarca</b>					<b>30.844,78</b>	<b>0,26</b>
DK0009922320	4,5000 % Denmark Government DKK Bonds 08/39	DKK	110,0 %	177,59	30.844,78	0,26
<b>República Dominicana</b>					<b>109.561,67</b>	<b>0,92</b>
USP3579EBD87	5,5000 % Dominican Government USD Bonds 15/25	USD	100,0 %	109,56	109.561,67	0,92
<b>Francia</b>					<b>864.424,11</b>	<b>7,25</b>
FR0010070060	4,7500 % France Government EUR Bonds 04/35	EUR	70,0 %	163,00	133.990,12	1,12
FR0011619436	2,2500 % France Government EUR Bonds 13/24	EUR	10,0 %	109,08	12.809,50	0,11
FR0011461037	3,2500 % France Government EUR Bonds 13/45	EUR	90,0 %	158,52	167.540,33	1,41
FR0013407236	0,5000 % France Government EUR Bonds 19/29	EUR	115,0 %	105,57	142.561,09	1,20
FR0013480613	0,7500 % France Government EUR Bonds 20/52	EUR	20,0 %	97,83	22.975,89	0,19
FR0013415627	0,0000 % France Government EUR Zero-Coupon Bonds 25.03.2025	EUR	75,0 %	102,23	90.035,65	0,75
FR0013516549	0,0000 % France Government EUR Zero-Coupon Bonds 25.11.2030	EUR	250,0 %	100,32	294.511,53	2,47
<b>Alemania</b>					<b>521.927,69</b>	<b>4,38</b>
DE0001141760	0,0000 % Germany Government EUR Zero-Coupon Bonds 07.10.2022 S.176	EUR	200,0 %	101,04	237.297,89	1,99
DE0001102507	0,0000 % Germany Government EUR Zero-Coupon Bonds 15.08.2030	EUR	110,0 %	102,99	133.031,41	1,12
DE0001102481	0,0000 % Germany Government EUR Zero-Coupon Bonds 15.08.2050	EUR	140,0 %	92,21	151.598,39	1,27
<b>Irlanda</b>					<b>145.529,85</b>	<b>1,22</b>
IE00B4TV0D44	5,4000 % Ireland Government EUR Bonds 09/25	EUR	20,0 %	123,61	29.031,05	0,24
IE00BH3SQ895	1,1000 % Ireland Government EUR Bonds 19/29	EUR	90,0 %	110,23	116.498,80	0,98
<b>Italia</b>					<b>1.114.233,23</b>	<b>9,34</b>
IT0004848831	5,5000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 12/22	EUR	50,0 %	109,22	64.129,12	0,54
IT0004923998	4,7500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 13/44	EUR	45,0 %	164,17	86.753,19	0,73
IT0005045270	2,5000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 14/24	EUR	210,0 %	109,67	270.449,56	2,27
IT0005172322	0,9500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 16/23	EUR	80,0 %	102,54	96.330,19	0,81
IT0005348443	2,3000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 18/21	EUR	40,0 %	101,46	47.656,39	0,40

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

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
IT0005340929	2,8000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 18/28	EUR	110,0	% 118,03	152.459,03	1,28
IT0005321325	2,9500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 18/38	EUR	10,0	% 126,82	14.892,12	0,12
IT0005365165	3,0000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 19/29	EUR	165,0	% 120,45	233.389,15	1,96
IT0005383309	1,3500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 19/30	EUR	5,0	% 106,85	6.273,87	0,05
IT0005377152	3,1000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 19/40	EUR	75,0	% 129,56	114.105,86	0,95
IT0005398406	2,4500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 20/50	EUR	20,0	% 118,35	27.794,75	0,23
<b>Japón</b>					<b>2.340.792,55</b>	<b>19,63</b>
JP1201131990	2,1000 % Japan Government JPY Bonds 09/29 S.113	JPY	60.050,0	% 117,44	638.083,23	5,35
JP1300351B93	2,0000 % Japan Government JPY Bonds 11/41 S.35	JPY	26.800,0	% 129,11	313.054,16	2,63
JP1201461D98	1,7000 % Japan Government JPY Bonds 13/33 S.146	JPY	38.350,0	% 118,32	410.534,45	3,44
JP1103351E98	0,5000 % Japan Government JPY Bonds 14/24 S.335	JPY	9.700,0	% 102,16	89.659,14	0,75
JP1300461F39	1,5000 % Japan Government JPY Bonds 15/45 S.46	JPY	10.900,0	% 120,87	119.206,09	1,00
JP1051291G90	0,1000 % Japan Government JPY Bonds 16/21 S.129	JPY	30.600,0	% 100,10	277.134,61	2,32
JP1103431G66	0,1000 % Japan Government JPY Bonds 16/26 S.343	JPY	6.350,0	% 100,94	57.990,92	0,49
JP1300521G93	0,5000 % Japan Government JPY Bonds 16/46 S.52	JPY	9.600,0	% 97,77	84.925,43	0,71
JP1300601JA9	0,9000 % Japan Government JPY Bonds 18/48 S.60	JPY	5.800,0	% 106,76	56.023,49	0,47
JP1400111J52	0,8000 % Japan Government JPY Bonds 18/58 S.11	JPY	8.150,0	% 103,64	76.424,78	0,64
JP1024061KB7	0,1000 % Japan Government JPY Bonds 19/21 S.406	JPY	12.200,0	% 100,13	110.521,68	0,93
US86562MBB54	3,7480 % Sumitomo Mitsui Financial Group USD Notes 18/23	USD	100,0	% 107,23	107.234,57	0,90
<b>México</b>					<b>110.585,21</b>	<b>0,93</b>
MX0MGO000078	10,0000 % Mexico Government MXN Bonds 05/24	MXN	1.320,0	% 114,54	73.646,63	0,62
MX0MGO0000H9	8,5000 % Mexico Government MXN Bonds 09/29	MXN	350,0	% 112,02	19.098,12	0,16
MX0MGO0000Y4	5,7500 % Mexico Government MXN Bonds 15/26	MXN	370,0	% 98,99	17.840,46	0,15
<b>Noruega</b>					<b>118.327,60</b>	<b>0,99</b>
XS2079723552	0,0500 % DNB Bank EUR MTN 19/23	EUR	100,0	% 100,76	118.327,60	0,99
<b>Portugal</b>					<b>43.834,52</b>	<b>0,37</b>
PTOTECO0037	1,0000 % Portugal Obrigações do Tesouro EUR Bonds 21/52	EUR	40,0	% 93,32	43.834,52	0,37
<b>Singapur</b>					<b>30.861,87</b>	<b>0,26</b>
SG7128931946	3,1250 % Singapore Government SGD Bonds 07/22	SGD	40,0	% 103,70	30.861,87	0,26
<b>España</b>					<b>819.631,28</b>	<b>6,87</b>
ES00000120N0	4,9000 % Spain Government EUR Bonds 07/40	EUR	50,0	% 170,51	100.112,62	0,84
ES00000123U9	5,4000 % Spain Government EUR Bonds 13/23	EUR	50,0	% 110,86	65.091,46	0,55
ES00000126Z1	1,6000 % Spain Government EUR Bonds 15/25	EUR	50,0	% 108,05	63.438,63	0,53
ES00000127A2	1,9500 % Spain Government EUR Bonds 15/30	EUR	110,0	% 115,70	149.449,31	1,25
ES00000128O1	0,4000 % Spain Government EUR Bonds 17/22	EUR	130,0	% 101,00	154.184,09	1,29
ES00000128Q6	2,3500 % Spain Government EUR Bonds 17/33	EUR	30,0	% 121,63	42.849,74	0,36
ES0000012E51	1,4500 % Spain Government EUR Bonds 19/29	EUR	60,0	% 110,73	78.019,57	0,65
ES0000012G34	1,2500 % Spain Government EUR Bonds 20/30	EUR	130,0	% 109,06	166.485,86	1,40
<b>Suecia</b>					<b>122.997,57</b>	<b>1,03</b>
XS2156510021	1,0000 % Svenska Handelsbanken EUR MTN 20/25	EUR	100,0	% 104,74	122.997,57	1,03
<b>Países Bajos</b>					<b>81.082,61</b>	<b>0,68</b>
NL0009446418	3,7500 % Netherlands Government EUR Bonds 10/42	EUR	40,0	% 172,62	81.082,61	0,68
<b>Reino Unido</b>					<b>520.776,26</b>	<b>4,37</b>
GB0004893086	4,2500 % United Kingdom Government GBP Bonds 00/32	GBP	50,0	% 134,71	92.821,20	0,78
GB00BBJNQY21	3,5000 % United Kingdom Government GBP Bonds 13/68	GBP	33,0	% 180,74	82.194,73	0,69
GB00BDCHBW80	1,5000 % United Kingdom Government GBP Bonds 16/47	GBP	100,0	% 102,80	141.672,75	1,19
GB00BFXOZL78	1,6250 % United Kingdom Government GBP Bonds 18/28	GBP	100,0	% 107,16	147.675,77	1,24



## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
GB00BMBL1F74	0,6250 % United Kingdom Government GBP Bonds 20/50	GBP	50,0 %	81,87	56.411,81	0,47
<b>EE. UU.</b>					<b>2.222.772,07</b>	<b>18,64</b>
US009158BB15	1,5000 % Air Products & Chemicals USD Notes 20/25	USD	50,0 %	101,56	50.780,10	0,43
US06406RAN70	1,6000 % Bank of New York Mellon USD MTN 20/25	USD	50,0 %	101,99	50.996,02	0,43
XS2091604715	0,3000 % Chubb INA Holdings EUR Notes 19/24	EUR	100,0 %	101,07	118.686,90	0,99
US191216CN81	2,9500 % Coca-Cola USD Notes 20/25	USD	50,0 %	108,08	54.039,87	0,45
US654106AH65	2,4000 % NIKE USD Notes 20/25	USD	50,0 %	105,51	52.752,74	0,44
XS2168625460	0,2500 % PepsiCo EUR Notes 20/24	EUR	100,0 %	101,31	118.964,35	1,00
US87612EBL92	2,2500 % Target USD Notes 20/25	USD	50,0 %	104,89	52.443,07	0,44
US912810FT08	4,5000 % United States Government USD Bonds 06/36	USD	10,0 %	132,61	13.260,94	0,11
US912810QT88	3,1250 % United States Government USD Bonds 11/41	USD	105,0 %	114,27	119.978,90	1,01
US912810RX81	3,0000 % United States Government USD Bonds 17/47	USD	635,0 %	112,44	713.978,06	5,99
US91282CAT80	0,2500 % United States Government USD Bonds 20/25	USD	250,0 %	97,50	243.750,00	2,04
US91282CAV37	0,8750 % United States Government USD Bonds 20/30	USD	510,0 %	92,58	472.148,41	3,96
US931142EL30	2,8500 % Walmart USD Notes 19/24	USD	150,0 %	107,33	160.992,71	1,35
<b>Valores e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>					<b>1.179.393,11</b>	<b>9,89</b>
<b>Bonos</b>					<b>1.179.393,11</b>	<b>9,89</b>
<b>México</b>					<b>26.760,94</b>	<b>0,22</b>
US71654QCB68	6,8750 % Petróleos Mexicanos USD Notes 17/26	USD	25,0 %	107,04	26.760,94	0,22
<b>EE. UU.</b>					<b>1.152.632,17</b>	<b>9,67</b>
US084659AT88	4,0500 % Berkshire Hathaway Energy USD Notes 21/25	USD	50,0 %	110,87	55.436,94	0,47
US594918BW38	2,4000 % Microsoft USD Notes 17/22	USD	100,0 %	101,72	101.719,85	0,85
US912828ZQ64	0,6250 % United States Government USD Bonds 20/30	USD	50,0 %	91,11	45.554,69	0,38
US9127963H06	0,0000 % United States Government USD Zero-Coupon Bonds 17.06.2021	USD	400,0 %	100,00	399.993,40	3,35
US9127964L09	0,0000 % United States Government USD Zero-Coupon Bonds 09.09.2021	USD	250,0 %	99,99	249.971,48	2,10
US9127964V80	0,0000 % United States Government USD Zero-Coupon Bonds 07.10.2021	USD	300,0 %	99,99	299.955,81	2,52
<b>Inversiones en títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>					<b>11.528.420,66</b>	<b>96,69</b>
<b>Depósitos en entidades financieras</b>					<b>411.360,83</b>	<b>3,45</b>
<b>Depósitos a la vista</b>					<b>411.360,83</b>	<b>3,45</b>
	State Street Bank International GmbH. Luxembourg Branch	USD			309.919,82	2,60
	Efectivo en entidades intermediarias y depósitos utilizados para garantizar derivados	USD			101.441,01	0,85
<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>					<b>411.360,83</b>	<b>3,45</b>

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	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>-1.896,61</b>	<b>-0,02</b>
<b>Operaciones de futuros</b>				<b>-1.896,61</b>	<b>-0,02</b>
<b>Futuros de bonos adquiridos</b>				<b>-5.518,09</b>	<b>-0,05</b>
10-Year Australian Government Bond Futures 06/21	Ctr	1 AUD	98,19	42,03	0,00
2-Year German Government Bond (Schatz) Futures 06/21	Ctr	1 EUR	112,09	-5,87	0,00
5-Year German Government Bond (Bobl) Futures 06/21	Ctr	5 EUR	135,00	293,58	0,00
5-Year US Treasury Bond (CBT) Futures 06/21	Ctr	5 USD	123,56	-5.847,83	-0,05
<b>Futuros de bonos vendidos</b>				<b>3.621,48</b>	<b>0,03</b>

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

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Ganancias/ pérdidas no realizadas	% del patri- monio del Subfondo
10-Year German Government Bond (Bund) Futures 06/21	Ctr	-1 EUR	171,01	82,20	0,00
10-Year US Treasury Bond (CBT) Futures 06/21	Ctr	-3 USD	131,19	3.539,28	0,03
<b>Derivados extrabursátiles</b>				<b>-67.015,10</b>	<b>-0,56</b>
<b>Operaciones de divisas a plazo</b>				<b>-67.015,10</b>	<b>-0,56</b>
Sold AUD / Bought EUR - 14 May 2021	AUD	-527.884,78		-3.524,80	-0,03
Sold BRL / Bought EUR - 14 May 2021	BRL	-33.713,89		0,30	0,00
Sold CAD / Bought EUR - 14 May 2021	CAD	-587.110,76		-10.088,54	-0,08
Sold CAD / Bought USD - 12 May 2021	CAD	-151.000,00		1.232,74	0,01
Sold CNH / Bought EUR - 14 May 2021	CNH	-57.079,87		-85,81	0,00
Sold CNH / Bought USD - 09 Jun 2021	CNH	-4.437.348,43		8.811,78	0,07
Sold DKK / Bought EUR - 12 May 2021	DKK	-233.848,49		-5,91	0,00
Sold EUR / Bought AUD - 14 May 2021	EUR	-279,07		0,16	0,00
Sold EUR / Bought BRL - 14 May 2021	EUR	-4.829,40		150,58	0,00
Sold EUR / Bought CAD - 14 May 2021	EUR	-118.340,15		600,48	0,00
Sold EUR / Bought DKK - 12 May 2021	EUR	-37,19		0,00	0,00
Sold EUR / Bought GBP - 14 May 2021	EUR	-478,20		2,68	0,00
Sold EUR / Bought ILS - 14 May 2021	EUR	-32,84		0,34	0,00
Sold EUR / Bought JPY - 14 May 2021	EUR	-1.480,83		-7,04	0,00
Sold EUR / Bought MXN - 14 May 2021	EUR	-100.065,37		3.241,77	0,03
Sold EUR / Bought NOK - 14 May 2021	EUR	-106.731,89		1.039,29	0,01
Sold EUR / Bought PLN - 14 May 2021	EUR	-44,15		-0,97	0,00
Sold EUR / Bought SEK - 14 May 2021	EUR	-19,58		-0,26	0,00
Sold EUR / Bought SGD - 14 May 2021	EUR	-21,79		0,39	0,00
Sold EUR / Bought USD - 12 May 2021	EUR	-761.348,26		17.459,44	0,15
Sold EUR / Bought USD - 14 May 2021	EUR	-141.766,02		2.719,49	0,02
Sold GBP / Bought EUR - 14 May 2021	GBP	-508.795,55		-8.195,04	-0,07
Sold GBP / Bought USD - 12 May 2021	GBP	-100.409,61		-522,14	0,00
Sold JPY / Bought EUR - 14 May 2021	JPY	-229.335.166,00		13.193,34	0,11
Sold JPY / Bought USD - 12 May 2021	JPY	-18.367.909,00		8.501,26	0,07
Sold MXN / Bought EUR - 14 May 2021	MXN	-6.926.119,98		-17.663,02	-0,15
Sold MXN / Bought USD - 09 Jun 2021	MXN	-2.508.000,00		-1.858,24	-0,02
Sold NOK / Bought EUR - 12 May 2021	NOK	-1.070.682,27		-2.246,24	-0,02
Sold NOK / Bought EUR - 14 May 2021	NOK	-1.284.722,87		-3.214,54	-0,03
Sold PLN / Bought EUR - 14 May 2021	PLN	-132.271,98		484,37	0,00
Sold SEK / Bought EUR - 14 May 2021	SEK	-274.268,51		143,68	0,00
Sold SGD / Bought EUR - 14 May 2021	SGD	-31.896,40		-337,09	0,00
Sold USD / Bought AUD - 12 May 2021	USD	-214.438,21		-2.556,99	-0,02
Sold USD / Bought CAD - 12 May 2021	USD	-351.227,58		4.361,73	0,04
Sold USD / Bought DKK - 12 May 2021	USD	-21.677,88		-572,76	0,00
Sold USD / Bought EUR - 12 May 2021	USD	-215.541,12		-4.729,96	-0,04
Sold USD / Bought EUR - 14 May 2021	USD	-4.398.384,67		-64.099,94	-0,54
Sold USD / Bought GBP - 12 May 2021	USD	-252.607,47		-1.724,69	-0,01
Sold USD / Bought ILS - 12 May 2021	USD	-47.255,86		-1.091,67	-0,01
Sold USD / Bought JPY - 12 May 2021	USD	-25.243,28		-1.040,45	-0,01
Sold USD / Bought MXN - 09 Jun 2021	USD	-218.879,68		-35,91	0,00
Sold USD / Bought NOK - 12 May 2021	USD	-149.018,60		-281,70	0,00
Sold USD / Bought PLN - 09 Jun 2021	USD	-63.535,50		-4.057,09	-0,03
Sold USD / Bought SEK - 12 May 2021	USD	-27.003,40		-1.018,12	-0,01
<b>Inversiones en derivados</b>				<b>-68.911,71</b>	<b>-0,58</b>
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>	<b>USD</b>			<b>52.133,30</b>	<b>0,44</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>USD</b>			<b>11.923.003,08</b>	<b>100,00</b>

**El Subfondo en cifras**

	31.03.2021	30.09.2020	30.09.2019
Valor liquidativo por acción en la divisa de la clase de acciones			
- Clase W (H-EUR) (distribución) WKN: A2H 7QN/ISIN: LU1720048062	1.012,68	1.054,00	1.034,23
- Clase W (USD) (distribución) WKN: A2H 7QH/ISIN: LU1720047502	1.055,49	1.093,81	1.030,10
Acciones en circulación	10.029	10.184	188.404
- Clase W (H-EUR) (distribución) WKN: A2H 7QN/ISIN: LU1720048062	10.000	10.043	10.007
- Clase W (USD) (distribución) WKN: A2H 7QH/ISIN: LU1720047502	29	141	38
Patrimonio del Subfondo en millones de USD	11,9	12,5	13,0

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 00 hasta 00.

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

**Desglose del Patrimonio del Subfondo**

	en %
EE. UU.	28,31
Japón	19,63
Italia	9,34
Francia	7,25
España	6,87
China	5,60
Alemania	4,38
Reino Unido	4,37
Otros países	10,94
Otros activos netos	3,31
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>100,00</b>

**Composición del patrimonio neto del Fondo**

a 31 de marzo de 2021, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	31.03.2021
	USD
Valores e instrumentos del mercado monetario	11.528.420,66
(Precio de compra USD 11.310.069,20)	
Depósitos a plazo	0,00
Depósitos bancarios	411.360,83
Primas pagadas por la compra de opciones	0,00
Pagos por adelantado realizados en operaciones de swap	0,00
Intereses por cobrar sobre	
- bonos	56.665,85
- 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	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	3.957,09
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	61.943,82
<b>Activo total</b>	<b>12.062.348,25</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	0,00
Impuesto sobre la plusvalía	0,00
Otros acreedores	-4.532,55
Pérdidas no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	-5.853,70
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	-128.958,92
<b>Pasivo total</b>	<b>-139.345,17</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>11.923.003,08</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)

	2020/2021
	USD
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	12.548.482,99
Suscripciones	23.118,29
Reembolsos	-197.390,70
Distribución	-123.150,09
Resultado de las operaciones	-328.057,41
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>11.923.003,08</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

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)

	2020/2021
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	10.184
- emitido	21
- reembolsado	-176
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>10.029</b>

# Allianz Global High Yield

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	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>37.346.588,69</b>	<b>45,86</b>
<b>Bonos</b>					<b>37.346.588,69</b>	<b>45,86</b>
<b>Australia</b>					<b>423.754,04</b>	<b>0,52</b>
US71367VAA70	6,5000 % Perenti Finance USD Notes 20/25	USD	400,0 %	105,94	423.754,04	0,52
<b>Austria</b>					<b>223.644,00</b>	<b>0,28</b>
USA35155AA77	5,7500 % Klabin Austria USD Notes 19/29	USD	200,0 %	111,82	223.644,00	0,28
<b>Islas Vírgenes Británicas</b>					<b>1.462.463,07</b>	<b>1,80</b>
XS2066225124	4,3500 % Fortune Star EUR Notes 19/23	EUR	400,0 %	100,75	473.242,98	0,58
XS2109191986	11,5000% Scenery Journey USD Notes 20/22	USD	250,0 %	92,50	231.253,52	0,29
US85511XAC48	6,7500 % Star Energy Geothermal Wayang Windu USD Notes 18/33	USD	498,9 %	112,47	561.066,57	0,69
XS1023280271	7,2500 % Wanda Properties International USD Notes 14/24	USD	200,0 %	98,45	196.900,00	0,24
<b>Islas Caimán</b>					<b>1.881.256,72</b>	<b>2,31</b>
XS1627599142	6,2500 % China Evergrande Group USD Notes 17/21	USD	400,0 %	98,68	394.725,36	0,48
XS1580431143	8,2500 % China Evergrande Group USD Notes 17/22	USD	400,0 %	95,37	381.472,32	0,47
XS1627598094	9,3750 % Kaisa Group Holdings USD Notes 17/24	USD	400,0 %	96,27	385.076,84	0,47
XS2012954835	7,2500 % Sunac China Holdings USD Notes 19/22	USD	400,0 %	103,30	413.207,20	0,51
XS2085045503	8,3000 % Yuzhou Group Holdings USD Notes 19/25	USD	350,0 %	87,65	306.775,00	0,38
<b>Finlandia</b>					<b>297.122,73</b>	<b>0,37</b>
XS2319950130	3,6250 % SpA Holdings 3 EUR Notes 21/28	EUR	250,0 %	101,21	297.122,73	0,37
<b>Francia</b>					<b>2.264.728,82</b>	<b>2,78</b>
FR0013399177	4,3750 % Accor EUR FLR-Notes 19/undefined	EUR	300,0 %	103,62	365.054,27	0,45
FR0012074284	4,0480 % Casino Guichard Perrachon EUR MTN 14/26	EUR	200,0 %	97,54	229.077,69	0,28
FR0013534336	3,3750 % Electricite de France EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	400,0 %	106,56	500.536,07	0,62
XS2294187690	5,0000 % Laboratoire Eimer Selas EUR Notes 21/29	EUR	350,0 %	101,59	417.519,83	0,51
XS2031871143	5,7500 % Loxam EUR Notes 19/27	EUR	100,0 %	99,86	117.270,21	0,14
FR0013414919	3,3750 % Orano EUR MTN 19/26	EUR	500,0 %	108,20	635.270,75	0,78
<b>Alemania</b>					<b>3.854.435,22</b>	<b>4,73</b>
XS1533914591	4,1250 % Adler Pelzer Holding EUR Notes 17/24	EUR	400,0 %	97,82	459.479,01	0,56
XS1713464524	3,0000 % ADLER Real Estate EUR Notes 18/26	EUR	400,0 %	104,57	491.187,98	0,60
XS2296203123	3,7500 % Deutsche Lufthansa EUR MTN 21/28	EUR	400,0 %	99,90	469.231,57	0,58
XS1690644668	3,5000 % Nidda Healthcare Holding EUR Notes 17/24	EUR	600,0 %	100,75	709.830,72	0,87
XS2247301794	4,3750 % Peach Property Finance EUR Notes 20/25	EUR	350,0 %	104,50	429.485,96	0,53
XS2199445193	5,7500 % Renk (Frankfurt) EUR Notes 20/25	EUR	350,0 %	104,58	429.815,59	0,53
XS2198191962	6,6250 % Vertical Holdco EUR Notes 20/28	EUR	500,0 %	107,27	629.806,56	0,77
DE000A254QA9	2,8750 % WEPA Hygieneprodukte EUR Notes 19/27	EUR	200,0 %	100,31	235.597,83	0,29
<b>Israel</b>					<b>393.820,60</b>	<b>0,48</b>
IL0011736571	4,5000 % Energean Israel Finance USD Notes 21/24	USD	391,0 %	100,72	393.820,60	0,48
<b>Italia</b>					<b>1.276.692,86</b>	<b>1,57</b>
XS2223762381	5,5000 % Intesa Sanpaolo EUR FLR-MTN 20/undefined	EUR	350,0 %	108,59	446.310,54	0,55
XS1733958927	3,2500 % Pro-Gest EUR Notes 17/24	EUR	200,0 %	95,25	223.694,79	0,27
XS1733289406	4,2500 % Societa Cattolica di Assicurazioni EUR FLR-Notes 17/47	EUR	200,0 %	107,11	251.556,92	0,31
XS2275090749	3,7500 % Sofima Holding EUR Notes 20/28	EUR	300,0 %	100,81	355.130,61	0,44
<b>Japón</b>					<b>265.668,79</b>	<b>0,33</b>
XS1793255941	5,0000 % SoftBank Group EUR Notes 18/28	EUR	200,0 %	113,12	265.668,79	0,33
<b>Jersey</b>					<b>806.675,63</b>	<b>0,99</b>
XS2028892474	6,5000 % Galaxy Bidco GBP Notes 19/26	GBP	200,0 %	105,99	292.127,58	0,36
XS2028892987	9,2500 % Galaxy Finco GBP Notes 19/27	GBP	350,0 %	106,68	514.548,05	0,63
<b>Luxemburgo</b>					<b>2.914.679,18</b>	<b>3,58</b>
US02154CAF05	5,0000 % Altice Financing USD Notes 20/28	USD	325,0 %	98,61	320.466,25	0,39
XS2079032483	5,0000 % ARD Finance EUR Notes 19/27	EUR	300,0 %	102,53	361.190,32	0,44
XS2111944133	1,8750 % Arena Luxembourg Finance EUR Notes 20/28	EUR	300,0 %	93,44	329.190,40	0,41

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
XS2199627030	3,6250 % B&M European Value Retail GBP Notes 20/25	GBP	300,0	% 103,49	427.841,15	0,53
XS2250153769	6,7500 % Garfunkelux Holdco 3 EUR Notes 20/25	EUR	150,0	% 103,50	182.301,90	0,22
USL6388GHV51	6,2500 % Millicom International Cellular USD Notes 19/29	USD	180,0	% 111,46	200.634,30	0,25
USL6401PAH66	5,8750 % Minerva Luxembourg USD Notes 17/28	USD	600,0	% 106,09	636.537,00	0,78
XS2067265392	9,2500 % Summer BC Holdco A EUR Notes 19/27	EUR	360,4	% 107,86	456.517,86	0,56
<b>México</b>					<b>443.965,63</b>	<b>0,55</b>
US71654QCG55	6,5000 % Petróleos Mexicanos USD Notes 18/27	USD	425,0	% 104,46	443.965,63	0,55
<b>Singapur</b>					<b>564.439,21</b>	<b>0,69</b>
XS2099273737	8,1250 % Theta Capital USD Notes 20/25	USD	550,0	% 102,63	564.439,21	0,69
<b>España</b>					<b>697.443,43</b>	<b>0,86</b>
XS2102931677	2,0000 % Banco de Sabadell EUR FLR-Notes 20/30	EUR	100,0	% 97,60	114.605,83	0,14
XS2286011528	2,5000 % Banco de Sabadell EUR MTN 21/31	EUR	500,0	% 99,27	582.837,60	0,72
<b>Supranacional</b>					<b>457.798,49</b>	<b>0,56</b>
XS2310511717	3,0000 % Ardagh Metal Packaging Finance USA Via Ardagh Metal Packaging Finance EUR Notes 21/29	EUR	392,0	% 99,45	457.798,49	0,56
<b>Suecia</b>					<b>1.077.597,99</b>	<b>1,32</b>
XS2034925375	3,5000 % Intrum EUR MTN 19/26	EUR	400,0	% 99,97	469.567,42	0,57
XS2287912450	5,2500 % Verisure Midholding EUR Notes 21/29	EUR	500,0	% 103,56	608.030,57	0,75
<b>Suiza</b>					<b>375.725,00</b>	<b>0,46</b>
USH3698DBW32	7,5000 % Credit Suisse Group USD FLR- Notes 18/undefined	USD	350,0	% 107,35	375.725,00	0,46
<b>Países Bajos</b>					<b>4.317.827,19</b>	<b>5,30</b>
XS1904250708	3,3750 % Intertrust Group EUR Notes 18/25	EUR	400,0	% 102,85	483.099,68	0,59
XS2262838381	5,5000 % IPD 3 EUR Notes 20/25	EUR	250,0	% 103,57	304.042,94	0,37
USN4297BBC74	7,0000 % KPN USD FLR-Notes 13/73	USD	650,0	% 107,13	696.360,28	0,86
XS2056722734	5,6250 % Metinvest EUR Notes 19/25	EUR	250,0	% 105,95	311.036,90	0,38
US71645WAQ42	6,8750 % Petrobras Global Finance USD Notes 09/40	USD	200,0	% 111,48	222.963,00	0,27
US71647NBH17	5,6000 % Petrobras Global Finance USD Notes 20/31	USD	600,0	% 104,56	627.378,00	0,77
XS1813504666	5,7500 % Sigma Holdco EUR Notes 18/26	EUR	250,0	% 96,72	283.944,73	0,35
XS1814787054	6,5000 % Sunshine Mid EUR Notes 18/26	EUR	150,0	% 103,86	182.935,74	0,22
XS2198213956	6,0000 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II EUR Notes 20/25	EUR	350,0	% 110,20	452.930,51	0,56
XS2111946930	3,1250 % United Group EUR Notes 20/26	EUR	350,0	% 97,01	398.716,92	0,49
XS2069016165	2,8750 % Ziggo EUR Notes 19/30	EUR	300,0	% 100,60	354.418,49	0,44
<b>Reino Unido</b>					<b>4.302.582,70</b>	<b>5,28</b>
XS2010029408	8,0000 % Hurricane Finance GBP Notes 20/25	GBP	300,0	% 108,55	448.791,88	0,55
XS1681806326	4,6250 % Iceland Bondco GBP Notes 17/25	GBP	350,0	% 99,03	477.672,25	0,59
XS2291928849	3,7500 % INEOS Quattro Finance 1 EUR Notes 21/26	EUR	550,0	% 101,82	657.637,75	0,81
XS2009038113	3,5000 % International Game Technology EUR Notes 19/26	EUR	350,0	% 102,26	420.292,44	0,51
XS2256977013	9,7500 % International Personal Finance EUR Notes 20/25	EUR	100,0	% 103,87	121.971,24	0,15
US46567TAA25	9,3750 % Ithaca Energy North Sea USD Notes 19/24	USD	500,0	% 100,25	501.250,00	0,61
XS2278474924	5,5000 % Liquid Telecommunications Financing USD Notes 21/26	USD	200,0	% 105,44	210.870,00	0,26
XS2052466815	3,2500 % Pinewood Finance GBP Notes 19/25	GBP	350,0	% 102,38	493.809,00	0,61
XS2251627514	5,5000 % Pinnacle Bidco EUR Notes 20/25	EUR	200,0	% 101,57	238.546,36	0,29
XS2307567086	3,6250 % Victoria EUR Notes 21/26	EUR	265,0	% 101,88	317.049,25	0,39
XS2231188876	3,2500 % Vmed O2 UK Financing I EUR Notes 20/31	EUR	350,0	% 100,90	414.692,53	0,51
<b>EE. UU.</b>					<b>9.044.267,39</b>	<b>11,10</b>
US02406PAU49	6,5000 % American Axle & Manufacturing USD Notes 18/27	USD	380,0	% 103,88	394.725,00	0,48
XS2125168729	2,3750 % Catalent Pharma Solutions EUR Notes 20/28	EUR	375,0	% 99,84	439.658,00	0,54
XS2016007408	4,3750 % Cogentmmunications Group EUR Notes 19/24	EUR	300,0	% 102,49	361.051,99	0,44

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

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
US22025YAQ35	5,0000 % CoreCivic USD Notes 15/22	USD	150,0	% 101,42	152.135,25	0,19
XS1801786275	4,0000 % Coty EUR Notes 18/23	EUR	200,0	% 97,94	230.018,40	0,28
US226373AP35	5,7500 % Crestwood Midstream Partners Via Crestwood Midstream Finance USD Notes 17/25	USD	500,0	% 100,48	502.400,00	0,62
US29261AAA88	4,5000 % Encompass Health USD Notes 19/28	USD	550,0	% 102,17	561.929,50	0,69
US26884LAH24	7,6250 % EQT USD Notes 20/25	USD	400,0	% 114,61	458.438,00	0,56
US345370CW84	9,0000 % Ford Motor USD Notes 20/25	USD	725,0	% 121,20	878.692,75	1,08
US35671DCH61	4,6250 % Freeport-McMoRan USD Notes 20/30	USD	300,0	% 108,50	325.500,00	0,40
US37185LAK89	6,2500 % Genesis Energy Via Genesis Energy Finance USD Notes 17/26	USD	250,0	% 95,19	237.968,75	0,29
US516806AF38	9,5000 % Laredo Petroleum USD Notes 20/25	USD	300,0	% 96,09	288.282,00	0,35
US55616XAH08	2,8750 % Macy's Retail Holdings USD Notes 12/23	USD	450,0	% 100,26	451.172,25	0,55
US552953CH22	4,7500 % MGM Resorts International USD Notes 20/28	USD	400,0	% 102,44	409.750,00	0,50
US62913TAJ16	7,5000 % NGL Energy Partners Via NGL Energy Finance USD Notes 17/23	USD	350,0	% 96,69	338.406,25	0,42
US674599EB77	5,8750 % Occidental Petroleum USD Notes 20/25	USD	150,0	% 106,25	159.367,50	0,20
US69331CAH16	5,0000 % PG&E USD Notes 20/28	USD	400,0	% 105,35	421.390,00	0,52
US75281ABA60	5,0000 % Range Resources USD Notes 17/23	USD	650,0	% 101,44	659.343,75	0,81
US845467AL33	6,4500 % Southwestern Energy USD Notes 15/25	USD	300,0	% 106,19	318.562,50	0,39
US87265HAG48	5,7000 % TRI Pointe Group USD Notes 20/28	USD	300,0	% 109,88	329.625,00	0,41
US911365BF09	5,5000 % United Rentals North America USD Notes 16/27	USD	300,0	% 106,50	319.500,00	0,39
US958667AC17	5,3000 % Western Midstream Operating USD Notes 20/30	USD	300,0	% 108,13	324.400,50	0,40
US98212BAL71	4,5000 % WPX Energy USD Notes 20/30	USD	450,0	% 107,10	481.950,00	0,59
<b>Valores e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>					<b>38.584.651,93</b>	<b>47,39</b>
<b>Bonos</b>					<b>38.584.651,93</b>	<b>47,39</b>
<b>Argentina</b>					<b>122.951,25</b>	<b>0,15</b>
US984245AU46	4,0000 % YPF USD FLR-Notes 21/26	USD	150,0	% 81,97	122.951,25	0,15
<b>Australia</b>					<b>487.365,75</b>	<b>0,60</b>
US30251GAW78	5,1250 % FMG Resources August 2006 USD Notes 17/24	USD	450,0	% 108,30	487.365,75	0,60
<b>Islas Vírgenes Británicas</b>					<b>425.882,00</b>	<b>0,52</b>
USG0457FAC17	5,8750 % Arcos Dorados Holdings USD Notes 17/27	USD	400,0	% 106,47	425.882,00	0,52
<b>Canadá</b>					<b>2.327.476,25</b>	<b>2,86</b>
US097751BM26	7,5000 % Bombardier USD Notes 15/25	USD	200,0	% 98,13	196.250,00	0,24
US335934AT24	6,8750 % First Quantum Minerals USD Notes 20/27	USD	750,0	% 107,13	803.437,50	0,99
US552704AE86	7,1250 % MEG Energy USD Notes 20/27	USD	450,0	% 104,69	471.093,75	0,58
US86828LAC63	4,5000 % Superior Plus Via Superior General Partner USD Notes 21/29	USD	650,0	% 100,53	653.445,00	0,80
US876511AF32	7,0000 % Taseko Mines USD Notes 21/26	USD	200,0	% 101,63	203.250,00	0,25
<b>Islas Caimán</b>					<b>800.936,66</b>	<b>0,98</b>
XS2194361494	5,7500 % Agile Group Holdings USD Notes 20/25	USD	300,0	% 102,71	308.129,16	0,38
US12642KAB08	6,7500 % CSN Inova Ventures USD Notes 20/28	USD	300,0	% 105,74	317.212,50	0,39
US822538AG91	8,8750 % Shelf Drilling Holdings USD Notes 21/24	USD	173,0	% 101,50	175.595,00	0,21
<b>Irlanda</b>					<b>641.445,00</b>	<b>0,79</b>
USG3165UAA90	6,8750 % C&W Senior Financing USD Notes 17/27	USD	600,0	% 106,91	641.445,00	0,79
<b>Italia</b>					<b>370.336,67</b>	<b>0,45</b>
US904678AS85	5,4590 % UniCredit USD FLR-Notes 20/35	USD	350,0	% 105,81	370.336,67	0,45
<b>Luxemburgo</b>					<b>876.977,75</b>	<b>1,08</b>
USL48008AB91	4,9500 % Hidrovias International Finance USD Notes 21/31	USD	250,0	% 100,35	250.881,25	0,31
US781467AC98	5,2500 % Rumo Luxembourg USD Notes 20/28	USD	400,0	% 104,99	419.960,00	0,52
US87927VAM00	6,0000 % Telecom Italia Capital USD Notes 05/34	USD	100,0	% 113,97	113.974,00	0,14
US87927VAR96	7,2000 % Telecom Italia Capital USD Notes 06/36	USD	73,0	% 126,25	92.162,50	0,11
<b>México</b>					<b>485.437,50</b>	<b>0,60</b>
US71654QCK67	5,3500 % Petróleos Mexicanos USD Notes 18/28	USD	500,0	% 97,09	485.437,50	0,60



## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
<b>Supranacional</b>					<b>934.685,00</b>	<b>1,15</b>
US00253XAA90	5,5000 % American Airlines Via AAdvantage Loyalty IP USD Notes 21/26	USD	440,0	% 104,50	459.800,00	0,57
US20752TAA25	6,7500 % Connect Finco Via Connect US Finco USD Notes 19/26	USD	450,0	% 105,53	474.885,00	0,58
<b>Países Bajos</b>					<b>799.687,50</b>	<b>0,98</b>
US013822AE11	5,5000 % Alcoa Nederland Holding USD Notes 20/27	USD	750,0	% 106,63	799.687,50	0,98
<b>Reino Unido</b>					<b>469.574,42</b>	<b>0,58</b>
USG87110AC93	6,5000 % TechnipFMC USD Notes 21/26	USD	450,0	% 104,35	469.574,42	0,58
<b>EE. UU.</b>					<b>29.841.896,18</b>	<b>36,65</b>
US00191UAA07	4,6250 % ASGN USD Notes 19/28	USD	550,0	% 103,15	567.319,50	0,70
US73179PAM86	5,7500 % Avient USD Notes 20/25	USD	300,0	% 106,25	318.750,00	0,39
US07556QBT13	7,2500 % Beazer Homes USA USD Notes 20/29	USD	175,0	% 109,25	191.187,50	0,23
US66981QAA40	6,0000 % Brundage-Bone Concrete Pumping Holdings USD Notes 21/26	USD	500,0	% 104,38	521.875,00	0,64
US13057QAH02	7,1250 % California Resources USD Notes 21/26	USD	600,0	% 101,63	609.750,00	0,75
US14879EAE86	5,0000 % Catalent Pharma Solutions USD Notes 19/27	USD	150,0	% 104,77	157.161,00	0,19
US1248EPBX05	5,0000 % CCO Holdings Via CCO Holdings Capital USD Notes 17/28	USD	150,0	% 104,85	157.275,00	0,19
US15135BAV36	3,3750 % Centene USD Notes 20/30	USD	700,0	% 100,95	706.619,27	0,87
US17302WAB46	9,2500 % Citgo Holding USD Notes 19/24	USD	350,0	% 99,19	347.156,25	0,43
US205768AS39	6,7500 % Comstock Resources USD Notes 21/29	USD	509,0	% 102,19	520.134,38	0,64
US226373AR90	6,0000 % Crestwood Midstream Partners Via Crestwood Midstream Finance USD Notes 21/29	USD	100,0	% 98,60	98.597,50	0,12
US23311RAA41	6,7500 % DCP Midstream Operating USD Notes 07/37	USD	200,0	% 112,02	224.044,00	0,28
US247361ZX93	7,0000 % Delta Air Lines USD Notes 20/25	USD	150,0	% 115,26	172.893,75	0,21
US256603AC54	7,2500 % Dole Food USD Notes 17/25	USD	350,0	% 102,64	359.224,25	0,44
US29089QAC96	3,8750 % Emergent BioSolutions USD Notes 20/28	USD	550,0	% 98,19	540.031,25	0,66
US29365DAA72	6,5000 % Entercom Media USD Notes 19/27	USD	254,0	% 103,63	263.220,20	0,32
US33767DAB10	4,6250 % FirstCash USD Notes 20/28	USD	600,0	% 101,91	611.430,00	0,75
US382550BG56	4,8750 % Goodyear Tire & Rubber USD Notes 17/27	USD	600,0	% 102,19	613.125,00	0,75
US384701AA65	7,1250 % Graham Packaging USD Notes 20/28	USD	325,0	% 106,44	345.921,88	0,42
US389375AL09	4,7500 % Gray Television USD Notes 20/30	USD	480,0	% 99,26	476.456,40	0,59
US431475AD40	4,3750 % Hill-Rom Holdings USD Notes 19/27	USD	550,0	% 102,75	565.125,00	0,69
US68163PAA21	8,5000 % Intradco USD Notes 17/25	USD	300,0	% 101,19	303.562,50	0,37
US46284VAN10	4,5000 % Iron Mountain USD Notes 20/31	USD	750,0	% 98,86	741.412,50	0,91
US50077LAM81	5,2000 % Kraft Heinz Foods USD Notes 16/45	USD	350,0	% 116,19	406.660,77	0,50
US501797AS36	6,8750 % L Brands USD Notes 20/25	USD	250,0	% 111,17	277.931,25	0,34
US501797AW48	6,6250 % L Brands USD Notes 20/30	USD	300,0	% 113,06	339.187,50	0,42
US53219LAS88	4,3750 % LifePoint Health USD Notes 20/27	USD	650,0	% 98,50	640.250,00	0,79
US61965RAA32	7,5000 % Moss Creek Resources Holdings USD Notes 18/26	USD	350,0	% 79,94	279.781,25	0,34
US63938CAE84	7,2500 % Navient USD Notes 16/23	USD	1.000,0	% 108,31	1.083.125,00	1,33
US64083YAA91	5,5000 % NESCO Holdings II USD Notes 21/29	USD	350,0	% 102,50	358.750,00	0,44
US62922LAA61	7,5000 % NGL Energy Operating Via NGL Energy Finance USD Notes 21/26	USD	150,0	% 102,69	154.031,25	0,19
US62929RAC25	7,1250 % NMG Holding Via Neiman Marcus Group USD Notes 21/26	USD	200,0	% 101,88	203.750,00	0,25
US667449AA03	10,7500% Northwest Fiber Via Northwest Fiber Finance USD Notes 20/28	USD	450,0	% 113,47	510.615,00	0,63
US674599DE26	7,8750 % Occidental Petroleum USD Notes 19/31	USD	200,0	% 117,25	234.500,00	0,29
US674599DL68	6,6000 % Occidental Petroleum USD Notes 19/46	USD	75,0	% 106,31	79.734,38	0,10
US85172FAN96	7,1250 % OneMain Finance USD Notes 18/26	USD	500,0	% 115,42	577.092,50	0,71
US69356MAA45	9,5000 % PM General Purchaser USD Notes 20/28	USD	400,0	% 106,88	427.500,00	0,53
US73939VAA26	9,0330 % PowerTeam Services USD Notes 20/25	USD	695,0	% 111,28	773.396,00	0,95

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

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
US74166MAE66	6,2500 % Prime Security Services Borrower Via Prime Finance USD Notes 20/28	USD	550,0	% 104,02	572.088,00	0,70
US74759BAF04	3,8750 % QTS Realty Trust USD Notes 20/28	USD	800,0	% 99,12	792.920,00	0,97
US750098AB18	3,5000 % Rackspace Technology Global USD Notes 21/28	USD	93,0	% 96,00	89.280,00	0,11
US75419TAA16	5,6250 % Rattler Midstream USD Notes 20/25	USD	550,0	% 104,05	572.294,25	0,70
US76174LAA17	4,0000 % Reynolds Group Issuer USD Notes 20/27	USD	750,0	% 98,48	738.562,50	0,91
US80874YAW03	5,0000 % Scientific Games International USD Notes 17/25	USD	520,0	% 103,30	537.170,40	0,66
US816196AT67	6,2500 % Select Medical USD Notes 19/26	USD	250,0	% 106,03	265.072,50	0,33
USU8148PAG29	6,2500 % Select Medical USD Notes 19/26	USD	50,0	% 106,03	53.014,50	0,07
US82088KAE82	4,7500 % Shea Homes Via Shea Homes Funding USD Notes 20/28	USD	550,0	% 102,09	561.508,75	0,69
US827048AW93	4,1250 % Silgan Holdings USD Notes 20/28	USD	600,0	% 102,63	615.750,00	0,76
US82967NBC11	5,5000 % Sirius XM Radio USD Notes 19/29	USD	800,0	% 108,19	865.500,00	1,06
US86765LAN73	5,8750 % Sunoco Via Sunoco Finance USD Notes 18/28	USD	625,0	% 105,11	656.912,50	0,81
US87105NAA81	3,7500 % Switch USD Notes 20/28	USD	400,0	% 98,31	393.242,00	0,48
US87901JAF21	4,7500 % TEGNA USD Notes 20/26	USD	500,0	% 106,00	530.000,00	0,65
US880349AT28	5,1250 % Tenneco USD Notes 21/29	USD	443,0	% 98,63	436.908,75	0,54
US88104LAE39	5,0000 % TerraForm Power Operating USD Notes 17/28	USD	130,0	% 108,09	140.520,25	0,17
US88104LAG86	4,7500 % TerraForm Power Operating USD Notes 19/30	USD	350,0	% 103,50	362.260,50	0,44
US897051AC29	4,6250 % Tronox USD Notes 21/29	USD	250,0	% 99,50	248.750,00	0,31
US9127965G05	0,0000 % United States Government USD Zero-Coupon Bonds 02.12.2021	USD	4.200,0	% 99,97	4.198.908,00	5,16
US91705JAC99	7,3750 % Urban One USD Notes 21/28	USD	350,0	% 102,75	359.625,00	0,44
US90333LAT98	5,1250 % US Concrete USD Notes 20/29	USD	450,0	% 103,06	463.781,25	0,57
US983130AX35	5,2500 % Wynn Las Vegas Via Wynn Las Vegas Capital USD Notes 17/27	USD	600,0	% 104,88	629.250,00	0,77
<b>Otros títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>					<b>1.635.678,50</b>	<b>2,01</b>
<b>Bonos</b>					<b>1.635.678,50</b>	<b>2,01</b>
<b>México</b>					<b>355.643,75</b>	<b>0,44</b>
US71654QDC33	6,8400 % Petróleos Mexicanos USD Notes 20/30	USD	350,0	% 101,61	355.643,75	0,44
<b>EE. UU.</b>					<b>1.280.034,75</b>	<b>1,57</b>
US185899AJ02	9,8750 % Cleveland-Cliffs USD Notes 20/25	USD	281,0	% 116,63	327.716,25	0,40
US70932MAA53	5,3750 % PennyMac Financial Services USD Notes 20/25	USD	400,0	% 103,88	415.536,00	0,51
US78454LAT70	10,0000 % SM Energy USD Notes 20/25	USD	450,0	% 112,69	507.093,75	0,62
US83419MAA09	7,6250 % Solaris Midstream Holdings USD Notes 21/26	USD	29,0	% 102,38	29.688,75	0,04
<b>Inversiones en títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>					<b>77.566.919,12</b>	<b>95,26</b>
<b>Depósitos en entidades financieras</b>					<b>2.619.210,74</b>	<b>3,22</b>
<b>Depósitos a la vista</b>					<b>2.619.210,74</b>	<b>3,22</b>
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	USD			1.767.659,34	2,17
	Efectivo en entidades intermedias y depósitos utilizados para garantizar derivados	USD			851.551,40	1,05
<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>					<b>2.619.210,74</b>	<b>3,22</b>

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	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>65.923,09</b>	<b>0,08</b>
<b>Operaciones de futuros</b>				<b>65.923,09</b>	<b>0,08</b>
<b>Futuros de bonos vendidos</b>				<b>65.923,09</b>	<b>0,08</b>
5-Year German Government Bond (Bobl) Futures 06/21	Ctr	-5	EUR 135,00	-293,58	0,00
5-Year US Treasury Bond (CBT) Futures 06/21	Ctr	-45	USD 123,56	63.985,50	0,08
Euro OAT Futures 06/21	Ctr	-5	EUR 161,74	2.231,17	0,00
<b>Derivados extrabursátiles</b>				<b>-395.940,35</b>	<b>-0,49</b>
<b>Operaciones de divisas a plazo</b>				<b>-395.940,35</b>	<b>-0,49</b>
Sold EUR / Bought USD - 12 May 2021	EUR	-23.425.051,91		798.211,61	0,98
Sold EUR / Bought USD - 14 May 2021	EUR	-15.176.714,73		289.119,20	0,33
Sold GBP / Bought USD - 12 May 2021	GBP	-2.625.813,14		-7.065,87	-0,01
Sold SGD / Bought USD - 06 Apr 2021	SGD	-893,33		-1,36	0,00
Sold SGD / Bought USD - 14 May 2021	SGD	-240.127,93		10,94	0,00
Sold USD / Bought EUR - 12 May 2021	USD	-9.715.884,85		-239.001,94	-0,29
Sold USD / Bought EUR - 14 May 2021	USD	-84.210.141,19		-1.222.331,78	-1,49
Sold USD / Bought GBP - 12 May 2021	USD	-1.027.951,77		-14.858,82	-0,01
Sold USD / Bought SGD - 14 May 2021	USD	-559.587,31		-22,33	0,00
<b>Inversiones en derivados</b>				<b>-330.017,26</b>	<b>-0,41</b>
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>				<b>1.165.755,87</b>	<b>1,93</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>				<b>81.429.013,54</b>	<b>100,00</b>

## El Subfondo en cifras

	31.03.2021	30.09.2020	30.09.2019
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
- Clase IT (H2-EUR) (acumulación) WKN: A2A RJZ/ISIN: LU1480272183	1.133,58	1.072,73	1.088,48
- Clase IT8 (H2-EUR) (acumulación) WKN: A2P NP9/ISIN: LU2025540753	1.050,98	994,41	1.007,88
- Clase P10 (H2-EUR) (distribución) WKN: A2D G65/ISIN: LU1527139833	943,27	935,71	996,84
- Clase RT (H2-EUR) (acumulación) WKN: A2D VN5/ISIN: LU1652854925	--	102,62	104,09
- Clase WT (H2-EUR) (acumulación) WKN: A2A S6H/ISIN: LU1504570844	1.159,99	1.096,32	1.109,01
- Clase WT9 (H2-EUR) (acumulación) WKN: A2D MAR/ISIN: LU1568876095	112.749,87	106.571,13	107.754,07
- Clase P (H2-GBP) (distribución) WKN: A2D GD9/ISIN: LU1516273585	--	978,62	1.033,81
- Clase AMg (H2-SGD) (distribución) WKN: A2P Q6M/ISIN: LU2049825206	9,67	9,42	--
- Clase A (USD) (distribución) WKN: A2A RJN/ISIN: LU1480270997	10,47	10,31	10,71
- Clase AMg (USD) (distribución) WKN: A2D T6N/ISIN: LU1637808442	9,38	9,15	9,73
- Clase IT (USD) (acumulación) WKN: A2A RJX/ISIN: LU1480271961	1.275,05	1.200,45	1.189,87
- Clase P (USD) (distribución) WKN: A2A RJ0/ISIN: LU1480272266	--	1.037,92	1.078,27
- Clase RT (USD) (acumulación) WKN: A2D W0M/ISIN: LU1677197086	11,64	10,96	10,88
- Clase W9 (USD) (distribución) WKN: A2Q CN6/ISIN: LU2229575837	105.083,92	--	--
Acciones en circulación	280.604	249.995	239.400
- Clase AT (H2-EUR) (acumulación) WKN: A2A RJT/ISIN: LU1480271532	--	383	321
- Clase IT (H2-EUR) (acumulación) WKN: A2A RJZ/ISIN: LU1480272183	2.395	1.767	6.201
- Clase IT8 (H2-EUR) (acumulación) WKN: A2P NP9/ISIN: LU2025540753	10	10	10
- Clase P10 (H2-EUR) (distribución) WKN: A2D G65/ISIN: LU1527139833	5.000	5.000	11
- Clase RT (H2-EUR) (acumulación) WKN: A2D VN5/ISIN: LU1652854925	--	123	103
- Clase WT (H2-EUR) (acumulación) WKN: A2A S6H/ISIN: LU1504570844	17.824	17.032	37.753
- Clase WT9 (H2-EUR) (acumulación) WKN: A2D MAR/ISIN: LU1568876095	238	315	444
- Clase P (H2-GBP) (distribución) WKN: A2D GD9/ISIN: LU1516273585	--	291	211
- Clase AMg (H2-SGD) (distribución) WKN: A2P Q6M/ISIN: LU2049825206	52.388	59.978	--
- Clase A (USD) (distribución) WKN: A2A RJN/ISIN: LU1480270997	180.106	158.134	192.797
- Clase AMg (USD) (distribución) WKN: A2D T6N/ISIN: LU1637808442	12.475	141	132
- Clase IT (USD) (acumulación) WKN: A2A RJX/ISIN: LU1480271961	10.038	5.881	15
- Clase P (USD) (distribución) WKN: A2A RJ0/ISIN: LU1480272266	--	821	368
- Clase RT (USD) (acumulación) WKN: A2D W0M/ISIN: LU1677197086	118	118	118
- Clase W9 (USD) (distribución) WKN: A2Q CN6/ISIN: LU2229575837	12	--	--
Patrimonio del Subfondo en millones de USD	81,4	0,0	108,4

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 00 hasta 00.

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

**Desglose del Patrimonio del Subfondo**

	en %
EE. UU.	49,32
Países Bajos	6,28
Reino Unido	5,86
Alemania	4,73
Luxemburgo	4,66
Islas Caimán	3,29
Canadá	2,86
Francia	2,78
Islas Vírgenes Británicas	2,32
Italia	2,02
Otros países	11,14
Otros activos netos	4,74
<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 31/03 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2020/2021
	USD
Interés sobre	
- bonos	2.444.891,77
- operaciones de swap	0,00
- depósitos a plazo	0,00
Intereses sobre saldos de créditos	
- tipo de interés positivo	10.295,42
- tipo de interés negativo	-651,21
Ingresos por dividendos	0,00
Ingresos procedentes de	
- fondos de inversión	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- contratos por diferencias	0,00
Otros rendimientos	0,00
<b>Ingresos totales</b>	<b>2.454.535,98</b>
Intereses pagados sobre	
- operaciones de swap	0,00
- obligaciones bancarias	0,00
Otros intereses pagados	0,00
Gastos por	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- dividendos por contratos por diferencias	0,00
Comisión de rendimiento	0,00
Taxe d'Abonnement	-6.284,80
Comisión única	-265.813,76
Otros gastos	-1.332,92
<b>Gastos totales</b>	<b>-273.431,48</b>
<b>Renta/pérdida neta ordinaria</b>	<b>2.181.104,50</b>
Ganancias/pérdidas realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	2.340.897,58
- operaciones de futuros financieros	-23.676,21
- contratos de divisas a plazo	-326.311,92
- divisas	823.401,35
- operaciones de swap	0,00
- Operaciones CFD	0,00
<b>Ganancias/pérdidas netas</b>	<b>4.995.415,30</b>
Cambios en la revalorización/depreciación no realizada	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	312.864,98
- operaciones de futuros financieros	68.930,23
- contratos de divisas a plazo	-92.052,92
- divisas	-17.091,24
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- Operaciones CFD	0,00
<b>Resultado de las operaciones</b>	<b>5.268.066,35</b>

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

**Composición del patrimonio neto del Fondo**

a 31 de marzo de 2021, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	31.03.2021
	USD
Valores e instrumentos del mercado monetario	77.566.919,12
(Precio de compra USD 76.056.032,27)	
Depósitos a plazo	0,00
depósitos bancarios	2.619.210,74
Primas pagadas por la compra de opciones	0,00
Pagos por adelantado realizados en operaciones de swap	0,00
Intereses por cobrar sobre	
- bonos	1.004.893,64
- 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	681.473,60
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	322.625,00
Otros deudores	0,00
Gastos pagados con antelación	0,00
Ganancias no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	66.216,67
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	1.087.341,75
<b>Activo total</b>	<b>83.348.680,52</b>
Pasivo bancario	-3.292,73
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	-366,72
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	-384.625,00
Impuesto sobre la plusvalía	0,00
Otros acreedores	-47.806,85
Pérdidas no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	-293,58
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	-1.483.282,10
<b>Pasivo total</b>	<b>-1.919.666,98</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>81.429.013,54</b>

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

Activo neto total antes del ajuste de swing pricing	81.021.868,47
Ajuste de swing pricing	-407.145,07

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

**Composición del patrimonio neto del Fondo**

a 31 de marzo de 2021, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	31.03.2021
	USD
Activo neto total después del ajuste de swing pricing	81.429.013,54



**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)

	2020/2021
	USD
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	79.318.291,84
Suscripciones	37.882.938,32
Reembolsos	-40.601.030,22
Distribución	-439.252,75
Resultado de las operaciones	5.268.066,35
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>81.429.013,54</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

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)

	2020/2021
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	249.995
- emitido	117.525
- reembolsado	-86.916
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>280.604</b>

# Allianz Global Hi-Tech Growth

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	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>352.464.735,93</b>	<b>92,42</b>
<b>Acciones</b>					<b>350.338.012,73</b>	<b>91,86</b>
<b>Francia</b>					<b>9.124.763,29</b>	<b>2,39</b>
FR0013227113	SOITEC	Shs	9.170	EUR 171,80	1.849.999,59	0,48
FR0011981968	Worldline	Shs	86.185	EUR 71,88	7.274.763,70	1,91
<b>Alemania</b>					<b>8.523.183,15</b>	<b>2,23</b>
DE0007164600	SAP	Shs	69.870	EUR 103,88	8.523.183,15	2,23
<b>Japón</b>					<b>7.825.948,88</b>	<b>2,05</b>
JP3236200006	Keyence	Shs	12.000	JPY 50.270,00	5.457.950,69	1,43
JP3979200007	Lasertec	Shs	18.025	JPY 14.520,00	2.367.998,19	0,62
<b>Singapur</b>					<b>5.077.579,87</b>	<b>1,33</b>
SG0531000230	Venture	Shs	338.195	SGD 20,18	5.077.579,87	1,33
<b>Corea del Sur</b>					<b>2.276.113,98</b>	<b>0,60</b>
KR7039030002	Eo Technics	Shs	21.720	KRW 118.600,00	2.276.113,98	0,60
<b>Suecia</b>					<b>3.799.614,84</b>	<b>1,00</b>
SE0000108656	Telefonaktiebolaget LM Ericsson -B-	Shs	287.180	SEK 115,25	3.799.614,84	1,00
<b>Taiwán</b>					<b>13.669.255,87</b>	<b>3,58</b>
TW0005269005	ASMedia Technology	Shs	26.780	TWD 1.490,00	1.398.457,93	0,37
TW0002330008	Taiwan Semiconductor Manufacturing	Shs	123.000	TWD 587,00	2.530.438,44	0,66
TW0003037008	Unimicron Technology	Shs	1.113.885	TWD 91,50	3.572.021,08	0,93
TW0002303005	United Microelectronics	Shs	3.506.000	TWD 50,20	6.168.338,42	1,62
<b>Países Bajos</b>					<b>15.751.518,55</b>	<b>4,13</b>
NL0012969182	Adyen	Shs	685	EUR 1.887,00	1.517.894,57	0,40
NL0010273215	ASML Holding	Shs	16.600	EUR 515,60	10.050.788,48	2,63
NL0009538784	NXP Semiconductors	Shs	21.150	USD 197,77	4.182.835,50	1,10
<b>EE. UU.</b>					<b>284.290.034,30</b>	<b>74,55</b>
US88025U1097	10X Genomics -A-	Shs	8.015	USD 168,22	1.348.283,30	0,35
US00650F1093	Adaptive Biotechnologies	Shs	20.710	USD 37,58	778.281,80	0,20
US0079031078	Advanced Micro Devices	Shs	16.515	USD 76,00	1.255.140,00	0,33
US0162551016	Align Technology	Shs	6.745	USD 524,33	3.536.605,85	0,93
US0231351067	Amazon.com	Shs	1.060	USD 3.055,29	3.238.607,40	0,85
US0320951017	Amphenol -A-	Shs	272.090	USD 65,59	17.846.383,10	4,68
US0367521038	Anthem	Shs	16.270	USD 364,09	5.923.744,30	1,55
US0378331005	Apple	Shs	280.670	USD 119,90	33.652.333,00	8,82
US0382221051	Applied Materials	Shs	14.120	USD 126,76	1.789.851,20	0,47
US05352A1007	Avantor	Shs	48.965	USD 28,45	1.393.054,25	0,36
US05464C1018	Axon Enterprise	Shs	9.665	USD 139,28	1.346.141,20	0,35
US11135F1012	Broadcom	Shs	26.145	USD 456,16	11.926.303,20	3,13
US22788C1053	CrowdStrike Holdings -A-	Shs	6.650	USD 175,28	1.165.612,00	0,31
US24703L2025	Dell Technologies -C-	Shs	24.520	USD 88,59	2.172.226,80	0,57
US29414B1044	EPAM Systems	Shs	4.195	USD 383,51	1.608.824,45	0,42
US3156161024	F5 Networks	Shs	7.470	USD 207,63	1.550.996,10	0,41
US30303M1027	Facebook -A-	Shs	7.255	USD 288,00	2.089.440,00	0,55
SG9999000020	Flex	Shs	120.510	USD 17,82	2.147.488,20	0,56
IE00BQPQVQZ61	Horizon Therapeutics	Shs	27.760	USD 87,13	2.418.728,80	0,63
US4435731009	HubSpot	Shs	3.790	USD 435,63	1.651.037,70	0,43
US4612021034	Intuit	Shs	36.315	USD 373,66	13.569.462,90	3,56
US5128071082	Lam Research	Shs	2.675	USD 572,56	1.531.598,00	0,40
BMG5876H1051	Marvell Technology Group	Shs	143.440	USD 47,33	6.789.015,20	1,78
US57636Q1040	Mastercard -A-	Shs	51.820	USD 358,20	18.561.924,00	4,87
US5950171042	Microchip Technology	Shs	17.160	USD 150,11	2.575.887,60	0,67
US5951121038	Micron Technology	Shs	31.580	USD 86,54	2.732.933,20	0,72
US5949181045	Microsoft	Shs	137.825	USD 231,85	31.954.726,25	8,38
US60770K1079	Moderna	Shs	16.515	USD 118,49	1.956.862,35	0,51
US6323071042	Natera	Shs	11.540	USD 97,15	1.121.111,00	0,29
US6687711084	NortonLifeLock	Shs	71.225	USD 21,10	1.502.847,50	0,39

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
US67020Y1001	Nuance Communications	Shs	149.240	USD 42,08	6.280.019,20	1,65
US67066G1040	NVIDIA	Shs	11.330	USD 514,87	5.833.477,10	1,53
US68389X1054	Oracle	Shs	85.340	USD 70,55	6.020.737,00	1,58
US6974351057	Palo Alto Networks	Shs	5.000	USD 318,01	1.590.050,00	0,42
US70432V1026	Paycom Software	Shs	8.215	USD 360,19	2.958.960,85	0,78
US70450Y1038	PayPal Holdings	Shs	56.195	USD 236,54	13.292.365,30	3,49
US72352L1061	Pinterest -A-	Shs	20.895	USD 69,31	1.448.232,45	0,38
US69370C1009	PTC	Shs	14.670	USD 132,00	1.936.440,00	0,51
US74736K1016	Qorvo	Shs	36.975	USD 177,63	6.567.869,25	1,72
US7475251036	QUALCOMM	Shs	44.050	USD 130,11	5.731.345,50	1,50
US76029L1008	Repay Holdings	Shs	110.180	USD 23,05	2.539.649,00	0,67
US77543R1023	Roku	Shs	3.575	USD 311,96	1.115.257,00	0,29
US79466L3024	salesforce.com	Shs	32.465	USD 210,00	6.817.650,00	1,79
US83088M1027	Skyworks Solutions	Shs	25.050	USD 178,51	4.471.675,50	1,17
US8486371045	Splunk	Shs	8.580	USD 131,95	1.132.131,00	0,30
US8522341036	Square -A-	Shs	9.600	USD 212,83	2.043.168,00	0,54
US88160R1014	Tesla	Shs	5.735	USD 635,62	3.645.280,70	0,96
US90138F1021	Twilio -A-	Shs	9.375	USD 321,20	3.011.250,00	0,79
US90184D1000	Twist Bioscience	Shs	6.675	USD 109,71	732.314,25	0,19
US92826C8394	Visa -A-	Shs	90.320	USD 211,90	19.138.808,00	5,02
US2546871060	Walt Disney	Shs	28.900	USD 185,53	5.361.817,00	1,41
US98980L1017	Zoom Video Communications -A-	Shs	4.745	USD 313,19	1.486.086,55	0,39
<b>Acciones de participación</b>					<b>2.126.723,20</b>	<b>0,56</b>
<b>Reino Unido</b>					<b>2.126.723,20</b>	<b>0,56</b>
US0463531089	AstraZeneca (ADR's)	Shs	42.560	USD 49,97	2.126.723,20	0,56
<b>Participaciones de inversión</b>					<b>11.096.639,45</b>	<b>2,91</b>
(Ongoing Charges (including management fee) resp, Management Fee or All-in-fee of the target Fund in % p.a.)					11.096.639,45	2,91
<b>Luxemburgo</b>					<b>11.096.639,45</b>	<b>2,91</b>
LU2289121076	Allianz Global Investors Fund - Allianz Cyber Security -WT9- USD - (0,730%)	Shs	35	USD 86.178,27	3.016.239,45	0,79
LU1992135126	Allianz Global Investors Fund - Allianz Global Intelligent Cities -WT- USD - (0,610%)	Shs	5.000	USD 1.616,08	8.080.400,00	2,12
<b>Inversiones en títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>					<b>363.561.375,38</b>	<b>95,33</b>
<b>Depósitos en entidades financieras</b>					<b>22.065.235,28</b>	<b>5,79</b>
<b>Depósitos a la vista</b>					<b>22.065.235,28</b>	<b>5,79</b>
State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch					22.065.235,28	5,79
<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>					<b>22.065.235,28</b>	<b>5,79</b>
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>					<b>USD -4.272.995,90</b>	<b>-1,12</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>					<b>USD 381.353.614,76</b>	<b>100,00</b>

**El Subfondo en cifras**

		31.03.2021	30.09.2020	30.09.2019
Valor liquidativo por acción en la divisa de la clase de acciones				
- Clase F (EUR) (distribución)	WKN: A1T 83N/ISIN: LU0918575027	3.508,24	3.010,43	2.088,03
- Clase A (USD) (distribución)	WKN: A0Q 048/ISIN: LU0348723411	45,72	39,40	25,89
- Clase IT (USD) (acumulación)	WKN: A2J R2L/ISIN: LU1864046377	1.761,98	1.510,25	979,80
Acciones en circulación				
- Clase F (EUR) (distribución)	WKN: A1T 83N/ISIN: LU0918575027	66.062	70.580	75.073
- Clase A (USD) (distribución)	WKN: A0Q 048/ISIN: LU0348723411	2.279.541	2.895.702	3.195.182
- Clase IT (USD) (acumulación)	WKN: A2J R2L/ISIN: LU1864046377	2.818	2.551	4.042
Patrimonio del Subfondo en millones de USD				
		381,4	366,7	258,1

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 00 hasta 00.

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

**Desglose del Patrimonio del Subfondo**

	en %
EE. UU.	74,55
Países Bajos	4,13
Taiwán	3,58
Luxemburgo	2,91
Francia	2,39
Alemania	2,23
Japón	2,05
Otros países	3,49
Otros activos netos	4,67
<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 31/03 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2020/2021
	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	-460,74
Ingresos por dividendos	832.181,74
Ingresos procedentes de	
- fondos de inversión	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- contratos por diferencias	0,00
Otros rendimientos	772,20
<b>Ingresos totales</b>	<b>832.493,20</b>
Intereses pagados sobre	
- operaciones de swap	0,00
- obligaciones bancarias	0,00
Otros intereses pagados	0,00
Gastos por	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- dividendos por contratos por diferencias	0,00
Comisión de rendimiento	0,00
Taxe d'Abonnement	-39.711,79
Comisión única	-1.796.439,05
Otros gastos	-1.383,59
<b>Gastos totales</b>	<b>-1.837.534,43</b>
<b>Renta/pérdida neta ordinaria</b>	<b>-1.005.041,23</b>
Ganancias/pérdidas realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	38.713.366,90
- operaciones de futuros financieros	0,00
- contratos de divisas a plazo	0,00
- divisas	408.473,50
- operaciones de swap	0,00
- Operaciones CFD	0,00
<b>Ganancias/pérdidas netas</b>	<b>38.116.799,17</b>
Cambios en la revalorización/depreciación no realizada	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	21.409.998,65
- operaciones de futuros financieros	0,00
- contratos de divisas a plazo	0,00
- divisas	-18.685,43
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- Operaciones CFD	0,00
<b>Resultado de las operaciones</b>	<b>59.508.112,39</b>

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

**Composición del patrimonio neto del Fondo**

a 31 de marzo de 2021, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	31.03.2021
	USD
Valores e instrumentos del mercado monetario	363.561.375,38
(Precio de compra USD 325.067.966,35)	
Depósitos a plazo	0,00
Depósitos bancarios	22.065.235,28
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	227.067,13
Ingresos por cobrar por participaciones de inversión	0,00
Deudores sobre	
- suscripciones de Acciones	8.698.683,54
- 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>394.552.361,33</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	-12.876.530,48
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	0,00
Impuesto sobre la plusvalía	0,00
Otros acreedores	-322.216,09
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>-13.198.746,57</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>381.353.614,76</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 31/03 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2020/2021
	USD
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	366.734.367,10
Suscripciones	362.449.110,46
Reembolsos	-407.073.263,86
Distribución	-264.711,33
Resultado de las operaciones	59.508.112,39
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>381.353.614,76</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

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)

	2020/2021
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	2.968.833
- emitido	7.648.112
- reembolsado	-8.268.524
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>2.348.421</b>

# Allianz Global Income

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	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>77.841.578,77</b>	<b>60,14</b>
<b>Acciones</b>					<b>40.327.507,97</b>	<b>31,16</b>
<b>Australia</b>					<b>144.987,10</b>	<b>0,11</b>
GB00BZ09BD16	Atlassian -A-	Shs	685 USD	211,66	144.987,10	0,11
<b>Brasil</b>					<b>350.550,00</b>	<b>0,27</b>
KYG687071012	Pagseguro Digital -A-	Shs	7.500 USD	46,74	350.550,00	0,27
<b>Canadá</b>					<b>838.452,45</b>	<b>0,65</b>
CA13321L1085	Cameco	Shs	17.210 USD	16,66	286.632,55	0,22
CA1363751027	Canadian National Railway	Shs	3.120 USD	116,87	364.634,40	0,28
US36168Q1206	GFL Environmental	Shs	2.300 USD	81,39	187.185,50	0,15
<b>China</b>					<b>984.789,03</b>	<b>0,76</b>
CNE100000338	Great Wall Motor -H-	Shs	70.000 HKD	21,55	194.044,25	0,15
KYG549581067	Hansoh Pharmaceutical Group	Shs	50.000 HKD	37,25	239.580,65	0,19
CNE1000003X6	Ping An Insurance Group of China -H-	Shs	20.000 HKD	92,55	238.101,36	0,18
KYG970081173	Wuxi Biologics Cayman	Shs	25.000 HKD	97,35	313.062,77	0,24
<b>Dinamarca</b>					<b>620.480,31</b>	<b>0,48</b>
DK0060079531	DSV Panalpina	Shs	1.500 DKK	1.248,50	295.694,26	0,23
DK0060094928	Orsted	Shs	2.000 DKK	1.028,50	324.786,05	0,25
<b>Francia</b>					<b>791.042,40</b>	<b>0,61</b>
NL0000235190	Airbus	Shs	2.000 EUR	96,76	227.250,58	0,18
FR0000121147	Faurecia	Shs	238 EUR	45,52	12.722,09	0,01
FR0000121972	Schneider Electric	Shs	2.000 EUR	129,75	304.730,90	0,23
FR0000127771	Vivendi	Shs	7.500 EUR	27,97	246.338,83	0,19
<b>Alemania</b>					<b>550.450,87</b>	<b>0,43</b>
DE000A1EWWW0	adidas	Shs	800 EUR	264,60	248.575,87	0,19
DE0005140008	Deutsche Bank	Shs	25.000 USD	12,08	301.875,00	0,24
<b>Hong Kong</b>					<b>497.337,28</b>	<b>0,38</b>
HK0000069689	AIA Group	Shs	41.000 HKD	94,30	497.337,28	0,38
<b>Irlanda</b>					<b>380.366,80</b>	<b>0,29</b>
IE00B4BNMY34	Accenture -A-	Shs	1.370 USD	277,64	380.366,80	0,29
<b>Japón</b>					<b>2.741.372,08</b>	<b>2,12</b>
JP3481800005	Daikin Industries	Shs	2.150 JPY	22.320,00	434.182,31	0,34
JP3551500006	Denso	Shs	4.000 JPY	7.347,00	265.894,59	0,21
JP3802400006	FANUC	Shs	1.000 JPY	26.185,00	236.914,73	0,18
JP3236200006	Keyence	Shs	1.000 JPY	50.270,00	454.829,22	0,35
JP3914400001	Murata Manufacturing	Shs	2.700 JPY	8.842,00	216.000,00	0,17
JP3734800000	Nidec	Shs	2.000 JPY	13.435,00	243.112,42	0,19
JP3201200007	Olympus	Shs	11.000 JPY	2.291,00	228.011,76	0,18
JP3371200001	Shin-Etsu Chemical	Shs	1.500 JPY	18.610,00	252.567,29	0,19
JP3351100007	Systemex	Shs	1.500 JPY	11.925,00	161.841,21	0,12
JP3932000007	Yaskawa Electric	Shs	4.975 JPY	5.510,00	248.018,55	0,19
<b>Jersey</b>					<b>125.403,75</b>	<b>0,10</b>
JE00BMHMX696	Aptiv	Shs	785 USD	159,75	125.403,75	0,10
<b>Taiwán</b>					<b>514.141,52</b>	<b>0,40</b>
TW0006279003	Hu Lane Associate	Shs	60.000 TWD	119,00	250.236,57	0,19
TW0002303005	United Microelectronics	Shs	150.000 TWD	50,20	263.904,95	0,21
<b>Países Bajos</b>					<b>248.049,78</b>	<b>0,19</b>
NL00150001Q9	Stellantis	Shs	14.000 EUR	15,09	248.049,78	0,19
<b>Reino Unido</b>					<b>283.631,60</b>	<b>0,22</b>
IE00BZ12WP82	Linde	Shs	1.015 USD	279,44	283.631,60	0,22
<b>EE. UU.</b>					<b>31.256.453,00</b>	<b>24,15</b>
US0028241000	Abbott Laboratories	Shs	3.200 USD	120,02	384.064,00	0,30
US00287Y1091	AbbVie	Shs	6.000 USD	107,70	646.200,00	0,50
US00724F1012	Adobe	Shs	425 USD	474,85	201.811,25	0,16
US0079031078	Advanced Micro Devices	Shs	2.500 USD	77,65	194.125,00	0,15
US00846U1016	Agilent Technologies	Shs	950 USD	126,96	120.612,00	0,09
US0126531013	Albemarle	Shs	1.500 USD	147,55	221.325,00	0,17



## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera		Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
			31.03.2021				
US0162551016	Align Technology	Shs	625	USD	534,52	334.075,00	0,26
US02079K3059	Alphabet -A-	Shs	1.000	USD	2.058,45	2.058.450,00	1,59
US0231351067	Amazon.com	Shs	410	USD	3.078,87	1.262.336,70	0,98
US0258161092	American Express	Shs	2.000	USD	142,16	284.320,00	0,22
IE00BLP1HW54	Aon -A-	Shs	2.260	USD	230,30	520.478,00	0,40
US0378331005	Apple	Shs	16.600	USD	122,74	2.037.484,00	1,57
US05352A2096	Avantor	Shs	2.520	USD	90,19	227.278,80	0,18
US1011371077	Boston Scientific	Shs	6.705	USD	38,85	260.489,25	0,20
US11135F2002	Broadcom	Shs	670	USD	1.478,36	990.497,85	0,77
US8085131055	Charles Schwab	Shs	4.500	USD	64,92	292.140,00	0,23
US1638511089	Chemours	Shs	9.270	USD	28,77	266.697,90	0,21
US20030N1019	Comcast -A-	Shs	7.000	USD	54,46	381.220,00	0,29
US22160K1051	Costco Wholesale	Shs	691	USD	351,50	242.886,50	0,19
US2310211063	Cummins	Shs	1.000	USD	264,23	264.230,00	0,20
US2358514097	Danaher	Shs	340	USD	1.296,73	440.888,20	0,34
US2441991054	Deere	Shs	1.580	USD	378,32	597.737,70	0,46
US23331A1097	DR Horton	Shs	3.360	USD	89,85	301.896,00	0,23
US28414H2022	Elanco Animal Health	Shs	2.795	USD	45,04	125.886,80	0,10
US5324571083	Eli Lilly	Shs	1.440	USD	185,44	267.033,60	0,21
US30303M1027	Facebook -A-	Shs	5.405	USD	291,20	1.573.936,00	1,22
US37045V1008	General Motors	Shs	4.695	USD	58,02	272.403,90	0,21
US4370761029	Home Depot	Shs	1.285	USD	305,70	392.824,50	0,30
US4385161066	Honeywell International	Shs	1.200	USD	217,98	261.576,00	0,20
IE00BQPVPQZ61	Horizon Therapeutics	Shs	7.360	USD	90,38	665.196,80	0,51
US4581401001	Intel	Shs	5.290	USD	63,83	337.660,70	0,26
US45866F1049	Intercontinental Exchange	Shs	2.000	USD	112,03	224.060,00	0,17
US46120E6023	Intuitive Surgical	Shs	475	USD	738,96	351.006,00	0,27
US46266C1053	IQVIA Holdings	Shs	2.300	USD	192,02	441.646,00	0,34
US46625H1005	JPMorgan Chase	Shs	10.000	USD	153,42	1.534.200,00	1,19
US48251W4015	KKR	Shs	3.665	USD	67,02	245.628,30	0,19
US5007541064	Kraft Heinz	Shs	9.625	USD	39,94	384.422,50	0,30
US5128071082	Lam Research	Shs	460	USD	598,04	275.098,40	0,21
BMG5876H1051	Marvell Technology Group	Shs	7.825	USD	48,79	381.781,75	0,29
US57636Q1040	Mastercard -A-	Shs	2.900	USD	357,69	1.037.301,00	0,80
US5951121038	Micron Technology	Shs	4.550	USD	87,76	399.308,00	0,31
US5949181045	Microsoft	Shs	7.555	USD	233,57	1.764.621,35	1,36
US64110D1046	NetApp	Shs	5.485	USD	72,68	398.649,80	0,31
US64110L1061	Netflix	Shs	470	USD	519,71	244.263,70	0,19
US65339F7399	NextEra Energy	Shs	3.000	USD	49,44	148.305,00	0,11
US65339F7704	NextEra Energy	Shs	1.430	USD	49,45	70.713,50	0,05
US6541061031	NIKE -B-	Shs	4.040	USD	133,27	538.410,80	0,42
US67066G1040	NVIDIA	Shs	715	USD	530,08	379.007,20	0,29
US70450Y1038	PayPal Holdings	Shs	3.600	USD	243,75	877.500,00	0,68
US7475251036	QUALCOMM	Shs	1.745	USD	132,82	231.770,90	0,18
US78409V1044	S&P Global	Shs	700	USD	352,00	246.400,00	0,19
US79466L3024	salesforce.com	Shs	2.085	USD	211,27	440.497,95	0,34
US81762P1021	ServiceNow	Shs	795	USD	498,51	396.315,45	0,31
US8545028461	Stanley Black & Decker	Shs	875	USD	119,85	104.868,75	0,08
US87612E1064	Target	Shs	1.600	USD	200,98	321.568,00	0,25
US88160R1014	Tesla	Shs	600	USD	648,01	388.806,00	0,30
US8835561023	Thermo Fisher Scientific	Shs	925	USD	455,00	420.875,00	0,32
US91324P1021	UnitedHealth Group	Shs	1.860	USD	372,68	693.184,80	0,54
US92826C8394	Visa -A-	Shs	1.395	USD	212,08	295.851,60	0,23
US2546871060	Walt Disney	Shs	2.050	USD	185,65	380.582,50	0,29
US9497461015	Wells Fargo	Shs	14.830	USD	39,31	582.967,30	0,45

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

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
US98978V1035	Zoetis	Shs	4.000	USD 157,27	629.080,00	0,49
<b>Bonos</b>					<b>27.145.835,25</b>	<b>20,97</b>
<b>Canadá</b>						
US11271LAD47	4,8500 % Brookfield Finance USD Notes 19/29	USD	450,0	% 116,01	522.063,27	0,40
<b>Islas Caimán</b>						
US01609WAQ50	3,6000 % Alibaba Group Holding USD Notes 15/24	USD	500,0	% 108,48	542.378,45	0,42
<b>Chipre</b>						
XS2304902443	1,8750 % Ozon Holdings USD Notes 21/26	USD	200,0	% 99,75	199.500,00	0,15
<b>Francia</b>						
FR0013439304	0,0000 % Worldline EUR Zero-Coupon Notes 30.07.2026	EUR	150,0	% 110,14	194.001,73	0,15
<b>Alemania</b>						
DE000A3H2WP2	0,8750 % Delivery Hero EUR Notes 20/25	EUR	300,0	% 106,77	376.135,70	0,29
DE000A2G87D4	0,0500 % Deutsche Post EUR Notes 17/25 S.DPW	EUR	400,0	% 110,65	519.741,04	0,40
<b>Irlanda</b>						
US00774MAR60	4,6250 % AerCap Ireland Capital Via AerCap Global Aviation Trust USD Notes 20/27	USD	350,0	% 109,85	384.470,11	0,30
<b>Nueva Zelanda</b>						
XS2263667250	0,0000 % Xero Investments USD Zero-Coupon Notes 02.12.2025	USD	200,0	% 97,80	195.600,00	0,15
<b>España</b>						
XS2257580857	0,7500 % Cellnex Telecom EUR MTN 20/31	EUR	100,0	% 95,53	112.186,49	0,09
<b>Países Bajos</b>						
DE000A286LP0	0,0000 % QIAGEN USD Zero-Coupon Notes 17.12.2027	USD	400,0	% 100,25	401.000,00	0,31
US89686QAB23	8,5000 % Trivium Packaging Finance USD Notes 19/27	USD	900,0	% 107,93	971.347,50	0,75
<b>Reino Unido</b>						
US06738EAU91	4,3370 % Barclays USD Notes 17/28	USD	400,0	% 111,30	445.216,64	0,34
US404280BH13	4,3750 % HSBC Holdings USD Notes 16/26	USD	425,0	% 111,55	474.090,52	0,37
US460599AD57	6,2500 % International Game Technology USD Notes 18/27	USD	900,0	% 110,69	996.187,50	0,77
US638602BP66	3,9000 % Nationwide Building Society USD Notes 15/25	USD	200,0	% 110,61	221.226,56	0,17
US780097BD21	3,8750 % Natwest Group USD Notes 16/23	USD	400,0	% 107,24	428.961,80	0,33
US853254AZ38	4,0500 % Standard Chartered USD Notes 16/26	USD	300,0	% 109,70	329.107,14	0,26
<b>EE. UU.</b>					<b>19.832.620,80</b>	<b>15,32</b>
US9013751055	5,2500 % 2020 Cash Mandatory Exchangeable Trust USD Notes 20/23	USD	490,0	% 112,20	549.771,67	0,43
US9013762029	6,5000 % 2020 Mandatory Exchangeable Trust USD Notes 20/23	USD	45,0	% 183,78	82.699,74	0,06
US02406PAU49	6,5000 % American Axle & Manufacturing USD Notes 18/27	USD	300,0	% 103,88	311.625,00	0,24
US0258M0EL96	3,3000 % American Express Credit USD MTN 17/27	USD	250,0	% 109,51	273.764,58	0,21
US03073EAP07	3,4500 % AmerisourceBergen USD Notes 17/27	USD	200,0	% 109,07	218.130,30	0,17
US035240AL43	4,0000 % Anheuser-Busch InBev Worldwide USD Notes 18/28	USD	400,0	% 111,65	446.583,92	0,35
US036752AG89	4,1010 % Anthem USD Notes 18/28	USD	200,0	% 112,60	225.205,20	0,17
US037389BC65	3,7500 % Aon USD Notes 19/29	USD	200,0	% 109,90	219.795,66	0,17
US045054AH68	5,2500 % Ashtead Capital USD Notes 18/26	USD	300,0	% 105,00	315.000,00	0,24
US00206RGL06	4,1000 % AT&T USD Notes 18/28	USD	200,0	% 111,91	223.817,62	0,17
US06051GFS30	3,8750 % Bank of America USD MTN 15/25	USD	200,0	% 110,61	221.216,24	0,17
US14040HBJ32	4,2000 % Capital One Financial USD Notes 15/25	USD	200,0	% 110,65	221.305,84	0,17
US150190AB26	5,3750 % Cedar Fair Via Canada's Wonderland Via Magnum Management Via Millennium Op USD Notes 18/27	USD	120,0	% 102,44	122.925,00	0,10
US172967KA87	4,4500 % Citigroup USD Notes 15/27	USD	200,0	% 112,71	225.418,00	0,17
US212015AS02	4,3750 % Continental Resources USD Notes 18/28	USD	45,0	% 105,50	47.475,00	0,04

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
US226373AP35	5,7500 % Crestwood Midstream Partners Via Crestwood Midstream Finance USD Notes 17/25	USD	130,0	% 100,50	130.650,00	0,10
US22822VAH42	3,6500 % Crown Castle International USD Notes 17/27	USD	200,0	% 109,08	218.150,34	0,17
US126650CX62	4,3000 % CVS Health USD Notes 18/28	USD	113,0	% 113,41	128.152,90	0,10
US23311VAH06	5,1250 % DCP Midstream Operating USD Notes 19/29	USD	75,0	% 106,42	79.814,25	0,06
US247361ZZ42	7,3750 % Delta Air Lines USD Notes 20/26	USD	200,0	% 116,85	233.705,53	0,18
US26078JAD28	4,7250 % DuPont de Nemours USD Notes 18/28	USD	200,0	% 116,53	233.064,12	0,18
US29261AAB61	4,7500 % Encompass Health USD Notes 19/30	USD	300,0	% 102,71	308.118,00	0,24
US26884LAG41	8,5000 % EQT USD Notes 20/30	USD	300,0	% 127,11	381.315,00	0,30
US343412AF90	4,2500 % Fluor USD Notes 18/28	USD	100,0	% 100,91	100.914,29	0,08
US345397A605	5,1250 % Ford Motor Credit USD Notes 20/25	USD	300,0	% 107,50	322.500,00	0,25
US345370CW84	9,0000 % Ford Motor USD Notes 20/25	USD	150,0	% 120,75	181.130,25	0,14
US345370CX67	9,6250 % Ford Motor USD Notes 20/30	USD	300,0	% 139,91	419.731,50	0,33
US35671DCD57	5,2500 % Freeport-McMoRan USD Notes 19/29	USD	200,0	% 109,75	219.506,00	0,17
US37045VAV27	6,1250 % General Motors USD Notes 20/25	USD	200,0	% 117,70	235.404,76	0,18
US38141GWB66	3,8500 % Goldman Sachs Group USD Notes 17/27	USD	200,0	% 109,84	219.679,96	0,17
US404121AJ49	5,6250 % HCA USD Notes 18/28	USD	300,0	% 115,05	345.157,50	0,27
US42824CAW91	4,9000 % Hewlett Packard Enterprise USD Notes 16/25	USD	200,0	% 114,14	228.270,70	0,18
US459200KA85	3,5000 % International Business Machines USD Notes 19/29	USD	125,0	% 108,74	135.923,65	0,11
US46625HJZ47	4,1250 % JPMorgan Chase USD Notes 14/26	USD	100,0	% 112,32	112.321,56	0,09
US49456BAP67	4,3000 % Kinder Morgan USD Notes 18/28	USD	200,0	% 111,92	223.848,00	0,17
US58933YAX31	3,4000 % Merck USD Notes 19/29	USD	200,0	% 110,44	220.885,16	0,17
US552953CG49	6,7500 % MGM Resorts International USD Notes 20/25	USD	40,0	% 107,34	42.936,20	0,03
US552953CH22	4,7500 % MGM Resorts International USD Notes 20/28	USD	300,0	% 102,88	308.625,00	0,24
US67059TAH86	6,3750 % NuStar Logistics USD Notes 20/30	USD	200,0	% 108,69	217.375,00	0,17
US674599EA94	8,8750 % Occidental Petroleum USD Notes 20/30	USD	65,0	% 125,90	81.835,00	0,06
US674599ED34	6,6250 % Occidental Petroleum USD Notes 20/30	USD	425,0	% 112,15	476.637,50	0,37
US85172FAQ28	6,6250 % OneMain Finance USD Notes 19/28	USD	300,0	% 113,29	339.882,00	0,26
US68389XBN49	3,2500 % Oracle USD Notes 17/27	USD	200,0	% 107,49	214.986,66	0,17
US69318FAJ75	6,0000 % PBF Holding Via PBF Finance USD Notes 20/28	USD	255,0	% 72,94	185.990,63	0,14
US718546AR56	3,9000 % Phillips 66 USD Notes 18/28	USD	200,0	% 110,35	220.708,74	0,17
US723787AQ06	1,9000 % Pioneer Natural Resources USD Notes 20/30	USD	200,0	% 93,07	186.147,20	0,14
US913017CY37	4,1250 % Raytheon Technologies USD Notes 18/28	USD	200,0	% 112,77	225.536,78	0,17
US761713BG06	4,4500 % Reynolds American USD Notes 15/25	USD	200,0	% 111,03	222.052,14	0,17
US776743AF34	4,2000 % Roper Technologies USD Notes 18/28	USD	200,0	% 112,59	225.179,58	0,17
US824348AW63	3,4500 % Sherwin-Williams USD Notes 17/27	USD	200,0	% 108,98	217.956,28	0,17
US828807DC85	3,3750 % Simon Property Group USD Notes 17/27	USD	200,0	% 107,98	215.960,58	0,17
US87165BAD55	4,2500 % Synchrony Financial USD Notes 14/24	USD	100,0	% 108,79	108.792,76	0,08
US871829BC08	3,3000 % Sysco USD Notes 16/26	USD	100,0	% 107,53	107.534,12	0,08
US871829BL07	5,9500 % Sysco USD Notes 20/30	USD	200,0	% 125,19	250.389,42	0,19
US880591CJ98	6,7500 % Tennessee Valley Authority USD Bonds 95/25	USD	250,0	% 126,27	315.681,85	0,24
US893647AZ06	6,5000 % TransDigm USD Notes 16/25	USD	300,0	% 102,06	306.187,50	0,24
US893647BL01	5,5000 % TransDigm USD Notes 20/27	USD	50,0	% 102,90	51.450,00	0,04
US05531GAB77	3,8750 % Truist Financial USD MTN 19/29	USD	200,0	% 111,16	222.322,66	0,17
US911365BL76	5,2500 % United Rentals North America USD Notes 19/30	USD	300,0	% 108,31	324.937,50	0,25
US912810ET17	7,6250 % United States Government USD Bonds 95/25	USD	500,0	% 127,05	635.234,35	0,49

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

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
US912810EV62	6,8750 % United States Government USD Bonds 95/25	USD	350,0	% 126,44	442.531,25	0,34
US912810EW46	6,0000 % United States Government USD Bonds 96/26	USD	500,0	% 124,52	622.617,20	0,48
US912810EY02	6,5000 % United States Government USD Bonds 96/26	USD	350,0	% 129,79	454.261,71	0,35
US912810EZ76	6,6250 % United States Government USD Bonds 97/27	USD	250,0	% 131,55	328.867,18	0,25
US912810FB99	6,1250 % United States Government USD Bonds 97/27	USD	350,0	% 130,95	458.335,92	0,35
US912810FE39	5,5000 % United States Government USD Bonds 98/28	USD	350,0	% 128,75	450.625,00	0,35
US912810FJ26	6,1250 % United States Government USD Bonds 99/29	USD	350,0	% 136,48	477.667,96	0,37
US912810FM54	6,2500 % United States Government USD Bonds 00/30	USD	325,0	% 139,77	454.238,27	0,35
US9128286A35	2,6250 % United States Government USD Bonds 19/26	USD	500,0	% 108,33	541.640,60	0,42
US9128286T26	2,3750 % United States Government USD Bonds 19/29	USD	350,0	% 106,44	372.531,25	0,29
US91324PDK57	3,8500 % UnitedHealth Group USD Notes 18/28	USD	200,0	% 112,42	224.832,18	0,17
US931142EE96	3,7000 % Walmart USD Notes 18/28	USD	225,0	% 112,55	253.233,05	0,20
US254687FQ40	3,8000 % Walt Disney USD Notes 20/30	USD	200,0	% 111,39	222.777,58	0,17
US887317BB04	3,8000 % Warner Media USD Notes 16/27	USD	200,0	% 107,47	214.942,00	0,17
US94974BGL80	4,3000 % Wells Fargo USD MTN 15/27	USD	200,0	% 113,10	226.202,96	0,18
<b>Acciones de participación</b>					<b>9.860.785,55</b>	<b>7,62</b>
<b>China</b>					<b>1.344.306,00</b>	<b>1,04</b>
US01609W1027	Alibaba Group Holding (ADR's)	Shs	1.100	USD 229,04	251.944,00	0,20
US88032Q1094	Tencent Holdings (ADR's)	Shs	9.400	USD 79,08	743.352,00	0,57
US88034P1093	Tencent Music Entertainment Group (ADR's)	Shs	17.000	USD 20,53	349.010,00	0,27
<b>Dinamarca</b>					<b>547.600,00</b>	<b>0,42</b>
US6701002056	Novo Nordisk (ADR's)	Shs	8.000	USD 68,45	547.600,00	0,42
<b>Francia</b>					<b>313.573,20</b>	<b>0,24</b>
US5024413065	LVMH Louis Vuitton Moët Hennessy (ADR's)	Shs	2.360	USD 132,87	313.573,20	0,24
<b>Alemania</b>					<b>876.205,00</b>	<b>0,68</b>
US0552625057	BASF (ADR's)	Shs	15.000	USD 20,86	312.825,00	0,24
US8261975010	Siemens (ADR's)	Shs	6.800	USD 82,85	563.380,00	0,44
<b>India</b>					<b>1.072.674,00</b>	<b>0,83</b>
US40415F1012	HDFC Bank (ADR's)	Shs	13.800	USD 77,73	1.072.674,00	0,83
<b>Japón</b>					<b>1.521.780,20</b>	<b>1,18</b>
US6544453037	Nintendo (ADR's)	Shs	7.400	USD 70,45	521.330,00	0,40
US8356993076	Sony (ADR's)	Shs	5.000	USD 105,86	529.300,00	0,41
US8923313071	Toyota Motor (ADR's)	Shs	3.020	USD 156,01	471.150,20	0,37
<b>Rusia</b>					<b>250.320,00</b>	<b>0,19</b>
US55315J1025	MMC Norilsk Nickel (ADR's)	Shs	8.000	USD 31,29	250.320,00	0,19
<b>Suiza</b>					<b>1.486.882,00</b>	<b>1,15</b>
US54338V1017	Lonza Group (ADR's)	Shs	7.600	USD 55,98	425.451,80	0,33
US6410694060	Nestle (ADR's)	Shs	2.255	USD 111,86	252.244,30	0,20
US66987V1098	Novartis (ADR's)	Shs	2.615	USD 85,62	223.896,30	0,17
US8610121027	STMicroelectronics (NVR'S)	Shs	15.370	USD 38,08	585.289,60	0,45
<b>Taiwán</b>					<b>265.390,05</b>	<b>0,20</b>
US8740391003	Taiwan Semiconductor Manufacturing (ADR's)	Shs	2.265	USD 117,17	265.390,05	0,20
<b>Países Bajos</b>					<b>1.470.835,10</b>	<b>1,14</b>
US00783V1044	Adyen (ADR's)	Shs	10.680	USD 44,50	475.260,00	0,37
US5004723038	Koninklijke Philips (NVR's)	Shs	8.835	USD 57,14	504.831,90	0,39
US7802592060	Royal Dutch Shell -A- (ADR's)	Shs	12.380	USD 39,64	490.743,20	0,38
<b>Reino Unido</b>					<b>711.220,00</b>	<b>0,55</b>
US25243Q2057	Diageo (ADR's)	Shs	4.300	USD 165,40	711.220,00	0,55
<b>REITs (Sociedades de inversión inmobiliaria)</b>					<b>507.450,00</b>	<b>0,39</b>

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo	
<b>EE. UU.</b>						<b>507.450,00</b>	<b>0,39</b>
US22822V1017	Crown Castle International Real Estate Investment Trust	Shs	2.985	USD 170,00	507.450,00	0,39	
<b>Valores e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>						<b>46.149.058,21</b>	<b>35,65</b>
<b>Bonos</b>						<b>46.149.058,21</b>	<b>35,65</b>
<b>Australia</b>						<b>183.771,00</b>	<b>0,14</b>
US30251GBC06	4,3750 % FMG Resources August 2006 USD Notes 21/31	USD	180,0	% 102,10	183.771,00	0,14	
<b>Bermudas</b>						<b>717.474,41</b>	<b>0,55</b>
US472145AE19	2,0000 % Jazz Investments I USD Notes 20/26	USD	260,0	% 130,00	337.990,87	0,26	
US62886HAS04	6,0000 % NCL USD Notes 20/24	USD	45,0	% 220,62	99.278,47	0,08	
US62886HAW16	5,3750 % NCL USD Notes 20/25	USD	60,0	% 172,72	103.630,07	0,08	
US62886HBA86	5,8750 % NCL USD Notes 20/26	USD	175,0	% 100,90	176.575,00	0,13	
<b>Canadá</b>						<b>1.393.628,50</b>	<b>1,08</b>
US008911BE87	4,0000 % Air Canada USD Notes 20/25	USD	130,0	% 160,00	208.000,00	0,16	
US071734AF49	7,2500 % Bausch Health Companies USD Notes 19/29	USD	900,0	% 111,42	1.002.766,50	0,78	
US443628AJ11	4,5000 % Hudbay Minerals USD Notes 21/26	USD	180,0	% 101,59	182.862,00	0,14	
<b>Islas Caimán</b>						<b>2.001.728,06</b>	<b>1,55</b>
US90138VAA52	0,0000 % 21Vianet Group USD Zero- Coupon Notes 01.02.2026	USD	400,0	% 94,79	379.177,92	0,29	
US41984LAA52	5,7500 % Hawaiian Brand Intellectual Property Via HawaiianMiles Loyalty USD Notes 21/26	USD	180,0	% 105,88	190.575,00	0,15	
US16949NAC39	0,3750 % Huazhu Group USD Notes 17/22	USD	250,0	% 130,94	327.358,35	0,25	
US62914VAD82	0,5000 % NIO USD Notes 21/27	USD	85,0	% 84,10	71.483,00	0,06	
US62914VAC00	0,0000 % NIO USD Zero-Coupon Notes 01.02.2026	USD	75,0	% 85,18	63.888,01	0,05	
US722304AC65	0,0000 % Pinduoduo USD Zero-Coupon Notes 01.12.2025	USD	295,0	% 104,70	308.870,78	0,24	
US81180WAR25	4,8750 % Seagate HDD Cayman USD Notes 15/27	USD	600,0	% 110,06	660.375,00	0,51	
<b>Francia</b>						<b>455.578,04</b>	<b>0,35</b>
US09659W2F00	4,4000 % BNP Paribas USD Notes 18/28 S.144A	USD	400,0	% 113,89	455.578,04	0,35	
<b>Israel</b>						<b>1.052.278,84</b>	<b>0,81</b>
US653656AA68	0,0000 % Nice USD Zero-Coupon Notes 15.09.2025	USD	385,0	% 103,78	399.551,36	0,31	
US92940WAC38	0,0000 % Wix.com USD Zero-Coupon Notes 15.08.2025	USD	615,0	% 106,13	652.727,48	0,50	
<b>Liberia</b>						<b>468.467,23</b>	<b>0,36</b>
US780153BA90	4,2500 % Royal Caribbean Cruises USD Notes 20/23	USD	85,0	% 141,28	120.092,23	0,09	
US780153AZ50	11,5000% Royal Caribbean Cruises USD Notes 20/25	USD	300,0	% 116,13	348.375,00	0,27	
<b>Islas Marshall</b>						<b>240.598,21</b>	<b>0,18</b>
US81254UAH95	3,7500 % Seaspan USD Notes 20/25	USD	200,0	% 120,30	240.598,21	0,18	
<b>Panamá</b>						<b>281.158,50</b>	<b>0,22</b>
US143658BG61	10,5000% Carnival USD Notes 20/26	USD	160,0	% 117,75	188.400,00	0,15	
US143658BN13	5,7500 % Carnival USD Notes 21/27	USD	90,0	% 103,07	92.758,50	0,07	
<b>Supranacional</b>						<b>514.530,00</b>	<b>0,40</b>
US00253XAB73	5,7500 % American Airlines Via AAdvantage Loyalty IP USD Notes 21/29	USD	180,0	% 106,38	191.475,00	0,15	
US69867DAC20	8,5000 % Clarios Global Via Clarios US Finance USD Notes 19/27	USD	300,0	% 107,69	323.055,00	0,25	
<b>Suiza</b>						<b>813.904,55</b>	<b>0,63</b>
US225401AF50	3,8690 % Crédit Suisse Group USD FLR- Notes 18/29 S.144A	USD	500,0	% 107,21	536.040,15	0,41	
US90351DAB38	4,1250 % UBS Group USD Notes 15/25	USD	250,0	% 111,15	277.864,40	0,22	
<b>Países Bajos</b>						<b>943.312,50</b>	<b>0,73</b>
US85572NAA63	7,0000 % Stars Group Holdings Via Stars Group US Co-Borrower USD Notes 18/26	USD	900,0	% 104,81	943.312,50	0,73	
<b>EE. UU.</b>						<b>37.082.628,37</b>	<b>28,65</b>
US00653VAC54	4,6250 % AdaptHealth USD Notes 21/29	USD	175,0	% 99,65	174.387,50	0,13	
US00688JAA51	7,0000 % Adient USD Notes 19/26	USD	4,0	% 106,41	4.256,54	0,00	
US009066AA91	0,0000 % Airbnb USD Zero-Coupon Notes 15.03.2026	USD	335,0	% 105,44	353.214,11	0,27	
US023771S586	11,7500% American Airlines USD Notes 20/25	USD	150,0	% 123,81	185.719,50	0,14	
US031162CQ15	3,2000 % Amgen USD Notes 17/27	USD	200,0	% 107,88	215.755,76	0,17	

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

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
US031652BK50	6,6250 % Amkor Technology USD Notes 19/27	USD	200,0	% 107,88	215.750,00	0,17
US03674X AQ97	7,6250 % Antero Resources USD Notes 21/29	USD	175,0	% 106,06	185.609,38	0,14
US94973V BG14	2,7500 % Anthem USD Notes 12/42	USD	45,0	% 504,55	227.048,94	0,18
US037833BY53	3,2500 % Apple USD Notes 16/26	USD	200,0	% 109,26	218.514,94	0,17
US038522AQ17	5,0000 % Aramark Services USD Notes 18/28	USD	115,0	% 103,88	119.456,25	0,09
US053499AL36	6,1250 % Avaya USD Notes 20/28	USD	300,0	% 106,29	318.877,50	0,25
US053773BC09	5,7500 % Avis Budget Car Rental Via Avis Budget Finance USD Notes 19/27	USD	300,0	% 103,94	311.812,50	0,24
US085770AB14	5,6250 % Berry Global USD Notes 19/27	USD	300,0	% 105,81	317.437,50	0,25
US05565EBE41	3,9500 % BMW US Capital USD Notes 18/28	USD	200,0	% 111,50	223.000,92	0,17
US09857LAM00	0,7500 % Booking Holdings USD Notes 20/25	USD	80,0	% 147,96	118.364,37	0,09
US103304BS93	8,6250 % Boyd Gaming USD Notes 20/25	USD	300,0	% 110,38	331.125,00	0,26
US12008RAN70	5,0000 % Builders FirstSource USD Notes 20/30	USD	300,0	% 104,83	314.475,00	0,24
US122017AA43	2,2500 % Burlington Stores USD Notes 20/25	USD	50,0	% 153,71	76.854,79	0,06
US28470RAH57	6,2500 % Caesars Entertainment USD Notes 20/25	USD	300,0	% 106,38	319.126,50	0,25
US1248EPCJ02	4,5000 % CCO Holdings Via CCO Holdings Capital USD Notes 20/32	USD	200,0	% 101,16	202.310,00	0,16
US15135BAT89	4,6250 % Centene USD Notes 20/29	USD	200,0	% 108,25	216.509,00	0,17
US159864AJ65	4,0000 % Charles River Laboratories International USD Notes 21/31	USD	180,0	% 101,13	182.025,00	0,14
US163092AE90	0,0000 % Chegg USD Zero-Coupon Notes 01.09.2026	USD	170,0	% 107,41	182.591,82	0,14
US16411QAD34	5,6250 % Cheniere Energy Partners USD Notes 19/26	USD	300,0	% 104,42	313.260,00	0,24
US171871AP14	7,0000 % Cincinnati Bell USD Notes 16/24	USD	300,0	% 103,38	310.125,00	0,24
US17302XAM83	6,3750 % CITGO Petroleum USD Notes 21/26	USD	80,0	% 100,63	80.500,00	0,06
US18453HAC07	7,7500 % Clear Channel Outdoor Holdings USD Notes 21/28	USD	95,0	% 98,94	93.990,63	0,07
US18451QAP37	9,2500 % Clear Channel Worldwide Holdings USD Notes 20/24	USD	115,0	% 104,18	119.809,88	0,09
US185899AH46	5,8750 % Cleveland-Cliffs USD Notes 20/27	USD	300,0	% 103,63	310.875,00	0,24
US12653CAC29	7,2500 % CNX Resources USD Notes 19/27	USD	300,0	% 107,38	322.125,00	0,25
US15723RAC88	6,3750 % Colfax USD Notes 19/26	USD	300,0	% 106,41	319.219,50	0,25
US2003ONCT63	4,1500 % Comcast USD Notes 18/28	USD	200,0	% 114,37	228.749,90	0,18
US20337YAA55	6,0000 % CommScope Technologies USD Notes 15/25	USD	238,0	% 102,16	243.128,90	0,19
US205768AS39	6,7500 % Comstock Resources USD Notes 21/29	USD	175,0	% 102,19	178.836,88	0,14
US21036PAY43	3,6000 % Constellation Brands USD Notes 18/28	USD	200,0	% 108,91	217.814,82	0,17
US212015AT84	5,7500 % Continental Resources USD Notes 20/31	USD	300,0	% 112,15	336.450,00	0,26
US22266LAE65	0,3750 % Coupa Software USD Notes 20/26	USD	160,0	% 112,35	179.765,01	0,14
US225447AB76	0,8750 % Cree USD Notes 18/23	USD	50,0	% 181,99	90.993,28	0,07
US226373AR90	6,0000 % Crestwood Midstream Partners Via Crestwood Midstream Finance USD Notes 21/29	USD	135,0	% 97,94	132.215,63	0,10
US126307AY37	7,5000 % CSC Holdings USD Notes 18/28	USD	300,0	% 110,35	331.054,50	0,26
US126307BA42	5,7500 % CSC Holdings USD Notes 19/30	USD	80,0	% 104,87	83.899,60	0,06
US25272KAW36	7,1250 % Dell International Via EMC USD Notes 16/24	USD	300,0	% 103,13	309.375,00	0,24
US252131AH00	0,7500 % Dexcom USD Notes 18/23	USD	25,0	% 217,66	54.414,76	0,04
US25466AAP66	4,6500 % Discover Bank USD Notes 18/28	USD	200,0	% 114,71	229.412,44	0,18
US25470DBF50	4,1250 % Discovery Communications USD Notes 19/29	USD	200,0	% 110,84	221.682,72	0,17
US25470XBB01	7,3750 % DISH DBS USD Notes 20/28	USD	300,0	% 104,50	313.500,00	0,24
US29355AAG22	0,0000 % Enphase Energy USD Zero- Coupon Notes 01.03.2026	USD	80,0	% 92,59	74.071,11	0,06
US29355AAJ60	0,0000 % Enphase Energy USD Zero- Coupon Notes 01.03.2028	USD	90,0	% 92,61	83.345,88	0,06
US26885BAH33	6,5000 % EQM Midstream Partners USD Notes 20/27	USD	300,0	% 108,63	325.891,50	0,25
US26885BAL45	4,7500 % EQM Midstream Partners USD Notes 21/31	USD	90,0	% 97,13	87.412,50	0,07
US29786AAK25	0,1250 % Etsy USD Notes 20/27	USD	250,0	% 133,63	334.074,64	0,26



## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
US30063PAB13	0,3750 % Exact Sciences USD Notes 19/27	USD	100,0	% 134,21	134.209,89	0,10
US30063PAC95	0,3750 % Exact Sciences USD Notes 20/28	USD	225,0	% 126,26	284.074,54	0,22
US337738AR95	4,2000 % Fiserv USD Notes 18/28	USD	200,0	% 112,98	225.951,78	0,17
US345370CY41	0,0000 % Ford Motor USD Zero-Coupon Notes 15.03.2026	USD	460,0	% 101,23	465.657,19	0,36
US34960PAC59	9,7500 % Fortress Transportation and Infrastructure Investors USD Notes 20/27	USD	300,0	% 113,69	341.062,50	0,26
US38016LAA35	5,2500 % Go Daddy Operating Via GD Finance USD Notes 19/27	USD	300,0	% 104,62	313.860,00	0,24
US382550BF73	5,0000 % Goodyear Tire & Rubber USD Notes 16/26	USD	300,0	% 102,17	306.507,00	0,24
US389375AJ52	5,8750 % Gray Television USD Notes 16/26	USD	85,0	% 103,81	88.240,63	0,07
US389375AL09	4,7500 % Gray Television USD Notes 20/30	USD	300,0	% 99,26	297.785,25	0,23
US398433AP71	5,7500 % Griffon USD Notes 20/28	USD	35,0	% 106,13	37.143,75	0,03
US40131MAA71	0,0000 % Guardant Health USD Zero- Coupon Notes 15.11.2027	USD	145,0	% 126,58	183.536,89	0,14
US42704LAA26	5,5000 % Herc Holdings USD Notes 19/27	USD	300,0	% 105,81	317.437,50	0,25
US432833AL52	4,0000 % Hilton Domestic Operating USD Notes 20/31	USD	300,0	% 99,94	299.812,50	0,23
US44055PAA49	5,5000 % Horizon Therapeutics USA USD Notes 19/27	USD	300,0	% 106,60	319.803,00	0,25
US443573AC47	0,3750 % HubSpot USD Notes 20/25	USD	45,0	% 171,45	77.152,65	0,06
US444454AF95	6,6250 % Hughes Satellite Systems USD Notes 17/26	USD	300,0	% 110,49	331.470,00	0,26
US902104AB41	0,2500 % II-VI USD Notes 17/22	USD	70,0	% 151,76	106.234,60	0,08
US452327AK54	0,0000 % Illumina USD Zero-Coupon Notes 15.08.2023	USD	585,0	% 120,17	702.995,18	0,54
US45784PAK75	0,3750 % Insulet USD Notes 19/26	USD	110,0	% 134,00	147.400,03	0,11
US48088LAB36	8,5000 % Joseph T Ryerson & Son USD Notes 20/28	USD	165,0	% 111,44	183.871,88	0,14
US48128DAC11	0,1250 % JPMorgan Chase Bank USD Notes 20/23	USD	500,0	% 112,13	560.650,00	0,43
US46647PAX42	4,4520 % JPMorgan Chase USD FLR-Notes 18/29	USD	300,0	% 114,57	343.707,93	0,27
US500605AH33	6,0000 % Koppers USD Notes 17/25	USD	180,0	% 103,06	185.512,50	0,14
US50076QAN60	6,5000 % Kraft Heinz Foods USD Notes 13/40	USD	275,0	% 131,38	361.289,27	0,28
US50077BAM00	6,5000 % Kratos Defense & Security Solutions USD Notes 17/25	USD	150,0	% 105,43	158.139,75	0,12
US501797AW48	6,6250 % L Brands USD Notes 20/30	USD	300,0	% 113,19	339.562,50	0,26
US518613AJ33	8,2500 % Laureate Education USD Notes 17/25	USD	80,0	% 104,69	83.750,00	0,06
US53079EBG89	4,5690 % Liberty Mutual Group USD Notes 19/29	USD	200,0	% 115,18	230.357,04	0,18
US53627NAE13	5,5000 % Lions Gate Capital Holdings USD Notes 21/29	USD	180,0	% 100,20	180.360,00	0,14
US538146AC59	0,0000 % LivePerson USD Zero-Coupon Notes 15.12.2026	USD	100,0	% 102,90	102.896,78	0,08
US541056AA53	5,5000 % LogMeln USD Notes 20/27	USD	300,0	% 104,81	314.439,00	0,24
US156700BB17	5,1250 % Lumen Technologies USD Notes 19/26	USD	45,0	% 105,25	47.362,50	0,04
US156700BD72	4,5000 % Lumen Technologies USD Notes 20/29	USD	300,0	% 97,53	292.582,50	0,23
US55024UAD19	0,5000 % Lumentum Holdings USD Notes 19/26	USD	175,0	% 115,84	202.723,00	0,16
US44932FAA57	0,8750 % Match Group Financeco 2 USD Notes 19/26	USD	220,0	% 169,55	373.012,41	0,29
US577081BD37	5,8750 % Mattel USD Notes 19/27	USD	100,0	% 109,19	109.187,50	0,08
US588056BA87	5,1250 % Mercer International USD Notes 21/29	USD	175,0	% 103,50	181.125,00	0,14
US589433AB71	6,8750 % Meredith USD Notes 19/26	USD	161,0	% 102,19	164.521,88	0,13
US595017AU87	0,1250 % Microchip Technology USD Notes 20/24	USD	206,0	% 117,32	241.674,24	0,19
US594918BY93	3,3000 % Microsoft USD Notes 17/27	USD	125,0	% 110,22	137.772,36	0,11
US60937PAD87	0,2500 % MongoDB USD Notes 20/26	USD	85,0	% 145,20	123.423,93	0,10
US6174468G77	4,4310 % Morgan Stanley USD FLR-MTN 19/30	USD	200,0	% 114,33	228.652,04	0,18
US63861CAC38	5,5000 % Nationstar Mortgage Holdings USD Notes 20/28	USD	300,0	% 100,81	302.437,50	0,23
US63938CAJ71	6,7500 % Navient USD Notes 18/26	USD	300,0	% 108,31	324.922,50	0,25
US63934EAT55	6,6250 % Navistar International USD Notes 17/25	USD	150,0	% 103,63	155.437,50	0,12
US64083YAA91	5,5000 % NESCO Holdings II USD Notes 21/29	USD	175,0	% 102,50	179.375,00	0,14
US64110LAU08	5,3750 % Netflix USD Notes 19/29	USD	300,0	% 118,38	355.125,00	0,27
US65343HAA95	5,6250 % Nexstar Broadcasting USD Notes 19/27	USD	300,0	% 105,41	316.219,50	0,24

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

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
US62922LAA61	7,5000 % NGL Energy Operating Via NGL Energy Finance USD Notes 21/26	USD	90,0	% 102,69	92.418,75	0,07
US674599DC69	5,5500 % Occidental Petroleum USD Notes 19/26	USD	70,0	% 104,89	73.424,40	0,06
US679295AD75	0,1250 % Okta USD Notes 19/25	USD	55,0	% 134,61	74.037,38	0,06
US679295AE58	0,3750 % Okta USD Notes 20/26	USD	90,0	% 116,55	104.893,03	0,08
US682189AP09	1,6250 % ON Semiconductor USD Notes 17/23	USD	70,0	% 204,25	142.973,34	0,11
US85172FAF62	8,2500 % OneMain Finance USD Notes 13/23	USD	100,0	% 112,74	112.739,50	0,09
US67103HAF47	3,6000 % O'Reilly Automotive USD Notes 17/27	USD	200,0	% 109,86	219.713,22	0,17
US69073TAT07	6,6250 % Owens-Brockway Glass Container USD Notes 20/27	USD	230,0	% 108,60	249.774,25	0,19
US697435AD78	0,7500 % Palo Alto Networks USD Notes 18/23	USD	275,0	% 131,98	362.939,72	0,28
US697435AE51	0,3750 % Palo Alto Networks USD Notes 20/25	USD	160,0	% 123,51	197.616,67	0,15
US700677AR89	6,6250 % Park-Ohio Industries USD Notes 17/27	USD	300,0	% 101,00	303.000,00	0,23
US69327RAJ05	5,7500 % PDC Energy USD Notes 18/26	USD	300,0	% 103,38	310.125,00	0,24
US70509VAA89	1,7500 % Pebblebrook Hotel Trust USD Notes 20/26	USD	145,0	% 118,66	172.052,29	0,13
US70614WAA80	0,0000 % Peloton Interactive USD Zero-Coupon Notes 15.02.2026	USD	200,0	% 95,12	190.241,17	0,15
US70932MAB37	4,2500 % PennyMac Financial Services USD Notes 21/29	USD	90,0	% 95,88	86.287,50	0,07
US69346VAA70	5,5000 % Performance Food Group USD Notes 19/27	USD	300,0	% 104,68	314.049,00	0,24
US71953LAA98	6,1250 % Picasso Finance Sub USD Notes 20/25	USD	270,0	% 106,15	286.591,50	0,22
US723787AN74	0,2500 % Pioneer Natural Resources USD Notes 20/25	USD	215,0	% 157,30	338.199,05	0,26
US727493AC24	4,7500 % Plantronics USD Notes 21/29	USD	90,0	% 97,75	87.975,00	0,07
US737446AM60	5,7500 % Post Holdings USD Notes 17/27	USD	150,0	% 105,19	157.781,25	0,12
US693506BP19	3,7500 % PPG Industries USD Notes 18/28	USD	200,0	% 111,97	223.938,78	0,17
US74112BAL99	5,1250 % Prestige Brands USD Notes 19/28	USD	150,0	% 104,44	156.656,25	0,12
US744320AM42	5,6250 % Prudential Financial USD FLR-Notes 12/43	USD	200,0	% 106,96	213.921,10	0,17
US750098AA35	5,3750 % Rackspace Technology Global USD Notes 20/28	USD	245,0	% 101,28	248.129,88	0,19
US76029LAA89	0,0000 % Repay Holdings USD Zero-Coupon Notes 01.02.2026	USD	110,0	% 97,60	107.362,74	0,08
US76680RAF47	0,0000 % RingCentral USD Zero-Coupon Notes 01.03.2025	USD	185,0	% 109,17	201.971,35	0,16
US80874YBA73	8,2500 % Scientific Games International USD Notes 19/26	USD	300,0	% 107,42	322.261,50	0,25
US816196AT67	6,2500 % Select Medical USD Notes 19/26	USD	300,0	% 106,15	318.462,00	0,25
US44106MAT99	4,5000 % Service Properties Trust USD Notes 14/25	USD	105,0	% 98,69	103.621,88	0,08
US44106MAZ59	4,3500 % Service Properties Trust USD Notes 19/24	USD	70,0	% 99,35	69.547,80	0,05
US82452JAA79	0,0000 % Shift4 Payments USD Zero-Coupon Notes 15.12.2025	USD	145,0	% 128,25	185.956,67	0,14
US82873MAA18	4,6250 % Simmons Foods Via Simmons Prepared Foods Via Simmons Pet Food Via Simmons Feed USD Notes 21/29	USD	180,0	% 100,38	180.675,00	0,14
US83304AAB26	0,7500 % Snap USD Notes 19/26	USD	90,0	% 230,14	207.127,63	0,16
US844741BG22	1,2500 % Southwest Airlines USD Notes 20/25	USD	100,0	% 173,08	173.082,40	0,13
US848637AC82	0,5000 % Splunk USD Notes 18/23	USD	45,0	% 115,09	51.790,27	0,04
US84921RAA86	0,0000 % Spotify USA USD Zero-Coupon Notes 15.03.2026	USD	115,0	% 94,88	109.110,53	0,08
US85207UAK16	7,6250 % Sprint USD Notes 18/26	USD	225,0	% 122,03	274.559,63	0,21
US852234AE30	0,1250 % Square USD Notes 20/25	USD	45,0	% 193,30	86.985,42	0,07
US852234AH60	0,2500 % Square USD Notes 20/27	USD	105,0	% 114,14	119.851,12	0,09
US78466CAC01	5,5000 % SS&C Technologies USD Notes 19/27	USD	300,0	% 106,00	318.000,00	0,25
US86614RAN70	5,2500 % Summit Materials Via Summit Materials Finance USD Notes 20/29	USD	75,0	% 104,13	78.093,75	0,06
US86765LAN73	5,8750 % Sunoco Via Sunoco Finance USD Notes 18/28	USD	120,0	% 105,25	126.297,60	0,10



## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
US87612BBN10	6,8750 % Targa Resources Partners Via Targa Resources Partners Finance USD Notes 19/29	USD	300,0	% 110,31	330.937,50	0,26
US87874RAA86	0,1250 % TechTarget USD Notes 20/25	USD	200,0	% 118,38	236.756,07	0,18
US87918AAE55	1,2500 % Teladoc Health USD Notes 20/27	USD	120,0	% 111,90	134.282,98	0,10
US88033GCX60	6,2500 % Tenet Healthcare USD Notes 19/27	USD	435,0	% 105,14	457.356,83	0,35
US880349AS45	7,8750 % Tenneco USD Notes 20/29	USD	300,0	% 111,19	333.562,50	0,26
US880779BA01	5,0000 % Terex USD Notes 21/29	USD	180,0	% 103,38	186.075,00	0,14
US88160RAE18	5,3000 % Tesla USD Notes 17/25	USD	300,0	% 104,13	312.381,00	0,24
US87264ABW45	3,5000 % T-Mobile USA USD Notes 21/31	USD	175,0	% 100,50	175.875,00	0,14
US89680EAA73	6,2500 % Triton Water Holdings USD Notes 21/29	USD	175,0	% 101,94	178.390,63	0,14
US896818AS01	8,8750 % Triumph Group USD Notes 20/24	USD	300,0	% 112,19	336.562,50	0,26
US897051AC29	4,6250 % Tronox USD Notes 21/29	USD	150,0	% 99,75	149.625,00	0,12
US90184LAF94	0,2500 % Twitter USD Notes 18/24	USD	100,0	% 134,17	134.165,30	0,10
US90353TAC45	8,0000 % Uber Technologies USD Notes 18/26	USD	65,0	% 108,06	70.240,63	0,05
US90353TAE01	7,5000 % Uber Technologies USD Notes 19/27	USD	300,0	% 110,13	330.375,00	0,26
US90353TAH32	0,0000 % Uber Technologies USD Zero- Coupon Notes 15.12.2025	USD	180,0	% 105,04	189.065,25	0,15
US90290MAC55	6,2500 % US Foods USD Notes 20/25	USD	300,0	% 106,38	319.150,50	0,25
US91740PAF53	6,8750 % USA Compression Partners Via USA Compression Finance USD Notes 19/27	USD	250,0	% 103,89	259.722,50	0,20
US91879QAM15	0,0000 % Vail Resorts USD Zero-Coupon Notes 01.01.2026	USD	200,0	% 101,96	203.927,35	0,16
US92343VER15	4,3290 % Verizon Communications USD Notes 18/28	USD	200,0	% 114,60	229.203,38	0,18
US92343VEU44	4,0160 % Verizon Communications USD Notes 19/29	USD	200,0	% 111,97	223.945,44	0,17
US94419LAF85	1,0000 % Wayfair USD Notes 19/26	USD	45,0	% 227,55	102.397,32	0,08
US94419LAL53	0,6250 % Wayfair USD Notes 20/25	USD	200,0	% 107,16	214.312,54	0,17
US95081QAP90	7,2500 % WESCO Distribution USD Notes 20/28	USD	300,0	% 111,39	334.171,50	0,26
US98311AAA34	5,3750 % Wyndham Hotels & Resorts USD Notes 18/26	USD	300,0	% 102,44	307.312,50	0,24
US983130AV78	5,5000 % Wynn Las Vegas Via Wynn Las Vegas Capital USD Notes 15/25	USD	300,0	% 105,78	317.325,00	0,24
US98936JAC53	0,6250 % Zendesk USD Notes 20/25	USD	75,0	% 138,60	103.951,83	0,08
US98954MAC55	1,5000 % Zillow Group USD Notes 18/23	USD	50,0	% 164,92	82.459,16	0,06
US98954MAH43	2,7500 % Zillow Group USD Notes 20/25	USD	50,0	% 204,91	102.454,96	0,08
US98980GAA04	0,1250 % Zscaler USD Notes 20/25	USD	65,0	% 132,52	86.138,00	0,07
US98986TAB44	0,2500 % Zynga USD Notes 19/24	USD	135,0	% 137,50	185.627,09	0,14
<b>Otros títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>					<b>1.443.181,21</b>	<b>1,11</b>
<b>Bonos</b>					<b>1.443.181,21</b>	<b>1,11</b>
<b>Canadá</b>					<b>606.653,13</b>	<b>0,47</b>
US82509LAA52	0,1250 % Shopify USD Notes 20/25	USD	545,0	% 111,31	606.653,13	0,47
<b>EE. UU.</b>					<b>836.528,08</b>	<b>0,64</b>
US20451RAB87	5,2500 % Compass Group Diversified Holdings USD Notes 21/29	USD	165,0	% 103,86	171.360,75	0,13
US26142RAA23	0,0000 % DraftKings USD Zero-Coupon Notes 15.03.2028	USD	220,0	% 98,93	217.636,08	0,17
US489399AM73	5,0000 % Kennedy-Wilson USD Notes 21/31	USD	265,0	% 101,13	267.981,25	0,20
US87157DAG43	4,0000 % Synaptics USD Notes 21/29	USD	180,0	% 99,75	179.550,00	0,14
<b>Inversiones en títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>					<b>125.433.818,19</b>	<b>96,90</b>
<b>Depósitos en entidades financieras</b>					<b>3.730.180,80</b>	<b>2,88</b>
<b>Depósitos a la vista</b>					<b>3.730.180,80</b>	<b>2,88</b>
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	USD			3.729.041,73	2,88
	Efectivo en entidades intermediarias y depósitos utilizados para garantizar derivados	USD			1.139,07	0,00
<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>					<b>3.730.180,80</b>	<b>2,88</b>
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>					<b>278.983,84</b>	<b>0,22</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>					<b>129.442.982,83</b>	<b>100,00</b>

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

**El Subfondo en cifras**

	31.03.2021	30.09.2020	30.09.2019
Valor liquidativo por acción en la divisa de la clase de acciones			
- Clase AMg (USD) (distribución) WKN: A2Q DGS/ISIN: LU2236285917	10,34	--	--
- Clase W (USD) (distribución) WKN: A2P J34/ISIN: LU1992128188	1.275,27	1.191,35	1.014,99
Acciones en circulación	108.176	50.000	50.000
- Clase AMg (USD) (distribución) WKN: A2Q DGS/ISIN: LU2236285917	6.729	--	--
- Clase W (USD) (distribución) WKN: A2P J34/ISIN: LU1992128188	101.447	50.000	50.000
Patrimonio del Subfondo en millones de USD	129,4	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 00 hasta 00.

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.	44,61
Renta variable de Estados Unidos	24,15
Bonos en el Reino Unido	2,24
Valores de renta variable de Japón	2,12
REITs (fonds d'investissement immobiliers) EE. UU.	0,39
Bonos otros países	10,88
Acciones de participación de otros países	7,62
Acciones de otros países	4,89
Otros activos netos	3,10
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>100,00</b>

**Composición del patrimonio neto del Fondo**

a 31 de marzo de 2021, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	31.03.2021
	USD
Valores e instrumentos del mercado monetario	125.433.818,19
(Precio de compra USD 117.531.820,36)	
Depósitos a plazo	0,00
depósitos bancarios	3.730.180,80
Primas pagadas por la compra de opciones	0,00
Pagos por adelantado realizados en operaciones de swap	0,00
Intereses por cobrar sobre	
- bonos	699.961,09
- depósitos a plazo	0,00
- operaciones de swap	0,00
Dividendos por cobrar	36.683,23
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	913.942,33
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>130.814.585,64</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	-1.305.586,33
Impuesto sobre la plusvalía	0,00
Otros acreedores	-66.016,48
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>-1.371.602,81</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>129.442.982,83</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)

	2020/2021
	USD
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	59,567.252,79
Suscripciones	65,069.202,79
Reembolsos	0,00
Distribución	-2.288.021,84
Resultado de las operaciones	7.094.549,09
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>129.442.982,83</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

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)

	2020/2021
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	50.000
- emitido	58.176
- reembolsado	0
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>108.176</b>

# Allianz Global Inflation-Linked Bond

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	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>153.212.835,50</b>	<b>93,62</b>
<b>Bonos</b>					<b>153.212.835,50</b>	<b>93,62</b>
<b>Australia</b>					<b>1.799.251,61</b>	<b>1,10</b>
AU0000XCLWV6	2,5000 % Australia Government AUD Bonds 10/30	AUD	1.050,0	% 155,34	1.242.826,18	0,76
AU0000XCLWAO6	1,2500 % Australia Government AUD Bonds 15/40	AUD	578,3	% 126,27	556.425,43	0,34
<b>Canadá</b>					<b>1.710.584,64</b>	<b>1,05</b>
CA135087VS05	4,2500 % Canada Government CAD Bonds 95/26	CAD	1.651,9	% 130,44	1.710.584,64	1,05
<b>Francia</b>					<b>10.719.371,19</b>	<b>6,55</b>
FR0000188799	3,1500 % France Government EUR Bonds 02/32	EUR	582,4	% 156,47	1.070.007,35	0,65
FR0010447367	1,8000 % France Government EUR Bonds 07/40	EUR	899,1	% 162,39	1.714.478,29	1,05
FR0010585901	2,1000 % France Government EUR Bonds 08/23	EUR	1.110,7	% 108,71	1.417.847,91	0,87
FR0011008705	1,8500 % France Government EUR Bonds 11/27	EUR	581,9	% 124,05	847.572,93	0,52
FR0011427848	0,2500 % France Government EUR Bonds 13/24	EUR	638,0	% 107,70	806.874,40	0,49
FR0011982776	0,7000 % France Government EUR Bonds 14/30	EUR	1.154,6	% 121,87	1.652.361,56	1,01
FR0013209871	0,1000 % France Government EUR Bonds 16/47	EUR	449,2	% 130,76	689.777,63	0,42
FR0013238268	0,1000 % France Government EUR Bonds 17/28	EUR	1.938,0	% 110,75	2.520.451,12	1,54
<b>Alemania</b>					<b>2.471.623,77</b>	<b>1,51</b>
DE0001030575	0,1000 % Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked EUR Bonds 15/46	EUR	425,1	% 144,28	720.257,48	0,44
DE0001030583	0,1000 % Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked EUR Bonds 21/33	EUR	1.224,7	% 121,78	1.751.366,29	1,07
<b>Italia</b>					<b>13.829.314,31</b>	<b>8,45</b>
IT0004243512	2,6000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 07/23	EUR	2.557,3	% 110,67	3.323.607,78	2,03
IT0004545890	2,5500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 09/41	EUR	966,7	% 154,16	1.749.938,92	1,07
IT0004735152	3,1000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 11/26	EUR	732,6	% 123,98	1.066.642,78	0,65
IT0005138828	1,2500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 15/32	EUR	2.321,2	% 120,08	3.273.014,55	2,00
IT0005246134	1,3000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 17/28	EUR	3.010,6	% 114,97	4.064.584,73	2,48
IT0005436701	0,1500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 21/51	EUR	300,8	% 99,51	351.525,55	0,22
<b>Nueva Zelanda</b>					<b>247.292,57</b>	<b>0,15</b>
NZ1IBDT002C2	2,0000 % New Zealand Government NZD Bonds 12/25 S.925	NZD	280,0	% 126,27	247.292,57	0,15
<b>España</b>					<b>3.820.508,30</b>	<b>2,33</b>
ES00000126A4	1,8000 % Spain Government Inflation Linked EUR Bonds 14/24	EUR	1.173,9	% 113,56	1.565.403,21	0,96
ES00000127C8	1,0000 % Spain Government Inflation Linked EUR Bonds 15/30	EUR	783,9	% 121,56	1.119.065,28	0,68
ES00000128S2	0,6500 % Spain Government Inflation Linked EUR Bonds 17/27	EUR	845,0	% 114,48	1.136.039,81	0,69
<b>Suecia</b>					<b>648.716,26</b>	<b>0,40</b>
SE0000556599	3,5000 % Sweden Government SEK Bonds 99/28 S.3104	SEK	3.040,0	% 185,88	648.716,26	0,40
<b>Reino Unido</b>					<b>45.700.722,42</b>	<b>27,92</b>
GB00B128DH60	1,2500 % United Kingdom Government Inflation Linked GBP Bonds 06/27	GBP	3.431,1	% 130,51	6.171.014,16	3,77
GB00B1Z5HQ14	1,8750 % United Kingdom Government Inflation Linked GBP Bonds 07/22	GBP	945,5	% 109,23	1.423.309,51	0,87
GB00B1L6W962	1,1250 % United Kingdom Government Inflation Linked GBP Bonds 07/37	GBP	684,7	% 170,70	1.610.631,50	0,98
GB00B24FFM16	0,7500 % United Kingdom Government Inflation Linked GBP Bonds 07/47	GBP	425,4	% 197,83	1.159.785,35	0,71
GB00B3D4VD98	1,2500 % United Kingdom Government Inflation Linked GBP Bonds 08/32	GBP	936,3	% 151,74	1.957.841,79	1,20
GB00B3MYD345	0,6250 % United Kingdom Government Inflation Linked GBP Bonds 09/42	GBP	804,3	% 175,62	1.946.539,62	1,19
GB00B421JZ66	0,5000 % United Kingdom Government Inflation Linked GBP Bonds 09/50	GBP	1.380,6	% 197,13	3.750.761,25	2,29

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

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	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	762,0	% 167,08	1.754.534,22	1,07
GB00B46CGH68	0,7500 % United Kingdom Government Inflation Linked GBP Bonds 11/34	GBP	2.524,7	% 148,90	5.180.645,46	3,16
GB00B4PTCY75	0,3750 % United Kingdom Government Inflation Linked GBP Bonds 11/62	GBP	937,0	% 239,04	3.086.640,98	1,89
GB00B85SFQ54	0,1250 % United Kingdom Government Inflation Linked GBP Bonds 12/24	GBP	1.361,2	% 110,32	2.069.369,82	1,26
GB00BDX8CX86	0,1250 % United Kingdom Government Inflation Linked GBP Bonds 13/68	GBP	979,3	% 262,75	3.546.124,34	2,17
GB00BP9DLZ64	0,1250 % United Kingdom Government Inflation Linked GBP Bonds 14/58	GBP	806,0	% 209,10	2.322.463,38	1,42
GB00BYZW3J87	0,1250 % United Kingdom Government Inflation Linked GBP Bonds 16/36	GBP	339,9	% 146,68	687.103,79	0,42
GB00BYVP4K94	0,1250 % United Kingdom Government Inflation Linked GBP Bonds 16/56	GBP	1.201,3	% 204,59	3.387.000,51	2,07
GB00BZ13DV40	0,1250 % United Kingdom Government Inflation Linked GBP Bonds 17/48	GBP	1.072,2	% 177,31	2.619.900,57	1,60
GB00BGDYHF49	0,1250 % United Kingdom Government Inflation Linked GBP Bonds 18/41	GBP	1.388,7	% 158,18	3.027.056,17	1,85
<b>EE. UU.</b>					<b>72.265.450,43</b>	<b>44,16</b>
US912810FQ68	3,3750 % United States Treasury Inflation Indexed USD Bonds 01/32	USD	2.328,1	% 145,80	3.394.340,20	2,07
US912810FR42	2,3750 % United States Treasury Inflation Indexed USD Bonds 04/25	USD	5.064,5	% 117,16	5.933.402,88	3,63
US912810PZ57	2,5000 % United States Treasury Inflation Indexed USD Bonds 09/29	USD	14.228,6	% 128,09	18.225.912,11	11,14
US912810QP66	2,1250 % United States Treasury Inflation Indexed USD Bonds 11/41	USD	3.320,2	% 145,04	4.815.600,13	2,94
US912828WU04	0,1250 % United States Treasury Inflation Indexed USD Bonds 14/24	USD	4.934,7	% 108,23	5.341.063,10	3,26
US912828H458	0,2500 % United States Treasury Inflation Indexed USD Bonds 15/25	USD	6.504,0	% 108,70	7.070.086,25	4,32
US912810RL44	0,7500 % United States Treasury Inflation Indexed USD Bonds 15/45	USD	3.731,9	% 116,03	4.330.190,45	2,65
US912828V491	0,3750 % United States Treasury Inflation Indexed USD Bonds 17/27	USD	7.189,4	% 110,36	7.934.168,76	4,85
US912810RW09	0,8750 % United States Treasury Inflation Indexed USD Bonds 17/47	USD	3.293,8	% 120,76	3.977.531,68	2,43
US9128284H06	0,6250 % United States Treasury Inflation Indexed USD Bonds 18/23	USD	3.938,1	% 106,41	4.190.660,60	2,56
US9128283R96	0,5000 % United States Treasury Inflation Indexed USD Bonds 18/28	USD	4.421,6	% 111,39	4.925.220,59	3,01
US912810SV17	0,1250 % United States Treasury Inflation Indexed USD Bonds 21/51	USD	2.109,6	% 100,84	2.127.273,68	1,30
<b>Otros títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>					<b>6.421.035,51</b>	<b>3,92</b>
<b>Bonos</b>					<b>6.421.035,51</b>	<b>3,92</b>
<b>Canadá</b>					<b>1.832.304,03</b>	<b>1,12</b>
CA135087ZH04	1,5000 % Canada Government CAD Bonds 10/44	CAD	1.792,9	% 128,73	1.832.304,03	1,12
<b>Japón</b>					<b>4.181.039,72</b>	<b>2,55</b>
JP1120221H48	0,1000 % Japan Government JPY Bonds 17/27 S.22	JPY	457.081,5	% 101,10	4.181.039,72	2,55
<b>Nueva Zelanda</b>					<b>407.691,76</b>	<b>0,25</b>
NZIIIBDT005C5	2,5000 % New Zealand Government NZD Bonds 17/40 S.940	NZD	420,0	% 138,78	407.691,76	0,25
<b>Inversiones en títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>					<b>159.633.871,01</b>	<b>97,54</b>
<b>Depósitos en entidades financieras</b>					<b>5.698.845,08</b>	<b>3,48</b>
<b>Depósitos a la vista</b>					<b>5.698.845,08</b>	<b>3,48</b>
	State Street Bank International GmbH. Luxembourg Branch	USD			2.585.044,07	1,58
	Efectivo en entidades intermediarias y depósitos utilizados para garantizar derivados	USD			3.113.801,01	1,90
<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>					<b>5.698.845,08</b>	<b>3,48</b>

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	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>64.086,80</b>	<b>0,04</b>
<b>Operaciones de futuros</b>				<b>92.833,67</b>	<b>0,06</b>
<b>Futuros de bonos vendidos</b>				<b>92.833,67</b>	<b>0,06</b>
10-Year German Government Bond (Bund) Futures 06/21	Ctr	-15	171,01	4.568,03	0,00
10-Year US Treasury Bond (CBT) Futures 06/21	Ctr	-100	USD 131,19	75.765,64	0,05
Ultra Long US Treasury Bond (CBT) Futures 06/21	Ctr	-10	USD 155,03	12.500,00	0,01
<b>Operaciones de opciones</b>				<b>-28.746,87</b>	<b>-0,02</b>
<b>Opciones de venta larga sobre futuros de bonos</b>				<b>-28.746,87</b>	<b>-0,02</b>
Put 169.5 Euro-Bund Options Futures 04/21	Ctr	72	EUR 0,26	-28.746,87	-0,02
<b>Derivados extrabursátiles</b>				<b>-1.320.009,48</b>	<b>-0,81</b>
<b>Operaciones de divisas a plazo</b>				<b>-1.335.807,22</b>	<b>-0,82</b>
Sold AUD / Bought EUR - 30 Apr 2021	AUD	-2.651.403,49		-6.365,42	0,00
Sold AUD / Bought USD - 30 Apr 2021	AUD	-239,70		1,49	0,00
Sold CAD / Bought EUR - 30 Apr 2021	CAD	-4.214.287,73		-24.853,66	-0,02
Sold CAD / Bought USD - 30 Apr 2021	CAD	-354,57		1,07	0,00
Sold EUR / Bought AUD - 30 Apr 2021	EUR	-6.340,85		68,06	0,00
Sold EUR / Bought CAD - 30 Apr 2021	EUR	-12.597,77		63,36	0,00
Sold EUR / Bought GBP - 30 Apr 2021	EUR	-346.251,36		2.864,00	0,00
Sold EUR / Bought JPY - 30 Apr 2021	EUR	-14.582,49		-165,16	0,00
Sold EUR / Bought NZD - 30 Apr 2021	EUR	-2.340,63		25,37	0,00
Sold EUR / Bought SEK - 30 Apr 2021	EUR	-2.630,68		-14,21	0,00
Sold EUR / Bought USD - 30 Apr 2021	EUR	-2.914.294,08		32.987,68	0,01
Sold GBP / Bought EUR - 30 Apr 2021	GBP	-35.290.592,15		-502.093,91	-0,31
Sold GBP / Bought USD - 30 Apr 2021	GBP	-2.821,60		3,38	0,00
Sold JPY / Bought EUR - 30 Apr 2021	JPY	-453.860.579,00		25.402,46	0,02
Sold JPY / Bought USD - 30 Apr 2021	JPY	-38.026,00		6,05	0,00
Sold NZD / Bought EUR - 30 Apr 2021	NZD	-1.121.948,46		-4.713,38	0,00
Sold SEK / Bought EUR - 30 Apr 2021	SEK	-8.496.449,53		5.376,18	0,00
Sold SEK / Bought USD - 30 Apr 2021	SEK	-541,34		1,05	0,00
Sold USD / Bought EUR - 30 Apr 2021	USD	-78.865.059,17		-864.401,63	-0,52
<b>Operaciones de swaps</b>				<b>15.797,74</b>	<b>0,01</b>
<b>Swaps de tipos de interés</b>				<b>15.797,74</b>	<b>0,01</b>
Inf. swap USD Pay 2.17% / Receive CPIU - 15 Nov 2027	USD	1.000.000,00		15.797,74	0,01
<b>Inversiones en derivados</b>				<b>-1.255.922,68</b>	<b>-0,77</b>
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>				<b>USD -419.531,63</b>	<b>-0,25</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>				<b>USD 163.657.261,78</b>	<b>100,00</b>

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

## El Subfondo en cifras

	31.03.2021	30.09.2020	30.09.2019
Valor liquidativo por acción en la divisa de la clase de acciones			
- Clase A (H-EUR) (distribución) WKN: A2P Q6L/ISIN: LU2049824811	99,35	101,77	--
- Clase P (H-EUR) (distribución) WKN: A2P Q6H/ISIN: LU2049825032	996,54	1.018,82	--
- Clase W (H-EUR) (distribución) WKN: A2D TG4/ISIN: LU1633810442	1.046,35	1.067,67	1.044,46
- Clase W9 (H-EUR) (distribución) WKN: A2J BTH/ISIN: LU1752423845	105.977,44	107.963,42	105.636,37
- Clase W (USD) (distribución) WKN: A2P 42C/ISIN: LU2179889261	1.052,31	1.043,56	--
- Clase W (H-USD) (distribución) WKN: A2D V0Z/ISIN: LU1664207096	1.135,22	1.150,82	1.103,69
Acciones en circulación	623.616	831.348	45.701
- Clase A (H-EUR) (distribución) WKN: A2P Q6L/ISIN: LU2049824811	596.798	769.706	--
- Clase P (H-EUR) (distribución) WKN: A2P Q6H/ISIN: LU2049825032	9.065	11.255	--
- Clase W (H-EUR) (distribución) WKN: A2D TG4/ISIN: LU1633810442	17.240	49.874	45.188
- Clase W9 (H-EUR) (distribución) WKN: A2J BTH/ISIN: LU1752423845	500	500	500
- Clase W (USD) (distribución) WKN: A2P 42C/ISIN: LU2179889261	1	1	--
- Clase W (H-USD) (distribución) WKN: A2D V0Z/ISIN: LU1664207096	12	12	12
Patrimonio del Subfondo en millones de USD	163,7	230,7	109,4

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 00 hasta 00.

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

## Desglose del Patrimonio del Subfondo

	en %
EE. UU.	44,16
Reino Unido	27,92
Italia	8,45
Francia	6,55
Japón	2,55
España	2,33
Canadá	2,17
Otros países	3,41
Otros activos netos	2,46
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>100,00</b>



**Composición del patrimonio neto del Fondo**

a 31 de marzo de 2021, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	31.03.2021
	USD
Valores e instrumentos del mercado monetario	159.633.871,01
(Precio de compra USD 151.853.725,75)	
Depósitos a plazo	0,00
Depósitos bancarios	5.698.845,08
Primas pagadas por la compra de opciones	0,00
Pagos por adelantado realizados en operaciones de swap	0,00
Intereses por cobrar sobre	
- bonos	360.425,95
- 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	16.000,26
- 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	92.833,67
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	15.797,74
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	66.800,15
<b>Activo total</b>	<b>165.884.573,86</b>
Pasivo bancario	-678.186,20
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	-11.146,72
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	0,00
Impuesto sobre la plusvalía	0,00
Otros acreedores	-106.624,92
Pérdidas no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	-28.746,87
- 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	-1.402.607,37
<b>Pasivo total</b>	<b>-2.227.312,08</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>163.657.261,78</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)

	2020/2021
	USD
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	230.706.215,23
Suscripciones	19.580.705,82
Reembolsos	-84.981.501,79
Distribución	-83.504,10
Resultado de las operaciones	-1.564.653,38
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>163.657.261,78</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

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)

	2020/2021
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	831.348
- emitido	133.637
- reembolsado	-341.369
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>623.616</b>

# Allianz Global Intelligent Cities

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	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>87.457.984,75</b>	<b>59,29</b>
<b>Acciones</b>					<b>80.652.807,87</b>	<b>54,67</b>
<b>China</b>					<b>1.122.118,60</b>	<b>0,76</b>
CNE100003688	China Tower -H-	Shs	3.964.000	HKD 1,15	586.390,53	0,40
CNE1000003X6	Ping An Insurance Group of China -H-	Shs	45.000	HKD 92,55	535.728,07	0,36
<b>Dinamarca</b>					<b>1.026.699,72</b>	<b>0,70</b>
DK0010268606	Vestas Wind Systems	Shs	5.000	DKK 1.300,50	1.026.699,72	0,70
<b>Francia</b>					<b>984.280,82</b>	<b>0,67</b>
FR0000121972	Schneider Electric	Shs	6.460	EUR 129,75	984.280,82	0,67
<b>Alemania</b>					<b>1.855.712,15</b>	<b>1,26</b>
DE0005557508	Deutsche Telekom	Shs	21.225	EUR 17,15	427.330,93	0,29
DE0007236101	Siemens	Shs	6.425	EUR 140,34	1.058.848,29	0,72
DE000ENER6Y0	Siemens Energy	Shs	10.057	EUR 31,29	369.532,93	0,25
<b>Hong Kong</b>					<b>565.989,19</b>	<b>0,38</b>
BMG0171K1018	Alibaba Health Information Technology	Shs	200.000	HKD 22,00	565.989,19	0,38
<b>Irlanda</b>					<b>918.115,00</b>	<b>0,62</b>
IE00BK9ZQ967	Trane Technologies	Shs	5.500	USD 166,93	918.115,00	0,62
<b>Italia</b>					<b>369.221,12</b>	<b>0,25</b>
IT0004176001	Prysmian	Shs	11.310	EUR 27,80	369.221,12	0,25
<b>Japón</b>					<b>3.814.022,16</b>	<b>2,59</b>
JP3128800004	Anritsu	Shs	50.200	JPY 2.416,00	1.097.337,25	0,75
JP3481800005	Daikin Industries	Shs	10.000	JPY 22.320,00	2.019.452,61	1,37
JP3788600009	Hitachi	Shs	15.400	JPY 5.004,00	697.232,30	0,47
<b>Jersey</b>					<b>1.701.337,50</b>	<b>1,15</b>
JE00BMHMX696	Aptiv	Shs	10.650	USD 159,75	1.701.337,50	1,15
<b>Singapur</b>					<b>388.971,06</b>	<b>0,26</b>
SG1F60858221	Singapore Technologies Engineering	Shs	134.400	SGD 3,89	388.971,06	0,26
<b>España</b>					<b>958.785,59</b>	<b>0,65</b>
ES0143416115	Siemens Gamesa Renewable Energy	Shs	24.600	EUR 33,19	958.785,59	0,65
<b>Suecia</b>					<b>2.292.468,73</b>	<b>1,55</b>
SE0000103699	Hexagon -B-	Shs	10.567	SEK 802,40	973.390,44	0,66
SE0000108656	Telefonaktiebolaget LM Ericsson -B-	Shs	99.525	SEK 115,45	1.319.078,29	0,89
<b>Países Bajos</b>					<b>2.955.288,00</b>	<b>2,00</b>
NL0009538784	NXP Semiconductors	Shs	14.700	USD 201,04	2.955.288,00	2,00
<b>EE. UU.</b>					<b>61.699.798,23</b>	<b>41,83</b>
US0091581068	Air Products and Chemicals	Shs	7.240	USD 281,11	2.035.236,40	1,38
US009711T1016	Akamai Technologies	Shs	6.265	USD 102,20	640.283,00	0,43
US02079K3059	Alphabet -A-	Shs	395	USD 2.058,45	813.087,75	0,55
US0231351067	Amazon.com	Shs	410	USD 3.078,87	1.262.336,70	0,86
US0304201033	American Water Works	Shs	4.875	USD 148,03	721.646,25	0,49
US0326541051	Analog Devices	Shs	10.000	USD 155,72	1.557.200,00	1,06
US0527691069	Autodesk	Shs	1.235	USD 276,88	341.946,80	0,23
US05352A1007	Avantor	Shs	78.000	USD 28,76	2.243.280,00	1,52
US00246W1036	AXT	Shs	65.990	USD 11,47	756.905,30	0,51
US0565251081	Badger Meter	Shs	3.810	USD 95,67	364.502,70	0,25
US0605051046	Bank of America	Shs	46.330	USD 38,86	1.800.383,80	1,22
US09857L1089	Booking Holdings	Shs	207	USD 2.344,96	485.406,72	0,33
US11135F2002	Broadcom	Shs	1.275	USD 1.478,36	1.884.902,63	1,28
US17275R1023	Cisco Systems	Shs	11.168	USD 51,67	576.994,72	0,39
US2166484020	Cooper Companies	Shs	1.717	USD 384,63	660.409,71	0,45
US2193501051	Corning	Shs	36.500	USD 43,64	1.592.860,00	1,08
US22788C1053	Crowdstrike Holdings -A-	Shs	4.520	USD 183,39	828.922,80	0,56
US2358513008	Danaher	Shs	900	USD 1.533,55	1.380.190,50	0,94
US2600031080	Dover	Shs	10.700	USD 137,86	1.475.102,00	1,00
IE00B8KQN827	Eaton	Shs	9.285	USD 140,48	1.304.356,80	0,88
US2788651006	Ecolab	Shs	6.400	USD 214,58	1.373.312,00	0,93
US29355A1079	Enphase Energy	Shs	12.500	USD 156,29	1.953.625,00	1,32

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

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
US29978A1043	Everbridge	Shs	6.850 USD	118,10	808.985,00	0,55
US31816Q1013	FireEye	Shs	74.750 USD	19,60	1.464.726,25	0,99
US3687361044	Generac Holdings	Shs	6.770 USD	322,64	2.184.272,80	1,48
US40131M1099	Guardant Health	Shs	5.363 USD	148,87	798.389,81	0,54
US4370761029	Home Depot	Shs	1.850 USD	305,70	565.545,00	0,38
US4385161066	Honeywell International	Shs	10.960 USD	217,98	2.389.060,80	1,62
IE00BQPQZ61	Horizon Therapeutics	Shs	9.625 USD	90,38	869.907,50	0,59
US4448591028	Humana	Shs	3.900 USD	422,64	1.648.296,00	1,12
US4698141078	Jacobs Engineering Group	Shs	12.700 USD	128,08	1.626.616,00	1,10
US49338L1035	Keysight Technologies	Shs	15.180 USD	143,61	2.179.999,80	1,48
US56600D1072	Maravai LifeSciences Holdings -A-	Shs	33.975 USD	35,27	1.198.298,25	0,81
BMG5876H1051	Marvell Technology Group	Shs	44.140 USD	48,79	2.153.590,60	1,46
US5949181045	Microsoft	Shs	2.837 USD	233,57	662.638,09	0,45
US60937P1066	MongoDB	Shs	2.733 USD	267,85	732.034,05	0,50
US6200763075	Motorola Solutions	Shs	10.980 USD	186,79	2.050.954,20	1,39
US65339F7399	NextEra Energy	Shs	37.500 USD	49,44	1.853.812,50	1,26
US6821891057	ON Semiconductor	Shs	52.460 USD	41,50	2.177.090,00	1,48
US76118Y1047	Resideo Technologies	Shs	18.390 USD	28,80	529.632,00	0,36
US76680R2067	RingCentral -A-	Shs	2.664 USD	293,93	783.029,52	0,53
US78781P1057	Sailpoint Technologies Holdings	Shs	21.210 USD	49,98	1.060.075,80	0,72
US87918A1051	Teladoc Health	Shs	2.349 USD	180,00	422.820,00	0,29
US8962391004	Trimble	Shs	14.500 USD	77,21	1.119.545,00	0,76
US90138F1021	Twilio -A-	Shs	5.400 USD	339,91	1.835.514,00	1,24
US90353T1007	Uber Technologies	Shs	24.304 USD	53,82	1.308.041,28	0,89
US92343V1044	Verizon Communications	Shs	6.766 USD	58,12	393.239,92	0,27
US92671V1061	View	Shs	72.500 USD	8,25	598.125,00	0,40
US92826C8394	Visa -A-	Shs	5.086 USD	212,08	1.078.638,88	0,73
US9633201069	Whirlpool	Shs	2.705 USD	218,92	592.178,60	0,40
US98389B1008	Xcel Energy	Shs	8.500 USD	66,10	561.850,00	0,38
<b>Bonos</b>					<b>1.823.222,38</b>	<b>1,24</b>
<b>EE. UU.</b>					<b>1.823.222,38</b>	<b>1,24</b>
US9013751055	5,2500 % 2020 Cash Mandatory Exchangeable Trust USD Notes 20/23	USD	1.625,0	% 1.121,98	1.823.222,38	1,24
<b>Acciones de participación</b>					<b>839.926,35</b>	<b>0,57</b>
<b>Alemania</b>					<b>839.926,35</b>	<b>0,57</b>
US09075V1026	BioNTech (ADR's)	Shs	7.635 USD	110,01	839.926,35	0,57
<b>REITs (Sociedades de inversión inmobiliaria)</b>					<b>4.142.028,15</b>	<b>2,81</b>
<b>EE. UU.</b>					<b>4.142.028,15</b>	<b>2,81</b>
US03027X1000	American Tower Real Estate Investment Trust	Shs	5.905 USD	236,03	1.393.757,15	0,95
US29444U7000	Equinix Real Estate Investment Trust	Shs	2.200 USD	666,44	1.466.157,00	0,99
US42250P1030	Healthpeak Properties Real Estate Investment Trust	Shs	19.500 USD	31,70	618.150,00	0,42
US95040Q1040	Welltower Real Estate Investment Trust	Shs	9.200 USD	72,17	663.964,00	0,45
<b>Valores e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>					<b>47.504.310,43</b>	<b>32,21</b>
<b>Bonos</b>					<b>47.504.310,43</b>	<b>32,21</b>
<b>Canadá</b>					<b>1.392.731,25</b>	<b>0,95</b>
US071734AF49	7,2500 % Bausch Health Companies USD Notes 19/29	USD	1.250,0	% 111,42	1.392.731,25	0,95
<b>EE. UU.</b>					<b>46.111.579,18</b>	<b>31,26</b>
US009066AA91	0,0000 % Airbnb USD Zero-Coupon Notes 15.03.2026	USD	1.775,0	% 105,44	1.871.507,62	1,27
US011642AA33	0,0000 % Alarm.com Holdings USD Zero-Coupon Notes 15.01.2026	USD	1.900,0	% 92,65	1.760.290,99	1,19
US08265TAA79	0,1250 % Bentley Systems USD Notes 21/26	USD	1.800,0	% 102,88	1.851.899,65	1,26
US15135BAT89	4,6250 % Centene USD Notes 20/29	USD	1.250,0	% 108,25	1.353.181,25	0,92
US163092AE90	0,0000 % Chegg USD Zero-Coupon Notes 01.09.2026	USD	1.665,0	% 107,41	1.788.325,78	1,21
US20338QAA13	8,2500 % CommScope USD Notes 19/27	USD	1.250,0	% 107,23	1.340.375,00	0,91
US23804LAA17	0,1250 % Datadog USD Notes 20/25	USD	1.550,0	% 116,86	1.811.258,98	1,23

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
US24703DBD21	6,2000 % Dell International Via EMC USD Notes 20/30	USD	1.250,0	% 124,43	1.555.390,85	1,05
US252131AJ65	0,2500 % DexCom USD Notes 20/25	USD	1.820,0	% 98,91	1.800.232,63	1,22
US25470XBB01	7,3750 % DISH DBS USD Notes 20/28	USD	1.250,0	% 104,50	1.306.250,00	0,89
US256163AC07	0,0000 % DocuSign USD Zero-Coupon Notes 15.01.2024	USD	1.860,0	% 97,98	1.822.415,09	1,24
US345370CY41	0,0000 % Ford Motor USD Zero-Coupon Notes 15.03.2026	USD	520,0	% 101,23	526.395,08	0,36
US41068XAD21	0,0000 % Hannon Armstrong Sustainable USD Zero-Coupon Notes 15.08.2023	USD	1.450,0	% 125,54	1.820.303,97	1,23
US452327AK54	0,0000 % Illumina USD Zero-Coupon Notes 15.08.2023	USD	1.460,0	% 120,17	1.754.483,69	1,19
US465741AM86	0,0000 % Itron USD Zero-Coupon Notes 15.03.2026	USD	1.800,0	% 99,35	1.788.213,13	1,21
US156700BC99	4,0000 % Lumen Technologies USD Notes 20/27	USD	1.250,0	% 101,86	1.273.212,50	0,86
US55024UAD19	0,5000 % Lumentum Holdings USD Notes 19/26	USD	1.650,0	% 115,84	1.911.388,33	1,30
US55405YAA82	0,2500 % MACOM Technology Solutions Holdings USD Notes 21/26	USD	105,0	% 102,59	107.724,02	0,07
US595017AU87	0,1250 % Microchip Technology USD Notes 20/24	USD	1.600,0	% 117,32	1.877.081,47	1,27
US595112BN22	5,3270 % Micron Technology USD Notes 19/29	USD	1.250,0	% 117,91	1.473.863,19	1,00
US74624MAB81	0,1250 % Pure Storage USD Notes 18/23	USD	1.700,0	% 109,13	1.855.192,61	1,26
US83417MAC82	0,0000 % SolarEdge Technologies USD Zero- Coupon Notes 15.09.2025	USD	1.400,0	% 126,89	1.776.425,22	1,20
US848637AE49	1,1250 % Splunk USD Notes 20/27	USD	1.916,0	% 95,44	1.828.638,66	1,24
US852234AH60	0,2500 % Square USD Notes 20/27	USD	1.575,0	% 114,14	1.797.766,74	1,22
US86771WAA36	0,0000 % Sunrun USD Zero-Coupon Notes 01.02.2026	USD	1.915,0	% 89,31	1.710.209,90	1,16
US925550AB17	1,0000 % Viavi Solutions USD Notes 17/24	USD	1.400,0	% 131,51	1.841.096,08	1,25
US95081QAP90	7,2500 % WESCO Distribution USD Notes 20/28	USD	1.250,0	% 111,39	1.392.381,25	0,94
US958102AM75	4,7500 % Western Digital USD Notes 18/26	USD	1.250,0	% 109,88	1.373.437,50	0,93
US98980GAA04	0,1250 % Zscaler USD Notes 20/25	USD	1.315,0	% 132,52	1.742.638,00	1,18
<b>Otros títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>					<b>6.685.275,52</b>	<b>4,52</b>
<b>Acciones</b>					<b>1.828.662,50</b>	<b>1,24</b>
<b>EE. UU.</b>					<b>1.828.662,50</b>	<b>1,24</b>
US00130H2040	AES	Shs	17.500	USD 104,50	1.828.662,50	1,24
<b>Bonos</b>					<b>4.856.613,02</b>	<b>3,28</b>
<b>Canadá</b>					<b>1.730.909,38</b>	<b>1,17</b>
US82509LAA52	0,1250 % Shopify USD Notes 20/25	USD	1.555,0	% 111,31	1.730.909,38	1,17
<b>EE. UU.</b>					<b>3.125.703,64</b>	<b>2,11</b>
US87157DAG43	4,0000 % Synaptics USD Notes 21/29	USD	1.250,0	% 99,75	1.246.875,00	0,84
US902252AA34	0,2500 % Tyler Technologies USD Notes 21/26	USD	1.765,0	% 106,45	1.878.828,64	1,27
<b>Inversiones en títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>					<b>141.647.570,70</b>	<b>96,02</b>
<b>Depósitos en entidades financieras</b>					<b>6.265.974,22</b>	<b>4,25</b>
<b>Depósitos a la vista</b>					<b>6.265.974,22</b>	<b>4,25</b>
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	USD			6.265.974,22	4,25
<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>					<b>6.265.974,22</b>	<b>4,25</b>

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	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>49,59</b>	<b>0,00</b>
<b>Operaciones de divisas a plazo</b>				<b>49,59</b>	<b>0,00</b>
Sold GBP / Bought USD - 14 May 2021	GBP	-507,08		8,71	0,00
Sold SGD / Bought USD - 14 May 2021	SGD	-1.785,83		-1,64	0,00
Sold USD / Bought GBP - 14 May 2021	USD	-12.757,87		104,32	0,00
Sold USD / Bought SGD - 14 May 2021	USD	-12.789,20		-61,80	0,00
<b>Inversiones en derivados</b>				<b>49,59</b>	<b>0,00</b>

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

**Cartera de inversiones a 31.03.2021**

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Ganancias/ pérdidas no realizadas	% del patri- monio del Subfondo
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>	<b>USD</b>			<b>-401.004,19</b>	<b>-0,27</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>USD</b>			<b>147.512.590,32</b>	<b>100,00</b>

**El Subfondo en cifras**

	31.03.2021	30.09.2020	30.09.2019
Valor liquidativo por acción en la divisa de la clase de acciones			
- Clase RM (H2-GBP) (distribución) WKN: A2Q LHJ/ISIN: LU2278555680	100,88	--	--
- Clase AM (HKD) (distribución) WKN: A2Q KRH/ISIN: LU2272731865	9,87	--	--
- Clase AT (HKD) (acumulación) WKN: A2P KLB/ISIN: LU1992135472	15,96	12,93	9,86
- Clase AM (H2-SGD) (distribución) WKN: A2Q KRG/ISIN: LU2272731782	9,82	--	--
- Clase AM (USD) (distribución) WKN: A2Q KRF/ISIN: LU2272731600	9,83	--	--
- Clase AT (USD) (acumulación) WKN: A2P KLA/ISIN: LU1992135399	16,05	13,04	9,82
- Clase I14 (USD) (distribución) WKN: A2P LUR/ISIN: LU2009012662	1.572,66	1.273,38	987,07
- Clase RM (USD) (distribución) WKN: A2Q LHH/ISIN: LU2278555508	10,09	--	--
- Clase RT (USD) (acumulación) WKN: A2Q LHG/ISIN: LU2278555417	10,12	--	--
- Clase WT (USD) (acumulación) WKN: A2P KK9/ISIN: LU1992135126	1.643,29	1.326,37	985,72
Acciones en circulación	2.419.052	10.556	6.021
- Clase RM (H2-GBP) (distribución) WKN: A2Q LHJ/ISIN: LU2278555680	88	--	--
- Clase AM (HKD) (distribución) WKN: A2Q KRH/ISIN: LU2272731865	940	--	--
- Clase AT (HKD) (acumulación) WKN: A2P KLB/ISIN: LU1992135472	12.257	889	889
- Clase AM (H2-SGD) (distribución) WKN: A2Q KRG/ISIN: LU2272731782	1.612	--	--
- Clase AM (USD) (distribución) WKN: A2Q KRF/ISIN: LU2272731600	10.121	--	--
- Clase AT (USD) (acumulación) WKN: A2P KLA/ISIN: LU1992135399	2.324.491	4.626	132
- Clase I14 (USD) (distribución) WKN: A2P LUR/ISIN: LU2009012662	1	1	1
- Clase RM (USD) (distribución) WKN: A2Q LHH/ISIN: LU2278555508	121	--	--
- Clase RT (USD) (acumulación) WKN: A2Q LHG/ISIN: LU2278555417	2.471	--	--
- Clase WT (USD) (acumulación) WKN: A2P KK9/ISIN: LU1992135126	66.949	5.040	5.000
Patrimonio del Subfondo en millones de USD	147,5	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 00 hasta 00.

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	43,07
Bonos EE. UU.	34,61
REIT de Estados Unidos	2,81
Valores de renta variable de Japón	2,59
Bonos de Canadá	2,12
Acciones de los Países Bajos	2,00
Acciones participativas Alemania	0,57
Acciones de otros países	8,25
Otros activos netos	3,98
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>100,00</b>

**Composición del patrimonio neto del Fondo**

a 31 de marzo de 2021, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	31.03.2021
	USD
Valores e instrumentos del mercado monetario	141.647.570,70
(Precio de compra USD 138.367.324,94)	
Depósitos a plazo	0,00
Depósitos bancarios	6.265.974,22
Primas pagadas por la compra de opciones	0,00
Pagos por adelantado realizados en operaciones de swap	0,00
Intereses por cobrar sobre	
- bonos	166.616,11
- depósitos a plazo	0,00
- operaciones de swap	0,00
Dividendos por cobrar	68.703,91
Ingresos por cobrar por participaciones de inversión	0,00
Deudores sobre	
- suscripciones de Acciones	33.630,22
- 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	113,03
<b>Activo total</b>	<b>148.182.608,19</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	-70.526,69
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	-490.234,81
Impuesto sobre la plusvalía	0,00
Otros acreedores	-109.192,93
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	-63,44
<b>Pasivo total</b>	<b>-670.017,87</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>147.512.590,32</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)

	2020/2021
	USD
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	6.748.547,93
Suscripciones	139.442.876,84
Reembolsos	-1.785.016,90
Distribución	-92,33
Resultado de las operaciones	3.106.274,78
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>147.512.590,32</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

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)

	2020/2021
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	10.556
- emitido	2.517.012
- reembolsado	-108.517
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>2.419.051</b>



# Allianz Global Metals and Mining

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	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>778.020.430,46</b>	<b>93,94</b>	
<b>Acciones</b>					<b>751.768.790,30</b>	<b>90,77</b>	
<b>Australia</b>					<b>139.995.589,62</b>	<b>16,90</b>	
AU000000BHP4	BHP Group (traded in Austria)	Shs	949.078	AUD	45,30	27.896.355,56	3,37
GB00BH0P3Z91	BHP Group (traded in United Kingdom)	Shs	1.311.509	GBP	20,98	32.283.059,67	3,90
AU000000GXY2	Galaxy Resources	Shs	4.515.613	AUD	2,53	7.412.839,50	0,89
AU000000ILU1	Iluka Resources	Shs	1.988.963	AUD	7,21	9.304.849,01	1,12
AU000000NCM7	Newcrest Mining	Shs	1.259.931	AUD	24,42	19.963.642,43	2,41
AU000000ORE0	Orocobre	Shs	2.626.716	AUD	4,76	8.112.737,68	0,98
AU000000RIO1	Rio Tinto	Shs	433.505	AUD	110,75	31.151.947,86	3,76
AU000000WPL2	Woodside Petroleum	Shs	248.525	AUD	24,00	3.870.157,91	0,47
<b>Canadá</b>					<b>145.086.090,31</b>	<b>17,52</b>	
CA0084741085	Agnico Eagle Mines	Shs	440.224	CAD	71,67	21.329.569,62	2,58
CA11777Q2099	B2Gold	Shs	1.795.043	CAD	5,32	6.455.909,91	0,78
CA0679011084	Barrick Gold	Shs	1.351.996	CAD	24,64	22.520.969,51	2,72
CA3518581051	Franco-Nevada	Shs	210.738	CAD	156,31	22.268.993,55	2,69
CA49741E1007	Kirkland Lake Gold	Shs	460.198	CAD	40,30	12.537.782,90	1,51
CA5503721063	Lundin Mining	Shs	2.658.561	CAD	12,90	23.185.011,32	2,80
CA8787422044	Teck Resources -B-	Shs	1.275.263	USD	19,32	20.981.075,41	2,53
CA9628791027	Wheaton Precious Metals	Shs	491.208	CAD	47,60	15.806.778,09	1,91
<b>Chile</b>					<b>12.574.906,70</b>	<b>1,52</b>	
GB0000456144	Antofagasta	Shs	633.665	GBP	16,91	12.574.906,70	1,52
<b>Chipre</b>					<b>9.150.833,08</b>	<b>1,11</b>	
JE00B6T5S470	Polymetal International	Shs	559.969	GBP	13,93	9.150.833,08	1,11
<b>Francia</b>					<b>22.502.743,67</b>	<b>2,72</b>	
FR0000120271	TOTAL	Shs	566.677	EUR	39,71	22.502.743,67	2,72
<b>Alemania</b>					<b>25.516.461,60</b>	<b>3,08</b>	
DE0006766504	Aurubis	Shs	156.516	EUR	71,26	11.153.330,16	1,35
DE0007500001	thyssenkrupp	Shs	1.233.946	EUR	11,64	14.363.131,44	1,73
<b>Japón</b>					<b>25.601.746,89</b>	<b>3,09</b>	
JP3402600005	Sumitomo Metal Mining	Shs	695.300	JPY	4.779,00	25.601.746,89	3,09
<b>Malasia</b>					<b>8.702.005,31</b>	<b>1,05</b>	
AU000000LYC6	Lynas	Shs	2.173.636	AUD	6,17	8.702.005,31	1,05
<b>Mónaco</b>					<b>10.104.186,66</b>	<b>1,22</b>	
KYG3040R1589	Endeavour Mining	Shs	617.611	CAD	24,20	10.104.186,66	1,22
<b>Noruega</b>					<b>22.455.768,37</b>	<b>2,71</b>	
NO0005052605	Norsk Hydro	Shs	4.124.809	NOK	54,48	22.455.768,37	2,71
<b>Sudáfrica</b>					<b>44.577.265,05</b>	<b>5,38</b>	
ZAE000083648	Impala Platinum Holdings	Shs	1.580.824	ZAR	268,73	24.451.503,39	2,95
ZAE000085346	Kumba Iron Ore	Shs	204.652	ZAR	606,99	7.149.956,89	0,86
ZAE000259701	Sibanye Stillwater	Shs	3.461.896	ZAR	65,12	12.975.804,77	1,57
<b>Suecia</b>					<b>26.307.273,31</b>	<b>3,18</b>	
SE0012455673	Boliden	Shs	689.421	SEK	326,40	21.998.849,66	2,66
SE0000171100	SSAB -A-	Shs	945.933	SEK	46,59	4.308.423,65	0,52
<b>Países Bajos</b>					<b>20.632.818,94</b>	<b>2,49</b>	
GB00B03MM408	Royal Dutch Shell -B-	Shs	1.302.916	GBP	13,49	20.632.818,94	2,49
<b>Reino Unido</b>					<b>100.888.228,63</b>	<b>12,18</b>	
GB00B1XZS820	Anglo American	Shs	1.785.439	GBP	28,46	59.621.795,56	7,20
GB00BZ4BQC70	Johnson Matthey	Shs	358.631	GBP	30,82	12.971.252,27	1,56
GB0007188757	Rio Tinto	Shs	433.881	GBP	55,57	28.295.180,80	3,42
<b>EE. UU.</b>					<b>137.672.872,16</b>	<b>16,62</b>	
US0138721065	Alcoa	Shs	1.094.367	USD	32,97	30.725.771,69	3,71
US1858991011	Cleveland-Cliffs	Shs	1.205.294	USD	17,24	17.695.022,51	2,14
US35671D8570	Freeport-McMoRan	Shs	1.486.969	USD	32,68	41.381.366,29	5,00
US6516391066	Newmont	Shs	719.909	CAD	75,62	36.803.171,75	4,44
US7802871084	Royal Gold	Shs	123.074	USD	105,60	11.067.539,92	1,33
<b>Acciones de participación</b>					<b>26.079.269,84</b>	<b>3,15</b>	

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

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo		
<b>Chile</b>								
US8336351056	Sociedad Química y Minera de Chile (ADR's)	Shs	241.276	USD 53,38	10.967.649,35	1,32		
<b>Sudáfrica</b>								
US0351282068	AngloGold Ashanti (ADR's)	Shs	820.036	USD 21,64	15.111.620,49	1,83		
<b>Derechos</b>								
<b>Chile</b>								
US8336361113	Sociedad Química y Minera de Chile -Rights-	Shs	44.981	USD 4,50	172.370,32	0,02		
<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>Francia</b>								
FR0013106713	Allianz Securicash SRI -WC- EUR - (0,120%)	Shs	231	EUR 147.876,70	34.134.822,29	4,12		
<b>Inversiones en títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>						<b>812.155.252,75</b>	<b>98,06</b>	
<b>Depósitos en entidades financieras</b>						<b>1.612.209,91</b>	<b>0,19</b>	
<b>Depósitos a la vista</b>						<b>1.612.209,91</b>	<b>0,19</b>	
State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch						EUR	1.612.209,91	0,19
<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>						<b>1.612.209,91</b>	<b>0,19</b>	
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>						<b>EUR</b>	<b>14.436.332,47</b>	<b>1,75</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>						<b>EUR</b>	<b>828.203.795,13</b>	<b>100,00</b>

## El Subfondo en cifras

	31.03.2021	30.09.2020	30.09.2019
Valor liquidativo por acción en la divisa de la clase de acciones			
- Clase A (EUR) (distribución) WKN: A1H 67A/ISIN: LU0589944643	56,50	43,96	44,17
- Clase AT (EUR) (acumulación) WKN: A1J FWE/ISIN: LU0604766674	61,33	47,57	47,13
- Clase F (EUR) (distribución) WKN: A1J URA/ISIN: LU0753793586	859,09	671,83	674,49
- Clase I (EUR) (distribución) WKN: A1H 67B/ISIN: LU0589944726	563,55	439,87	441,79
- Clase IT (EUR) (acumulación) WKN: A1J FWD/ISIN: LU0604768290	670,20	517,44	508,17
- Clase RT (EUR) (acumulación) WKN: A2Q P18/ISIN: LU2307734751	99,51	--	--
<b>Acciones en circulación</b>	<b>2.506.361</b>	<b>1.534.023</b>	<b>1.149.332</b>
- Clase A (EUR) (distribución) WKN: A1H 67A/ISIN: LU0589944643	181.106	127.328	212.573
- Clase AT (EUR) (acumulación) WKN: A1J FWE/ISIN: LU0604766674	1.378.338	583.904	219.005
- Clase F (EUR) (distribución) WKN: A1J URA/ISIN: LU0753793586	527.201	497.756	538.268
- Clase I (EUR) (distribución) WKN: A1H 67B/ISIN: LU0589944726	7.158	7.106	24.632
- Clase IT (EUR) (acumulación) WKN: A1J FWD/ISIN: LU0604768290	412.548	317.929	154.853
- Clase RT (EUR) (acumulación) WKN: A2Q P18/ISIN: LU2307734751	10	--	--
<b>Patrimonio del Subfondo en millones de EUR</b>	<b>828,2</b>	<b>535,4</b>	<b>472,3</b>

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 00 hasta 00.

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

**Desglose del Patrimonio del Subfondo**

	en %
Canadá	17,52
Australia	16,90
EE. UU.	16,62
Reino Unido	12,18
Sudáfrica	7,21
Francia	6,84
Suecia	3,18
Japón	3,09
Alemania	3,08
Chile	2,86
Noruega	2,71
Países Bajos	2,49
Otros países	3,38
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 31/03 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2020/2021
	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	-2.758,24
Ingresos por dividendos	11.569.332,17
Ingresos procedentes de	
- fondos de inversión	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- contratos por diferencias	0,00
Otros rendimientos	0,00
<b>Ingresos totales</b>	<b>11.566.573,93</b>
Intereses pagados sobre	
- operaciones de swap	0,00
- obligaciones bancarias	0,00
Otros intereses pagados	0,00
Gastos por	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- dividendos por contratos por diferencias	0,00
Comisión de rendimiento	0,00
Taxe d'Abonnement	-46.921,16
Comisión única	-2.098.125,72
Otros gastos	-2.041,27
<b>Gastos totales</b>	<b>-2.147.088,15</b>
<b>Renta/pérdida neta ordinaria</b>	<b>9.419.485,78</b>
Ganancias/pérdidas realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	24.655.193,17
- operaciones de futuros financieros	0,00
- contratos de divisas a plazo	-6.427,11
- divisas	-2.346.470,10
- operaciones de swap	0,00
- Operaciones CFD	0,00
<b>Ganancias/pérdidas netas</b>	<b>31.721.781,74</b>
Cambios en la revalorización/depreciación no realizada	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	123.788.090,93
- operaciones de futuros financieros	0,00
- contratos de divisas a plazo	0,00
- divisas	49.829,23
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- Operaciones CFD	0,00
<b>Resultado de las operaciones</b>	<b>155.559.701,90</b>

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

**Composición del patrimonio neto del Fondo**

a 31 de marzo de 2021, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	31.03.2021
	EUR
Valores e instrumentos del mercado monetario (Precio de compra EUR 674.393.475,86)	812.155.252,75
Depósitos a plazo	0,00
Depósitos bancarios	1.612.209,91
Primas pagadas por la compra de opciones	0,00
Pagos por adelantado realizados en operaciones de swap	0,00
Intereses por cobrar sobre	
- bonos	0,00
- depósitos a plazo	0,00
- operaciones de swap	0,00
Dividendos por cobrar	5.356.288,54
Ingresos por cobrar por participaciones de inversión	0,00
Deudores sobre	
- suscripciones de Acciones	10.963.359,41
- 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>830.087.110,61</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	-1.378.508,85
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	0,00
Impuesto sobre la plusvalía	0,00
Otros acreedores	-504.806,63
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>-1.883.315,48</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>828.203.795,13</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)

	2020/2021
	EUR
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	535.415.646,88
Suscripciones	260.943.715,06
Reembolsos	-118.123.794,14
Distribución	-5.591.474,57
Resultado de las operaciones	155.559.701,90
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>828.203.795,13</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

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)

	2020/2021
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	1.534.023
- emitido	1.889.764
- reembolsado	-917.426
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>2.506.361</b>

# Allianz Global Multi-Asset Credit

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	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>276.727.472,49</b>	<b>58,61</b>
<b>Bonos</b>					<b>276.727.472,49</b>	<b>58,61</b>
<b>Austria</b>					<b>10.569.527,78</b>	<b>2,24</b>
XS1968814332	2,3750 % BAWAG Group EUR FLR-MTN 19/29	EUR	5.400,0	103,94	6.591.160,97	1,40
XS1640667116	6,1250 % Raiffeisen Bank International EUR FLR-Notes 17/undefined	EUR	2.000,0	105,32	2.473.647,88	0,52
AT000B121991	7,7500 % Volksbank Wien EUR FLR- Notes 19/undefined	EUR	1.200,0	106,78	1.504.718,93	0,32
<b>Bélgica</b>					<b>2.255.549,94</b>	<b>0,48</b>
BE0002638196	4,7500 % KBC Group EUR FLR-Notes 19/undefined	EUR	1.800,0	106,71	2.255.549,94	0,48
<b>Brasil</b>					<b>3.498.858,00</b>	<b>0,74</b>
US46556M2A90	3,8750 % Itaú Unibanco Holding USD FLR-Notes 21/31	USD	3.600,0	97,19	3.498.858,00	0,74
<b>Islas Vírgenes Británicas</b>					<b>7.646.444,86</b>	<b>1,62</b>
XS2076078513	3,2500 % Huarong Finance 2019 USD MTN 19/24	USD	7.300,0	104,75	7.646.444,86	1,62
<b>Islas Caimán</b>					<b>6.960.803,53</b>	<b>1,47</b>
XS1627599142	6,2500 % China Evergrande Group USD Notes 17/21	USD	3.550,0	98,68	3.503.187,57	0,74
XS2030334192	10,8750% Kaisa Group Holdings USD Notes 19/23	USD	600,0	103,79	622.740,00	0,13
XS1810024338	8,3500 % Sunac China Holdings USD Notes 18/23	USD	1.450,0	104,18	1.510.563,46	0,32
XS1508493498	6,0000 % Yuzhou Group Holdings USD Notes 16/23	USD	1.500,0	88,29	1.324.312,50	0,28
<b>Dinamarca</b>					<b>654.915,33</b>	<b>0,14</b>
XS0943370543	6,2500 % Orsted EUR FLR-Notes 13/13	EUR	495,0	112,67	654.915,33	0,14
<b>Francia</b>					<b>11.497.269,36</b>	<b>2,44</b>
XS2054539627	2,5000 % Altice France EUR Notes 19/25	EUR	1.250,0	97,79	1.435.419,65	0,30
USF2R125CD54	8,1250 % Crédit Agricole USD FLR- Notes 16/undefined	USD	6.000,0	120,90	7.253.988,00	1,54
FR0014000O22	1,0000 % Société Générale EUR FLR-MTN 20/30	EUR	2.400,0	99,63	2.807.861,71	0,60
<b>Alemania</b>					<b>3.805.003,10</b>	<b>0,81</b>
XS1533914591	4,1250 % Adler Pelzer Holding EUR Notes 17/24	EUR	1.000,0	97,82	1.148.697,52	0,25
DE000DL40SR8	4,5000 % Deutsche Bank EUR MTN 16/26	EUR	2.000,0	113,10	2.656.305,58	0,56
<b>Irlanda</b>					<b>10.881.477,53</b>	<b>2,30</b>
US00774MAP05	4,5000 % AerCap Ireland Capital Via AerCap Global Aviation Trust USD Notes 20/23	USD	4.750,0	107,65	5.113.210,18	1,08
XS2056697951	5,2500 % AIB Group EUR FLR-Notes 19/undefined	EUR	2.000,0	105,40	2.475.432,58	0,52
XS1991034825	3,5000 % eircom Finance EUR Notes 19/26	EUR	2.750,0	101,97	3.292.834,77	0,70
<b>Israel</b>					<b>2.613.719,81</b>	<b>0,55</b>
IL0011736571	4,5000 % Energean Israel Finance USD Notes 21/24	USD	2.595,0	100,72	2.613.719,81	0,55
<b>Italia</b>					<b>18.316.989,39</b>	<b>3,88</b>
XS1140860534	4,5960 % Assicurazioni Generali EUR FLR-MTN 14/undefined	EUR	2.150,0	112,33	2.835.993,53	0,60
XS2295691633	3,2193 % Brunello Bidco EUR FLR-Notes 21/28	EUR	1.050,0	100,13	1.234.666,72	0,26
XS2000719992	3,5000 % Enel EUR FLR-Notes 19/80	EUR	5.100,0	109,27	6.544.393,02	1,39
XS2066703989	1,7500 % Nexi EUR Notes 19/24	EUR	2.000,0	101,81	2.391.150,24	0,51
XS1982819994	2,7500 % Telecom Italia (Milano) EUR MTN 19/25	EUR	4.300,0	105,17	5.310.785,88	1,12
<b>Jersey</b>					<b>4.512.700,36</b>	<b>0,96</b>
XS1622391552	4,2500 % CPMK Finance GBP Notes 17/22	GBP	3.255,2	100,60	4.512.700,36	0,96
<b>Luxemburgo</b>					<b>5.627.759,97</b>	<b>1,19</b>
XS1951084471	5,1500 % Gazprom Via Gaz Capital USD Notes 19/26	USD	3.850,0	109,70	4.223.319,87	0,89
USL6388GHV51	6,2500 % Millicom International Cellular USD Notes 19/29	USD	1.260,0	111,46	1.404.440,10	0,30
<b>Singapur</b>					<b>2.883.144,65</b>	<b>0,61</b>
XS2284332769	3,0000 % Singapore Airlines USD MTN 21/26	USD	2.850,0	101,16	2.883.144,65	0,61
<b>España</b>					<b>10.185.076,43</b>	<b>2,16</b>
XS2102931677	2,0000 % Banco de Sabadell EUR FLR-Notes 20/30	EUR	1.000,0	97,60	1.146.058,29	0,24
XS2286011528	2,5000 % Banco de Sabadell EUR MTN 21/31	EUR	1.600,0	99,27	1.865.080,33	0,40
ES0213900220	1,0000 % Banco Santander EUR FLR- Notes 17/undefined	EUR	1.700,0	92,53	1.847.134,06	0,39
XS1814065345	3,2500 % Gestamp Automocion EUR MTN 18/26	EUR	2.300,0	101,38	2.738.202,73	0,58
XS2076836555	1,6250 % Grifols EUR Notes 19/25	EUR	2.200,0	100,20	2.588.601,02	0,55

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

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
<b>Supranacional</b>					<b>18.052.105,15</b>	<b>3,82</b>
XS1350670839	5,5000 % Banque Ouest Africaine de Développement USD Notes 16/21	USD	10.500,0	% 100,63	10.566.281,25	2,24
US13805AAA51	3,1250 % CANPACK Via Eastern PA Land Investment Holding USD Notes 20/25	USD	1.263,0	% 101,38	1.280.366,25	0,27
XS1964638107	4,3750 % Clarios Global Via Clarios US Finance EUR Notes 19/26	EUR	3.350,0	% 103,79	4.083.138,40	0,86
XS1520309839	5,3750 % Eastern & Southern African Trade & Development Bank USD MTN 17/22	USD	2.070,0	% 102,53	2.122.319,25	0,45
<b>Suiza</b>					<b>4.904.397,46</b>	<b>1,04</b>
US225436AA21	6,2500 % Credit Suisse Group USD FLR-Notes 14/undefined	USD	1.050,0	% 106,83	1.121.680,35	0,24
USH3698DBW32	7,5000 % Credit Suisse Group USD FLR-Notes 18/undefined	USD	1.250,0	% 107,35	1.341.875,00	0,28
CH0558521263	5,1250 % UBS Group USD FLR-Notes 20/undefined	USD	2.300,0	% 106,12	2.440.842,11	0,52
<b>Países Bajos</b>					<b>22.848.609,63</b>	<b>4,84</b>
XS1716927766	2,1240 % Ferrovial Netherlands EUR FLR-Notes 17/undefined	EUR	1.500,0	% 98,94	1.742.737,72	0,37
XS1890845875	3,2500 % Iberdrola International EUR FLR-Notes 19/undefined	EUR	5.000,0	% 108,97	6.397.962,71	1,36
US456837AF06	6,5000 % ING Groep USD FLR-Notes 15/undefined	USD	1.950,0	% 110,91	2.162.647,50	0,46
XS0707430947	5,0000 % KPN GBP MTN 11/26	GBP	2.800,0	% 116,32	4.488.464,01	0,95
XS1207058733	4,5000 % Repsol International Finance EUR FLR-Notes 15/75	EUR	2.100,0	% 109,89	2.709.907,03	0,57
XS2293060658	2,3760 % Telefónica Europe EUR FLR-Notes 21/undefined	EUR	1.400,0	% 97,29	1.599.495,61	0,34
XS1400710726	7,2500 % VEON Holdings USD Notes 16/23	USD	650,0	% 108,07	702.471,90	0,15
XS1048428442	4,6250 % Volkswagen International Finance EUR FLR-Notes 14/undefined	EUR	2.300,0	% 112,74	3.044.923,15	0,64
<b>Turquía</b>					<b>5.918.503,49</b>	<b>1,25</b>
XS0910932788	5,0000 % Arcelik USD Notes 13/23	USD	5.803,0	% 101,99	5.918.503,49	1,25
<b>Reino Unido</b>					<b>50.729.956,63</b>	<b>10,74</b>
XS2193661324	3,2500 % BP Capital Markets EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	2.850,0	% 107,16	3.586.443,53	0,76
XS1081656180	2,0000 % Hammerson EUR Notes 14/22	EUR	2.460,0	% 101,39	2.928.962,86	0,62
XS1681806326	4,6250 % Iceland Bondco GBP Notes 17/25	GBP	3.000,0	% 99,03	4.094.333,53	0,87
XS2256977013	9,7500 % International Personal Finance EUR Notes 20/25	EUR	450,0	% 103,87	548.870,58	0,12
XS1025866119	5,0000 % Jaguar Land Rover Automotive GBP Notes 14/22	GBP	3.650,0	% 102,44	5.153.030,18	1,09
XS2080995405	5,1250 % Lloyds Banking Group GBP FLR-Notes 19/undefined	GBP	2.000,0	% 104,53	2.880.966,38	0,61
XS1689521125	5,5000 % Miller Homes Group Holdings GBP Notes 17/24	GBP	1.100,0	% 102,55	1.554.636,56	0,33
US780097BF78	1,6638 % Natwest Group USD FLR-Notes 17/23	USD	6.400,0	% 100,89	6.457.038,08	1,37
XS1171593293	6,6250 % Phoenix Group Holdings GBP Notes 15/25	GBP	3.700,0	% 119,86	6.111.796,67	1,29
XS1615065320	0,2370 % Santander UK Group Holdings EUR FLR-MTN 17/23	EUR	4.900,0	% 100,56	5.786.097,59	1,22
XS1605392676	2,3750 % Thames Water Utilities Finance GBP MTN 17/23	GBP	6.050,0	% 101,56	8.467.567,12	1,79
XS1709298969	7,7500 % Very Group Funding GBP Notes 17/22	GBP	1.000,0	% 101,44	1.397.898,26	0,30
XS2307567086	3,6250 % Victoria EUR Notes 21/26	EUR	1.473,0	% 101,88	1.762.315,29	0,37
<b>EE. UU.</b>					<b>72.364.660,09</b>	<b>15,33</b>
XS2125168729	2,3750 % Catalent Pharma Solutions EUR Notes 20/28	EUR	2.550,0	% 99,84	2.989.674,38	0,63
US226373AP35	5,7500 % Crestwood Midstream Partners Via Crestwood Midstream Finance USD Notes 17/25	USD	2.800,0	% 100,48	2.813.440,00	0,60
XS2089972629	1,4500 % CyrusOne Via CyrusOne Finance EUR Notes 20/27	EUR	4.800,0	% 100,80	5.681.959,58	1,20
US29278NAP87	2,9000 % Energy Transfer Operating USD Notes 20/25	USD	7.250,0	% 104,06	7.544.023,75	1,60
US26884LAH24	7,6250 % EQT USD Notes 20/25	USD	4.700,0	% 114,61	5.386.646,50	1,14



## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
XS2052337503	2,3300 % Ford Motor Credit EUR Notes 19/25	EUR	2.500,0	% 102,51	3.009.364,46	0,64
US404121AG00	5,8750 % HCA USD Notes 12/23	USD	700,0	% 108,65	760.518,50	0,16
US404119BR91	5,3750 % HCA USD Notes 15/25	USD	5.400,0	% 111,90	6.042.519,00	1,28
US197679AB92	7,5000 % HCA USD Notes 93/23	USD	200,0	% 114,25	228.500,00	0,05
US55616XAH08	2,8750 % Macy's Retail Holdings USD Notes 12/23	USD	500,0	% 100,26	501.302,50	0,11
US626717AH56	6,8750 % Murphy Oil USD Notes 16/24	USD	950,0	% 102,10	969.902,50	0,20
US655664AP58	4,0000 % Nordstrom USD Notes 11/21	USD	5.905,0	% 100,64	5.942.553,38	1,26
US674599EE17	5,5000 % Occidental Petroleum USD Notes 20/25	USD	800,0	% 105,56	844.504,00	0,18
US85172FAS83	8,8750 % OneMain Finance USD Notes 20/25	USD	5.100,0	% 111,00	5.661.000,00	1,20
US80386WAA36	5,8750 % Sasol Financing USA USD Notes 18/24	USD	4.050,0	% 106,11	4.297.455,00	0,91
US912796D308	0,0000 % United States Government USD Zero-Coupon Bonds 24.02.2022	USD	19.700,0	% 99,96	19.691.296,54	4,17
<b>Valores e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>					<b>140.339.914,40</b>	<b>29,72</b>
<b>Bonos</b>					<b>88.406.611,21</b>	<b>18,72</b>
<b>Canadá</b>					<b>6.948.743,25</b>	<b>1,47</b>
US097751BP56	8,7500 % Bombardier USD Notes 16/21	USD	2.850,0	% 105,08	2.994.879,75	0,63
US335934AK15	7,2500 % First Quantum Minerals USD Notes 17/23	USD	1.500,0	% 102,09	1.531.387,50	0,33
US66977WAN92	5,2500 % NOVA Chemicals USD Notes 13/23	USD	2.400,0	% 100,94	2.422.476,00	0,51
<b>Islas Caimán</b>					<b>2.668.074,81</b>	<b>0,56</b>
US05401AAB70	5,1250 % Avolon Holdings Funding USD Notes 18/23	USD	1.899,0	% 106,84	2.028.941,73	0,43
US80007RAK14	3,8000 % Sands China USD Notes 21/26	USD	600,0	% 106,52	639.133,08	0,13
<b>Francia</b>					<b>5.611.544,51</b>	<b>1,19</b>
US05584KAB44	1,4024 % BPCE USD FLR-MTN 17/22	USD	5.550,0	% 101,11	5.611.544,51	1,19
<b>Irlanda</b>					<b>2.777.543,34</b>	<b>0,59</b>
XS2187646901	4,8750 % Virgin Media Vendor Financing Notes III GBP Notes 20/28	GBP	1.950,0	% 103,36	2.777.543,34	0,59
<b>México</b>					<b>5.245.143,75</b>	<b>1,11</b>
US71654QCB68	6,8750 % Petróleos Mexicanos USD Notes 17/26	USD	4.900,0	% 107,04	5.245.143,75	1,11
<b>Supranacional</b>					<b>6.835.030,95</b>	<b>1,45</b>
US00253XAA90	5,5000 % American Airlines Via AAdvantage Loyalty IP USD Notes 21/26	USD	2.559,0	% 104,50	2.674.155,00	0,57
US11134LAH24	3,8750 % Broadcom Corporation Via Broadcom Cayman Finance USD Notes 18/27	USD	2.750,0	% 108,67	2.988.413,45	0,63
US830867AA59	4,5000 % Delta Air Lines USD Notes 20/25	USD	1.100,0	% 106,59	1.172.462,50	0,25
<b>Reino Unido</b>					<b>2.868.607,50</b>	<b>0,61</b>
US89705PAA30	5,7500 % Tronox Finance USD Notes 17/25	USD	2.750,0	% 104,31	2.868.607,50	0,61
<b>EE. UU.</b>					<b>55.451.923,10</b>	<b>11,74</b>
US038522AR99	6,3750 % Aramark Services USD Notes 20/25	USD	2.200,0	% 106,25	2.337.500,00	0,49
US00191UAA07	4,6250 % ASGN USD Notes 19/28	USD	2.750,0	% 103,15	2.836.597,50	0,60
US12543DBF69	6,6250 % CHS/Community Health Systems USD Notes 20/25	USD	2.700,0	% 105,93	2.860.056,00	0,61
US17302WAB46	9,2500 % Citgo Holding USD Notes 19/24	USD	1.450,0	% 99,19	1.438.218,75	0,30
US23311VAJ61	5,6250 % DCP Midstream Operating USD Notes 20/27	USD	3.650,0	% 108,47	3.959.191,50	0,84
US247361ZX93	7,0000 % Delta Air Lines USD Notes 20/25	USD	2.643,0	% 115,26	3.046.387,88	0,64
US25470XAE58	6,7500 % DISH DBS USD Notes 11/21	USD	1.450,0	% 100,98	1.464.137,50	0,31
US465740AA65	5,0000 % Itron USD Notes 17/26	USD	1.450,0	% 102,36	1.484.256,25	0,31
US501797AS36	6,8750 % L Brands USD Notes 20/25	USD	2.000,0	% 111,17	2.223.450,00	0,47
US594087AV01	4,7500 % Michaels Stores USD Notes 20/27	USD	500,0	% 108,23	541.125,00	0,11
US78442FEQ72	5,5000 % Navient USD Notes 13/23	USD	5.650,0	% 104,00	5.876.000,00	1,24
US651229AW64	4,7000 % Newell Brands USD Notes 16/26	USD	3.000,0	% 109,89	3.296.790,00	0,70
US62922LAA61	7,5000 % NGL Energy Operating Via NGL Energy Finance USD Notes 21/26	USD	1.000,0	% 102,69	1.026.875,00	0,22
US62912XAE40	4,3750 % NGPL PipeCo USD Notes 17/22	USD	3.350,0	% 103,86	3.479.370,97	0,74
US70932MAB37	4,2500 % PennyMac Financial Services USD Notes 21/29	USD	2.500,0	% 95,75	2.393.750,00	0,51
US73939VAA26	9,0330 % PowerTeam Services USD Notes 20/25	USD	1.300,0	% 111,28	1.446.640,00	0,31
US74166MAC01	5,7500 % Prime Security Services Borrower Via Prime Finance USD Notes 19/26	USD	2.800,0	% 107,85	3.019.660,00	0,64

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

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
US82453AAA51	4,6250 % Shift4 Payments Via Shift4 Payments Finance Sub USD Notes 20/26	USD	2.700,0	% 104,25	2.814.750,00	0,60
US88033GKY44	4,8750 % Tenet Healthcare USD Notes 19/26	USD	4.150,0	% 104,06	4.318.552,25	0,91
US88104LAE39	5,0000 % TerraForm Power Operating USD Notes 17/28	USD	2.090,0	% 108,09	2.259.133,25	0,48
US92564RAC97	3,5000 % VICI Properties Via VICI Note USD Notes 20/25	USD	350,0	% 101,94	356.781,25	0,08
US958102AM75	4,7500 % Western Digital USD Notes 18/26	USD	2.700,0	% 110,10	2.972.700,00	0,63
<b>Títulos-valores respaldados por activos</b>					<b>29.723.037,78</b>	<b>6,30</b>
<b>EE. UU.</b>					<b>29.723.037,78</b>	<b>6,30</b>
US233046AJ02	3,7870 % DB Master Finance ABS USD Notes 19/undefined Cl.	USD	6.334,5	% 102,53	6.494.604,90 <sup>1)</sup>	1,38
US25755TAG58	3,0820 % Domino's Pizza Master Issuer ABS USD Notes 17/47 Cl.	USD	8.031,6	% 100,58	8.078.063,61 <sup>1)</sup>	1,71
US46185HAC60	1,2648 % Invitation Homes 2018-SFR2 Trust ABS USD FLR-Notes 18/37 Cl.	USD	7.200,0	% 100,26	7.218.474,48 <sup>1)</sup>	1,53
US87342RAD61	4,3180 % Taco Bell Funding ABS USD Notes 18/48 Cl.	USD	5.522,9	% 100,93	5.573.969,88 <sup>1)</sup>	1,18
US92212KAB26	1,6450 % Vantage Data Centers Issuer Cl.A2 ABS USD Notes 20/45 Cl.	USD	2.350,0	% 100,34	2.357.924,91 <sup>1)</sup>	0,50
<b>Títulos-valores respaldados por hipotecas</b>					<b>22.210.265,41</b>	<b>4,70</b>
<b>Reino Unido</b>					<b>14.590.902,87</b>	<b>3,09</b>
XS1643470286	0,8813 % Residential Mortgage Securities 30 MBS GBP FLR-Notes 17/50 Cl.	GBP	3.582,6	% 100,05	4.939.569,48 <sup>1)</sup>	1,05
XS1593588103	0,8601 % Ripon Mortgages MBS GBP FLR-Notes 17/56 Cl.	GBP	6.992,1	% 100,16	9.651.333,39 <sup>1)</sup>	2,04
<b>EE. UU.</b>					<b>7.619.362,54</b>	<b>1,61</b>
US056059AA67	0,8560 % BX Commercial Mortgage Trust 2018 MBS USD FLR-Notes 18/35 Cl.	USD	2.907,8	% 100,12	2.911.334,49 <sup>1)</sup>	0,61
US056057AG71	0,9771 % BX Commercial Mortgage Trust 2018-BIOA MBS USD FLR-Notes 18/37 Cl.	USD	4.700,0	% 100,14	4.706.444,64 <sup>1)</sup>	1,00
US31393XYS07	6,0000 % Fannie Mae REMICS MBS USD Notes 04/34 Cl.	USD	1,2	% 130,35	1.583,41 <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>41.551.898,81</b>	<b>8,80</b>
<b>Luxemburgo</b>					<b>41.551.898,81</b>	<b>8,80</b>
LU2048589696	Allianz Global Investors Fund - Allianz Global Financials -WT- USD - (0,500%)	Shs	15.703	USD 1.075,30	16.885.964,95	3,57
LU1480278974	Allianz Global Investors Fund - Allianz Short Duration Global Real Estate Bond -IT- USD - (0,580%)	Shs	13.227	USD 1.123,30	14.858.175,54	3,15
LU1970681836	Allianz Global Investors Fund SICAV - Allianz Emerging Markets SRI Corporate Bond -WT9- USD - (0,570%)	Shs	88	USD 111.521,50	9.807.758,32	2,08
<b>Inversiones en títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>					<b>458.619.285,70</b>	<b>97,13</b>
<b>Depósitos en entidades financieras</b>					<b>8.229.951,39</b>	<b>1,74</b>
<b>Depósitos a la vista</b>					<b>8.229.951,39</b>	<b>1,74</b>
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	USD			1.952.511,38	0,41
	Efectivo en entidades intermediarias y depósitos utilizados para garantizar derivados	USD			6.277.440,01	1,33
<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>					<b>8.229.951,39</b>	<b>1,74</b>

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	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>-399.504,00</b>	<b>-0,08</b>
<b>Operaciones de futuros</b>				<b>-399.504,00</b>	<b>-0,08</b>
<b>Futuros de bonos adquiridos</b>				<b>-399.504,00</b>	<b>-0,08</b>
5-Year US Treasury Bond (CBT) Futures 06/21	Ctr	280	USD 123,56	-399.504,00	-0,08
<b>Derivados extrabursátiles</b>				<b>-3.298.793,45</b>	<b>-0,70</b>
<b>Operaciones de divisas a plazo</b>				<b>-3.298.793,45</b>	<b>-0,70</b>
Sold AUD / Bought USD - 14 May 2021	AUD	-566.368,30		4.508,89	0,00
Sold CHF / Bought USD - 14 May 2021	CHF	-5.998,33		93,17	0,00
Sold CZK / Bought USD - 14 May 2021	CZK	-7.140.699,29		2.755,30	0,00
Sold EUR / Bought USD - 12 May 2021	EUR	-127.601.299,55		4.008.443,92	0,85
Sold EUR / Bought USD - 14 May 2021	EUR	-73.592.231,08		1.236.101,03	0,23
Sold GBP / Bought USD - 12 May 2021	GBP	-48.111.697,61		-146.663,97	-0,03
Sold USD / Bought AUD - 14 May 2021	USD	-1.609.010,90		-11.378,52	0,00
Sold USD / Bought CHF - 14 May 2021	USD	-128.548,39		-1.588,33	0,00
Sold USD / Bought CZK - 14 May 2021	USD	-5.152.882,08		-28.402,36	-0,01
Sold USD / Bought EUR - 12 May 2021	USD	-48.672.137,49		-753.100,80	-0,14
Sold USD / Bought EUR - 14 May 2021	USD	-522.457.941,85		-7.648.259,27	-1,61
Sold USD / Bought GBP - 12 May 2021	USD	-10.934.882,35		-28.298,66	0,00
Sold USD / Bought GBP - 14 May 2021	USD	-224.980,85		-662,42	0,00
Sold USD / Bought ZAR - 14 May 2021	USD	-1.988.108,96		76.974,37	0,01
Sold ZAR / Bought USD - 14 May 2021	ZAR	-9.338.691,95		-9.315,80	0,00
<b>Inversiones en derivados</b>				<b>-3.698.297,45</b>	<b>-0,78</b>
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>	<b>USD</b>			<b>8.996.268,58</b>	<b>1,91</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>USD</b>			<b>472.147.208,22</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

	31.03.2021	30.09.2020	30.09.2019
Valor liquidativo por acción en la divisa de la clase de acciones			
- Clase AMg (H2-AUD) (distribución) WKN: A2J Q2Z/ISIN: LU1858968388	9,72	9,73	10,18
- Clase PT (H2-CHF) (acumulación) WKN: A2D QA6/ISIN: LU1597344396	1.002,64	984,90	1.006,33
- Clase AT (H2-CZK) (acumulación) WKN: A2D QA2/ISIN: LU1597343745	3.074,92	3.018,40	3.052,04
- Clase A (H2-EUR) (distribución) WKN: A2A RH3/ISIN: LU1480268660	93,20	93,44	97,89
- Clase AQ (H2-EUR) (distribución) WKN: A2D MAQ/ISIN: LU1568875956	99,66	98,53	101,31
- Clase AT (H2-EUR) (acumulación) WKN: A2A RH6/ISIN: LU1480269049	101,18	99,57	101,91
- Clase C (H2-EUR) (distribución) WKN: A2D QA3/ISIN: LU1597343828	93,05	93,22	97,61
- Clase CT (H2-EUR) (acumulación) WKN: A2A RJM/ISIN: LU1480270641	100,24	98,67	101,12
- Clase FT (H2-EUR) (acumulación) WKN: A2D QA4/ISIN: LU1597344040	1.030,43	1.008,92	1.023,34
- Clase I (H2-EUR) (distribución) WKN: A2D QA5/ISIN: LU1597344123	931,61	936,30	980,94
- Clase IT (H2-EUR) (acumulación) WKN: A2A RJC/ISIN: LU1480269718	1.038,90	1.018,89	1.037,19
- Clase P (H2-EUR) (distribución) WKN: A2A RJF/ISIN: LU1480270054	930,07	934,68	978,98
- Clase PT (H2-EUR) (acumulación) WKN: A2J ND0/ISIN: LU1831039380	--	1.011,66	1.030,75
- Clase PT2 (H2-EUR) (acumulación) WKN: A2D GD6/ISIN: LU1516273239	1.023,03	1.002,88	1.019,20
- Clase WT (H2-EUR) (acumulación) WKN: A2A S6G/ISIN: LU1504570760	1.041,90	1.021,43	1.038,14
- Clase IT (H2-GBP) (acumulación) WKN: A2J L4J/ISIN: LU1820981089	--	1.034,85	1.044,77
- Clase P (H2-GBP) (distribución) WKN: A2J ND1/ISIN: LU1831039547	--	1.001,68	1.040,75
- Clase W (H2-GBP) (distribución) WKN: A2J NDZ/ISIN: LU1831039208	1.000,25	1.003,97	1.042,94
- Clase A (USD) (distribución) WKN: A2A RH1/ISIN: LU1480268405	10,21	10,19	10,45
- Clase AMg (USD) (distribución) WKN: A2J Q2Y/ISIN: LU1858968206	9,81	9,81	10,23
- Clase AQ (USD) (distribución) WKN: A2D MAP/ISIN: LU1568875873	9,66	9,56	9,77
- Clase AT (USD) (acumulación) WKN: A2A RH4/ISIN: LU1480268744	11,06	10,83	10,87
- Clase IM (USD) (distribución) WKN: A2J E4V/ISIN: LU1728569002	--	1.005,23	1.029,82
- Clase IT (USD) (acumulación) WKN: A2A RJA/ISIN: LU1480269551	1.141,44	1.114,58	1.112,07
- Clase PT (USD) (acumulación) WKN: A2D QA7/ISIN: LU1597344479	1.106,10	1.080,25	1.078,13
- Clase PT2 (USD) (acumulación) WKN: A2D GD5/ISIN: LU1516273155	1.059,66	1.034,00	1.029,95
- Clase RT (USD) (acumulación) WKN: A2D XTD/ISIN: LU1685827146	10,97	10,71	10,69
- Clase WT (USD) (acumulación) WKN: A2J C7E/ISIN: LU1766439605	1.101,77	1.074,89	1.070,62
- Clase AMg (H2-ZAR) (distribución) WKN: A2J Q20/ISIN: LU1858968461	145,83	145,73	152,69
Acciones en circulación	5.292.566	6.653.971	7.052.231
- Clase AMg (H2-AUD) (distribución) WKN: A2J Q2Z/ISIN: LU1858968388	156.370	151.789	78.578
- Clase PT (H2-CHF) (acumulación) WKN: A2D QA6/ISIN: LU1597344396	113	100	102
- Clase AT (H2-CZK) (acumulación) WKN: A2D QA2/ISIN: LU1597343745	34.738	39.662	34.730
- Clase A (H2-EUR) (distribución) WKN: A2A RH3/ISIN: LU1480268660	1.343.228	1.483.016	1.869.731
- Clase AQ (H2-EUR) (distribución) WKN: A2D MAQ/ISIN: LU1568875956	818	898	842
- Clase AT (H2-EUR) (acumulación) WKN: A2A RH6/ISIN: LU1480269049	39.583	146.100	60.060
- Clase C (H2-EUR) (distribución) WKN: A2D QA3/ISIN: LU1597343828	62.835	75.755	92.296
- Clase CT (H2-EUR) (acumulación) WKN: A2A RJM/ISIN: LU1480270641	283.337	347.818	429.773
- Clase FT (H2-EUR) (acumulación) WKN: A2D QA4/ISIN: LU1597344040	148.553	162.757	176.227

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 00 hasta 00.

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

## El Subfondo en cifras

		31.03.2021	30.09.2020	30.09.2019
- Clase I (H2-EUR) (distribución)	WKN: A2D QA5/ISIN: LU1597344123	4.072	4.072	4.072
- Clase IT (H2-EUR) (acumulación)	WKN: A2A RJC/ISIN: LU1480269718	2.176	2.244	3.915
- Clase P (H2-EUR) (distribución)	WKN: A2A RJF/ISIN: LU1480270054	347	372	864
- Clase PT (H2-EUR) (acumulación)	WKN: A2J ND0/ISIN: LU1831039380	--	10	10
- Clase PT2 (H2-EUR) (acumulación)	WKN: A2D GD6/ISIN: LU1516273239	122	122	358
- Clase WT (H2-EUR) (acumulación)	WKN: A2A S6G/ISIN: LU1504570760	40.660	114.545	265.013
- Clase IT (H2-GBP) (acumulación)	WKN: A2J L4J/ISIN: LU1820981089	--	9	9
- Clase P (H2-GBP) (distribución)	WKN: A2J ND1/ISIN: LU1831039547	--	9	9
- Clase W (H2-GBP) (distribución)	WKN: A2J NDZ/ISIN: LU1831039208	162	210	43
- Clase A (USD) (distribución)	WKN: A2A RH1/ISIN: LU1480268405	211.489	245.625	329.760
- Clase AMg (USD) (distribución)	WKN: A2J Q2Y/ISIN: LU1858968206	460.110	527.994	543.884
- Clase AQ (USD) (distribución)	WKN: A2D MAP/ISIN: LU1568875873	2.679	2.960	180
- Clase AT (USD) (acumulación)	WKN: A2A RH4/ISIN: LU1480268744	2.352.525	3.118.226	2.848.956
- Clase IM (USD) (distribución)	WKN: A2J E4V/ISIN: LU1728569002	--	1	910
- Clase IT (USD) (acumulación)	WKN: A2A RJA/ISIN: LU1480269551	250	301	5.764
- Clase PT (USD) (acumulación)	WKN: A2D QA7/ISIN: LU1597344479	212	206	340
- Clase PT2 (USD) (acumulación)	WKN: A2D GD5/ISIN: LU1516273155	1.597	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	280	445	502
- Clase AMg (H2-ZAR) (distribución)	WKN: A2J Q20/ISIN: LU1858968461	146.194	227.088	298.389
Patrimonio del Subfondo en millones de USD		472,1	617,5	835,8

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 00 hasta 00.

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

## Desglose del Patrimonio del Subfondo

	en %
EE. UU.	34,98
Reino Unido	14,44
Luxemburgo	9,99
Supranacional	5,27
Países Bajos	4,84
Italia	3,88
Francia	3,63
Irlanda	2,89
Austria	2,24
España	2,16
Islas Caimán	2,03
Otros países	10,78
Otros activos netos	2,87
<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)

	2020/2021
	USD
Interés sobre	
- bonos	10.191.491,97
- operaciones de swap	0,00
- depósitos a plazo	0,00
Intereses sobre saldos de créditos	
- tipo de interés positivo	103.062,67
- tipo de interés negativo	-11.337,03
Ingresos por dividendos	0,00
Ingresos procedentes de	
- fondos de inversión	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- contratos por diferencias	0,00
Otros rendimientos	0,00
<b>Ingresos totales</b>	<b>10.283.217,61</b>
Intereses pagados sobre	
- operaciones de swap	0,00
- obligaciones bancarias	0,00
Otros intereses pagados	0,00
Gastos por	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- dividendos por contratos por diferencias	0,00
Comisión de rendimiento	0,00
Taxe d'Abonnement	-73.397,86
Comisión única	-1.897.888,68
Otros gastos	-10.998,00
<b>Gastos totales</b>	<b>-1.982.284,54</b>
<b>Renta/pérdida neta ordinaria</b>	<b>8.300.933,07</b>
Ganancias/pérdidas realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	3.714.401,85
- operaciones de futuros financieros	-997.584,48
- contratos de divisas a plazo	75.099,17
- divisas	6.574.340,48
- operaciones de swap	0,00
- Operaciones CFD	0,00
<b>Ganancias/pérdidas netas</b>	<b>17.667.190,09</b>
Cambios en la revalorización/depreciación no realizada	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	1.396.298,58
- operaciones de futuros financieros	-708.167,67
- contratos de divisas a plazo	-1.770.683,84
- divisas	-102.990,04
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- Operaciones CFD	0,00
<b>Resultado de las operaciones</b>	<b>16.481.647,12</b>

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

**Composición del patrimonio neto del Fondo**

a 31 de marzo de 2021, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	31.03.2021
	USD
Valores e instrumentos del mercado monetario	458.619.285,70
(Precio de compra USD 447.028.940,06)	
Depósitos a plazo	0,00
Depósitos bancarios	8.229.951,39
Primas pagadas por la compra de opciones	0,00
Pagos por adelantado realizados en operaciones de swap	0,00
Intereses por cobrar sobre	
- bonos	4.774.235,56
- 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	14.110.911,77
- 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	5.328.876,68
<b>Activo total</b>	<b>491.063.261,10</b>
Pasivo bancario	-274.187,77
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	-9.288.600,50
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	0,00
Impuesto sobre la plusvalía	0,00
Otros acreedores	-326.090,48
Pérdidas no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	-399.504,00
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	-8.627.670,13
<b>Pasivo total</b>	<b>-18.916.052,88</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>472.147.208,22</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)

	2020/2021
	USD
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	617.459.265,12
Suscripciones	265.137.500,15
Reembolsos	-423.239.575,41
Distribución	-3.691.628,76
Resultado de las operaciones	16.481.647,12
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>472.147.208,22</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

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)

	2020/2021
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	6.653.971
- emitido	22.436.822
- reembolsado	-23.798.227
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>5.292.566</b>



# Allianz Global Multi-Asset Credit SRI

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	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>48.539.208,54</b>	<b>61,28</b>
<b>Bonos</b>					<b>48.539.208,54</b>	<b>61,28</b>
<b>Austria</b>					<b>494.729,58</b>	<b>0,62</b>
XS1640667116	6,1250 % Raiffeisen Bank International EUR FLR-Notes 17/undefined	EUR	400,0 %	105,32	494.729,58	0,62
<b>Brasil</b>					<b>583.143,00</b>	<b>0,74</b>
US46556M2A90	3,8750 % Itaú Unibanco Holding USD FLR-Notes 21/31	USD	600,0 %	97,19	583.143,00	0,74
<b>Dinamarca</b>					<b>105.844,90</b>	<b>0,13</b>
XS0943370543	6,2500 % Orsted EUR FLR-Notes 13/13	EUR	80,0 %	112,67	105.844,90	0,13
<b>Francia</b>					<b>5.081.308,84</b>	<b>6,41</b>
USF1R15XK854	7,0000 % BNP Paribas USD FLR-Notes 18/undefined	USD	700,0 %	116,51	815.559,50	1,03
FR0013066388	4,5000 % CNP Assurances EUR FLR-Notes 15/47	EUR	300,0 %	120,20	423.466,32	0,53
FR0010804500	4,8750 % Orano EUR MTN 09/24	EUR	1.150,0 %	113,51	1.532.905,92	1,93
FR0013245586	2,0000 % Peugeot EUR MTN 17/24	EUR	850,0 %	105,46	1.052.680,20	1,33
XS2010039118	5,8750 % Quatrim EUR Notes 19/24	EUR	300,0 %	105,01	369.947,33	0,47
FR0014000OZ2	1,0000 % Société Générale EUR FLR-MTN 20/30	EUR	400,0 %	99,63	467.976,95	0,59
XS2234515786	2,0000 % SPCM EUR Notes 20/26	EUR	350,0 %	101,89	418.772,62	0,53
<b>Irlanda</b>					<b>1.010.622,99</b>	<b>1,28</b>
XS2056697951	5,2500 % AIB Group EUR FLR-Notes 19/undefined	EUR	200,0 %	105,40	247.543,26	0,31
XS1961080501	5,5000 % Eurochem Finance USD Notes 19/24	USD	700,0 %	109,01	763.079,73	0,97
<b>Israel</b>					<b>365.618,61</b>	<b>0,46</b>
IL0011736571	4,5000 % Energean Israel Finance USD Notes 21/24	USD	363,0 %	100,72	365.618,61	0,46
<b>Italia</b>					<b>2.961.694,52</b>	<b>3,74</b>
XS1140860534	4,5960 % Assicurazioni Generali EUR FLR-MTN 14/undefined	EUR	600,0 %	112,33	791.440,06	1,00
XS2295691633	3,2193 % Brunello Bidco EUR FLR-Notes 21/28	EUR	350,0 %	100,13	411.555,57	0,52
XS2000719992	3,5000 % Enel EUR FLR-Notes 19/undefined	EUR	650,0 %	109,27	834.089,31	1,05
XS0971213201	6,6250 % Intesa Sanpaolo EUR MTN 13/23	EUR	200,0 %	113,70	267.043,26	0,34
XS2066703989	1,7500 % Nexi EUR Notes 19/24	EUR	550,0 %	101,81	657.566,32	0,83
<b>Luxemburgo</b>					<b>1.131.829,68</b>	<b>1,43</b>
XS2020671157	1,7500 % Medtronic Global Holdings EUR Notes 19/undefined	EUR	350,0 %	104,53	429.609,63	0,54
USL6388GHV51	6,2500 % Millicom International Cellular USD Notes 19/29	USD	630,0 %	111,46	702.220,05	0,89
<b>Noruega</b>					<b>841.080,40</b>	<b>1,06</b>
XS2075280995	4,8750 % DNB Bank USD FLR-Notes 19/undefined	USD	800,0 %	105,14	841.080,40	1,06
<b>Portugal</b>					<b>774.158,89</b>	<b>0,98</b>
PTCGDKOM0037	5,7500 % Caixa Geral de Depósitos EUR FLR-MTN 18/28	EUR	600,0 %	109,88	774.158,89	0,98
<b>Singapur</b>					<b>404.651,88</b>	<b>0,51</b>
XS2284332769	3,0000 % Singapore Airlines USD MTN 21/26	USD	400,0 %	101,16	404.651,88	0,51
<b>España</b>					<b>5.392.806,28</b>	<b>6,81</b>
XS1918887156	5,3750 % Banco de Sabadell EUR FLR-MTN 18/28	EUR	600,0 %	109,15	769.047,72	0,97
XS2102931677	2,0000 % Banco de Sabadell EUR FLR-Notes 20/30	EUR	100,0 %	97,60	114.605,83	0,14
ES0213900220	1,0000 % Banco Santander EUR FLR-Notes 17/undefined	EUR	600,0 %	92,53	651.929,67	0,82
XS1951220596	3,7500 % Bankia EUR FLR-MTN 19/29	EUR	600,0 %	107,68	758.686,10	0,96
XS1551726810	2,8750 % Cellnex Telecom EUR MTN 17/25	EUR	400,0 %	108,43	509.304,10	0,64
XS1814065345	3,2500 % Gestamp Automocion EUR MTN 18/26	EUR	650,0 %	101,38	773.839,90	0,98
XS2076836555	1,6250 % Grifols EUR Notes 19/25	EUR	900,0 %	100,20	1.058.973,14	1,34
XS1808395930	2,0000 % Inmobiliaria Colonial Socimi EUR Notes 18/26	EUR	600,0 %	107,36	756.419,82	0,96
<b>Supranacional</b>					<b>2.081.903,13</b>	<b>2,63</b>
XS1350670839	5,5000 % Banque Ouest Africaine de Développement USD Notes 16/21	USD	1.050,0 %	100,63	1.056.628,13	1,33
XS1520309839	5,3750 % Eastern & Southern African Trade & Development Bank USD MTN 17/22	USD	1.000,0 %	102,53	1.025.275,00	1,30
<b>Suecia</b>					<b>634.359,36</b>	<b>0,80</b>

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

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo	
XS2076169668	5,1250 % Skandinaviska Enskilda Banken USD FLR-Notes 19/undefined	USD	600,0	% 105,73	634.359,36	0,80	
<b>Suiza</b>						<b>636.741,42</b>	<b>0,80</b>
CH0558521263	5,1250 % UBS Group USD FLR-Notes 20/undefined	USD	600,0	% 106,12	636.741,42	0,80	
<b>Países Bajos</b>						<b>7.785.014,11</b>	<b>9,83</b>
US00080QAF28	4,7500 % ABN AMRO Bank USD Notes 15/25	USD	850,0	% 112,12	953.053,49	1,20	
XS1115800655	5,0000 % ASR Nederland EUR FLR- Notes 14/undefined	EUR	750,0	% 113,70	1.001.382,91	1,27	
XS1485608118	1,2500 % Citycon Treasury EUR Notes 16/26	EUR	350,0	% 99,01	406.946,40	0,51	
XS2202902636	1,7500 % de Volksbank EUR FLR-MTN 20/30	EUR	200,0	% 105,07	246.772,14	0,31	
XS1209031019	2,6000 % ELM for Swiss Reinsurance EUR FLR-Notes 15/undefined	EUR	600,0	% 108,01	761.051,09	0,96	
XS1716927766	2,1240 % Ferrovial Netherlands EUR FLR-Notes 17/undefined	EUR	350,0	% 98,94	406.638,80	0,51	
XS2199351375	4,5000 % Fiat Chrysler Automobiles EUR Notes 20/28	EUR	400,0	% 124,14	583.105,11	0,74	
XS1890845875	3,2500 % Iberdrola International EUR FLR-Notes 19/undefined	EUR	600,0	% 108,97	767.755,52	0,97	
US456837AF06	6,5000 % ING Groep USD FLR-Notes 15/undefined	USD	550,0	% 110,91	609.977,50	0,77	
XS0707430947	5,0000 % KPN GBP MTN 11/26	GBP	550,0	% 116,32	881.662,58	1,11	
XS1076781589	4,3750 % NN Group EUR FLR-MTN 14/undefined	EUR	600,0	% 110,64	779.538,99	0,99	
XS1207058733	4,5000 % Repsol International Finance EUR FLR-Notes 15/undefined	EUR	300,0	% 109,89	387.129,58	0,49	
<b>Turquía</b>						<b>1.014.454,46</b>	<b>1,28</b>
XS0910932788	5,0000 % Arcelik USD Notes 13/23	USD	600,0	% 101,99	611.942,46	0,77	
USM8931TAF68	5,2500 % Turkiye Garanti Bankasi USD Notes 12/22	USD	400,0	% 100,63	402.512,00	0,51	
<b>Reino Unido</b>						<b>8.290.002,66</b>	<b>10,47</b>
XS1242413679	3,3750 % Aviva EUR FLR-MTN 15/45	EUR	600,0	% 112,11	789.901,04	1,00	
XS2193661324	3,2500 % BP Capital Markets EUR FLR- Notes 20/undefined	EUR	600,0	% 107,16	755.040,74	0,95	
XS1081656180	2,0000 % Hammerson EUR Notes 14/22	EUR	350,0	% 101,39	416.722,36	0,53	
XS0015190423	0,7500 % HSBC Bank USD FLR-Notes 85/undefined	USD	650,0	% 88,50	575.236,35	0,73	
XS1681806326	4,6250 % Iceland Bondco GBP Notes 17/25	GBP	400,0	% 99,03	545.911,14	0,69	
XS2322423455	2,7500 % International Consolidated Airlines Group EUR Notes 21/25	EUR	300,0	% 98,82	348.117,40	0,44	
XS2080995405	5,1250 % Lloyds Banking Group GBP FLR-Notes 19/undefined	GBP	400,0	% 104,53	576.193,28	0,73	
XS1615065320	0,2370 % Santander UK Group Holdings EUR FLR-MTN 17/23	EUR	950,0	% 100,56	1.121.794,44	1,42	
XS2319954710	1,2000 % Standard Chartered EUR FLR-MTN 21/31	EUR	650,0	% 99,45	759.059,69	0,96	
XS1896851224	1,3750 % Tesco Corporate Treasury Services EUR MTN 18/23	EUR	400,0	% 103,39	485.643,36	0,61	
XS1605392676	2,3750 % Thames Water Utilities Finance GBP MTN 17/23	GBP	800,0	% 101,56	1.119.678,30	1,41	
XS1888179477	3,1000 % Vodafone Group EUR FLR- Notes 18/undefined	EUR	650,0	% 104,38	796.704,56	1,00	
<b>EE. UU.</b>						<b>8.949.243,83</b>	<b>11,30</b>
XS0710091140	5,5000 % Amgen GBP Notes 11/26	GBP	550,0	% 124,07	940.384,89	1,19	
US075887BV02	3,3630 % Becton Dickinson USD Notes 17/24	USD	950,0	% 107,33	1.019.600,14	1,29	
US08652BAB53	1,9500 % Best Buy USD Notes 20/30	USD	600,0	% 94,31	565.833,96	0,71	
XS2009011771	0,8000 % Capital One Financial EUR Notes 19/24	EUR	450,0	% 102,29	540.559,14	0,68	
XS2125168729	2,3750 % Catalent Pharma Solutions EUR Notes 20/28	EUR	500,0	% 99,84	586.210,66	0,74	
US15189WAW99	4,1000 % CenterPoint Energy Resources USD Notes 17/47	USD	200,0	% 105,87	211.734,46	0,27	
US281020AN70	5,7500 % Edison International USD Notes 19/27	USD	500,0	% 117,22	586.086,31	0,74	
US345370CW84	9,0000 % Ford Motor USD Notes 20/25	USD	700,0	% 121,20	848.393,00	1,07	
US37045XCR52	5,1000 % General Motors Financial USD Notes 19/24	USD	500,0	% 110,65	553.260,60	0,70	
US55616XAH08	2,8750 % Macy's Retail Holdings USD Notes 12/23	USD	100,0	% 100,26	100.260,50	0,13	
US655664AP58	4,0000 % Nordstrom USD Notes 11/21	USD	800,0	% 100,64	805.087,67	1,02	
US655664AV27	2,3000 % Nordstrom USD Notes 21/24	USD	200,0	% 100,31	200.621,75	0,25	

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
US80386WAA36	5,8750 % Sasol Financing USA USD Notes 18/24	USD	500,0	% 106,11	530.550,00	0,67
US98310WAM01	6,6000 % Wyndham Destinations USD Notes 15/25	USD	850,0	% 112,36	955.098,25	1,20
US988498AH48	3,7500 % Yum! Brands USD Notes 11/21	USD	500,0	% 101,11	505.562,50	0,64
<b>Valores e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>					<b>23.192.128,23</b>	<b>29,28</b>
<b>Bonos</b>					<b>17.349.403,63</b>	<b>21,90</b>
<b>Canadá</b>					<b>420.334,00</b>	<b>0,53</b>
US097751BP56	8,7500 % Bombardier USD Notes 16/21	USD	400,0	% 105,08	420.334,00	0,53
<b>Islas Caimán</b>					<b>1.066.625,00</b>	<b>1,35</b>
USG77636AC57	5,7500 % Sable International Finance USD Notes 19/27 S.REGS	USD	350,0	% 105,69	369.906,25	0,47
US81180WAT80	4,8750 % Seagate HDD Cayman USD Notes 17/24	USD	650,0	% 107,19	696.718,75	0,88
<b>Hong Kong</b>					<b>565.841,40</b>	<b>0,71</b>
XS2125052261	5,8750 % Lenovo Group USD MTN 20/25	USD	500,0	% 113,17	565.841,40	0,71
<b>Irlanda</b>					<b>640.971,55</b>	<b>0,81</b>
XS2187646901	4,8750 % Virgin Media Vendor Financing Notes III GBP Notes 20/28	GBP	450,0	% 103,36	640.971,55	0,81
<b>Supranacional</b>					<b>462.933,75</b>	<b>0,58</b>
US00253XAA90	5,5000 % American Airlines Via AAdvantage Loyalty IP USD Notes 21/26	USD	392,0	% 104,50	409.640,00	0,51
US830867AA59	4,5000 % Delta Air Lines USD Notes 20/25	USD	50,0	% 106,59	53.293,75	0,07
<b>Países Bajos</b>					<b>757.387,33</b>	<b>0,96</b>
XS1638075488	3,6250 % EDP Finance USD Notes 17/24	USD	700,0	% 108,20	757.387,33	0,96
<b>Reino Unido</b>					<b>1.163.941,30</b>	<b>1,47</b>
US046353AR96	3,5000 % AstraZeneca USD Notes 18/23	USD	700,0	% 106,67	746.689,30	0,94
US89705PAA30	5,7500 % Tronox Finance USD Notes 17/25	USD	400,0	% 104,31	417.252,00	0,53
<b>EE. UU.</b>					<b>12.271.369,30</b>	<b>15,49</b>
US185899AJ02	9,8750 % Cleveland-Cliffs USD Notes 20/25	USD	232,0	% 116,63	270.570,00	0,34
US185899AH46	5,8750 % Cleveland-Cliffs USD Notes 20/27	USD	400,0	% 102,63	410.500,00	0,52
US247361ZM39	3,4000 % Delta Air Lines USD Notes 18/21	USD	400,0	% 100,00	400.005,20	0,51
US247361ZX93	7,0000 % Delta Air Lines USD Notes 20/25	USD	250,0	% 115,26	288.156,25	0,36
US364760AM04	8,6250 % Gap USD Notes 20/25 S.144A	USD	350,0	% 111,90	391.650,00	0,50
US36166NAB91	4,4000 % GE Capital Funding USD Notes 20/30	USD	700,0	% 113,39	793.696,75	1,00
US382550BG56	4,8750 % Goodyear Tire & Rubber USD Notes 17/27	USD	600,0	% 102,19	613.125,00	0,77
US431475AD40	4,3750 % Hill-Rom Holdings USD Notes 19/27	USD	900,0	% 102,75	924.750,00	1,17
US46284VAC54	4,8750 % Iron Mountain USD Notes 17/27	USD	800,0	% 102,39	819.100,00	1,03
US49456BAB71	5,6250 % Kinder Morgan USD Notes 13/23	USD	700,0	% 111,11	777.737,10	0,98
US501797AS36	6,8750 % L Brands USD Notes 20/25	USD	900,0	% 111,17	1.000.552,50	1,26
US52736RBG65	5,0000 % Levi Strauss USD Notes 15/25	USD	120,0	% 101,94	122.325,00	0,16
US594087AV01	4,7500 % Michaels Stores USD Notes 20/27	USD	50,0	% 108,23	54.112,50	0,07
US55354GAF72	5,3750 % MSCI USD Notes 18/27	USD	950,0	% 106,99	1.016.405,00	1,28
US65342QAC69	4,2500 % NextEra Energy Operating Partners USD Notes 17/24	USD	59,0	% 105,38	62.171,25	0,08
US694308JM04	4,5500 % Pacific Gas and Electric USD Notes 20/30	USD	500,0	% 108,68	543.408,80	0,69
US73939VAA26	9,0330 % PowerTeam Services USD Notes 20/25	USD	450,0	% 111,28	500.760,00	0,63
US82453AAA51	4,6250 % Shift4 Payments Via Shift4 Payments Finance Sub USD Notes 20/26	USD	400,0	% 104,25	417.000,00	0,53
US9127964V80	0,0000 % United States Government USD Zero-Coupon Bonds 07.10.2021	USD	1.000,0	% 99,99	999.852,70	1,26
US95081QAN43	7,1250 % WESCO Distribution USD Notes 20/25	USD	350,0	% 108,78	380.738,75	0,48
US958102AM75	4,7500 % Western Digital USD Notes 18/26	USD	900,0	% 110,10	990.900,00	1,25
US988498AM33	7,7500 % Yum! Brands USD Notes 20/25	USD	450,0	% 109,75	493.852,50	0,62
<b>Títulos-valores respaldados por activos</b>					<b>2.156.412,21</b>	<b>2,72</b>
<b>EE. UU.</b>					<b>2.156.412,21</b>	<b>2,72</b>
US46187BAB99	1,2580 % Invitation Homes 2017-SFR2 Trust ABS USD FLR-Notes 17/36 Cl.B	USD	950,0	% 100,30	952.808,96 <sup>1)</sup>	1,20
US46185HAC60	1,2648 % Invitation Homes 2018-SFR2 Trust ABS USD FLR-Notes 18/37 Cl.B	USD	550,0	% 100,26	551.411,25 <sup>1)</sup>	0,70
US92212KAB26	1,6450 % Vantage Data Centers Issuer Cl.A2 ABS USD Notes 20/45 Cl.A2	USD	650,0	% 100,34	652.192,00 <sup>1)</sup>	0,82

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

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
<b>Títulos-valores respaldados por hipotecas</b>					<b>3.686.312,39</b>	<b>4,66</b>
<b>Reino Unido</b>					<b>2.419.906,93</b>	<b>3,06</b>
XS1654186979	0,9021 % London Wall Mortgage Capital MBS GBP FLR-Notes 17/49 CLA	GBP	515,3	% 100,12	710.972,50 <sup>1)</sup>	0,90
XS1643470286	0,8813 % Residential Mortgage Securities 30 MBS GBP FLR-Notes 17/undefined CLA	GBP	574,3	% 100,05	791.839,39 <sup>1)</sup>	1,00
XS1593588103	0,8601 % Ripon Mortgages MBS GBP FLR-Notes 17/56 CLA1	GBP	664,4	% 100,16	917.095,04 <sup>1)</sup>	1,16
<b>EE. UU.</b>					<b>1.266.405,46</b>	<b>1,60</b>
US056059AA67	0,8560 % BX Commercial Mortgage Trust 2018 MBS USD FLR-Notes 18/35 CLA	USD	914,8	% 100,12	915.925,54 <sup>1)</sup>	1,16
US056057AG71	0,9771 % BX Commercial Mortgage Trust 2018-BIOA MBS USD FLR-Notes 18/37 CLB	USD	350,0	% 100,14	350.479,92 <sup>1)</sup>	0,44
<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>4.883.191,92</b>	<b>6,16</b>
<b>Luxemburgo</b>					<b>4.883.191,92</b>	<b>6,16</b>
LU1970681836	Allianz Global Investors Fund SICAV - Allianz Emerging Markets SRI Corporate Bond -WT9- USD - (0,570%)	Shs	44	USD 111.521,50	4.883.191,92	6,16
<b>Inversiones en títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>					<b>76.614.528,69</b>	<b>96,72</b>
<b>Depósitos en entidades financieras</b>					<b>2.421.969,64</b>	<b>3,05</b>
<b>Depósitos a la vista</b>					<b>2.421.969,64</b>	<b>3,05</b>
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	USD			1.681.481,71	2,12
	Efectivo en entidades intermediarias y depósitos utilizados para garantizar derivados	USD			740.487,93	0,93
<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>					<b>2.421.969,64</b>	<b>3,05</b>

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	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>-12.841,20</b>	<b>-0,01</b>
<b>Operaciones de futuros</b>				<b>-12.841,20</b>	<b>-0,01</b>
<b>Futuros de bonos adquiridos</b>				<b>-12.841,20</b>	<b>-0,01</b>
5-Year US Treasury Bond (CBT) Futures 06/21	Ctr	9	USD 123,56	-12.841,20	-0,01
<b>Derivados extrabursátiles</b>				<b>-465.248,92</b>	<b>-0,59</b>
<b>Operaciones de divisas a plazo</b>				<b>-465.248,92</b>	<b>-0,59</b>
Sold EUR / Bought USD - 12 May 2021	EUR	-27.482.126,01		932.992,40	1,17
Sold GBP / Bought USD - 12 May 2021	GBP	-5.503.284,76		-15.482,02	-0,02
Sold SEK / Bought USD - 14 May 2021	SEK	-21.390.587,19		52.019,41	0,07
Sold USD / Bought EUR - 12 May 2021	USD	-5.648.514,00		-180.425,61	-0,22
Sold USD / Bought GBP - 12 May 2021	USD	-497.168,57		1.364,99	0,00
Sold USD / Bought GBP - 14 May 2021	USD	-20.403.294,04		-60.598,64	-0,08
Sold USD / Bought SEK - 14 May 2021	USD	-62.595.642,48		-1.195.119,45	-1,51
<b>Inversiones en derivados</b>				<b>-478.090,12</b>	<b>-0,60</b>
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>				<b>652.883,41</b>	<b>0,83</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>				<b>79.211.291,62</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**

	31.03.2021	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	1.024,39	1.003,11	--
- Clase WT (H2-GBP) (acumulación) WKN: A2P 9GF/ISIN: LU2207433140	1.027,61	1.003,17	--
- Clase WT (H2-SEK) (acumulación)WKN: A2P GCX/ISIN: LU1970681752	10.187,34	9.955,00	10.093,96
- Clase WT (USD) (acumulación) WKN: A2P K11/ISIN: LU1997248197	1.028,59	1.002,24	--
Acciones en circulación	64.742	67.292	31.465
- Clase W (H2-GBP) (distribución) WKN: A2P 9GE/ISIN: LU2207433066	14.421	14.421	--
- Clase WT (H2-GBP) (acumulación) WKN: A2P 9GF/ISIN: LU2207433140	9	9	--
- Clase WT (H2-SEK) (acumulación)WKN: A2P GCX/ISIN: LU1970681752	50.311	52.860	31.465
- Clase WT (USD) (acumulación) WKN: A2P K11/ISIN: LU1997248197	1	1	--
Patrimonio del Subfondo en millones de USD	79,2	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 00 hasta 00.

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

**Desglose del Patrimonio del Subfondo**

	en %
EE. UU.	31,11
Reino Unido	15,00
Países Bajos	10,79
Luxemburgo	7,59
España	6,81
Francia	6,41
Italia	3,74
Supranacional	3,21
Irlanda	2,09
Otros países	9,97
Otros activos netos	3,28
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>100,00</b>

**Composición del patrimonio neto del Fondo**

a 31 de marzo de 2021, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	31.03.2021
	USD
Valores e instrumentos del mercado monetario	76.614.528,69
(Precio de compra USD 74.922.842,32)	
Depósitos a plazo	0,00
Depósitos bancarios	2.421.969,64
Primas pagadas por la compra de opciones	0,00
Pagos por adelantado realizados en operaciones de swap	0,00
Intereses por cobrar sobre	
- bonos	882.382,41
- depósitos a plazo	0,00
- operaciones de swap	0,00
Dividendos por cobrar	56,04
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	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	986.376,80
<b>Activo total</b>	<b>80.905.313,58</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
Acreeedores por	
- reembolso de acciones del Fondo	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	-200.000,00
Impuesto sobre la plusvalía	0,00
Otros acreedores	-29.555,04
Pérdidas no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	-12.841,20
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	-1.451.625,72
<b>Pasivo total</b>	<b>-1.694.021,96</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>79.211.291,62</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 31/03 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2020/2021
	USD
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	77.027.202,13
Suscripciones	4.105.490,40
Reembolsos	-7.308.467,55
Distribución	-62.208,84
Resultado de las operaciones	5.449.275,48
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>79.211.291,62</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

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)

	2020/2021
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	67.292
- emitido	3.451
- reembolsado	-6.001
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>64.742</b>

# Allianz Global Opportunistic Bond

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	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>118.895.839,34</b>	<b>50,36</b>
<b>Bonos</b>					<b>118.895.839,34</b>	<b>50,36</b>
<b>Australia</b>					<b>2.702.737,55</b>	<b>1,15</b>
AU0000097495	1,7500 % Australia Government AUD Bonds 20/undefined S.162	AUD	4.425,0	% 80,16	2.702.737,55	1,15
<b>Austria</b>					<b>610.292,68</b>	<b>0,26</b>
XS1968814332	2,3750 % BAWAG Group EUR FLR-MTN 19/29	EUR	500,0	% 103,94	610.292,68	0,26
<b>Bélgica</b>					<b>2.479.725,23</b>	<b>1,05</b>
BE6317598850	3,8750 % Ageas EUR FLR-Notes 19/undefined	EUR	400,0	% 105,51	495.602,13	0,21
BE6325355822	1,8750 % Ageas EUR FLR-Notes 20/51	EUR	700,0	% 98,85	812.597,06	0,34
BE0002664457	0,5000 % KBC Group EUR FLR-MTN 19/29	EUR	1.000,0	% 99,76	1.171.526,04	0,50
<b>Islas Caimán</b>					<b>1.117.710,00</b>	<b>0,47</b>
XS2240971742	3,1250 % Country Garden Holdings USD Notes 20/25	USD	1.100,0	% 101,61	1.117.710,00	0,47
<b>China</b>					<b>22.872.338,29</b>	<b>9,69</b>
CND10000BLC0	2,7400 % China Government CNY Bonds 16/26 S.1617	CNY	17.300,0	% 98,49	2.595.630,69	1,10
CND10002HV84	3,1300 % China Government CNY Bonds 19/29 S.1915	CNY	27.750,0	% 99,50	4.206.537,45	1,78
CND100031JZ0	1,9900 % China Government CNY Bonds 20/25	CNY	38.100,0	% 96,41	5.595.921,90	2,37
CND100036Q75	2,6800 % China Government CNY Bonds 20/30	CNY	13.250,0	% 95,93	1.936.300,15	0,82
CND10003VNX4	3,2700 % China Government CNY Bonds 20/30	CNY	17.700,0	% 100,57	2.711.984,83	1,15
CND100029RW4	3,2500 % China Government CNY Bonds 19/26 S.1907	CNY	37.850,0	% 101,04	5.825.963,27	2,47
<b>Dinamarca</b>					<b>1.145.398,32</b>	<b>0,49</b>
XS2010036874	1,7500 % Orsted EUR FLR-Notes 19/undefined	EUR	950,0	% 102,67	1.145.398,32	0,49
<b>República Dominicana</b>					<b>1.272.128,59</b>	<b>0,54</b>
USP3579EBD87	5,5000 % Dominican Government USD Bonds 15/25	USD	700,0	% 109,56	766.931,69	0,33
USP3579ECH82	4,8750 % Dominican Government USD Bonds 20/32	USD	500,0	% 101,04	505.196,90	0,21
<b>Egipto</b>					<b>1.191.231,76</b>	<b>0,50</b>
XS2241075014	5,2500 % Egypt Government USD Bonds 20/25	USD	1.150,0	% 103,59	1.191.231,76	0,50
<b>Francia</b>					<b>1.728.492,71</b>	<b>0,73</b>
XS1824240136	2,5000 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel EUR MTN 18/28	EUR	900,0	% 112,07	1.184.443,61	0,50
USF2R125CD54	8,1250 % Crédit Agricole USD FLR-Notes 16/undefined	USD	450,0	% 120,90	544.049,10	0,23
<b>Alemania</b>					<b>410.025,01</b>	<b>0,17</b>
XS1843448314	3,2500 % Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft EUR FLR-Notes 18/49	EUR	300,0	% 116,39	410.025,01	0,17
<b>Irlanda</b>					<b>677.368,23</b>	<b>0,29</b>
XS2283177561	3,0000 % Zurich Finance Ireland Designated Activity USD FLR-MTN 21/51	USD	700,0	% 96,77	677.368,23	0,29
<b>Italia</b>					<b>3.226.486,55</b>	<b>1,37</b>
XS2056491587	2,1240 % Assicurazioni Generali EUR MTN 19/30	EUR	750,0	% 105,97	933.345,76	0,40
XS2228373671	2,2500 % Enel EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	850,0	% 104,43	1.042.362,87	0,44
XS2104967695	1,2000 % UniCredit EUR FLR-MTN 20/26	EUR	1.050,0	% 101,44	1.250.777,92	0,53
<b>Jamaica</b>					<b>705.562,50</b>	<b>0,30</b>
US470160CA80	6,7500 % Jamaica Government USD Bonds 15/28	USD	600,0	% 117,59	705.562,50	0,30
<b>Japón</b>					<b>1.272.246,35</b>	<b>0,54</b>
XS2228683277	2,6520 % Nissan Motor EUR Notes 20/26	EUR	1.000,0	% 108,34	1.272.246,35	0,54
<b>Jordania</b>					<b>459.280,85</b>	<b>0,19</b>
XS2199272662	5,8500 % Jordan Government USD Bonds 20/30	USD	450,0	% 102,06	459.280,85	0,19
<b>México</b>					<b>668.500,00</b>	<b>0,28</b>
US71654QDE98	5,9500 % Petróleos Mexicanos USD Notes 20/31	USD	700,0	% 95,50	668.500,00	0,28
<b>Marruecos</b>					<b>329.708,82</b>	<b>0,14</b>
XS0864259717	5,5000 % Morocco Government USD Bonds 12/42	USD	300,0	% 109,90	329.708,82	0,14
<b>Nigeria</b>					<b>518.180,40</b>	<b>0,22</b>
XS1717011982	6,5000 % Nigeria Government USD MTN 17/27	USD	500,0	% 103,64	518.180,40	0,22
<b>Senegal</b>					<b>450.384,75</b>	<b>0,19</b>
XS1619155564	6,2500 % Senegal Government USD Bonds 17/33	USD	450,0	% 100,09	450.384,75	0,19
<b>España</b>					<b>682.602,30</b>	<b>0,29</b>



## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
US05971KAA79	5,1790 % Banco Santander USD Notes 15/25	USD	600,0	% 113,77	682.602,30	0,29
<b>Países Bajos</b>					<b>3.827.645,73</b>	<b>1,62</b>
XS1418788755	3,5000 % Argentum Netherlands for Zurich Insurance EUR FLR-MTN 16/46	EUR	200,0	% 114,18	268.161,69	0,11
XS2178833773	3,8750 % Fiat Chrysler Automobiles EUR Notes 20/26	EUR	1.800,0	% 114,94	2.429.597,86	1,03
XS2187689034	3,5000 % Volkswagen International Finance EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	900,0	% 106,91	1.129.886,18	0,48
<b>Ucrania</b>					<b>648.866,21</b>	<b>0,28</b>
XS2010030836	7,2530 % Ukraine Government USD Bonds 20/33	USD	650,0	% 99,83	648.866,21	0,28
<b>Reino Unido</b>					<b>2.532.457,30</b>	<b>1,07</b>
XS1171593293	6,6250 % Phoenix Group Holdings GBP Notes 15/25	GBP	750,0	% 119,86	1.238.877,70	0,52
XS1637124741	3,1250 % Virgin Money UK GBP FLR-MTN 17/25	GBP	900,0	% 104,30	1.293.579,60	0,55
<b>EE. UU.</b>					<b>67.366.469,21</b>	<b>28,53</b>
US00914AAJ16	2,8750 % Air Lease USD MTN 20/26	USD	600,0	% 103,27	619.624,02	0,26
US097023DC69	3,6250 % Boeing USD Notes 20/31	USD	900,0	% 104,58	941.245,92	0,40
US097023DG73	2,1960 % Boeing USD Notes 21/26	USD	1.350,0	% 99,62	1.344.894,71	0,57
XS2010331440	1,6500 % Capital One Financial EUR Notes 19/29	EUR	450,0	% 106,30	561.703,21	0,24
XS2181577268	2,2500 % Silgan Holdings EUR Notes 20/28	EUR	550,0	% 100,44	648.687,54	0,27
US912810EW46	6,0000 % United States Government USD Bonds 96/26	USD	3.800,0	% 124,59	4.734.265,72	2,00
US912810FJ26	6,1250 % United States Government USD Bonds 99/29	USD	11.300,0	% 136,55	15.430.679,97	6,54
US9128286L99	2,2500 % United States Government USD Bonds 19/26	USD	4.600,0	% 106,61	4.904.031,02	2,08
US91282CAV37	0,8750 % United States Government USD Bonds 20/30	USD	14.250,0	% 92,58	13.192.382,10	5,59
US912796D308	0,0000 % United States Government USD Zero-Coupon Bonds 24.02.2022	USD	25.000,0	% 99,96	24.988.955,00	10,58
<b>Valores e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>					<b>87.862.312,25</b>	<b>37,22</b>
<b>Bonos</b>					<b>84.422.972,67</b>	<b>35,76</b>
<b>Australia</b>					<b>1.048.604,80</b>	<b>0,44</b>
US65120FAD69	3,2500 % Newcrest Finance USD Notes 20/30	USD	1.000,0	% 104,86	1.048.604,80	0,44
<b>Austria</b>					<b>1.173.980,50</b>	<b>0,50</b>
USA9890AAA81	5,7500 % Suzano Austria USD Notes 16/26	USD	1.000,0	% 117,40	1.173.980,50	0,50
<b>Islas Caimán</b>					<b>1.707.751,37</b>	<b>0,72</b>
US05401AAG67	4,3750 % Avolon Holdings Funding USD Notes 19/26	USD	100,0	% 105,22	105.219,40	0,04
US05401AAK79	5,5000 % Avolon Holdings Funding USD Notes 20/26	USD	100,0	% 110,73	110.727,73	0,05
US05401AAM36	2,1250 % Avolon Holdings Funding USD Notes 21/26	USD	1.500,0	% 95,69	1.435.380,45	0,61
US70014LAA89	5,2500 % Park Aerospace Holdings USD Notes 17/22	USD	54,0	% 104,49	56.423,79	0,02
<b>Supranacional</b>					<b>159.881,25</b>	<b>0,07</b>
US830867AA59	4,5000 % Delta Air Lines USD Notes 20/25	USD	150,0	% 106,59	159.881,25	0,07
<b>EE. UU.</b>					<b>80.332.754,75</b>	<b>34,03</b>
US817826AB63	0,8000 % 7-Eleven USD Notes 21/24	USD	2.450,0	% 99,17	2.429.708,37	1,03
USU04644CX30	2,5500 % AT&T USD Notes 20/33	USD	467,0	% 94,53	441.450,38	0,19
US15135BAR24	4,2500 % Centene USD Notes 20/27	USD	650,0	% 104,97	682.288,75	0,29
US25466AAN19	4,6820 % Discover Bank USD FLR-Notes 18/28	USD	250,0	% 106,43	266.080,58	0,11
US25470DAR08	3,9500 % Discovery Communications USD Notes 17/28	USD	950,0	% 109,23	1.037.662,01	0,44
US599191AA16	6,5000 % Mileage Plus Holdings Via Mileage Plus Intellectual Property Assets USD Notes 20/27	USD	1.600,0	% 109,50	1.752.000,00	0,74
US694308JM04	4,5500 % Pacific Gas and Electric USD Notes 20/30	USD	1.600,0	% 108,68	1.738.908,16	0,74
US912796C565	0,0000 % United States Government USD Zero-Coupon Bonds 29.07.2021	USD	7.000,0	% 100,00	6.999.704,60	2,97
US9127964L09	0,0000 % United States Government USD Zero-Coupon Bonds 09.09.2021	USD	21.000,0	% 99,99	20.997.603,90	8,89
US9127964W63	0,0000 % United States Government USD Zero-Coupon Bonds 04.11.2021	USD	25.000,0	% 99,98	24.994.625,00	10,59
US912796C318	0,0000 % United States Government USD Zero-Coupon Bonds 27.01.2022	USD	19.000,0	% 99,96	18.992.723,00	8,04

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

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
<b>Títulos-valores respaldados por activos</b>					<b>3.439.339,58</b>	<b>1,46</b>
<b>EE. UU.</b>					<b>3.439.339,58</b>	<b>1,46</b>
US25755TAG58	3,0820 % Domino's Pizza Master Issuer ABS USD Notes 17/47 Cl.	USD	485,0	% 100,58	487.805,77 <sup>1)</sup>	0,21
US87342RAD61	4,3180 % Taco Bell Funding ABS USD Notes 18/48 Cl.	USD	488,8	% 100,93	493.271,67 <sup>1)</sup>	0,21
US92212KAB26	1,6450 % Vantage Data Centers Issuer Cl.A2 ABS USD Notes 20/45 Cl.	USD	2.450,0	% 100,34	2.458.262,14 <sup>1)</sup>	1,04
<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>19.554.014,33</b>	<b>8,28</b>
<b>Luxemburgo</b>					<b>19.554.014,33</b>	<b>8,28</b>
LU1698894653	Allianz Global Investors Fund - Allianz Emerging Markets Short Duration Bond -W2- USD - (0,370%)	Shs	4.420	USD 1.027,56	4.541.883,02	1,92
LU2048589696	Allianz Global Investors Fund - Allianz Global Financials -WT- USD - (0,500%)	Shs	2.074	USD 1.075,30	2.230.521,67	0,95
LU1480271961	Allianz Global Investors Fund - Allianz Global High Yield -IT- USD - (0,740%)	Shs	9.973	USD 1.281,65	12.781.609,64	5,41
<b>Inversiones en títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>					<b>226.312.165,92</b>	<b>95,86</b>
<b>Depósitos en entidades financieras</b>					<b>8.769.059,70</b>	<b>3,72</b>
<b>Depósitos a la vista</b>					<b>8.769.059,70</b>	<b>3,72</b>
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	USD			6.724.610,76	2,85
	Efectivo en entidades intermediarias y depósitos utilizados para garantizar derivados	USD			2.044.448,94	0,87
<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>					<b>8.769.059,70</b>	<b>3,72</b>

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	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>117.341,39</b>	<b>0,05</b>
<b>Operaciones de futuros</b>					<b>117.341,39</b>	<b>0,05</b>
<b>Futuros de bonos adquiridos</b>					<b>-53.445,53</b>	<b>-0,02</b>
10-Year German Government Bond (Bund) Futures 06/21	Ctr	134	EUR 171,01	-47.508,05	-0,02	
5-Year US Treasury Bond (CBT) Futures 06/21	Ctr	40	USD 123,56	-5.937,48	0,00	
<b>Futuros de bonos vendidos</b>					<b>170.786,92</b>	<b>0,07</b>
10-Year UK Long Gilt Futures 06/21	Ctr	-8	GBP 127,59	14.548,32	0,01	
10-Year US Treasury Bond (CBT) Futures 06/21	Ctr	-162	USD 131,19	127.100,22	0,05	
2-Year US Treasury Bond (CBT) Futures 06/21	Ctr	-14	USD 110,39	1.858,67	0,00	
5-Year German Government Bond (Bobl) Futures 06/21	Ctr	-39	EUR 135,00	-2.289,89	0,00	
Ultra Long US Treasury Bond (CBT) Futures 06/21	Ctr	-4	USD 182,38	29.569,60	0,01	
<b>Derivados extrabursátiles</b>					<b>928.742,10</b>	<b>0,39</b>
<b>Operaciones de divisas a plazo</b>					<b>928.742,10</b>	<b>0,39</b>
Sold AUD / Bought USD - 12 May 2021	AUD	-557.903,52		8.365,65	0,00	
Sold AUD / Bought USD - 14 May 2021	AUD	-429.977,75		2.945,66	0,00	
Sold CAD / Bought USD - 12 May 2021	CAD	-8.955.000,00		73.107,30	0,03	
Sold CNH / Bought USD - 09 Jun 2021	CNH	-152.090.773,17		302.025,09	0,13	
Sold EUR / Bought USD - 12 May 2021	EUR	-38.940.402,41		1.148.532,45	0,48	
Sold EUR / Bought USD - 14 May 2021	EUR	-183.338,18		3.480,70	0,00	
Sold GBP / Bought USD - 12 May 2021	GBP	-7.535.850,15		-25.950,01	-0,01	
Sold GBP / Bought USD - 14 May 2021	GBP	-584.617,17		2.221,48	0,00	
Sold MXN / Bought USD - 09 Jun 2021	MXN	-128.893.000,00		-95.499,81	-0,04	
Sold NOK / Bought EUR - 12 May 2021	NOK	-60.519.040,69		-126.966,22	-0,05	
Sold NZD / Bought USD - 12 May 2021	NZD	-3.651.769,00		99.872,33	0,04	
Sold SGD / Bought USD - 14 May 2021	SGD	-4.000.046,49		37,80	0,00	
Sold USD / Bought AUD - 12 May 2021	USD	-2.959.094,70		-35.125,44	-0,01	

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Ganancias/ pérdidas no realizadas	% del patri- monio del Subfondo
Sold USD / Bought AUD - 14 May 2021	USD	-6.334.873,89		-37.966,58	-0,02
Sold USD / Bought CAD - 12 May 2021	USD	-13.860.886,74		172.113,23	0,07
Sold USD / Bought EUR - 12 May 2021	USD	-8.542.104,85		-347.692,18	-0,15
Sold USD / Bought EUR - 14 May 2021	USD	-8.442.588,15		-123.478,21	-0,05
Sold USD / Bought GBP - 12 May 2021	USD	-6.551.278,63		-31.638,69	-0,01
Sold USD / Bought GBP - 14 May 2021	USD	-5.811.758,23		-17.295,11	-0,01
Sold USD / Bought MXN - 09 Jun 2021	USD	-13.759.404,05		33,55	0,00
Sold USD / Bought NOK - 12 May 2021	USD	-7.186.675,45		-13.518,85	0,00
Sold USD / Bought SGD - 06 Apr 2021	USD	-8.296,24		16,93	0,00
Sold USD / Bought SGD - 14 May 2021	USD	-64.706.266,45		-28.878,97	-0,01
<b>Inversiones en derivados</b>				<b>1.046.083,49</b>	<b>0,44</b>
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>	USD			<b>-30.889,15</b>	<b>-0,02</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	USD			<b>236.096.419,96</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

		31.03.2021	30.09.2020	30.09.2019
Valor liquidativo por acción en la divisa de la clase de acciones				
- Clase AMg (H2-AUD) (distribución)	WKN: A2P M8N/ISIN: LU2023250926	10,01	10,10	9,97
- Clase A (EUR) (distribución)	WKN: A14 VS9/ISIN: LU1254137497	105,18	105,25	107,87
- Clase AMg (H2-EUR) (distribución)	WKN: A2P MSG/ISIN: LU2014481662	10,10	10,18	9,97
- Clase CT (EUR) (acumulación)	WKN: A2A EDD/ISIN: LU1363153583	104,24	103,44	105,04
- Clase W (H2-EUR) (distribución)	WKN: A2P BVY/ISIN: LU1936792008	1.059,76	1.065,48	1.034,89
- Clase AMg (H2-GBP) (distribución)	WKN: A2P MSH/ISIN: LU2014481746	10,06	10,13	9,97
- Clase AMg (HKD) (distribución)	WKN: A2D GDV/ISIN: LU1516285753	10,12	10,16	10,09
- Clase AT (HKD) (acumulación)	WKN: A2Q KRD/ISIN: LU2271345691	9,98	--	--
- Clase AMg (H2-SGD) (distribución)	WKN: A2P MSJ/ISIN: LU2014481829	10,07	10,15	9,98
- Clase PMg (H2-SGD) (distribución)	WKN: A2P 19N/ISIN: LU2146180794	1.013,90	1.019,12	--
- Clase WM (H2-SGD) (distribución)	WKN: A2P U3J/ISIN: LU2072100303	1.034,69	1.032,82	--
- Clase AMf (USD) (distribución)	WKN: A2Q L3Z/ISIN: LU2282081160	9,86	--	--
- Clase AMg (USD) (distribución)	WKN: A2D GDU/ISIN: LU1516272009	10,06	10,13	9,95
- Clase AT (USD) (acumulación)	WKN: A14 VTD/ISIN: LU1254137810	10,10	--	--
- Clase BMf (USD) (distribución)	WKN: A2Q L30/ISIN: LU2282081244	9,85	--	--
- Clase BT (USD) (acumulación)	WKN: A2Q B8C/ISIN: LU2226247893	9,90	--	--
- Clase IM (USD) (distribución)	WKN: A2Q B2L/ISIN: LU2223787883	1.001,36	--	--
- Clase IT (USD) (acumulación)	WKN: A14 VTJ/ISIN: LU1254138388	1.014,16	--	--
- Clase PMg (USD) (distribución)	WKN: A2P 19M/ISIN: LU2146180364	1.015,39	1.019,99	--
- Clase W (USD) (distribución)	WKN: A14 0EY/ISIN: LU1293643356	1.160,87	1.158,36	1.108,25
- Clase WM (USD) (distribución)	WKN: A2P U3H/ISIN: LU2072100212	1.032,26	1.031,30	--
Acciones en circulación		30.358.193	22.386.098	3.383.461
- Clase AMg (H2-AUD) (distribución)	WKN: A2P M8N/ISIN: LU2023250926	794.791	691.539	71.899
- Clase A (EUR) (distribución)	WKN: A14 VS9/ISIN: LU1254137497	4.488	5.385	1.407
- Clase AMg (H2-EUR) (distribución)	WKN: A2P MSG/ISIN: LU2014481662	670.103	124.059	70.274
- Clase CT (EUR) (acumulación)	WKN: A2A EDD/ISIN: LU1363153583	18.664	31.008	12.141
- Clase W (H2-EUR) (distribución)	WKN: A2P BVY/ISIN: LU1936792008	100	44.133	44.008
- Clase AMg (H2-GBP) (distribución)	WKN: A2P MSH/ISIN: LU2014481746	359.905	206.115	913
- Clase AMg (HKD) (distribución)	WKN: A2D GDV/ISIN: LU1516285753	7.706.136	5.715.195	665.944
- Clase AT (HKD) (acumulación)	WKN: A2Q KRD/ISIN: LU2271345691	937	--	--
- Clase AMg (H2-SGD) (distribución)	WKN: A2P MSJ/ISIN: LU2014481829	7.866.998	6.596.682	1.041.020
- Clase PMg (H2-SGD) (distribución)	WKN: A2P 19N/ISIN: LU2146180794	3.645	16	--
- Clase WM (H2-SGD) (distribución)	WKN: A2P U3J/ISIN: LU2072100303	16	15	--
- Clase AMf (USD) (distribución)	WKN: A2Q L3Z/ISIN: LU2282081160	122	--	--
- Clase AMg (USD) (distribución)	WKN: A2D GDU/ISIN: LU1516272009	12.919.695	8.969.292	1.475.772
- Clase AT (USD) (acumulación)	WKN: A14 VTD/ISIN: LU1254137810	152	--	--

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 00 hasta 00.

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

## El Subfondo en cifras

		31.03.2021	30.09.2020	30.09.2019
- Clase BMf (USD) (distribución)	WKN: A2Q L30/ISIN: LU2282081244	122	--	--
- Clase BT (USD) (acumulación)	WKN: A2Q B8C/ISIN: LU2226247893	121	--	--
- Clase IM (USD) (distribución)	WKN: A2Q B2L/ISIN: LU2223787883	1	--	--
- Clase IT (USD) (acumulación)	WKN: A14 VTJ/ISIN: LU1254138388	1	--	--
- Clase PMg (USD) (distribución)	WKN: A2P 19M/ISIN: LU2146180364	12.068	2.442	--
- Clase W (USD) (distribución)	WKN: A14 0EY/ISIN: LU1293643356	127	217	81
- Clase WM (USD) (distribución)	WKN: A2P U3H/ISIN: LU2072100212	1	1	--
Patrimonio del Subfondo en millones de USD		236,1	218,6	75,8

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 00 hasta 00.

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

## Desglose del Patrimonio del Subfondo

	en %
EE. UU.	64,02
China	9,69
Luxemburgo	8,28
Otros países	13,87
Otros activos netos	4,14
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>100,00</b>

**Composición del patrimonio neto del Fondo**

a 31 de marzo de 2021, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	31.03.2021
	USD
Valores e instrumentos del mercado monetario	226.312.165,92
(Precio de compra USD 226.316.069,39)	
Depósitos a plazo	0,00
Depósitos bancarios	8.769.059,70
Primas pagadas por la compra de opciones	0,00
Pagos por adelantado realizados en operaciones de swap	0,00
Intereses por cobrar sobre	
- bonos	946.073,58
- 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	420.387,13
- 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	173.076,81
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	1.812.752,17
<b>Activo total</b>	<b>238.433.515,31</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	-1.153.830,52
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	0,00
Impuesto sobre la plusvalía	0,00
Otros acreedores	-243.519,34
Pérdidas no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	-55.735,42
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	-884.010,07
<b>Pasivo total</b>	<b>-2.337.095,35</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>236.096.419,96</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 31/03 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2020/2021
	USD
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	218.599.043,48
Suscripciones	117.149.734,78
Reembolsos	-100.998.963,82
Distribución	-4.686.490,75
Resultado de las operaciones	6.033.096,27
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>236.096.419,96</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

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)

	2020/2021
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	22.386.098
- emitido	15.048.067
- reembolsado	-7.075.972
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>30.358.193</b>

# Allianz Global Small Cap Equity

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	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>280.322.400,99</b>	<b>96,34</b>	
<b>Acciones</b>					<b>269.796.825,42</b>	<b>92,72</b>	
<b>Australia</b>					<b>5.818.889,79</b>	<b>2,00</b>	
AU000000ALQ6	ALS	Shs	87.466	AUD	9,68	645.120,91	0,22
AU000000ANN9	Ansell	Shs	8.021	AUD	39,24	239.819,23	0,08
AU000000BAP9	Bapcor	Shs	159.502	AUD	7,49	910.278,84	0,31
AU000000BPT9	Beach Energy	Shs	386.800	AUD	1,72	505.448,70	0,18
AU000000NCK1	Nick Scali	Shs	81.695	AUD	9,97	620.607,66	0,21
AU000000NST8	Northern Star Resources	Shs	63.109	AUD	9,48	455.854,38	0,16
AU0000067647	Openpay Group	Shs	101.793	AUD	2,37	183.820,00	0,06
AU000000PAR5	Paradigm Biopharmaceuticals	Shs	186.693	AUD	2,57	365.584,40	0,13
AU000000PME8	Pro Medicus	Shs	28.037	AUD	41,33	882.924,25	0,30
AU000000SPL0	Starpharma Holdings	Shs	690.000	AUD	1,92	1.009.431,42	0,35
<b>Austria</b>					<b>2.050.313,60</b>	<b>0,70</b>	
AT0000831706	Wienerberger	Shs	56.105	EUR	31,12	2.050.313,60	0,70
<b>Dinamarca</b>					<b>3.054.018,96</b>	<b>1,05</b>	
DK0060946788	Ambu -B-	Shs	34.927	DKK	289,10	1.594.308,85	0,55
DK0060495240	SimCorp	Shs	11.792	DKK	784,00	1.459.710,11	0,50
<b>Finlandia</b>					<b>1.296.217,46</b>	<b>0,45</b>	
FI0009000459	Huhtamaki	Shs	28.449	EUR	38,80	1.296.217,46	0,45
<b>Francia</b>					<b>9.092.013,67</b>	<b>3,12</b>	
FR0012435121	Elis	Shs	101.151	EUR	14,30	1.698.577,45	0,58
FR0010386334	Korian	Shs	21.190	EUR	29,82	742.023,62	0,25
FR0010112524	Nexity	Shs	30.465	EUR	42,86	1.533.318,89	0,53
FR0010411983	SCOR	Shs	44.151	EUR	29,50	1.529.472,59	0,53
FR0013227113	SOITEC	Shs	8.272	EUR	171,80	1.668.832,78	0,57
FR0012757854	SPIE	Shs	79.284	EUR	20,62	1.919.788,34	0,66
<b>Alemania</b>					<b>10.428.053,14</b>	<b>3,58</b>	
DE0005158703	Bechtle	Shs	6.995	EUR	158,50	1.301.955,44	0,45
DE0005419105	CANCOM	Shs	22.615	EUR	49,16	1.305.532,25	0,45
DE0005664809	Evotec	Shs	46.984	EUR	30,69	1.693.269,22	0,58
DE000A13SX22	Hella	Shs	26.476	EUR	48,36	1.503.549,75	0,52
DE000A2NB601	Jenoptik	Shs	49.008	EUR	25,68	1.477.886,68	0,51
DE0006219934	Jungheinrich	Shs	38.578	EUR	40,86	1.851.045,98	0,63
DE000A12DM80	Scout24	Shs	17.242	EUR	63,95	1.294.813,82	0,44
<b>Hong Kong</b>					<b>1.927.615,12</b>	<b>0,66</b>	
HK0200030994	Melco International Development	Shs	292.000	HKD	15,84	594.967,84	0,21
HK0669013440	Techtronic Industries	Shs	33.000	HKD	133,00	564.574,22	0,19
BMG940051329	VTech Holdings	Shs	85.300	HKD	70,00	768.073,06	0,26
<b>Irlanda</b>					<b>1.651.283,99</b>	<b>0,57</b>	
IE00B00MZ448	Grafton Group	Shs	115.548	GBP	10,37	1.651.283,99	0,57
<b>Italia</b>					<b>3.195.537,77</b>	<b>1,10</b>	
IT0001347308	Buzzi Unicem	Shs	59.040	EUR	22,34	1.548.847,48	0,53
IT0001157020	ERG	Shs	54.905	EUR	25,54	1.646.690,29	0,57
<b>Japón</b>					<b>32.026.551,45</b>	<b>11,01</b>	
JP3128800004	Anritsu	Shs	46.400	JPY	2.416,00	1.014.271,88	0,35
JP3305530002	COMSYS Holdings	Shs	34.800	JPY	3.410,00	1.073.675,64	0,37
JP3802720007	Ferrotec Holdings	Shs	25.500	JPY	2.209,00	509.653,92	0,18
JP3820000002	Fuji Electric	Shs	46.700	JPY	4.610,00	1.947.857,95	0,67
JP3816400000	Fuji Oil Holdings	Shs	15.500	JPY	2.953,00	414.128,03	0,14
JP3834800009	Heiwa Real Estate	Shs	22.900	JPY	3.455,00	715.851,62	0,25
JP3853250003	Holon	Shs	9.100	JPY	4.840,00	398.498,08	0,14
JP3735000006	Jeol	Shs	42.100	JPY	4.390,00	1.672.191,81	0,57
JP3870400003	Marui Group	Shs	69.500	JPY	2.079,00	1.307.310,56	0,45
JP3499800005	Mitsubishi UFJ Lease & Finance	Shs	272.800	JPY	668,00	1.648.770,87	0,57
JP3362700001	Mitsui OSK Lines	Shs	19.700	JPY	3.875,00	690.680,84	0,24



## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo	
JP3754200008	Nihon Unisys	Shs	16.400	JPY 3.410,00	505.985,07	0,17	
JP3720800006	NSK	Shs	109.500	JPY 1.135,00	1.124.474,10	0,39	
JP3173540000	Open House	Shs	30.900	JPY 4.720,00	1.319.592,85	0,45	
JP3782200004	PALTAC	Shs	35.700	JPY 5.990,00	1.934.793,03	0,66	
JP3780100008	Park24	Shs	52.200	JPY 2.069,00	977.170,78	0,34	
JP3309000002	Penta-Ocean Construction	Shs	223.000	JPY 869,00	1.753.331,83	0,60	
JP3976300008	Ryohin Keikaku	Shs	87.600	JPY 2.618,00	2.074.976,70	0,71	
JP3368000000	Showa Denko -K-	Shs	26.700	JPY 3.150,00	760.959,06	0,26	
JP3539220008	T&D Holdings	Shs	92.500	JPY 1.426,00	1.193.440,40	0,41	
JP3560800009	Tokai Carbon	Shs	109.300	JPY 1.787,00	1.767.193,85	0,61	
JP3569200003	Tokyu Fudosan Holdings	Shs	288.800	JPY 655,00	1.711.504,18	0,59	
JP3778390009	ValueCommerce	Shs	55.400	JPY 3.590,00	1.799.466,18	0,62	
JP3429250008	Zenkoku Hoshu	Shs	35.500	JPY 5.080,00	1.631.667,04	0,56	
JP3725400000	Zeon	Shs	129.900	JPY 1.769,00	2.079.105,18	0,71	
<b>Nueva Zelanda</b>						<b>289.098,46</b>	<b>0,10</b>
NZERDE0001S5	Eroad	Shs	93.453	AUD 4,06	289.098,46	0,10	
<b>Noruega</b>						<b>4.521.143,64</b>	<b>1,55</b>
NO0010816093	Elkem	Shs	511.230	NOK 37,04	2.222.047,94	0,76	
NO0003053605	Storebrand	Shs	227.081	NOK 86,28	2.299.095,70	0,79	
<b>Puerto Rico</b>						<b>3.449.728,84</b>	<b>1,19</b>
PR7331747001	Popular	Shs	48.302	USD 71,42	3.449.728,84	1,19	
<b>Corea del Sur</b>						<b>1.049.860,83</b>	<b>0,36</b>
KR7098460009	Koh Young Technology	Shs	10.332	KRW 115.000,00	1.049.860,83	0,36	
<b>Suecia</b>						<b>3.188.072,55</b>	<b>1,10</b>
SE0011337708	AAK	Shs	71.412	SEK 198,55	1.627.741,88	0,56	
SE0000163628	Elekta -B-	Shs	119.803	SEK 113,45	1.560.330,67	0,54	
<b>Suiza</b>						<b>7.233.734,78</b>	<b>2,49</b>
CH0001752309	Georg Fischer	Shs	1.470	CHF 1.273,00	1.986.106,98	0,68	
CH0006372897	Interroll Holding	Shs	567	CHF 3.355,00	2.018.982,17	0,69	
CH0000816824	OC Oerlikon	Shs	140.655	CHF 11,01	1.643.612,34	0,57	
JE00BN574F90	Wizz Air Holdings	Shs	23.170	GBP 49,64	1.585.033,29	0,55	
<b>Taiwán</b>						<b>2.679.388,77</b>	<b>0,92</b>
TW0005269005	ASMedia Technology	Shs	21.000	TWD 1.490,00	1.096.624,96	0,38	
TW0003037008	Unimicron Technology	Shs	210.000	TWD 91,50	673.430,76	0,23	
TW0003105003	Win Semiconductors	Shs	31.000	TWD 391,00	424.806,36	0,14	
TW0002327004	Yageo	Shs	25.000	TWD 553,00	484.526,69	0,17	
<b>Países Bajos</b>						<b>3.212.093,30</b>	<b>1,10</b>
NL0000334118	ASM International	Shs	5.314	EUR 241,50	1.507.015,86	0,52	
NL0011872643	ASR Nederland	Shs	37.675	EUR 38,54	1.705.077,44	0,58	
<b>Reino Unido</b>						<b>16.269.826,57</b>	<b>5,59</b>
GB0030927254	ASOS	Shs	22.944	GBP 54,98	1.738.418,96	0,60	
GB00BVYFW23	Auto Trader Group	Shs	196.336	GBP 5,55	1.500.584,26	0,52	
GB00B8VZXT93	Crest Nicholson Holdings	Shs	296.623	GBP 4,08	1.669.441,24	0,57	
GB0002074580	Genus	Shs	27.429	GBP 47,73	1.804.330,95	0,62	
GB00BYTFB60	HomeServe	Shs	86.024	GBP 12,03	1.426.152,08	0,49	
GB0005576813	Howden Joinery Group	Shs	165.995	GBP 7,32	1.674.231,34	0,57	
GB00BYT1DJ19	Intermediate Capital Group	Shs	72.692	GBP 18,67	1.870.301,05	0,64	
GB00B1ZBKY84	Moneysupermarket.com Group	Shs	395.381	GBP 2,65	1.441.737,58	0,50	
GB00BVFNZH21	Rotork	Shs	290.325	GBP 3,60	1.441.148,47	0,49	
GB0003308607	Spectris	Shs	36.778	GBP 33,61	1.703.480,64	0,59	
<b>EE. UU.</b>						<b>157.363.382,73</b>	<b>54,08</b>
US00187Y1001	API Group	Shs	195.361	USD 19,98	3.903.312,78	1,34	
US0396531008	Arcosa	Shs	28.071	USD 62,89	1.765.385,19	0,61	
US0453271035	Aspen Technology	Shs	26.219	USD 143,55	3.763.737,45	1,29	
US05379B1070	Avista	Shs	104.223	USD 47,21	4.920.367,83	1,69	
US05464C1018	Axon Enterprise	Shs	17.538	USD 139,28	2.442.692,64	0,84	

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

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo	
US0625401098	Bank of Hawaii	Shs	34.398	USD	91,72	3.154.984,56	1,08
US0798231009	BellRing Brands -A-	Shs	116.416	USD	23,88	2.780.014,08	0,96
US0893021032	Big Lots	Shs	64.357	USD	68,65	4.418.108,05	1,52
US13462K1097	Camping World Holdings -A-	Shs	55.392	USD	36,79	2.037.871,68	0,70
US14161W1053	Cardlytics	Shs	12.377	USD	109,82	1.359.242,14	0,47
US16115Q3083	Chart Industries	Shs	11.017	USD	138,07	1.521.117,19	0,52
US1630921096	Chegg	Shs	22.344	USD	83,44	1.864.383,36	0,64
US1638511089	Chemours	Shs	103.546	USD	27,78	2.876.507,88	0,99
US1714841087	Churchill Downs	Shs	7.848	USD	230,64	1.810.062,72	0,62
US17243V1026	Cinemark Holdings	Shs	100.654	USD	20,42	2.055.354,68	0,71
US1844991018	Clean Energy Fuels	Shs	280.839	USD	13,21	3.709.883,19	1,27
US1844961078	Clean Harbors	Shs	25.587	USD	84,80	2.169.777,60	0,75
US2074101013	CONMED	Shs	21.960	USD	130,06	2.856.117,60	0,98
US25278X1090	Diamondback Energy	Shs	45.118	USD	74,48	3.360.388,64	1,15
US3463751087	FormFactor	Shs	42.955	USD	42,82	1.839.333,10	0,63
US3580391056	Freshpet	Shs	10.424	USD	152,23	1.586.845,52	0,55
US3886891015	Graphic Packaging Holding	Shs	170.001	USD	18,58	3.158.618,58	1,09
US4198701009	Hawaiian Electric Industries	Shs	116.617	USD	44,52	5.191.788,84	1,78
US42225T1079	Health Catalyst	Shs	51.240	USD	46,28	2.371.387,20	0,81
US4227041062	Hecla Mining	Shs	369.585	USD	5,47	2.021.629,95	0,69
US4470111075	Huntsman	Shs	86.923	USD	29,14	2.532.936,22	0,87
US4474621020	Huron Consulting Group	Shs	50.274	USD	49,51	2.489.065,74	0,86
US44925C1036	ICF International	Shs	47.598	USD	88,27	4.201.475,46	1,44
US9021041085	II-VI	Shs	23.404	USD	66,58	1.558.238,32	0,54
US45073V1089	ITT	Shs	42.388	USD	90,45	3.833.994,60	1,32
US50187A1079	LHC Group	Shs	8.411	USD	188,58	1.586.146,38	0,54
US5352191093	Lindblad Expeditions Holdings	Shs	95.801	USD	19,15	1.834.589,15	0,63
US5381461012	LivePerson	Shs	42.785	USD	50,53	2.161.926,05	0,74
US50212V1008	LPL Financial Holdings	Shs	28.683	USD	141,58	4.060.939,14	1,40
US5766901012	Materion	Shs	44.683	USD	65,89	2.944.162,87	1,01
US57686G1058	Matson	Shs	42.745	USD	67,49	2.884.860,05	0,99
US57776J1007	MaxLinear	Shs	49.846	USD	32,74	1.631.958,04	0,56
US6102361010	Monro	Shs	57.707	USD	65,98	3.807.507,86	1,31
US63009R1095	NanoString Technologies	Shs	19.569	USD	60,43	1.182.554,67	0,41
US6323071042	Natera	Shs	20.593	USD	97,15	2.000.609,95	0,69
US65487K1007	nLight	Shs	48.928	USD	31,40	1.536.339,20	0,53
US6700024010	Novavax	Shs	9.511	USD	173,32	1.648.446,52	0,57
US70438V1061	Paylocity Holding	Shs	11.213	USD	170,78	1.914.956,14	0,66
US7075691094	Penn National Gaming	Shs	16.384	USD	102,84	1.684.930,56	0,58
US71375U1016	Perficient	Shs	60.109	USD	58,52	3.517.578,68	1,21
US72346Q1040	Pinnacle Financial Partners	Shs	37.653	USD	89,56	3.372.202,68	1,16
US72703H1014	Planet Fitness -A-	Shs	40.059	USD	75,66	3.030.863,94	1,04
US74736L1098	Q2 Holdings	Shs	15.412	USD	98,48	1.517.773,76	0,52
US82452J1097	Shift4 Payments -A-	Shs	23.133	USD	81,59	1.887.421,47	0,65
US83001A1025	Six Flags Entertainment	Shs	35.628	USD	47,29	1.684.848,12	0,58
US8308791024	SkyWest	Shs	55.178	USD	55,60	3.067.896,80	1,05
US86614U1007	Summit Materials -A-	Shs	65.858	USD	29,50	1.942.811,00	0,67
US88033G4073	Tenet Healthcare	Shs	80.304	USD	53,15	4.268.157,60	1,47
US89469A1043	TreeHouse Foods	Shs	78.909	USD	53,15	4.194.013,35	1,44
US9222801022	Varonis Systems	Shs	34.051	USD	49,08	1.671.223,08	0,57
US92839U2069	Visteon	Shs	13.743	USD	120,99	1.662.765,57	0,57
US9478901096	Webster Financial	Shs	54.775	USD	56,46	3.092.596,50	1,06
US9576381092	Western Alliance	Shs	37.085	USD	96,77	3.588.715,45	1,23
US98585X1046	YETI Holdings	Shs	27.146	USD	71,42	1.938.767,32	0,67
US98986T1088	Zynga -A-	Shs	247.634	USD	10,06	2.491.198,04	0,86

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
<b>Acciones de participación</b>					<b>836.486,00</b>	<b>0,29</b>
<b>Hong Kong</b>					<b>836.486,00</b>	<b>0,29</b>
US44842L1035	Hutchison China MediTech (ADR's)	Shs	29.800	USD 28,07	836.486,00	0,29
<b>REITs (Sociedades de inversión inmobiliaria)</b>					<b>9.689.089,57</b>	<b>3,33</b>
<b>Singapur</b>					<b>663.306,30</b>	<b>0,23</b>
SG2C32962814	Mapletree Industrial Real Estate Investment Trust	Shs	324.200	SGD 2,75	663.306,30	0,23
<b>EE. UU.</b>					<b>9.025.783,27</b>	<b>3,10</b>
US49427F1084	Kilroy Real Estate Investment Trust	Shs	51.831	USD 67,39	3.492.891,09	1,20
US70509V1008	Pebblebrook Hotel Real Estate Investment Trust	Shs	78.966	USD 24,72	1.952.039,52	0,67
US88146M1018	Terreno Real Estate Investment Trust	Shs	61.138	USD 58,57	3.580.852,66	1,23
<b>Inversiones en títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>					<b>280.322.400,99</b>	<b>96,34</b>
<b>Depósitos en entidades financieras</b>					<b>6.680.192,80</b>	<b>2,29</b>
<b>Depósitos a la vista</b>					<b>6.680.192,80</b>	<b>2,29</b>
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	USD			5.100.192,80	1,75
	Efectivo en entidades intermediarias y depósitos utilizados para garantizar derivados	USD			1.580.000,00	0,54
<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>					<b>6.680.192,80</b>	<b>2,29</b>

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	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>-506.194,60</b>	<b>-0,18</b>
<b>Operaciones de divisas a plazo</b>				<b>-506.194,60</b>	<b>-0,18</b>
Sold AUD / Bought EUR - 30 Apr 2021	AUD	-2.030.015,53		-7.214,11	0,00
Sold CHF / Bought EUR - 30 Apr 2021	CHF	-1.371.618,95		-814,44	0,00
Sold DKK / Bought EUR - 29 Apr 2021	DKK	-4.914.498,23		68,14	0,00
Sold EUR / Bought AUD - 30 Apr 2021	EUR	-4.642,70		19,62	0,00
Sold EUR / Bought CHF - 30 Apr 2021	EUR	-4.425,22		-3,01	0,00
Sold EUR / Bought DKK - 29 Apr 2021	EUR	-2.405,36		-0,06	0,00
Sold EUR / Bought GBP - 30 Apr 2021	EUR	-646.662,02		9.031,67	0,00
Sold EUR / Bought HKD - 30 Apr 2021	EUR	-1.518,65		5,67	0,00
Sold EUR / Bought JPY - 30 Apr 2021	EUR	-500.497,76		-4.626,30	0,00
Sold EUR / Bought KRW - 30 Apr 2021	EUR	-582,52		3,41	0,00
Sold EUR / Bought NOK - 30 Apr 2021	EUR	-3.559,53		45,89	0,00
Sold EUR / Bought SEK - 30 Apr 2021	EUR	-2.576,04		-6,29	0,00
Sold EUR / Bought SGD - 30 Apr 2021	EUR	-272.905,80		3.372,44	0,00
Sold EUR / Bought TWD - 03 May 2021	EUR	-2.831,81		6,80	0,00
Sold EUR / Bought USD - 06 Apr 2021	EUR	-8.010.491,25		3.202,56	0,00
Sold EUR / Bought USD - 30 Apr 2021	EUR	-10.120.042,53		29.752,78	0,00
Sold GBP / Bought EUR - 30 Apr 2021	GBP	-4.384.243,35		-54.303,23	-0,02
Sold HKD / Bought EUR - 30 Apr 2021	HKD	-2.447.494,79		-2.335,72	0,00
Sold JPY / Bought EUR - 30 Apr 2021	JPY	-1.051.967.541,00		57.007,32	0,01
Sold KRW / Bought EUR - 30 Apr 2021	KRW	-186.096.670,00		-1.156,23	0,00
Sold NOK / Bought EUR - 30 Apr 2021	NOK	-9.685.003,60		-15.139,56	0,00
Sold SEK / Bought EUR - 30 Apr 2021	SEK	-7.022.911,96		3.680,44	0,00
Sold SGD / Bought EUR - 30 Apr 2021	SGD	-690.730,46		-5.193,37	0,00
Sold TWD / Bought EUR - 03 May 2021	TWD	-26.967.208,00		-3.353,01	0,00
Sold USD / Bought EUR - 30 Apr 2021	USD	-58.554.081,11		-518.246,01	-0,17
<b>Inversiones en derivados</b>				<b>-506.194,60</b>	<b>-0,18</b>
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>				<b>USD 4.486.155,98</b>	<b>1,55</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>				<b>USD 290.982.555,17</b>	<b>100,00</b>

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

## El Subfondo en cifras

	31.03.2021	30.09.2020	30.09.2019
Valor liquidativo por acción en la divisa de la clase de acciones			
- Clase A (EUR) (distribución) WKN: A2D MMC/ISIN: LU1574759756	151,84	113,03	107,69
- Clase AT (EUR) (acumulación) WKN: A2J RSG/ISIN: LU1861128574	136,25	101,86	96,65
- Clase AT (H-EUR) (acumulación) WKN: A1W 37R/ISIN: LU0962745302	184,23	138,56	126,68
- Clase CT (H-EUR) (acumulación) WKN: A1W 37S/ISIN: LU0962745484	171,65	129,43	119,50
- Clase IT (H-EUR) (acumulación) WKN: A1W 37U/ISIN: LU0962745641	1.963,03	1.467,42	1.325,70
- Clase PT (H-EUR) (acumulación) WKN: A1W 37T/ISIN: LU0962745567	1.968,80	1.471,75	1.335,36
- Clase PT2 (EUR) (acumulación) WKN: A2A TOD/ISIN: LU1508477376	1.799,99	1.336,06	1.250,14
- Clase RT (H-EUR) (acumulación) WKN: A14 QR0/ISIN: LU1209397261	155,67	116,43	105,74
- Clase Y14 (EUR) (distribución) WKN: A2P EXE/ISIN: LU1958618206	--	105,99	--
- Clase PT (GBP) (acumulación) WKN: A1W 24Y/ISIN: LU0954609334	2.355,86	1.879,04	1.715,52
- Clase PT2 (GBP) (acumulación) WKN: A1X DS1/ISIN: LU1030382433	2.251,64	1.793,71	1.629,91
- Clase RT (GBP) (acumulación) WKN: A12 ESU/ISIN: LU1136182059	216,32	173,08	158,10
- Clase WT (GBP) (acumulación) WKN: A14 V86/ISIN: LU1255922525	1.937,81	1.549,96	1.408,54
- Clase AT (USD) (acumulación) WKN: A1W 37V/ISIN: LU0963586101	18,93	14,12	12,51
- Clase IT (USD) (acumulación) WKN: A1K CHF/ISIN: LU0885397702	2.186,47	1.621,74	1.422,77
- Clase WT (USD) (acumulación) WKN: A11 2MQ/ISIN: LU1061987134	1.959,87	1.451,26	1.268,87
Acciones en circulación	800.001	1.047.356	602.129
- Clase A (EUR) (distribución) WKN: A2D MMC/ISIN: LU1574759756	92.247	1.018	1.045
- Clase AT (EUR) (acumulación) WKN: A2J RSG/ISIN: LU1861128574	3.663	2.933	597
- Clase AT (H-EUR) (acumulación) WKN: A1W 37R/ISIN: LU0962745302	182.298	597.208	40.934
- Clase CT (H-EUR) (acumulación) WKN: A1W 37S/ISIN: LU0962745484	17.385	14.474	15.394
- Clase IT (H-EUR) (acumulación) WKN: A1W 37U/ISIN: LU0962745641	14.635	7.491	782
- Clase PT (H-EUR) (acumulación) WKN: A1W 37T/ISIN: LU0962745567	53	53	53
- Clase PT2 (EUR) (acumulación) WKN: A2A TOD/ISIN: LU1508477376	1.254	75	49
- Clase RT (H-EUR) (acumulación) WKN: A14 QR0/ISIN: LU1209397261	361	408	441
- Clase Y14 (EUR) (distribución) WKN: A2P EXE/ISIN: LU1958618206	--	10	--
- Clase PT (GBP) (acumulación) WKN: A1W 24Y/ISIN: LU0954609334	48	48	52
- Clase PT2 (GBP) (acumulación) WKN: A1X DS1/ISIN: LU1030382433	14.357	6.201	19.051
- Clase RT (GBP) (acumulación) WKN: A12 ESU/ISIN: LU1136182059	37	5	257
- Clase WT (GBP) (acumulación) WKN: A14 V86/ISIN: LU1255922525	36	103.580	108.768
- Clase AT (USD) (acumulación) WKN: A1W 37V/ISIN: LU0963586101	404.432	258.143	355.110
- Clase IT (USD) (acumulación) WKN: A1K CHF/ISIN: LU0885397702	28.012	12.713	16.507
- Clase WT (USD) (acumulación) WKN: A11 2MQ/ISIN: LU1061987134	41.183	42.996	43.091
Patrimonio del Subfondo en millones de USD	291,0	419,5	319,1

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 00 hasta 00.

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

**Desglose del Patrimonio del Subfondo**

	en %
EE. UU.	57,18
Japón	11,01
Reino Unido	5,59
Alemania	3,58
Francia	3,12
Suiza	2,49
Australia	2,00
Otros países	11,37
Otros activos netos	3,66
<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)

	2020/2021
	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	45,90
- tipo de interés negativo	-32,78
Ingresos por dividendos	1.132.210,05
Ingresos procedentes de	
- fondos de inversión	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- contratos por diferencias	0,00
Otros rendimientos	232,05
<b>Ingresos totales</b>	<b>1.132.455,22</b>
Intereses pagados sobre	
- operaciones de swap	0,00
- obligaciones bancarias	0,00
Otros intereses pagados	0,00
Gastos por	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- dividendos por contratos por diferencias	0,00
Comisión de rendimiento	0,00
Taxe d'Abonnement	-41.268,20
Comisión única	-2.334.205,22
Otros gastos	-1.886,02
<b>Gastos totales</b>	<b>-2.377.359,44</b>
<b>Renta/pérdida neta ordinaria</b>	<b>-1.244.904,22</b>
Ganancias/pérdidas realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	132.238.240,39
- operaciones de futuros financieros	0,00
- contratos de divisas a plazo	971.361,46
- divisas	3.571.592,10
- operaciones de swap	0,00
- Operaciones CFD	0,00
<b>Ganancias/pérdidas netas</b>	<b>135.536.289,73</b>
Cambios en la revalorización/depreciación no realizada	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	-17.595.707,38
- operaciones de futuros financieros	0,00
- contratos de divisas a plazo	-1.096.899,21
- divisas	-11.469,21
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- Operaciones CFD	0,00
<b>Resultado de las operaciones</b>	<b>116.832.213,93</b>

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

**Composición del patrimonio neto del Fondo**

a 31 de marzo de 2021, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	31.03.2021
	USD
Valores e instrumentos del mercado monetario	280.322.400,99
(Precio de compra USD 238.901.907,41)	
Depósitos a plazo	0,00
depósitos bancarios	6.680.192,80
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	519.167,99
Ingresos por cobrar por participaciones de inversión	0,00
Deudores sobre	
- suscripciones de Acciones	11.304.531,37
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	69.295,96
Otros deudores	94,67
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	106.196,74
<b>Activo total</b>	<b>299.001.880,52</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	-1.608.649,66
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	-5.411.569,04
Impuesto sobre la plusvalía	0,00
Otros acreedores	-386.715,31
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	-612.391,34
<b>Pasivo total</b>	<b>-8.019.325,35</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>290.982.555,17</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)

	2020/2021
	USD
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	419.527.184,52
Suscripciones	231.065.594,73
Reembolsos	-476.442.427,08
Distribución	-10,93
Resultado de las operaciones	116.832.213,93
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>290.982.555,17</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

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)

	2020/2021
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	1.047.356
- emitido	774.020
- reembolsado	-1.021.375
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>800.001</b>



# Allianz Global Smaller Companies

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	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>52.062.479,21</b>	<b>98,22</b>
<b>Acciones</b>					<b>50.356.315,14</b>	<b>95,00</b>
<b>Australia</b>					<b>398.371,28</b>	<b>0,75</b>
AU000000ANN9	Ansell	Shs	3.920 AUD	39,24	117.203,77	0,22
AU000000PSQ9	Pacific Smiles Group	Shs	53.995 AUD	2,50	102.853,73	0,19
AU000000QAN2	Qantas Airways	Shs	45.977 AUD	5,09	178.313,78	0,34
<b>Canadá</b>					<b>1.270.578,18</b>	<b>2,40</b>
CA0679011084	Barrick Gold	Shs	21.678 USD	19,51	422.937,78	0,80
US5500211090	Lululemon Athletica	Shs	1.185 USD	317,09	375.751,65	0,71
CA8676EP1086	SunOpta	Shs	33.115 USD	14,25	471.888,75	0,89
<b>China</b>					<b>811.543,23</b>	<b>1,53</b>
KYG017191142	Alibaba Group Holding	Shs	5.000 HKD	220,00	141.497,30	0,27
KYG2072S1003	Cheerwin Group	Shs	22.500 HKD	8,95	25.903,65	0,05
KYG2121Q1055	China Feihe	Shs	54.000 HKD	22,00	152.817,08	0,29
KYG2140A1076	CIFI Holdings Group	Shs	88.000 HKD	7,54	85.351,17	0,16
KYG4712E1035	Hygeia Healthcare Holdings -C-	Shs	1.600 HKD	56,45	11.618,21	0,02
KYG609201085	Midea Real Estate Holding	Shs	27.200 HKD	16,44	57.520,97	0,11
CNE100000PN6	Shenzhen Aisidi -A-	Shs	101.600 CNY	8,37	129.551,96	0,24
CNE100001V45	Spring Airlines -A-	Shs	6.900 CNY	59,56	62.607,82	0,12
KYG8918W1069	Tongcheng-Elong Holdings	Shs	33.600 HKD	17,54	75.809,62	0,14
CNE100000502	Zijin Mining Group -H-	Shs	56.000 HKD	9,56	68.865,45	0,13
<b>Dinamarca</b>					<b>777.178,74</b>	<b>1,47</b>
DK0060946788	Ambu -B-	Shs	5.498 DKK	289,10	250.966,59	0,47
DK0010219153	ROCKWOOL International -B-	Shs	500 DKK	2.678,00	211.418,83	0,40
DK0060495240	SimCorp	Shs	2.543 DKK	784,00	314.793,32	0,60
<b>Finlandia</b>					<b>473.569,44</b>	<b>0,89</b>
FI4000312251	Kojamo	Shs	11.800 EUR	16,70	231.407,60	0,43
FI0009003727	Wartsila	Shs	23.000 EUR	8,97	242.161,84	0,46
<b>Francia</b>					<b>1.837.627,21</b>	<b>3,47</b>
FR0000125338	Capgemini	Shs	1.700 EUR	147,00	293.457,62	0,55
FR0012435121	Elis	Shs	10.000 EUR	14,30	167.924,93	0,32
FR0000120859	Imerys	Shs	8.000 EUR	42,02	394.752,76	0,75
FR0010307819	Legrand	Shs	2.000 EUR	79,48	186.666,76	0,35
FR0010411983	SCOR	Shs	10.064 EUR	29,50	348.635,64	0,66
FR0000051807	Teleperformance	Shs	662 EUR	312,50	242.933,35	0,46
FR0011981968	Worldline	Shs	2.408 EUR	71,88	203.256,15	0,38
<b>Alemania</b>					<b>1.728.823,88</b>	<b>3,26</b>
DE0006062144	Covestro	Shs	5.750 EUR	57,66	389.333,36	0,73
DE0008019001	Deutsche Pfandbriefbank	Shs	25.000 EUR	10,13	297.391,53	0,56
DE000A13SX22	Hella	Shs	5.799 EUR	48,36	329.320,33	0,62
DE0007037129	RWE	Shs	7.404 EUR	32,74	284.658,54	0,54
DE000A12DM80	Scout24	Shs	2.800 EUR	63,95	210.270,19	0,40
DE000ZAL1111	Zalando	Shs	2.197 EUR	84,44	217.849,93	0,41
<b>Hong Kong</b>					<b>395.742,22</b>	<b>0,75</b>
HK0669013440	Techtronic Industries	Shs	10.500 HKD	133,00	179.637,25	0,34
BMG9400S1329	VTech Holdings	Shs	24.000 HKD	70,00	216.104,97	0,41
<b>Irlanda</b>					<b>546.712,37</b>	<b>1,03</b>
IE0002424939	DCC	Shs	3.500 GBP	62,90	303.391,50	0,57
IE0004927939	Kingspan Group	Shs	2.900 EUR	71,45	243.320,87	0,46
<b>Italia</b>					<b>477.771,55</b>	<b>0,90</b>
IT0003492391	DiaSorin	Shs	1.002 EUR	137,90	162.259,87	0,31
IT0004965148	Moncler	Shs	5.490 EUR	48,94	315.511,68	0,59
<b>Japón</b>					<b>5.404.033,46</b>	<b>10,20</b>
JP3128800004	Anritsu	Shs	9.000 JPY	2.416,00	196.733,77	0,37
JP3511800009	Chiba Bank	Shs	55.700 JPY	725,00	365.369,83	0,69
JP3548600000	Disco	Shs	700 JPY	34.750,00	220.085,95	0,42

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

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
JP3816400000	Fuji Oil Holdings	Shs	5.500	JPY 2.953,00	146.948,65	0,28
JP3137200006	Isuzu Motors	Shs	35.900	JPY 1.189,00	386.203,12	0,73
JP3735000006	Jeol	Shs	6.000	JPY 4.390,00	238.317,12	0,45
JP3206000006	Kakaku.com	Shs	2.600	JPY 3.020,00	71.042,75	0,13
JP3870400003	Marui Group	Shs	15.000	JPY 2.079,00	282.153,36	0,53
JP3362700001	Mitsui OSK Lines	Shs	4.300	JPY 3.875,00	150.757,75	0,28
JP3754200008	Nihon Unisys	Shs	4.400	JPY 3.410,00	135.752,09	0,26
JP3720800006	NSK	Shs	10.600	JPY 1.135,00	108.853,20	0,21
JP3173540000	Open House	Shs	6.900	JPY 4.720,00	294.666,37	0,56
JP3199000005	Orient	Shs	143.100	JPY 154,00	199.388,37	0,38
JP3780100008	Park24	Shs	18.900	JPY 2.069,00	353.803,21	0,67
JP3976300008	Ryohin Keikaku	Shs	14.800	JPY 2.618,00	350.566,84	0,66
JP3357200009	Shimadzu	Shs	5.600	JPY 4.005,00	202.922,42	0,38
JP3368000000	Showa Denko -K-	Shs	8.000	JPY 3.150,00	228.002,71	0,43
JP3539220008	T&D Holdings	Shs	23.200	JPY 1.426,00	299.327,75	0,56
JP3560800009	Tokai Carbon	Shs	12.700	JPY 1.787,00	205.337,25	0,39
JP3569200003	Tokyu Fudosan Holdings	Shs	50.600	JPY 655,00	299.868,81	0,57
JP3931600005	Yakult Honsha	Shs	1.300	JPY 5.600,00	65.867,45	0,12
JP3940000007	Yamato Holdings	Shs	3.900	JPY 3.035,00	107.093,42	0,20
JP3429250008	Zenkoku Hoshu	Shs	3.700	JPY 5.080,00	170.061,07	0,32
JP3725400000	Zeon	Shs	20.300	JPY 1.769,00	324.910,20	0,61
<b>Noruega</b>					<b>318.497,39</b>	<b>0,60</b>
NO0003054108	Mowi	Shs	12.894	NOK 210,50	318.497,39	0,60
<b>Filipinas</b>					<b>107.744,32</b>	<b>0,20</b>
PHY9584X1055	Wilcon Depot	Shs	293.800	PHP 17,80	107.744,32	0,20
<b>Puerto Rico</b>					<b>691.845,54</b>	<b>1,30</b>
PR7331747001	Popular	Shs	9.687	USD 71,42	691.845,54	1,30
<b>Corea del Sur</b>					<b>295.498,12</b>	<b>0,56</b>
KR7011780004	Kumho Petrochemical	Shs	1.262	KRW 265.000,00	295.498,12	0,56
<b>España</b>					<b>352.567,65</b>	<b>0,66</b>
ES0127797019	EDP Renovaveis	Shs	7.000	EUR 18,10	148.783,84	0,28
ES0171996087	Grifols	Shs	7.682	EUR 22,59	203.783,81	0,38
<b>Suecia</b>					<b>850.413,57</b>	<b>1,60</b>
SE0011337708	AAK	Shs	7.000	SEK 198,55	159.555,72	0,30
SE0012455673	Boliden	Shs	8.600	SEK 326,40	322.250,09	0,61
SE0000163628	Elekta -B-	Shs	13.000	SEK 113,45	169.313,78	0,32
SE0011205202	Vitrolife	Shs	7.000	SEK 248,00	199.293,98	0,37
<b>Suiza</b>					<b>740.432,51</b>	<b>1,40</b>
CH0012549785	Sonova Holding	Shs	906	CHF 252,70	242.991,08	0,46
CH0014852781	Swiss Life Holding	Shs	450	CHF 468,60	223.805,99	0,42
JE00BN574F90	Wizz Air Holdings	Shs	4.000	GBP 49,64	273.635,44	0,52
<b>Taiwán</b>					<b>1.011.407,84</b>	<b>1,91</b>
TW0002108008	Nantex Industry	Shs	134.000	TWD 110,00	516.594,82	0,98
TW0006582000	Shin Foong Specialty & Applied Materials	Shs	39.000	TWD 229,50	313.689,41	0,59
TW0003218004	Universal Vision Biotechnology	Shs	16.000	TWD 323,00	181.123,61	0,34
<b>Tailandia</b>					<b>179.877,97</b>	<b>0,34</b>
TH9943010016	Micro Leasing	Shs	618.800	THB 9,10	179.877,97	0,34
<b>Países Bajos</b>					<b>831.881,96</b>	<b>1,57</b>
NL0000334118	ASM International	Shs	1.600	EUR 241,50	453.749,60	0,86
NL0011872643	ASR Nederland	Shs	4.500	EUR 38,54	203.658,88	0,38
NL0000395903	Wolters Kluwer	Shs	2.004	EUR 74,14	174.473,48	0,33
<b>Reino Unido</b>					<b>3.174.669,14</b>	<b>5,99</b>
GB00B132NW22	Ashmore Group	Shs	50.044	GBP 3,94	271.862,45	0,51
GB0030927254	ASOS	Shs	3.661	GBP 54,98	277.386,32	0,52
GB00BVYVFW23	Auto Trader Group	Shs	52.357	GBP 5,55	400.161,40	0,76
GB0000811801	Barratt Developments	Shs	19.319	GBP 7,53	200.474,99	0,38

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo	
GB00B02L3W35	Berkeley Group Holdings	Shs	3.482	GBP	44,60	214.015,00	0,40
GB00BYTFB60	HomeServe	Shs	11.233	GBP	12,03	186.226,71	0,35
GB0005576813	Howden Joinery Group	Shs	28.135	GBP	7,32	283.770,59	0,54
GB00BYT1DJ19	Intermediate Capital Group	Shs	13.148	GBP	18,67	338.286,44	0,64
GB00BMT9K014	Moonpig Group	Shs	32.170	GBP	4,22	187.193,61	0,35
GB0032089863	Next	Shs	2.100	GBP	80,42	232.736,20	0,44
GB00BVFNZH21	Rotork	Shs	62.500	GBP	3,60	310.244,65	0,59
GB00B1KJJ408	Whitbread	Shs	5.706	GBP	34,63	272.310,78	0,51
<b>EE. UU.</b>						<b>27.679.527,57</b>	<b>52,22</b>
US0162551016	Align Technology	Shs	634	USD	524,33	332.425,22	0,63
US0311001004	AMETEK	Shs	3.610	USD	127,44	460.058,40	0,87
US00187Y1001	API Group	Shs	23.880	USD	19,98	477.122,40	0,90
US0453271035	Aspen Technology	Shs	4.230	USD	143,55	607.216,50	1,15
US05352A1007	Avantor	Shs	14.155	USD	28,45	402.709,75	0,76
US05379B1070	Avista	Shs	12.865	USD	47,21	607.356,65	1,15
US05464C1018	Axon Enterprise	Shs	3.617	USD	139,28	503.775,76	0,95
US0625401098	Bank of Hawaii	Shs	6.779	USD	91,72	621.769,88	1,17
US0798231009	BellRing Brands -A-	Shs	23.330	USD	23,88	557.120,40	1,05
US0893021032	Big Lots	Shs	7.195	USD	68,65	493.936,75	0,93
US1488061029	Catalent	Shs	3.155	USD	103,57	326.763,35	0,62
US16115Q3083	Chart Industries	Shs	2.108	USD	138,07	291.051,56	0,55
US1638511089	Chemours	Shs	20.357	USD	27,78	565.517,46	1,07
US17243V1026	Cinemark Holdings	Shs	17.940	USD	20,42	366.334,80	0,69
US1844991018	Clean Energy Fuels	Shs	56.040	USD	13,21	740.288,40	1,40
US1844961078	Clean Harbors	Shs	5.262	USD	84,80	446.217,60	0,84
US2074101013	CONMED	Shs	2.561	USD	130,06	333.083,66	0,63
US2166484020	Cooper Companies	Shs	1.135	USD	384,89	436.850,15	0,82
US22266L1061	Coupa Software	Shs	1.002	USD	238,65	239.127,30	0,45
US25278X1090	Diamondback Energy	Shs	8.570	USD	74,48	638.293,60	1,20
US26210C1045	Dropbox -A-	Shs	17.443	USD	26,25	457.878,75	0,86
US29362U1043	Entegris	Shs	3.161	USD	108,80	343.916,80	0,65
US3397501012	Floor & Decor Holdings -A-	Shs	3.198	USD	95,94	306.816,12	0,58
US3024913036	FMC	Shs	4.878	USD	111,02	541.555,56	1,02
US3463751087	FormFactor	Shs	8.211	USD	42,82	351.595,02	0,66
US39986L1098	GrowGeneration	Shs	7.761	USD	44,34	344.122,74	0,65
US4165151048	Hartford Financial Services Group	Shs	9.371	USD	67,71	634.510,41	1,20
US4198701009	Hawaiian Electric Industries	Shs	14.380	USD	44,52	640.197,60	1,21
IE00BQPQVQZ61	Horizon Therapeutics	Shs	4.825	USD	87,13	420.402,25	0,79
US4435731009	HubSpot	Shs	689	USD	435,63	300.149,07	0,57
US4470111075	Huntsman	Shs	18.748	USD	29,14	546.316,72	1,03
US44916T1079	HyreCar	Shs	31.293	USD	8,92	279.133,56	0,53
US44925C1036	ICF International	Shs	7.894	USD	88,27	696.803,38	1,31
US45168D1046	IDEXX Laboratories	Shs	735	USD	475,95	349.823,25	0,66
US9021041085	II-VI	Shs	5.082	USD	66,58	338.359,56	0,64
US46266C1053	IQVIA Holdings	Shs	2.250	USD	190,79	429.277,50	0,81
US45073V1089	ITT	Shs	8.809	USD	90,45	796.774,05	1,50
US49338L1035	Keysight Technologies	Shs	2.295	USD	141,54	324.834,30	0,61
US5352191093	Lindblad Expeditions Holdings	Shs	20.321	USD	19,15	389.147,15	0,73
US50212V1008	LPL Financial Holdings	Shs	3.855	USD	141,58	545.790,90	1,03
US57686G1058	Matson	Shs	6.462	USD	67,49	436.120,38	0,82
US60770K1079	Moderna	Shs	3.045	USD	118,49	360.802,05	0,68
US6098391054	Monolithic Power Systems	Shs	934	USD	342,59	319.979,06	0,60
US6323071042	Natera	Shs	2.787	USD	97,15	270.757,05	0,51
US7075691094	Penn National Gaming	Shs	2.831	USD	102,84	291.140,04	0,55
US71375U1016	Perficient	Shs	8.585	USD	58,52	502.394,20	0,95

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

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
US72346Q1040	Pinnacle Financial Partners	Shs	6.173	USD 89,56	552.853,88	1,04
US72352L1061	Pinterest -A-	Shs	4.397	USD 69,31	304.756,07	0,58
US74736L1098	Q2 Holdings	Shs	2.315	USD 98,48	227.981,20	0,43
US82837P4081	Silergate Capital -A-	Shs	2.847	USD 139,51	397.184,97	0,75
US83001A1025	Six Flags Entertainment	Shs	9.984	USD 47,29	472.143,36	0,89
US8308791024	SkyWest	Shs	11.968	USD 55,60	665.420,80	1,26
US86614U1007	Summit Materials -A-	Shs	16.076	USD 29,50	474.242,00	0,89
US8740541094	Take-Two Interactive Software	Shs	2.135	USD 177,09	378.087,15	0,71
US8793691069	Teleflex	Shs	912	USD 414,79	378.288,48	0,71
US8936411003	TransDigm Group	Shs	685	USD 584,63	400.471,55	0,76
US89469A1043	TreeHouse Foods	Shs	6.100	USD 53,15	324.215,00	0,61
US8962391004	Trimble	Shs	5.370	USD 76,04	408.334,80	0,77
US92839U2069	Visteon	Shs	3.274	USD 120,99	396.121,26	0,75
US9576381092	Western Alliance Bancorp	Shs	6.571	USD 96,77	635.875,67	1,20
US9837931008	XPO Logistics	Shs	4.690	USD 124,06	581.841,40	1,10
US98585X1046	YETI Holdings	Shs	5.826	USD 71,42	416.092,92	0,79
<b>REITs (Sociedades de inversión inmobiliaria)</b>					<b>1.706.164,07</b>	<b>3,22</b>
<b>EE. UU.</b>					<b>1.706.164,07</b>	<b>3,22</b>
US49427F1084	Kilroy Real Estate Investment Trust	Shs	10.627	USD 67,39	716.153,53	1,35
US70509V1008	Pebblebrook Hotel Real Estate Investment Trust	Shs	13.157	USD 24,72	325.241,04	0,61
US88146M1018	Terreno Real Estate Investment Trust	Shs	11.350	USD 58,57	664.769,50	1,26
<b>Inversiones en títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>					<b>52.062.479,21</b>	<b>98,22</b>
<b>Depósitos en entidades financieras</b>					<b>902.387,27</b>	<b>1,70</b>
<b>Depósitos a la vista</b>					<b>902.387,27</b>	<b>1,70</b>
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	USD			902.387,27	1,70
<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>					<b>902.387,27</b>	<b>1,70</b>
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>					<b>38.556,71</b>	<b>0,08</b>
<b>Composición del patrimonio neto del Fondo</b>					<b>53.003.423,19</b>	<b>100,00</b>

## El Subfondo en cifras

	31.03.2021	30.09.2020	30.09.2019
Valor liquidativo por acción en la divisa de la clase de acciones			
- Clase AT (USD) (acumulación) WKN: A2A NP2/ISIN: LU1449864237	18,61	14,36	11,93
- Clase WT9 (USD) (acumulación) WKN: A2A NP4/ISIN: LU1449864740	198.320,88	152.024,91	124.597,80
Acciones en circulación	1.375	1.375	1.376
- Clase AT (USD) (acumulación) WKN: A2A NP2/ISIN: LU1449864237	1.108	1.108	1.108
- Clase WT9 (USD) (acumulación) WKN: A2A NP4/ISIN: LU1449864740	267	268	268
Patrimonio del Subfondo en millones de USD	0,0	40,7	33,4

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 00 hasta 00.

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

**Desglose del Patrimonio del Subfondo**

	en %
EE. UU.	55,44
Japón	10,20
Reino Unido	5,99
Francia	3,47
Alemania	3,26
Canadá	2,40
Otros países	17,46
Otros activos netos	1,78
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>100,00</b>

**Composición del patrimonio neto del Fondo**

a 31 de marzo de 2021, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	31.03.2021
	USD
Valores e instrumentos del mercado monetario	52.062.479,21
(Precio de compra USD 42.570.011,57)	
Depósitos a plazo	0,00
depósitos bancarios	902,387.27
Primas pagadas por la compra de opciones	0,00
Pagos por adelantado realizados en operaciones de swap	0,00
Intereses por cobrar sobre	
- bonos	0,00
- depósitos a plazo	0,00
- operaciones de swap	0,00
Dividendos por cobrar	72.655,73
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>53.037.522,21</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	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	0,00
Impuesto sobre la plusvalía	0,00
Otros acreedores	-34.099,02
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>-34.099,02</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>53.003.423,19</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 31/03 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2020/2021
	USD
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	40.718.904,76
Suscripciones	17.342,08
Reembolsos	-125.395,00
Resultado de las operaciones	12.392.571,35
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>53.003.423,19</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

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)

	2020/2021
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	1.375
- emitido	1
- reembolsado	-1
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>1.375</b>

# Allianz Global Sustainability

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	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>1.281.371.750,78</b>	<b>98,40</b>
<b>Acciones</b>					<b>1.281.371.750,78</b>	<b>98,40</b>
<b>Australia</b>					<b>18.113.644,91</b>	<b>1,39</b>
AU000000CSL8	CSL	Shs	105.484 AUD	264,65	18.113.644,91	1,39
<b>Dinamarca</b>					<b>24.611.403,14</b>	<b>1,89</b>
DK0060534915	Novo Nordisk -B-	Shs	422.390 DKK	433,35	24.611.403,14	1,89
<b>Francia</b>					<b>79.831.855,62</b>	<b>6,13</b>
FR0006174348	Bureau Veritas	Shs	443.990 EUR	24,17	10.731.238,30	0,82
FR0000125338	Capgemini	Shs	224.004 EUR	147,00	32.928.588,00	2,53
FR0000121485	Kering	Shs	22.667 EUR	591,00	13.396.197,00	1,03
FR0000120578	Sanofi	Shs	270.208 EUR	84,29	22.775.832,32	1,75
<b>Alemania</b>					<b>106.021.889,37</b>	<b>8,14</b>
DE000A1EWWW0	adidas	Shs	92.715 EUR	264,90	24.560.203,50	1,89
DE0008404005	Allianz	Shs	87.257 EUR	218,35	19.052.565,95	1,46
DE0008430026	Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft	Shs	113.202 EUR	263,90	29.874.007,80	2,29
DE0007164600	SAP	Shs	313.199 EUR	103,88	32.535.112,12	2,50
<b>Hong Kong</b>					<b>15.062.779,33</b>	<b>1,16</b>
HK0000069689	AIA Group	Shs	1.458.200 HKD	94,30	15.062.779,33	1,16
<b>Irlanda</b>					<b>30.462.116,41</b>	<b>2,34</b>
IE00B4BNMY34	Accenture -A-	Shs	128.421 USD	278,55	30.462.116,41	2,34
<b>Japón</b>					<b>65.834.085,29</b>	<b>5,05</b>
JP3481800005	Daikin Industries	Shs	185.300 JPY	22.320,00	31.866.175,91	2,44
JP3236200006	Keyence	Shs	87.700 JPY	50.270,00	33.967.909,38	2,61
<b>España</b>					<b>16.034.868,96</b>	<b>1,23</b>
ES0148396007	Industria de Diseño Textil	Shs	566.203 EUR	28,32	16.034.868,96	1,23
<b>Suecia</b>					<b>71.441.232,96</b>	<b>5,49</b>
SE0007100581	Assa Abloy -B-	Shs	1.191.954 SEK	252,50	29.422.948,49	2,26
SE0011166610	Atlas Copco -A-	Shs	807.907 SEK	532,00	42.018.284,47	3,23
<b>Suiza</b>					<b>78.927.588,56</b>	<b>6,06</b>
CH0038863350	Nestlé	Shs	206.037 CHF	105,64	19.672.129,46	1,51
CH0012032048	Roche Holding	Shs	138.199 CHF	305,40	38.146.236,47	2,93
CH0244767585	UBS Group	Shs	1.585.055 CHF	14,74	21.109.222,63	1,62
<b>Países Bajos</b>					<b>34.237.720,74</b>	<b>2,63</b>
NL0010273215	ASML Holding	Shs	28.407 EUR	515,60	14.646.649,20	1,13
GB00B03MM408	Royal Dutch Shell -B-	Shs	1.237.132 GBP	13,49	19.591.071,54	1,50
<b>Reino Unido</b>					<b>75.889.012,91</b>	<b>5,83</b>
GB0009895292	AstraZeneca	Shs	235.169 GBP	72,52	20.014.249,61	1,54
GB0007099541	Prudential	Shs	999.563 GBP	15,60	18.299.373,20	1,41
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group	Shs	179.144 GBP	65,19	13.706.061,35	1,05
GB00B10RZP78	Unilever	Shs	497.175 GBP	40,91	23.869.328,75	1,83
<b>EE. UU.</b>					<b>664.903.552,58</b>	<b>51,06</b>
US00287Y1091	AbbVie	Shs	206.683 USD	106,79	18.795.600,54	1,44
US00724F1012	Adobe	Shs	144.661 USD	465,46	57.339.604,28	4,40
US00846U1016	Agilent Technologies	Shs	363.984 USD	124,84	38.695.184,05	2,97
US02079K3059	Alphabet -A-	Shs	17.275 USD	2.046,47	30.105.393,07	2,31
US0258161092	American Express	Shs	217.254 USD	143,49	26.546.684,00	2,04
US09857L1089	Booking Holdings	Shs	10.931 USD	2.334,89	21.734.376,34	1,67
US1091941005	Bright Horizons Family Solutions	Shs	143.671 USD	169,09	20.687.494,80	1,59
US12572Q1058	CME Group	Shs	126.297 USD	204,94	22.041.473,78	1,69
US1941621039	Colgate-Palmolive	Shs	242.131 USD	79,33	16.357.190,56	1,26
IE00B8KQN827	Eaton	Shs	187.522 USD	139,66	22.302.067,57	1,71
US2788651006	Ecolab	Shs	72.290 USD	215,00	13.235.414,53	1,02
US5184391044	Estee Lauder Companies -A-	Shs	118.745 USD	295,13	29.843.486,10	2,29
US4595061015	International Flavors & Fragrances	Shs	187.586 USD	139,75	22.324.055,97	1,71
US4612021034	Intuit	Shs	82.909 USD	373,66	26.381.479,63	2,03
US5949181045	Microsoft	Shs	625.269 USD	231,85	123.451.070,72	9,48
US78409V1044	S&P Global	Shs	146.888 USD	352,78	44.127.684,23	3,39



## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
US8552441094	Starbucks	Shs	250.462	USD 110,27	23.519.066,61	1,81
US91324P1021	UnitedHealth Group	Shs	139.797	USD 373,56	44.471.223,88	3,42
US92826C8394	Visa -A-	Shs	194.787	USD 211,90	35.148.904,11	2,70
US98419M1009	Xylem (New York)	Shs	311.222	USD 104,88	27.796.097,81	2,13
<b>Inversiones en títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>					<b>1.281.371.750,78</b>	<b>98,40</b>
<b>Depósitos en entidades financieras</b>					<b>18.763.614,10</b>	<b>1,44</b>
<b>Depósitos a la vista</b>					<b>18.763.614,10</b>	<b>1,44</b>
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	EUR			18.763.614,10	1,44
<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>					<b>18.764.596,31</b>	<b>1,44</b>

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	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>953.926,59</b>	<b>0,08</b>
<b>Operaciones de divisas a plazo</b>				<b>953.926,59</b>	<b>0,08</b>
Sold AUD / Bought EUR - 06 Apr 2021	AUD	-196.000,00		229,61	0,00
Sold AUD / Bought EUR - 30 Apr 2021	AUD	-588.385,97		-715,19	0,00
Sold CAD / Bought EUR - 06 Apr 2021	CAD	-16.721,55		5,41	0,00
Sold CAD / Bought EUR - 30 Apr 2021	CAD	-28.402,19		-71,40	0,00
Sold CHF / Bought EUR - 30 Apr 2021	CHF	-1.568,93		0,24	0,00
Sold CNH / Bought EUR - 07 Apr 2021	CNH	-4.023.338,36		-937,91	0,00
Sold CNH / Bought EUR - 30 Apr 2021	CNH	-83.859,63		-12,81	0,00
Sold DKK / Bought EUR - 29 Apr 2021	DKK	-3.123,07		0,06	0,00
Sold EUR / Bought AUD - 30 Apr 2021	EUR	-5.405.935,84		16.198,48	0,00
Sold EUR / Bought CAD - 30 Apr 2021	EUR	-4.195.955,47		29.297,97	0,00
Sold EUR / Bought CHF - 30 Apr 2021	EUR	-64,39		0,08	0,00
Sold EUR / Bought CNH - 30 Apr 2021	EUR	-4.545.149,63		17.438,73	0,00
Sold EUR / Bought GBP - 30 Apr 2021	EUR	-32.358,28		338,32	0,00
Sold EUR / Bought SGD - 30 Apr 2021	EUR	-44.200.554,69		460.896,89	0,04
Sold EUR / Bought USD - 30 Apr 2021	EUR	-38.906.444,21		441.538,06	0,04
Sold GBP / Bought EUR - 30 Apr 2021	GBP	-1.407,17		-10,64	0,00
Sold HKD / Bought EUR - 30 Apr 2021	HKD	-2.384,20		-1,37	0,00
Sold JPY / Bought EUR - 30 Apr 2021	JPY	-146.493,00		5,58	0,00
Sold SEK / Bought EUR - 30 Apr 2021	SEK	-11.819,48		3,82	0,00
Sold SGD / Bought EUR - 06 Apr 2021	SGD	-539.441,00		-804,28	0,00
Sold SGD / Bought EUR - 30 Apr 2021	SGD	-29.462,45		-159,23	0,00
Sold USD / Bought EUR - 06 Apr 2021	USD	-183.075,00		-53,06	0,00
Sold USD / Bought EUR - 30 Apr 2021	USD	-2.761.716,45		-9.260,77	0,00
<b>Inversiones en derivados</b>				<b>953.926,59</b>	<b>0,08</b>
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>				<b>1.080.836,57</b>	<b>0,08</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>				<b>1.302.170.128,04</b>	<b>100,00</b>

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

## El Subfondo en cifras

	31.03.2021	30.09.2020	30.09.2019
Valor liquidativo por acción en la divisa de la clase de acciones			
- Clase AM (H2-AUD) (distribución) WKN: A2P ZAP/ISIN: LU2111350000	13,73	12,45	--
- Clase AM (H2-CAD) (distribución) WKN: A2P ZAQ/ISIN: LU2111350182	13,80	12,51	--
- Clase WT (CHF) (acumulación) WKN: A2P BT3/ISIN: LU1933087915	1.439,81	1.249,76	1.149,36
- Clase AM (H2-RMB) (distribución) WKN: A2P YKE/ISIN: LU2106854057	14,01	12,63	--
- Clase AMg (H2-RMB) (distribución) WKN: A2P YKF/ISIN: LU2106854131	13,81	12,55	--
- Clase A (EUR) (distribución) WKN: 157 662/ISIN: LU0158827195	35,48	31,75	29,49
- Clase AT (EUR) (acumulación) WKN: 164 166/ISIN: LU0158827518	114,27	102,20	--
- Clase AT (H-EUR) (acumulación) WKN: A2Q KRB/ISIN: LU2271345774	103,91	--	--
- Clase CT (EUR) (acumulación) WKN: 164 169/ISIN: LU0158828326	21,19	19,02	17,75
- Clase IT (EUR) (acumulación) WKN: A2J ENJ/ISIN: LU1728567212	1.511,34	1.345,69	1.235,66
- Clase IT4 (EUR) (acumulación) WKN: A2N 771/ISIN: LU1901058575	61,83	54,94	50,24
- Clase IT8 (EUR) (acumulación) WKN: A2P Q6J/ISIN: LU2049825115	1.257,79	1.120,03	--
- Clase I2 (EUR) (distribución) WKN: A2P KK6/ISIN: LU1992136520	61,14	54,61	50,23
- Clase P (EUR) (distribución) WKN: A2A H63/ISIN: LU1405890390	1.752,88	1.566,73	1.448,42
- Clase RT (EUR) (acumulación) WKN: A14 MUJ/ISIN: LU1173935773	169,96	151,44	139,25
- Clase W (EUR) (distribución) WKN: A2P 1QT/ISIN: LU2137116013	1.353,33	1.208,44	--
- Clase WT (EUR) (acumulación) WKN: A2J DB0/ISIN: LU1766616152	1.521,38	1.352,61	1.238,31
- Clase Y14 (EUR) (distribución) WKN: A2P ZAL/ISIN: LU2111349762	--	131,02	--
- Clase I (H2-GBP) (distribución) WKN: A2P XHL/ISIN: LU2093607054	1.078,98	962,76	--
- Clase WT (GBP) (acumulación) WKN: A2A KYV/ISIN: LU1428085879	1.786,98	1.703,38	1.510,45
- Clase WT6 (GBP) (acumulación) WKN: A2P 8HH/ISIN: LU2202892571	104,68	99,77	--
- Clase AM (HKD) (distribución) WKN: A2P ZAN/ISIN: LU2111349929	14,61	13,14	--
- Clase AT (HKD) (acumulación) WKN: A2Q KRC/ISIN: LU2271345857	10,33	--	--
- Clase W3 (JPY) (distribución) WKN: A2Q FEJ/ISIN: LU2244412404	224.483,34	--	--
- Clase AM (H2-SGD) (distribución) WKN: A2P WH7/ISIN: LU2089284900	10,73	9,74	--
- Clase A (USD) (distribución) WKN: 164 168/ISIN: LU0158827948	40,90	36,52	31,68
- Clase AM (USD) (distribución) WKN: A2P M8R/ISIN: LU2023251221	12,21	11,08	9,90
- Clase AM (H2-USD) (distribución) WKN: A2P WH6/ISIN: LU2089283258	10,85	9,84	--
- Clase AMg (USD) (distribución) WKN: A2P NQ6/ISIN: LU2028103732	11,96	10,87	9,88
- Clase AT (USD) (acumulación) WKN: 164 167/ISIN: LU0158827781	13,04	11,66	--
- Clase IT (USD) (acumulación) WKN: A2D TC3/ISIN: LU1629891208	1.167,56	1.033,84	--
- Clase PT (USD) (acumulación) WKN: A2Q C3S/ISIN: LU2232014741	1.083,39	--	--
- Clase RM (H2-USD) (distribución) WKN: A2J P50/ISIN: LU1851367950	13,13	11,82	11,15
<b>Acciones en circulación</b>	<b>29.417.353</b>	<b>17.025.553</b>	<b>6.316.518</b>
- Clase AM (H2-AUD) (distribución) WKN: A2P ZAP/ISIN: LU2111350000	572.244	63.904	--
- Clase AM (H2-CAD) (distribución) WKN: A2P ZAQ/ISIN: LU2111350182	449.212	57.911	--
- Clase WT (CHF) (acumulación) WKN: A2P BT3/ISIN: LU1933087915	19.400	26.900	23.900
- Clase AM (H2-RMB) (distribución) WKN: A2P YKE/ISIN: LU2106854057	928.596	105.379	--
- Clase AMg (H2-RMB) (distribución) WKN: A2P YKF/ISIN: LU2106854131	1.640.051	202.016	--
- Clase A (EUR) (distribución) WKN: 157 662/ISIN: LU0158827195	5.577.772	4.097.388	2.724.273
- Clase AT (EUR) (acumulación) WKN: 164 166/ISIN: LU0158827518	507.643	2.347	--

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 00 hasta 00.

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

## El Subfondo en cifras

		31.03.2021	30.09.2020	30.09.2019
- Clase AT (H-EUR) (acumulación)	WKN: A2Q KRB/ISIN: LU2271345774	212	--	--
- Clase CT (EUR) (acumulación)	WKN: 164 169/ISIN: LU0158828326	2.014.855	6.677.230	525.693
- Clase IT (EUR) (acumulación)	WKN: A2J ENJ/ISIN: LU1728567212	13.954	12.244	2.323
- Clase IT4 (EUR) (acumulación)	WKN: A2N 771/ISIN: LU1901058575	189.920	187.920	155.840
- Clase IT8 (EUR) (acumulación)	WKN: A2P Q6J/ISIN: LU2049825115	14	1	--
- Clase I2 (EUR) (distribución)	WKN: A2P KK6/ISIN: LU1992136520	1.845.460	1.970.260	2.122.980
- Clase P (EUR) (distribución)	WKN: A2A H63/ISIN: LU1405890390	7.775	5.791	4.771
- Clase RT (EUR) (acumulación)	WKN: A14 MUJ/ISIN: LU1173935773	55.991	41.723	71.745
- Clase W (EUR) (distribución)	WKN: A2P 1QT/ISIN: LU2137116013	15.201	8.301	--
- Clase WT (EUR) (acumulación)	WKN: A2J DB0/ISIN: LU1766616152	249.820	385.478	132.289
- Clase Y14 (EUR) (distribución)	WKN: A2P ZAL/ISIN: LU2111349762	--	10	--
- Clase I (H2-GBP) (distribución)	WKN: A2P XHL/ISIN: LU2093607054	27	27	--
- Clase WT (GBP) (acumulación)	WKN: A2A KYV/ISIN: LU1428085879	50.321	60.563	17.857
- Clase WT6 (GBP) (acumulación)	WKN: A2P 8HH/ISIN: LU2202892571	9	9	--
- Clase AM (HKD) (distribución)	WKN: A2P ZAN/ISIN: LU2111349929	1.522.428	114.346	--
- Clase AT (HKD) (acumulación)	WKN: A2Q KRC/ISIN: LU2271345857	937	--	--
- Clase W3 (JPY) (distribución)	WKN: A2Q FEJ/ISIN: LU2244412404	49.668	--	--
- Clase AM (H2-SGD) (distribución)	WKN: A2P WH7/ISIN: LU2089284900	6.644.046	617.676	--
- Clase A (USD) (distribución)	WKN: 164 168/ISIN: LU0158827948	2.524.831	832.390	300.453
- Clase AM (USD) (distribución)	WKN: A2P M8R/ISIN: LU2023251221	128.432	195.991	111
- Clase AM (H2-USD) (distribución)	WKN: A2P WH6/ISIN: LU2089283258	3.345.560	652.071	--
- Clase AMg (USD) (distribución)	WKN: A2P NQ6/ISIN: LU2028103732	217.773	50.041	111
- Clase AT (USD) (acumulación)	WKN: 164 167/ISIN: LU0158827781	225.558	88.067	--
- Clase IT (USD) (acumulación)	WKN: A2D TC3/ISIN: LU1629891208	1.040	1	--
- Clase PT (USD) (acumulación)	WKN: A2Q C3S/ISIN: LU2232014741	25.234	--	--
- Clase RM (H2-USD) (distribución)	WKN: A2J P50/ISIN: LU1851367950	593.371	569.569	234.171
Patrimonio del Subfondo en millones de EUR		1.302,2	1.128,4	454,5

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 00 hasta 00.

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

## Desglose del Patrimonio del Subfondo

	en %
EE. UU.	51,06
Alemania	8,14
Francia	6,13
Suiza	6,06
Reino Unido	5,83
Suecia	5,49
Japón	5,05
Países Bajos	2,63
Irlanda	2,34
Otros países	5,67
Otros activos netos	1,60
<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)

	2020/2021
	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	-79.428,16
Ingresos por dividendos	6.403.852,81
Ingresos procedentes de	
- fondos de inversión	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- contratos por diferencias	0,00
Otros rendimientos	30.524,40
<b>Ingresos totales</b>	<b>6.354.949,05</b>
Intereses pagados sobre	
- operaciones de swap	0,00
- obligaciones bancarias	0,00
Otros intereses pagados	0,00
Gastos por	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- dividendos por contratos por diferencias	0,00
Comisión de rendimiento	0,00
Taxe d'Abonnement	-165.418,14
Comisión única	-7.393.365,66
Otros gastos	-5.310,08
<b>Gastos totales</b>	<b>-7.564.093,88</b>
<b>Renta/pérdida neta ordinaria</b>	<b>-1.209.144,83</b>
Ganancias/pérdidas realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	47.738.196,63
- operaciones de futuros financieros	0,00
- contratos de divisas a plazo	1.206.379,04
- divisas	-9.295.241,96
- operaciones de swap	0,00
- Operaciones CFD	0,00
<b>Ganancias/pérdidas netas</b>	<b>38.440.188,88</b>
Cambios en la revalorización/depreciación no realizada	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	106.868.947,89
- operaciones de futuros financieros	0,00
- contratos de divisas a plazo	976.593,32
- divisas	6.054,53
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- Operaciones CFD	0,00
<b>Resultado de las operaciones</b>	<b>146.291.784,62</b>

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

**Composición del patrimonio neto del Fondo**

a 31 de marzo de 2021, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	31.03.2021
	EUR
Valores e instrumentos del mercado monetario (Precio de compra EUR 1.061.428.310,43)	1.281.371.750,78
Depósitos a plazo	0,00
Depósitos bancarios	18.763.614,10
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	705.857,38
Ingresos por cobrar por participaciones de inversión	0,00
Deudores sobre	
- suscripciones de Acciones	4.856.337,56
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	0,00
Otros deudores	375,53
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	965.953,25
<b>Activo total</b>	<b>1.306.663.888,60</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	-2.994.139,79
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	0,00
Impuesto sobre la plusvalía	0,00
Otros acreedores	-1.487.594,11
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	-12.026,66
<b>Pasivo total</b>	<b>-4.493.760,56</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>1.302.170.128,04</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)

	2020/2021
	EUR
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	1.128.382.494,92
Suscripciones	685.939.971,62
Reembolsos	-656.881.505,67
Distribuciones	-1.562.617,45
Resultado de las operaciones	146.291.784,62
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>1.302.170.128,04</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

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)

	2020/2021
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	17.025.553
- emitido	24.144.040
- reembolsado	-11.752.238
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>29.417.355</b>

# Allianz Global Water

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	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>543.600.004,86</b>	<b>92,30</b>
<b>Acciones</b>					<b>543.600.004,86</b>	<b>92,30</b>
<b>Canadá</b>					<b>29.950.063,47</b>	<b>5,09</b>
CA0158571053	Algonquin Power & Utilities	Shs	859.000	CAD 19,78	13.488.683,36	2,29
CA85472N1096	Stantec	Shs	387.219	CAD 53,55	16.461.380,11	2,80
<b>Francia</b>					<b>10.167.089,41</b>	<b>1,73</b>
FR0000124141	Veolia Environnement	Shs	392.475	EUR 22,06	10.167.089,41	1,73
<b>Irlanda</b>					<b>9.138.843,00</b>	<b>1,55</b>
IE00BK9ZQ967	Trane Technologies	Shs	54.740	USD 166,95	9.138.843,00	1,55
<b>Italia</b>					<b>5.386.069,91</b>	<b>0,91</b>
IT0001250932	Hera	Shs	1.390.728	EUR 3,30	5.386.069,91	0,91
<b>Japón</b>					<b>13.335.512,33</b>	<b>2,26</b>
JP3266400005	Kubota	Shs	585.000	JPY 2.519,50	13.335.512,33	2,26
<b>Suecia</b>					<b>19.092.819,33</b>	<b>3,24</b>
SE0000695876	Alfa Laval	Shs	625.236	SEK 266,00	19.092.819,33	3,24
<b>Suiza</b>					<b>64.714.338,78</b>	<b>10,99</b>
CH0002432174	Bucher Industries	Shs	21.130	CHF 486,00	10.899.150,92	1,85
CH0030170408	Geberit	Shs	33.520	CHF 607,40	21.609.051,16	3,67
CH0001752309	Georg Fischer	Shs	15.582	CHF 1.273,00	21.052.734,03	3,58
CH0418792922	Sika	Shs	39.095	CHF 268,80	11.153.402,67	1,89
<b>Países Bajos</b>					<b>18.094.471,54</b>	<b>3,07</b>
NL0000852564	Aalberts	Shs	115.526	EUR 43,25	5.867.390,39	1,00
NL0006237562	Arcadis	Shs	299.374	EUR 34,78	12.227.081,15	2,07
<b>Reino Unido</b>					<b>60.828.593,40</b>	<b>10,33</b>
NL0010545661	CNH Industrial	Shs	527.575	EUR 13,64	8.447.311,06	1,43
GB0004052071	Halma	Shs	717.870	GBP 23,61	23.361.183,50	3,97
GB00B18V8630	Pennon Group	Shs	844.310	GBP 9,77	11.363.162,93	1,93
GB00B1FH8J72	Severn Trent	Shs	558.280	GBP 22,95	17.656.935,91	3,00
<b>EE. UU.</b>					<b>312.892.203,69</b>	<b>53,13</b>
US0010841023	AGCO	Shs	117.842	USD 143,54	16.915.040,68	2,87
US00846U1016	Agilent Technologies	Shs	87.428	USD 124,84	10.914.511,52	1,85
US0304201033	American Water Works	Shs	216.314	USD 146,85	31.765.710,90	5,39
US0565251081	Badger Meter	Shs	83.701	USD 94,22	7.886.308,22	1,34
US2358511028	Danaher	Shs	92.088	USD 223,00	20.535.624,00	3,49
US2441991054	Deere	Shs	44.159	USD 373,92	16.511.933,28	2,80
US2788651006	Ecolab	Shs	47.236	USD 215,00	10.155.740,00	1,73
US30057T1051	Evoqua Water Technologies	Shs	288.591	USD 25,74	7.428.332,34	1,26
US3535141028	Franklin Electric	Shs	177.907	USD 78,90	14.036.862,30	2,38
US45167R1041	IDEX	Shs	105.424	USD 210,46	22.187.535,04	3,77
US4657411066	Itron	Shs	138.202	USD 87,11	12.038.776,22	2,05
US5355551061	Lindsay	Shs	64.019	USD 164,26	10.515.760,94	1,79
US7140461093	PerkinElmer	Shs	87.169	USD 127,73	11.134.096,37	1,89
AU000000RWC7	Reliance Worldwide	Shs	2.364.851	AUD 4,49	8.090.523,47	1,38
IE00BFY8C754	STERIS	Shs	28.456	USD 190,03	5.407.493,68	0,92
US88162G1031	Tetra Tech	Shs	163.155	USD 133,63	21.802.402,65	3,70
US8835561023	Thermo Fisher Scientific	Shs	41.104	USD 451,47	18.557.222,88	3,15
US8962391004	Trimble	Shs	220.880	USD 76,04	16.795.715,20	2,85
US9202531011	Valmont Industries	Shs	60.185	USD 238,08	14.328.844,80	2,43
US94106L1098	Waste Management	Shs	75.162	USD 129,28	9.716.943,36	1,65
US98419M1009	Xylem (New York)	Shs	249.493	USD 104,88	26.166.825,84	4,44
<b>Inversiones en títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>					<b>543.600.004,86</b>	<b>92,30</b>
<b>Depósitos en entidades financieras</b>					<b>42.899.493,19</b>	<b>7,28</b>
<b>Depósitos a la vista</b>					<b>42.899.493,19</b>	<b>7,28</b>
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	USD			41.699.493,19	7,08
	Efectivo en entidades intermediarias y depósitos utilizados para garantizar derivados	USD			1.200.000,00	0,20

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

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>					<b>42.899.493,19</b>	<b>7,28</b>
Descripción		Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	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>-1.344.473,23</b>	<b>-0,23</b>
<b>Operaciones de divisas a plazo</b>					<b>-1.344.473,23</b>	<b>-0,23</b>
Sold CHF / Bought USD - 14 May 2021		CHF	-375,51		18,28	0,00
Sold EUR / Bought USD - 14 May 2021		EUR	-3.218.020,91		51.652,32	0,01
Sold USD / Bought CHF - 14 May 2021		USD	-19.676,68		-856,55	0,00
Sold USD / Bought EUR - 14 May 2021		USD	-72.459.100,50		-1.395.287,28	-0,24
<b>Inversiones en derivados</b>					<b>-1.344.473,23</b>	<b>-0,23</b>
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>					<b>USD 3.808.420,51</b>	<b>0,65</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>					<b>USD 588.963.445,33</b>	<b>100,00</b>



## El Subfondo en cifras

	31.03.2021	30.09.2020	30.09.2019
Valor liquidativo por acción en la divisa de la clase de acciones			
- Clase AT3 (CHF) (acumulación) WKN: A2Q CPH/ISIN: LU2229751586	118,69	--	--
- Clase RT (H2-CHF) (acumulación) WKN: A2Q JWM/ISIN: LU2265250840	105,70	--	--
- Clase RT10 (CHF) (acumulación) WKN: A2Q CN9/ISIN: LU2229750778	119,53	--	--
- Clase WT7 (CHF) (acumulación) WKN: A2Q CPD/ISIN: LU2229751156	1.194,45	--	--
- Clase A (EUR) (distribución) WKN: A2Q B8G/ISIN: LU2226248511	115,61	--	--
- Clase AT (EUR) (acumulación) WKN: A2N 6XN/ISIN: LU1890834598	143,54	123,63	121,20
- Clase AT (H2-EUR) (acumulación) WKN: A2N 6XP/ISIN: LU1890834838	138,84	119,98	112,79
- Clase AT3 (EUR) (acumulación) WKN: A2Q CPF/ISIN: LU2229751313	115,91	--	--
- Clase AT4 (EUR) (acumulación) WKN: A2Q G8K/ISIN: LU2257996103	110,90	--	--
- Clase IT (EUR) (acumulación) WKN: A2N 6XQ/ISIN: LU1890834911	1.466,36	1.258,83	1.221,32
- Clase IT4 (EUR) (acumulación) WKN: A2P WN7/ISIN: LU2092388458	1.146,72	982,74	--
- Clase PT2 (EUR) (acumulación) WKN: A2Q FVP/ISIN: LU2249096160	1.122,42	--	--
- Clase RT (EUR) (acumulación) WKN: A2J RGT/ISIN: LU1858969279	146,20	125,50	122,15
- Clase RT (H2-EUR) (acumulación) WKN: A2Q JWL/ISIN: LU2265250766	105,86	--	--
- Clase RT10 (EUR) (acumulación) WKN: A2Q CN7/ISIN: LU2229750422	116,42	--	--
- Clase RT11 (EUR) (acumulación) WKN: A2Q G8H/ISIN: LU2257995980	111,33	--	--
- Clase W (EUR) (distribución) WKN: A2J RGQ/ISIN: LU1858968891	1.348,87	1.160,65	1.135,47
- Clase W (H2-EUR) (distribución) WKN: A2J RPA/ISIN: LU1861128228	1.274,11	1.099,47	1.031,15
- Clase WT (EUR) (acumulación) WKN: A2P CCC/ISIN: LU1942584456	1.422,56	1.219,53	1.182,75
- Clase WT7 (EUR) (acumulación) WKN: A2Q CPB/ISIN: LU2229750935	1.164,27	--	--
- Clase WT8 (EUR) (acumulación) WKN: A2Q G8E/ISIN: LU2257995634	1.113,05	--	--
- Clase AT3 (GBP) (acumulación) WKN: A2Q CPJ/ISIN: LU2229751669	107,90	--	--
- Clase RT10 (GBP) (acumulación) WKN: A2Q CPA/ISIN: LU2229750851	108,77	--	--
- Clase R11 (GBP) (distribución) WKN: A2Q G8F/ISIN: LU2257995717	105,10	--	--
- Clase WT7 (GBP) (acumulación) WKN: A2Q CPE/ISIN: LU2229751230	1.085,40	--	--
- Clase W8 (GBP) (distribución) WKN: A2Q G8C/ISIN: LU2257995477	1.051,49	--	--
- Clase AT (USD) (acumulación) WKN: A2P WG5/ISIN: LU2089279066	11,90	10,22	--
- Clase AT3 (USD) (acumulación) WKN: A2Q CPG/ISIN: LU2229751404	11,60	--	--
- Clase AT4 (USD) (acumulación) WKN: A2Q G8J/ISIN: LU2257996012	10,70	--	--
- Clase I (USD) (distribución) WKN: A2J RN9/ISIN: LU1861128145	1.358,86	1.164,15	1.063,06
- Clase R (USD) (distribución) WKN: A2J RN8/ISIN: LU1861128061	13,58	11,62	10,62
- Clase RT (USD) (acumulación) WKN: A2Q JWK/ISIN: LU2265250683	10,63	--	--
- Clase RT10 (USD) (acumulación) WKN: A2Q CN8/ISIN: LU2229750695	11,65	--	--
- Clase RT11 (USD) (acumulación) WKN: A2Q G8G/ISIN: LU2257995808	10,74	--	--
- Clase WT7 (USD) (acumulación) WKN: A2Q CPC/ISIN: LU2229751073	1.166,18	--	--
- Clase WT8 (USD) (acumulación) WKN: A2Q G8D/ISIN: LU2257995550	1.074,44	--	--
Acciones en circulación	4.172.845	108.859	65.352
- Clase AT3 (CHF) (acumulación) WKN: A2Q CPH/ISIN: LU2229751586	11.047	--	--
- Clase RT (H2-CHF) (acumulación) WKN: A2Q JWM/ISIN: LU2265250840	164	--	--
- Clase RT10 (CHF) (acumulación) WKN: A2Q CN9/ISIN: LU2229750778	91.824	--	--
- Clase WT7 (CHF) (acumulación) WKN: A2Q CPD/ISIN: LU2229751156	401	--	--
- Clase A (EUR) (distribución) WKN: A2Q B8G/ISIN: LU2226248511	1.883.715	--	--
- Clase AT (EUR) (acumulación) WKN: A2N 6XN/ISIN: LU1890834598	34.715	16.754	4.133

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 00 hasta 00.

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

	31.03.2021	30.09.2020	30.09.2019
- Clase AT (H2-EUR) (acumulación) WKN: A2N 6XP/ISIN: LU1890834838	60.768	37.370	1.013
- Clase AT3 (EUR) (acumulación) WKN: A2Q CPF/ISIN: LU2229751313	18.657	--	--
- Clase AT4 (EUR) (acumulación) WKN: A2Q G8K/ISIN: LU2257996103	10	--	--
- Clase IT (EUR) (acumulación) WKN: A2N 6XQ/ISIN: LU1890834911	2.078	1	26.238
- Clase IT4 (EUR) (acumulación) WKN: A2P WN7/ISIN: LU2092388458	1.637	512	--
- Clase PT2 (EUR) (acumulación) WKN: A2Q FVP/ISIN: LU2249096160	1.571	--	--
- Clase RT (EUR) (acumulación) WKN: A2J RGT/ISIN: LU1858969279	1.275	804	10
- Clase RT (H2-EUR) (acumulación) WKN: A2Q JWL/ISIN: LU2265250766	103	--	--
- Clase RT10 (EUR) (acumulación) WKN: A2Q CN7/ISIN: LU2229750422	329.426	--	--
- Clase RT11 (EUR) (acumulación) WKN: A2Q G8H/ISIN: LU2257995980	22.739	--	--
- Clase W (EUR) (distribución) WKN: A2J RGQ/ISIN: LU1858968891	23.213	23.839	26.929
- Clase W (H2-EUR) (distribución) WKN: A2J RPA/ISIN: LU1861128228	38.670	1.000	2.000
- Clase WT (EUR) (acumulación) WKN: A2P CCC/ISIN: LU1942584456	56.955	1.965	3.551
- Clase WT7 (EUR) (acumulación) WKN: A2Q CPB/ISIN: LU2229750935	206	--	--
- Clase WT8 (EUR) (acumulación) WKN: A2Q G8E/ISIN: LU2257995634	1	--	--
- Clase AT3 (GBP) (acumulación) WKN: A2Q CPJ/ISIN: LU2229751669	919	--	--
- Clase RT10 (GBP) (acumulación) WKN: A2Q CPA/ISIN: LU2229750851	22.010	--	--
- Clase R11 (GBP) (distribución) WKN: A2Q G8F/ISIN: LU2257995717	9	--	--
- Clase WT7 (GBP) (acumulación) WKN: A2Q CPE/ISIN: LU2229751230	1	--	--
- Clase W8 (GBP) (distribución) WKN: A2Q G8C/ISIN: LU2257995477	1	--	--
- Clase AT (USD) (acumulación) WKN: A2P WG5/ISIN: LU2089279066	212.489	24.481	--
- Clase AT3 (USD) (acumulación) WKN: A2Q CPG/ISIN: LU2229751404	263.969	--	--
- Clase AT4 (USD) (acumulación) WKN: A2Q G8J/ISIN: LU2257996012	46.807	--	--
- Clase I (USD) (distribución) WKN: A2J RN9/ISIN: LU1861128145	96	355	36
- Clase R (USD) (distribución) WKN: A2J RN8/ISIN: LU1861128061	124.329	1.778	1.433
- Clase RT (USD) (acumulación) WKN: A2Q JWK/ISIN: LU2265250683	121	--	--
- Clase RT10 (USD) (acumulación) WKN: A2Q CN8/ISIN: LU2229750695	894.103	--	--
- Clase RT11 (USD) (acumulación) WKN: A2Q G8G/ISIN: LU2257995808	121	--	--
- Clase WT7 (USD) (acumulación) WKN: A2Q CPC/ISIN: LU2229751073	28.692	--	--
- Clase WT8 (USD) (acumulación) WKN: A2Q G8D/ISIN: LU2257995550	1	--	--
Patrimonio del Subfondo en millones de USD	589,0	45,6	76,1

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 00 hasta 00.

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

**Desglose del Patrimonio del Subfondo**

	en %
EE. UU.	53,13
Suiza	10,99
Reino Unido	10,33
Canadá	5,09
Suecia	3,24
Países Bajos	3,07
Japón	2,26
Otros países	4,19
Otros activos netos	7,70
<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 31/03 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2020/2021
	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	17,58
- tipo de interés negativo	-97,59
Ingresos por dividendos	999.302,81
Ingresos procedentes de	
- fondos de inversión	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- contratos por diferencias	0,00
Otros rendimientos	0,00
<b>Ingresos totales</b>	<b>999.222,80</b>
Intereses pagados sobre	
- operaciones de swap	0,00
- obligaciones bancarias	0,00
Otros intereses pagados	0,00
Gastos por	
- préstamo de títulos-valores	0,00
- dividendos por contratos por diferencias	0,00
Comisión de rendimiento	0,00
Taxe d'Abonnement	-61.711,67
Comisión única	-1.697.137,82
Otros gastos	-398,71
<b>Gastos totales</b>	<b>-1.759.248,20</b>
<b>Renta/pérdida neta ordinaria</b>	<b>-760.025,40</b>
Ganancias/pérdidas realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	272.180,65
- operaciones de futuros financieros	0,00
- contratos de divisas a plazo	500.434,96
- divisas	-734.852,91
- operaciones de swap	0,00
- Operaciones CFD	0,00
<b>Ganancias/pérdidas netas</b>	<b>-722.262,70</b>
Cambios en la revalorización/depreciación no realizada	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	28.088.970,53
- operaciones de futuros financieros	0,00
- contratos de divisas a plazo	-1.267.237,65
- divisas	2.144,58
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- Operaciones CFD	0,00
<b>Resultado de las operaciones</b>	<b>26.101.614,76</b>

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

**Composición del patrimonio neto del Fondo**

a 31 de marzo de 2021, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	31.03.2021
	USD
Valores e instrumentos del mercado monetario	543.600.004,86
(Precio de compra USD 510.742.127,83)	
Depósitos a plazo	0,00
Depósitos bancarios	42.899.493,19
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	431.928,51
Ingresos por cobrar por participaciones de inversión	0,00
Deudores sobre	
- suscripciones de Acciones	4.329.992,36
- 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	51.670,60
<b>Activo total</b>	<b>591.313.089,52</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	-298.669,69
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	0,00
Impuesto sobre la plusvalía	0,00
Otros acreedores	-654.830,67
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	-1.396.143,83
<b>Pasivo total</b>	<b>-2.349.644,19</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>588.963.445,33</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)

	2020/2021
	USD
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	45.556.456,65
Suscripciones	573.107.413,90
Reembolsos	-55.294.263,14
Distribución	-507.776,84
Resultado de las operaciones	26.101.614,76
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>588.963.445,33</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

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)

	2020/2021
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	108.859
- emitido	4.183.848
- reembolsado	-119.864
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>4.172.843</b>

# Allianz Green Bond

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	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>817.675.072,19</b>	<b>95,62</b>
<b>Bonos</b>					<b>817.675.072,19</b>	<b>95,62</b>
<b>Australia</b>					<b>4.022.845,60</b>	<b>0,47</b>
XS1130340091	1,5000 % Stockland Trust EUR MTN 14/21	EUR	4.000,0 %	100,57	4.022.845,60	0,47
<b>Austria</b>					<b>12.268.600,84</b>	<b>1,44</b>
XS2248827771	1,0000 % CA Immobilien Anlagen EUR Notes 20/25	EUR	5.100,0 %	100,45	5.122.941,84	0,60
XS2055627538	0,3750 % Raiffeisen Bank International EUR MTN 19/26	EUR	4.700,0 %	101,66	4.777.822,60	0,56
XS2320746394	0,9000 % Verbund EUR Notes 21/41	EUR	2.400,0 %	98,66	2.367.836,40	0,28
<b>Bélgica</b>					<b>26.762.938,24</b>	<b>3,13</b>
BE0000346552	1,2500 % Belgium Government EUR Bonds 18/33 S.86	EUR	16.000,0 %	113,86	18.216.800,00	2,13
BE0002755362	0,2500 % FLUVIUS System Operator EUR MTN 20/30	EUR	6.200,0 %	98,83	6.127.192,16	0,72
BE0974365976	0,3750 % KBC Group EUR FLR-MTN 20/27	EUR	2.400,0 %	100,79	2.418.946,08	0,28
<b>Canadá</b>					<b>976.671,66</b>	<b>0,11</b>
CA748148RW51	1,6500 % Province of Quebec Canada CAD Bonds 17/22	CAD	500,0 %	101,36	342.618,79	0,04
CA748148RX35	2,6000 % Province of Quebec Canada CAD Bonds 18/25	CAD	882,0 %	106,34	634.052,87	0,07
<b>Islas Caimán</b>					<b>2.241.999,95</b>	<b>0,26</b>
XS1509084775	2,5000 % MTR USD MTN 16/26	USD	2.500,0 %	105,31	2.241.999,95	0,26
<b>Chile</b>					<b>13.651.230,61</b>	<b>1,60</b>
XS1843433639	0,8300 % Chile Government EUR Bonds 19/31	EUR	6.000,0 %	103,06	6.183.801,00	0,73
XS2108987517	1,2500 % Chile Government EUR Bonds 20/40	EUR	3.000,0 %	100,23	3.006.936,90	0,35
US168863DL94	3,5000 % Chile Government USD Bonds 19/50	USD	2.200,0 %	101,05	1.893.085,34	0,22
US168863DN50	2,5500 % Chile Government USD Bonds 20/32	USD	3.000,0 %	100,50	2.567.407,37	0,30
<b>Dinamarca</b>					<b>28.236.414,55</b>	<b>3,30</b>
XS1963849440	1,6250 % Danske Bank EUR MTN 19/24	EUR	1.000,0 %	104,84	1.048.354,90	0,12
XS1720192696	2,2500 % Orsted EUR FLR-Notes 17/undefined	EUR	5.500,0 %	104,74	5.760.650,50	0,67
XS2010036874	1,7500 % Orsted EUR FLR-Notes 19/undefined	EUR	7.950,0 %	102,67	8.162.457,39	0,95
XS2293075680	1,5000 % Orsted EUR FLR-Notes 21/21	EUR	1.500,0 %	99,72	1.495.782,15	0,18
XS1721760541	1,5000 % Orsted EUR Notes 17/29	EUR	3.150,0 %	110,26	3.473.032,50	0,41
XS2293681685	2,5000 % Orsted GBP FLR-Notes 21/21	GBP	4.150,0 %	99,09	4.825.743,17	0,56
XS1997070781	2,1250 % Orsted GBP MTN 19/27	GBP	1.600,0 %	104,68	1.965.487,70	0,23
XS1997070864	2,5000 % Orsted GBP MTN 19/33	GBP	1.200,0 %	106,86	1.504.906,24	0,18
<b>Finlandia</b>					<b>31.709.149,70</b>	<b>3,71</b>
FI4000496286	0,7500 % Neste EUR Notes 21/28	EUR	7.200,0 %	99,56	7.168.477,68	0,84
XS2321526480	0,5000 % Nordea Bank EUR MTN 21/31	EUR	3.900,0 %	99,36	3.875.119,17	0,45
XS2233121792	1,3750 % SATO EUR Notes 20/28	EUR	4.800,0 %	103,06	4.947.035,04	0,58
XS2265360359	0,6250 % Stora Enso EUR MTN 20/30	EUR	3.900,0 %	98,98	3.860.056,20	0,45
XS1953911812	1,8750 % Stora Enso SEK MTN 19/24	SEK	6.000,0 %	103,38	6.063.799,75	0,07
XS2257961818	0,1250 % UPM-Kymmene EUR MTN 20/28	EUR	5.200,0 %	98,29	5.111.154,36	0,60
XS2320453884	0,5000 % UPM-Kymmene EUR MTN 21/31	EUR	6.250,0 %	98,25	6.140.927,50	0,72
<b>Francia</b>					<b>76.972.867,82</b>	<b>9,00</b>
FR00140005T0	0,1250 % Arkema EUR MTN 20/26	EUR	3.500,0 %	100,55	3.519.211,15	0,41
FR00140003P3	0,1000 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel EUR MTN 20/27	EUR	6.700,0 %	99,59	6.672.513,92	0,78
FR00140005J1	0,3750 % BNP Paribas EUR FLR-MTN 20/27	EUR	5.000,0 %	100,15	5.007.711,00	0,58
FR0013465358	0,5000 % BNP Paribas EUR FLR-Notes 19/26	EUR	4.100,0 %	101,51	4.162.019,06	0,49
XS1808338542	1,0000 % BNP Paribas EUR MTN 18/24	EUR	3.500,0 %	103,16	3.610.767,65	0,42
FR0013405537	1,1250 % BNP Paribas EUR MTN 19/24	EUR	5.200,0 %	103,77	5.396.246,96	0,63
FR0013514502	0,0100 % BPCE EUR MTN 20/30	EUR	200,0 %	100,02	200.035,50	0,02
FR0013463775	2,0000 % CNP Assurances EUR FLR-Notes 19/50	EUR	4.700,0 %	104,17	4.896.042,17	0,57
FR0013170834	1,8750 % Covivio EUR Notes 16/26	EUR	1.900,0 %	108,78	2.066.812,02	0,24
FR0013447232	1,1250 % Covivio EUR Notes 19/31	EUR	4.000,0 %	102,44	4.097.621,20	0,48
XS2067135421	0,3750 % Crédit Agricole EUR MTN 19/25	EUR	3.900,0 %	101,09	3.942.524,43	0,46
FR0013310505	1,3750 % Engie EUR FLR-Notes 18/undefined	EUR	5.900,0 %	101,51	5.988.849,87	0,70
FR0013398229	3,2500 % Engie EUR FLR-Notes 19/undefined	EUR	1.100,0 %	108,46	1.193.010,61	0,14

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

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
FR0013428489	0,3750 % Engie EUR MTN 19/27	EUR	2.200,0	% 101,15	2.225.308,80	0,26
FR0013455813	0,5000 % Engie EUR MTN 19/30	EUR	1.000,0	% 100,01	1.000.062,30	0,12
FR0013504677	1,7500 % Engie EUR MTN 20/28	EUR	3.500,0	% 109,79	3.842.763,75	0,45
FR0013281755	1,5000 % ICADE EUR Notes 17/27	EUR	2.200,0	% 107,41	2.363.039,36	0,28
FR0013415692	1,3750 % La Banque Postale EUR MTN 19/29	EUR	2.000,0	% 106,81	2.136.117,00	0,25
FR0013384567	1,4500 % La Poste EUR MTN 18/28	EUR	900,0	% 109,93	989.334,18	0,12
FR0013426731	0,3500 % Régie Autonome des Transports Parisiens EUR MTN 19/29	EUR	1.500,0	% 101,95	1.529.307,45	0,18
FR0013536661	0,8750 % Société Générale EUR FLR-Notes 20/28	EUR	5.500,0	% 101,74	5.595.826,50	0,65
XS1038708522	2,5000 % Unibail-Rodamco-Westfield EUR MTN 14/24	EUR	1.000,0	% 107,43	1.074.257,30	0,13
XS1218319702	1,0000 % Unibail-Rodamco-Westfield EUR MTN 15/25	EUR	3.000,0	% 103,50	3.104.853,00	0,36
FR0014000PF1	0,0000 % Vinci EUR Zero-Coupon MTN 27.11.2028	EUR	2.400,0	% 98,28	2.358.632,64	0,28
<b>Alemania</b>					<b>84.324.632,16</b>	<b>9,86</b>
DE000A289DC9	0,2500 % BASF EUR MTN 20/27	EUR	2.200,0	% 101,55	2.234.164,90	0,26
DE000BHY0GS9	1,1250 % Berlin Hyp EUR MTN 17/27	EUR	4.900,0	% 105,41	5.164.860,68	0,60
DE000CB0HRQ9	0,7500 % Commerzbank EUR FLR-MTN 20/26	EUR	4.900,0	% 101,28	4.962.570,55	0,58
DE000CZ40NG4	1,2500 % Commerzbank EUR MTN 18/23	EUR	3.000,0	% 103,12	3.093.501,90	0,36
DE000A289QR9	0,7500 % Daimler EUR MTN 20/30	EUR	2.000,0	% 101,60	2.032.091,00	0,24
DE000A3H3JM4	0,7500 % Daimler EUR MTN 21/33	EUR	4.500,0	% 99,25	4.466.070,00	0,52
US25160PAF45	1,6860 % Deutsche Bank (New York) USD Notes 21/26	USD	7.200,0	% 99,79	6.118.306,08	0,71
DE000A3H25P4	0,5000 % Deutsche Wohnen EUR MTN 21/31	EUR	7.000,0	% 98,58	6.900.775,00	0,81
DE000A3H25Q2	1,3000 % Deutsche Wohnen EUR MTN 21/41	EUR	7.100,0	% 98,12	6.966.484,50	0,81
XS2047500926	0,3500 % E.ON EUR MTN 19/30	EUR	4.300,0	% 98,71	4.244.412,18	0,50
XS2152899584	1,0000 % E.ON EUR MTN 20/25	EUR	2.200,0	% 104,10	2.290.126,08	0,27
XS2103014291	0,3750 % E.ON EUR MTN 20/27	EUR	2.550,0	% 101,03	2.576.386,89	0,30
XS2327420977	0,6000 % E.ON EUR MTN 21/32	EUR	7.100,0	% 98,64	7.003.262,50	0,82
XS2047500769	0,0000 % E.ON EUR Zero-Coupon MTN 28.08.2024	EUR	1.500,0	% 100,22	1.503.341,40	0,18
US500769JG03	0,7500 % Kreditanstalt für Wiederaufbau USD Notes 20/30	USD	3.400,0	% 91,00	2.634.878,23	0,31
DE000LB2CU83	1,1250 % Landesbank Baden-Wuerttemberg GBP MTN 20/25	GBP	5.000,0	% 100,31	5.885.955,55	0,69
DE000LB2CQX3	1,5000 % Landesbank Baden-Württemberg GBP Notes 20/25	GBP	3.800,0	% 101,83	4.540.883,90	0,53
XS2221845683	1,2500 % Münchener Rückversicherungs- Gesellschaft EUR FLR-Notes 20/41	EUR	4.300,0	% 100,77	4.333.074,74	0,51
XS2326493728	3,3750 % Novelis Sheet Ingot EUR MTN 21/29	EUR	1.850,0	% 103,10	1.907.384,78	0,22
DE000A3E5FR9	0,6250 % Vonovia EUR MTN 21/31	EUR	5.500,0	% 99,38	5.466.101,30	0,64
<b>Hong Kong</b>					<b>7.829.569,16</b>	<b>0,92</b>
USY3422VCR79	0,6250 % Hong Kong Government USD MTN 21/26	USD	2.000,0	% 98,26	1.673.540,54	0,20
USY3422VCS52	1,3750 % Hong Kong Government USD MTN 21/31	USD	2.500,0	% 94,96	2.021.553,55	0,24
USY3422VCT36	2,3750 % Hong Kong Government USD MTN 21/51	USD	1.250,0	% 90,86	967.138,66	0,11
XS1743657683	3,5000 % Swire Properties MTN Financing USD Notes 18/28	USD	3.500,0	% 106,27	3.167.336,41	0,37
<b>India</b>					<b>727.103,09</b>	<b>0,09</b>
USY7279WAA90	5,8750 % ReNew Power USD Notes 20/27	USD	800,0	% 106,73	727.103,09	0,09
<b>Irlanda</b>					<b>32.860.280,87</b>	<b>3,84</b>
XS2311407352	0,3750 % Bank of Ireland Group EUR FLR-MTN 21/27	EUR	4.300,0	% 99,48	4.277.640,43	0,50
XS2009861480	1,1250 % ESB Finance EUR MTN 19/30	EUR	4.400,0	% 106,20	4.672.931,12	0,54
IE00BFZRQ242	1,3500 % Ireland Government EUR Bonds 18/31	EUR	11.000,0	% 113,50	12.485.435,60	1,46
US47837RAA86	1,7500 % Johnson Controls International USD Notes 20/30	USD	6.500,0	% 93,90	5.197.833,72	0,61
XS1843437036	2,2000 % Russian Railways Via RZD Capital EUR Notes 19/27	EUR	6.000,0	% 103,77	6.226.440,00	0,73
<b>Italia</b>					<b>61.265.382,88</b>	<b>7,16</b>
XS2026150313	1,0000 % A2A EUR MTN 19/29	EUR	1.700,0	% 104,46	1.775.837,00	0,21
XS2292487076	0,2500 % ACEA EUR MTN 21/30	EUR	2.050,0	% 96,74	1.983.235,40	0,23



## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
XS2056491587	2,1240 % Assicurazioni Generali EUR MTN 19/30	EUR	4.300,0	% 105,97	4.556.911,67	0,53
XS2201857534	2,4290 % Assicurazioni Generali EUR MTN 20/31	EUR	5.050,0	% 108,24	5.466.019,00	0,64
IT0005437733	0,1250 % Crédit Agricole Italia EUR Notes 21/33	EUR	8.000,0	% 98,14	7.851.364,80	0,92
XS2229434852	0,5000 % ERG EUR MTN 20/27	EUR	4.850,0	% 100,16	4.857.582,98	0,57
XS1981060624	1,8750 % ERG EUR MTN 19/25	EUR	2.500,0	% 106,74	2.668.621,00	0,31
XS2026171079	1,1250 % Ferrovie dello Stato Italiane EUR MTN 19/26	EUR	2.600,0	% 105,26	2.736.643,52	0,32
XS2324772453	0,3750 % Ferrovie dello Stato Italiane EUR MTN 21/28	EUR	8.000,0	% 99,80	7.984.087,20	0,93
XS2020608548	0,8750 % Hera EUR MTN 19/27	EUR	1.400,0	% 104,41	1.461.682,46	0,17
XS2089368596	0,7500 % Intesa Sanpaolo EUR MTN 19/24	EUR	3.000,0	% 102,21	3.066.338,70	0,36
XS2317069685	0,7500 % Intesa Sanpaolo EUR MTN 21/28	EUR	5.200,0	% 100,12	5.206.438,64	0,61
IT0005438004	1,5000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 21/45	EUR	4.500,0	% 100,23	4.510.125,00	0,53
XS2227196404	1,0000 % Mediobanca Banca di Credito Finanziario EUR MTN 20/27	EUR	1.150,0	% 103,04	1.184.993,81	0,14
XS1980270810	1,0000 % Terna Rete Elettrica Nazionale EUR MTN 19/26	EUR	850,0	% 104,50	888.208,69	0,10
XS2209023402	0,7500 % Terna Rete Elettrica Nazionale EUR Notes 20/32	EUR	4.100,0	% 100,67	4.127.565,12	0,48
XS1979446843	1,5000 % Unione di Banche Italiane EUR MTN 19/24	EUR	900,0	% 104,41	939.727,89	0,11
<b>Japón</b>					<b>19.174.244,01</b>	<b>2,24</b>
XS2028900087	0,8480 % Mitsubishi UFJ Financial Group EUR Notes 19/29	EUR	7.750,0	% 103,14	7.993.350,78	0,93
US606822AH76	2,5270 % Mitsubishi UFJ Financial Group USD Notes 16/23	USD	1.300,0	% 104,62	1.158.215,44	0,14
XS2241387252	0,2140 % Mizuho Financial Group EUR MTN 20/25	EUR	3.350,0	% 100,48	3.365.960,74	0,39
XS2323295563	0,0460 % Nidec EUR Notes 21/26	EUR	2.800,0	% 99,85	2.795.803,64	0,33
XS1694219780	0,9340 % Sumitomo Mitsui Financial Group EUR MTN 17/24	EUR	2.500,0	% 103,26	2.581.530,00	0,30
USJ7771YKP18	1,5500 % Sumitomo Mitsui Trust Bank USD MTN 21/26	USD	1.500,0	% 100,16	1.279.383,41	0,15
<b>Lituania</b>					<b>4.358.421,36</b>	<b>0,51</b>
XS1646530565	2,0000 % Lietuvos Energija EUR MTN 17/27	EUR	1.500,0	% 110,71	1.660.695,00	0,19
XS1853999313	1,8750 % Lietuvos Energija EUR MTN 18/28	EUR	2.450,0	% 110,11	2.697.726,36	0,32
<b>Luxemburgo</b>					<b>17.155.090,45</b>	<b>2,01</b>
XS2286044024	0,5000 % CBRE Global Investors Open-Ended Fund SCA SICAV-SIF Pan European Core Fund EUR Notes 21/28	EUR	3.850,0	% 98,85	3.805.642,23	0,45
XS2171875839	2,7500 % CPI Property Group EUR MTN 20/26	EUR	3.600,0	% 108,52	3.906.709,56	0,46
XS2069407786	1,6250 % CPI Property Group EUR MTN 19/27	EUR	2.300,0	% 102,21	2.350.761,00	0,27
XS2106589471	2,7500 % CPI Property Group GBP MTN 20/28	GBP	3.350,0	% 101,21	3.978.876,42	0,47
XS1789176846	1,7500 % Prologis International Funding II EUR MTN 18/28	EUR	1.500,0	% 109,71	1.645.684,50	0,19
XS2021462440	0,8750 % Prologis International Funding II EUR MTN 19/29	EUR	1.000,0	% 103,24	1.032.381,90	0,12
XS2187529180	1,6250 % Prologis International Funding II EUR MTN 20/32	EUR	400,0	% 108,76	435.034,84	0,05
<b>México</b>					<b>1.566.592,08</b>	<b>0,18</b>
US191241AJ70	1,8500 % Coca-Cola Femsa USD Notes 20/32	USD	2.000,0	% 91,98	1.566.592,08	0,18
<b>Noruega</b>					<b>23.148.824,44</b>	<b>2,71</b>
XS2047497289	0,1250 % Kommunalbanken SEK MTN 19/26	SEK	20.000,0	% 99,50	1.945.481,56	0,23
XS2051032444	0,1250 % SpareBank 1 EUR MTN 19/26	EUR	1.650,0	% 100,45	1.657.402,73	0,19
XS2303089697	0,0100 % SpareBank 1 EUR Notes 21/28	EUR	6.300,0	% 98,20	6.186.518,73	0,72
XS2308586911	0,1250 % Sparebank 1 Oestlandet EUR MTN 21/28	EUR	7.550,0	% 99,04	7.477.771,42	0,88
XS2325328313	1,8750 % Storebrand Livsforsikring EUR FLR-Notes 21/51	EUR	6.000,0	% 98,03	5.881.650,00	0,69
<b>Portugal</b>					<b>10.043.905,64</b>	<b>1,18</b>
PTEDPKOM0034	4,4960 % EDP - Energias de Portugal EUR FLR-Notes 19/79	EUR	2.000,0	% 109,35	2.186.920,00	0,26
PTEDPLOM0017	1,7000 % EDP - Energias de Portugal EUR FLR-Notes 20/80	EUR	4.600,0	% 99,54	4.578.897,50	0,54

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

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
PTEDPROM0029	1,8750 % EDP - Energias de Portugal EUR FLR-Notes 21/81	EUR	2.100,0	% 99,74	2.094.437,10	0,24
PTEDPNOM0015	1,6250 % EDP - Energias de Portugal EUR MTN 20/27	EUR	1.100,0	% 107,60	1.183.651,04	0,14
<b>Singapur</b>					<b>856.580,37</b>	<b>0,10</b>
US24023KAC27	0,8378 % DBS Group Holdings USD FLR-Notes 17/22	USD	1.000,0	% 100,59	856.580,37	0,10
<b>Corea del Sur</b>					<b>6.789.625,78</b>	<b>0,79</b>
US500630CQ96	0,9623 % Korea Development Bank USD FLR-Notes 17/22	USD	1.500,0	% 100,68	1.286.032,69	0,15
US50064YAN31	3,7500 % Korea Hydro & Nuclear Power USD Notes 18/23	USD	1.500,0	% 107,36	1.371.426,65	0,16
XS1798774656	3,8750 % Korea Water Resources USD MTN 18/23	USD	2.000,0	% 107,12	1.824.349,85	0,21
US501955AB41	3,6250 % LG Chem USD Notes 19/29	USD	2.500,0	% 108,40	2.307.816,59	0,27
<b>España</b>					<b>45.260.904,07</b>	<b>5,29</b>
ES0200002055	0,5500 % Adif - Alta Velocidad EUR MTN 20/30	EUR	4.000,0	% 102,17	4.086.792,40	0,48
ES0813211028	6,0000 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	2.000,0	% 112,25	2.244.987,60	0,26
XS2013745703	1,0000 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria EUR Notes 19/26	EUR	5.000,0	% 103,90	5.194.973,00	0,61
XS2063247915	0,3000 % Banco Santander EUR MTN 19/26	EUR	4.200,0	% 100,91	4.238.197,74	0,50
XS2194370727	1,1250 % Banco Santander EUR MTN 20/27	EUR	5.500,0	% 104,02	5.721.242,45	0,67
ES0213679JR9	0,6250 % Bankinter EUR Notes 20/27	EUR	4.200,0	% 100,17	4.207.034,16	0,49
XS2258971071	0,3750 % CaixaBank EUR FLR-MTN 20/26	EUR	5.000,0	% 99,80	4.989.949,00	0,58
XS2297549391	0,5000 % CaixaBank EUR FLR-MTN 21/29	EUR	3.000,0	% 98,12	2.943.602,70	0,34
XS2310118976	1,2500 % CaixaBank EUR FLR-MTN 21/31	EUR	6.000,0	% 99,81	5.988.628,20	0,70
XS1682538183	1,2500 % Iberdrola Finanzas EUR MTN 17/27	EUR	400,0	% 107,65	430.607,36	0,05
XS1847692636	1,2500 % Iberdrola Finanzas EUR MTN 18/26	EUR	2.700,0	% 106,53	2.876.239,80	0,34
XS2103013210	0,3750 % Red Eléctrica Financiaciones EUR MTN 20/28	EUR	2.300,0	% 101,68	2.338.649,66	0,27
<b>Supranacional</b>					<b>23.790.984,48</b>	<b>2,78</b>
XS2045838039	1,0415 % Central American Bank for Economic Integration USD FLR-MTN 19/24	USD	2.250,0	% 100,45	1.924.656,91	0,22
CH0553331882	0,7000 % Corporación Andina de Fomento CHF MTN 20/25	CHF	3.000,0	% 103,33	2.801.756,08	0,33
XS2081543204	0,6250 % Corporación Andina de Fomento EUR MTN 19/26	EUR	4.350,0	% 101,86	4.430.802,99	0,52
XS2055744689	0,1500 % Eurofima EUR MTN 19/34	EUR	5.000,0	% 96,66	4.832.918,50	0,56
XS1641457277	1,5000 % European Investment Bank EUR Notes 17/47	EUR	4.000,0	% 124,13	4.965.062,00	0,58
XS2194790262	0,0100 % European Investment Bank EUR Notes 20/35	EUR	5.000,0	% 96,72	4.835.788,00	0,57
<b>Suecia</b>					<b>21.098.389,51</b>	<b>2,47</b>
XS2084423925	0,4550 % City of Gothenburg Sweden SEK MTN 19/25	SEK	7.000,0	% 100,87	690.300,66	0,08
XS2081157401	1,6250 % Kommuninvest I Sverige USD Bonds 19/23	USD	2.000,0	% 102,87	1.752.012,64	0,20
XS2079107830	0,8750 % SKF EUR MTN 19/29	EUR	4.350,0	% 104,24	4.534.620,53	0,53
SE0012193829	0,8930 % Stockholm Exergi Holding SEK MTN 19/26	SEK	4.000,0	% 100,49	392.977,46	0,05
XS2226974504	0,1250 % Sweden Government SEK MTN 20/30	SEK	41.000,0	% 97,94	3.925.629,15	0,46
XS2082429890	1,3750 % Telia EUR FLR-Notes 20/81	EUR	5.850,0	% 101,39	5.931.518,58	0,69
XS2133390521	0,0500 % Vattenfall EUR MTN 20/25	EUR	1.000,0	% 100,38	1.003.833,40	0,12
XS2297882644	0,1250 % Vattenfall EUR MTN 21/29	EUR	2.900,0	% 98,88	2.867.497,09	0,34
<b>Suiza</b>					<b>1.321.123,44</b>	<b>0,16</b>
XS2176686546	0,4500 % Credit Suisse (London) EUR MTN 20/25	EUR	1.300,0	% 101,62	1.321.123,44	0,16
<b>Países Bajos</b>					<b>155.411.166,13</b>	<b>18,17</b>
XS2014382845	0,8750 % Alliander EUR MTN 19/32	EUR	1.900,0	% 105,52	2.004.906,60	0,23
XS2187525949	0,3750 % Alliander EUR MTN 20/30	EUR	2.000,0	% 101,06	2.021.192,40	0,24
XS2202902636	1,7500 % de Volksbank EUR FLR-MTN 20/30	EUR	7.300,0	% 105,07	7.670.256,00	0,90
XS2308298962	0,3750 % de Volksbank EUR MTN 21/28	EUR	7.400,0	% 99,03	7.328.120,10	0,86
XS2100663579	0,6250 % Digital Dutch Finco EUR Notes 20/25	EUR	3.350,0	% 101,94	3.415.127,35	0,40
XS2100664114	1,5000 % Digital Dutch Finco EUR Notes 20/30	EUR	2.200,0	% 105,21	2.314.713,94	0,27
XS2232115423	1,0000 % Digital Dutch Finco EUR Notes 20/32	EUR	5.650,0	% 98,96	5.591.283,51	0,65

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
XS1893621026	1,8750 % EDP Finance EUR MTN 18/25	EUR	1.700,0	% 108,12	1.838.041,53	0,21
XS2053052895	0,3750 % EDP Finance EUR MTN 19/26	EUR	4.100,0	% 100,80	4.132.846,74	0,48
XS2233217558	1,7100 % EDP Finance USD Notes 20/28	USD	6.000,0	% 96,65	4.938.046,14	0,58
XS1937665955	1,5000 % Enel Finance International EUR MTN 19/25	EUR	800,0	% 106,42	851.333,84	0,10
XS1797138960	2,6250 % Iberdrola International EUR FLR-MTN 18/undefined	EUR	2.500,0	% 105,64	2.640.899,00	0,31
XS1721244371	1,8750 % Iberdrola International EUR FLR-Notes 17/undefined	EUR	5.800,0	% 102,61	5.951.155,54	0,70
XS1890845875	3,2500 % Iberdrola International EUR FLR-Notes 19/undefined	EUR	800,0	% 108,97	871.731,12	0,10
XS2295333988	1,8250 % Iberdrola International EUR FLR-Notes 21/undefined	EUR	3.200,0	% 100,22	3.207.131,52	0,37
XS2295335413	1,4500 % Iberdrola International EUR FLR-Notes 21/undefined	EUR	2.900,0	% 100,37	2.910.808,59	0,34
XS2305598216	1,1250 % ING Groep GBP FLR-MTN 21/28	GBP	8.500,0	% 96,86	9.662.186,50	1,13
USN4580HAA51	4,6250 % ING Groep USD Notes 18/26	USD	1.350,0	% 113,51	1.304.886,92	0,15
XS1960260021	1,3750 % LeasePlan EUR MTN 19/24	EUR	5.000,0	% 103,92	5.196.042,50	0,61
XS2155365641	3,5000 % LeasePlan EUR MTN 20/25	EUR	3.000,0	% 113,14	3.394.278,90	0,40
XS2305244241	0,2500 % LeasePlan EUR MTN 21/26	EUR	6.900,0	% 99,59	6.871.950,81	0,80
XS2057845518	0,0000 % Nederlandse Waterschapsbank EUR Zero-Coupon MTN 02.10.2034	EUR	1.500,0	% 96,44	1.446.640,05	0,17
NL0013552060	0,5000 % Netherlands Government EUR Bonds 19/40	EUR	23.000,0	% 105,76	24.324.337,70	2,84
XS2077666316	2,8750 % OI European Group EUR Notes 19/25	EUR	2.350,0	% 101,26	2.379.669,46	0,28
XS2001175657	0,5000 % Philips EUR Notes 19/26	EUR	3.750,0	% 102,43	3.840.937,50	0,45
XS2047619064	0,6250 % PostNL EUR Notes 19/26	EUR	2.250,0	% 102,65	2.309.649,08	0,27
XS2068969067	0,2500 % Rabobank EUR Notes 19/26	EUR	2.800,0	% 101,17	2.832.645,76	0,33
XS2079678400	0,5000 % Stedin Holding EUR MTN 19/29	EUR	3.465,0	% 101,69	3.523.692,60	0,41
XS2169243479	0,3750 % Swisscom Finance EUR Notes 20/28	EUR	750,0	% 101,59	761.905,35	0,09
XS2109819859	2,5020 % Telefónica Europe EUR FLR- Notes 20/undefined	EUR	7.300,0	% 101,22	7.389.060,00	0,86
XS1591694481	2,9950 % TenneT Holding EUR FLR- Notes 17/undefined	EUR	5.500,0	% 105,37	5.795.308,75	0,68
XS2207430120	2,3740 % TenneT Holding EUR FLR- Notes 20/undefined	EUR	2.350,0	% 103,78	2.438.765,38	0,29
XS1505568136	1,2500 % TenneT Holding EUR MTN 16/33	EUR	1.000,0	% 108,89	1.088.852,40	0,13
XS1432384409	1,8750 % TenneT Holding EUR MTN 16/36	EUR	250,0	% 116,05	290.125,23	0,03
XS1632897929	1,3750 % TenneT Holding EUR MTN 17/29	EUR	600,0	% 109,21	655.273,02	0,08
XS1828037587	1,3750 % TenneT Holding EUR MTN 18/28	EUR	850,0	% 108,41	921.474,72	0,11
XS1828037827	2,0000 % TenneT Holding EUR MTN 18/34	EUR	300,0	% 118,05	354.155,16	0,04
XS2002491780	0,8750 % TenneT Holding EUR MTN 19/30	EUR	950,0	% 104,67	994.387,61	0,12
XS2002491863	1,5000 % TenneT Holding EUR MTN 19/39	EUR	3.050,0	% 108,86	3.320.098,85	0,39
XS2262065159	0,1250 % TenneT Holding EUR MTN 20/32	EUR	2.000,0	% 95,74	1.914.788,20	0,22
XS2001183164	1,5000 % Vesteda Finance EUR MTN 19/27	EUR	1.650,0	% 106,92	1.764.174,06	0,21
XS2272845798	2,8750 % VZ Vendor Financing II EUR Notes 20/29	EUR	3.000,0	% 98,28	2.948.285,70	0,34
<b>Reino Unido</b>					<b>58.836.802,36</b>	<b>6,88</b>
XS1895640404	2,7500 % Anglian Water Services Financing GBP MTN 18/29	GBP	1.000,0	% 109,46	1.284.556,11	0,15
XS2251641267	1,7000 % Barclays GBP FLR-Notes 20/26	GBP	5.250,0	% 101,39	6.246.900,18	0,73
XS1726309286	2,3750 % Bazalgette Finance GBP MTN 17/27	GBP	1.900,0	% 106,39	2.372.209,26	0,28
XS2231790960	1,1250 % Burberry Group GBP Notes 20/25	GBP	6.000,0	% 99,08	6.976.423,22	0,81
US780097BN03	2,3590 % Natwest Group USD FLR-Notes 20/24	USD	1.850,0	% 103,18	1.625.540,35	0,19
XS2057092236	2,2500 % Scottish Hydro Electric Transmission GBP MTN 19/35	GBP	1.800,0	% 101,17	2.137.145,40	0,25
XS2321663473	1,5000 % Scottish Hydro Electric Transmission GBP MTN 21/28	GBP	8.000,0	% 99,77	9.366.603,39	1,09
XS2322933495	2,1250 % Scottish Hydro Electric Transmission GBP MTN 21/36	GBP	7.000,0	% 99,52	8.175.563,69	0,96
XS1875284702	1,3750 % SSE EUR MTN 18/27	EUR	1.300,0	% 106,94	1.390.276,29	0,16
XS2263535853	1,5000 % Tritax Big Box REIT GBP Notes 20/33	GBP	3.000,0	% 95,03	3.345.566,89	0,39

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

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
XS2002017361	0,9000 % Vodafone Group EUR MTN 19/26	EUR	3.050,0	% 104,32	3.181.811,85	0,37
XS2289852522	2,3750 % Whitbread Group GBP Notes 21/27	GBP	3.200,0	% 99,51	3.736.957,41	0,44
XS2293740101	3,0000 % Whitbread Group GBP Notes 21/31	GBP	3.200,0	% 99,35	3.731.044,60	0,44
XS2306564019	2,2500 % Workspace Group GBP Notes 21/28	GBP	4.550,0	% 98,62	5.266.203,72	0,62
<b>EE. UU.</b>					<b>45.012.730,94</b>	<b>5,26</b>
US05351WAB90	3,8000 % Avangrid USD Notes 19/29	USD	3.000,0	% 110,30	2.817.960,08	0,33
US05351WAC73	3,2000 % Avangrid USD Notes 20/25	USD	4.000,0	% 107,16	3.650.170,19	0,43
US10112RBB96	3,4000 % Boston Properties USD Notes 19/29	USD	3.200,0	% 105,39	2.871.899,35	0,33
XS1891174341	2,5000 % Digital Euro Finco EUR Notes 19/26	EUR	400,0	% 110,00	440.016,28	0,05
US26441YBC03	2,8750 % Duke Realty USD Notes 19/29	USD	2.600,0	% 103,15	2.283.743,69	0,27
US26441YBF34	1,7500 % Duke Realty USD Notes 21/31	USD	3.000,0	% 92,74	2.369.188,21	0,28
XS2304340263	0,2500 % Equinix EUR Notes 21/27	EUR	2.100,0	% 99,43	2.088.098,88	0,24
XS2304340693	1,0000 % Equinix EUR Notes 21/33	EUR	4.100,0	% 98,64	4.044.185,06	0,47
XS2112475509	0,3750 % Prologis Euro Finance EUR Notes 20/28	EUR	3.000,0	% 100,44	3.013.111,80	0,35
XS2288890598	1,6250 % SK Battery America USD Notes 21/24	USD	2.000,0	% 99,26	1.690.525,46	0,20
XS2288890671	2,1250 % SK Battery America USD Notes 21/26	USD	1.550,0	% 97,01	1.280.500,92	0,15
US898813AS93	1,5000 % Tucson Electric Power USD Notes 20/30	USD	4.000,0	% 92,59	3.153.837,48	0,37
US92343VES97	3,8750 % Verizon Communications USD Notes 19/29	USD	2.900,0	% 111,41	2.751.434,47	0,32
US92343VFL36	1,5000 % Verizon Communications USD Notes 20/30	USD	6.000,0	% 91,73	4.686.953,11	0,55
XS2123970167	0,2500 % VF EUR Notes 20/28	EUR	5.250,0	% 99,50	5.223.960,00	0,61
US95040QAK04	2,7000 % Welltower USD Notes 19/27	USD	1.600,0	% 104,71	1.426.672,46	0,17
US98419MAL46	2,2500 % Xylem (New York) USD Notes 20/31	USD	1.460,0	% 98,16	1.220.473,50	0,14
<b>Valores e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>					<b>36.267.994,80</b>	<b>4,24</b>
<b>Bonos</b>					<b>36.267.994,80</b>	<b>4,24</b>
<b>Canadá</b>					<b>793.804,23</b>	<b>0,09</b>
US064159QD10	2,3750 % Bank of Nova Scotia USD Notes 19/23	USD	900,0	% 103,57	793.804,23	0,09
<b>Francia</b>					<b>2.504.944,74</b>	<b>0,29</b>
USF2893TAS53	3,6250 % Électricité de France USD Notes 15/25	USD	2.700,0	% 108,95	2.504.944,74	0,29
<b>Corea del Sur</b>					<b>2.304.471,41</b>	<b>0,27</b>
US501955AA67	3,2500 % LG Chem USD Notes 19/24	USD	2.500,0	% 108,25	2.304.471,41	0,27
<b>Supranacional</b>					<b>2.467.753,28</b>	<b>0,29</b>
US62954HAD08	3,4000 % NXP Via NXP Funding USD Notes 20/30	USD	2.750,0	% 105,38	2.467.753,28	0,29
<b>Países Bajos</b>					<b>10.096.402,05</b>	<b>1,18</b>
USN4580HAC18	1,4000 % ING Groep USD FLR-Notes 20/26	USD	6.000,0	% 99,53	5.085.327,39	0,59
US74977SDJ87	1,0040 % Rabobank USD FLR-Notes 20/26	USD	6.000,0	% 98,08	5.011.074,66	0,59
<b>EE. UU.</b>					<b>18.100.619,09</b>	<b>2,12</b>
US032654AS42	2,9500 % Analog Devices USD Notes 20/25	USD	900,0	% 106,49	816.177,00	0,09
US037833BU32	2,8500 % Apple USD Notes 16/23	USD	1.500,0	% 104,64	1.336.600,55	0,16
US037833CX61	3,0000 % Apple USD Notes 17/27	USD	1.000,0	% 108,50	923.962,71	0,11
US06051GHW24	2,4560 % Bank of America USD FLR-MTN 19/25	USD	3.700,0	% 104,76	3.300.715,45	0,39
US172967MR94	1,6780 % Citigroup USD FLR-Notes 20/24	USD	3.150,0	% 102,06	2.737.589,06	0,32
US59217GEJ40	0,9500 % Metropolitan Life Global Funding I USD Notes 20/25	USD	6.000,0	% 99,04	5.060.254,93	0,59
US65364UAN63	1,9600 % Niagara Mohawk Power USD Notes 20/30	USD	4.800,0	% 96,03	3.925.319,39	0,46
<b>Otros títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>					<b>2.075.827,55</b>	<b>0,24</b>
<b>Bonos</b>					<b>2.075.827,55</b>	<b>0,24</b>
<b>EE. UU.</b>					<b>2.075.827,55</b>	<b>0,24</b>
AU3CB0268829	2,2000 % NextEra Energy Capital Holdings AUD MTN 19/26	AUD	3.200,0	% 99,98	2.075.827,55	0,24
<b>Inversiones en títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>					<b>856.018.894,54</b>	<b>100,10</b>
<b>Depósitos en entidades financieras</b>					<b>9.016.392,30</b>	<b>1,05</b>
<b>Depósitos a la vista</b>					<b>9.016.392,30</b>	<b>1,05</b>
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	EUR			31.399,10	0,00
	Efectivo en entidades intermediarias y depósitos utilizados para garantizar derivados	EUR			8.984.993,20	1,05
<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>					<b>9.016.392,30</b>	<b>1,05</b>

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	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>130.254,61</b>	<b>0,02</b>
<b>Operaciones de futuros</b>				<b>130.254,61</b>	<b>0,02</b>
<b>Futuros de bonos adquiridos</b>				<b>4.850,00</b>	<b>0,00</b>
5-Year German Government Bond (Bobl) Futures 06/21	Ctr	83	EUR 135,00	4.850,00	0,00
<b>Futuros de bonos vendidos</b>				<b>125.404,61</b>	<b>0,02</b>
10-Year German Government Bond (Bund) Futures 06/21	Ctr	-50	EUR 171,01	58.500,00	0,01
10-Year UK Long Gilt Futures 06/21	Ctr	-20	GBP 127,59	14.575,49	0,00
10-Year US Treasury Bond (CBT) Futures 06/21	Ctr	-78	USD 131,19	34.249,12	0,01
30-Year German Government Bond (Buxl) Futures 06/21	Ctr	-8	EUR 205,26	18.080,00	0,00
<b>Derivados extrabursátiles</b>				<b>442.940,66</b>	<b>0,05</b>
<b>Operaciones de divisas a plazo</b>				<b>442.940,66</b>	<b>0,05</b>
Sold AUD / Bought EUR - 30 Jun 2021	AUD	-3.245.000,00		-547,03	0,00
Sold CAD / Bought EUR - 30 Jun 2021	CAD	-1.452.000,00		-2.987,96	0,00
Sold CHF / Bought EUR - 14 May 2021	CHF	-1.208.227,10		20.046,42	0,00
Sold CHF / Bought EUR - 30 Jun 2021	CHF	-3.118.000,00		5.042,01	0,00
Sold EUR / Bought CHF - 14 May 2021	EUR	-68.283.212,69		-1.490.310,58	-0,17
Sold EUR / Bought GBP - 14 May 2021	EUR	-77.988.840,19		2.123.668,84	0,23
Sold EUR / Bought HKD - 14 May 2021	EUR	-10.046,65		185,81	0,00
Sold EUR / Bought SEK - 14 May 2021	EUR	-22.577.254,90		-194.839,97	-0,02
Sold EUR / Bought USD - 14 May 2021	EUR	-14.555.519,17		308.344,70	0,04
Sold EUR / Bought USD - 30 Jun 2021	EUR	-1.319.630,64		-2.945,09	0,00
Sold GBP / Bought EUR - 14 May 2021	GBP	-847.607,82		-16.135,39	0,00
Sold GBP / Bought EUR - 30 Jun 2021	GBP	-72.967.000,00		36.784,94	0,01
Sold HKD / Bought EUR - 14 May 2021	HKD	-1.232,04		-2,53	0,00
Sold SEK / Bought EUR - 14 May 2021	SEK	-8.312.989,61		9.887,58	0,00
Sold SEK / Bought EUR - 30 Jun 2021	SEK	-77.272.000,00		1.836,12	0,00
Sold USD / Bought EUR - 14 May 2021	USD	-1.723.501,87		-35.056,55	0,00
Sold USD / Bought EUR - 30 Jun 2021	USD	-142.150.000,00		-320.030,66	-0,04
<b>Inversiones en derivados</b>				<b>573.195,27</b>	<b>0,07</b>
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>	<b>EUR</b>			<b>-10.466.814,60</b>	<b>-1,22</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>EUR</b>			<b>855.141.667,51</b>	<b>100,00</b>

## El Subfondo en cifras

	31.03.2021	30.09.2020	30.09.2019
Valor liquidativo por acción en la divisa de la clase de acciones			
- Clase AT (H2-CHF) (acumulación) WKN: A2H 9DL/ISIN: LU1734483255	105,39	106,62	105,46
- Clase PT (H2-CHF) (acumulación) WKN: A2D TC5/ISIN: LU1629891547	1.076,83	1.086,52	1.069,24
- Clase A (EUR) (distribución) WKN: A14 0SU/ISIN: LU1297616010	99,49	100,55	--
- Clase AT (EUR) (acumulación) WKN: A2D JNV/ISIN: LU1542252181	107,95	109,04	107,54
- Clase I (EUR) (distribución) WKN: A14 0ST/ISIN: LU1297615988	1.075,69	1.090,61	1.082,20
- Clase IT (EUR) (acumulación) WKN: A14 0SX/ISIN: LU1297616366	1.095,42	1.103,59	1.082,59
- Clase PT (EUR) (acumulación) WKN: A2A NXB/ISIN: LU1451583626	1.078,41	1.086,69	1.066,46
- Clase P10 (EUR) (distribución) WKN: A2D G6Y/ISIN: LU1527117193	1.065,87	1.081,38	1.072,14
- Clase R (EUR) (distribución) WKN: A14 0SW/ISIN: LU1297616283	107,51	108,94	108,11
- Clase RT (EUR) (acumulación) WKN: A2A FQG/ISIN: LU1377965543	108,24	109,09	107,11
- Clase W (EUR) (distribución) WKN: A14 0SV/ISIN: LU1297616101	1.076,86	1.092,69	1.084,27
- Clase WT4 (EUR) (acumulación) WKN: A2P WN9/ISIN: LU2092390199	1.027,37	1.034,10	--
- Clase W9 (EUR) (distribución) WKN: A2D MJD/ISIN: LU1573169825	106.839,82	108.388,61	107.564,68
- Clase Y14 (EUR) (distribución) WKN: A2P ZAK/ISIN: LU2111349689	--	109,16	--
- Clase AT (H2-GBP) (acumulación) WKN: A2P LEG/ISIN: LU2002517337	105,52	106,23	103,82
- Clase PT (H2-GBP) (acumulación) WKN: A2P LEE/ISIN: LU2002517170	1.064,31	1.069,26	1.039,77
- Clase PT2 (H2-GBP) (acumulación) WKN: A2P 2W3/ISIN: LU2153615435	104,69	105,04	--
- Clase P2 (H2-GBP) (distribución) WKN: A2D LV7/ISIN: LU1566179385	1.105,58	1.118,61	1.098,90
- Clase AM (H2-HKD) (distribución) WKN: A2P 9GA/ISIN: LU2207432688	9,86	10,03	--
- Clase AT3 (H2-SEK) (acumulación) WKN: A2D GW0/ISIN: LU1522997029	1.098,01	1.106,27	1.084,61
- Clase AM (H2-USD) (distribución) WKN: A2P 9F9/ISIN: LU2207432506	9,86	10,03	--
- Clase AMf (H2-USD) (distribución) WKN: A2Q L33/ISIN: LU2282081673	9,82	--	--
- Clase AT (H2-USD) (acumulación) WKN: A2N 7NX/ISIN: LU1896600654	11,47	11,53	11,14
- Clase IT (H2-USD) (acumulación) WKN: A2N 7NY/ISIN: LU1896600738	1.162,91	1.165,69	1.119,19
- Clase PT (H2-USD) (acumulación) WKN: A2P LEF/ISIN: LU2002517253	1.082,77	1.085,32	1.044,27
Acciones en circulación	3.629.758	2.803.757	794.508
- Clase AT (H2-CHF) (acumulación) WKN: A2H 9DL/ISIN: LU1734483255	264.216	236.059	98.025
- Clase PT (H2-CHF) (acumulación) WKN: A2D TC5/ISIN: LU1629891547	40.810	34.663	25.273
- Clase A (EUR) (distribución) WKN: A14 0SU/ISIN: LU1297616010	88.380	5.274	--
- Clase AT (EUR) (acumulación) WKN: A2D JNV/ISIN: LU1542252181	1.121.870	664.610	267.810
- Clase I (EUR) (distribución) WKN: A14 0ST/ISIN: LU1297615988	50.193	26.529	6.179
- Clase IT (EUR) (acumulación) WKN: A14 0SX/ISIN: LU1297616366	70.946	80.689	5.824
- Clase PT (EUR) (acumulación) WKN: A2A NXB/ISIN: LU1451583626	3.679	2.570	2.467
- Clase P10 (EUR) (distribución) WKN: A2D G6Y/ISIN: LU1527117193	442	264	1
- Clase R (EUR) (distribución) WKN: A14 0SW/ISIN: LU1297616283	76.749	116.142	42.195
- Clase RT (EUR) (acumulación) WKN: A2A FQG/ISIN: LU1377965543	173.926	87.649	23.429
- Clase W (EUR) (distribución) WKN: A14 0SV/ISIN: LU1297616101	284.419	248.832	137.747
- Clase WT4 (EUR) (acumulación) WKN: A2P WN9/ISIN: LU2092390199	75.822	17.808	--
- Clase W9 (EUR) (distribución) WKN: A2D MJD/ISIN: LU1573169825	2	1	0
- Clase Y14 (EUR) (distribución) WKN: A2P ZAK/ISIN: LU2111349689	--	10	--
- Clase AT (H2-GBP) (acumulación) WKN: A2P LEG/ISIN: LU2002517337	150	109	89

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 00 hasta 00.

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

## El Subfondo en cifras

	31.03.2021	30.09.2020	30.09.2019
- Clase PT (H2-GBP) (acumulación) WKN: A2P LEE/ISIN: LU2002517170	22	9	9
- Clase PT2 (H2-GBP) (acumulación) WKN: A2P 2W3/ISIN: LU2153615435	1.399	87	--
- Clase P2 (H2-GBP) (distribución) WKN: A2D LV7/ISIN: LU1566179385	60.312	34.733	12.239
- Clase AM (H2-HKD) (distribución) WKN: A2P 9GA/ISIN: LU2207432688	9.325	9.211	--
- Clase AT3 (H2-SEK) (acumulación) WKN: A2D GW0/ISIN: LU1522997029	196.635	137.237	130.194
- Clase AM (H2-USD) (distribución) WKN: A2P 9F9/ISIN: LU2207432506	1.202	1.188	--
- Clase AMf (H2-USD) (distribución) WKN: A2Q L33/ISIN: LU2282081673	1.214	--	--
- Clase AT (H2-USD) (acumulación) WKN: A2N 7NX/ISIN: LU1896600654	1.105.691	1.098.399	42.995
- Clase IT (H2-USD) (acumulación) WKN: A2N 7NY/ISIN: LU1896600738	1.768	1.266	19
- Clase PT (H2-USD) (acumulación) WKN: A2P LEF/ISIN: LU2002517253	588	420	11
Patrimonio del Subfondo en millones de EUR	855,1	634,3	264,1

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 00 hasta 00.

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

## Desglose del Patrimonio del Subfondo

	en %
Países Bajos	19,35
Alemania	9,86
Francia	9,29
EE. UU.	7,62
Italia	7,16
Reino Unido	6,88
España	5,29
Irlanda	3,84
Finlandia	3,71
Dinamarca	3,30
Bélgica	3,13
Supranacional	3,07
Noruega	2,71
Suecia	2,47
Japón	2,24
Luxemburgo	2,01
Otros países	8,17
Otros activos netos	-0,10
<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 31/03 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2020/2021
	EUR
Interés sobre	
- bonos	4.762.294,77
- 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	-106.663,68
Ingresos por dividendos	0,00
Ingresos procedentes de	
- fondos de inversión	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- contratos por diferencias	0,00
Otros rendimientos	0,00
<b>Ingresos totales</b>	<b>4.655.631,09</b>
Intereses pagados sobre	
- operaciones de swap	-243.055,56
- obligaciones bancarias	0,00
Otros intereses pagados	0,00
Gastos por	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- dividendos por contratos por diferencias	0,00
Comisión de rendimiento	-0,01
Taxe d'Abonnement	-104.130,83
Comisión única	-2.332.001,30
Otros gastos	-3.137,38
<b>Gastos totales</b>	<b>-2.682.325,08</b>
<b>Renta/pérdida neta ordinaria</b>	<b>1.973.306,01</b>
Ganancias/pérdidas realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	5.081.148,62
- operaciones de futuros financieros	-1.659.393,79
- contratos de divisas a plazo	-419.530,44
- divisas	-2.884.434,29
- operaciones de swap	-157.329,93
- Operaciones CFD	0,00
<b>Ganancias/pérdidas netas</b>	<b>1.933.766,18</b>
Cambios en la revalorización/depreciación no realizada	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	-7.673.815,48
- operaciones de futuros financieros	29.157,36
- contratos de divisas a plazo	515.103,54
- divisas	7.282,79
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	-85.003,06
- Operaciones CFD	0,00
<b>Resultado de las operaciones</b>	<b>-5.273.508,67</b>

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



**Composición del patrimonio neto del Fondo**

a 31 de marzo de 2021, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	31.03.2021
	EUR
Valores e instrumentos del mercado monetario	856.018.894,54
(Precio de compra EUR 849.863.400,39)	
Depósitos a plazo	0,00
Depósitos bancarios	9.016.392,30
Primas pagadas por la compra de opciones	0,00
Pagos por adelantado realizados en operaciones de swap	0,00
Intereses por cobrar sobre	
- bonos	4.040.623,18
- 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	1.583.270,23
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	8.659.552,76
Otros deudores	0,00
Gastos pagados con antelación	0,00
Ganancias no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	130.254,61
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	2.505.796,42
<b>Activo total</b>	<b>881.954.784,04</b>
Pasivo bancario	-255.127,57
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	-733.622,99
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	-23.267.324,00
Impuesto sobre la plusvalía	0,00
Otros acreedores	-494.186,21
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	-2.062.855,76
<b>Pasivo total</b>	<b>-26.813.116,53</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>855.141.667,51</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)

	2020/2021
	EUR
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	634.322.171,15
Suscripciones	447.538.947,46
Reembolsos	-217.945.098,84
Distribución	-3.500.843,59
Resultado de las operaciones	-5.273.508,67
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>855.141.667,51</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

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)

	2020/2021
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	2.803.757
- emitido	2.000.711
- reembolsado	-1.174.708
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>3.629.760</b>

# Allianz High Dividend Asia Pacific Equity

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	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>94.490.434,69</b>	<b>98,01</b>	
<b>Acciones</b>					<b>92.258.070,41</b>	<b>95,69</b>	
<b>Australia</b>					<b>13.350.121,03</b>	<b>13,84</b>	
AU000000ALL7	Aristocrat Leisure	Shs	40.200	AUD	34,35	1.052.153,96	1,09
AU000000BPT9	Beach Energy	Shs	371.800	AUD	1,72	485.847,54	0,50
AU000000BHP4	BHP Group	Shs	27.000	AUD	45,30	931.941,10	0,97
AU0000071482	Kibaran Resources	Shs	1.853.886	AUD	0,59	826.352,58	0,86
AU000000LLC3	Lendlease	Shs	50.300	AUD	12,92	495.173,05	0,51
AU000000MQG1	Macquarie Group	Shs	6.500	AUD	152,83	756.917,36	0,78
AU000000NAB4	National Australia Bank	Shs	151.400	AUD	26,00	2.999.340,15	3,11
AU000000QAN2	Qantas Airways	Shs	238.100	AUD	5,09	923.429,35	0,96
AU000000QBE9	QBE Insurance Group	Shs	204.852	AUD	9,62	1.501.556,85	1,56
AU000000RHC8	Ramsay Health Care	Shs	18.800	AUD	67,00	959.752,27	1,00
AU000000STO6	Santos	Shs	218.300	AUD	7,10	1.180.969,23	1,22
AU000000S320	South32	Shs	577.600	AUD	2,81	1.236.687,59	1,28
<b>China</b>					<b>24.566.600,78</b>	<b>25,48</b>	
CNE0000015R4	Baoshan Iron & Steel -A-	Shs	706.500	CNY	8,08	869.657,68	0,90
KYG1098A1013	Bilibili -Z-	Shs	8.700	HKD	828,00	926.627,22	0,96
CNE1000002H1	China Construction Bank -H-	Shs	1.090.000	HKD	6,54	916.979,68	0,95
KYG211501005	China Hongqiao Group	Shs	1.051.000	HKD	10,38	1.403.316,18	1,46
CNE1000009Q7	China Pacific Insurance Group -H-	Shs	200.800	HKD	30,65	791.679,96	0,82
CNE1000002Q2	China Petroleum & Chemical -H-	Shs	3.724.000	HKD	4,14	1.983.195,27	2,06
CNE100000G29	China Tourism Group Duty Free -A-	Shs	10.239	CNY	306,08	477.438,36	0,49
KYG2162W1024	China Yongda Automobiles Services Holdings	Shs	320.000	HKD	14,20	584.512,48	0,61
CNE0000001D4	Gree Electric Appliances -A-	Shs	270.300	CNY	62,70	2.581.893,94	2,68
CNE000001JQ1	Han's Laser Technology Industry Group -A-	Shs	146.200	CNY	42,36	943.470,09	0,98
HK0000218211	Hua Hong Semiconductor	Shs	119.000	HKD	42,35	648.269,87	0,67
KYG465871047	Huazhu Group	Shs	15.000	HKD	418,80	808.078,21	0,84
CNE1000003G1	Industrial & Commercial Bank of China -H-	Shs	2.301.000	HKD	5,58	1.651.605,35	1,71
CNE000001QZ7	Industrial Bank -A-	Shs	279.700	CNY	24,09	1.026.488,48	1,06
CNE1000003J5	Jiangsu Expressway -H-	Shs	1.214.000	HKD	9,68	1.511.643,94	1,57
CNE000000040	Ping An Bank -A-	Shs	785.400	CNY	22,01	2.633.514,72	2,73
CNE1000003X6	Ping An Insurance Group of China -H-	Shs	122.500	HKD	92,55	1.458.370,85	1,51
CNE100000478	Shenzhen Expressway -H-	Shs	1.762.000	HKD	8,42	1.908.417,80	1,98
KYG8904A1004	Times China Holdings	Shs	320.000	HKD	10,70	440.442,50	0,46
KYG8924B1041	Topsports International Holdings	Shs	672.000	HKD	11,58	1.000.998,20	1,04
<b>Hong Kong</b>					<b>13.389.987,91</b>	<b>13,89</b>	
HK0000069689	AIA Group	Shs	128.600	HKD	94,30	1.559.940,83	1,62
HK2388011192	BOC Hong Kong Holdings	Shs	408.000	HKD	27,15	1.424.903,52	1,48
KYG210961051	China Mengniu Dairy	Shs	159.000	HKD	44,50	910.149,22	0,94
KYG2113L1068	China Resources Cement Holdings	Shs	1.024.000	HKD	8,73	1.149.925,39	1,19
KYG211461085	Chow Tai Fook Jewellery Group	Shs	777.200	HKD	11,88	1.187.694,37	1,23
HK0002007356	CLP Holdings	Shs	100.000	HKD	75,50	971.186,00	1,01
HK0027032686	Galaxy Entertainment Group	Shs	132.000	HKD	70,00	1.188.577,31	1,23
HK0270001396	Guangdong Investment	Shs	732.000	HKD	12,66	1.192.065,86	1,24
HK0388045442	Hong Kong Exchanges & Clearing	Shs	26.400	HKD	457,40	1.553.300,75	1,61
BMG668971101	NWS Holdings	Shs	975.000	HKD	8,21	1.029.682,27	1,07
BMG6684371393	Pacific Basin Shipping	Shs	1.941.000	HKD	2,10	524.324,67	0,54
KYG8187G1055	SITC International Holdings	Shs	206.000	HKD	26,35	698.237,72	0,73
<b>India</b>					<b>4.364.917,18</b>	<b>4,53</b>	
INE860A01027	HCL Technologies	Shs	77.739	INR	993,00	1.054.088,14	1,09
INE040A01034	HDFC Bank	Shs	82.000	INR	1.489,45	1.667.740,63	1,73
INE848E01016	NHPC	Shs	2.170.364	INR	24,75	733.493,90	0,76
INE002A01018	Reliance Industries	Shs	33.154	INR	2.009,20	909.594,51	0,95
<b>Indonesia</b>					<b>2.014.394,64</b>	<b>2,09</b>	
ID1000118201	Bank Rakyat Indonesia	Shs	3.739.000	IDR	4.400,00	1.132.640,28	1,18

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

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
ID1000129000	Telekomunikasi Indonesia	Shs	1.985.000	IDR 3.420,00	467.380,38	0,48
ID1000102502	XL Axiata	Shs	2.879.800	IDR 2.090,00	414.373,98	0,43
<b>Filipinas</b>					<b>1.524.640,95</b>	<b>1,58</b>
PHY077751022	BDO Unibank	Shs	482.490	PHP 102,00	1.013.937,27	1,05
PHY9584X1055	Wilcon Depot	Shs	1.392.600	PHP 17,80	510.703,68	0,53
<b>Singapur</b>					<b>3.478.644,45</b>	<b>3,61</b>
SG1L01001701	DBS Group Holdings	Shs	49.900	SGD 28,92	1.073.661,19	1,11
SG1B51001017	Jardine Cycle & Carriage	Shs	71.600	SGD 22,55	1.201.235,03	1,25
SG1F60858221	Singapore Technologies Engineering	Shs	413.800	SGD 3,91	1.203.748,23	1,25
<b>Corea del Sur</b>					<b>13.208.041,88</b>	<b>13,70</b>
KR7005380001	Hyundai Motor	Shs	7.031	KRW 218.000,00	1.354.325,60	1,40
KR7035250000	Kangwon Land	Shs	42.940	KRW 25.300,00	959.913,41	1,00
KR7051910008	LG Chem	Shs	1.225	KRW 805.000,00	871.327,59	0,90
KR7009150004	Samsung Electro-Mechanics	Shs	3.525	KRW 187.500,00	583.996,02	0,61
KR7005930003	Samsung Electronics	Shs	92.210	KRW 81.400,00	6.632.113,10	6,88
KR7032830002	Samsung Life Insurance	Shs	13.704	KRW 78.100,00	945.688,01	0,98
KR7000660001	SK Hynix	Shs	15.893	KRW 132.500,00	1.860.678,15	1,93
<b>Taiwán</b>					<b>13.196.596,92</b>	<b>13,69</b>
TW0002454006	MediaTek	Shs	104.000	TWD 969,00	3.531.910,42	3,66
KYG6892A1085	Parade Technologies	Shs	31.000	TWD 1.225,00	1.330.915,08	1,38
TW0002330008	Taiwan Semiconductor Manufacturing	Shs	351.000	TWD 587,00	7.221.007,25	7,49
TW0003037008	Unimicron Technology	Shs	347.000	TWD 91,50	1.112.764,17	1,16
<b>Tailandia</b>					<b>2.206.599,59</b>	<b>2,29</b>
TH0016010017	Kasikornbank	Shs	266.000	THB 146,00	1.240.568,60	1,29
TH0646010Z18	PTT	Shs	737.600	THB 41,00	966.030,99	1,00
<b>Reino Unido</b>					<b>957.525,08</b>	<b>0,99</b>
GB0005405286	HSBC Holdings	Shs	163.600	HKD 45,50	957.525,08	0,99
<b>Acciones de participación</b>					<b>2.232.364,28</b>	<b>2,32</b>
<b>China</b>					<b>953.614,00</b>	<b>0,99</b>
US74969N1037	RLX Technology (ADR's)	Shs	93.400	USD 10,21	953.614,00	0,99
<b>Irlanda</b>					<b>1.278.750,28</b>	<b>1,33</b>
AU000000JHX1	James Hardie Industries (CDI's)	Shs	42.125	AUD 39,84	1.278.750,28	1,33
<b>Inversiones en títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>					<b>94.490.434,69</b>	<b>98,01</b>
<b>Depósitos en entidades financieras</b>					<b>2.422.150,39</b>	<b>2,51</b>
<b>Depósitos a la vista</b>					<b>2.422.150,39</b>	<b>2,51</b>
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	USD			1.322.150,39	1,37
	Efectivo en entidades intermediarias y depósitos utilizados para garantizar derivados	USD			1.100.000,00	1,14
<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>					<b>2.422.150,39</b>	<b>2,51</b>

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	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>-567.555,25</b>	<b>-0,59</b>
<b>Operaciones de divisas a plazo</b>				<b>-567.555,25</b>	<b>-0,59</b>
Sold AUD / Bought EUR - 30 Apr 2021	AUD	-16.120.088,47		-38.245,30	-0,04
Sold CNH / Bought EUR - 30 Apr 2021	CNH	-45.695.668,35		-30.668,17	-0,04
Sold EUR / Bought HKD - 30 Apr 2021	EUR	-970.288,63		11.900,04	0,01
Sold EUR / Bought INR - 30 Apr 2021	EUR	-287.330,11		-30,67	0,00
Sold EUR / Bought USD - 30 Apr 2021	EUR	-634.630,38		8.498,68	0,01
Sold HKD / Bought EUR - 30 Apr 2021	HKD	-206.508.307,49		-260.722,92	-0,27
Sold IDR / Bought EUR - 30 Apr 2021	IDR	-22.358.595.987,00		-9.738,01	-0,01
Sold INR / Bought EUR - 30 Apr 2021	INR	-285.491.615,94		-21.648,99	-0,02

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Ganancias/ pérdidas no realizadas	% del patri- monio del Subfondo
Sold KRW / Bought EUR - 30 Apr 2021	KRW	-12.920.751.270,00		-102.248,24	-0,11
Sold PHP / Bought EUR - 30 Apr 2021	PHP	-66.948.061,95		-17.650,93	-0,02
Sold SGD / Bought EUR - 30 Apr 2021	SGD	-3.761.313,41		-29.648,94	-0,03
Sold THB / Bought EUR - 30 Apr 2021	THB	-50.793.758,30		-4.590,06	0,00
Sold TWD / Bought EUR - 03 May 2021	TWD	-311.532.237,00		-48.332,24	-0,05
Sold USD / Bought EUR - 30 Apr 2021	USD	-2.179.439,81		-24.429,50	-0,02
<b>Inversiones en derivados</b>				<b>-567.555,25</b>	<b>-0,59</b>
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>	<b>USD</b>			<b>68.927,28</b>	<b>0,07</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>USD</b>			<b>96.413.957,11</b>	<b>100,00</b>

## El Subfondo en cifras

		31.03.2021	30.09.2020	30.09.2019
Valor liquidativo por acción en la divisa de la clase de acciones				
- Clase A (EUR) (distribución)	WKN: A14 QZZ/ISIN: LU1211504250	154,41	123,57	127,46
- Clase AM (EUR) (distribución)	WKN: A14 QZ1/ISIN: LU1211504417	12,50	9,92	10,48
- Clase AT (EUR) (acumulación)	WKN: A14 QZ0/ISIN: LU1211504334	144,43	113,92	116,14
- Clase I (EUR) (distribución)	WKN: A14 QZ4/ISIN: LU1211504847	187,28	150,78	155,47
- Clase I (H-EUR) (distribución)	WKN: A14 QZ5/ISIN: LU1211504920	1.126,68	928,46	931,83
- Clase P (EUR) (distribución)	WKN: A2J BTK/ISIN: LU1752424066	--	997,49	1.028,14
- Clase W (H-EUR) (distribución)	WKN: A14 QZ6/ISIN: LU1211505067	978,10	805,15	809,75
- Clase AM (USD) (distribución)	WKN: A14 QZ2/ISIN: LU1211504680	10,04	8,02	7,97
- Clase IT (USD) (acumulación)	WKN: A2A EDJ/ISIN: LU1363154128	--	1.331,64	1.251,97
<b>Acciones en circulación</b>		<b>372.143</b>	<b>374.744</b>	<b>523.671</b>
- Clase A (EUR) (distribución)	WKN: A14 QZZ/ISIN: LU1211504250	17.245	12.797	13.132
- Clase AM (EUR) (distribución)	WKN: A14 QZ1/ISIN: LU1211504417	21.151	13.688	13.734
- Clase AT (EUR) (acumulación)	WKN: A14 QZ0/ISIN: LU1211504334	24.133	14.574	25.362
- Clase I (EUR) (distribución)	WKN: A14 QZ4/ISIN: LU1211504847	38.115	49.665	163.656
- Clase I (H-EUR) (distribución)	WKN: A14 QZ5/ISIN: LU1211504920	8.400	14.166	16.215
- Clase P (EUR) (distribución)	WKN: A2J BTK/ISIN: LU1752424066	--	1	1
- Clase W (H-EUR) (distribución)	WKN: A14 QZ6/ISIN: LU1211505067	58.623	58.755	61.443
- Clase AM (USD) (distribución)	WKN: A14 QZ2/ISIN: LU1211504680	204.475	211.096	230.018
- Clase IT (USD) (acumulación)	WKN: A2A EDJ/ISIN: LU1363154128	--	3	1
<b>Patrimonio del Subfondo en millones de USD</b>		<b>96,4</b>	<b>85,2</b>	<b>105,8</b>

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 00 hasta 00.

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

**Desglose del Patrimonio del Subfondo**

	en %
China	26,47
Hong Kong	13,89
Australia	13,84
Corea del Sur	13,70
Taiwán	13,69
India	4,53
Singapur	3,61
Tailandia	2,29
Indonesia	2,09
Otros países	3,90
Otros activos netos	1,99
<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 31/03 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2020/2021
	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	-4.399,02
Ingresos por dividendos	791.820,26
Ingresos procedentes de	
- fondos de inversión	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- contratos por diferencias	0,00
Otros rendimientos	0,00
<b>Ingresos totales</b>	<b>787.421,24</b>
Intereses pagados sobre	
- operaciones de swap	0,00
- obligaciones bancarias	0,00
Otros intereses pagados	-543,83
Gastos por	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- dividendos por contratos por diferencias	0,00
Comisión de rendimiento	0,00
Taxe d'Abonnement	-6.698,08
Comisión única	-404.036,90
Otros gastos	-335,84
<b>Gastos totales</b>	<b>-411.614,65</b>
<b>Renta/pérdida neta ordinaria</b>	<b>375.806,59</b>
Ganancias/pérdidas realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	8.936.187,84
- operaciones de futuros financieros	0,00
- contratos de divisas a plazo	-1.175.926,40
- divisas	1.270.272,50
- operaciones de swap	0,00
- Operaciones CFD	0,00
<b>Ganancias/pérdidas netas</b>	<b>9.406.340,53</b>
Cambios en la revalorización/depreciación no realizada	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	12.935.532,28
- operaciones de futuros financieros	0,00
- contratos de divisas a plazo	-805.712,10
- divisas	-26.941,49
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- Operaciones CFD	0,00
<b>Resultado de las operaciones</b>	<b>21.509.219,22</b>

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

**Composición del patrimonio neto del Fondo**

a 31 de marzo de 2021, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	31.03.2021
	USD
Valores e instrumentos del mercado monetario	94.490.434,69
(Precio de compra USD 70.436.051,64)	
Depósitos a plazo	0,00
Depósitos bancarios	2.422.150,39
Primas pagadas por la compra de opciones	0,00
Pagos por adelantado realizados en operaciones de swap	0,00
Intereses por cobrar sobre	
- bonos	0,00
- depósitos a plazo	0,00
- operaciones de swap	0,00
Dividendos por cobrar	385.730,11
Ingresos por cobrar por participaciones de inversión	0,00
Deudores sobre	
- suscripciones de Acciones	7.414,66
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	614.970,79
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	20.398,72
<b>Activo total</b>	<b>97.941.099,36</b>
Pasivo bancario	-369.070,67
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	-141.637,39
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	-163.446,57
Impuesto sobre la plusvalía	-191.621,04
Otros acreedores	-73.412,61
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	-587.953,97
<b>Pasivo total</b>	<b>-1.527.142,25</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>96.413.957,11</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)

	2020/2021
	USD
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	85.207.410,01
Suscripciones	14.281.030,59
Reembolsos	-22.035.617,98
Distribución	-2.548.084,73
Resultado de las operaciones	21.509.219,22
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>96.413.957,11</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

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)

	2020/2021
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	374.744
- emitido	328.341
- reembolsado	-330.943
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>372.142</b>

# Allianz HKD Income

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	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>2.215.230.768,42</b>	<b>47,14</b>
<b>Bonos</b>					<b>2.215.230.768,42</b>	<b>47,14</b>
<b>Australia</b>					<b>18.157.809,53</b>	<b>0,39</b>
USQ08328AA64	6,7500 % Australia & New Zealand Banking Group USD FLR-Notes 16/undefined	USD	2.000,0	% 116,79	18.157.809,53	0,39
<b>Islas Vírgenes Británicas</b>					<b>413.834.655,18</b>	<b>8,81</b>
XS2183820617	3,8750 % Bluestar Finance Holdings USD FLR-Notes 20/undefined	USD	3.600,0	% 101,09	28.290.298,70	0,60
XS2102904864	3,4250 % CCCI Treasure USD FLR-Notes 20/undefined	USD	4.300,0	% 100,79	33.690.611,34	0,72
XS2076167456	5,7500 % Central Plaza Development USD FLR-MTN 19/undefined	USD	1.000,0	% 98,57	7.662.495,18	0,16
XS2001168447	4,0000 % China Huadian Overseas Development Management USD FLR-Notes 19/undefined	USD	2.500,0	% 104,27	20.264.767,59	0,43
XS2063459189	3,5500 % CLP Power HK Finance USD FLR-Notes 19/undefined	USD	2.100,0	% 103,77	16.940.603,10	0,36
XS2238812031	3,5000 % CMHI Finance USD FLR-Notes 20/undefined	USD	2.000,0	% 102,80	15.983.797,99	0,34
XS1622745203	3,9000 % CNRC Capitale USD FLR-Notes 17/99	USD	2.000,0	% 101,54	15.787.401,87	0,34
XS2229091124	3,4500 % Dianjian Haiyu USD FLR-Notes 20/undefined	USD	1.000,0	% 101,82	7.915.307,21	0,17
XS2123115029	4,1000 % Elect Global Investments USD FLR-Notes 20/99	USD	6.000,0	% 101,49	47.338.995,56	1,01
XS2132420758	6,8500 % Fortune Star USD Notes 20/24	USD	1.700,0	% 106,25	14.041.787,49	0,30
XS2188664929	6,2500 % Greenland Global Investment USD MTN 20/22	USD	700,0	% 97,70	5.316.638,60	0,11
XS0835514539	3,5500 % HLP Finance HKD MTN 12/22	HKD	11.000,0	% 103,43	11.377.043,70	0,24
XS1711550456	4,0000 % Huarong Finance USD FLR-MTN 17/undefined	USD	2.000,0	% 101,59	15.795.799,35	0,34
XS1555076162	4,5000 % Huarong Finance USD FLR-Notes 17/undefined	USD	2.200,0	% 100,99	17.272.545,28	0,37
XS1961891147	1,6000 % Link 2019 CB HKD Notes 19/24	HKD	45.000,0	% 101,09	45.492.187,50	0,97
HK0000707171	3,0000 % NWD HKD MTN 21/28	HKD	20.000,0	% 99,15	19.830.600,00	0,42
XS2132986741	5,2500 % NWD Finance USD FLR-Notes 20/undefined	USD	2.400,0	% 107,07	19.976.953,51	0,42
XS1943451788	7,8750 % RKPf Overseas 2019 A USD Notes 19/23	USD	2.000,0	% 104,50	16.248.281,91	0,35
XS2057076387	6,7000 % RKPf Overseas 2019 A USD Notes 19/24	USD	2.900,0	% 106,37	23.980.501,63	0,51
XS2223762209	6,0000 % RKPf Overseas 2019 A USD Notes 20/25	USD	1.900,0	% 104,24	15.396.493,82	0,33
XS1933097633	4,7500 % Towngas Finance USD FLR-Notes 19/undefined	USD	1.850,0	% 105,91	15.231.543,85	0,32
<b>Islas Caimán</b>					<b>408.012.376,82</b>	<b>8,68</b>
XS2003471617	8,3750 % Agile Group Holdings USD FLR-Notes 19/undefined	USD	3.000,0	% 104,34	24.333.591,73	0,52
XS2243343204	6,0500 % Agile Group Holdings USD Notes 20/25	USD	1.000,0	% 103,43	8.040.509,04	0,17
XS2196807833	6,3500 % China Aoyuan Group USD Notes 20/24	USD	3.400,0	% 100,73	26.625.541,84	0,57
XS2026425947	2,9000 % China Overseas Finance Cayman VIII HKD MTN 19/25	HKD	55.000,0	% 102,35	56.292.181,00	1,20
XS2079176306	3,7500 % China Resources Land USD FLR-MTN 19/undefined	USD	2.000,0	% 104,02	16.172.566,26	0,34
XS2084426514	4,0000 % China State Construction Finance Cayman III USD FLR-Notes 19/undefined	USD	600,0	% 101,71	4.744.379,06	0,10
XS1513700127	5,5000 % CIFI Holdings Group USD Notes 17/22	USD	2.000,0	% 101,58	15.794.047,09	0,34
XS1485578535	4,7500 % Country Garden Holdings USD Notes 16/23	USD	1.200,0	% 102,34	9.546.701,17	0,20
XS1751178499	4,7500 % Country Garden Holdings USD Notes 18/23	USD	2.000,0	% 102,54	15.943.143,08	0,34
XS2022434364	5,7500 % FWD Group USD Notes 19/24	USD	1.000,0	% 106,02	8.241.958,18	0,18
XS2247552446	4,7000 % Greentown China Holdings USD Notes 20/25	USD	1.700,0	% 99,51	13.151.695,43	0,28
XS2193529562	5,6500 % Greentown China Holdings USD Notes 20/25	USD	4.000,0	% 103,33	32.131.148,50	0,68
USG52132BW96	11,9500 % Kaisa Group Holdings USD Notes 19/22	USD	1.000,0	% 105,27	8.183.617,50	0,17
XS2313655677	1,0000 % Krung Thai Bank USD FLR-Notes 21/99	USD	2.500,0	% 100,40	19.513.225,86	0,41
XS2034561584	7,4000 % KWG Group Holdings USD MTN 19/24	USD	1.000,0	% 105,25	8.182.134,99	0,17
XS1685542141	5,2000 % KWG Group Holdings USD Notes 17/22	USD	2.000,0	% 101,44	15.771.706,17	0,34

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en HKD	% del patri- monio neto del Subfondo
XS2188034586	6,4500 % Seazen Group USD Notes 20/22	USD	1.000,0	% 103,26	8.027.409,85	0,17
XS1637274124	4,7500 % Shimao Group Holdings USD Notes 17/22	USD	500,0	% 101,91	3.961.397,18	0,08
XS1953937536	6,2500 % Shui On Development Holding USD Notes 19/21	USD	3.000,0	% 101,88	23.761.316,50	0,51
XS2219615957	6,1500 % Shui On Development Holding USD Notes 20/24	USD	3.800,0	% 104,58	30.895.599,00	0,66
XS2287889708	5,9500 % Sunac China Holdings USD Notes 21/24	USD	4.400,0	% 101,21	34.619.521,94	0,74
XS1945401674	7,6250 % Times China Holdings USD Notes 19/22	USD	1.000,0	% 101,39	7.882.097,46	0,17
XS2027426027	6,7500 % Times China Holdings USD Notes 19/23	USD	2.000,0	% 104,17	16.196.887,99	0,34
<b>China</b>					<b>593.786.604,69</b>	<b>12,63</b>
HK0000647302	1,0000 % Agricultural Bank of China HKD MTN 20/22	HKD	115.000,0	% 100,47	115.537.291,50	2,46
HK0000706702	0,6600 % Agricultural Bank of China (Macao) HKD MTN 21/23	HKD	30.000,0	% 100,12	30.037.254,00	0,64
XS2280441721	2,8000 % Bank of China CNY MTN 21/23	CNY	6.000,0	% 100,41	7.144.821,90	0,15
HK0000498771	2,4500 % Bank of China HKD MTN 19/21	HKD	49.000,0	% 100,10	49.047.294,80	1,04
HK0000579059	1,9500 % Bank of China HKD MTN 20/22	HKD	120.000,0	% 101,34	121.607.184,00	2,59
HK0000490091	2,8500 % Bank of Communications HKD MTN 19/24	HKD	9.000,0	% 104,71	9.423.910,80	0,20
HK0000555729	2,2500 % Bank of Communications HKD MTN 20/22	HKD	100.500,0	% 101,00	101.504.296,50	2,16
HK0000721750	2,8000 % China Development Bank CNY Bonds 21/22	CNY	8.000,0	% 100,10	9.497.586,53	0,20
XS1641445694	3,3500 % China Life Insurance Overseas USD FLR-Notes 17/27	USD	2.900,0	% 102,14	23.026.533,64	0,49
HK0000525359	2,2000 % Industrial & Commercial Bank of China HKD MTN 19/21	HKD	106.500,0	% 100,88	107.436.667,50	2,29
XS2010988074	8,3750 % Jinke Properties Group USD Notes 19/21	USD	2.500,0	% 100,46	19.523.763,52	0,41
<b>Hong Kong</b>					<b>553.550.232,85</b>	<b>11,78</b>
XS2222027364	5,8250 % Bank of East Asia USD FLR-MTN 20/99	USD	2.100,0	% 107,75	17.591.286,19	0,38
XS1508842256	4,0000 % Bank of East Asia USD FLR-Notes 16/26	USD	1.000,0	% 101,18	7.865.355,38	0,17
XS2049804896	5,8750 % Bank of East Asia USD FLR- Notes 19/undefined	USD	2.000,0	% 106,94	16.627.186,67	0,35
XS2020061326	5,7000 % Chong Hing Bank USD FLR- MTN 19/undefined	USD	1.500,0	% 104,70	12.208.709,00	0,26
XS1649885974	3,8760 % Chong Hing Bank USD FLR-Notes 17/27	USD	1.800,0	% 100,75	14.098.637,35	0,30
XS1892343762	6,5000 % CMB Wing Lung Bank USD FLR-MTN 19/undefined	USD	1.000,0	% 108,87	8.463.359,44	0,18
XS2014269018	3,9700 % CRCC Chengan USD FLR- Notes 19/undefined	USD	4.200,0	% 102,45	33.450.744,57	0,71
HK0000334208	4,7000 % Emperor International Holdings HKD MTN 17/22	HKD	5.000,0	% 100,54	5.027.150,00	0,11
XS1646912250	4,9500 % Gemdale Ever Prosperity Investment USD Notes 17/22	USD	1.000,0	% 101,59	7.897.564,61	0,17
XS1820761556	6,0000 % Gemdale Ever Prosperity Investment USD Notes 18/21	USD	1.500,0	% 101,80	11.870.549,33	0,25
HK0000671534	1,0000 % Guotai Junan International Holdings HKD MTN 21/22	HKD	35.000,0	% 100,02	35.006.751,50	0,75
HK0000684982	1,0500 % Henderson Land HKD Notes 21/23	HKD	40.000,0	% 99,04	39.617.488,00	0,84
HK0000082328	2,3100 % Hong Kong Government Programme HKD Bonds 11/21	HKD	30.000,0	% 100,53	30.158.511,00	0,64
HK0000085537	2,4600 % Hong Kong Government Programme HKD Bonds 11/21	HKD	55.000,0	% 100,87	55.475.849,00	1,18
HK0000339298	1,1600 % Hong Kong Government Programme HKD Bonds 17/22	HKD	40.000,0	% 101,27	40.508.376,00	0,86
HK0000647203	2,0000 % Hong Kong Government Programme HKD FLR-Bonds 20/23	HKD	65.000,0	% 103,78	67.456.649,00	1,44
HK0000685211	0,3000 % Hong Kong Mortgage HKD MTN 21/21	HKD	25.000,0	% 100,00	25.000.874,75	0,53
HK0000685419	0,5000 % Hong Kong Mortgage HKD MTN 21/23	HKD	20.000,0	% 99,88	19.975.944,00	0,43
XS1555076162	4,5000 % Huarong Finance USD FLR-Notes 17/99	USD	800,0	% 100,99	6.280.925,56	0,13
HK0000477320	3,3300 % Hysan HKD Notes 19/26	HKD	20.000,0	% 105,60	21.120.108,00	0,45
XS1649890891	4,2500 % Leader Goal International USD FLR-MTN 18/undefined	USD	1.050,0	% 102,81	8.391.867,80	0,18
-	3,8000 % Wharf Finance HKD Notes 12/22	HKD	41.000,0	% 103,63	42.489.530,00	0,90

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

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en HKD	% del patri- monio neto del Subfondo	
XS1809258210	6,7500 % Yanlord Land USD Notes 18/23	USD	1.000,0	% 104,13	8.095.260,54	0,17	
XS2030531938	6,8000 % Yanlord Land USD Notes 19/24	USD	2.300,0	% 105,54	18.871.555,16	0,40	
<b>Japón</b>						<b>19.131.182,35</b>	<b>0,41</b>
XS2282238083	4,1000 % Asahi Mutual Life Insurance USD FLR-Notes 21/undefined	USD	2.500,0	% 98,44	19.131.182,35	0,41	
<b>Luxemburgo</b>						<b>11.445.490,87</b>	<b>0,24</b>
XS2049422343	4,2500 % Swiss Re Finance Luxembourg USD FLR-Notes 19/undefined	USD	1.400,0	% 105,16	11.445.490,87	0,24	
<b>Corea del Sur</b>						<b>23.818.404,60</b>	<b>0,51</b>
XS1845130217	4,6000 % Korea Development Bank CNY MTN 18/21	CNY	20.000,0	% 100,42	23.818.404,60	0,51	
<b>Suiza</b>						<b>4.839.922,30</b>	<b>0,10</b>
CH0593093229	5,5000 % EFG International USD FLR- Notes 21/undefined	USD	600,0	% 103,76	4.839.922,30	0,10	
<b>Tailandia</b>						<b>23.777.338,71</b>	<b>0,51</b>
USY06072AD75	5,0000 % Bangkok Bank USD FLR-MTN 20/99	USD	2.900,0	% 105,47	23.777.338,71	0,51	
<b>Reino Unido</b>						<b>144.876.750,52</b>	<b>3,08</b>
US05565QDU94	4,3750 % BP Capital Markets USD FLR-Notes 20/99	USD	4.000,0	% 106,22	33.029.393,77	0,70	
XS2181359436	2,2500 % Standard Chartered HKD MTN 20/23	HKD	80.000,0	% 102,13	81.701.600,00	1,74	
USG84228CQ91	7,5000 % Standard Chartered USD FLR- Notes 16/undefined	USD	3.700,0	% 104,80	30.145.756,75	0,64	
<b>Valores e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>						<b>69.856.877,86</b>	<b>1,49</b>
<b>Bonos</b>						<b>69.856.877,86</b>	<b>1,49</b>
<b>Australia</b>						<b>40.750.985,35</b>	<b>0,87</b>
USQ8053LAA28	4,7500 % Scentre Group Trust 2 USD FLR-Notes 20/80	USD	5.000,0	% 104,84	40.750.985,35	0,87	
<b>Islas Caimán</b>						<b>16.312.289,91</b>	<b>0,35</b>
USG5975LAD85	5,6250 % Melco Resorts Finance USD Notes 19/27	USD	2.000,0	% 104,92	16.312.289,91	0,35	
<b>Hong Kong</b>						<b>12.793.602,60</b>	<b>0,27</b>
XS1897158546	7,1000 % China CITIC Bank International USD FLR-MTN 18/undefined	USD	1.500,0	% 109,71	12.793.602,60	0,27	
<b>Otros títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>						<b>2.202.269.516,47</b>	<b>46,86</b>
<b>Bonos</b>						<b>2.202.269.516,47</b>	<b>46,86</b>
<b>Bermudas</b>						<b>19.014.060,00</b>	<b>0,40</b>
HK0000596798	2,5000 % Haitong International Securities Group HKD MTN 20/21	HKD	19.000,0	% 100,07	19.014.060,00	0,40	
<b>Islas Vírgenes Británicas</b>						<b>743.365.871,50</b>	<b>15,82</b>
VGG2214PAU99	3,9300 % CLP Power Hong Kong Financing HKD MTN 09/21	HKD	10.000,0	% 101,61	10.160.613,00	0,22	
-	2,9000 % CLP Power Hong Kong Financing HKD MTN 12/22	HKD	2.000,0	% 103,06	2.061.150,00	0,04	
HK0000089513	4,0300 % Henderson Land HKD MTN 11/21	HKD	15.000,0	% 101,35	15.201.843,00	0,32	
HK0000089570	4,0300 % Henderson Land HKD MTN 11/21	HKD	4.000,0	% 101,37	4.054.770,80	0,09	
HK0000483088	2,8000 % Henderson Land HKD MTN 19/22	HKD	53.000,0	% 101,40	53.743.219,00	1,14	
HK0000506086	2,7500 % Henderson Land HKD MTN 19/22	HKD	36.000,0	% 101,67	36.599.457,60	0,78	
HK0000565124	2,5000 % Henderson Land HKD MTN 20/23	HKD	30.000,0	% 101,60	30.479.817,00	0,65	
HK0000621950	1,7500 % Henderson Land HKD MTN 20/22	HKD	13.000,0	% 100,46	13.060.340,80	0,28	
HK0000123205	3,7000 % HLP Finance HKD MTN 12/22	HKD	33.000,0	% 103,38	34.114.410,00	0,73	
XS0975826701	4,7500 % HLP Finance HKD MTN 13/23	HKD	28.000,0	% 107,45	30.085.599,60	0,64	
XS1025041606	4,7500 % HLP Finance HKD MTN 14/24	HKD	18.000,0	% 107,90	19.421.143,20	0,41	
XS1079858673	4,3800 % HLP Finance HKD MTN 14/24	HKD	7.000,0	% 107,32	7.512.344,00	0,16	
XS1100305769	3,9800 % HLP Finance HKD MTN 14/24	HKD	2.000,0	% 106,18	2.123.541,40	0,05	
XS2119480510	2,9000 % HLP Finance HKD MTN 20/25	HKD	38.000,0	% 102,60	38.989.257,80	0,83	
XS2126044374	2,8800 % HLP Finance HKD MTN 20/25	HKD	15.000,0	% 102,52	15.377.766,00	0,33	
XS2133816012	2,3500 % HLP Finance HKD MTN 20/25	HKD	15.000,0	% 100,52	15.077.569,50	0,32	
XS2294859892	2,0500 % HLP Finance HKD Notes 21/26	HKD	3.000,0	% 99,85	2.995.530,00	0,06	
HK0000205309	4,3800 % K Wah International Financial Services HKD MTN 14/21	HKD	4.500,0	% 100,70	4.531.548,15	0,10	
HK0000207602	4,3500 % K Wah International Financial Services HKD MTN 14/21	HKD	23.000,0	% 101,10	23.253.147,20	0,49	
HK0000214442	4,2500 % K Wah International Financial Services HKD MTN 14/21	HKD	5.000,0	% 101,10	5.055.247,00	0,11	

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	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	% 104,75	6.285.130,20	0,13
HK0000164472	5,9000 % NWD HKD MTN 13/23	HKD	74.000,0	% 109,61	81.114.175,00	1,73
HK0000182102	5,9000 % NWD HKD MTN 14/24	HKD	10.000,0	% 110,31	11.031.243,00	0,23
HK0000287620	4,6500 % NWD HKD MTN 16/26	HKD	14.000,0	% 108,92	15.248.447,20	0,32
HK0000334083	3,5000 % NWD HKD MTN 17/24	HKD	25.500,0	% 101,65	25.919.740,20	0,55
HK0000500683	2,6500 % NWD HKD MTN 19/22	HKD	20.000,0	% 101,13	20.226.686,00	0,43
HK0000310232	3,0000 % Value Success International HKD MTN 16/21	HKD	60.000,0	% 100,76	60.457.962,00	1,29
HK0000445277	3,3000 % Wharf Finance HKD MTN 18/23	HKD	31.500,0	% 104,24	32.836.214,25	0,70
HK0000684818	1,1000 % Wharf Finance HKD MTN 21/24	HKD	38.000,0	% 100,14	38.054.720,00	0,81
HK0000413317	3,3000 % Wharf REIC Finance HKD MTN 18/28	HKD	21.000,0	% 104,74	21.995.633,10	0,47
HK0000579604	2,1000 % Wharf REIC Finance HKD MTN 20/27	HKD	10.000,0	% 98,46	9.845.875,00	0,21
XS2001183321	3,6000 % Yuexiu REIT HKD MTN 19/24	HKD	55.000,0	% 102,64	56.451.730,50	1,20
<b>Islas Caimán</b>					<b>433.671.060,10</b>	<b>9,23</b>
HK0000345980	2,8500 % Champion HKD MTN 17/25	HKD	40.000,0	% 101,97	40.788.760,00	0,87
-	3,4500 % Cheung Kong Finance HKD MTN 11/21	HKD	53.000,0	% 101,53	53.811.430,00	1,15
HK0000121993	3,3500 % Cheung Kong Finance HKD MTN 11/21	HKD	2.000,0	% 101,94	2.038.709,20	0,04
HK0000088184	3,2000 % Link Finance Cayman 2009 HKD MTN 11/21	HKD	10.000,0	% 101,06	10.106.403,00	0,22
HK0000237526	2,4000 % Link Finance Cayman 2009 HKD MTN 15/22	HKD	8.000,0	% 101,48	8.118.779,20	0,17
HK0000277662	2,8000 % Link Finance Cayman 2009 HKD MTN 15/22	HKD	16.000,0	% 103,42	16.547.844,80	0,35
KYG8573KBK31	3,9400 % Sun Hung Kai Properties HKD MTN 11/21	HKD	20.000,0	% 100,30	20.060.500,00	0,43
HK0000148137	4,1000 % Sun Hung Kai Properties Capital Market HKD MTN 11/21	HKD	12.000,0	% 100,24	12.028.454,40	0,26
HK0000261385	3,9000 % Sun Hung Kai Properties Capital Market HKD MTN 11/21	HKD	4.000,0	% 100,73	4.029.200,00	0,09
HK0000089562	3,4500 % Sun Hung Kai Properties Capital Market HKD MTN 11/21	HKD	27.000,0	% 101,32	27.355.446,90	0,58
HK0000091014	4,0000 % Sun Hung Kai Properties Capital Market HKD MTN 11/21	HKD	3.000,0	% 101,88	3.056.388,30	0,06
HK0000131679	3,2500 % Sun Hung Kai Properties Capital Market HKD MTN 12/22	HKD	39.000,0	% 104,05	40.581.036,60	0,86
HK0000130945	3,2500 % Sun Hung Kai Properties Capital Market HKD MTN 12/22	HKD	5.000,0	% 104,08	5.203.814,00	0,11
HK0000135134	3,2300 % Sun Hung Kai Properties Capital Market HKD MTN 13/23	HKD	10.000,0	% 104,06	10.405.948,00	0,22
HK0000416336	2,7500 % Sun Hung Kai Properties Capital Market HKD Notes 18/21	HKD	3.000,0	% 100,23	3.006.792,00	0,06
HK0000104015	3,7800 % Swire Pacific Financing HKD MTN 12/22	HKD	45.000,0	% 103,01	46.353.078,00	0,99
HK0000137866	2,9000 % Swire Pacific Financing HKD MTN 13/23	HKD	8.000,0	% 103,34	8.267.530,40	0,18
HK0000144037	3,0000 % Swire Pacific Financing HKD MTN 13/23	HKD	9.000,0	% 103,77	9.339.329,70	0,20
HK0000158664	4,0000 % Swire Pacific Financing HKD MTN 13/23	HKD	11.000,0	% 106,50	11.715.541,20	0,25
HK0000247855	2,5000 % Swire Pacific Financing HKD MTN 15/22	HKD	58.000,0	% 102,03	59.177.289,80	1,26
HK0000259611	2,8500 % Swire Pacific Financing HKD MTN 15/22	HKD	17.000,0	% 102,83	17.481.708,60	0,37
HK0000310521	1,9800 % Swire Pacific Financing HKD MTN 16/21	HKD	24.000,0	% 100,82	24.197.076,00	0,51
<b>China</b>					<b>211.439.784,93</b>	<b>4,50</b>
HK0000646965	3,0500 % Agricultural Development Bank of China CNH Notes 20/23	CNH	40.000,0	% 101,00	47.847.033,03	1,02
HK0000351632	2,5900 % Bank of China HKD Notes 17/22	HKD	20.000,0	% 102,39	20.477.832,00	0,44
HK0000368768	2,5900 % Bank of China HKD Notes 17/22	HKD	22.000,0	% 103,20	22.703.227,80	0,48
HK0000417789	3,2000 % Bank of Communications HKD Notes 18/21	HKD	30.000,0	% 100,21	30.062.538,00	0,64
HK0000435716	3,0700 % Bank of Communications HKD Notes 18/21	HKD	25.000,0	% 100,66	25.165.342,50	0,53
HK0000131687	3,2000 % China Development Bank HKD Notes 12/22	HKD	15.000,0	% 104,02	15.603.003,00	0,33
XS1809865881	2,9500 % China Development Bank HKD Notes 18/23	HKD	27.000,0	% 104,34	28.173.141,90	0,60
XS1920465488	3,2500 % Industrial & Commercial Bank of China HKD MTN 18/21	HKD	21.000,0	% 101,94	21.407.666,70	0,46
<b>Hong Kong</b>					<b>740.696.231,54</b>	<b>15,76</b>
XS1936140190	2,9500 % AIA Group HKD MTN 19/22	HKD	72.500,0	% 102,97	74.654.975,50	1,59
XS1493332586	2,3500 % Cathay Pacific Financing HKD MTN 16/21	HKD	4.000,0	% 99,01	3.960.308,40	0,08

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

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en HKD	% del patri- monio neto del Subfondo
HK0000206166	4,3500 % CITIC HKD MTN 14/24	HKD	40.000,0	% 107,28	42.910.000,00	0,91
HK0000359007	2,2500 % CK Property Finance HKD MTN 17/22	HKD	60.000,0	% 102,17	61.302.324,00	1,30
XS1084272993	4,6500 % Far East Horizon HKD MTN 14/21	HKD	1.000,0	% 100,76	1.007.647,20	0,02
XS1084541215	4,7000 % Far East Horizon HKD MTN 14/22	HKD	3.400,0	% 103,45	3.517.201,40	0,07
XS1177040414	4,0000 % Far East Horizon HKD MTN 15/22	HKD	11.000,0	% 100,74	11.080.939,10	0,24
HK0000578952	2,2000 % Fubon Bank Hong Kong HKD Notes 20/22	HKD	20.000,0	% 101,34	20.268.600,00	0,43
HK0000578960	2,2500 % Fubon Bank Hong Kong HKD Notes 20/23	HKD	25.000,0	% 102,80	25.700.875,00	0,55
HK0000611738	2,5000 % Guotai Junan International Holdings HKD MTN 20/21	HKD	20.000,0	% 100,37	20.074.800,00	0,43
HK0000659786	1,6000 % Guotai Junan International Holdings HKD MTN 20/21	HKD	20.000,0	% 100,62	20.124.400,00	0,43
HK0000421062	3,0000 % Hang Seng Bank HKD Notes 18/21	HKD	65.000,0	% 100,34	65.221.260,00	1,39
HK0000415015	2,8500 % Henderson Land HKD MTN 18/21	HKD	30.000,0	% 100,12	30.034.575,00	0,64
XS0743559436	3,4000 % HKCG Finance HKD MTN 12/22	HKD	5.000,0	% 102,37	5.118.251,00	0,11
HK0000111929	3,3000 % HKCG Finance HKD MTN 12/22	HKD	22.500,0	% 103,04	23.183.379,00	0,49
XS0807675953	3,2000 % HKCG Finance HKD MTN 12/22	HKD	13.000,0	% 103,40	13.442.214,50	0,29
HK0000670668	0,8800 % HKCG Finance HKD MTN 20/23	HKD	70.000,0	% 99,76	69.835.171,00	1,49
HK0000685765	2,7500 % Hong Kong Mortgage CNH Bonds 21/22	CNH	13.000,0	% 99,99	15.393.860,65	0,33
HK0000685765	2,7500 % Hong Kong Mortgage CNY MTN 21/22	CNY	5.000,0	% 99,99	5.928.935,09	0,13
HK0000411543	2,3100 % Hong Kong Mortgage HKD MTN 18/21	HKD	37.000,0	% 100,02	37.009.109,40	0,79
HK0000411980	2,2900 % Hong Kong Mortgage HKD MTN 18/21	HKD	25.000,0	% 100,04	25.008.870,00	0,53
HK0000611134	1,2900 % Hong Kong Mortgage HKD MTN 20/21	HKD	4.000,0	% 100,16	4.006.460,00	0,08
HK0000634201	0,6900 % Hong Kong Mortgage HKD MTN 20/21	HKD	35.000,0	% 100,10	35.035.700,00	0,74
HK0000135993	3,8200 % Kowloon-Canton Railway HKD MTN 09/21	HKD	20.000,0	% 101,49	20.297.376,00	0,43
HK0000445285	3,3500 % Sun Hung Kai Properties Capital Market HKD MTN 18/23	HKD	15.000,0	% 105,30	15.794.377,50	0,34
HK0000207073	3,5500 % Swire Properties Financing HKD MTN 14/24	HKD	8.000,0	% 106,90	8.551.992,80	0,18
HK0000304854	1,8000 % Swire Properties Financing HKD MTN 16/21	HKD	12.000,0	% 100,56	12.067.258,80	0,26
HK0000357373	2,5500 % Swire Properties Financing HKD MTN 17/24	HKD	7.000,0	% 103,97	7.278.133,80	0,15
HK0000329265	2,9500 % Swire Properties Financing HKD MTN 17/24	HKD	30.000,0	% 104,81	31.443.009,00	0,67
HK0000093689	4,3000 % Wharf Finance HKD MTN 11/21	HKD	1.000,0	% 102,19	1.021.916,50	0,02
HK0000124310	3,8000 % Wharf Finance HKD MTN 12/22	HKD	17.000,0	% 103,67	17.624.682,00	0,37
HK0000128006	3,7500 % Wharf Finance HKD MTN 12/22	HKD	3.000,0	% 103,80	3.114.087,00	0,07
HK0000183464	4,4260 % Wharf Finance HKD MTN 14/24	HKD	9.000,0	% 107,59	9.683.541,90	0,21
<b>Japón</b>					<b>32.278.944,40</b>	<b>0,69</b>
HK0000479441	0,7839 % MUFG Bank HKD FLR-Notes 19/22	HKD	25.000,0	% 100,44	25.110.320,00	0,54
HK0000377512	2,2100 % Sumitomo Mitsui Banking HKD Notes 17/22	HKD	7.000,0	% 102,41	7.168.624,40	0,15
<b>Singapur</b>					<b>21.803.564,00</b>	<b>0,46</b>
XS1947571078	3,6000 % BOC Aviation HKD MTN 19/26	HKD	20.000,0	% 109,02	21.803.564,00	0,46
<b>Participaciones de inversión</b>					<b>12.332.673,59</b>	<b>0,26</b>
	(Ongoing Charges (including management fee) resp, Management Fee or All-in-fee of the target Fund in % p.a.)					
<b>Luxemburgo</b>					<b>12.332.673,59</b>	<b>0,26</b>
LU0634319239	Allianz Global Investors Fund - Allianz Renminbi Fixed Income -P- USD - (0,550%)	Shs	1.500	USD 1.057,60	12.332.673,59	0,26
<b>Inversiones en títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>					<b>4.499.689.836,34</b>	<b>95,75</b>
<b>Depósitos en entidades financieras</b>					<b>135.743.919,91</b>	<b>2,89</b>
<b>Depósitos a la vista</b>					<b>135.743.919,91</b>	<b>2,89</b>
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	HKD			135.743.919,91	2,89
<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>					<b>135.743.919,91</b>	<b>2,89</b>
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>		HKD			<b>63.958.337,58</b>	<b>1,36</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>		HKD			<b>4.699.392.093,83</b>	<b>100,00</b>

**El Subfondo en cifras**

	31.03.2021	30.09.2020	30.09.2019
Valor liquidativo por acción en la divisa de la clase de acciones			
- Clase AM (HKD) (distribución) WKN: A1J 2QF/ISIN: LU081594547	10,09	10,08	10,03
- Clase AT (HKD) (acumulación) WKN: A1C WH0/ISIN: LU0880094791	11,51	11,37	11,06
- Clase AM (USD) (distribución) WKN: A1J 2QE/ISIN: LU0815945463	10,06	10,08	9,92
- Clase AT (USD) (acumulación) WKN: A2D XTM/ISIN: LU1685828896	10,89	10,78	10,38
Acciones en circulación	434.124.478	420.847.996	408.986.701
- Clase AM (HKD) (distribución) WKN: A1J 2QF/ISIN: LU081594547	417.907.252	404.074.377	390.612.172
- Clase AT (HKD) (acumulación) WKN: A1C WH0/ISIN: LU0880094791	12.077.175	13.251.045	16.733.934
- Clase AM (USD) (distribución) WKN: A1J 2QE/ISIN: LU0815945463	980.354	933.972	874.508
- Clase AT (USD) (acumulación) WKN: A2D XTM/ISIN: LU1685828896	3.159.697	2.588.602	766.086
Patrimonio del Subfondo en millones de HKD	4.699,4	4.511,6	4.231,6

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 00 hasta 00.

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	27,81
Bonos las Islas Vírgenes Británicas	24,63
Bonos las Islas Caimán	18,26
Bonos China	17,13
Bonos en el Reino Unido	3,08
Participaciones de inversión Luxemburgo	0,26
Bonos otros países	4,58
Otros activos netos	4,25
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>100,00</b>





**Composición del patrimonio neto del Fondo**

a 31 de marzo de 2021, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	31.03.2021
	HKD
Valores e instrumentos del mercado monetario (Precio de compra HKD 4.442.750.071,21)	4.499.689.836,34
Depósitos a plazo	0,00
Depósitos bancarios	135.743.919,91
Primas pagadas por la compra de opciones	0,00
Pagos por adelantado realizados en operaciones de swap	0,00
Intereses por cobrar sobre	
- bonos	35.730.731,22
- 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	19.442.960,80
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	29.986.344,11
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>4.720.593.792,38</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	-10.354.441,25
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	-6.302.381,80
Impuesto sobre la plusvalía	0,00
Otros acreedores	-4.544.875,50
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	0,00
<b>Pasivo total</b>	<b>-21.201.698,55</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>4.699.392.093,83</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)

	2020/2021
	HKD
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	4.511.563.181,98
Suscripciones	1.091.361.286,08
Reembolsos	-913.016.298,25
Distribución	-47.307.724,13
Resultado de las operaciones	56.791.648,15
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>4.699.392.093,83</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

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)

	2020/2021
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	420.847.996
- emitido	92.098.277
- reembolsado	-78.821.795
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>434.124.478</b>

# Allianz Hong Kong Equity

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	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>2.432.093.166,52</b>	<b>97,93</b>
<b>Acciones</b>					<b>2.419.756.444,85</b>	<b>97,44</b>
<b>China</b>					<b>1.315.647.547,77</b>	<b>52,98</b>
CNE100000GR6	Aier Eye Hospital Group -A-	Shs	355.533	CNY 59,25	24.948.108,25	1,00
KYG017191142	Alibaba Group Holding	Shs	434.900	HKD 220,00	95.678.000,00	3,85
KYG070341048	Baidu -A-	Shs	89.900	HKD 213,00	19.148.700,00	0,77
KYG1098A1013	Bilibili -Z-	Shs	6.100	HKD 828,00	5.050.800,00	0,20
KYG2072S1003	Cheerwin Group	Shs	1.880.500	HKD 8,95	16.830.475,00	0,68
CNE1000002H1	China Construction Bank -H-	Shs	16.456.000	HKD 6,54	107.622.240,00	4,33
CNE1000002M1	China Merchants Bank -H-	Shs	1.228.000	HKD 59,35	72.881.800,00	2,94
CNE1000009Q7	China Pacific Insurance Group -H-	Shs	1.336.200	HKD 30,65	40.954.530,00	1,65
CNE1000002Q2	China Petroleum & Chemical -H-	Shs	7.930.000	HKD 4,14	32.830.200,00	1,32
KYG2140A1076	CIFI Holdings Group	Shs	1.682.000	HKD 7,54	12.682.280,00	0,51
HK0883013259	CNOOC	Shs	5.765.000	HKD 8,13	46.869.450,00	1,89
CNE0000001D4	Gree Electric Appliances -A-	Shs	528.112	CNY 62,70	39.215.966,62	1,58
CNE100001KV8	Hangzhou Tigermed Consulting -A-	Shs	149.955	CNY 150,11	26.658.758,70	1,07
CNE000001GD5	Hundsun Technologies -A-	Shs	115.600	CNY 84,00	11.500.228,45	0,46
KYG596691041	Meituan -B-	Shs	404.900	HKD 298,20	120.741.180,00	4,86
CNE100001QQ5	Midea Group -A-	Shs	356.503	CNY 82,23	34.718.649,75	1,40
CNE000000040	Ping An Bank -A-	Shs	2.050.833	CNY 22,01	53.458.859,25	2,15
CNE1000003X6	Ping An Insurance Group of China -H-	Shs	1.080.000	HKD 92,55	99.954.000,00	4,03
CNE1000003Y4	Qingling Motors -H-	Shs	10.076.000	HKD 1,51	15.214.760,00	0,61
KYG857AW1047	Sun King Technology Group	Shs	3.712.000	HKD 2,51	9.317.120,00	0,38
KYG8586D1097	Sunny Optical Technology Group	Shs	84.900	HKD 177,20	15.044.280,00	0,61
KYG875721634	Tencent Holdings	Shs	273.900	HKD 610,00	167.079.000,00	6,73
KYG8878S1030	Tingyi Cayman Islands Holding	Shs	1.614.000	HKD 14,28	23.047.920,00	0,93
KYG8924B1041	Topsports International Holdings	Shs	2.851.000	HKD 11,58	33.014.580,00	1,33
KYG970081173	Wuxi Biologics Cayman	Shs	591.000	HKD 97,35	57.533.850,00	2,32
CNE100001ZF9	Wuxi Lead Intelligent Equipment -A-	Shs	292.239	CNY 78,99	27.338.811,75	1,10
KYG9830T1067	Xiaomi -B-	Shs	1.146.400	HKD 25,75	29.519.800,00	1,19
KYG9894K1085	Zhongsheng Group Holdings	Shs	880.500	HKD 54,80	48.251.400,00	1,94
CNE1000004X4	Zhuzhou CRRC Times Electric -H-	Shs	984.200	HKD 29,00	28.541.800,00	1,15
<b>Hong Kong</b>					<b>1.104.108.897,08</b>	<b>44,46</b>
HK0000069689	AIA Group	Shs	2.135.000	HKD 94,30	201.330.500,00	8,11
HK2388011192	BOC Hong Kong Holdings	Shs	4.260.000	HKD 27,15	115.659.000,00	4,66
HK0257001336	China Everbright Environment Group	Shs	12.450.814	HKD 5,26	65.491.281,64	2,64
KYG2R55E1030	China Everbright Greentech	Shs	8.470.234	HKD 3,16	26.765.939,44	1,08
KYG210961051	China Mengniu Dairy	Shs	1.497.000	HKD 44,50	66.616.500,00	2,68
KYG2113L1068	China Resources Cement Holdings	Shs	1.778.000	HKD 8,73	15.521.940,00	0,62
KYG2108Y1052	China Resources Land	Shs	1.035.000	HKD 37,65	38.967.750,00	1,57
KYG211461085	Chow Tai Fook Jewellery Group	Shs	1.356.200	HKD 11,88	16.111.656,00	0,65
KYG2177B1014	CK Asset Holdings	Shs	386.000	HKD 47,20	18.219.200,00	0,73
KYG217651051	CK Hutchison Holdings	Shs	396.500	HKD 61,95	24.563.175,00	0,99
BMG2759B1072	Digital China Holdings	Shs	19.023.000	HKD 5,44	103.485.120,00	4,17
HK0027032686	Galaxy Entertainment Group	Shs	869.000	HKD 70,00	60.830.000,00	2,45
HK0388045442	Hong Kong Exchanges & Clearing	Shs	425.500	HKD 457,40	194.623.700,00	7,84
HK0066009694	MTR	Shs	382.500	HKD 44,05	16.849.125,00	0,68
KYG810431042	Shimao Group Holdings	Shs	860.000	HKD 24,45	21.027.000,00	0,84
HK0016000132	Sun Hung Kai Properties	Shs	454.500	HKD 117,80	53.540.100,00	2,15
HK0000063609	Swire Properties	Shs	2.682.200	HKD 24,05	64.506.910,00	2,60
<b>Acciones de participación</b>					<b>12.336.721,67</b>	<b>0,49</b>
<b>China</b>					<b>12.336.721,67</b>	<b>0,49</b>
US23703Q2030	Daqo New Energy (ADR's)	Shs	22.484	USD 70,58	12.336.721,67	0,49
<b>Inversiones en títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>					<b>2.432.093.166,52</b>	<b>97,93</b>
<b>Depósitos en entidades financieras</b>					<b>43.705.720,63</b>	<b>1,76</b>
<b>Depósitos a la vista</b>					<b>43.705.720,63</b>	<b>1,76</b>

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

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en HKD	% del patri- monio neto del Subfondo
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	HKD			43.705.720,63	1,76
<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>					<b>43.705.720,63</b>	<b>1,76</b>
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>					<b>7.590.365,83</b>	<b>0,31</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>					<b>2.483.389.252,98</b>	<b>100,00</b>

## El Subfondo en cifras

	31.03.2021	30.09.2020	30.09.2019
Valor liquidativo por acción en la divisa de la clase de acciones			
- Clase A (HKD) (distribución) WKN: A1C 450/ISIN: LU0540923850	13,77	11,71	10,12
- Clase AT (HKD) (acumulación) WKN: A1J EYW/ISIN: LU0634319403	15,20	12,89	11,08
- Clase AT (SGD) (acumulación) WKN: A0X 8FB/ISIN: LU0417516738	18,25	15,81	13,53
- Clase A (USD) (distribución) WKN: A0Q 07L/ISIN: LU0348735423	314,98	268,77	229,45
- Clase IT (USD) (acumulación) WKN: A0Q 08E/ISIN: LU0348738526	428,99	363,04	305,41
Acciones en circulación	48.876.610	46.261.251	51.685.766
- Clase A (HKD) (distribución) WKN: A1C 450/ISIN: LU0540923850	20.615.604	21.311.511	22.667.524
- Clase AT (HKD) (acumulación) WKN: A1J EYW/ISIN: LU0634319403	27.330.683	23.949.538	27.766.915
- Clase AT (SGD) (acumulación) WKN: A0X 8FB/ISIN: LU0417516738	215.214	171.862	187.478
- Clase A (USD) (distribución) WKN: A0Q 07L/ISIN: LU0348735423	703.458	816.417	1.052.302
- Clase IT (USD) (acumulación) WKN: A0Q 08E/ISIN: LU0348738526	11.651	11.924	11.548
Patrimonio del Subfondo en millones de HKD	2.483,4	2.307,8	2.472,2

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 00 hasta 00.

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

## Desglose del Patrimonio del Subfondo

	en %
Finanzas	44,11
Comunicaciones	17,40
Consumo, cíclicos	14,13
Consumo, no cíclicos	8,68
Energía	6,93
Industria	4,54
Otros sectores	2,14
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 31/03 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2020/2021
	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	0,00
- tipo de interés negativo	0,00
Ingresos por dividendos	8.631.595,10
Ingresos procedentes de	
- fondos de inversión	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- contratos por diferencias	0,00
Otros rendimientos	0,00
<b>Ingresos totales</b>	<b>8.631.595,10</b>
Intereses pagados sobre	
- operaciones de swap	0,00
- obligaciones bancarias	0,00
Otros intereses pagados	0,00
Gastos por	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- dividendos por contratos por diferencias	0,00
Comisión de rendimiento	0,00
Taxe d'Abonnement	-621.100,64
Comisión única	-25.596.311,85
Otros gastos	-85.922,23
<b>Gastos totales</b>	<b>-26.303.334,72</b>
<b>Renta/pérdida neta ordinaria</b>	<b>-17.671.739,62</b>
Ganancias/pérdidas realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	323.348.175,61
- operaciones de futuros financieros	0,00
- contratos de divisas a plazo	-85,16
- divisas	9.223.759,71
- operaciones de swap	0,00
- Operaciones CFD	0,00
<b>Ganancias/pérdidas netas</b>	<b>314.900.110,54</b>
Cambios en la revalorización/depreciación no realizada	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	90.612.163,30
- operaciones de futuros financieros	0,00
- contratos de divisas a plazo	55,40
- divisas	139,86
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- Operaciones CFD	0,00
<b>Resultado de las operaciones</b>	<b>405.512.469,10</b>

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

**Composición del patrimonio neto del Fondo**

a 31 de marzo de 2021, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	31.03.2021
	HKD
Valores e instrumentos del mercado monetario	2.432.093.166,52
(Precio de compra HKD 2.039.859.748,00)	
Depósitos a plazo	0,00
Depósitos bancarios	43.705.720,63
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	1.636.142,00
Ingresos por cobrar por participaciones de inversión	0,00
Deudores sobre	
- suscripciones de Acciones	8.905.308,41
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	6.236.439,38
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>2.492.576.776,94</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	-1.935.346,59
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	-2.563.988,07
Impuesto sobre la plusvalía	0,00
Otros acreedores	-4.688.189,30
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	0,00
<b>Pasivo total</b>	<b>-9.187.523,96</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>2.483.389.252,98</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 31/03 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2020/2021
	HKD
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	2.307.791.441,86
Suscripciones	426.972.393,35
Reembolsos	-650.420.138,48
Distribución	-6.466.912,85
Resultado de las operaciones	405.512.469,10
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>2.483.389.252,98</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

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)

	2020/2021
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	46.261.251
- emitido	18.979.840
- reembolsado	-16.364.481
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>48.876.610</b>

# Allianz Income and Growth

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	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>13.648.343.759,39</b>	<b>42,98</b>
<b>Acciones</b>					<b>11.319.364.458,66</b>	<b>35,65</b>
<b>Australia</b>					<b>52.276.845,10</b>	<b>0,16</b>
GB00BZ09BD16	Atlassian -A-	Shs	246.985 USD	211,66	52.276.845,10	0,16
<b>Bermudas</b>					<b>4.874.133,30</b>	<b>0,02</b>
BMG6359F1297	Nabors Industries	Shs	364.285 USD	13,38	4.874.133,30	0,02
<b>Canadá</b>					<b>149.223.034,22</b>	<b>0,47</b>
US36168Q1206	GFL Environmental	Shs	902.720 USD	81,39	73.467.867,20	0,23
CA73752W5028	Postmedia Network Canada	Shs	16.759.308 USD	1,69	28.323.230,52	0,09
CA82509L1076	Shopify -A-	Shs	43.410 USD	1.092,65	47.431.936,50	0,15
<b>Irlanda</b>					<b>100.627.841,60</b>	<b>0,32</b>
IE00B4BNMY34	Accenture -A-	Shs	362.440 USD	277,64	100.627.841,60	0,32
<b>Jersey</b>					<b>77.900.490,00</b>	<b>0,24</b>
JE00BMHMX696	Aptiv	Shs	487.640 USD	159,75	77.900.490,00	0,24
<b>EE. UU.</b>					<b>10.934.462.114,44</b>	<b>34,44</b>
US0028241000	Abbott Laboratories	Shs	950.125 USD	120,02	114.034.002,50	0,36
US00287Y1091	AbbVie	Shs	1.171.035 USD	107,70	126.120.469,50	0,40
US00507V1098	Activision Blizzard	Shs	1.103.000 USD	93,30	102.909.900,00	0,32
US00724F1012	Adobe	Shs	419.235 USD	474,85	199.073.739,75	0,63
US0079031078	Advanced Micro Devices	Shs	1.484.775 USD	77,65	115.292.778,75	0,36
US00846U1016	Agilent Technologies	Shs	646.670 USD	126,96	82.101.223,20	0,26
US0162551016	Align Technology	Shs	206.395 USD	534,52	110.322.255,40	0,35
US02079K3059	Alphabet -A-*	Shs	264.775 USD	2.058,45	545.026.098,75	1,72
US0231351067	Amazon.com	Shs	142.800 USD	3.078,87	439.662.636,00	1,38
IE00BLP1HW54	Aon -A-	Shs	205.480 USD	230,30	47.322.044,00	0,15
US0378331005	Apple	Shs	3.586.488 USD	122,74	440.205.537,12	1,39
US03940R1077	Arch Coal -A-	Shs	5.628 USD	41,18	231.761,04	0,00
US05352A2096	Avantor	Shs	1.213.765 USD	90,19	109.469.465,35	0,35
US0605056821	Bank of America	Shs	56.320 USD	1.395,89	78.616.524,80	0,25
US09857L1089	Booking Holdings	Shs	69.045 USD	2.344,96	161.907.763,20	0,51
US1011372067	Boston Scientific	Shs	700.580 USD	108,26	75.844.790,80	0,24
US11040G1031	Bristow Group	Shs	20.384 USD	25,91	528.149,44	0,00
US11135F2002	Broadcom	Shs	157.290 USD	1.478,36	232.530.457,95	0,73
US11135F1012	Broadcom	Shs	293.100 USD	463,98	135.991.072,50	0,43
US1491231015	Caterpillar	Shs	564.100 USD	234,95	132.535.295,00	0,42
US8085131055	Charles Schwab	Shs	1.045.260 USD	64,92	67.858.279,20	0,21
US1638511089	Chemours	Shs	1.763.900 USD	28,77	50.747.403,00	0,16
US1651677353	Chesapeake Energy	Shs	74.714 USD	42,73	3.192.529,22	0,01
US22160K1051	Costco Wholesale	Shs	321.205 USD	351,50	112.903.557,50	0,36
US22788C1053	CrowdStrike Holdings -A-	Shs	557.050 USD	183,39	102.157.399,50	0,32
US2358514097	Danaher	Shs	163.165 USD	1.296,73	211.580.950,45	0,67
US2371941053	Darden Restaurants	Shs	533.700 USD	144,92	77.343.804,00	0,24
US2441991054	Deere	Shs	318.730 USD	378,32	120.580.339,95	0,38
US2521311074	Dexcom	Shs	170.755 USD	354,10	60.464.345,50	0,19
US2561631068	DocuSign	Shs	261.475 USD	201,38	52.655.835,50	0,17
US2566771059	Dollar General	Shs	243.800 USD	201,45	49.113.510,00	0,15
US2605571031	Dow	Shs	410.911 USD	64,53	26.516.086,83	0,08
US23331A1097	DR Horton	Shs	1.351.545 USD	89,85	121.436.318,25	0,38
US28414H2022	Elanco Animal Health	Shs	1.038.180 USD	45,04	46.759.627,20	0,15
US5324571083	Eli Lilly	Shs	711.375 USD	185,44	131.917.380,00	0,42
US29355A1079	Enphase Energy	Shs	531.450 USD	156,29	83.060.320,50	0,26
US29482Y2000	Erickson	Shs	29.085 USD	29,46	856.844,10	0,00
US30303M1027	Facebook -A-	Shs	1.384.680 USD	291,20	403.218.816,00	1,27
US31428X1063	FedEx	Shs	339.980 USD	286,00	97.234.280,00	0,31
US3453708600	Ford Motor	Shs	6.888.281 USD	12,44	85.655.774,24	0,27
US35671D8570	Freeport-McMoRan	Shs	3.142.585 USD	33,27	104.553.802,95	0,33



## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo	
US35906A3068	Frontier Communications	Shs	1.002.701	USD	0,29	290.833,43	0,00
US36191U2050	GT Advanced Technologies	Shs	1.812	USD	0,00	0,02	0,00
US4370761029	Home Depot	Shs	875.300	USD	305,70	267.579.210,00	0,84
US4385161066	Honeywell International	Shs	400.200	USD	217,98	87.235.596,00	0,27
IE00BQPVPQZ61	Horizon Therapeutics	Shs	891.200	USD	90,38	80.546.656,00	0,25
US4510553054	Iconix Brand Group	Shs	271.957	USD	2,08	565.670,56	0,00
US9021043065	II-VI	Shs	110.280	USD	286,73	31.620.033,00	0,10
US4523271090	Illumina	Shs	84.510	USD	384,73	32.513.532,30	0,10
US4581401001	Intel	Shs	413.575	USD	63,83	26.398.492,25	0,08
US4595063094	International Flavors & Fragrances	Shs	1.091.810	USD	49,51	54.055.513,10	0,17
US4612021034	Intuit	Shs	403.500	USD	382,19	154.213.665,00	0,49
US46120E6023	Intuitive Surgical	Shs	157.775	USD	738,96	116.589.414,00	0,37
US46266C1053	IQVIA Holdings	Shs	553.775	USD	192,02	106.335.875,50	0,34
US46625H1005	JPMorgan Chase	Shs	1.083.000	USD	153,42	166.153.860,00	0,52
US48251W4015	KKR	Shs	854.925	USD	67,02	57.297.073,50	0,18
US5128071082	Lam Research	Shs	269.275	USD	598,04	161.037.221,00	0,51
BMG5876H1051	Marvell Technology Group	Shs	1.713.735	USD	48,79	83.613.130,65	0,26
US57636Q1040	Mastercard -A-	Shs	697.260	USD	357,69	249.402.929,40	0,79
US57667L1070	Match Group	Shs	438.707	USD	137,87	60.484.534,09	0,19
US5951121038	Micron Technology	Shs	1.479.425	USD	87,76	129.834.338,00	0,41
US5949181045	Microsoft	Shs	2.103.100	USD	233,57	491.221.067,00	1,55
US64110L1061	Netflix	Shs	237.425	USD	519,71	123.392.146,75	0,39
US65339F7399	NextEra Energy	Shs	2.395.925	USD	49,44	118.442.552,38	0,37
US65339F7704	NextEra Energy	Shs	1.284.380	USD	49,45	63.512.591,00	0,20
US6541061031	NIKE -B-	Shs	1.480.595	USD	133,27	197.318.895,65	0,62
US67066G1040	NVIDIA	Shs	424.958	USD	530,08	225.261.736,64	0,71
US6742152076	Oasis Petroleum	Shs	1.193.933	USD	59,45	70.979.316,85	0,22
US6745991058	Occidental Petroleum	Shs	1.381.475	USD	27,18	37.548.490,50	0,12
US70450Y1038	PayPal Holdings	Shs	816.520	USD	243,75	199.026.750,00	0,63
US7475251036	QUALCOMM	Shs	605.650	USD	132,82	80.442.433,00	0,25
US76964R1041	Riviera Resources	Shs	217.507	USD	0,26	56.171,18	0,00
US78409V1044	S&P Global	Shs	210.575	USD	352,00	74.122.400,00	0,23
US79466L3024	salesforce.com	Shs	536.440	USD	211,27	113.333.678,80	0,36
US81762P1021	ServiceNow	Shs	220.470	USD	498,51	109.906.499,70	0,35
US8425876021	Southern	Shs	71.505	USD	51,36	3.672.496,80	0,01
US8454671095	Southwestern Energy	Shs	2.468.942	USD	4,57	11.283.064,94	0,04
US8522341036	Square -A-	Shs	307.690	USD	225,18	69.285.634,20	0,22
US8545028461	Stanley Black & Decker	Shs	274.755	USD	119,85	32.929.386,75	0,10
US8552441094	Starbucks	Shs	1.243.018	USD	110,81	137.738.824,58	0,43
US87612E1064	Target	Shs	435.775	USD	200,98	87.582.059,50	0,28
US88160R1014	Tesla	Shs	437.600	USD	648,01	283.569.176,00	0,89
US8835561023	Thermo Fisher Scientific	Shs	248.300	USD	455,00	112.976.500,00	0,36
US8725401090	TJX Companies	Shs	738.145	USD	67,15	49.566.436,75	0,16
US90138F1021	Twilio -A-	Shs	218.080	USD	339,91	74.127.572,80	0,23
US9078181081	Union Pacific	Shs	257.300	USD	221,85	57.082.005,00	0,18
US91324P1021	UnitedHealth Group	Shs	588.700	USD	372,68	219.396.716,00	0,69
US91913Y1001	Valero Energy	Shs	624.230	USD	71,40	44.570.022,00	0,14
KYG9325C1050	Vantage Drilling International	Shs	93.148	USD	4,50	419.166,00	0,00
US92826C8394	Visa -A-	Shs	1.183.625	USD	212,08	251.023.190,00	0,79
IE00BLNN3691	Weatherford International	Shs	628.250	USD	11,55	7.256.287,50	0,02
US9497468044	Wells Fargo	Shs	110.895	USD	1.405,17	155.825.772,68	0,49
US9497461015	Wells Fargo	Shs	2.601.700	USD	39,31	102.272.827,00	0,32
US98138H1014	Workday -A-	Shs	306.175	USD	247,96	75.919.153,00	0,24
US98978V1035	Zoetis	Shs	814.525	USD	157,27	128.100.346,75	0,40
<b>Bonos</b>						<b>2.201.427.632,81</b>	<b>6,93</b>

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

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
<b>Luxemburgo</b>						<b>0,15</b>
US45824TAP03	5,5000 % Intelsat Jackson Holdings USD Notes 13/23	USD	77.035,0	% 61,50	47.376.525,00	0,15
<b>Países Bajos</b>						<b>0,20</b>
US89686QAB23	8,5000 % Trivium Packaging Finance USD Notes 19/27	USD	59.305,0	% 107,93	64.006.403,88	0,20
<b>Reino Unido</b>						<b>0,25</b>
US460599AD57	6,2500 % International Game Technology USD Notes 18/27	USD	35.715,0	% 110,69	39.532.040,63	0,13
US91889DAD84	5,2000 % Valaris USD Notes 15/25	USD	8.245,0	% 10,94	901.796,88	0,00
US92769XAP06	5,5000 % Virgin Media Secured Finance USD Notes 19/29	USD	34.320,0	% 106,58	36.578.942,40	0,12
<b>EE. UU.</b>						<b>6,33</b>
US9013751055	5,2500 % 2020 Cash Mandatory Exchangeable Trust USD Notes 20/23	USD	99.075,0	% 1.121,98	111.160.465,73	0,35
US9013762029	6,5000 % 2020 Mandatory Exchangeable Trust USD Notes 20/23	USD	36.915,0	% 1.837,77	67.841.353,38	0,21
US00766TAD28	5,8750 % AECOM USD Notes 15/24	USD	34.955,0	% 112,61	39.361.077,75	0,13
US00165CAD65	6,1250 % AMC Entertainment Holdings USD Notes 17/27	USD	74.325,0	% 62,00	46.081.500,00	0,15
US02406PAU49	6,5000 % American Axle & Manufacturing USD Notes 18/27	USD	66.030,0	% 103,88	68.588.662,50	0,22
US07556QBR56	5,8750 % Beazer Homes USA USD Notes 18/27	USD	35.705,0	% 103,69	37.021.621,88	0,12
US13123XAT90	6,1250 % Callon Petroleum USD Notes 17/24	USD	52.755,0	% 85,25	44.973.637,50	0,14
US150191AJ35	5,3750 % Cedar Fair Via Canada's Wonderland Via Magnum Management USD Notes 15/24	USD	18.205,0	% 101,00	18.387.050,00	0,06
US150190AB26	5,3750 % Cedar Fair Via Canada's Wonderland Via Magnum Management Via Millennium Op USD Notes 18/27	USD	56.815,0	% 102,44	58.199.865,63	0,18
US163851AD01	7,0000 % Chemours USD Notes 16/25	USD	25.385,0	% 102,95	26.133.857,50	0,08
US212015AS02	4,3750 % Continental Resources USD Notes 18/28	USD	44.525,0	% 105,50	46.973.875,00	0,15
US226373AP35	5,7500 % Crestwood Midstream Partners Via Crestwood Midstream Finance USD Notes 17/25	USD	35.770,0	% 100,50	35.948.850,00	0,11
US23311VAH06	5,1250 % DCP Midstream Operating USD Notes 19/29	USD	50.660,0	% 106,42	53.911.865,40	0,17
US247361ZZ42	7,3750 % Delta Air Lines USD Notes 20/26	USD	60.620,0	% 116,85	70.836.146,75	0,22
US29261AAB61	4,7500 % Encompass Health USD Notes 19/30	USD	18.850,0	% 102,71	19.360.081,00	0,06
US26884LAG41	8,5000 % EQT USD Notes 20/30	USD	28.795,0	% 127,11	36.599.884,75	0,12
US345397A605	5,1250 % Ford Motor Credit USD Notes 20/25	USD	20.765,0	% 107,50	22.322.375,00	0,07
US345397B363	4,0000 % Ford Motor Credit USD Notes 20/30	USD	27.175,0	% 98,75	26.835.312,50	0,09
US345370CW84	9,0000 % Ford Motor USD Notes 20/25	USD	68.475,0	% 120,75	82.685.959,13	0,26
US345370CX67	9,6250 % Ford Motor USD Notes 20/30	USD	59.750,0	% 139,91	83.596.523,75	0,26
US345370CA64	7,4500 % Ford Motor USD Notes 99/31	USD	34.985,0	% 125,56	43.928.040,63	0,14
US35671DCD57	5,2500 % Freeport-McMoRan USD Notes 19/29	USD	57.440,0	% 109,75	63.042.123,20	0,20
US404121AH82	5,3750 % HCA USD Notes 18/26	USD	16.560,0	% 112,94	18.702.450,00	0,06
US404121AJ49	5,6250 % HCA USD Notes 18/28	USD	18.385,0	% 115,05	21.152.402,13	0,07
US48666KAY55	4,8000 % KB Home USD Notes 19/29	USD	3.645,0	% 104,94	3.824.971,88	0,01
US552953CG49	6,7500 % MGM Resorts International USD Notes 20/25	USD	3.155,0	% 107,34	3.386.592,78	0,01
US552953CH22	4,7500 % MGM Resorts International USD Notes 20/28	USD	64.980,0	% 102,88	66.848.175,00	0,21
US63938CAK45	5,0000 % Navient USD Notes 20/27	USD	65.215,0	% 99,64	64.978.921,70	0,21
US67059TAH86	6,3750 % NuStar Logistics USD Notes 20/30	USD	44.655,0	% 108,69	48.534.403,13	0,15
US674599CG82	3,5000 % Occidental Petroleum USD Notes 15/25	USD	30.105,0	% 98,88	29.766.318,75	0,09
US674599EA94	8,8750 % Occidental Petroleum USD Notes 20/30	USD	25.370,0	% 125,90	31.940.830,00	0,10
US674599ED34	6,6250 % Occidental Petroleum USD Notes 20/30	USD	50.240,0	% 112,15	56.344.160,00	0,18
US85172FAQ28	6,6250 % OneMain Finance USD Notes 19/28	USD	61.165,0	% 113,29	69.296.275,10	0,22
US69318FAJ75	6,0000 % PBF Holding Via PBF Finance USD Notes 20/28	USD	62.225,0	% 72,94	45.385.359,38	0,14
US75281AAS87	4,8750 % Range Resources USD Notes 16/25	USD	29.655,0	% 98,40	29.180.520,00	0,09

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
US257867AZ49	7,0000 % RR Donnelley & Sons USD Notes 13/22	USD	19.371,0	% 103,60	20.068.646,57	0,06
US257867BB61	6,0000 % RR Donnelley & Sons USD Notes 14/24	USD	24.610,0	% 105,63	25.994.312,50	0,08
US78454LAP58	6,6250 % SM Energy USD Notes 18/27	USD	65.170,0	% 92,69	60.404.443,75	0,19
US84762LAU98	5,7500 % Spectrum Brands USD Notes 16/25	USD	1.078,0	% 102,88	1.108.992,50	0,00
US893647AZ06	6,5000 % TransDigm USD Notes 16/25	USD	53.910,0	% 102,06	55.021.893,75	0,17
US893647BL01	5,5000 % TransDigm USD Notes 20/27	USD	89.430,0	% 102,90	92.023.470,00	0,29
US911365BL76	5,2500 % United Rentals North America USD Notes 19/30	USD	59.535,0	% 108,31	64.483.846,88	0,20
US912909AM02	6,8750 % United States Steel USD Notes 17/25	USD	60.005,0	% 102,19	61.317.609,38	0,19
US912909AU28	6,8750 % United States Steel USD Notes 21/29	USD	16.020,0	% 101,95	16.332.390,00	0,05
US97381WAZ77	6,3750 % Windstream Services Via Windstream Finance USD Notes 13/23	USD	8.595,0	% 0,00	0,86	0,00
US98212BAH69	5,7500 % WPX Energy USD Notes 18/26	USD	22.070,0	% 104,87	23.144.809,00	0,07
<b>REITs (Sociedades de inversión inmobiliaria)</b>					<b>121.668.490,00</b>	<b>0,38</b>
<b>EE. UU.</b>					<b>121.668.490,00</b>	<b>0,38</b>
US22822V1017	Crown Castle International Real Estate Investment Trust	Shs	715.697	USD 170,00	121.668.490,00	0,38
<b>Warrants</b>					<b>5.883.177,92</b>	<b>0,02</b>
<b>EE. UU.</b>					<b>5.883.177,92</b>	<b>0,02</b>
US03940R1150	Arch Resources -Warrants-	Shs	12.118	USD 8,28	100.377,03	0,00
US15670S3031	Cenveo -Warrants-	Shs	3.368.110	USD 0,00	33,68	0,00
US1651671802	Chesapeake Energy -Warrants- -Warrants-	Shs	140.971	USD 16,75	2.361.264,25	0,01
US6745991629	Occidental Petroleum -Warrants-	Shs	283.237	USD 12,08	3.421.502,96	0,01
<b>Valores e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>					<b>15.595.227.075,93</b>	<b>49,11</b>
<b>Bonos</b>					<b>15.595.227.075,93</b>	<b>49,11</b>
<b>Australia</b>					<b>43.829.383,50</b>	<b>0,14</b>
US30251GBC06	4,3750 % FMG Resources August 2006 USD Notes 21/31	USD	42.930,0	% 102,10	43.829.383,50	0,14
<b>Bermudas</b>					<b>273.881.007,36</b>	<b>0,86</b>
US472145AE19	2,0000 % Jazz Investments I USD Notes 20/26	USD	75.705,0	% 130,00	98.413.842,00	0,31
US62886HAS04	6,0000 % NCL USD Notes 20/24	USD	22.215,0	% 220,62	49.010.472,42	0,15
US62886HAW16	5,3750 % NCL USD Notes 20/25	USD	27.545,0	% 172,72	47.574.839,81	0,15
US62886HBA86	5,8750 % NCL USD Notes 20/26	USD	73.900,0	% 100,90	74.565.100,00	0,24
US947075AP29	11,0000% Weatherford International USD Notes 19/24	USD	4.535,0	% 95,19	4.316.753,13	0,01
<b>Canadá</b>					<b>90.541.936,48</b>	<b>0,29</b>
US071734AF49	7,2500 % Bausch Health Companies USD Notes 19/29	USD	64.135,0	% 111,42	71.458.254,98	0,23
US443628AJ11	4,5000 % Hudbay Minerals USD Notes 21/26	USD	18.785,0	% 101,59	19.083.681,50	0,06
<b>Islas Caimán</b>					<b>302.338.036,33</b>	<b>0,95</b>
US90138VAA52	0,0000 % 21Vianet Group USD Zero- Coupon Notes 01.02.2026	USD	49.555,0	% 94,79	46.975.404,07	0,15
US41984LAA52	5,7500 % Hawaiian Brand Intellectual Property Via HawaiianMiles Loyalty USD Notes 21/26	USD	50.585,0	% 105,88	53.556.868,75	0,17
US62914VAD82	0,5000 % NIO USD Notes 21/27	USD	50.415,0	% 84,10	42.397.826,21	0,13
US62914VAC00	0,0000 % NIO USD Zero-Coupon Notes 01.02.2026	USD	33.435,0	% 85,18	28.481.276,08	0,09
US722304AC65	0,0000 % Pinduoduo USD Zero-Coupon Notes 01.12.2025	USD	47.340,0	% 104,70	49.565.907,86	0,16
US81180WAR25	4,8750 % Seagate HDD Cayman USD Notes 15/27	USD	3.735,0	% 110,06	4.110.834,38	0,01
US893830BF55	7,5000 % Transocean USD Notes 17/26	USD	84.745,0	% 63,49	53.804.600,50	0,17
US893830BL24	8,0000 % Transocean USD Notes 20/27	USD	16.245,0	% 59,69	9.696.234,38	0,03
US893830BT59	4,0000 % Transocean USD Notes 21/25	USD	14.721,0	% 93,40	13.749.084,10	0,04
<b>Israel</b>					<b>74.246.424,45</b>	<b>0,23</b>
US92940WAC38	0,0000 % Wix.com USD Zero-Coupon Notes 15.08.2025	USD	69.955,0	% 106,13	74.246.424,45	0,23
<b>Jersey</b>					<b>57.831.270,88</b>	<b>0,18</b>
US29359WAB19	3,0000 % Ensco Jersey Finance USD Notes 16/24	USD	63.065,0	% 20,00	12.613.000,00	0,04
US67011XAA19	0,0000 % Novocure USD Zero-Coupon Notes 01.11.2025	USD	40.690,0	% 111,13	45.218.270,88	0,14
<b>Liberia</b>					<b>211.797.418,02</b>	<b>0,67</b>
US780153BE13	2,8750 % Royal Caribbean Cruises USD Notes 20/23	USD	41.340,0	% 130,85	54.092.073,73	0,17

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

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
US780153BA90	4,2500 % Royal Caribbean Cruises USD Notes 20/23	USD	66.525,0	% 141,28	93.989.828,29	0,30
US780153AZ50	11,5000% Royal Caribbean Cruises USD Notes 20/25	USD	20.885,0	% 116,13	24.252.706,25	0,08
US780153BG60	5,5000 % Royal Caribbean Cruises USD Notes 21/28	USD	39.245,0	% 100,56	39.462.809,75	0,12
<b>Luxemburgo</b>					<b>69.146.521,88</b>	<b>0,22</b>
US45827AAD54	9,5000 % Intelsat Connect Finance USD Notes 18/23	USD	26.475,0	% 34,31	9.084.234,38	0,03
US45824TAY10	9,7500 % Intelsat Jackson Holdings USD Notes 17/25	USD	32.250,0	% 61,91	19.965.975,00	0,06
US561233AA57	5,7500 % Mallinckrodt International Finance Via Mallinckrodt CB USD Notes 14/22	USD	27.195,0	% 70,25	19.104.487,50	0,06
US89668QAE89	5,3750 % Trinseo Materials Operating Via Trinseo Materials Finance USD Notes 17/25	USD	20.430,0	% 102,75	20.991.825,00	0,07
<b>Panamá</b>					<b>92.499.390,00</b>	<b>0,29</b>
US143658BG61	10,5000% Carnival USD Notes 20/26	USD	41.925,0	% 117,75	49.366.687,50	0,15
US143658BN13	5,7500 % Carnival USD Notes 21/27	USD	41.850,0	% 103,07	43.132.702,50	0,14
<b>Supranacional</b>					<b>144.624.151,50</b>	<b>0,45</b>
US00253XAA90	5,5000 % American Airlines Via AAdvantage Loyalty IP USD Notes 21/26	USD	15.350,0	% 104,50	16.040.750,00	0,05
US00253XAB73	5,7500 % American Airlines Via AAdvantage Loyalty IP USD Notes 21/29	USD	49.570,0	% 106,38	52.730.087,50	0,16
US69867DAC20	8,5000 % Clarios Global Via Clarios US Finance USD Notes 19/27	USD	70.440,0	% 107,69	75.853.314,00	0,24
<b>Países Bajos</b>					<b>72.265.305,63</b>	<b>0,23</b>
US013822AA98	6,7500 % Alcoa Nederland Holding USD Notes 16/24	USD	16.160,0	% 103,40	16.709.440,00	0,05
US85572NAA63	7,0000 % Stars Group Holdings Via Stars Group US Co-Borrower USD Notes 18/26	USD	53.005,0	% 104,81	55.555.865,63	0,18
<b>Reino Unido</b>					<b>101.312.133,75</b>	<b>0,32</b>
US460599AC74	6,5000 % International Game Technology USD Notes 15/25	USD	15.010,0	% 109,75	16.473.475,00	0,05
US460599AF06	4,1250 % International Game Technology USD Notes 21/26	USD	30.505,0	% 102,50	31.267.625,00	0,10
US89705PAA30	5,7500 % Tronox Finance USD Notes 17/25	USD	44.250,0	% 104,31	46.158.502,50	0,15
US91889DAE67	7,7500 % Valaris USD Notes 18/26	USD	69.765,0	% 10,63	7.412.531,25	0,02
<b>EE. UU.</b>					<b>14.060.914.096,15</b>	<b>44,28</b>
US00653VAC54	4,6250 % AdaptHealth USD Notes 21/29	USD	48.220,0	% 99,65	48.051.230,00	0,15
US00688JAA51	7,0000 % Adient USD Notes 19/26	USD	799,0	% 106,41	850.243,87	0,00
US009066AA91	0,0000 % Airbnb USD Zero-Coupon Notes 15.03.2026	USD	74.820,0	% 105,44	78.888.000,06	0,25
US00971TAJ07	0,1250 % Akamai Technologies USD Notes 18/25	USD	73.455,0	% 121,46	89.216.257,71	0,28
US011642AA33	0,0000 % Alarm.com Holdings USD Zero- Coupon Notes 15.01.2026	USD	50.000,0	% 92,65	46.323.447,00	0,15
US013092AA91	7,5000 % Albertsons Companies Via Safeway Via New Albertsons Via Albertsons USD Notes 19/26	USD	8.100,0	% 110,56	8.955.562,50	0,03
US013092AE14	4,8750 % Albertsons Companies Via Safeway Via New Albertsons Via Albertsons USD Notes 20/30	USD	64.240,0	% 102,35	65.749.640,00	0,21
US019736AG29	3,7500 % Allison Transmission USD Notes 20/31	USD	19.700,0	% 96,69	19.047.437,50	0,06
US02156BAD55	0,5000 % Alteryx USD Notes 19/24	USD	29.055,0	% 94,11	27.342.848,41	0,09
US02156BAF04	1,0000 % Alteryx USD Notes 19/26	USD	47.615,0	% 90,82	43.243.814,44	0,14
US00165CAN48	10,5000% AMC Entertainment Holdings USD Notes 20/25	USD	25.405,0	% 106,31	27.008.690,63	0,09
US023771S586	11,7500% American Airlines USD Notes 20/25	USD	31.450,0	% 123,81	38.939.188,50	0,12
US031652BK50	6,6250 % Amkor Technology USD Notes 19/27	USD	48.375,0	% 107,88	52.184.531,25	0,16
US03674XAAQ97	7,6250 % Antero Resources USD Notes 21/29	USD	58.080,0	% 106,06	61.601.100,00	0,19
US94973VVG14	2,7500 % Anthem USD Notes 12/42	USD	17.455,0	% 504,55	88.069.762,46	0,28
US03753UAC09	3,5000 % Apellis Pharmaceuticals USD Notes 20/26	USD	18.735,0	% 142,23	26.647.595,54	0,08
US038522AQ17	5,0000 % Aramark Services USD Notes 18/28	USD	59.070,0	% 103,88	61.358.962,50	0,19
US043436AV64	4,7500 % Asbury Automotive Group USD Notes 20/30	USD	35.681,0	% 103,13	36.796.031,25	0,12
US053499AL36	6,1250 % Avaya USD Notes 20/28	USD	64.495,0	% 106,29	68.553.347,88	0,22
US053773BC09	5,7500 % Avis Budget Car Rental Via Avis Budget Finance USD Notes 19/27	USD	73.590,0	% 103,94	76.487.606,25	0,24

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
US053773BF30	5,3750 % Avis Budget Car Rental Via Avis Budget Finance USD Notes 21/29	USD	12.425,0	% 102,69	12.758.921,88	0,04
US91911XAW48	8,5000 % Bausch Health Americas USD Notes 18/27	USD	62.050,0	% 110,77	68.730.613,25	0,22
US08265TAA79	0,1250 % Bentley Systems USD Notes 21/26	USD	62.340,0	% 102,88	64.137.457,95	0,20
US085770AB14	5,6250 % Berry Global USD Notes 19/27	USD	60.135,0	% 105,81	63.630.346,88	0,20
US090043AA81	0,0000 % Bill.com Holdings USD Zero-Coupon Notes 01.12.2025	USD	51.985,0	% 117,39	61.022.644,24	0,19
US09061GAH48	0,5990 % BioMarin Pharmaceutical USD Notes 17/24	USD	38.835,0	% 101,85	39.551.527,89	0,12
US09709THH77	0,1250 % BofA Finance USD MTN 20/22	USD	33.405,0	% 113,60	37.948.080,00	0,12
US09857LAM00	0,7500 % Booking Holdings USD Notes 20/25	USD	23.855,0	% 147,96	35.294.774,51	0,11
US103304BS93	8,6250 % Boyd Gaming USD Notes 20/25	USD	64.035,0	% 110,38	70.678.631,25	0,22
US10806XAC65	2,2500 % Bridgebio Pharma USD Notes 21/29	USD	59.925,0	% 94,32	56.521.986,89	0,18
US12008RAN70	5,0000 % Builders FirstSource USD Notes 20/30	USD	56.365,0	% 104,83	59.084.611,25	0,19
US122017AA43	2,2500 % Burlington Stores USD Notes 20/25	USD	48.630,0	% 153,71	74.748.972,64	0,24
US28470RAH57	6,2500 % Caesars Entertainment USD Notes 20/25	USD	36.295,0	% 106,38	38.608.987,73	0,12
US28470RAK86	8,1250 % Caesars Entertainment USD Notes 20/27	USD	50.060,0	% 109,88	55.006.178,30	0,17
US144577AH67	6,2500 % Callon Petroleum USD Notes 15/23	USD	74.660,0	% 89,06	66.494.062,50	0,21
US1248EPCB75	5,3750 % CCO Holdings Via CCO Holdings Capital USD Notes 19/29	USD	53.065,0	% 106,99	56.773.712,85	0,18
US1248EPCJ02	4,5000 % CCO Holdings Via CCO Holdings Capital USD Notes 20/32	USD	82.845,0	% 101,16	83.801.859,75	0,26
US15137TAA88	5,3750 % Centene USD Notes 18/26	USD	45.495,0	% 104,80	47.680.579,80	0,15
US15135BAT89	4,6250 % Centene USD Notes 20/29	USD	18.325,0	% 108,25	19.837.637,13	0,06
US159864AJ65	4,0000 % Charles River Laboratories International USD Notes 21/31	USD	20.935,0	% 101,13	21.170.518,75	0,07
US163092AD18	0,1250 % Chegg USD Notes 19/25	USD	11.715,0	% 172,65	20.225.732,41	0,06
US163092AE90	0,0000 % Chegg USD Zero-Coupon Notes 01.09.2026	USD	115.875,0	% 107,41	124.457.807,95	0,39
US16411QAD34	5,6250 % Cheniere Energy Partners USD Notes 19/26	USD	41.500,0	% 104,42	43.334.300,00	0,14
US16411RAG48	4,2500 % Cheniere Energy USD Notes 15/45	USD	96.175,0	% 82,67	79.504.274,59	0,25
US171871AP14	7,0000 % Cincinnati Bell USD Notes 16/24	USD	45.050,0	% 103,38	46.570.437,50	0,15
US17302XAM83	6,3750 % CITGO Petroleum USD Notes 21/26	USD	23.185,0	% 100,63	23.329.906,25	0,07
US18453HAC07	7,7500 % Clear Channel Outdoor Holdings USD Notes 21/28	USD	33.595,0	% 98,94	33.238.053,13	0,10
US18451QAP37	9,2500 % Clear Channel Worldwide Holdings USD Notes 20/24	USD	34.458,0	% 104,18	35.899.205,85	0,11
US185899AH46	5,8750 % Cleveland-Cliffs USD Notes 20/27	USD	69.510,0	% 103,63	72.029.737,50	0,23
US18915MAA53	0,7500 % Cloudflare USD Notes 20/25	USD	28.290,0	% 195,20	55.222.453,99	0,17
US189464AC48	1,2500 % Clovis Oncology USD Notes 18/25	USD	24.495,0	% 76,33	18.698.064,98	0,06
US12653CAC29	7,2500 % CNX Resources USD Notes 19/27	USD	57.255,0	% 107,38	61.477.556,25	0,19
US15723RAC88	6,3750 % Colfax USD Notes 19/26	USD	21.325,0	% 106,41	22.691.186,13	0,07
US20337YAA55	6,0000 % CommScope Technologies USD Notes 15/25	USD	70.145,0	% 102,16	71.656.624,75	0,23
US20338HAB96	5,0000 % CommScope Technologies USD Notes 17/27	USD	34.705,0	% 99,19	34.423.021,88	0,11
US205768AS39	6,7500 % Comstock Resources USD Notes 21/29	USD	31.800,0	% 102,19	32.497.215,00	0,10
US212015AT84	5,7500 % Continental Resources USD Notes 20/31	USD	27.360,0	% 112,15	30.684.240,00	0,10
US22266LAE65	0,3750 % Coupa Software USD Notes 20/26	USD	108.655,0	% 112,35	122.077.292,31	0,38
US225447AB76	0,8750 % Cree USD Notes 18/23	USD	36.830,0	% 181,99	67.025.650,78	0,21
US226373AR90	6,0000 % Crestwood Midstream Partners Via Crestwood Midstream Finance USD Notes 21/29	USD	36.035,0	% 97,94	35.291.778,13	0,11
US126307AY37	7,5000 % CSC Holdings USD Notes 18/28	USD	59.020,0	% 110,35	65.129.455,30	0,21
US126307BA42	5,7500 % CSC Holdings USD Notes 19/30	USD	71.260,0	% 104,87	74.733.568,70	0,24
US23804LAA17	0,1250 % Datadog USD Notes 20/25	USD	64.890,0	% 116,86	75.827.480,74	0,24
US25272KAW36	7,1250 % Dell International Via EMC USD Notes 16/24	USD	61.330,0	% 103,13	63.246.562,50	0,20
US252131AH00	0,7500 % Dexcom USD Notes 18/23	USD	13.490,0	% 217,66	29.362.203,55	0,09
US252131AJ65	0,2500 % Dexcom USD Notes 20/25	USD	62.310,0	% 98,91	61.633.239,25	0,19

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

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	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	% 53,63	38.744.062,50	0,12
US25470XAE58	6,7500 % DISH DBS USD Notes 11/21	USD	37.440,0	% 100,60	37.664.640,00	0,12
US25470XBB01	7,3750 % DISH DBS USD Notes 20/28	USD	55.785,0	% 104,50	58.295.325,00	0,18
US25470MAE93	0,0000 % DISH Network USD Zero-Coupon Notes 15.12.2025					
US256163AC07	0,0000 % DocuSign USD Zero-Coupon Notes 15.01.2024	USD	59.015,0	% 105,49	62.254.617,21	0,20
US28035QAA04	5,5000 % Edgewell Personal Care USD Notes 20/28	USD	76.805,0	% 97,98	75.253.005,97	0,24
US29279XAA81	6,0000 % Endure Digital USD Notes 21/29	USD	19.500,0	% 105,74	20.619.007,50	0,06
US29355AAG22	0,0000 % Enphase Energy USD Zero-Coupon Notes 01.03.2026	USD	47.285,0	% 97,59	46.143.067,25	0,15
US29355AAJ60	0,0000 % Enphase Energy USD Zero-Coupon Notes 01.03.2028	USD	37.830,0	% 92,59	35.026.377,84	0,11
US29415FAA21	2,3750 % Envista Holdings USD Notes 20/25	USD	50.745,0	% 92,61	46.993.186,19	0,15
US26885BAH33	6,5000 % EQM Midstream Partners USD Notes 20/27	USD	37.750,0	% 205,06	77.411.047,70	0,24
US26885BAL45	4,7500 % EQM Midstream Partners USD Notes 21/31	USD	36.545,0	% 108,63	39.699.016,23	0,12
US26884LAJ89	1,7500 % EQT USD Notes 20/26	USD	44.175,0	% 97,13	42.904.968,75	0,14
US29786AAK25	0,1250 % Etsy USD Notes 20/27	USD	40.650,0	% 145,14	58.998.387,25	0,19
US29978AAC80	0,1250 % Everbridge USD Notes 19/24	USD	102.505,0	% 133,63	136.977.282,87	0,43
US30063PAB13	0,3750 % Exact Sciences USD Notes 19/27	USD	41.595,0	% 125,32	52.127.413,45	0,16
US30063PAC95	0,3750 % Exact Sciences USD Notes 20/28	USD	79.050,0	% 134,21	106.092.914,09	0,33
US30212PBD69	0,0000 % Expedia Group USD Zero-Coupon Notes 15.02.2026	USD	21.555,0	% 126,26	27.214.341,12	0,09
US31188VAA89	0,0000 % Fastly USD Zero-Coupon Notes 15.03.2026	USD	31.280,0	% 110,52	34.570.714,49	0,11
US338307AC59	0,5000 % Five9 USD Notes 20/25	USD	61.120,0	% 101,81	62.225.665,69	0,20
US345370CY41	0,0000 % Ford Motor USD Zero-Coupon Notes 15.03.2026	USD	54.095,0	% 133,57	72.255.411,50	0,23
US34960PAC59	9,7500 % Fortress Transportation and Infrastructure Investors USD Notes 20/27	USD	109.420,0	% 101,23	110.765.672,33	0,35
US35906AAW80	10,5000 % Frontier Communications USD Notes 16/22	USD	42.080,0	% 113,69	47.839.700,00	0,15
US38016LAA35	5,2500 % Go Daddy Operating Via GD Finance USD Notes 19/27	USD	40.235,0	% 68,63	27.611.268,75	0,09
US382550BF73	5,0000 % Goodyear Tire & Rubber USD Notes 16/26	USD	39.545,0	% 104,62	41.371.979,00	0,13
US389375AJ52	5,8750 % Gray Television USD Notes 16/26	USD	66.575,0	% 102,17	68.019.011,75	0,21
US389375AL09	4,7500 % Gray Television USD Notes 20/30	USD	43.575,0	% 103,81	45.236.296,88	0,14
US398433AP71	5,7500 % Griffon USD Notes 20/28	USD	44.400,0	% 99,26	44.072.217,00	0,14
US362393AA80	7,8750 % GTT Communications USD Notes 16/24	USD	13.285,0	% 106,13	14.098.706,25	0,04
US40131MAA71	0,0000 % Guardant Health USD Zero-Coupon Notes 15.11.2027	USD	54.750,0	% 16,38	8.965.312,50	0,03
US40637HAC34	0,2500 % Halozyme Therapeutics USD Notes 21/27	USD	74.255,0	% 126,58	93.989.873,87	0,30
US42704LAA26	5,5000 % Herc Holdings USD Notes 19/27	USD	39.905,0	% 91,31	36.437.413,52	0,11
US428040CY37	7,1250 % Hertz USD Notes 19/26	USD	57.165,0	% 105,81	60.487.715,63	0,19
US428040CZ02	6,0000 % Hertz USD Notes 19/28	USD	21.690,0	% 100,06	21.703.556,25	0,07
US432833AL52	4,0000 % Hilton Domestic Operating USD Notes 20/31	USD	62.425,0	% 100,19	62.542.046,88	0,20
US432833AN19	3,6250 % Hilton Domestic Operating USD Notes 21/32	USD	34.005,0	% 99,94	33.983.746,88	0,11
US44055PAA49	5,5000 % Horizon Therapeutics USA USD Notes 19/27	USD	41.440,0	% 97,31	40.326.507,20	0,13
US443573AC47	0,3750 % HubSpot USD Notes 20/25	USD	53.315,0	% 106,60	56.834.323,15	0,18
US444454AA09	7,6250 % Hughes Satellite Systems USD Notes 12/21	USD	36.700,0	% 171,45	62.922.274,41	0,20
US444454AF95	6,6250 % Hughes Satellite Systems USD Notes 17/26	USD	35.770,0	% 101,45	36.288.665,00	0,11
US451055AG27	5,7500 % Iconix Brand Group USD Notes 18/23	USD	50.740,0	% 110,49	56.062.626,00	0,18
US902104AB41	0,2500 % II-VI USD Notes 17/22	USD	25.740,0	% 55,25	14.221.350,00	0,04
US452327AK54	0,0000 % Illumina USD Zero-Coupon Notes 15.08.2023	USD	26.010,0	% 151,76	39.473.742,79	0,12
US45667GAC78	2,1250 % Infinera USD Notes 18/24	USD	49.890,0	% 120,17	59.952.870,87	0,19
US45784PAK75	0,3750 % Insulet USD Notes 19/26	USD	37.160,0	% 119,06	44.241.007,08	0,14
US46284VAC54	4,8750 % Iron Mountain USD Notes 17/27	USD	98.445,0	% 134,00	131.916.328,55	0,42
		USD	58.865,0	% 102,47	60.318.376,85	0,19



## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
US46284VAE11	5,2500 % Iron Mountain USD Notes 17/28	USD	17.805,0	% 103,94	18.506.071,88	0,06
US477143AN19	0,5000 % JetBlue Airways USD Notes 21/26	USD	62.990,0	% 109,73	69.121.432,11	0,22
US48088LAB36	8,5000 % Joseph T Ryerson & Son USD Notes 20/28	USD	37.605,0	% 111,44	41.906.071,88	0,13
US48128DAC11	0,1250 % JPMorgan Chase Bank USD Notes 20/23	USD	39.230,0	% 112,13	43.988.599,00	0,14
US500605AH33	6,0000 % Koppers USD Notes 17/25	USD	44.655,0	% 103,06	46.022.559,38	0,14
US50076QAN60	6,5000 % Kraft Heinz Foods USD Notes 13/40	USD	70.225,0	% 131,38	92.260.142,92	0,29
US50077BAM00	6,5000 % Kratos Defense & Security Solutions USD Notes 17/25	USD	28.090,0	% 105,43	29.614.303,85	0,09
US501797AW48	6,6250 % L Brands USD Notes 20/30	USD	59.720,0	% 113,19	67.595.575,00	0,21
US518613AJ33	8,2500 % Laureate Education USD Notes 17/25	USD	48.315,0	% 104,69	50.579.765,63	0,16
US52603BAC19	0,5000 % LendingTree USD Notes 20/25	USD	54.805,0	% 90,65	49.678.130,91	0,16
US531229AB89	1,3750 % Liberty Media USD Notes 13/23	USD	60.165,0	% 127,86	76.929.310,02	0,24
US531229AK88	0,5000 % Liberty Media USD Notes 20/50	USD	43.030,0	% 116,05	49.935.274,53	0,16
US531229AF93	1,0000 % Liberty Media-Liberty Formula One USD Notes 17/23	USD	34.140,0	% 127,80	43.631.453,61	0,14
US53627NAC56	6,3750 % Lions Gate Capital Holdings USD Notes 19/24	USD	43.395,0	% 103,19	44.778.432,60	0,14
US53627NAE13	5,5000 % Lions Gate Capital Holdings USD Notes 21/29	USD	62.980,0	% 100,20	63.105.960,00	0,20
US538034AN93	5,6250 % Live Nation Entertainment USD Notes 18/26	USD	33.707,0	% 103,15	34.768.770,50	0,11
US538034AU37	2,0000 % Live Nation Entertainment USD Notes 20/25	USD	13.435,0	% 111,38	14.963.308,23	0,05
US541056AA53	5,5000 % LogMeln USD Notes 20/27	USD	63.565,0	% 104,81	66.624.383,45	0,21
US156700BB17	5,1250 % Lumen Technologies USD Notes 19/26	USD	65.570,0	% 105,25	69.012.425,00	0,22
US156700BD72	4,5000 % Lumen Technologies USD Notes 20/29	USD	79.440,0	% 97,53	77.475.846,00	0,24
US55024UAD19	0,5000 % Lumentum Holdings USD Notes 19/26	USD	83.750,0	% 115,84	97.017.437,99	0,31
US55405YAA82	0,2500 % MACOM Technology Solutions Holdings USD Notes 21/26	USD	21.065,0	% 102,59	21.611.490,56	0,07
US44932FAA57	0,8750 % Match Group Financeco 2 USD Notes 19/26	USD	44.685,0	% 169,55	75.763.907,69	0,24
US44932KAA43	2,0000 % Match Group Financeco 3 USD Notes 19/30	USD	29.915,0	% 178,36	53.356.774,52	0,17
US57665RAG11	5,0000 % Match Group Holdings II USD Notes 17/27	USD	51.880,0	% 105,11	54.528.992,80	0,17
US577081BD37	5,8750 % Mattel USD Notes 19/27	USD	16.515,0	% 109,19	18.032.315,63	0,06
US588056BA87	5,1250 % Mercer International USD Notes 21/29	USD	49.745,0	% 103,50	51.486.075,00	0,16
US589433AB71	6,8750 % Meredith USD Notes 19/26	USD	60.644,0	% 102,19	61.970.587,50	0,20
US595017AU87	0,1250 % Microchip Technology USD Notes 20/24	USD	190.233,0	% 117,32	223.176.774,79	0,70
US594972AD35	0,0000 % MicroStrategy USD Zero- Coupon Notes 15.02.2027	USD	60.730,0	% 82,58	50.152.529,58	0,16
US60937PAD87	0,2500 % MongoDB USD Notes 20/26	USD	64.125,0	% 145,20	93.112.464,50	0,29
US62957HAF29	5,7500 % Nabors Industries USD Notes 18/25	USD	12.960,0	% 74,19	9.614.700,00	0,03
US63530QAJ85	5,8750 % National CineMedia USD Notes 19/28	USD	33.100,0	% 93,00	30.783.000,00	0,10
US63861CAC38	5,5000 % Nationstar Mortgage Holdings USD Notes 20/28	USD	68.100,0	% 100,81	68.653.312,50	0,22
US63938CAJ71	6,7500 % Navient USD Notes 18/26	USD	65.430,0	% 108,31	70.865.597,25	0,22
US63934EAT55	6,6250 % Navistar International USD Notes 17/25	USD	55.215,0	% 103,63	57.216.543,75	0,18
US64083YAA91	5,5000 % NESCO Holdings II USD Notes 21/29	USD	55.945,0	% 102,50	57.343.625,00	0,18
US64110LAU08	5,3750 % Netflix USD Notes 19/29	USD	50.080,0	% 118,38	59.282.200,00	0,19
US65343HAA95	5,6250 % Nexstar Broadcasting USD Notes 19/27	USD	67.550,0	% 105,41	71.202.090,75	0,22
US62922LAA61	7,5000 % NGL Energy Operating Via NGL Energy Finance USD Notes 21/26	USD	37.350,0	% 102,69	38.353.781,25	0,12
US62913TAP75	7,5000 % NGL Energy Partners Via NGL Energy Finance USD Notes 20/26	USD	49.730,0	% 85,31	42.425.906,25	0,13
US871503AU26	5,0000 % NortonLifeLock USD Notes 17/25	USD	23.810,0	% 101,56	24.182.031,25	0,08
US67059NAB47	0,0000 % Nutanix USD Zero-Coupon Notes 15.01.2023	USD	56.020,0	% 97,99	54.891.641,80	0,17
US67181AAA51	0,0000 % Oak Street Health USD Zero- Coupon Notes 15.03.2026	USD	60.905,0	% 98,66	60.085.852,72	0,19
US674599DC69	5,5500 % Occidental Petroleum USD Notes 19/26	USD	71.055,0	% 104,89	74.531.010,60	0,23
US679295AD75	0,1250 % Okta USD Notes 19/25	USD	50.690,0	% 134,61	68.235.545,64	0,21
US679295AE58	0,3750 % Okta USD Notes 20/26	USD	44.245,0	% 116,55	51.566.577,21	0,16

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

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
US68213NAC39	0,2500 % Omnicell USD Notes 20/25	USD	24.715,0	% 145,08	35.856.393,23	0,11
US682189AP09	1,6250 % ON Semiconductor USD Notes 17/23	USD	52.290,0	% 204,25	106.801.085,20	0,34
US85172FAF62	8,2500 % OneMain Finance USD Notes 13/23	USD	52.110,0	% 112,74	58.748.553,45	0,18
US69073TAT07	6,6250 % Owens-Brockway Glass Container USD Notes 20/27	USD	54.080,0	% 108,60	58.729.528,00	0,18
US697435AD78	0,7500 % Palo Alto Networks USD Notes 18/23	USD	42.520,0	% 131,98	56.117.080,04	0,18
US697435AE51	0,3750 % Palo Alto Networks USD Notes 20/25	USD	81.445,0	% 123,51	100.593.058,31	0,32
US700677AR89	6,6250 % Park-Ohio Industries USD Notes 17/27	USD	32.815,0	% 101,00	33.143.150,00	0,10
US702150AD53	6,6250 % Party City Holdings USD Notes 18/26	USD	16.425,0	% 87,25	14.330.812,50	0,05
US69327RAJ05	5,7500 % PDC Energy USD Notes 18/26	USD	64.740,0	% 103,38	66.924.975,00	0,21
US70509VAA89	1,7500 % Pebblebrook Hotel Trust USD Notes 20/26	USD	58.845,0	% 118,66	69.823.567,48	0,22
US705573AB99	0,7500 % Pegasystems USD Notes 20/25	USD	41.265,0	% 110,36	45.538.986,47	0,14
US70614WAA80	0,0000 % Peloton Interactive USD Zero- Coupon Notes 15.02.2026	USD	65.040,0	% 95,12	61.866.429,78	0,19
US70932MAB37	4,2500 % PennyMac Financial Services USD Notes 21/29	USD	31.600,0	% 95,88	30.296.500,00	0,10
US69346VAA70	5,5000 % Performance Food Group USD Notes 19/27	USD	67.195,0	% 104,68	70.341.741,85	0,22
US71953LAA98	6,1250 % Picasso Finance Sub USD Notes 20/25	USD	40.465,0	% 106,15	42.951.574,25	0,14
US723787AN74	0,2500 % Pioneer Natural Resources USD Notes 20/25	USD	83.645,0	% 157,30	131.575.162,54	0,41
US727493AC24	4,7500 % Plantronics USD Notes 21/29	USD	27.755,0	% 97,75	27.130.512,50	0,09
US737446AM60	5,7500 % Post Holdings USD Notes 17/27	USD	60.235,0	% 105,19	63.359.690,63	0,20
US737446AR57	4,5000 % Post Holdings USD Notes 21/31	USD	24.820,0	% 98,53	24.453.905,00	0,08
US74112BAL99	5,1250 % Prestige Brands USD Notes 19/28	USD	36.790,0	% 104,44	38.422.556,25	0,12
US743424AF06	0,2500 % Proofpoint USD Notes 19/24	USD	66.145,0	% 107,21	70.915.403,20	0,22
US750098AA35	5,3750 % Rackspace Technology Global USD Notes 20/28	USD	68.890,0	% 101,28	69.770.069,75	0,22
US75737FAB40	0,0000 % Redfin USD Zero-Coupon Notes 15.10.2025	USD	42.385,0	% 116,25	49.272.824,02	0,16
US74967XAA19	0,0000 % RH USD Zero-Coupon Notes 15.06.2023	USD	28.050,0	% 306,62	86.007.550,10	0,27
US76680RAF47	0,0000 % RingCentral USD Zero-Coupon Notes 01.03.2025	USD	112.235,0	% 109,17	122.531.104,44	0,39
US78410GAE44	3,1250 % SBA Communications USD Notes 21/29	USD	53.865,0	% 96,13	51.777.731,25	0,16
US80874YBA73	8,2500 % Scientific Games International USD Notes 19/26	USD	60.945,0	% 107,42	65.467.423,73	0,21
US81105DAA37	3,8750 % Scripps Escrow II USD Notes 20/29	USD	7.465,0	% 98,31	7.339.028,13	0,02
US81105DAB10	5,3750 % Scripps Escrow II USD Notes 20/31	USD	39.370,0	% 99,44	39.148.543,75	0,12
US816196AT67	6,2500 % Select Medical USD Notes 19/26	USD	56.035,0	% 106,15	59.483.393,90	0,19
US44106MAT99	4,5000 % Service Properties Trust USD Notes 14/25	USD	44.315,0	% 98,69	43.733.365,63	0,14
US44106MAZ59	4,3500 % Service Properties Trust USD Notes 19/24	USD	41.895,0	% 99,35	41.624.358,30	0,13
US82452JAA79	0,0000 % Shift4 Payments USD Zero- Coupon Notes 15.12.2025	USD	40.170,0	% 128,25	51.516.410,97	0,16
US82873MAA18	4,6250 % Simmons Foods Via Simmons Prepared Foods Via Simmons Pet Food Via Simmons Feed USD Notes 21/29	USD	46.445,0	% 100,38	46.619.168,75	0,15
US82967NBA54	5,0000 % Sirius XM Radio USD Notes 17/27	USD	46.900,0	% 105,02	49.255.083,50	0,16
US83304AAB26	0,7500 % Snap USD Notes 19/26	USD	73.145,0	% 230,14	168.337.224,73	0,53
US83417MAC82	0,0000 % SolarEdge Technologies USD Zero- Coupon Notes 15.09.2025	USD	37.635,0	% 126,89	47.754.116,65	0,15
US844741BG22	1,2500 % Southwest Airlines USD Notes 20/25	USD	76.905,0	% 173,08	133.109.018,18	0,42
US84762LAX38	3,8750 % Spectrum Brands USD Notes 21/31	USD	20.705,0	% 97,50	20.187.375,00	0,06
US848637AC82	0,5000 % Splunk USD Notes 18/23	USD	20.340,0	% 115,09	23.409.204,10	0,07
US848637AE49	1,1250 % Splunk USD Notes 20/27	USD	89.015,0	% 95,44	84.956.299,65	0,27
US84921RAA86	0,0000 % Spotify USA USD Zero-Coupon Notes 15.03.2026	USD	55.005,0	% 94,88	52.188.039,94	0,16
US852061AM20	11,5000% Sprint Communications USD Notes 12/21	USD	52.465,0	% 106,06	55.645.690,63	0,18
US85207UAH86	7,1250 % Sprint USD Notes 14/24	USD	14.140,0	% 115,00	16.261.141,40	0,05
US85207UAK16	7,6250 % Sprint USD Notes 18/26	USD	43.935,0	% 122,03	53.612.342,78	0,17
US852234AE30	0,1250 % Square USD Notes 20/25	USD	39.075,0	% 193,30	75.532.339,96	0,24



## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
US852234AH60	0,2500 % Square USD Notes 20/27	USD	104.050,0	% 114,14	118.766.748,76	0,37
US78466CAC01	5,5000 % SS&C Technologies USD Notes 19/27	USD	46.455,0	% 106,00	49.242.300,00	0,16
US86614RAN70	5,2500 % Summit Materials Via Summit Materials Finance USD Notes 20/29	USD	49.315,0	% 104,13	51.349.243,75	0,16
US86765LAL18	5,5000 % Sunoco Via Sunoco Finance USD Notes 18/26	USD	30.210,0	% 103,38	31.229.587,50	0,10
US86765LAN73	5,8750 % Sunoco Via Sunoco Finance USD Notes 18/28	USD	35.985,0	% 105,25	37.873.492,80	0,12
US87157DAD12	0,5000 % Synaptics USD Notes 17/22	USD	35.170,0	% 183,04	64.375.023,80	0,20
US87612BBL53	6,5000 % Targa Resources Partners Via Targa Resources Partners Finance USD Notes 19/27	USD	35.410,0	% 108,88	38.555.116,20	0,12
US87612BBN10	6,8750 % Targa Resources Partners Via Targa Resources Partners Finance USD Notes 19/29	USD	57.455,0	% 110,31	63.380.046,88	0,20
US87724RAB87	5,7500 % Taylor Morrison Communities USD Notes 19/28	USD	26.485,0	% 110,06	29.150.053,13	0,09
US87901JAH86	5,0000 % TEGNA USD Notes 19/29	USD	29.005,0	% 102,97	29.866.158,45	0,09
US87918AAE55	1,2500 % Teladoc Health USD Notes 20/27	USD	104.985,0	% 111,90	117.480.819,68	0,37
US88023UAH41	4,0000 % Tempur Sealy International USD Notes 21/29	USD	29.465,0	% 99,75	29.391.337,50	0,09
US88033GCX60	6,2500 % Tenet Healthcare USD Notes 19/27	USD	121.930,0	% 105,14	128.196.592,35	0,40
US880349AS45	7,8750 % Tenneco USD Notes 20/29	USD	37.410,0	% 111,19	41.595.243,75	0,13
US880779AZ60	5,6250 % Terex USD Notes 17/25	USD	30.535,0	% 102,81	31.393.949,55	0,10
US880779BA01	5,0000 % Terex USD Notes 21/29	USD	27.395,0	% 103,38	28.319.581,25	0,09
US88160RAE18	5,3000 % Tesla USD Notes 17/25	USD	49.435,0	% 104,13	51.475.182,45	0,16
US88160RAG65	2,0000 % Tesla USD Notes 19/24	USD	23.005,0	% 1.039,68	239.178.826,85	0,75
US87264ABV61	3,3750 % T-Mobile USA USD Notes 21/29	USD	39.945,0	% 100,69	40.219.621,88	0,13
US87264ABW45	3,5000 % T-Mobile USA USD Notes 21/31	USD	51.680,0	% 100,50	51.938.400,00	0,16
US87264ABT16	2,8750 % T-Mobile USA USD Notes 21/31	USD	28.380,0	% 96,72	27.449.419,80	0,09
US896945AC62	0,2500 % TripAdvisor USD Notes 21/26	USD	3.900,0	% 105,51	4.114.777,84	0,01
US89680EAA73	6,2500 % Triton Water Holdings USD Notes 21/29	USD	42.585,0	% 101,94	43.410.084,38	0,14
US896818AQ45	6,2500 % Triumph Group USD Notes 19/24	USD	40.545,0	% 101,85	41.293.055,25	0,13
US896818AS01	8,8750 % Triumph Group USD Notes 20/24	USD	32.290,0	% 112,19	36.225.343,75	0,11
US897051AC29	4,6250 % Tronox USD Notes 21/29	USD	46.295,0	% 99,75	46.179.262,50	0,15
US901109AF51	6,8750 % Tutor Perini USD Notes 17/25	USD	42.545,0	% 102,88	43.768.168,75	0,14
US90184LAF94	0,2500 % Twitter USD Notes 18/24	USD	19.110,0	% 134,17	25.638.988,64	0,08
US90184LAM46	0,0000 % Twitter USD Zero-Coupon Notes 15.03.2026	USD	100.065,0	% 95,67	95.733.028,05	0,30
US90353TAC45	8,0000 % Uber Technologies USD Notes 18/26	USD	34.565,0	% 108,06	37.351.803,13	0,12
US90353TAE01	7,5000 % Uber Technologies USD Notes 19/27	USD	42.935,0	% 110,13	47.282.168,75	0,15
US90353TAH32	0,0000 % Uber Technologies USD Zero- Coupon Notes 15.12.2025	USD	101.705,0	% 105,04	106.827.120,10	0,34
US20341WAE57	7,1250 % Uniti Group Via Uniti Fiber Holdings Via CSL Capital USD Notes 16/24	USD	21.250,0	% 102,94	21.874.218,75	0,07
US90290MAC55	6,2500 % US Foods USD Notes 20/25	USD	56.170,0	% 106,38	59.755.611,95	0,19
US91740PAF53	6,8750 % USA Compression Partners Via USA Compression Finance USD Notes 19/27	USD	54.695,0	% 103,89	56.822.088,55	0,18
US91879QAM15	0,0000 % Vail Resorts USD Zero-Coupon Notes 01.01.2026	USD	53.805,0	% 101,96	54.861.554,80	0,17
US925550AB17	1,0000 % Viavi Solutions USD Notes 17/24	USD	14.075,0	% 131,51	18.509.590,97	0,06
US925550AE55	1,7500 % Viavi Solutions USD Notes 18/23	USD	42.570,0	% 127,81	54.410.103,08	0,17
US94419LAF85	1,0000 % Wayfair USD Notes 19/26	USD	3.000,0	% 227,55	6.826.488,24	0,02
US94419LAL53	0,6250 % Wayfair USD Notes 20/25	USD	106.745,0	% 107,16	114.383.959,34	0,36
US95081QAP90	7,2500 % WESCO Distribution USD Notes 20/28	USD	34.070,0	% 111,39	37.950.743,35	0,12
US98138HAF82	0,2500 % Workday USD Notes 17/22	USD	17.330,0	% 172,46	29.887.031,36	0,09
US98311AAA34	5,3750 % Wyndham Hotels & Resorts USD Notes 18/26	USD	48.180,0	% 102,44	49.354.387,50	0,16
US983130AV78	5,5000 % Wynn Las Vegas Via Wynn Las Vegas Capital USD Notes 15/25	USD	67.040,0	% 105,78	70.911.560,00	0,22

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

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo	
US983793AF76	6,1250 % XPO Logistics USD Notes 16/23	USD	25.075,0	%	101,77	25.518.952,88	0,08
US98936JAC53	0,6250 % Zendesk USD Notes 20/25	USD	57.180,0	%	138,60	79.252.874,62	0,25
US98954MAC55	1,5000 % Zillow Group USD Notes 18/23	USD	40.785,0	%	164,92	67.261.939,26	0,21
US98954MAH43	2,7500 % Zillow Group USD Notes 20/25	USD	40.820,0	%	204,91	83.644.229,34	0,26
US98980GAA04	0,1250 % Zscaler USD Notes 20/25	USD	57.065,0	%	132,52	75.622.538,00	0,24
US98986TAB44	0,2500 % Zynga USD Notes 19/24	USD	31.555,0	%	137,50	43.388.613,16	0,14
US98986TAC27	0,0000 % Zynga USD Zero-Coupon Notes 15.12.2026	USD	18.545,0	%	106,82	19.809.470,98	0,06
<b>Otros títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>						<b>573.919.710,87</b>	<b>1,82</b>
<b>Acciones</b>						<b>45.013.468,32</b>	<b>0,14</b>
<b>Islas Caimán</b>						<b>819.192,38</b>	<b>0,00</b>
KYG6610J2093	Noble	Shs	46.479	USD	17,63	819.192,38	0,00
<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>29.266.725,94</b>	<b>0,09</b>
US00130H2040	AES	Shs	75.000	USD	104,50	7.837.125,00	0,03
US12509J2087	CCF Holdings	Shs	10.134.969	USD	0,90	9.121.472,10	0,03
-	Cenveo	Shs	119.398	USD	10,20	1.217.859,60	0,00
US427ESC3062	Hercules Offshore Escrow	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	21,05	551.510,00	0,00
US76025R2004	Reorganized SFXE	Shs	69.769	USD	151,05	10.538.607,45	0,03
-	Sfx Entertainment -B-	Shs	9.000	USD	0,01	90,00	0,00
<b>Bonos</b>						<b>526.760.382,91</b>	<b>1,67</b>
<b>Canadá</b>						<b>73.460.684,38</b>	<b>0,23</b>
US82509LAA52	0,1250 % Shopify USD Notes 20/25	USD	65.995,0	%	111,31	73.460.684,38	0,23
<b>EE. UU.</b>						<b>453.299.698,53</b>	<b>1,44</b>
-	4,5000 % Bristow Group USD Notes 17/23	USD	11.670,0	%	0,00	1,17	0,00
US15677JAC27	0,2500 % Ceridian HCM Holding USD Notes 21/26	USD	35.810,0	%	95,99	34.372.371,02	0,11
-	5,5000 % Chesapeake Energy USD Notes 16/26	USD	111.385,0	%	0,00	11,14	0,00
-	8,0000 % Chesapeake Energy USD Notes 18/25	USD	46.360,0	%	0,00	4,64	0,00
-	8,0000 % Chesapeake Energy USD Notes 20/26	USD	32.096,0	%	0,00	3,21	0,00
US185899AJ02	9,8750 % Cleveland-Cliffs USD Notes 20/25	USD	16.770,0	%	116,88	19.599.937,50	0,06
US20451RAB87	5,2500 % Compass Group Diversified Holdings USD Notes 21/29	USD	51.005,0	%	103,86	52.971.242,75	0,17
US26142RAA23	0,0000 % DraftKings USD Zero-Coupon Notes 15.03.2028	USD	73.505,0	%	98,93	72.715.180,69	0,23
-	7,7500 % Escrow USD Notes 17/23	USD	34.612,0	%	1,95	674.241,76	0,00
US489399AM73	5,0000 % Kennedy-Wilson USD Notes 21/31	USD	60.175,0	%	101,13	60.851.968,75	0,19
US530307AA53	2,7500 % Liberty Broadband USD Notes 20/50	USD	40.030,0	%	101,76	40.732.866,35	0,13
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	%	58,88	17.394.618,75	0,06
US584021AA71	0,1250 % Medallia USD Notes 20/25	USD	55.235,0	%	100,98	55.777.609,31	0,18
US609ESCAA64	9,1250 % Monitronics International USD Notes 12/20	USD	19.000,0	%	0,00	190,00	0,00
US553368AA93	0,2500 % MP Materials USD Notes 21/26	USD	45.105,0	%	102,71	46.329.273,74	0,15
US62957HAH84	9,0000 % Nabors Industries USD Notes 20/25	USD	21.336,0	%	103,00	21.976.080,00	0,07
-	7,5000 % Offshore Group Investment USD Notes 12/19	USD	17.285,0	%	0,00	1,73	0,00
US02563LAB45	7,1250 % Sable Permian Resources Land Via AEPB Finance USD Notes 14/20	USD	7.500,0	%	1,35	101.250,00	0,00
-	6,1250 % Sanchez Energy USD Notes 15/23	USD	47.835,0	%	0,63	298.968,75	0,00
-	0,2500 % Sunedison USD Notes 14/20	USD	36.880,0	%	0,69	253.550,00	0,00
-	2,6250 % Sunedison USD Notes 15/23	USD	48.605,0	%	0,69	334.159,38	0,00
-	3,3750 % Sunedison USD Notes 15/25	USD	19.385,0	%	0,69	133.271,88	0,00
US87157DAG43	4,0000 % Synaptics USD Notes 21/29	USD	28.855,0	%	99,75	28.782.862,50	0,09
US97381LAA61	6,3750 % Windstream Services Via Windstream Finance USD Notes 17/23	USD	69.126,0	%	0,00	6,91	0,00

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
<b>Warrants</b>					<b>2.145.859,64</b>	<b>0,01</b>
<b>Islas Caimán</b>						
KYG6610J1186	Noble -Warrants-	Shs	188.941	USD 6,00	1.133.646,00	0,01
KYG6610J1269	Noble -Warrants-	Shs	188.941	USD 5,00	944.705,00	0,00
<b>EE. UU.</b>						
-	Affinion Group Holdings -Warrants-	Shs	29.085	USD 2,32	67.477,20	0,00
US61535E1139	Mood Media -Warrants-	Shs	3.144.315	USD 0,00	31,44	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>457.661.777,48</b>	<b>1,44</b>
<b>Luxemburgo</b>					<b>457.661.777,48</b>	<b>1,44</b>
LU1560902717	Allianz Global Investors Fund - Allianz American Income -W9- USD - (0,480%)	Shs	961	USD 105.255,60	101.178.208,57	0,32
LU1992128188	Allianz Global Investors Fund - Allianz Dynamic Income and Growth -W- USD - (0,570%)	Shs	101.448	USD 1.268,38	128.674.180,45	0,41
LU1992135126	Allianz Global Investors Fund - Allianz Global Intelligent Cities -WT- USD - (0,610%)	Shs	30.500	USD 1.616,08	49.289.665,90	0,15
LU1377964140	Allianz Global Investors Fund - Allianz US Equity Plus -W9- USD - (0,650%)	Shs	838	USD 213.034,00	178.519.722,56	0,56
<b>Inversiones en títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>					<b>30.275.152.323,67</b>	<b>95,35</b>
<b>Depósitos en entidades financieras</b>					<b>1.388.391.326,30</b>	<b>4,38</b>
<b>Depósitos a la vista</b>						
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	USD			1.300.590.958,10	4,10
	Efectivo en entidades intermediarias y depósitos utilizados para garantizar derivados	USD			87.800.368,20	0,28
<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>					<b>1.388.391.326,30</b>	<b>4,38</b>

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	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>-1.754.415,95</b>	<b>-0,01</b>
<b>Operaciones de opciones</b>					<b>-1.754.415,95</b>	<b>-0,01</b>
<b>Opciones de compra sobre renta variable</b>					<b>-1.754.415,95</b>	<b>-0,01</b>
Call 1,220 Shopify 04/21	Ctr	-215	USD 7,25	25.402,25	0,00	
Call 141 NIKE 04/21	Ctr	-7.405	USD 0,74	-278.872,30	0,00	
Call 220 CrowdStrike Holdings 04/21	Ctr	-2.785	USD 0,48	87.309,75	0,00	
Call 230 salesforce.Com 04/21	Ctr	-2.685	USD 0,51	-8.726,25	0,00	
Call 250 Caterpillar 04/21	Ctr	-2.840	USD 1,36	-183.975,20	0,00	
Call 250 Square 04/21	Ctr	-1.800	USD 2,60	-283.410,00	0,00	
Call 275 Paypal Holdings 04/21	Ctr	-4.085	USD 0,59	165.483,35	0,00	
Call 280 Workday 04/21	Ctr	-1.530	USD 0,91	-25.719,30	0,00	
Call 300 FedEx 04/21	Ctr	-1.695	USD 1,91	-183.754,95	0,00	
Call 370 Twilio 04/21	Ctr	-1.025	USD 5,30	-343.436,50	0,00	
Call 385 Costco Wholesale 05/21	Ctr	-1.290	USD 1,87	-15.750,90	0,00	
Call 390 Mastercard 04/21	Ctr	-3.500	USD 0,61	274.175,10	0,00	
Call 410 Intuit 04/21	Ctr	-1.050	USD 1,18	-49.056,00	0,00	
Call 42 Wells Fargo Group 04/21	Ctr	-7.390	USD 0,43	-45.670,20	0,00	
Call 420 Deere Group 04/21	Ctr	-1.595	USD 0,42	63.257,70	0,00	
Call 510 Broadcom 04/21	Ctr	-1.450	USD 0,85	103.936,00	0,00	
Call 515 Adobe 04/21	Ctr	-1.690	USD 1,14	138.951,80	0,00	
Call 54 Marvell Technology Group 04/21	Ctr	-8.420	USD 0,43	-75.695,80	0,00	
Call 585 NVIDIA 04/21	Ctr	-2.125	USD 2,12	206.571,25	0,00	
Call 595 Netflix 04/21	Ctr	-1.390	USD 0,66	185.856,90	0,00	

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

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Ganancias/ pérdidas no realizadas	% del patri- monio del Subfondo
Call 625 Lam Research 04/21	Ctr	-1.610 USD	9,55	-1.135.838,90	-0,01
Call 85 Valero Energy 04/21	Ctr	-3.120 USD	0,29	-15.568,80	0,00
Call 90 Advanced Micro Devices 04/21	Ctr	-3.915 USD	0,21	48.311,10	0,00
Call 97.5 Activision Blizzard 04/21	Ctr	-5.495 USD	0,67	-207.656,05	0,00
Call 98 Micron Technology 04/21	Ctr	-7.400 USD	0,80	-200.540,00	0,00
<b>Derivados extrabursátiles</b>				<b>52.498.819,80</b>	<b>0,17</b>
<b>Operaciones de divisas a plazo</b>				<b>52.498.819,80</b>	<b>0,17</b>
Sold AUD / Bought USD - 15 Apr 2021	AUD	-94.122.759,54		842.885,05	0,00
Sold AUD / Bought USD - 14 May 2021	AUD	-158.975.051,21		4.002.657,46	0,01
Sold AUD / Bought USD - 15 Jun 2021	AUD	-245.461.415,68		478.882,85	0,00
Sold BRL / Bought USD - 14 May 2021	BRL	-6.262.651,69		48.118,18	0,00
Sold CAD / Bought USD - 14 May 2021	CAD	-30.690.862,34		-36.809,61	0,00
Sold CNH / Bought USD - 14 May 2021	CNH	-154.285.336,95		237.150,32	0,00
Sold EUR / Bought USD - 14 May 2021	EUR	-128.641.757,41		2.807.138,82	0,00
Sold GBP / Bought USD - 14 May 2021	GBP	-37.277.481,80		521.382,22	0,00
Sold JPY / Bought USD - 14 May 2021	JPY	-85.173.895,00		29.704,51	0,00
Sold NZD / Bought USD - 14 May 2021	NZD	-22.806.048,32		519.601,76	0,00
Sold SGD / Bought USD - 15 Apr 2021	SGD	-16.047.949,17		146.558,78	0,00
Sold SGD / Bought USD - 14 May 2021	SGD	-93.040.897,30		603.630,40	0,00
Sold SGD / Bought USD - 15 Jun 2021	SGD	-12.345.493,56		928,58	0,00
Sold USD / Bought AUD - 15 Apr 2021	USD	-1.247.636.477,67		-21.910.687,99	-0,07
Sold USD / Bought AUD - 14 May 2021	USD	-1.026.837.703,11		-2.028.190,48	0,00
Sold USD / Bought AUD - 15 Jun 2021	USD	-856.255.795,17		-7.457.811,95	-0,03
Sold USD / Bought BRL - 14 May 2021	USD	-11.337.473,35		-662.452,29	0,00
Sold USD / Bought CAD - 14 May 2021	USD	-198.840.279,93		3.042.002,92	0,01
Sold USD / Bought CNH - 14 May 2021	USD	-360.301.444,80		-3.637.313,74	-0,01
Sold USD / Bought EUR - 14 May 2021	USD	-1.625.580.620,98		-35.636.638,51	-0,09
Sold USD / Bought GBP - 14 May 2021	USD	-413.674.956,43		2.358.196,27	0,01
Sold USD / Bought JPY - 14 May 2021	USD	-1.943.370,83		-77.888,24	0,00
Sold USD / Bought NZD - 14 May 2021	USD	-227.865.063,99		-6.211.747,67	-0,02
Sold USD / Bought SGD - 15 Apr 2021	USD	-484.062.931,67		-7.251.889,02	-0,02
Sold USD / Bought SGD - 14 May 2021	USD	-531.548.355,32		-3.525.194,29	-0,01
Sold USD / Bought SGD - 15 Jun 2021	USD	-552.569.739,62		-1.302.534,40	0,00
Sold USD / Bought ZAR - 15 Apr 2021	USD	-1.336.526.817,48		65.528.100,29	0,20
Sold USD / Bought ZAR - 14 May 2021	USD	-1.621.710.351,89		36.523.935,54	0,10
Sold USD / Bought ZAR - 15 Jun 2021	USD	-1.043.784.657,26		36.717.990,46	0,11
Sold ZAR / Bought USD - 15 Apr 2021	ZAR	-3.702.817.633,28		-8.127.885,90	-0,01
Sold ZAR / Bought USD - 14 May 2021	ZAR	-4.486.284.588,56		-2.883.202,65	-0,01
Sold ZAR / Bought USD - 15 Jun 2021	ZAR	-2.701.901.804,31		-1.159.797,87	0,00
<b>Inversiones en derivados</b>				<b>50.744.403,85</b>	<b>0,16</b>
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>	USD			<b>37.622.391,54</b>	<b>0,11</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	USD			<b>31.751.910.445,36</b>	<b>100,00</b>

\* As at the reporting date, the position was partly or fully pledged/segregated.

## El Subfondo en cifras

	31.03.2021	30.09.2020	30.09.2019
Valor liquidativo por acción en la divisa de la clase de acciones			
- Clase AM (H2-AUD) (distribución) WKN: A1J 24S/ISIN: LU0820562030	9,51	8,80	8,36
- Clase AMg2 (H2-AUD) (distribución) WKN: A2D QAW/ISIN: LU1597252433	12,03	10,94	10,03
- Clase AMg7 (H2-AUD) (distribución) WKN: A2P M8J/ISIN: LU2023250413	10,73	9,99	--
- Clase RM (H2-AUD) (distribución) WKN: A14 V8W/ISIN: LU1255915669	130,79	119,51	110,68
- Clase AM (H2-CAD) (distribución) WKN: A1J 24T/ISIN: LU0820562113	9,02	8,32	7,88
- Clase AMg2 (H2-CAD) (distribución) WKN: A2D QAY/ISIN: LU1597252862	12,26	11,13	10,11
- Clase RM (H2-CAD) (distribución) WKN: A14 V82/ISIN: LU1255916477	132,78	120,97	110,93
- Clase AM (H2-RMB) (distribución) WKN: A1J 24V/ISIN: LU0820562469	8,65	7,96	7,55
- Clase AMg2 (H2-RMB) (distribución) WKN: A2D QAZ/ISIN: LU1597253084	12,23	11,08	9,99
- Clase RM (H2-RMB) (distribución) WKN: A14 V80/ISIN: LU1255916121	13,15	11,95	10,88
- Clase A (H2-EUR) (distribución) WKN: A1J V7V/ISIN: LU0766462104	128,33	119,52	110,49
- Clase AM (H2-EUR) (distribución) WKN: A1T 72N/ISIN: LU0913601281	9,34	8,62	8,02
- Clase AQ (H2-EUR) (distribución) WKN: A12 FQA/ISIN: LU1145024482	131,39	118,83	106,08
- Clase AT (H2-EUR) (acumulación) WKN: A11 7HU/ISIN: LU1070113664	151,16	134,86	118,22
- Clase CT (H2-EUR) (acumulación) WKN: A1J S9U/ISIN: LU0739342060	175,43	157,10	138,79
- Clase I (H2-EUR) (distribución) WKN: A1J G0V/ISIN: LU0641242853	1.728,98	1.561,99	1.389,21
- Clase IT (H2-EUR) (acumulación) WKN: A1J LFB/ISIN: LU0685229519	2.137,16	1.899,52	1.652,88
- Clase P (EUR) (distribución) WKN: A1X BSE/ISIN: LU1015032169	1.846,84	1.664,19	1.551,04
- Clase P (H2-EUR) (distribución) WKN: A11 0X3/ISIN: LU1050568937	1.380,21	1.246,73	1.108,63
- Clase RM (H2-EUR) (distribución) WKN: A14 V81/ISIN: LU1255916394	116,80	106,73	97,76
- Clase RT (H2-EUR) (acumulación) WKN: A14 Z8V/ISIN: LU1291192091	174,27	154,99	135,26
- Clase AM (H2-GBP) (distribución) WKN: A1J 24U/ISIN: LU0820562386	9,07	8,35	7,88
- Clase AMg2 (H2-GBP) (distribución) WKN: A2D QAX/ISIN: LU1597252607	12,20	11,05	10,05
- Clase PM (H2-GBP) (distribución) WKN: A1J VHC/ISIN: LU0758899339	1.155,30	1.053,25	975,99
- Clase RM (H2-GBP) (distribución) WKN: A12 ESK/ISIN: LU1136180780	110,70	101,12	93,86
- Clase AM (HKD) (distribución) WKN: A1J 24R/ISIN: LU0820561909	9,52	8,74	8,27
- Clase AMg2 (HKD) (distribución) WKN: A2D TC6/ISIN: LU1629891620	12,37	11,16	10,17
- Clase AT (HKD) (acumulación) WKN: A2Q AS4/ISIN: LU2213496289	11,01	9,74	--
- Clase RM (HKD) (distribución) WKN: A14 V8X/ISIN: LU1255915743	12,08	10,97	10,16
- Clase AM (H2-JPY) (distribución) WKN: A2J RR7/ISIN: LU1861127170	2.216,31	2.033,14	1.857,94
- Clase AM (H2-NZD) (distribución) WKN: A1W 8QX/ISIN: LU0994605391	8,38	7,73	7,41
- Clase AM (H2-SGD) (distribución) WKN: A1W 0CK/ISIN: LU0943347566	9,41	8,68	8,16
- Clase AMg2 (H2-SGD) (distribución) WKN: A2D KEX/ISIN: LU1551013425	12,36	11,21	10,15
- Clase RM (H2-SGD) (distribución) WKN: A14 V8Z/ISIN: LU1255916048	12,95	11,80	10,80
- Clase A (USD) (distribución) WKN: A1W 4VN/ISIN: LU0964807845	13,08	12,09	10,91
- Clase AM (USD) (distribución) WKN: A1J 24Q/ISIN: LU0820561818	9,88	9,09	8,48
- Clase AMg2 (USD) (distribución) WKN: A2D KEW/ISIN: LU1551013342	12,60	11,40	10,26
- Clase AMg7 (USD) (distribución) WKN: A2P M8H/ISIN: LU2023250330	10,97	10,16	--
- Clase AQ (USD) (distribución) WKN: A12 FQB/ISIN: LU1145028129	13,40	12,10	10,78

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 00 hasta 00.

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

		31.03.2021	30.09.2020	30.09.2019
- Clase AT (USD) (acumulación)	WKN: A1J LXZ/ISIN: LU0689472784	23,10	20,48	17,56
- Clase BM (USD) (distribución)	WKN: A2Q B8D/ISIN: LU2226247976	10,83	--	--
- Clase BMg7 (USD) (distribución)	WKN: A2Q B8E/ISIN: LU2226248271	10,73	--	--
- Clase BT (USD) (acumulación)	WKN: A2Q B8F/ISIN: LU2226248438	11,17	--	--
- Clase CM (USD) (distribución)	WKN: A12 D90/ISIN: LU1129901515	8,71	8,04	7,64
- Clase CMg2 (USD) (distribución)	WKN: A2P XHH/ISIN: LU2093595705	11,31	10,29	--
- Clase CT (USD) (acumulación)	WKN: A2D S0B/ISIN: LU1627332817	14,47	12,87	11,12
- Clase IM (USD) (distribución)	WKN: A2A SG1/ISIN: LU1492452351	1.154,78	1.052,81	--
- Clase IT (USD) (acumulación)	WKN: A1J LFA/ISIN: LU0685222696	1.989,40	1.757,52	1.496,28
- Clase P (USD) (distribución)	WKN: A1X FPR/ISIN: LU1046250293	1.538,32	1.381,33	1.200,00
- Clase PM (USD) (distribución)	WKN: A11 1RY/ISIN: LU1056556225	952,86	874,61	813,69
- Clase PT (USD) (acumulación)	WKN: A14 XGB/ISIN: LU1269171986	1.567,70	1.385,28	1.179,87
- Clase RM (USD) (distribución)	WKN: A14 V8Y/ISIN: LU1255915826	11,98	10,92	9,99
- Clase RMg2 (USD) (distribución)	WKN: A2P XHJ/ISIN: LU2093597826	11,49	10,39	--
- Clase RT (USD) (acumulación)	WKN: A14 V8V/ISIN: LU1255915586	18,28	16,16	13,76
- Clase WT (USD) (acumulación)	WKN: A2N 4R7/ISIN: LU1867685742	1.359,69	1.199,60	1.018,56
- Clase WT (H2-BRL) (acumulación)	WKN: A2P 8BV/ISIN: LU2200255276	1.047,91	--	--
- Clase AM (H2-ZAR) (distribución)	WKN: A14 N4H/ISIN: LU1192664248	129,67	119,31	116,75
- Clase RM (H2-ZAR) (distribución)	WKN: A2P HEV/ISIN: LU1981791087	1.684,68	1.539,46	1.449,98
Acciones en circulación		4.736.151.983	4.776.099.842	5.653.608.749
- Clase AM (H2-AUD) (distribución)	WKN: A1J 24S/ISIN: LU0820562030	379.832.865	417.398.840	548.001.420
- Clase AMg2 (H2-AUD) (distribución)	WKN: A2D QAW/ISIN: LU1597252433	467.012	506.105	928.247
- Clase AMg7 (H2-AUD) (distribución)	WKN: A2P M8J/ISIN: LU2023250413	1.398.721	595.863	--
- Clase RM (H2-AUD) (distribución)	WKN: A14 V8W/ISIN: LU1255915669	85.002	60.237	58.583
- Clase AM (H2-CAD) (distribución)	WKN: A1J 24T/ISIN: LU0820562113	24.158.280	25.044.502	30.383.645
- Clase AMg2 (H2-CAD) (distribución)	WKN: A2D QAY/ISIN: LU1597252862	109.483	47.679	133.441
- Clase RM (H2-CAD) (distribución)	WKN: A14 V82/ISIN: LU1255916477	67.712	56.660	62.825
- Clase AM (H2-RMB) (distribución)	WKN: A1J 24V/ISIN: LU0820562469	241.368.508	241.534.386	223.751.236
- Clase AMg2 (H2-RMB) (distribución)	WKN: A2D QAZ/ISIN: LU1597253084	4.521.540	4.516.647	5.540.464
- Clase RM (H2-RMB) (distribución)	WKN: A14 V80/ISIN: LU1255916121	4.148.423	1.287.780	3.198.378
- Clase A (H2-EUR) (distribución)	WKN: A1J V7V/ISIN: LU0766462104	2.615.343	2.313.008	2.358.467
- Clase AM (H2-EUR) (distribución)	WKN: A1T 72N/ISIN: LU0913601281	58.306.729	53.014.144	80.995.334
- Clase AQ (H2-EUR) (distribución)	WKN: A12 FQA/ISIN: LU1145024482	100.420	63.835	69.223
- Clase AT (H2-EUR) (acumulación)	WKN: A11 7HU/ISIN: LU1070113664	399.864	284.363	228.504
- Clase CT (H2-EUR) (acumulación)	WKN: A1J S9U/ISIN: LU0739342060	763.032	552.485	572.105
- Clase I (H2-EUR) (distribución)	WKN: A1J GOV/ISIN: LU0641242853	5.936	6.454	8.992
- Clase IT (H2-EUR) (acumulación)	WKN: A1J LFB/ISIN: LU0685229519	63.517	44.878	55.164
- Clase P (EUR) (distribución)	WKN: A1X BSE/ISIN: LU1015032169	2.527	2.540	1.547
- Clase P (H2-EUR) (distribución)	WKN: A11 0X3/ISIN: LU1050568937	4.391	4.367	1.127
- Clase RM (H2-EUR) (distribución)	WKN: A14 V81/ISIN: LU1255916394	62.735	41.444	53.191
- Clase RT (H2-EUR) (acumulación)	WKN: A14 Z8V/ISIN: LU1291192091	5.918	1.103	6.945

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 00 hasta 00.

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

## El Subfondo en cifras

	31.03.2021	30.09.2020	30.09.2019
- Clase AM (H2-GBP) (distribución) WKN: A1J 24U/ISIN: LU0820562386	28.132.009	29.201.122	37.820.801
- Clase AMg2 (H2-GBP) (distribución) WKN: A2D QAX/ISIN: LU1597252607	116.532	121.914	153.758
- Clase PM (H2-GBP) (distribución) WKN: A1J VHC/ISIN: LU0758899339	8.480	7.796	10.733
- Clase RM (H2-GBP) (distribución) WKN: A12 ESK/ISIN: LU1136180780	34.282	25.528	19.221
- Clase AM (HKD) (distribución) WKN: A1J 24R/ISIN: LU0820561909	1.502.473.295	1.633.137.287	2.278.504.822
- Clase AMg2 (HKD) (distribución) WKN: A2D TC6/ISIN: LU1629891620	628.446	1.030.252	1.518.748
- Clase AT (HKD) (acumulación) WKN: A2Q AS4/ISIN: LU2213496289	97.036	923	--
- Clase RM (HKD) (distribución) WKN: A14 V8X/ISIN: LU1255915743	3.564.967	1.430.335	9.253.058
- Clase AM (H2-JPY) (distribución) WKN: A2J RR7/ISIN: LU1861127170	55.727	56.099	71.240
- Clase AM (H2-NZD) (distribución) WKN: A1W 8QX/ISIN: LU0994605391	35.207.951	41.047.914	52.234.583
- Clase AM (H2-SGD) (distribución) WKN: A1W 0CK/ISIN: LU0943347566	205.558.387	187.184.590	217.834.286
- Clase AMg2 (H2-SGD) (distribución) WKN: A2D KEX/ISIN: LU1551013425	3.176.179	1.951.851	1.955.993
- Clase RM (H2-SGD) (distribución) WKN: A14 V8Z/ISIN: LU1255916048	374.224	393.579	325.909
- Clase A (USD) (distribución) WKN: A1W 4VN/ISIN: LU0964807845	20.477.677	17.723.890	17.262.823
- Clase AM (USD) (distribución) WKN: A1J 24Q/ISIN: LU0820561818	1.693.882.782	1.596.724.510	1.630.985.943
- Clase AMg2 (USD) (distribución) WKN: A2D KEW/ISIN: LU1551013342	13.835.476	10.094.027	7.242.356
- Clase AMg7 (USD) (distribución) WKN: A2P M8H/ISIN: LU2023250330	7.456.749	2.173.074	--
- Clase AQ (USD) (distribución) WKN: A12 FQB/ISIN: LU1145028129	552.835	437.961	320.965
- Clase AT (USD) (acumulación) WKN: A1J LXZ/ISIN: LU0689472784	55.929.439	42.125.997	41.771.691
- Clase BM (USD) (distribución) WKN: A2Q B8D/ISIN: LU2226247976	17.131.462	--	--
- Clase BMg7 (USD) (distribución) WKN: A2Q B8E/ISIN: LU2226248271	7.139.138	--	--
- Clase BT (USD) (acumulación) WKN: A2Q B8F/ISIN: LU2226248438	4.768.718	--	--
- Clase CM (USD) (distribución) WKN: A12 D90/ISIN: LU1129901515	11.473.231	9.374.460	5.891.772
- Clase CMg2 (USD) (distribución) WKN: A2P XHH/ISIN: LU2093595705	30.773	115	--
- Clase CT (USD) (acumulación) WKN: A2D SOB/ISIN: LU1627332817	9.253.540	697.952	202.522
- Clase IM (USD) (distribución) WKN: A2A SG1/ISIN: LU1492452351	21.944	14.211	--
- Clase IT (USD) (acumulación) WKN: A1J LFA/ISIN: LU0685222696	51.532	42.521	44.161
- Clase P (USD) (distribución) WKN: A1X FPR/ISIN: LU1046250293	8.089	7.461	6.980
- Clase PM (USD) (distribución) WKN: A11 1RY/ISIN: LU1056556225	228.040	204.456	220.676
- Clase PT (USD) (acumulación) WKN: A14 XGB/ISIN: LU1269171986	14.409	6.503	4.183
- Clase RM (USD) (distribución) WKN: A14 V8Y/ISIN: LU1255915826	4.370.480	2.799.224	2.775.523
- Clase RMg2 (USD) (distribución) WKN: A2P XHJ/ISIN: LU2093597826	118	115	--
- Clase RT (USD) (acumulación) WKN: A14 V8V/ISIN: LU1255915586	1.603.917	1.060.980	876.834
- Clase WT (USD) (acumulación) WKN: A2N 4R7/ISIN: LU1867685742	67.284	72.293	84.768
- Clase WT (H2-BRL) (acumulación) WKN: A2P 8BV/ISIN: LU2200255276	9.161	--	--
- Clase AM (H2-ZAR) (distribución) WKN: A14 N4H/ISIN: LU1192664248	389.929.579	449.573.460	449.805.447
- Clase RM (H2-ZAR) (distribución) WKN: A2P HEV/ISIN: LU1981791087	133	127	112
Patrimonio del Subfondo en millones de USD	31.751,9	27.222,4	27.856,5

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 00 hasta 00.

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.	52,05
Renta variable de Estados Unidos	34,53
Participaciones de inversión Luxemburgo	1,44
REIT de Estados Unidos	0,38
Bonos otros países	5,66
Acciones de otros países	1,26
Warrants otros países	0,03
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 31/03 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2020/2021
	USD
Interés sobre	
- bonos	315.178.364,25
- 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	-856.166,03
Ingresos por dividendos	59.811.023,38
Ingresos procedentes de	
- fondos de inversión	6.537.523,26
- préstamo de títulos-valores	93.562,52
- contratos por diferencias	0,00
Otros rendimientos	482.279,65
<b>Ingresos totales</b>	<b>381.246.587,03</b>
Intereses pagados sobre	
- operaciones de swap	0,00
- obligaciones bancarias	-694.926,30
Otros intereses pagados	0,00
Gastos por	
- préstamo de títulos-valores	-28.068,79
- dividendos por contratos por diferencias	0,00
Comisión de rendimiento	0,00
Taxe d'Abonnement	-7.481.810,21
Comisión única	-221.805.145,35
Otros gastos	-236.220,50
<b>Gastos totales</b>	<b>-230.246.171,15</b>
<b>Renta/pérdida neta ordinaria</b>	<b>151.000.415,88</b>
Ganancias/pérdidas realizadas sobre	
- operaciones de opciones	16.878.119,36
- operaciones de valores	1.121.249.181,88
- operaciones de futuros financieros	-255.194,16
- contratos de divisas a plazo	765.829.651,71
- divisas	6.088.861,17
- operaciones de swap	0,00
- Operaciones CFD	0,00
<b>Ganancias/pérdidas netas</b>	<b>2.060.791.035,84</b>
Cambios en la revalorización/depreciación no realizada	
- operaciones de opciones	-5.370.140,15
- operaciones de valores	2.160.175.273,30
- operaciones de futuros financieros	0,00
- contratos de divisas a plazo	5.499.460,05
- divisas	-168,33
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- Operaciones CFD	0,00
<b>Resultado de las operaciones</b>	<b>4.221.095.460,71</b>

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

**Composición del patrimonio neto del Fondo**

a 31 de marzo de 2021, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	31.03.2021
	USD
Valores e instrumentos del mercado monetario	30.275.152.323,67
(Precio de compra USD 29.452.903.179,01)	
Depósitos a plazo	0,00
Depósitos bancarios	1.388.391.326,30
Primas pagadas por la compra de opciones	0,00
Pagos por adelantado realizados en operaciones de swap	0,00
Intereses por cobrar sobre	
- bonos	154.857.632,05
- depósitos a plazo	0,00
- operaciones de swap	0,00
Dividendos por cobrar	7.279.979,50
Ingresos por cobrar por participaciones de inversión	0,00
Deudores sobre	
- suscripciones de Acciones	140.268.110,58
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	64.123.755,04
Otros deudores	144.843,00
Gastos pagados con antelación	0,00
Ganancias no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	1.299.255,20
- 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	154.408.864,41
<b>Activo total</b>	<b>32.185.926.089,75</b>
Pasivo bancario	0,00
Otros pasivos por intereses	0,00
Primas recibidas por la venta de opciones	-6.150.366,55
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	-88.437.957,78
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	-190.760.317,54
Impuesto sobre la plusvalía	0,00
Otros acreedores	-43.703.286,76
Pérdidas no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	-3.053.671,15
- 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	-101.910.044,61
<b>Pasivo total</b>	<b>-434.015.644,39</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>31.751.910.445,36</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 31/03 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2020/2021
	USD
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	27.222.418.111,12
Suscripciones	11.062.287.743,62
Reembolsos	-9.629.110.099,26
Distribución	-1.124.780.770,83
Resultado de las operaciones	4.221.095.460,71
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>31.751.910.445,36</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

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)

	2020/2021
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	4.776.099.842
- emitido	1.395.637.666
- reembolsado	-1.435.585.528
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>4.736.151.980</b>

# Allianz India Equity

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	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>25.958.436,19</b>	<b>99,42</b>
<b>Acciones</b>					<b>25.958.436,19</b>	<b>99,42</b>
<b>India</b>					<b>25.958.436,19</b>	<b>99,42</b>
INE012A01025	ACC	Shs	19.955	INR 1.904,10	518.836,13	1,99
INE212H01026	AIA Engineering	Shs	14.288	INR 2.019,00	393.909,53	1,51
INE079A01024	Ambuja Cements	Shs	112.844	INR 307,45	473.741,79	1,81
INE437A01024	Apollo Hospitals Enterprise	Shs	9.801	INR 2.901,45	388.306,09	1,49
INE192R01011	Avenue Supermarts	Shs	6.099	INR 2.854,00	237.684,76	0,91
INE238A01034	Axis Bank	Shs	76.944	INR 699,00	734.413,52	2,81
INE917I01010	Bajaj Auto	Shs	7.186	INR 3.646,85	357.844,08	1,37
INE545U01014	Bandhan Bank	Shs	164.937	INR 338,10	761.468,58	2,92
INE397D01024	Bharti Airtel	Shs	46.173	INR 520,20	327.979,85	1,26
INE376G01013	Biocon	Shs	24.529	INR 408,00	136.656,01	0,52
INE259A01022	Colgate-Palmolive India	Shs	11.751	INR 1.557,80	249.962,73	0,96
INE600L01024	Dr Lal PathLabs	Shs	9.126	INR 2.682,25	334.247,71	1,28
INE089A01023	Dr Reddy's Laboratories	Shs	4.161	INR 4.514,00	256.476,75	0,98
INE042A01014	Escorts	Shs	13.663	INR 1.279,35	238.684,47	0,91
INE371A01025	Graphite India	Shs	101.883	INR 497,75	692.471,21	2,65
INE461C01038	Greenply Industries	Shs	231.646	INR 173,00	547.217,07	2,10
INE860A01027	HCL Technologies	Shs	118.003	INR 993,00	1.600.040,68	6,13
INE040A01034	HDFC Bank	Shs	62.947	INR 1.489,45	1.280.234,99	4,90
INE578A01017	HeidelbergCement India	Shs	170.024	INR 233,80	542.804,53	2,08
INE158A01026	Hero MotoCorp	Shs	2.609	INR 2.913,80	103.806,02	0,40
INE038A01020	Hindalco Industries	Shs	173.034	INR 327,15	772.977,94	2,96
INE094A01015	Hindustan Petroleum	Shs	132.614	INR 233,35	422.557,59	1,62
INE030A01027	Hindustan Unilever	Shs	25.516	INR 2.432,00	847.354,01	3,25
INE001A01036	Housing Development Finance	Shs	30.608	INR 2.506,15	1.047.443,82	4,01
INE090A01021	ICICI Bank	Shs	209.029	INR 580,05	1.655.620,14	6,34
INE765G01017	ICICI Lombard General Insurance	Shs	22.220	INR 1.437,00	436.003,07	1,67
INE009A01021	Infosys	Shs	85.710	INR 1.367,45	1.600.411,55	6,13
INE571A01020	Ipca Laboratories	Shs	4.510	INR 1.910,00	117.624,73	0,45
INE010V01017	L&T Technology Services	Shs	7.015	INR 2.677,40	256.465,92	0,98
INE018A01030	Larsen & Toubro	Shs	46.109	INR 1.414,55	890.620,59	3,41
INE115A01026	LIC Housing Finance	Shs	124.359	INR 427,00	725.093,18	2,78
INE585B01010	Maruti Suzuki India	Shs	3.810	INR 6.846,05	356.167,07	1,36
INE027H01010	Max Healthcare Institute	Shs	162.713	INR 204,05	453.364,57	1,74
INE093I01010	Oberoi Realty	Shs	71.569	INR 571,05	558.068,89	2,14
INE002A01018	Reliance Industries	Shs	51.085	INR 2.009,20	1.401.539,34	5,37
INE123W01016	SBI Life Insurance	Shs	30.965	INR 887,05	375.066,19	1,44
INE062A01020	State Bank of India	Shs	148.771	INR 365,75	743.004,33	2,85
INE467B01029	Tata Consultancy Services	Shs	28.414	INR 3.191,10	1.238.116,52	4,74
INE081A01012	Tata Steel	Shs	81.590	INR 811,60	904.206,65	3,46
INE669C01036	Tech Mahindra	Shs	42.342	INR 995,60	575.632,07	2,20
INE410B01037	Vinati Organics	Shs	7.715	INR 1.399,30	147.412,90	0,56
<b>Inversiones en títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>					<b>25.958.436,19</b>	<b>99,42</b>
<b>Depósitos en entidades financieras</b>					<b>941.138,16</b>	<b>3,60</b>
<b>Depósitos a la vista</b>					<b>941.138,16</b>	<b>3,60</b>
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	USD			941.138,16	3,60
<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>					<b>941.138,16</b>	<b>3,60</b>
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>					<b>-790.412,09</b>	<b>-3,02</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>					<b>26.109.162,26</b>	<b>100,00</b>

**El Subfondo en cifras**

	31.03.2021	30.09.2020	30.09.2019
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	1,23	0,99	1,00
- Clase I (USD) (distribución) WKN: A0Q 09C/ISIN: LU0348742635	1.582,29	1.273,14	1.283,81
- Clase WT2 (USD) (acumulación) WKN: A2H 5F3/ISIN: LU1697982145	1.234,92	991,18	991,82
Acciones en circulación	56.739	54.456	66.703
- Clase Y14 (EUR) (distribución) WKN: A2P EXG/ISIN: LU1958618461	--	10	--
- Clase X7 (HKD) (distribución) WKN: A2H 5T2/ISIN: LU1704599031	37.279	37.128	36.903
- Clase I (USD) (distribución) WKN: A0Q 09C/ISIN: LU0348742635	5.965	5.819	8.777
- Clase WT2 (USD) (acumulación) WKN: A2H 5F3/ISIN: LU1697982145	13.494	11.499	21.023
Patrimonio del Subfondo en millones de USD	26,1	18,8	32,1

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 00 hasta 00.

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

**Desglose del Patrimonio del Subfondo**

	en %
Finanzas	31,86
Tecnología	19,20
Industria	17,44
Consumo, no cíclicos	12,56
Materiales básicos	6,98
Energía	5,37
Consumo, cíclicos	3,13
Otros sectores	2,88
Otros activos netos	0,58
<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)

	2020/2021
	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	63.024,32
Ingresos procedentes de	
- fondos de inversión	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- contratos por diferencias	0,00
Otros rendimientos	0,00
<b>Ingresos totales</b>	<b>63.024,32</b>
Intereses pagados sobre	
- operaciones de swap	0,00
- obligaciones bancarias	0,00
Otros intereses pagados	-600,46
Gastos por	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- dividendos por contratos por diferencias	0,00
Comisión de rendimiento	0,00
Taxe d'Abonnement	-1.306,43
Comisión única	-122.837,81
Otros gastos	-75,94
<b>Gastos totales</b>	<b>-124.820,64</b>
<b>Renta/pérdida neta ordinaria</b>	<b>-61.796,32</b>
Ganancias/pérdidas realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	1.531.663,60
- operaciones de futuros financieros	0,00
- contratos de divisas a plazo	0,00
- divisas	-247.006,26
- operaciones de swap	0,00
- Operaciones CFD	0,00
<b>Ganancias/pérdidas netas</b>	<b>1.222.861,02</b>
Cambios en la revalorización/depreciación no realizada	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	3.854.682,99
- operaciones de futuros financieros	0,00
- contratos de divisas a plazo	0,00
- divisas	154,94
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- Operaciones CFD	0,00
<b>Resultado de las operaciones</b>	<b>5.077.698,95</b>

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

**Composición del patrimonio neto del Fondo**

a 31 de marzo de 2021, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	31.03.2021
	USD
Valores e instrumentos del mercado monetario	25.958.436,19
(Precio de compra USD 19.525.719,18)	
Depósitos a plazo	0,00
Depósitos bancarios	941.138,16
Primas pagadas por la compra de opciones	0,00
Pagos por adelantado realizados en operaciones de swap	0,00
Intereses por cobrar sobre	
- bonos	0,00
- depósitos a plazo	0,00
- operaciones de swap	0,00
Dividendos por cobrar	6.851,86
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>26.906.426,21</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	-12.000,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	0,00
Impuesto sobre la plusvalía	-761.746,39
Otros acreedores	-23.517,56
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>-797.263,95</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>26.109.162,26</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)

	2020/2021
	USD
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	18.812.140,70
Suscripciones	7.084.718,41
Reembolsos	-4.861.674,41
Distribución	-3.721,39
Resultado de las operaciones	5.077.698,95
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>26.109.162,26</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

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)

	2020/2021
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	54.456
- emitido	6.113
- reembolsado	-3.830
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>56.739</b>



# Allianz Indonesia Equity

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	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>41.371.583,89</b>	<b>99,10</b>
<b>Acciones</b>					<b>40.053.545,74</b>	<b>95,94</b>
<b>Indonesia</b>					<b>40.053.545,74</b>	<b>95,94</b>
ID1000125503	Ace Hardware Indonesia	Shs	5.431.400	IDR 1.525,00	570.250,26	1,37
ID1000111305	Adaro Energy	Shs	8.942.600	IDR 1.175,00	723.411,70	1,73
ID1000106701	AKR Corporindo	Shs	3.458.200	IDR 3.220,00	766.637,11	1,84
ID1000106602	Aneka Tambang	Shs	3.412.600	IDR 2.250,00	528.629,95	1,27
ID1000128309	Arwana Citramulia	Shs	21.322.300	IDR 735,00	1.078.959,76	2,58
ID1000122807	Astra International	Shs	4.538.600	IDR 5.275,00	1.648.269,54	3,95
ID1000109507	Bank Central Asia	Shs	1.903.000	IDR 31.075,00	4.071.306,37	9,75
ID1000098007	Bank CIMB Niaga	Shs	7.980.300	IDR 995,00	546.671,15	1,31
ID1000095003	Bank Mandiri	Shs	6.187.594	IDR 6.150,00	2.619.876,29	6,28
ID1000096605	Bank Negara Indonesia	Shs	3.775.905	IDR 5.725,00	1.488.265,48	3,56
ID1000118201	Bank Rakyat Indonesia	Shs	13.650.400	IDR 4.400,00	4.135.060,93	9,90
ID1000113707	Bank Tabungan Negara	Shs	2.699.500	IDR 1.720,00	319.665,40	0,77
ID1000117708	Charoen Pokphand Indonesia	Shs	1.119.300	IDR 7.000,00	539.421,69	1,29
ID1000115306	Ciputra Development	Shs	6.927.000	IDR 1.095,00	522.207,57	1,25
ID1000151806	Digital Mediatama Maxima	Shs	8.920.000	IDR 420,00	257.927,71	0,62
ID1000121601	Erajaya Swasembada	Shs	14.193.500	IDR 505,00	493.474,53	1,18
ID1000068604	Gudang Garam	Shs	95.700	IDR 36.175,00	238.344,06	0,57
ID1000062201	Indah Kiat Pulp & Paper	Shs	1.491.500	IDR 10.450,00	1.073.058,52	2,57
ID1000116700	Indofood CBP Sukses Makmur	Shs	2.460.000	IDR 9.200,00	1.558.141,14	3,73
ID1000057003	Indofood Sukses Makmur	Shs	1.145.800	IDR 6.600,00	520.638,90	1,25
ID1000097405	Indosat	Shs	956.700	IDR 6.275,00	413.307,57	0,99
ID1000130305	Industri Jamu Dan Farmasi Sido Muncul	Shs	6.811.600	IDR 785,00	368.131,22	0,88
ID1000108103	Jasa Marga	Shs	2.159.600	IDR 4.040,00	600.673,60	1,44
ID1000125107	Kalbe Farma	Shs	6.431.200	IDR 1.570,00	695.145,20	1,66
ID1000060007	Mayora Indah	Shs	4.967.400	IDR 2.620,00	896.012,94	2,15
ID1000106206	Media Nusantara Citra	Shs	10.023.000	IDR 955,00	658.999,31	1,58
ID1000055007	Metrodata Electronics	Shs	1.687.300	IDR 1.615,00	187.606,85	0,45
ID1000099807	Mitra Adiperkasa	Shs	14.268.800	IDR 740,00	726.947,47	1,74
ID1000135700	Mitra Keluarga Karyasehat	Shs	4.882.400	IDR 2.630,00	884.042,13	2,12
ID1000122500	Pakuwon Jati	Shs	16.492.600	IDR 540,00	613.150,02	1,47
ID1000134109	Puradelta Lestari	Shs	25.706.400	IDR 236,00	417.673,69	1,00
ID1000099500	Ramayana Lestari Sentosa	Shs	4.206.300	IDR 780,00	225.880,48	0,54
ID1000128804	Sarana Menara Nusantara	Shs	4.490.300	IDR 1.100,00	340.057,14	0,81
ID1000095409	Selamat Sempurna	Shs	7.864.500	IDR 1.340,00	725.537,35	1,74
ID1000106800	Semen Indonesia	Shs	1.877.900	IDR 10.425,00	1.347.821,51	3,23
ID1000125305	Surya Citra Media	Shs	6.583.500	IDR 1.700,00	770.530,12	1,85
ID1000129000	Telekomunikasi Indonesia	Shs	14.166.700	IDR 3.420,00	3.335.636,08	7,99
ID1000104003	Total Bangun Persada	Shs	9.522.800	IDR 336,00	220.286,46	0,53
ID1000063100	Ultrajaya Milk Industry & Trading	Shs	7.057.300	IDR 1.515,00	736.097,04	1,76
ID1000095706	Unilever Indonesia	Shs	1.949.100	IDR 6.575,00	882.294,84	2,11
ID1000058407	United Tractors	Shs	300.700	IDR 22.125,00	458.037,01	1,10
ID1000109309	Vale Indonesia	Shs	1.829.000	IDR 4.380,00	551.533,22	1,32
ID1000107600	Wijaya Karya	Shs	2.819.141	IDR 1.535,00	297.926,43	0,71
<b>Acciones de participación</b>					<b>1.318.038,15</b>	<b>3,16</b>
<b>Singapur</b>					<b>1.318.038,15</b>	<b>3,16</b>
US81141R1005	Sea (ADR's)	Shs	6.149	USD 214,35	1.318.038,15	3,16
<b>Otros títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>					<b>359.785,20</b>	<b>0,86</b>
<b>Acciones</b>					<b>359.785,20</b>	<b>0,86</b>
-	Uni-Charm Indonesia	Shs	3.167.200	IDR 1.650,00	359.785,20	0,86
<b>Inversiones en títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>					<b>41.731.369,09</b>	<b>99,96</b>
<b>Depósitos en entidades financieras</b>					<b>26.484,93</b>	<b>0,06</b>
<b>Depósitos a la vista</b>					<b>26.484,93</b>	<b>0,06</b>

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

**Cartera de inversiones a 31.03.2021**

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	USD			26.484,93	0,06
<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>					<b>26.484,93</b>	<b>0,06</b>
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>					<b>-7.781,45</b>	<b>-0,02</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>					<b>41.750.072,57</b>	<b>100,00</b>

**El Subfondo en cifras**

	31.03.2021	30.09.2020	30.09.2019
Valor liquidativo por acción en la divisa de la clase de acciones			
- Clase A (EUR) (distribución) WKN: A0Q 09X/ISIN: LU0348744680	290,07	237,48	359,98
- Clase A (USD) (distribución) WKN: A0Q 09Y/ISIN: LU0348744763	4,68	3,82	5,41
Acciones en circulación	8.418.859	9.391.440	9.026.021
- Clase A (EUR) (distribución) WKN: A0Q 09X/ISIN: LU0348744680	7.113	7.689	7.625
- Clase A (USD) (distribución) WKN: A0Q 09Y/ISIN: LU0348744763	8.411.746	9.383.751	9.018.396
Patrimonio del Subfondo en millones de USD	41,8	37,9	51,8

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 00 hasta 00.

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

**Desglose del Patrimonio del Subfondo**

	en %
Finanzas	35,29
Consumo, no cíclicos	17,52
Consumo, cíclicos	14,77
Comunicaciones	13,84
Industria	8,49
Materiales básicos	5,16
Tecnología	3,16
Energía	1,73
Otros activos netos	0,04
<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)

	2020/2021
	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	-247,91
Ingresos por dividendos	196.869,21
Ingresos procedentes de	
- fondos de inversión	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- contratos por diferencias	0,00
Otros rendimientos	0,00
<b>Ingresos totales</b>	<b>196.621,30</b>
Intereses pagados sobre	
- operaciones de swap	0,00
- obligaciones bancarias	0,00
Otros intereses pagados	0,00
Gastos por	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- dividendos por contratos por diferencias	0,00
Comisión de rendimiento	0,00
Taxe d'Abonnement	-11.101,93
Comisión única	-509.801,70
Otros gastos	-163,55
<b>Gastos totales</b>	<b>-521.067,18</b>
<b>Renta/pérdida neta ordinaria</b>	<b>-324.445,88</b>
Ganancias/pérdidas realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	-79.954,34
- operaciones de futuros financieros	0,00
- contratos de divisas a plazo	0,00
- divisas	-335.191,63
- operaciones de swap	0,00
- Operaciones CFD	0,00
<b>Ganancias/pérdidas netas</b>	<b>-739.591,85</b>
Cambios en la revalorización/depreciación no realizada	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	9.314.100,43
- operaciones de futuros financieros	0,00
- contratos de divisas a plazo	0,00
- divisas	-801,16
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- Operaciones CFD	0,00
<b>Resultado de las operaciones</b>	<b>8.573.707,42</b>

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

**Composición del patrimonio neto del Fondo**

a 31 de marzo de 2021, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	31.03.2021
	USD
Valores e instrumentos del mercado monetario	41.731.369,09
(Precio de compra USD 38.255.978,41)	
Depósitos a plazo	0,00
Depósitos bancarios	26.484,93
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	110.299,28
Ingresos por cobrar por participaciones de inversión	0,00
Deudores sobre	
- suscripciones de Acciones	46.722,91
- 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	0,00
<b>Activo total</b>	<b>41.914.876,21</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	-72.159,79
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	0,00
Impuesto sobre la plusvalía	0,00
Otros acreedores	-92.643,85
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>-164.803,64</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>41.750.072,57</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)

	2020/2021
	USD
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	37.941.030,01
Suscripciones	29.618.546,19
Reembolsos	-34.383.211,05
Resultado de las operaciones	8.573.707,42
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>41.750.072,57</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

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)

	2020/2021
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	9.391.440
- emitido	5.915.171
- reembolsado	-6.887.752
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>8.418.859</b>

# Allianz Japan Equity

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	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>236.822.670,62</b>	<b>93,65</b>
<b>Acciones</b>					<b>236.822.670,62</b>	<b>93,65</b>
<b>Japón</b>					<b>236.822.670,62</b>	<b>93,65</b>
JP3128800004	Anritsu	Shs	143.400	JPY 2.416,00	3.134.624,75	1,24
JP3116000005	Asahi Group Holdings	Shs	76.300	JPY 4.665,00	3.220.443,34	1,27
JP3942400007	Astellas Pharma	Shs	83.200	JPY 1.702,00	1.281.216,01	0,51
JP3778630008	Bandai Namco Holdings	Shs	48.500	JPY 7.893,00	3.463.564,80	1,37
JP3830800003	Bridgestone	Shs	23.500	JPY 4.475,00	951.481,57	0,38
JP3566800003	Central Japan Railway	Shs	27.300	JPY 16.550,00	4.087.898,67	1,62
JP3519400000	Chugai Pharmaceutical	Shs	30.500	JPY 4.489,00	1.238.764,99	0,49
JP3497400006	Daifuku	Shs	12.600	JPY 10.840,00	1.235.774,71	0,49
JP3475350009	Daiichi Sankyo	Shs	111.800	JPY 3.225,00	3.262.203,12	1,29
JP3481800005	Daikin Industries	Shs	13.600	JPY 22.320,00	2.746.455,55	1,09
JP3505000004	Daiwa House Industry	Shs	50.600	JPY 3.241,00	1.483.778,33	0,59
JP3548600000	Disco	Shs	6.600	JPY 34.750,00	2.075.096,13	0,82
JP3783600004	East Japan Railway	Shs	21.800	JPY 7.839,00	1.546.167,84	0,61
JP3802400006	FANUC	Shs	16.400	JPY 26.185,00	3.885.401,49	1,54
JP3802300008	Fast Retailing	Shs	1.400	JPY 88.130,00	1.116.326,62	0,44
JP3818000006	Fujitsu	Shs	9.500	JPY 16.000,00	1.375.254,47	0,54
JP3788600009	Hitachi	Shs	149.200	JPY 5.004,00	6.755.003,85	2,67
JP3837800006	Hoya	Shs	28.200	JPY 13.005,00	3.318.172,36	1,31
JP3137200006	Isuzu Motors	Shs	988.700	JPY 1.189,00	10.636.184,57	4,21
JP3143600009	ITOCHU	Shs	301.100	JPY 3.587,00	9.771.958,38	3,86
JP3206000006	Kakaku.com	Shs	64.900	JPY 3.020,00	1.773.336,35	0,70
JP3236200006	Keyence	Shs	10.400	JPY 50.270,00	4.730.223,93	1,87
JP3284600008	Koito Manufacturing	Shs	40.000	JPY 7.420,00	2.685.365,30	1,06
JP3297000006	Kokuyo	Shs	49.300	JPY 1.714,00	764.534,72	0,30
JP3870400003	Marui Group	Shs	83.300	JPY 2.079,00	1.566.891,65	0,62
JP3898400001	Mitsubishi	Shs	240.500	JPY 3.130,00	6.810.812,03	2,69
JP3899600005	Mitsubishi Estate	Shs	152.000	JPY 1.932,50	2.657.679,26	1,05
JP3902900004	Mitsubishi UFJ Financial Group	Shs	713.900	JPY 591,70	3.821.892,15	1,51
JP3893200000	Mitsui Fudosan	Shs	255.000	JPY 2.513,50	5.799.072,61	2,29
JP3362700001	Mitsui OSK Lines	Shs	81.100	JPY 3.875,00	2.843.361,23	1,12
JP3914400001	Murata Manufacturing	Shs	23.400	JPY 8.842,00	1.872.000,00	0,74
JP3733000008	NEC	Shs	101.700	JPY 6.520,00	5.999.402,85	2,37
JP3734800000	Nidec	Shs	31.100	JPY 13.435,00	3.780.398,10	1,50
JP3735400008	Nippon Telegraph & Telephone	Shs	191.000	JPY 2.842,00	4.911.305,13	1,94
JP3672400003	Nissan Motor	Shs	1.306.600	JPY 615,90	7.281.021,85	2,88
JP3762800005	Nomura Research Institute	Shs	74.500	JPY 3.425,00	2.308.640,58	0,91
JP3720800006	NSK	Shs	293.700	JPY 1.135,00	3.016.055,19	1,19
JP3201200007	Olympus	Shs	175.600	JPY 2.291,00	3.639.896,86	1,44
JP3173540000	Open House	Shs	55.900	JPY 4.720,00	2.387.224,61	0,94
JP3198900007	Oriental Land	Shs	6.400	JPY 16.625,00	962.678,13	0,38
JP3639650005	Pan Pacific International Holdings	Shs	107.800	JPY 2.611,00	2.546.625,65	1,01
JP3780100008	Park24	Shs	155.000	JPY 2.069,00	2.901.560,73	1,15
JP3801600002	Pigeon	Shs	34.500	JPY 4.200,00	1.311.015,61	0,52
JP3970300004	Recruit Holdings	Shs	143.000	JPY 5.401,00	6.987.948,43	2,76
JP3421800008	Secom	Shs	42.400	JPY 9.313,00	3.572.686,72	1,41
JP3592600005	Shibaura Machine	Shs	153.500	JPY 2.795,00	3.881.768,83	1,54
JP3357200009	Shimadzu	Shs	55.000	JPY 4.005,00	1.992.988,01	0,79
JP3371200001	Shin-Etsu Chemical	Shs	23.200	JPY 18.610,00	3.906.374,12	1,55
JP3162600005	SMC	Shs	7.800	JPY 64.310,00	4.538.502,60	1,80
JP3435000009	Sony	Shs	69.500	JPY 11.595,00	7.291.133,23	2,88
JP3407400005	Sumitomo Electric Industries	Shs	368.100	JPY 1.658,00	5.521.916,31	2,18
JP3402600005	Sumitomo Metal Mining	Shs	77.400	JPY 4.779,00	3.346.705,27	1,32

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
JP3890350006	Sumitomo Mitsui Financial Group	Shs	172.500	JPY 4.007,00	6.253.856,59	2,47
JP3892100003	Sumitomo Mitsui Trust Holdings	Shs	47.800	JPY 3.859,00	1.668.945,49	0,66
JP3397200001	Suzuki Motor	Shs	21.500	JPY 5.025,00	977.493,78	0,39
JP3539220008	T&D Holdings	Shs	239.100	JPY 1.426,00	3.084.882,15	1,22
JP3546800008	Terumo	Shs	29.300	JPY 3.999,00	1.060.128,48	0,42
JP3560800009	Tokai Carbon	Shs	295.800	JPY 1.787,00	4.782.579,51	1,89
JP3910660004	Tokio Marine Holdings	Shs	150.600	JPY 5.265,00	7.174.023,98	2,84
JP3571400005	Tokyo Electron	Shs	13.200	JPY 46.790,00	5.588.129,38	2,21
JP3634600005	Toyota Industries	Shs	42.700	JPY 9.860,00	3.809.292,02	1,51
JP3633400001	Toyota Motor	Shs	123.700	JPY 8.616,00	9.643.059,94	3,81
JP3931600005	Yakult Honsha	Shs	65.700	JPY 5.600,00	3.328.839,63	1,32
JP3725400000	Zeon	Shs	340.800	JPY 1.769,00	5.454.650,08	2,16
<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>11.661.914,57</b>	<b>4,61</b>
Luxemburgo	Allianz Global Investors Fund - Allianz Japan Smaller Companies Equity Share -WT9- EUR - (0,730%)	Shs	88	USD 132.362,32	11.661.914,57	4,61
<b>Inversiones en títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>					<b>248.484.585,19</b>	<b>98,26</b>
<b>Depósitos en entidades financieras</b>					<b>1.109.020,67</b>	<b>0,44</b>
<b>Depósitos a la vista</b>					<b>1.109.020,67</b>	<b>0,44</b>
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	USD			1.109.020,67	0,44
<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>					<b>1.109.020,67</b>	<b>0,44</b>

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	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>1.864.553,68</b>	<b>0,74</b>
<b>Operaciones de divisas a plazo</b>				<b>1.864.553,68</b>	<b>0,74</b>
Sold EUR / Bought GBP - 14 May 2021	EUR	-105,96		2,63	0,00
Sold EUR / Bought JPY - 06 Apr 2021	EUR	-13.713,32		-33,20	0,00
Sold EUR / Bought JPY - 14 May 2021	EUR	-2.458.100,31		-28.610,18	0,00
Sold EUR / Bought USD - 14 May 2021	EUR	-112.117,48		3.316,79	0,00
Sold GBP / Bought EUR - 14 May 2021	GBP	-23,47		-0,73	0,00
Sold GBP / Bought USD - 14 May 2021	GBP	-6,16		0,07	0,00
Sold JPY / Bought EUR - 06 Apr 2021	JPY	-1.090.058,00		20,38	0,00
Sold JPY / Bought EUR - 14 May 2021	JPY	-8.198.195.349,00		1.962.116,72	0,76
Sold JPY / Bought USD - 14 May 2021	JPY	-38.299.559,00		9.201,42	0,00
Sold USD / Bought EUR - 14 May 2021	USD	-3.798.757,21		-79.592,74	-0,02
Sold USD / Bought GBP - 14 May 2021	USD	-3,05		0,01	0,00
Sold USD / Bought JPY - 06 Apr 2021	USD	-261,63		-0,63	0,00
Sold USD / Bought JPY - 14 May 2021	USD	-112.948,20		-1.866,86	0,00
<b>Inversiones en derivados</b>				<b>1.864.553,68</b>	<b>0,74</b>
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>				<b>1.409.470,50</b>	<b>0,56</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>				<b>252.867.630,04</b>	<b>100,00</b>

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

## El Subfondo en cifras

		31.03.2021	30.09.2020	30.09.2019
Valor liquidativo por acción en la divisa de la clase de acciones				
- Clase A (EUR) (distribución)	WKN: A0Q 1A3/ISIN: LU0348751115	--	94,92	98,38
- Clase AT (EUR) (acumulación)	WKN: A0Q 1BB/ISIN: LU0348752352	149,31	125,95	130,32
- Clase AT (H-EUR) (acumulación)	WKN: A12 FGN/ISIN: LU1143164405	137,09	110,97	110,51
- Clase CT (H-EUR) (acumulación)	WKN: A0Q 1BK/ISIN: LU0348753244	131,32	106,81	106,80
- Clase F (EUR) (distribución)	WKN: A1T 83P/ISIN: LU0918575373	1.849,29	1.570,56	1.625,27
- Clase IT (H-EUR) (acumulación)	WKN: A12 AXD/ISIN: LU1106426361	1.554,18	1.255,66	1.239,53
- Clase P (EUR) (distribución)	WKN: A0Q 1BZ/ISIN: LU0348755454	--	959,89	993,79
- Clase WT (EUR) (acumulación)	WKN: A11 599/ISIN: LU1078006381	1.902,40	1.603,51	1.639,87
- Clase W9 (EUR) (distribución)	WKN: A2H 5T1/ISIN: LU1704598736	107.537,04	91.180,08	94.402,26
- Clase IT (JPY) (acumulación)	WKN: A2P LUQ/ISIN: LU2009012589	268,58	215,48	210,84
- Clase WT (JPY) (acumulación)	WKN: A2P XWT/ISIN: LU2098361814	234.690,66	187.639,11	--
- Clase A (USD) (distribución)	WKN: A0Q 1A4/ISIN: LU0348751388	25,43	21,44	20,75
- Clase AT (H-USD) (acumulación)	WKN: A1W 9VA/ISIN: LU1000922390	15,06	12,15	12,10
- Clase IT (USD) (acumulación)	WKN: A0Q 1BY/ISIN: LU0348755371	30,33	25,45	24,36
Acciones en circulación		1.133.137	1.034.836	6.629.534
- Clase A (EUR) (distribución)	WKN: A0Q 1A3/ISIN: LU0348751115	--	10	22
- Clase AT (EUR) (acumulación)	WKN: A0Q 1BB/ISIN: LU0348752352	183.767	53.763	253.401
- Clase AT (H-EUR) (acumulación)	WKN: A12 FGN/ISIN: LU1143164405	39.806	60.631	105.147
- Clase CT (H-EUR) (acumulación)	WKN: A0Q 1BK/ISIN: LU0348753244	68.172	78.800	103.288
- Clase F (EUR) (distribución)	WKN: A1T 83P/ISIN: LU0918575373	35.670	37.138	40.234
- Clase IT (H-EUR) (acumulación)	WKN: A12 AXD/ISIN: LU1106426361	33.260	32.611	52.910
- Clase P (EUR) (distribución)	WKN: A0Q 1BZ/ISIN: LU0348755454	--	1	1
- Clase WT (EUR) (acumulación)	WKN: A11 599/ISIN: LU1078006381	7.564	4.090	4.992
- Clase W9 (EUR) (distribución)	WKN: A2H 5T1/ISIN: LU1704598736	181	497	620
- Clase IT (JPY) (acumulación)	WKN: A2P LUQ/ISIN: LU2009012589	539	539	4.342.147
- Clase WT (JPY) (acumulación)	WKN: A2P XWT/ISIN: LU2098361814	3.107	4.776	--
- Clase A (USD) (distribución)	WKN: A0Q 1A4/ISIN: LU0348751388	736.153	749.975	877.603
- Clase AT (H-USD) (acumulación)	WKN: A1W 9VA/ISIN: LU1000922390	17.252	4.898	8.297
- Clase IT (USD) (acumulación)	WKN: A0Q 1BY/ISIN: LU0348755371	7.667	7.109	840.448
Patrimonio del Subfondo en millones de USD		252,9	227,4	324,4

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 00 hasta 00.

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



**Desglose del Patrimonio del Subfondo**

	en %
Consumo, cíclicos	31,50
Industria	21,94
Finanzas	16,65
Consumo, no cíclicos	12,58
Materiales básicos	6,92
Tecnología	6,03
Comunicaciones	2,64
Otros activos netos	1,74
<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 31/03 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2020/2021
	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	141,38
- tipo de interés negativo	-11.775,81
Ingresos por dividendos	2.158.419,67
Ingresos procedentes de	
- fondos de inversión	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- contratos por diferencias	0,00
Otros rendimientos	0,00
<b>Ingresos totales</b>	<b>2.146.785,24</b>
Intereses pagados sobre	
- operaciones de swap	0,00
- obligaciones bancarias	0,00
Otros intereses pagados	0,00
Gastos por	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- dividendos por contratos por diferencias	0,00
Comisión de rendimiento	0,00
Taxe d'Abonnement	-24.427,59
Comisión única	-1.147.633,21
Otros gastos	-872,33
<b>Gastos totales</b>	<b>-1.172.933,13</b>
<b>Renta/pérdida neta ordinaria</b>	<b>973.852,11</b>
Ganancias/pérdidas realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	17.904.470,36
- operaciones de futuros financieros	0,00
- contratos de divisas a plazo	308.045,95
- divisas	3.469.305,80
- operaciones de swap	0,00
- Operaciones CFD	0,00
<b>Ganancias/pérdidas netas</b>	<b>22.655.674,22</b>
Cambios en la revalorización/depreciación no realizada	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	18.107.972,07
- operaciones de futuros financieros	0,00
- contratos de divisas a plazo	2.735.171,93
- divisas	-10.204,33
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- Operaciones CFD	0,00
<b>Resultado de las operaciones</b>	<b>43.488.613,89</b>

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

**Composición del patrimonio neto del Fondo**

a 31 de marzo de 2021, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	31.03.2021
	USD
Valores e instrumentos del mercado monetario	248.484.585,19
(Precio de compra USD 212.758.047,38)	
Depósitos a plazo	0,00
Depósitos bancarios	1.109.020,67
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	1.773.233,86
Ingresos por cobrar por participaciones de inversión	0,00
Deudores sobre	
- suscripciones de Acciones	514.528,70
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	1.147.088,29
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	1.974.658,02
<b>Activo total</b>	<b>255.003.114,73</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	-1.798.673,65
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	0,00
Impuesto sobre la plusvalía	0,00
Otros acreedores	-226.706,70
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	-110.104,34
<b>Pasivo total</b>	<b>-2.135.484,69</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>252.867.630,04</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)

	2020/2021
	USD
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	227.436.781,09
Suscripciones	130.807.509,16
Reembolsos	-147.754.795,86
Distribución	-1.110.478,24
Resultado de las operaciones	43.488.613,89
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>252.867.630,04</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

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)

	2020/2021
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	1.034.836
- emitido	1.196.281
- reembolsado	-1.097.980
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>1.133.137</b>

# Allianz Japan Equity Long Short Strategy

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	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>2.391.923.000,00</b>	<b>38,86</b>
<b>Acciones</b>					<b>2.391.923.000,00</b>	<b>38,86</b>
<b>Japón</b>					<b>2.391.923.000,00</b>	<b>38,86</b>
JP3116000005	Asahi Group Holdings	Shs	39.000	JPY 4.763,00	185.757.000,00	3,02
JP3305530002	COMSYS Holdings	Shs	22.000	JPY 3.440,00	75.680.000,00	1,23
JP3551500006	Denso	Shs	11.000	JPY 7.285,00	80.135.000,00	1,30
JP3548600000	Disco	Shs	1.800	JPY 35.250,00	63.450.000,00	1,03
JP3788600009	Hitachi	Shs	44.000	JPY 5.398,00	237.512.000,00	3,86
JP3104960004	IBJ	Shs	131.100	JPY 915,00	119.956.500,00	1,95
JP3269600007	Kuraray	Shs	117.000	JPY 1.310,00	153.270.000,00	2,49
JP3893200000	Mitsui Fudosan	Shs	75.000	JPY 2.569,50	192.712.500,00	3,13
JP3733000008	NEC	Shs	34.000	JPY 6.520,00	221.680.000,00	3,60
JP3720800006	NSK	Shs	60.000	JPY 1.150,00	69.000.000,00	1,12
JP3309000002	Penta-Ocean Construction	Shs	120.000	JPY 893,00	107.160.000,00	1,74
JP3982800009	Rohm	Shs	7.000	JPY 10.830,00	75.810.000,00	1,23
JP3592600005	Shibaura Machine	Shs	82.000	JPY 2.835,00	232.470.000,00	3,78
JP3560800009	Tokai Carbon	Shs	117.000	JPY 1.782,00	208.494.000,00	3,39
JP3633400001	Toyota Motor	Shs	28.000	JPY 8.362,00	234.136.000,00	3,80
JP3725400000	Zeon	Shs	75.000	JPY 1.796,00	134.700.000,00	2,19
<b>Valores e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>					<b>2.800.683.570,00</b>	<b>45,51</b>
<b>Bonos</b>					<b>2.800.683.570,00</b>	<b>45,51</b>
<b>Japón</b>					<b>2.800.683.570,00</b>	<b>45,51</b>
JP1749621M19	0,0000 % Japan Government JPY Zero-Coupon Bonds 05.04.2021 S.962	JPY	300.000,0	% 100,01	300.017.580,00	4,87
JP1749761M35	0,0000 % Japan Government JPY Zero-Coupon Bonds 07.06.2021 S.976	JPY	200.000,0	% 100,02	200.033.540,00	3,25
JP1749691M22	0,0000 % Japan Government JPY Zero-Coupon Bonds 10.05.2021 S.969	JPY	200.000,0	% 100,01	200.023.840,00	3,25
JP1749711M28	0,0000 % Japan Government JPY Zero-Coupon Bonds 10.08.2021 S.971	JPY	200.000,0	% 100,04	200.070.160,00	3,25
JP1749781M31	0,0000 % Japan Government JPY Zero-Coupon Bonds 10.09.2021 S.978	JPY	400.000,0	% 100,05	400.197.040,00	6,51
JP1749771M33	0,0000 % Japan Government JPY Zero-Coupon Bonds 14.06.2021 S.977	JPY	200.000,0	% 100,02	200.035.940,00	3,25
JP1749651M12	0,0000 % Japan Government JPY Zero-Coupon Bonds 19.04.2021 S.965	JPY	300.000,0	% 100,01	300.024.870,00	4,88
JP1749751M29	0,0000 % Japan Government JPY Zero-Coupon Bonds 25.08.2021 S.975	JPY	200.000,0	% 100,04	200.083.200,00	3,25
JP1749681M16	0,0000 % Japan Government JPY Zero-Coupon Bonds 26.04.2021 S.968	JPY	200.000,0	% 100,01	200.023.200,00	3,25
JP1749671M18	0,0000 % Japan Government JPY Zero-Coupon Bonds 26.07.2021 S.967	JPY	200.000,0	% 100,03	200.058.400,00	3,25
JP1749811M35	0,0000 % Japan Government JPY Zero-Coupon Bonds 28.06.2021 S.981	JPY	400.000,0	% 100,03	400.115.800,00	6,50
<b>Inversiones en títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>					<b>5.192.606.570,00</b>	<b>84,37</b>
<b>Depósitos en entidades financieras</b>					<b>1.003.961.745,00</b>	<b>16,31</b>
<b>Depósitos a la vista</b>					<b>1.003.961.745,00</b>	<b>16,31</b>
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	JPY			258.656.908,00	4,20
	Efectivo en entidades intermediarias y depósitos utilizados para garantizar derivados	JPY			745.304.837,00	12,11
<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>					<b>1.003.961.745,00</b>	<b>16,31</b>

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	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>				-5,740,000.00	-0,09
<b>Operaciones de futuros</b>				-5,740,000.00	-0,09
<b>Futuros de índices vendidos</b>				-5,740,000.00	-0,09
NIKKEI 225 (OSE) Index Futures 06/21	Ctr	-30	JPY 29.480,000	-5,740,000.00	-0,09
<b>Derivados extrabursátiles</b>				-6,531,914.23	-0,11
<b>Operaciones de divisas a plazo</b>				7,851,573.77	0,13
Sold EUR / Bought JPY - 14 May 2021	EUR	-3.833.295		-2,132,357.27	-0,03
Sold JPY / Bought EUR - 14 May 2021	JPY	-1.590.983.407		9,807,256.28	0,16
Sold JPY / Bought USD - 14 May 2021	JPY	-9.678.023		183,160.95	0,00
Sold USD / Bought JPY - 14 May 2021	USD	-4.530		-6,486.19	0,00
<b>Contratos por diferencias</b>				-14,383,488.00	-0,24
<b>Contratos por diferencias vendidos</b>				-14,383,488.00	-0,24
AEON	Shs	-33.000	JPY 3.452,000	-4,321,206.00	-0,07
Change	Shs	-28.000	JPY 3.475,000	-2,660,000.00	-0,04
Daifuku	Shs	-20.000	JPY 11.110,000	-14,600,000.00	-0,24
euglena	Shs	-75.000	JPY 1.043,000	-2,175,000.00	-0,04
Hokkaido Electric Power	Shs	-310.000	JPY 507,000	3,410,000.00	0,06
JTOWER	Shs	-15.000	JPY 8.590,000	-2,700,000.00	-0,04
Mercari	Shs	-12.000	JPY 4.960,000	-540,000.00	-0,01
Nintendo	Shs	-3.000	JPY 63.550,000	-1,230,000.00	-0,02
Nippon Paint Holdings	Shs	-80.000	JPY 1.617,000	3,760,000.00	0,06
Nippon Paper Industries	Shs	-46.000	JPY 1.369,000	1,656,000.00	0,03
Panasonic	Shs	-50.000	JPY 1.444,500	-650,000.00	-0,01
Rakus	Shs	-28.000	JPY 2.089,000	25,718.00	0,00
Rakuten	Shs	-135.000	JPY 1.328,000	2,700,000.00	0,04
Renova	Shs	-25.000	JPY 3.400,000	2,125,000.00	0,03
SG Holdings	Shs	-72.000	JPY 2.542,000	-360,000.00	-0,01
SoftBank Group	Shs	-7.000	JPY 9.172,000	1,176,000.00	0,02
<b>Inversiones en derivados</b>				-12,271,914.23	-0,20
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>			JPY	-29,616,669.70	-0,48
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>			JPY	6,154,679,731.07	100,00

## El Subfondo en cifras

	31.03.2021	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	972,63	1.003,28	1.030,45
- Clase W9 (H2-EUR) (distribución) WKN: A2P DVY/ISIN: LU1946896161	95.684,17	99.086,92	102.737,44
- Clase I73 (JPY) (distribución) WKN: A2P CCD/ISIN: LU1942584530	196.357,05	201.583,41	205.581,96
- Clase I13 (H2-USD) (distribución) WKN: A2P G3S/ISIN: LU1979288161	1.006,48	1.033,28	1.041,77
Acciones en circulación			
- Clase I13 (H2-EUR) (distribución) WKN: A2P G3R/ISIN: LU1979287940	8.710	22.298	7.592
- Clase W9 (H2-EUR) (distribución) WKN: A2P DVY/ISIN: LU1946896161	0	17	327
- Clase I73 (JPY) (distribución) WKN: A2P CCD/ISIN: LU1942584530	25.691	30.121	21.181
- Clase I13 (H2-USD) (distribución) WKN: A2P G3S/ISIN: LU1979288161	84	96	11
Patrimonio del Subfondo en millones de JPY	6.154,7	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 00 hasta 00.

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

**Desglose del Patrimonio del Subfondo**

	en %
Japón	84,37
Otros activos netos	15,63
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>100,00</b>

**Composición del patrimonio neto del Fondo**

a 31 de marzo de 2021, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	31.03.2021
	JPY
Valores e instrumentos del mercado monetario	5.192.606.570,00
(Precio de compra JPY 5.017.411.908,00)	
Depósitos a plazo	0,00
Depósitos bancarios	1.003.961.745,00
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	16.801.333,00
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	871.799,00
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	14.852.718,00
- contratos de divisas a plazo	9.990.417,23
<b>Activo total</b>	<b>6.239.084.582,23</b>
Pasivo bancario	0,00
Otros pasivos por intereses	-213.309,00
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	-33.394.694,00
Impuesto sobre la plusvalía	0,00
Otros acreedores	-13.681.798,70
Pérdidas no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	-5.740.000,00
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	-29.236.206,00
- contratos de divisas a plazo	-2.138.843,46
<b>Pasivo total</b>	<b>-84.404.851,16</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>6.154.679.731,07</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 31/03 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2020/2021
	JPY
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	9.058.150.526,20
Suscripciones	296.048.770,31
Reembolsos	-3.083.065.182,78
Resultado de las operaciones	-116.454.382,66
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>6.154.679.731,07</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

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)

	2020/2021
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	52.532
- emitido	2.385
- reembolsado	-20.432
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>34.485</b>

# Allianz Japan Smaller Companies Equity

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	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>50.876.139,21</b>	<b>95,87</b>
<b>Acciones</b>					<b>50.876.139,21</b>	<b>95,87</b>
<b>Japón</b>					<b>50.876.139,21</b>	<b>95,87</b>
JP3128800004	Anritsu	Shs	31.500	JPY 2.416,00	586.364,71	1,10
JP3511800009	Chiba Bank	Shs	157.900	JPY 725,00	882.024,15	1,66
JP3522600000	Chugoku Marine Paints	Shs	80.800	JPY 995,00	619.433,63	1,17
JP3305530002	COMSYS Holdings	Shs	19.800	JPY 3.410,00	520.211,45	0,98
JP3160700005	Eiken Chemical	Shs	51.700	JPY 2.163,00	861.603,40	1,62
JP3130830007	eRex	Shs	39.800	JPY 1.846,00	566.076,48	1,07
JP3802720007	Ferrotec Holdings	Shs	43.300	JPY 2.209,00	736.960,06	1,39
JP3825600004	Fudo Tetra	Shs	107.900	JPY 1.926,00	1.601.172,30	3,02
JP3820000002	Fuji Electric	Shs	53.600	JPY 4.610,00	1.903.820,74	3,59
JP3816400000	Fuji Oil Holdings	Shs	20.000	JPY 2.953,00	455.044,41	0,86
JP3820800005	Fujibo Holdings	Shs	24.800	JPY 4.000,00	764.314,35	1,44
JP3777800008	Hanwa	Shs	24.800	JPY 3.395,00	648.711,80	1,22
JP3834800009	Heiwa Real Estate	Shs	41.500	JPY 3.455,00	1.104.730,87	2,08
JP3853250003	Holon	Shs	15.200	JPY 4.840,00	566.825,38	1,07
JP3152720003	Inter Action	Shs	30.400	JPY 2.337,00	547.384,68	1,03
JP3137200006	Isuzu Motors	Shs	78.900	JPY 1.189,00	722.801,75	1,36
JP3166200000	JCU	Shs	38.000	JPY 4.170,00	1.220.899,71	2,30
JP3735000006	Jeol	Shs	48.600	JPY 4.390,00	1.643.846,00	3,10
JP3242000002	Kimura Chemical Plants	Shs	142.100	JPY 759,00	830.990,76	1,57
JP3870400003	Marui Group	Shs	117.800	JPY 2.079,00	1.886.948,81	3,56
JP3499800005	Mitsubishi UFJ Lease & Finance	Shs	553.000	JPY 668,00	2.846.177,19	5,36
JP3362700001	Mitsui OSK Lines	Shs	18.200	JPY 3.875,00	543.379,73	1,02
JP3756230003	Nihon Flush	Shs	44.400	JPY 1.359,00	464.903,45	0,88
JP3754200008	Nihon Unisys	Shs	39.900	JPY 3.410,00	1.048.304,90	1,98
JP3720800006	NSK	Shs	169.100	JPY 1.135,00	1.478.767,20	2,79
JP3173540000	Open House	Shs	29.100	JPY 4.720,00	1.058.267,18	1,99
JP3199000005	Orient	Shs	1.008.700	JPY 154,00	1.196.859,25	2,26
JP3782200004	PALTAC	Shs	30.200	JPY 5.990,00	1.393.779,60	2,63
JP3780100008	Park24	Shs	68.600	JPY 2.069,00	1.093.565,87	2,06
JP3309000002	Penta-Ocean Construction	Shs	232.600	JPY 869,00	1.557.362,91	2,93
JP3967050000	Raccoon Holdings	Shs	41.600	JPY 2.704,00	866.683,16	1,63
JP3965800000	Raito Kogyo	Shs	64.600	JPY 1.880,00	935.730,33	1,76
JP3966800009	Round One	Shs	77.200	JPY 1.245,00	740.537,39	1,40
JP3976300008	Ryohin Keikaku	Shs	87.200	JPY 2.618,00	1.758.921,54	3,31
JP3326000001	Sankyu	Shs	30.100	JPY 4.860,00	1.127.101,70	2,12
JP3163500006	SBS Holdings	Shs	70.200	JPY 2.769,00	1.497.684,75	2,82
JP3592600005	Shibaura Machine	Shs	44.000	JPY 2.795,00	947.534,06	1,79
JP3368000000	Showa Denko -K-	Shs	27.400	JPY 3.150,00	664.999,71	1,25
JP3399780000	Strike	Shs	15.600	JPY 4.415,00	530.659,14	1,00
JP3539220008	T&D Holdings	Shs	132.500	JPY 1.426,00	1.455.779,98	2,74
JP3545130001	TechMatrix	Shs	58.000	JPY 1.967,00	879.007,73	1,66
JP3560800009	Tokai Carbon	Shs	59.000	JPY 1.787,00	812.338,25	1,53
JP3569200003	Tokyu Fudosan Holdings	Shs	355.500	JPY 655,00	1.794.077,69	3,38
JP3610400008	Toyo Gosei	Shs	6.800	JPY 13.880,00	727.208,12	1,37
JP3778390009	ValueCommerce	Shs	29.600	JPY 3.590,00	818.740,93	1,54
JP3937600009	Yamatane	Shs	32.400	JPY 1.520,00	379.445,09	0,72
JP3930200005	Yaoko	Shs	8.600	JPY 6.800,00	450.575,64	0,85
JP3429250008	Zenkoku Hoshu	Shs	37.400	JPY 5.080,00	1.463.846,89	2,76
JP3725400000	Zeon	Shs	122.800	JPY 1.769,00	1.673.734,39	3,15
<b>Inversiones en títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>					<b>50.876.139,21</b>	<b>95,87</b>
<b>Depósitos en entidades financieras</b>					<b>2.094.396,04</b>	<b>3,95</b>
<b>Depósitos a la vista</b>					<b>2.094.396,04</b>	<b>3,95</b>

**Cartera de inversiones a 31.03.2021**

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	EUR			2.094.396,04	3,95
<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>					<b>2.094.396,04</b>	<b>3,95</b>
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>					<b>97.763,02</b>	<b>0,18</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>					<b>53.068.298,27</b>	<b>100,00</b>

**El Subfondo en cifras**

	31.03.2021	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	122,40	111,69	105,74
- Clase P (EUR) (distribución) WKN: A2P DSW/ISIN: LU1941710649	1.237,01	1.128,12	1.059,70
- Clase WT9 (USD) (acumulación) WKN: A2P DSX/ISIN: LU1941710722	131.285,22	118.512,70	102.936,84
Acciones en circulación	209.700	200.583	227.839
- Clase A (EUR) (distribución) WKN: A2P DSV/ISIN: LU1941710565	209.424	200.245	226.522
- Clase P (EUR) (distribución) WKN: A2P DSW/ISIN: LU1941710649	31	44	786
- Clase WT9 (USD) (acumulación) WKN: A2P DSX/ISIN: LU1941710722	245	293	532
Patrimonio del Subfondo en millones de EUR	53,1	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 00 hasta 00.

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

**Desglose del Patrimonio del Subfondo**

	en %
Japón	95,87
Otros activos netos	4,13
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>100,00</b>

**Composición del patrimonio neto del Fondo**

a 31 de marzo de 2021, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	31.03.2021
	EUR
Valores e instrumentos del mercado monetario	50.876.139,21
(Precio de compra EUR 45.652.657,38)	
Depósitos a plazo	0,00
depósitos bancarios	2.094.396,04
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	473.095,25
Ingresos por cobrar por participaciones de inversión	0,00
Deudores sobre	
- suscripciones de Acciones	3.564,10
- 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>53.447.194,60</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	-5.018,38
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	-312.631,24
Impuesto sobre la plusvalía	0,00
Otros acreedores	-61.246,71
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>-378.896,33</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>53.068.298,27</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)

	2020/2021
	EUR
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	52.077.307,76
Suscripciones	7.422.078,37
Reembolsos	-11.280.202,16
Distribución	-217,74
Resultado de las operaciones	4.849.332,04
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>53.068.298,27</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

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)

	2020/2021
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	200.583
- emitido	63.384
- reembolsado	-54.267
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>209.700</b>

# Allianz Korea Equity

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	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>27.785.344,69</b>	<b>96,51</b>
<b>Acciones</b>					<b>27.785.344,69</b>	<b>96,51</b>
<b>Corea del Sur</b>					<b>27.785.344,69</b>	<b>96,51</b>
KR7067160002	AfreecaTV	Shs	10.509	KRW 78.500,00	728.921,14	2,53
KR7090430000	Amorepacific	Shs	1.177	KRW 258.500,00	268.835,43	0,93
KR7068270008	Celltrion	Shs	1.423	KRW 324.500,00	408.008,39	1,42
KR7000120006	CJ Logistics	Shs	3.322	KRW 183.000,00	537.155,73	1,87
KR7139480008	E-MART	Shs	4.292	KRW 171.000,00	648.493,04	2,25
KR7086790003	Hana Financial Group	Shs	16.093	KRW 42.800,00	608.597,66	2,11
KR7161390000	Hankook Tire & Technology	Shs	8.161	KRW 49.050,00	353.697,42	1,23
KR7145020004	Hugel	Shs	1.871	KRW 178.500,00	295.094,76	1,02
KR7086280005	Hyundai Glovis	Shs	639	KRW 187.500,00	105.864,81	0,37
KR7012330007	Hyundai Mobis	Shs	2.136	KRW 292.000,00	551.104,04	1,91
KR7005380001	Hyundai Motor	Shs	3.998	KRW 218.000,00	770.102,94	2,67
KR7004020004	Hyundai Steel	Shs	7.006	KRW 48.050,00	297.449,35	1,03
KR7035720002	Kakao	Shs	2.399	KRW 498.000,00	1.055.623,59	3,67
KR7035250000	Kangwon Land	Shs	52.513	KRW 25.300,00	1.173.915,53	4,08
KR7105560007	KB Financial Group	Shs	16.925	KRW 56.200,00	840.455,05	2,92
KR7000270009	Kia Motors	Shs	8.492	KRW 82.900,00	622.033,84	2,16
KR7071050009	Korea Investment Holdings	Shs	4.560	KRW 85.600,00	344.895,96	1,20
KR7009540006	Korea Shipbuilding & Offshore Engineering	Shs	3.678	KRW 133.500,00	433.852,88	1,51
KR7010130003	Korea Zinc	Shs	1.111	KRW 408.500,00	401.010,38	1,39
KR7003550001	LG	Shs	2.113	KRW 90.400,00	168.778,62	0,59
KR7051910008	LG Chem	Shs	1.395	KRW 805.000,00	992.246,52	3,45
KR7066570003	LG Electronics	Shs	3.323	KRW 150.000,00	440.424,12	1,53
KR7051900009	LG Household & Health Care	Shs	502	KRW 1.570.000,00	696.390,55	2,42
KR7011070000	LG Innotek	Shs	910	KRW 205.500,00	165.235,26	0,57
KR7035420009	NAVER	Shs	4.196	KRW 377.000,00	1.397.739,78	4,85
KR7036570000	NCSOFT	Shs	906	KRW 873.000,00	698.862,82	2,43
KR7010060002	OCI	Shs	1.466	KRW 121.500,00	157.383,70	0,55
KR7005490008	POSCO	Shs	4.472	KRW 320.000,00	1.264.448,86	4,39
KR7207940008	Samsung Biologics	Shs	609	KRW 748.000,00	402.502,32	1,40
KR7028260008	Samsung C&T	Shs	3.557	KRW 124.500,00	391.293,57	1,36
KR7009150004	Samsung Electro-Mechanics	Shs	5.605	KRW 187.500,00	928.595,10	3,23
KR7005930003	Samsung Electronics	Shs	38.148	KRW 81.400,00	2.743.757,19	9,53
KR7032830002	Samsung Life Insurance	Shs	8.578	KRW 78.100,00	591.952,11	2,06
KR7006400006	Samsung SDI	Shs	1.468	KRW 660.000,00	856.090,13	2,97
KR7018260000	Samsung SDS	Shs	1.220	KRW 193.500,00	208.588,47	0,72
KR7055550008	Shinhan Financial Group	Shs	22.182	KRW 37.450,00	734.010,07	2,55
KR7004170007	Shinsegae	Shs	521	KRW 281.000,00	129.358,07	0,45
KR7034730002	SK Holdings	Shs	1.153	KRW 282.000,00	287.294,90	1,00
KR7000660001	SK Hynix	Shs	22.254	KRW 132.500,00	2.605.394,30	9,05
KR7096770003	SK Innovation	Shs	1.091	KRW 219.000,00	211.114,65	0,73
KR7017670001	SK Telecom	Shs	1.184	KRW 275.000,00	287.696,05	1,00
KR7010950004	S-Oil	Shs	7.216	KRW 81.200,00	517.728,47	1,80
KR7240810002	WONIK IPS	Shs	10.143	KRW 51.700,00	463.347,12	1,61
<b>Inversiones en títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>					<b>27.785.344,69</b>	<b>96,51</b>
<b>Depósitos en entidades financieras</b>					<b>701.400,10</b>	<b>2,44</b>
<b>Depósitos a la vista</b>					<b>701.400,10</b>	<b>2,44</b>
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	USD			701.400,10	2,44
<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>					<b>701.400,10</b>	<b>2,44</b>
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>					<b>USD</b>	<b>303.996,93</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>					<b>USD</b>	<b>28.790.741,72</b>

**El Subfondo en cifras**

	31.03.2021	30.09.2020	30.09.2019
Valor liquidativo por acción en la divisa de la clase de acciones			
- Clase A (EUR) (distribución) WKN: A2P FFU/ISIN: LU1961090567	134,25	98,45	--
- Clase A (USD) (distribución) WKN: A0Q 1CA/ISIN: LU0348756692	12,33	9,00	8,31
Acciones en circulación	1.889.858	2.124.050	1.346.465
- Clase A (EUR) (distribución) WKN: A2P FFU/ISIN: LU1961090567	37.715	31.368	--
- Clase A (USD) (distribución) WKN: A0Q 1CA/ISIN: LU0348756692	1.852.143	2.092.682	1.346.465
Patrimonio del Subfondo en millones de USD	28,8	22,5	11,2

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 00 hasta 00.

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

**Desglose del Patrimonio del Subfondo**

	en %
Tecnología	21,50
Comunicaciones	17,45
Consumo, cíclicos	16,28
Finanzas	10,84
Materiales básicos	10,26
Industria	8,91
Consumo, no cíclicos	7,19
Energía	4,08
Otros activos netos	3,49
<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)

	2020/2021
	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	289.032,54
Ingresos procedentes de	
- fondos de inversión	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- contratos por diferencias	0,00
Otros rendimientos	0,00
<b>Ingresos totales</b>	<b>289.032,54</b>
Intereses pagados sobre	
- operaciones de swap	0,00
- obligaciones bancarias	0,00
Otros intereses pagados	0,00
Gastos por	
- préstamo de títulos-valores	0,00
- dividendos por contratos por diferencias	0,00
Comisión de rendimiento	0,00
Taxe d'Abonnement	-6.848,64
Comisión única	-307.040,74
Otros gastos	-105,86
<b>Gastos totales</b>	<b>-313.995,24</b>
<b>Renta/pérdida neta ordinaria</b>	<b>-24.962,70</b>
Ganancias/pérdidas realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	5.028.033,02
- operaciones de futuros financieros	0,00
- contratos de divisas a plazo	160,01
- divisas	412.436,12
- operaciones de swap	0,00
- Operaciones CFD	0,00
<b>Ganancias/pérdidas netas</b>	<b>5.415.666,45</b>
Cambios en la revalorización/depreciación no realizada	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	2.746.478,72
- operaciones de futuros financieros	0,00
- contratos de divisas a plazo	-8,79
- divisas	-9.014,13
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- Operaciones CFD	0,00
<b>Resultado de las operaciones</b>	<b>8.153.122,25</b>

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



**Composición del patrimonio neto del Fondo**

a 31 de marzo de 2021, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	31.03.2021
	USD
Valores e instrumentos del mercado monetario	27.785.344,69
(Precio de compra USD 22.932.565,59)	
Depósitos a plazo	0,00
Depósitos bancarios	701.400,10
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	266.206,64
Ingresos por cobrar por participaciones de inversión	0,00
Deudores sobre	
- suscripciones de Acciones	434.514,22
- 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>29.187.465,65</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	-16.854,28
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	-319.268,14
Impuesto sobre la plusvalía	0,00
Otros acreedores	-60.601,51
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>-396.723,93</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>28.790.741,72</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)

	2020/2021
	USD
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	22.454.583,99
Suscripciones	28.572.909,28
Reembolsos	-30.046.168,75
Distribución	-343.705,05
Resultado de las operaciones	8.153.122,25
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>28.790.741,72</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

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)

	2020/2021
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	2.124.050
- emitido	2.182.863
- reembolsado	-2.417.055
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>1.889.858</b>

# Allianz Little Dragons

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	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>178.545.576,60</b>	<b>96,62</b>
<b>Acciones</b>					<b>152.969.670,67</b>	<b>82,78</b>
<b>China</b>					<b>42.229.766,83</b>	<b>22,86</b>
KYG0146B1032	Akeso	Shs	139.000	HKD 49,10	877.913,56	0,48
CNE1000001V4	Angang Steel -H-	Shs	3.786.000	HKD 3,88	1.889.590,94	1,02
CNE100003F01	CanSino Biologics -H-	Shs	61.800	HKD 294,00	2.337.175,20	1,27
KYG207251003	Cheerwin Group	Shs	1.785.000	HKD 8,95	2.055.023,15	1,11
KYG2116J1085	China Conch Venture Holdings	Shs	816.000	HKD 36,55	3.836.480,58	2,08
KYG2140A1076	CIFI Holdings Group	Shs	3.586.000	HKD 7,54	3.478.060,20	1,88
CNE100001KV8	Hangzhou Tigermed Consulting -A-	Shs	142.700	CNY 150,11	3.263.310,58	1,77
CNE000001JQ1	Han's Laser Technology Industry Group -A-	Shs	305.145	CNY 42,36	1.969.187,28	1,07
HK0000218211	Hua Hong Semiconductor	Shs	140.000	HKD 42,35	762.670,44	0,41
KYG465871047	Huazhu Group	Shs	30.000	HKD 418,80	1.616.156,42	0,87
KYG4818G1010	Innovent Biologics	Shs	200.000	HKD 78,85	2.028.556,73	1,10
CNE1000019R4	Jiangsu Hengli Hydraulic -A-	Shs	136.480	CNY 89,45	1.859.833,95	1,01
KYG5322R1039	KWG Living Group Holdings	Shs	3.817.722	HKD 7,90	3.879.599,15	2,10
KYG608371046	Microport Scientific	Shs	658.000	HKD 43,75	3.703.048,62	2,00
CNE1000048G6	Remegen -H-	Shs	162.000	HKD 96,50	2.010.933,88	1,09
CNE1000023M7	Zhejiang Dingli Machinery -A-	Shs	122.579	CNY 96,30	1.798.320,82	0,97
KYG9894K1085	Zhongsheng Group Holdings	Shs	690.000	HKD 54,80	4.863.905,33	2,63
<b>Hong Kong</b>					<b>17.272.232,31</b>	<b>9,34</b>
KYG210961051	China Mengniu Dairy	Shs	327.000	HKD 44,50	1.871.816,31	1,01
HK0144000764	China Merchants Port Holdings	Shs	890.000	HKD 11,92	1.364.651,40	0,74
KYG211461085	Chow Tai Fook Jewellery Group	Shs	1.615.800	HKD 11,88	2.469.218,42	1,34
BMG2759B1072	Digital China Holdings	Shs	2.798.000	HKD 5,44	1.957.952,15	1,06
HK0000608585	New World Development	Shs	619.500	HKD 40,20	3.203.485,98	1,73
BMG668971101	NWS Holdings	Shs	3.311.000	HKD 8,21	3.496.695,39	1,89
HK0669013440	Techtronic Industries	Shs	170.000	HKD 133,00	2.908.412,66	1,57
<b>India</b>					<b>18.375.915,35</b>	<b>9,94</b>
INE545U01014	Bandhan Bank	Shs	635.000	INR 338,10	2.931.619,64	1,59
INE376G01013	Biocon	Shs	336.400	INR 408,00	1.874.152,29	1,01
INE259A01022	Colgate-Palmolive India	Shs	155.000	INR 1.557,80	3.297.100,04	1,78
INE089A01023	Dr Reddy's Laboratories	Shs	32.000	INR 4.514,00	1.972.423,92	1,07
INE860A01027	HCL Technologies	Shs	155.260	INR 993,00	2.105.220,34	1,14
INE038A01020	Hindalco Industries	Shs	585.000	INR 327,15	2.613.313,53	1,41
INE094A01015	Hindustan Petroleum	Shs	293.000	INR 233,35	933.607,11	0,51
INE115A01026	LIC Housing Finance	Shs	305.000	INR 427,00	1.778.346,73	0,96
INE123W01016	SBI Life Insurance	Shs	71.837	INR 887,05	870.131,75	0,47
<b>Indonesia</b>					<b>3.103.206,20</b>	<b>1,68</b>
ID1000096605	Bank Negara Indonesia	Shs	7.873.200	IDR 5.725,00	3.103.206,20	1,68
<b>Filipinas</b>					<b>2.333.121,81</b>	<b>1,26</b>
PHY7571C1000	Security Bank	Shs	935.900	PHP 121,00	2.333.121,81	1,26
<b>Singapur</b>					<b>2.336.225,73</b>	<b>1,26</b>
SG1F60858221	Singapore Technologies Engineering	Shs	803.100	SGD 3,91	2.336.225,73	1,26
<b>Corea del Sur</b>					<b>11.678.321,18</b>	<b>6,32</b>
KR7012330007	Hyundai Mobis	Shs	7.600	KRW 292.000,00	1.960.857,08	1,06
KR7035720002	Kakao	Shs	12.230	KRW 498.000,00	5.381.524,19	2,91
KR7000270009	Kia Motors	Shs	35.500	KRW 82.900,00	2.600.353,43	1,41
KR7036570000	NCSOFT	Shs	2.250	KRW 873.000,00	1.735.586,48	0,94
<b>Taiwán</b>					<b>33.894.119,75</b>	<b>18,34</b>
TW0002345006	Accton Technology	Shs	167.000	TWD 276,00	1.615.392,70	0,87
TW0005269005	ASMedia Technology	Shs	45.000	TWD 1.490,00	2.349.910,63	1,27
KYG202881093	Chailease Holding	Shs	472.160	TWD 197,00	3.259.927,80	1,76
TW0006706005	Fittech	Shs	404.379	TWD 181,00	2.565.191,15	1,39
TW0003443008	Global Unichip	Shs	132.000	TWD 398,50	1.843.549,57	1,00
TW0002049004	Hiwin Technologies	Shs	170.000	TWD 402,50	2.398.100,45	1,30

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

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo	
TW0003189007	Kinsus Interconnect Technology	Shs	550.000	TWD	112,00	2.158.903,73	1,17
TW0003533006	Lotes	Shs	52.000	TWD	499,50	910.314,37	0,49
TW0009914002	Merida Industry	Shs	241.000	TWD	349,00	2.947.779,76	1,60
TW0002408002	Nanya Technology	Shs	656.000	TWD	91,90	2.112.865,80	1,14
TW0008464009	Nien Made Enterprise	Shs	74.000	TWD	398,00	1.032.208,32	0,56
TW0006770001	Powerchip Semiconductor Manufacturing	Shs	707.000	TWD	73,20	1.813.773,53	0,98
TW0005904007	Poya International	Shs	100.000	TWD	596,00	2.088.809,45	1,13
TW0002379005	Realtek Semiconductor	Shs	190.000	TWD	494,00	3.289.524,41	1,78
TW0005457006	Speed Tech	Shs	502.000	TWD	90,00	1.583.429,71	0,86
TW0003218004	Universal Vision Biotechnology	Shs	170.000	TWD	323,00	1.924.438,37	1,04
<b>Tailandia</b>						<b>8.037.046,79</b>	<b>4,35</b>
TH0148A10Z14	Banpu	Shs	4.078.500	THB	12,70	1.654.590,32	0,90
TH0481B10Z18	Central Pattana	Shs	2.119.800	THB	58,00	3.927.436,51	2,12
TH0016010017	Kasikornbank	Shs	526.400	THB	146,00	2.455.019,96	1,33
<b>EE. UU.</b>						<b>4.341.152,80</b>	<b>2,36</b>
KYG6501M1050	Nexteer Automotive Group	Shs	1.545.000	HKD	9,53	1.893.986,36	1,03
KYG6892A1085	Parade Technologies	Shs	57.000	TWD	1.225,00	2.447.166,44	1,33
<b>Vietnam</b>						<b>9.368.561,92</b>	<b>5,07</b>
VN000000MVG0	Mobile World Investment	Shs	1.183.029	VND	129.700,00	6.649.571,45	3,60
VN000000VRE6	Vincom Retail	Shs	1.918.676	VND	32.700,00	2.718.990,47	1,47
<b>Acciones de participación</b>						<b>8.139.160,00</b>	<b>4,40</b>
<b>China</b>						<b>3.392.500,00</b>	<b>1,83</b>
US05278C1071	Autohome (ADR's)	Shs	20.000	USD	96,37	1.927.400,00	1,04
US66981J1025	MINISO Group Holding (ADR's)	Shs	65.000	USD	22,54	1.465.100,00	0,79
<b>Hong Kong</b>						<b>1.402.800,00</b>	<b>0,76</b>
US5854641009	Melco Resorts & Entertainment (ADR's)	Shs	70.000	USD	20,04	1.402.800,00	0,76
<b>Singapur</b>						<b>3.343.860,00</b>	<b>1,81</b>
US81141R1005	Sea (ADR's)	Shs	15.600	USD	214,35	3.343.860,00	1,81
<b>REITs (Sociedades de inversión inmobiliaria)</b>						<b>1.914.410,79</b>	<b>1,04</b>
<b>Singapur</b>						<b>1.914.410,79</b>	<b>1,04</b>
SG2D18969584	Mapletree Commercial Real Estate Investment Trust	Shs	1.202.411	SGD	2,14	1.914.410,79	1,04
<b>Participaciones de inversión</b>						<b>15.522.335,14</b>	<b>8,40</b>
	(Ongoing Charges (including management fee) resp, Management Fee or All-in-fee of the target Fund in % p.a.)						
<b>Luxemburgo</b>						<b>15.522.335,14</b>	<b>8,40</b>
LU1046320252	Allianz Global Investors Fund - Allianz Asian Small Cap Equity -WT3- USD - (1,950%)	Shs	7.298	USD	2.126,93	15.522.335,14	8,40
<b>Inversiones en títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>						<b>178.545.576,60</b>	<b>96,62</b>
<b>Depósitos en entidades financieras</b>						<b>4.465.044,70</b>	<b>2,42</b>
<b>Depósitos a la vista</b>						<b>4.465.044,70</b>	<b>2,42</b>
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	USD				4.465.044,70	2,42
<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>						<b>4.465.044,70</b>	<b>2,42</b>
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>						<b>1.774.187,24</b>	<b>0,96</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>						<b>184.784.808,54</b>	<b>100,00</b>

## El Subfondo en cifras

	31.03.2021	30.09.2020	30.09.2019
Valor liquidativo por acción en la divisa de la clase de acciones			
- Clase A2 (EUR) (distribución) WKN: A0R K27/ISIN: LU0396102641	345,20	295,06	260,07
- Clase CT2 (EUR) (acumulación) WKN: A0R K28/ISIN: LU0396102724	326,43	279,35	247,16
- Clase A (USD) (distribución) WKN: A0Q 1EN/ISIN: LU0348766576	140,12	119,82	99,63
- Clase AT (USD) (acumulación) WKN: A0Q 1EW/ISIN: LU0348767384	140,74	120,30	99,69
Acciones en circulación	1.275.477	1.526.940	1.786.714
- Clase A2 (EUR) (distribución) WKN: A0R K27/ISIN: LU0396102641	15.506	15.755	16.850
- Clase CT2 (EUR) (acumulación) WKN: A0R K28/ISIN: LU0396102724	7.976	7.025	8.856
- Clase A (USD) (distribución) WKN: A0Q 1EN/ISIN: LU0348766576	1.240.354	1.490.015	1.741.278
- Clase AT (USD) (acumulación) WKN: A0Q 1EW/ISIN: LU0348767384	11.641	14.146	19.729
Patrimonio del Subfondo en millones de USD	184,8	188,0	182,6

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 00 hasta 00.

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

## Desglose del Patrimonio del Subfondo

	en %
China	24,69
Taiwán	18,34
Hong Kong	10,10
India	9,94
Luxemburgo	8,40
Corea del Sur	6,32
Vietnam	5,07
Tailandia	4,35
Singapur	4,11
EE. UU.	2,36
Otros países	2,94
Otros activos netos	3,38
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>100,00</b>

**Composición del patrimonio neto del Fondo**

a 31 de marzo de 2021, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	31.03.2021
	USD
Valores e instrumentos del mercado monetario	178.545.576,60
(Precio de compra USD 129.230.054,92)	
Depósitos a plazo	0,00
Depósitos bancarios	4.465.044,70
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	322.825,00
Ingresos por cobrar por participaciones de inversión	0,00
Deudores sobre	
- suscripciones de Acciones	179.631,01
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	2.501.609,65
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>186.014.686,96</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	-365.345,27
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	0,00
Impuesto sobre la plusvalía	-358.213,18
Otros acreedores	-506.319,97
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>-1.229.878,42</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>184.784.808,54</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)

	2020/2021
	USD
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	187.981.819,80
Suscripciones	23.904.895,15
Reembolsos	-57.360.924,04
Distribución	-82.661,37
Resultado de las operaciones	30.341.679,00
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>184.784.808,54</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

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)

	2020/2021
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	1.526.940
- emitido	164.853
- reembolsado	-416.316
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>1.275.477</b>

# Allianz Merger Arbitrage Strategy

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	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>33.464.346,18</b>	<b>79,89</b>
<b>Acciones</b>					<b>32.131.169,21</b>	<b>76,71</b>
<b>Canadá</b>					<b>3.408.192,97</b>	<b>8,14</b>
CA25822C2058	Dorel Industries -B-	Shs	46.970	CAD 13,08	415.335,71	0,99
CA3899141020	Great Canadian Gaming	Shs	39.000	CAD 43,30	1.141.625,01	2,73
CA36251Y1051	GT Gold	Shs	180.000	CAD 3,22	391.831,50	0,93
CA72349J1075	Pinnacle Renewable Energy	Shs	130.000	CAD 11,19	983.432,17	2,35
US8326822074	SMTC	Shs	93.000	USD 6,01	475.968,58	1,14
<b>China</b>					<b>2.281.283,05</b>	<b>5,44</b>
KYG215151047	China Biologic Products Holdings	Shs	13.200	USD 118,41	1.331.015,69	3,17
CNE100001NP4	China Machinery Engineering -H-	Shs	2.500.000	HKD 3,47	950.267,36	2,27
<b>Alemania</b>					<b>2.587.810,00</b>	<b>6,18</b>
DE000WAF3019	Siltronic	Shs	8.900	EUR 138,20	1.229.980,00	2,94
DE000TCAG1V0	Tele Columbus	Shs	423.000	EUR 3,21	1.357.830,00	3,24
<b>Grecia</b>					<b>378.344,48</b>	<b>0,90</b>
BMG375851091	GasLog	Shs	77.000	USD 5,77	378.344,48	0,90
<b>Hong Kong</b>					<b>476.502,94</b>	<b>1,14</b>
KYG716591170	Polytec Asset Holdings	Shs	3.000.000	HKD 1,45	476.502,94	1,14
<b>Italia</b>					<b>450.800,00</b>	<b>1,08</b>
IT0000084027	ASTM	Shs	17.500	EUR 25,76	450.800,00	1,08
<b>Japón</b>					<b>392.681,91</b>	<b>0,94</b>
JP3131550000	IGNIS	Shs	17.000	JPY 2.998,00	392.681,91	0,94
<b>Nueva Zelanda</b>					<b>383.258,92</b>	<b>0,91</b>
NZTLTE0003S8	Tilt Renewables	Shs	85.000	NZD 7,57	383.258,92	0,91
<b>Países Bajos</b>					<b>925.750,00</b>	<b>2,21</b>
NL0010937066	GrandVision	Shs	35.000	EUR 26,45	925.750,00	2,21
<b>Reino Unido</b>					<b>3.889.794,09</b>	<b>9,29</b>
GB00BYT18414	Cardtronics -A-	Shs	30.000	USD 38,78	990.717,70	2,36
GB0059822006	Dialog Semiconductor	Shs	14.200	EUR 64,24	912.208,00	2,18
MHY2745C1021	Golar LNG Partners -LP-	Shs	160.000	USD 3,49	475.517,25	1,14
GB00BKKMKR23	RSA Insurance Group	Shs	189.000	GBP 6,81	1.511.351,14	3,61
<b>EE. UU.</b>					<b>16.956.750,85</b>	<b>40,48</b>
US00770F1049	Aegion	Shs	21.000	USD 28,85	515.924,29	1,23
US15912K1007	Change Healthcare	Shs	46.000	USD 22,27	872.366,36	2,08
US21871D1037	CoreLogic	Shs	6.100	USD 79,23	411.566,82	0,98
US2296691064	Cubic	Shs	16.400	USD 76,32	1.065.867,14	2,54
US30224P2002	Extended Stay America	Shs	26.000	USD 19,64	434.846,22	1,04
US33830X1046	Five Prime Therapeutics	Shs	13.000	USD 37,74	417.797,76	1,00
US3723091043	GenMark Diagnostics	Shs	20.000	USD 24,05	409.605,65	0,98
US40425J1016	HMS Holdings	Shs	32.000	USD 36,97	1.007.442,56	2,41
US5590792074	Magellan Health	Shs	12.000	USD 93,45	954.951,72	2,28
US59408Q1067	Michaels Companies	Shs	22.500	USD 21,88	419.228,40	1,00
US5537771033	MTS Systems	Shs	19.000	USD 58,20	941.667,21	2,25
US63934E1082	Navistar International	Shs	33.000	USD 44,03	1.237.324,15	2,95
US7153471005	Perspecta	Shs	39.000	USD 29,04	964.455,25	2,30
US69349H1077	PNM Resources	Shs	29.000	USD 49,14	1.213.539,77	2,90
US74368L2034	Protective Insurance -B-	Shs	49.000	USD 23,00	959.720,52	2,29
US75606N1090	RealPage	Shs	14.000	USD 87,25	1.040.193,98	2,48
US84920Y1064	Sportsman's Warehouse Holdings	Shs	80.000	USD 17,29	1.177.893,01	2,81
US89609W1071	Tribune Publishing	Shs	68.000	USD 17,77	1.029.004,33	2,46
US92220P1057	Varian Medical Systems	Shs	12.500	USD 176,93	1.883.355,71	4,50
<b>Acciones de participación</b>					<b>1.333.176,97</b>	<b>3,18</b>
<b>Irlanda</b>					<b>416.367,12</b>	<b>0,99</b>
US34407D1090	Fly Leasing (ADR's)	Shs	29.000	USD 16,86	416.367,12	0,99
<b>Reino Unido</b>					<b>481.895,51</b>	<b>1,15</b>
US36197T1034	GW Pharmaceuticals (ADR's)	Shs	2.600	USD 217,65	481.895,51	1,15
<b>EE. UU.</b>					<b>434.914,34</b>	<b>1,04</b>



## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
US8742242071	Talend (ADR's)	Shs	8.000	USD 63,84	434.914,34	1,04
<b>Inversiones en títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>					<b>33.464.346,18</b>	<b>79,89</b>
<b>Depósitos en entidades financieras</b>					<b>14.486.365,90</b>	<b>34,59</b>
<b>Depósitos a la vista</b>					<b>14.486.365,90</b>	<b>34,59</b>
	State Street Bank International GmbH. Luxembourg Branch	EUR			6.156.808,42	14,70
	Efectivo en entidades intermediarias y depósitos utilizados para garantizar derivados	EUR			8.329.557,48	19,89
<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>					<b>14.486.365,90</b>	<b>34,59</b>

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	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>-905,518.17</b>	<b>-2,16</b>
<b>Operaciones de divisas a plazo</b>				<b>-872,248.59</b>	<b>-2,08</b>
Sold CAD / Bought EUR - 21 May 2021	CAD	-3.780.000	-80,183.69		-0,19
Sold CHF / Bought EUR - 14 May 2021	CHF	-6.097	3.32		0,00
Sold EUR / Bought CHF - 14 May 2021	EUR	-15.472	-345.21		0,00
Sold EUR / Bought SEK - 21 May 2021	EUR	-875.785	-6,172.73		-0,01
Sold EUR / Bought USD - 14 May 2021	EUR	-1.854.416	39,554.64		0,10
Sold GBP / Bought EUR - 21 May 2021	GBP	-3.000.000	-62,900.08		-0,15
Sold HKD / Bought EUR - 21 May 2021	HKD	-21.500.000	-72,695.04		-0,18
Sold JPY / Bought EUR - 21 May 2021	JPY	-44.000.000	-816.67		0,00
Sold NZD / Bought EUR - 21 May 2021	NZD	-700.000	5,599.25		0,01
Sold SEK / Bought EUR - 21 May 2021	SEK	-8.300.000	14,100.90		0,03
Sold SGD / Bought EUR - 21 May 2021	SGD	-1.350.000	-15,589.68		-0,04
Sold USD / Bought EUR - 14 May 2021	USD	-49.854	-824.55		0,00
Sold USD / Bought EUR - 21 May 2021	USD	-25.500.000	-691,979.05		-1,65
<b>Contratos por diferencias</b>				<b>-33,269.58</b>	<b>-0,08</b>
<b>Contratos por diferencias adquiridos</b>				<b>-15,861.36</b>	<b>-0,04</b>
Bankia	Shs 598.977	EUR	1,784	4,492.33	0,01
Cooper Tire & Rubber	Shs 20.000	USD	56,210	24,014.30	0,06
DouYu International Holdings (ADR's)	Shs 38.900	USD	10,210	-47,370.34	-0,11
Grubhub	Shs 22.739	USD	59,870	10,262.85	0,02
Maxim Integrated Products	Shs 22.800	USD	89,920	10,290.38	0,02
Willis Towers Watson	Shs 9.000	USD	232,310	-17,550.88	-0,04
<b>Contratos por diferencias vendidos</b>				<b>-17,408.22</b>	<b>-0,04</b>
Analog Devices	Shs -14.364	USD	152,610	-26,543.37	-0,06
Aon -A-	Shs -9.720	USD	232,090	12,747.00	0,03
CaixaBank	Shs -410.000	EUR	2,686	-33,620.00	-0,08
Goodyear Tire & Rubber	Shs -18.140	USD	17,600	-19,927.27	-0,05
HUYA (ADR's)	Shs -28.397	USD	19,400	43,527.71	0,10
Just Eat Takeaway.com	Shs -15.334	USD	90,888	6,407.71	0,02
<b>Inversiones en derivados</b>				<b>-905,518.17</b>	<b>-2,16</b>
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>				<b>EUR -5,157,421.40</b>	<b>-12,32</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>				<b>EUR 41,887,772.51</b>	<b>100,00</b>

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

## El Subfondo en cifras

	31.03.2021	30.09.2020	30.09.2019
Valor liquidativo por acción en la divisa de la clase de acciones			
- Clase PT (H2-CHF) (acumulación) WKN: A2A JV7/ISIN: LU1412279470	977,70	950,52	971,52
- Clase A (EUR) (distribución) WKN: A2A GFZ/ISIN: LU1389837813	96,83	94,30	96,62
- Clase AT (EUR) (acumulación) WKN: A1J 5DV/ISIN: LU0836083401	98,79	96,20	98,57
- Clase CT (EUR) (acumulación) WKN: A14 1XT/ISIN: LU1304666131	96,86	94,44	97,01
- Clase I (EUR) (distribución) WKN: A1J 5DU/ISIN: LU0836079631	1.046,34	1.016,43	1.039,05
- Clase IT (EUR) (acumulación) WKN: A1J 5DT/ISIN: LU0836072388	1.023,98	994,22	1.012,65
- Clase P (EUR) (distribución) WKN: A2A F4W/ISIN: LU1383851679	--	961,36	983,04
- Clase PT (EUR) (acumulación) WKN: A2A EDH/ISIN: LU1363154045	994,97	966,24	984,52
- Clase P24 (EUR) (distribución) WKN: A2N 803/ISIN: LU1907153610	1.013,19	986,64	1.003,38
- Clase R (EUR) (distribución) WKN: A2D W0N/ISIN: LU1677197243	--	95,07	97,27
- Clase RT (EUR) (acumulación) WKN: A2A FQD/ISIN: LU1377965113	99,40	96,56	98,44
- 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
- Clase IT (H2-GBP) (acumulación) WKN: A11 28H/ISIN: LU1063885989	--	1.080,84	1.089,82
- Clase AT (H2-USD) (acumulación) WKN: A2A R6Q/ISIN: LU1496822872	--	10,40	10,45
- Clase PT (H2-USD) (acumulación) WKN: A2D UJB/ISIN: LU1645746360	1.068,51	1.032,89	1.032,25
Acciones en circulación	154.359	228.599	605.595
- Clase PT (H2-CHF) (acumulación) WKN: A2A JV7/ISIN: LU1412279470	11	17	13
- Clase A (EUR) (distribución) WKN: A2A GFZ/ISIN: LU1389837813	3.559	3.708	7.679
- Clase AT (EUR) (acumulación) WKN: A1J 5DV/ISIN: LU0836083401	46.847	57.179	112.105
- Clase CT (EUR) (acumulación) WKN: A14 1XT/ISIN: LU1304666131	74.674	99.399	166.810
- Clase I (EUR) (distribución) WKN: A1J 5DU/ISIN: LU0836079631	11.240	11.885	65.772
- Clase IT (EUR) (acumulación) WKN: A1J 5DT/ISIN: LU0836072388	15.172	21.440	49.268
- Clase P (EUR) (distribución) WKN: A2A F4W/ISIN: LU1383851679	--	113	1.571
- Clase PT (EUR) (acumulación) WKN: A2A EDH/ISIN: LU1363154045	253	253	789
- Clase P24 (EUR) (distribución) WKN: A2N 803/ISIN: LU1907153610	237	426	116.753
- Clase R (EUR) (distribución) WKN: A2D W0N/ISIN: LU1677197243	--	20	20
- Clase RT (EUR) (acumulación) WKN: A2A FQD/ISIN: LU1377965113	330	425	5.044
- Clase W14 (EUR) (distribución) WKN: A2N 804/ISIN: LU1907153701	--	1	31.242
- Clase W23 (EUR) (distribución) WKN: A1J 5DW/ISIN: LU0836087659	--	48	71
- Clase IT (H2-GBP) (acumulación) WKN: A11 28H/ISIN: LU1063885989	--	79	8.789
- Clase AT (H2-USD) (acumulación) WKN: A2A R6Q/ISIN: LU1496822872	--	31.179	31.179
- Clase PT (H2-USD) (acumulación) WKN: A2D UJB/ISIN: LU1645746360	2.036	2.426	8.478
Patrimonio del Subfondo en millones de EUR	41,9	52,0	316,7

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 00 hasta 00.

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

**Desglose del Patrimonio del Subfondo**

	en %
EE. UU.	41,52
Reino Unido	10,44
Canadá	8,14
Alemania	6,18
China	5,44
Países Bajos	2,21
Otros países	5,96
Otros activos netos	20,11
<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 31/03 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2020/2021
	EUR
Interés sobre	
- bonos	507,16
- 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	-7.071,49
Ingresos por dividendos	129.846,20
Ingresos procedentes de	
- fondos de inversión	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- contratos por diferencias	11.860,47
Otros rendimientos	88.450,08
<b>Ingresos totales</b>	<b>223.592,42</b>
Intereses pagados sobre	
- operaciones de swap	0,00
- obligaciones bancarias	0,00
Otros intereses pagados	0,00
Gastos por	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- dividendos por contratos por diferencias	-37.701,41
Comisión de rendimiento	-1.461,47
Taxe d'Abonnement	-5.328,08
Comisión única	-211.936,85
Otros gastos	-444,00
<b>Gastos totales</b>	<b>-256.871,81</b>
<b>Renta/pérdida neta ordinaria</b>	<b>-33.279,39</b>
Ganancias/pérdidas realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	307.514,96
- operaciones de futuros financieros	0,00
- contratos de divisas a plazo	-193.318,11
- divisas	-606.058,69
- operaciones de swap	0,00
- Operaciones CFD	-5.547,57
<b>Ganancias/pérdidas netas</b>	<b>-530.688,80</b>
Cambios en la revalorización/depreciación no realizada	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	2.148.332,21
- operaciones de futuros financieros	0,00
- contratos de divisas a plazo	-457.727,02
- divisas	279.627,38
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- Operaciones CFD	-104.664,97
<b>Resultado de las operaciones</b>	<b>1.334.878,80</b>

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

**Composición del patrimonio neto del Fondo**

a 31 de marzo de 2021, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	31.03.2021
	EUR
Valores e instrumentos del mercado monetario	33.464.346,18
(Precio de compra EUR 32.547.966,89)	
Depósitos a plazo	0,00
depósitos bancarios	14.486.365,90
Primas pagadas por la compra de opciones	0,00
Pagos por adelantado realizados en operaciones de swap	0,00
Intereses por cobrar sobre	
- bonos	354,69
- depósitos a plazo	0,00
- operaciones de swap	0,00
Dividendos por cobrar	12.638,76
Ingresos por cobrar por participaciones de inversión	0,00
Deudores sobre	
- suscripciones de Acciones	18.129,48
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	954.504,59
Otros deudores	539,89
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	111.742,28
- contratos de divisas a plazo	59.258,11
<b>Activo total</b>	<b>49.107.879,88</b>
Pasivo bancario	-5.647.300,05
Otros pasivos por intereses	-1.670,58
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	-42.329,17
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	-416.283,16
Impuesto sobre la plusvalía	0,00
Otros acreedores	-36.005,85
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	-145.011,86
- contratos de divisas a plazo	-931.506,70
<b>Pasivo total</b>	<b>-7.220.107,37</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>41.887.772,51</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)

	2020/2021
	EUR
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	52.026.375,48
Suscripciones	2.271.070,04
Reembolsos	-13.738.639,87
Distribución	-5.911,94
Resultado de las operaciones	1.334.878,80
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>41.887.772,51</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

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)

	2020/2021
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	228.599
- emitido	12.212
- reembolsado	-86.452
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>154.359</b>

# Allianz Multi Asset Long / Short

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	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>71.778.587,49</b>	<b>37,70</b>
<b>Bonos</b>					<b>71.778.587,49</b>	<b>37,70</b>
<b>Irlanda</b>					<b>1.471.902,73</b>	<b>0,77</b>
US00772BAP67	4,6250 % AerCap Ireland Capital Via AerCap Global Aviation Trust USD Notes 15/22	USD	500,0	% 104,46	522.309,85	0,27
US00774MAD74	3,3000 % AerCap Ireland Capital Via AerCap Global Aviation Trust USD Notes 18/23	USD	443,0	% 103,72	459.474,95	0,24
US00774MAQ87	3,1500 % AerCap Ireland Capital Via AerCap Global Aviation Trust USD Notes 20/24	USD	470,0	% 104,28	490.117,93	0,26
<b>Japón</b>					<b>997.030,20</b>	<b>0,53</b>
US62954WAB19	0,5830 % NTT Finance USD Notes 21/24	USD	1.000,0	% 99,70	997.030,20	0,53
<b>Luxemburgo</b>					<b>1.853.269,50</b>	<b>0,98</b>
US23291KAF21	2,0500 % DH Europe Finance II USD Notes 19/22	USD	1.807,0	% 102,56	1.853.269,50	0,98
<b>España</b>					<b>1.011.794,40</b>	<b>0,53</b>
US05964HAA32	1,8263 % Banco Santander USD FLR-Notes 17/22	USD	1.000,0	% 101,18	1.011.794,40	0,53
<b>EE. UU.</b>					<b>66.444.590,66</b>	<b>34,89</b>
US025816CD95	2,7500 % American Express USD Notes 19/22	USD	1.145,0	% 102,50	1.173.609,31	0,62
US097023DD43	1,1670 % Boeing USD Notes 21/23	USD	1.540,0	% 100,41	1.546.342,34	0,81
US172967FT34	4,5000 % Citigroup USD Notes 11/22	USD	856,0	% 103,42	885.257,99	0,47
US25746UCR86	2,7500 % Dominion Energy USD Notes 17/22	USD	1.150,0	% 101,67	1.169.260,20	0,61
US233331AV91	3,3000 % DTE Energy USD Notes 16/22	USD	930,0	% 102,98	957.713,35	0,50
US75886AAL26	5,8750 % Energy Transfer Partners Via Regency Energy Finance USD Notes 14/22	USD	675,0	% 103,45	698.318,75	0,37
US30040WAC29	2,7500 % Eversource Energy USD Notes 17/22	USD	1.300,0	% 102,05	1.326.689,26	0,70
US31620MBP05	0,3750 % Fidelity National Information Services USD Notes 21/23	USD	1.037,0	% 99,71	1.034.035,74	0,54
US320517AC95	3,5500 % First Horizon USD Notes 20/23	USD	830,0	% 105,77	877.909,61	0,46
US373334KM26	2,1000 % Georgia Power USD Notes 20/23	USD	1.355,0	% 103,29	1.399.540,34	0,74
US28370TAE91	5,0000 % Kinder Morgan Energy Partners USD Notes 11/21	USD	525,0	% 101,22	531.428,10	0,28
US494550BM77	3,4500 % Kinder Morgan Energy Partners USD Notes 12/23	USD	1.180,0	% 104,61	1.234.399,89	0,65
US61746BED47	2,6250 % Morgan Stanley USD MTN 16/21	USD	665,0	% 101,49	674.885,96	0,35
US694308JE87	1,7500 % Pacific Gas and Electric USD Notes 20/22	USD	1.180,0	% 100,17	1.181.992,19	0,62
US723787AS61	0,7500 % Pioneer Natural Resources USD Notes 21/24	USD	710,0	% 99,61	707.210,06	0,37
US69352PAD50	4,2000 % PPL Capital Funding USD Notes 12/22	USD	1.440,0	% 103,58	1.491.550,56	0,78
US744573AL05	2,6500 % Public Service Enterprise Group USD Notes 17/22	USD	700,0	% 103,43	724.006,22	0,38
US863667BB68	0,6000 % Stryker USD Notes 20/23	USD	740,0	% 100,08	740.609,46	0,39
US879360AB16	0,9500 % Teledyne Technologies USD Notes 21/24	USD	600,0	% 99,82	598.940,28	0,31
US912828Q780	1,3750 % United States Government USD Bonds 16/21	USD	6.300,0	% 100,12	6.307.382,97	3,31
US912828R770	1,3750 % United States Government USD Bonds 16/21	USD	6.300,0	% 100,23	6.314.273,28	3,32
US912828S273	1,1250 % United States Government USD Bonds 16/21	USD	6.300,0	% 100,28	6.317.718,75	3,32
US912828T347	1,1250 % United States Government USD Bonds 16/21	USD	6.300,0	% 100,55	6.334.452,81	3,33
US912828T677	1,2500 % United States Government USD Bonds 16/21	USD	8.000,0	% 100,71	8.056.875,20	4,23
US912828S760	1,1250 % United States Government USD Bonds 16/21	USD	6.300,0	% 100,38	6.323.625,00	3,32
US912828F67	1,1250 % United States Government USD Bonds 16/21	USD	6.300,0	% 100,47	6.329.531,25	3,32
US92939UAC09	0,5500 % WEC Energy Group USD Notes 20/23	USD	1.510,0	% 99,80	1.507.031,79	0,79
<b>Valores e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>					<b>69.032.342,89</b>	<b>36,26</b>
<b>Bonos</b>					<b>55.362.361,40</b>	<b>29,08</b>
<b>Japón</b>					<b>509.242,56</b>	<b>0,27</b>
US86562MAW01	0,9634 % Sumitomo Mitsui Financial Group USD FLR-Notes 18/23	USD	505,0	% 100,84	509.242,56	0,27

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

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
<b>Suiza</b>					<b>2.801.226,27</b>	<b>1,47</b>
US22550UAB70	0,4117 % Crédit Suisse (New York) USD FLR-Notes 21/24	USD	1.700,0	% 99,07	1.684.108,40	0,88
US902674YA28	1,7500 % UBS (London) USD Notes 20/22	USD	1.100,0	% 101,56	1.117.117,87	0,59
<b>Países Bajos</b>					<b>1.469.616,73</b>	<b>0,77</b>
US29278GAH11	4,2500 % Enel Finance International USD Notes 18/23	USD	200,0	% 108,42	216.832,48	0,11
US82620KBB89	0,4400 % Siemens Financieringsmaatschappij USD FLR-Notes 21/24	USD	1.250,0	% 100,22	1.252.784,25	0,66
<b>EE. UU.</b>					<b>50.582.275,84</b>	<b>26,57</b>
US817826AB63	0,8000 % 7-Eleven USD Notes 21/24	USD	1.500,0	% 99,17	1.487.576,55	0,78
US00287YCR80	5,0000 % AbbVie USD Notes 20/21	USD	548,0	% 102,03	559.127,30	0,29
US00287YCT47	3,2500 % AbbVie USD Notes 20/22	USD	620,0	% 103,41	641.151,80	0,34
US00287YBM03	2,3000 % AbbVie USD Notes 20/22	USD	1.015,0	% 102,89	1.044.358,47	0,55
US00914AAC62	0,8543 % Air Lease USD FLR-MTN 19/21	USD	1.117,0	% 99,71	1.113.724,96	0,58
US00206RMH20	0,6500 % AT&T USD FLR-Notes 21/24	USD	1.750,0	% 100,10	1.751.783,60	0,92
US04685A2T75	0,9640 % Athene Global Funding USD FLR-Notes 21/24	USD	1.000,0	% 100,32	1.003.180,00	0,53
US049560AV77	0,5555 % Atmos Energy USD FLR-Notes 21/23	USD	1.890,0	% 99,98	1.889.529,96	0,99
US06051GGK94	2,8810 % Bank of America USD FLR-Notes 17/23	USD	500,0	% 102,47	512.370,95	0,27
US05565EBN40	0,5400 % BMW US Capital USD FLR-Notes 21/24	USD	1.000,0	% 100,23	1.002.260,00	0,53
US15189WAN02	0,6884 % CenterPoint Energy Resources USD FLR-Notes 21/23	USD	1.250,0	% 100,15	1.251.905,25	0,66
US808513BM66	0,5100 % Charles Schwab USD FLR-Notes 21/24	USD	1.500,0	% 100,45	1.506.762,15	0,79
US125523BT66	3,0500 % Cigna USD Notes 20/22	USD	1.379,0	% 103,85	1.432.061,99	0,75
US17308CC380	0,8881 % Citigroup USD FLR-Notes 19/22	USD	2.175,0	% 100,79	2.192.073,75	1,15
US20030NCW92	0,6416 % Comcast USD FLR-Notes 18/21	USD	1.130,0	% 100,15	1.131.731,84	0,59
US209111FR98	0,6006 % Consolidated Edison of New York USD FLR-Notes 18/21	USD	325,0	% 100,07	325.242,35	0,17
US233851EB67	0,7500 % Daimler Finance North America USD Notes 21/24	USD	900,0	% 99,64	896.763,96	0,47
US25278XAS80	0,9000 % Diamondback Energy USD Notes 21/23	USD	1.500,0	% 100,05	1.500.795,00	0,79
US26444HAG65	0,4398 % Duke Energy Florida USD FLR-Notes 19/21	USD	910,0	% 100,06	910.546,00	0,48
US29103DAF33	2,7000 % Emera US Finance USD Notes 17/21	USD	1.755,0	% 100,28	1.759.962,79	0,92
US29278NAM56	5,8750 % Energy Transfer Operating USD Notes 19/24	USD	500,0	% 111,52	557.579,25	0,29
US29449WAC10	0,5000 % Equitable Financial Life Global Funding USD Notes 20/23	USD	1.000,0	% 99,89	998.936,30	0,52
US38141GXW94	0,5908 % Goldman Sachs Group USD FLR-Notes 21/24	USD	2.700,0	% 100,02	2.700.462,51	1,42
US38937LAA98	2,0000 % Gray Oak Pipeline USD Notes 20/23	USD	705,0	% 101,89	718.330,07	0,38
US46625HRW24	1,4478 % JPMorgan Chase USD FLR-Notes 16/23	USD	400,0	% 101,31	405.250,00	0,21
US46647PAD87	1,1178 % JPMorgan Chase USD FLR-Notes 17/23	USD	1.165,0	% 100,64	1.172.412,31	0,62
US52532XAA37	2,9500 % Leidos USD Notes 20/23	USD	775,0	% 104,60	810.611,64	0,43
US57629WCK45	2,2500 % MassMutual Global Funding II USD Notes 19/22	USD	595,0	% 102,45	609.561,73	0,32
US59217GDB23	2,4000 % Metropolitan Life Global Funding I USD Notes 19/22	USD	1.081,0	% 102,56	1.108.671,01	0,58
US6174468W28	0,5290 % Morgan Stanley USD FLR-MTN 21/24	USD	1.500,0	% 99,82	1.497.281,25	0,79
US628530BD84	4,2000 % Mylan USD Notes 13/23	USD	1.000,0	% 108,01	1.080.146,40	0,57
US64952WDM29	0,5048 % New York Life Global Funding USD FLR-Notes 20/23	USD	1.090,0	% 100,42	1.094.555,76	0,57
US65339KBV17	0,5500 % NextEra Energy Capital Holdings USD FLR-Notes 21/23	USD	750,0	% 100,26	751.951,88	0,39
US68235PAK49	0,7925 % ONE Gas USD FLR-Notes 21/23	USD	2.500,0	% 100,00	2.499.947,00	1,31
US68902VAG23	0,6443 % Otis Worldwide USD FLR-Notes 20/23	USD	1.400,0	% 100,00	1.400.000,00	0,74
US69353RFP82	2,2320 % PNC Bank USD FLR-Notes 19/22	USD	2.830,0	% 100,60	2.847.038,58	1,50
US69351UAX19	0,4430 % PPL Electric Utilities USD FLR-Notes 20/23	USD	718,0	% 100,05	718.360,80	0,38
US74153WCH07	2,2000 % Pricoa Global Funding I USD Notes 16/21	USD	674,0	% 100,32	676.178,64	0,36
US74368CAZ77	0,6310 % Protective Life Global Funding USD Notes 20/23	USD	740,0	% 100,35	742.623,82	0,39



## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
US842400HC00	0,8400 % Southern California Edison USD FLR-Notes 21/24	USD	1.500,0	% 100,12	1.501.777,50	0,79
US842400GF40	1,8450 % Southern California Edison USD Notes 15/22	USD	84,9	% 100,28	85.093,75	0,04
US86787EAW75	0,7919 % Truist Bank USD FLR-Notes 18/22	USD	1.620,0	% 100,61	1.629.913,27	0,86
US92553PAX06	3,8750 % ViacomCBS USD Notes 14/24	USD	109,0	% 107,98	117.694,67	0,06
US931142EH28	0,4269 % Walmart USD FLR-Notes 18/21	USD	295,0	% 100,04	295.114,02	0,16
US98389BAZ31	0,5000 % Xcel Energy USD Notes 20/23	USD	650,0	% 99,98	649.875,01	0,34
<b>Títulos-valores respaldados por activos</b>					<b>13.669.981,49</b>	<b>7,18</b>
<b>EE. UU.</b>					<b>13.669.981,49</b>	<b>7,18</b>
US02007JAD90	3,1200 % Ally Auto Receivables Trust 2018-3 ABS USD Notes 18/23 Cl.A4	USD	768,0	% 101,86	782.319,97 <sup>1)</sup>	0,41
US14315EAC49	3,3600 % Carmax Auto Owner Trust 2018-4 ABS USD Notes 18/23 Cl.A3	USD	642,9	% 101,92	655.168,38 <sup>1)</sup>	0,35
US14315PAE51	2,3000 % Carmax Auto Owner Trust 2019-3 ABS USD Notes 19/25 Cl.A4	USD	1.615,0	% 104,19	1.682.743,27 <sup>1)</sup>	0,88
US14316NAC39	0,3400 % Carmax Auto Owner Trust 2021-1 ABS USD Notes 21/25 Cl.A3	USD	955,0	% 99,82	953.242,13 <sup>1)</sup>	0,50
US34528FAD06	3,0300 % Ford Credit Auto Owner Trust 2018-A ABS USD Notes 18/22 Cl.A3	USD	588,7	% 100,62	592.317,14 <sup>1)</sup>	0,31
US34532TAE29	3,3800 % Ford Credit Auto Owner Trust 2018-B ABS USD Notes 18/24 Cl.A4	USD	1.085,0	% 103,77	1.125.884,97 <sup>1)</sup>	0,59
US36255JAD63	3,0200 % GM Financial Consumer Automobile Receivables Trust 2018-3 ABS USD Notes 18/23 Cl.A3	USD	758,9	% 101,10	767.263,63 <sup>1)</sup>	0,40
US36261LAC54	0,3500 % GM Financial Consumer Automobile Receivables Trust 2021-1 ABS USD Notes 21/25 Cl.A3	USD	500,0	% 99,92	499.576,75 <sup>1)</sup>	0,26
US43813FAD50	2,2100 % Honda Auto Receivables 2017-4 Owner Trust ABS USD Notes 17/24 Cl.A4	USD	725,6	% 100,10	726.358,67 <sup>1)</sup>	0,38
US43814UAD19	2,8300 % Honda Auto Receivables 2018-1 Owner Trust ABS USD Notes 18/24 Cl.A4	USD	600,0	% 100,74	604.446,78 <sup>1)</sup>	0,32
US44932GAE52	1,9600 % Hyundai Auto Receivables Trust 2017-B ABS USD Notes 17/23 Cl.A4	USD	195,7	% 100,27	196.209,34 <sup>1)</sup>	0,10
US65478GAE08	1,9500 % Nissan Auto Receivables 2017-B Owner Trust ABS USD Notes 17/23 Cl.A4	USD	400,7	% 100,43	402.431,04 <sup>1)</sup>	0,21
US65478HAE80	2,2800 % Nissan Auto Receivables 2017-C Owner Trust ABS USD Notes 17/24 Cl.A4	USD	1.155,0	% 100,92	1.165.599,67 <sup>1)</sup>	0,61
US65479HAD98	2,5400 % Nissan Auto Receivables 2019-B Owner Trust ABS USD Notes 19/25 Cl.A4	USD	1.100,0	% 104,37	1.148.044,70 <sup>1)</sup>	0,61
US89190BAE83	2,0500 % Toyota Auto Receivables 2017-B Owner Trust ABS USD Notes 17/22 Cl.A4	USD	388,1	% 100,08	388.378,40 <sup>1)</sup>	0,21
US89231PAD06	3,1800 % Toyota Auto Receivables 2018-D Owner Trust ABS USD Notes 18/23 Cl.A3	USD	629,7	% 101,34	638.129,69 <sup>1)</sup>	0,34
US92349FAB94	0,3711 % Verizon Owner Trust 2018-1 ABS USD FLR-Notes 18/22 Cl.A1B	USD	23,0	% 100,02	23.045,92 <sup>1)</sup>	0,01
US92349FAA12	2,8200 % Verizon Owner Trust 2018-1 ABS USD Notes 18/22 Cl.A1A	USD	210,7	% 100,24	211.208,99 <sup>1)</sup>	0,11
US92868LAE11	3,1500 % Volkswagen Auto Loan Enhanced Trust 2018-1 ABS USD Notes 18/24 Cl.A4	USD	1.085,0	% 102,08	1.107.612,05 <sup>1)</sup>	0,58
<b>Otros títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>					<b>2.628.733,96</b>	<b>1,38</b>
<b>Bonos</b>					<b>2.628.733,96</b>	<b>1,38</b>
<b>EE. UU.</b>					<b>2.628.733,96</b>	<b>1,38</b>
US04685A2Q37	1,2000 % Athene Global Funding USD Notes 20/23	USD	1.355,0	% 100,97	1.368.149,33	0,72
US502431AG48	0,9325 % L3Harris Technologies USD FLR-Notes 20/23	USD	1.250,0	% 100,85	1.260.584,63	0,66
<b>Participaciones de inversión</b>					<b>13.412.760,15</b>	<b>7,04</b>
(Ongoing Charges (including management fee) resp, Management Fee or All-in- fee of the target Fund in % p.a.)						
<b>Luxemburgo</b>					<b>13.412.760,15</b>	<b>7,04</b>
LU1442232507	Allianz Global Investors Fund - Allianz US Short Duration High Income Bond - WT-USD - (0,480%)	Shs	10.745	USD 1.248,31	13.412.760,15	7,04
<b>Inversiones en títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>					<b>156.852.424,49</b>	<b>82,38</b>

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

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
<b>Depósitos en entidades financieras</b>					<b>35.684.768,91</b>	<b>18,74</b>
<b>Depósitos a la vista</b>					<b>35.684.768,91</b>	<b>18,74</b>
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	USD			14.725.252,04	7,73
	Efectivo en entidades intermediarias y depósitos utilizados para garantizar derivados	USD			20.959.516,87	11,01
<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>					<b>35.684.768,91</b>	<b>18,74</b>

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	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>5.825.187,04</b>	<b>3,06</b>
<b>Operaciones de futuros</b>					<b>5.825.187,04</b>	<b>3,06</b>
<b>Futuros de bonos adquiridos</b>					<b>56.689,84</b>	<b>0,03</b>
10-Year German Government Bond (Bund) Futures 06/21	Ctr	8	EUR 171,01	-3.957,39	0,00	
10-Year Japan Government Bond Futures 06/21	Ctr	12	JPY 151,16	-1.085,73	0,00	
Euro BTP Futures 06/21	Ctr	95	EUR 149,14	66.430,16	0,03	
Euro OAT Futures 06/21	Ctr	21	EUR 161,74	-4.697,20	0,00	
<b>Futuros de divisas adquiridos</b>					<b>-222.931,25</b>	<b>-0,12</b>
GBP Currency Futures 06/21	Ctr	140	USD 1,37	-222.931,25	-0,12	
<b>Futuros de índices adquiridos</b>					<b>554.936,08</b>	<b>0,29</b>
BIST 30 Index Futures 04/21	Ctr	541	TRY 1.449,25	-74.848,07	-0,04	
Bovespa Index Futures 04/21	Ctr	70	BRL 116.958,00	-26.898,40	-0,01	
DAX Mini Index Futures 06/21	Ctr	109	EUR 15.012,00	150.630,42	0,08	
FTSE 100 Index Futures 06/21	Ctr	84	GBP 6.700,50	-27.555,10	-0,01	
FTSE China A50 Index Futures 04/21	Ctr	81	USD 17.182,00	4.836,00	0,00	
FTSE China A50 Index Futures 06/21	Ctr	32	EUR 24.495,00	76.711,16	0,04	
FTSE Taiwan Index Futures 04/21	Ctr	39	USD 1.448,50	20.440,00	0,01	
IBEX 35 Index Futures 04/21	Ctr	38	EUR 8.629,00	-1.473,75	0,00	
MSCI World Index Futures 06/21	Ctr	68	ZAR 61.259,00	-34.368,37	-0,02	
S&P 500 E-Mini Index Futures 06/21	Ctr	117	USD 3.947,70	-93.145,00	-0,05	
S&P/TSX 60 Index Futures 06/21	Ctr	35	CAD 1.113,00	-32.570,95	-0,02	
SPI 200 Index Futures 06/21	Ctr	23	AUD 6.766,00	-7.409,96	0,00	
Topix Index Futures 06/21	Ctr	133	JPY 1.954,00	600.588,10	0,31	
<b>Futuros de bonos vendidos</b>					<b>2.295.600,12</b>	<b>1,21</b>
10-Year Australian Government Bond Futures 06/21	Ctr	-252	AUD 98,19	180.627,90	0,10	
10-Year Canada Government Bond Futures 06/21	Ctr	-393	CAD 139,20	643.400,94	0,34	
10-Year UK Long Gilt Futures 06/21	Ctr	-142	GBP 127,59	194.243,13	0,10	
10-Year US Treasury Bond (CBT) Futures 06/21	Ctr	-416	USD 131,19	795.781,27	0,42	
10-Year US Treasury Bond (CBT) Futures 06/21	Ctr	-203	USD 144,03	481.546,88	0,25	
<b>Futuros de divisas vendidos</b>					<b>2.958.496,25</b>	<b>1,55</b>
EUR Currency Futures 06/21	Ctr	-486	USD 1,17	1.641.621,25	0,86	
JPY Currency Futures 06/21	Ctr	-587	USD 90,69	1.127.855,00	0,59	
NZD Currency Futures 06/21	Ctr	-89	USD 0,70	189.020,00	0,10	
<b>Futuros de índices vendidos</b>					<b>182.396,00</b>	<b>0,10</b>
MSCI Europe Index Futures 06/21	Ctr	-65	USD 0,79	38.020,00	0,02	
Swiss Market Index Futures Futures 06/21	Ctr	-76	USD 0,76	144.376,00	0,08	
<b>Derivados extrabursátiles</b>					<b>-5.876.040,57</b>	<b>-3,09</b>
<b>Operaciones de divisas a plazo</b>					<b>-6.693.269,19</b>	<b>-3,52</b>
Sold EUR / Bought USD - 14 May 2021	EUR	-765.764,97		21.856,71	0,00	
Sold JPY / Bought USD - 14 May 2021	JPY	-1.947.155.394,00		752.785,69	0,39	
Sold USD / Bought EUR - 14 May 2021	USD	-66.179.523,57		-1.393.815,51	-0,72	
Sold USD / Bought GBP - 14 May 2021	USD	-13.997.349,07		107.544,90	0,06	
Sold USD / Bought JPY - 14 May 2021	USD	-135.025.425,03		-6.181.640,98	-3,25	

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Ganancias/ pérdidas no realizadas	% del patri- monio del Subfondo
<b>Operaciones de swaps</b>				<b>817.228,62</b>	<b>0,43</b>
<b>Swaps de operaciones crediticias</b>				<b>310.732,13</b>	<b>0,16</b>
<b>Vendedor de protección</b>				<b>310.732,13</b>	<b>0,16</b>
Markit CDX Emerging Markets Index - 1.00% - 20 Jun 2026	USD	11.500.000,00		-35.113,86	-0,02
Markit CDX North America High Yield Index - 5.00% 20 Dec 2025	USD	6.500.000,00		212.806,56	0,11
Markit CDX North America High Yield Index - 5.00% 20 Dec 2025	USD	9.500.000,00		155.272,24	0,08
Markit CDX North America High Yield Index - 5.00% 20 Dec 2025	USD	1.000.000,00		-1.705,45	0,00
Markit CDX North America High Yield Index - 5.00% 20 Dec 2025	USD	5.000.000,00		-20.527,36	-0,01
<b>Swaps de rentabilidad total</b>				<b>506.496,49</b>	<b>0,27</b>
Total Return Swap on Commodity Basket - Fund receives				506.496,49	0,27
Commodity notional amount - pays 0.49% - 01.04.2021	USD	28.900.000,00			
<b>Inversiones en derivados</b>				<b>-50.853,53</b>	<b>-0,03</b>
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>	<b>USD</b>			<b>-2.078.678,15</b>	<b>-1,09</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>USD</b>			<b>190.407.661,72</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

	31.03.2021	30.09.2020	30.09.2019
Valor liquidativo por acción en la divisa de la clase de acciones			
- Clase A (H2-EUR) (distribución) WKN: A2A RL6/ISIN: LU1481687843	105,57	91,53	105,77
- Clase AT (H2-EUR) (acumulación) WKN: A2A RL7/ISIN: LU1481687926	108,68	93,54	106,49
- Clase I3 (H2-EUR) (distribución) WKN: A2A RMF/ISIN: LU1481688817	1.065,45	925,59	1.070,38
- Clase P14 (H2-EUR) (distribución) WKN: A2A RL9/ISIN: LU1481688148	1.015,13	894,56	1.026,15
- Clase P3 (H2-EUR) (distribución) WKN: A2A RMB/ISIN: LU1481688494	--	925,62	1.069,40
- Clase RT13 (H2-EUR) (acumulación) WKN: A2A T81/ISIN: LU1505879483	--	89,28	100,90
- Clase WT2 (H2-EUR) (acumulación) WKN: A2D W0P/ISIN: LU1677197599	1.056,01	902,94	1.016,71
- Clase W9 (H2-EUR) (distribución) WKN: A2D NSA/ISIN: LU1584111725	102.658,34	89.371,88	103.327,65
- Clase Y14 (H2-EUR) (distribución) WKN: A2P EW0/ISIN: LU1958616762	--	88,98	--
- Clase IT3 (H2-GBP) (acumulación) WKN: A2P EHD/ISIN: LU1953143655	1.153,52	984,05	1.103,30
- Clase IT14 (H2-JPY) (acumulación) WKN: A2J NV0/ISIN: LU1837282968	217.936,51	187.572,97	209.976,79
- Clase IT3 (H2-JPY) (acumulación) WKN: A2D SM9/ISIN: LU1622989330	--	184.410,40	208.276,62
- Clase I14 (H2-JPY) (distribución) WKN: A2N 9P8/ISIN: LU1914381832	213.945,01	188.369,35	211.909,33
- Clase I3 (H2-JPY) (distribución) WKN: A2J P53/ISIN: LU1851368255	211.213,09	183.184,56	211.318,74
- Clase IT3 (USD) (acumulación) WKN: A2P EHE/ISIN: LU1953143812	1.178,38	1.003,70	1.112,17
- Clase RT13 (USD) (acumulación) WKN: A2A T84/ISIN: LU1505879723	--	9,12	10,12
Acciones en circulación	116.518	160.119	203.822
- Clase A (H2-EUR) (distribución) WKN: A2A RL6/ISIN: LU1481687843	2.787	2.811	3.182
- Clase AT (H2-EUR) (acumulación) WKN: A2A RL7/ISIN: LU1481687926	35.746	50.521	77.341
- Clase I3 (H2-EUR) (distribución) WKN: A2A RMF/ISIN: LU1481688817	7.942	20.967	55.711
- Clase P14 (H2-EUR) (distribución) WKN: A2A RL9/ISIN: LU1481688148	220	244	334
- Clase P3 (H2-EUR) (distribución) WKN: A2A RMB/ISIN: LU1481688494	--	85	234
- Clase RT13 (H2-EUR) (acumulación) WKN: A2A T81/ISIN: LU1505879483	--	1.790	129
- Clase WT2 (H2-EUR) (acumulación) WKN: A2D W0P/ISIN: LU1677197599	2.778	6.603	18.405
- Clase W9 (H2-EUR) (distribución) WKN: A2D NSA/ISIN: LU1584111725	380	951	1.648
- Clase Y14 (H2-EUR) (distribución) WKN: A2P EW0/ISIN: LU1958616762	--	100	--
- Clase IT3 (H2-GBP) (acumulación) WKN: A2P EHD/ISIN: LU1953143655	8.928	8.928	10
- Clase IT14 (H2-JPY) (acumulación) WKN: A2J NV0/ISIN: LU1837282968	25.000	25.000	25.000
- Clase IT3 (H2-JPY) (acumulación) WKN: A2D SM9/ISIN: LU1622989330	--	6	14.477
- Clase I14 (H2-JPY) (distribución) WKN: A2N 9P8/ISIN: LU1914381832	6	6	6
- Clase I3 (H2-JPY) (distribución) WKN: A2J P53/ISIN: LU1851368255	32.730	41.973	7.210
- Clase IT3 (USD) (acumulación) WKN: A2P EHE/ISIN: LU1953143812	1	1	1
- Clase RT13 (USD) (acumulación) WKN: A2A T84/ISIN: LU1505879723	--	133	125
Patrimonio del Subfondo en millones de USD	190,4	264,0	372,6

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 00 hasta 00.

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

**Desglose del Patrimonio del Subfondo**

	en %
EE. UU.	70,02
Luxemburgo	8,02
Otros países	4,34
Otros activos netos	17,62
<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)

	2020/2021
	USD
Interés sobre	
- bonos	2.188.676,77
- operaciones de swap	592.766,65
- depósitos a plazo	0,00
Intereses sobre saldos de créditos	
- tipo de interés positivo	6.343,16
- tipo de interés negativo	-17.566,83
Ingresos por dividendos	0,00
Ingresos procedentes de	
- fondos de inversión	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- contratos por diferencias	0,00
Otros rendimientos	0,00
<b>Ingresos totales</b>	<b>2.770.219,75</b>
Intereses pagados sobre	
- operaciones de swap	0,00
- obligaciones bancarias	0,00
Otros intereses pagados	0,00
Gastos por	
- préstamo de títulos-valores	0,00
- dividendos por contratos por diferencias	0,00
Comisión de rendimiento	-605.306,53
Taxe d'Abonnement	-10.695,87
Comisión única	-817.531,42
Otros gastos	-1.176,49
<b>Gastos totales</b>	<b>-1.434.710,31</b>
<b>Renta/pérdida neta ordinaria</b>	<b>1.335.509,44</b>
Ganancias/pérdidas realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	1.236.675,93
- operaciones de futuros financieros	17.879.058,72
- contratos de divisas a plazo	2.127.469,33
- divisas	110.484,21
- operaciones de swap	11.520.248,94
- Operaciones CFD	0,00
<b>Ganancias/pérdidas netas</b>	<b>34.209.446,57</b>
Cambios en la revalorización/depreciación no realizada	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	-783.495,20
- operaciones de futuros financieros	2.947.595,83
- contratos de divisas a plazo	-4.351.706,11
- divisas	-319.786,09
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	-668.933,59
- Operaciones CFD	0,00
<b>Resultado de las operaciones</b>	<b>31.033.121,41</b>

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

**Composición del patrimonio neto del Fondo**

a 31 de marzo de 2021, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	31.03.2021
	USD
Valores e instrumentos del mercado monetario	156.852.424,49
(Precio de compra USD 156.366.958,92)	
Depósitos a plazo	0,00
depósitos bancarios	35.684.768,91
Primas pagadas por la compra de opciones	0,00
Pagos por adelantado realizados en operaciones de swap	1.573.421,69
Intereses por cobrar sobre	
- bonos	475.538,70
- depósitos a plazo	0,00
- operaciones de swap	35.972,21
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	672.779,50
Otros deudores	0,00
Gastos pagados con antelación	0,00
Ganancias no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	6.356.128,21
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	874.575,29
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	882.187,30
<b>Activo total</b>	<b>203.407.796,30</b>
Pasivo bancario	-147.425,68
Otros pasivos por intereses	0,00
Primas recibidas por la venta de opciones	0,00
Pagos por adelantado recibidos en operaciones de swap	-476.099,78
Intereses deudores procedentes de operaciones de swap	0,00
Acreedores por	
- reembolso de acciones del Fondo	-36.797,41
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	-3.453.755,25
Impuesto sobre la plusvalía	0,00
Otros acreedores	-722.312,13
Pérdidas no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	-530.941,17
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	-57.346,67
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	-7.575.456,49
<b>Pasivo total</b>	<b>-13.000.134,58</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>190.407.661,72</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)

	2020/2021
	USD
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	264.016.023,86
Suscripciones	10.270.238,77
Reembolsos	-112.253.180,61
Distribución	-2.658.541,71
Resultado de las operaciones	31.033.121,41
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>190.407.661,72</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

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)

	2020/2021
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	160.119
- emitido	8.924
- reembolsado	-52.525
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>116.518</b>



# Allianz Multi Asset Opportunities

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	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>148.414.990,72</b>	<b>65,05</b>
<b>Bonos</b>					<b>148.414.990,72</b>	<b>65,05</b>
<b>Irlanda</b>					<b>1.137.513,49</b>	<b>0,50</b>
US00772BAP67	4,6250 % AerCap Ireland Capital DAC Via AerCap Global Aviation Trust USD Notes 15/22	USD	350,0	% 104,46	365.616,90	0,16
US00774MAD74	3,3000 % AerCap Ireland Capital DAC Via AerCap Global Aviation Trust USD Notes 18/23	USD	332,0	% 103,72	344.346,91	0,15
US00774MAQ87	3,1500 % AerCap Ireland Capital DAC Via AerCap Global Aviation Trust USD Notes 20/24	USD	410,0	% 104,28	427.549,68	0,19
<b>Japón</b>					<b>872.401,43</b>	<b>0,38</b>
US62954WAB19	0,5830 % NTT Finance USD Notes 21/24	USD	875,0	% 99,70	872.401,43	0,38
<b>Luxemburgo</b>					<b>1.663.532,45</b>	<b>0,73</b>
US23291KAF21	2,0500 % DH Europe Finance II USD Notes 19/22	USD	1.622,0	% 102,56	1.663.532,45	0,73
<b>España</b>					<b>1.010.631,00</b>	<b>0,44</b>
US05964HAD70	1,2653 % Banco Santander USD FLR-Notes 17/23	USD	1.000,0	% 101,06	1.010.631,00	0,44
<b>EE. UU.</b>					<b>143.730.912,35</b>	<b>63,00</b>
US025816CD95	2,7500 % American Express USD Notes 19/22	USD	855,0	% 102,50	876.363,29	0,38
US00206RMH20	1,0000 % AT&T USD FLR-Notes 21/24	USD	1.250,0	% 100,10	1.251.274,00	0,55
US097023DD43	1,1670 % Boeing USD Notes 21/23	USD	1.295,0	% 100,41	1.300.333,33	0,57
US172967FT34	4,5000 % Citigroup USD Notes 11/22	USD	390,0	% 103,42	403.330,16	0,18
US25746UCR86	2,7500 % Dominion Energy USD Notes 17/22	USD	1.500,0	% 101,67	1.525.122,00	0,67
US233331AV91	3,3000 % DTE Energy USD Notes 16/22	USD	395,0	% 102,98	406.770,72	0,18
US75886AAL26	5,8750 % Energy Transfer Partners Via Regency Energy Finance USD Notes 14/22	USD	325,0	% 103,45	336.227,55	0,15
US30040WAC29	2,7500 % Eversource Energy USD Notes 17/22	USD	1.030,0	% 102,05	1.051.146,11	0,46
US31620MBP05	0,3750 % Fidelity National Information Services USD Notes 21/23	USD	896,0	% 99,71	893.438,78	0,39
US320517AC95	3,5500 % First Horizon National USD Notes 20/23	USD	850,0	% 105,77	899.064,06	0,39
US373334KM26	2,1000 % Georgia Power USD Notes 20/23	USD	1.000,0	% 103,29	1.032.871,10	0,45
US28370TAE91	5,0000 % Kinder Morgan Energy Partners USD Notes 11/21	USD	535,0	% 101,22	541.550,54	0,24
US494550BM77	3,4500 % Kinder Morgan Energy Partners USD Notes 12/23	USD	880,0	% 104,61	920.569,41	0,40
US61746BED47	2,6250 % Morgan Stanley USD MTN 16/21	USD	335,0	% 101,49	339.980,14	0,15
US694308JE87	1,7500 % Pacific Gas and Electric USD Notes 20/22	USD	980,0	% 100,17	981.654,53	0,43
US723787AS61	0,7500 % Pioneer Natural Resources USD Notes 21/24	USD	507,0	% 99,61	505.007,74	0,22
US69352PAD50	4,2000 % PPL Capital Funding USD Notes 12/22	USD	1.435,0	% 103,58	1.486.371,57	0,65
US744573AL05	2,6500 % Public Service Enterprise Group USD Notes 17/22	USD	755,0	% 103,43	780.892,42	0,34
US863667BB68	0,6000 % Stryker USD Notes 20/23	USD	760,0	% 100,08	760.625,94	0,33
US879360AB16	0,9500 % Teledyne Technologies USD Notes 21/24	USD	400,0	% 99,82	399.293,52	0,18
US9127962Q14	0,0000 % United States Government USD Zero-Coupon Bonds 22.04.2021	USD	18.000,0	% 100,02	18.003.488,40	7,89
US9127962Y48	0,0000 % United States Government USD Zero-Coupon Bonds 20.05.2021	USD	18.000,0	% 100,00	17.999.620,20	7,89
US9127963H06	0,0000 % United States Government USD Zero-Coupon Bonds 17.06.2021	USD	18.000,0	% 100,00	17.999.703,00	7,89
US9127963S60	0,0000 % United States Government USD Zero-Coupon Bonds 15.07.2021	USD	18.000,0	% 100,00	17.999.330,40	7,89
US9127964B27	0,0000 % United States Government USD Zero-Coupon Bonds 12.08.2021	USD	18.000,0	% 99,99	17.998.642,80	7,89
US9127964L09	0,0000 % United States Government USD Zero-Coupon Bonds 09.09.2021	USD	18.000,0	% 99,99	17.997.946,20	7,89
US9127964V80	0,0000 % United States Government USD Zero-Coupon Bonds 07.10.2021	USD	18.000,0	% 99,99	17.997.348,60	7,89
US92939UAC09	0,5500 % WEC Energy Group USD Notes 20/23	USD	1.045,0	% 99,80	1.042.945,84	0,46
<b>Valores e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>					<b>58.957.484,87</b>	<b>25,80</b>
<b>Bonos</b>					<b>47.110.071,88</b>	<b>20,61</b>
<b>Japón</b>					<b>499.158,54</b>	<b>0,22</b>

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

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
US86562MAW01	0,9634 % Sumitomo Mitsui Financial Group USD FLR-Notes 18/23	USD	495,0	% 100,84	499.158,54	0,22
<b>Suiza</b>					<b>2.303.409,30</b>	<b>1,01</b>
US22550UAB70	0,4117 % Crédit Suisse (New York) USD FLR-Notes 21/24	USD	1.300,0	% 99,07	1.287.847,60	0,56
US902674YA28	1,7500 % UBS (London) USD Notes 20/22	USD	1.000,0	% 101,56	1.015.561,70	0,45
<b>Países Bajos</b>					<b>1.869.557,32</b>	<b>0,82</b>
US29278GAH11	4,2500 % Enel Finance International USD Notes 18/23	USD	800,0	% 108,42	867.329,92	0,38
US82620KBB89	0,4400 % Siemens Financieringsmaatschappij USD FLR-Notes 21/24	USD	1.000,0	% 100,22	1.002.227,40	0,44
<b>EE. UU.</b>					<b>42.437.946,72</b>	<b>18,56</b>
US817826AB63	0,8000 % 7-Eleven USD Notes 21/24	USD	1.375,0	% 99,17	1.363.611,84	0,60
US00287YBK47	0,6414 % AbbVie USD FLR-Notes 20/21	USD	875,0	% 100,18	876.570,36	0,38
US00287YCR80	5,0000 % AbbVie USD Notes 20/21	USD	438,0	% 102,03	446.893,72	0,20
US00287YCT47	3,2500 % AbbVie USD Notes 20/22	USD	259,0	% 103,41	267.835,99	0,12
US00287YBM03	2,3000 % AbbVie USD Notes 20/22	USD	1.005,0	% 102,89	1.034.069,22	0,45
US00138MAA45	0,3900 % AIG Global Funding USD FLR-Notes 20/23	USD	449,0	% 100,27	450.203,32	0,20
US00914AAC62	0,8543 % Air Lease USD FLR-MTN 19/21	USD	1.011,0	% 99,71	1.008.035,75	0,44
US04685A2T75	0,9640 % Athene Global Funding USD FLR-Notes 21/24	USD	1.000,0	% 100,32	1.003.180,00	0,44
US049560AV77	0,5555 % Atmos Energy USD FLR-Notes 21/23	USD	1.400,0	% 99,98	1.399.651,82	0,61
US06051GGK94	2,8810 % Bank of America USD FLR-Notes 17/23	USD	250,0	% 102,47	256.185,48	0,11
US05565EBN40	0,5400 % BMW US Capital USD FLR-Notes 21/24	USD	1.250,0	% 100,23	1.252.825,00	0,55
US15189WAN02	0,6884 % CenterPoint Energy Resources USD FLR-Notes 21/23	USD	1.000,0	% 100,15	1.001.524,20	0,44
US808513BM66	0,5100 % Charles Schwab USD FLR-Notes 21/24	USD	1.250,0	% 100,45	1.255.635,13	0,55
US125523BT66	3,0500 % Cigna USD Notes 20/22	USD	1.171,0	% 103,85	1.216.058,44	0,53
US17308CC380	0,8881 % Citigroup USD FLR-Notes 19/22	USD	1.875,0	% 100,79	1.889.718,75	0,83
US20030NCW92	0,6416 % Comcast USD FLR-Notes 18/21	USD	1.000,0	% 100,15	1.001.532,60	0,44
US209111FR98	0,6006 % Consolidated Edison of New York USD FLR-Notes 18/21	USD	234,0	% 100,07	234.174,49	0,10
US233851EB67	0,7500 % Daimler Finance North America USD Notes 21/24	USD	800,0	% 99,64	797.123,52	0,35
US25278XAS80	0,9000 % Diamondback Energy USD Notes 21/23	USD	1.250,0	% 100,05	1.250.662,50	0,55
US26444HAG65	0,4398 % Duke Energy Florida USD FLR-Notes 19/21	USD	400,0	% 100,06	400.240,00	0,17
US29103DAF33	2,7000 % Emera US Finance USD Notes 17/21	USD	1.190,0	% 100,28	1.193.365,08	0,52
US29278NAM56	5,8750 % Energy Transfer Operating USD Notes 19/24	USD	500,0	% 111,52	557.579,25	0,24
US29449WAC10	0,5000 % Equitable Financial Life Global Funding USD Notes 20/23	USD	900,0	% 99,89	899.042,67	0,39
US38141GXW94	0,5908 % Goldman Sachs Group USD FLR-Notes 21/24	USD	2.000,0	% 100,02	2.000.342,60	0,88
US38937LAA98	2,0000 % Gray Oak Pipeline USD Notes 20/23	USD	545,0	% 101,89	555.304,81	0,24
US46625HRW24	1,4478 % JPMorgan Chase USD FLR-Notes 16/23	USD	550,0	% 101,31	557.218,75	0,24
US46647PAD87	1,1178 % JPMorgan Chase USD FLR-Notes 17/23	USD	715,0	% 100,64	719.549,19	0,31
US52532XAA37	2,9500 % Leidos USD Notes 20/23	USD	725,0	% 104,60	758.314,11	0,33
US57629WCK45	2,2500 % MassMutual Global Funding II USD Notes 19/22	USD	725,0	% 102,45	742.743,29	0,33
US59217GDB23	2,4000 % Metropolitan Life Global Funding I USD Notes 19/22	USD	589,0	% 102,56	604.076,99	0,26
US6174468W28	0,5290 % Morgan Stanley USD FLR-MTN 21/24	USD	1.500,0	% 99,82	1.497.281,25	0,66
US628530BD84	4,2000 % Mylan USD Notes 13/23	USD	1.000,0	% 108,01	1.080.146,40	0,47
US64952WDM29	0,5048 % New York Life Global Funding USD FLR-Notes 20/23	USD	840,0	% 100,42	843.510,86	0,37
US65339KBV17	0,5500 % NextEra Energy Capital Holdings USD FLR-Notes 21/23	USD	625,0	% 100,26	626.626,56	0,27
US68235PAK49	0,7925 % ONE Gas USD FLR-Notes 21/23	USD	2.000,0	% 100,00	1.999.957,60	0,88
US68902VAG23	0,6443 % Otis Worldwide USD FLR-Notes 20/23	USD	1.251,0	% 100,00	1.251.000,00	0,55
US69353RFF01	0,7129 % PNC Bank USD FLR-Notes 17/22	USD	1.070,0	% 100,54	1.075.745,37	0,47
US69353RFP82	2,2320 % PNC Bank USD FLR-Notes 19/22	USD	1.550,0	% 100,60	1.559.332,09	0,68

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
US69351UAX19	0,4430 % PPL Electric Utilities USD FLR-Notes 20/23	USD	442,0	% 100,05	442.222,11	0,19
US74153WCH07	2,2000 % Pricoa Global Funding I USD Notes 16/21	USD	576,0	% 100,32	577.861,86	0,25
US74368CAZ77	0,6310 % Protective Life Global Funding USD Notes 20/23	USD	760,0	% 100,35	762.694,73	0,33
US842400HC00	0,8400 % Southern California Edison USD FLR-Notes 21/24	USD	1.250,0	% 100,12	1.251.481,25	0,55
US842400GF40	1,8450 % Southern California Edison USD Notes 15/22	USD	35,4	% 100,28	35.527,36	0,02
US86787EAW75	0,7919 % Truist Bank USD FLR-Notes 18/22	USD	1.245,0	% 100,61	1.252.618,53	0,55
US92553PAX06	3,8750 % ViacomCBS USD Notes 14/24	USD	96,0	% 107,98	103.657,69	0,04
US931142EH28	0,4269 % Walmart USD FLR-Notes 18/21	USD	385,0	% 100,04	385.148,80	0,17
US98389BAZ31	0,5000 % Xcel Energy USD Notes 20/23	USD	700,0	% 99,98	699.865,39	0,31
<b>Títulos-valores respaldados por activos</b>					<b>11.847.412,99</b>	<b>5,19</b>
<b>EE. UU.</b>					<b>11.847.412,99</b>	<b>5,19</b>
US02004VAD55	3,0900 % Ally Auto Receivables Trust 2018-2 ABS USD Notes 18/23 Cl.A4	USD	895,0	% 101,57	909.088,55 <sup>1)</sup>	0,40
US02007JAD90	3,1200 % Ally Auto Receivables Trust 2018-3 ABS USD Notes 18/23 Cl.A4	USD	470,0	% 101,86	478.763,53 <sup>1)</sup>	0,21
US02007TAC99	1,8400 % Ally Auto Receivables Trust 2019-4 ABS USD Notes 19/24 Cl.A3 ABS USD Notes 19/24 Cl.A3	USD	400,0	% 101,25	404.989,72 <sup>1)</sup>	0,18
US14315EAC49	3,3600 % Carmax Auto Owner Trust 2018-4 ABS USD Notes 18/23 Cl.A3 ABS USD Notes 18/23 Cl.A3	USD	394,7	% 101,92	402.259,28 <sup>1)</sup>	0,17
US14315PAE51	2,3000 % Carmax Auto Owner Trust 2019-3 ABS USD Notes 19/25 Cl.A4	USD	535,0	% 104,19	557.441,27 <sup>1)</sup>	0,24
US14316NAC39	0,3400 % Carmax Auto Owner Trust 2021-1 ABS USD Notes 21/25 Cl.A3	USD	390,0	% 99,82	389.282,13 <sup>1)</sup>	0,17
US34528FAD06	3,0300 % Ford Credit Auto Owner Trust 2018-A ABS USD Notes 18/22 Cl.A3	USD	323,6	% 100,62	325.613,77 <sup>1)</sup>	0,14
US34532TAE29	3,3800 % Ford Credit Auto Owner Trust 2018-B ABS USD Notes 18/24 Cl.A4	USD	500,0	% 103,77	518.841,00 <sup>1)</sup>	0,23
US36255JAD63	3,0200 % GM Financial Consumer Automobile Receivables Trust 2018-3 ABS USD Notes 18/23 Cl.A3	USD	1.009,8	% 101,10	1.020.921,82 <sup>1)</sup>	0,45
US36261LAC54	0,3500 % GM Financial Consumer Automobile Receivables Trust 2021-1 ABS USD Notes 21/25 Cl.A3 ABS USD Notes 21/25 Cl.A3	USD	500,0	% 99,92	499.576,75 <sup>1)</sup>	0,22
US43813FAD50	2,2100 % Honda Auto Receivables 2017-4 Owner Trust ABS USD Notes 17/24 Cl.A4	USD	679,8	% 100,10	680.483,37 <sup>1)</sup>	0,30
US43814UAD19	2,8300 % Honda Auto Receivables 2018-1 Owner Trust ABS USD Notes 18/24 Cl.A4	USD	1.720,0	% 100,74	1.732.747,44 <sup>1)</sup>	0,76
US44932GAE52	1,9600 % Hyundai Auto Receivables Trust 2017-B ABS USD Notes 17/23 Cl.A4	USD	0,0	% 100,27	0,01 <sup>1)</sup>	0,00
US65478GAE08	1,9500 % Nissan Auto Receivables 2017-B Owner Trust ABS USD Notes 17/23 Cl.A4	USD	878,4	% 100,43	882.252,67 <sup>1)</sup>	0,39
US65478HAE80	2,2800 % Nissan Auto Receivables 2017-C Owner Trust ABS USD Notes 17/24 Cl.A4	USD	625,0	% 100,92	630.735,75 <sup>1)</sup>	0,28
US65478NAD75	3,2200 % Nissan Auto Receivables 2018-C Owner Trust Cl.A3 ABS USD Notes 18/23 Cl.A3	USD	531,0	% 101,62	539.629,97 <sup>1)</sup>	0,24
US65479HAD98	2,5400 % Nissan Auto Receivables 2019-B Owner Trust ABS USD Notes 19/25 Cl.A4	USD	445,0	% 104,37	464.436,27 <sup>1)</sup>	0,20
US89190BAE83	2,0500 % Toyota Auto Receivables 2017-B Owner Trust ABS USD Notes 17/22 Cl.A4	USD	334,1	% 100,08	334.343,14 <sup>1)</sup>	0,15
US89231PAD06	3,1800 % Toyota Auto Receivables 2018-D Owner Trust ABS USD Notes 18/23 Cl.A3	USD	358,1	% 101,34	362.858,07 <sup>1)</sup>	0,16
US92349FAB94	0,3711 % Verizon Owner Trust 2018-1 ABS USD FLR-Notes 18/22 Cl.A1B	USD	10,4	% 100,02	10.353,97 <sup>1)</sup>	0,00
US92349FAA12	2,8200 % Verizon Owner Trust 2018-1 ABS USD Notes 18/22 Cl.A1A	USD	74,8	% 100,24	74.977,54 <sup>1)</sup>	0,03
US92868LAE11	3,1500 % Volkswagen Auto Loan Enhanced Trust 2018-1 Cl.A4 ABS USD Notes 18/24 Cl.A4	USD	615,0	% 102,08	627.816,97 <sup>1)</sup>	0,27
<b>Otros títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>					<b>2.366.272,66</b>	<b>1,04</b>

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

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
<b>Bonos</b>					<b>2.366.272,66</b>	<b>1,04</b>
<b>EE. UU.</b>					<b>2.366.272,66</b>	<b>1,04</b>
US04685A2Q37	1,2000 % Athene Global Funding USD Notes 20/23	USD	1.145,0 %	100,97	1.156.111,42	0,51
US502431AG48	0,9325 % L3Harris Technologies USD FLR-Notes 20/23	USD	1.200,0 %	100,85	1.210.161,24	0,53
<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>7.543.546,07</b>	<b>3,31</b>
<b>Luxemburgo</b>					<b>7.543.546,07</b>	<b>3,31</b>
LU1442232507	Allianz Global Investors Fund - Allianz US Short Duration High Income Bond - WT- USD - (0,480%)	Shs	6.043	USD 1.248,31	7.543.546,07	3,31
<b>Inversiones en títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>					<b>217.282.294,32</b>	<b>95,20</b>
<b>Depósitos en entidades financieras</b>					<b>18.592.621,24</b>	<b>8,14</b>
<b>Depósitos a la vista</b>					<b>18.592.621,24</b>	<b>8,14</b>
	State Street Bank International GmbH. Luxembourg Branch	USD			13.337.756,40	5,84
	Efectivo en entidades intermediarias y depósitos utilizados para garantizar derivados	USD			5.254.864,84	2,30
<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>					<b>18.592.621,24</b>	<b>8,14</b>

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	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>-99.826,81</b>	<b>-0,04</b>
<b>Operaciones de futuros</b>					<b>-99.826,81</b>	<b>-0,04</b>
<b>Futuros de bonos adquiridos</b>					<b>44.153,69</b>	<b>0,02</b>
Euro BTP Futures 06/21	Ctr	40	EUR 149,14	44.153,69	0,02	
<b>Futuros de divisas adquiridos</b>					<b>-387.111,25</b>	<b>-0,17</b>
GBP Currency Futures 06/21	Ctr	134	USD 1,37	-207.281,25	-0,09	
MSCI Europe Index Futures 06/21	Ctr	87	USD 0,79	-35.164,00	-0,02	
Swiss Market Index Futures 06/21	Ctr	81	USD 0,76	-144.666,00	-0,06	
<b>Futuros de índices adquiridos</b>					<b>132.975,75</b>	<b>0,06</b>
DAX Mini Index Futures 06/21	Ctr	33	EUR 15.012,00	39.703,09	0,02	
FTSE 100 Index Futures 06/21	Ctr	40	GBP 6.700,50	-15.165,99	-0,01	
FTSE China A50 Index Futures 06/21	Ctr	47	EUR 24.495,00	107.272,32	0,05	
MSCI Emerging Markets Index Futures 06/21	Ctr	48	USD 1.314,00	-25.560,00	-0,01	
Russell 2000 E-Mini Index Futures 06/21	Ctr	37	USD 2.192,40	-261.500,00	-0,11	
S&P 500 E-Mini Index Futures 06/21	Ctr	18	USD 3.947,70	-14.332,50	-0,01	
S&P/TSX 60 Index Futures 06/21	Ctr	25	CAD 1.113,00	-15.310,60	-0,01	
SPI 200 Index Futures 06/21	Ctr	42	AUD 6.766,00	-21.601,28	-0,01	
Topix Index Futures 06/21	Ctr	76	JPY 1.954,00	339.470,71	0,15	
<b>Futuros de divisas vendidos</b>					<b>110.155,00</b>	<b>0,05</b>
JPY Currency Futures 06/21	Ctr	-72	USD 90,69	110.155,00	0,05	
<b>Derivados extrabursátiles</b>					<b>-5.920.326,37</b>	<b>-2,60</b>
<b>Operaciones de divisas a plazo</b>					<b>-6.026.418,23</b>	<b>-2,64</b>
Sold EUR / Bought USD - 14 May 2021	EUR	-77.338,59		1.640,93	0,00	
Sold JPY / Bought USD - 14 May 2021	JPY	-918.659.241,00		366.951,23	0,16	
Sold USD / Bought EUR - 14 May 2021	USD	-190.681.196,99		-3.997.755,36	-1,75	
Sold USD / Bought JPY - 14 May 2021	USD	-52.019.338,08		-2.397.255,03	-1,05	
<b>Operaciones de swaps</b>					<b>106.091,86</b>	<b>0,04</b>
<b>Swaps de operaciones crediticias</b>					<b>142.750,72</b>	<b>0,06</b>
<b>Vendedor de protección</b>					<b>142.750,72</b>	<b>0,06</b>
Markit CDX North America High Yield Index - 5.00% 20 Dec 2025	USD	5.000.000,00		161.197,42	0,07	
Markit CDX North America High Yield Index - 5.00% 20 Dec 2025	USD	3.000.000,00		31.077,99	0,01	
Markit CDX North America High Yield Index - 5.00% 20 Dec 2025	USD	6.000.000,00		-49.524,69	-0,02	
<b>Swaps de rentabilidad total</b>					<b>-36.658,86</b>	<b>-0,02</b>

**Cartera de inversiones a 31.03.2021**

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Ganancias/ pérdidas no realizadas	% del patri- monio del Subfondo
Total Return Swap on Commodity Basket - Fund receives Commodity notional amount - pays 0.23% - 01.04.2021	USD	16.250.000,00		-36.658,86	-0,02
<b>Inversiones en derivados</b>				<b>-6.020.153,18</b>	<b>-2,64</b>
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>	<b>USD</b>			<b>-1.620.357,84</b>	<b>-0,70</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>USD</b>			<b>228.234.404,54</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**

	31.03.2021	30.09.2020	30.09.2019
Valor liquidativo por acción en la divisa de la clase de acciones			
- Clase AT (H2-EUR) (acumulación) WKN: A2A RMM/ISIN: LU1481689468	101,44	98,88	103,04
- Clase I3 (H2-EUR) (distribución) WKN: A2A RMV/ISIN: LU1481690474	988,57	971,36	1.028,13
- Clase P14 (H2-EUR) (distribución) WKN: A2A RMP/ISIN: LU1481689625	--	953,72	1.007,75
- Clase P3 (H2-EUR) (distribución) WKN: A2A RMR/ISIN: LU1481689971	--	969,41	1.027,67
- Clase RT (H2-EUR) (acumulación) WKN: A2A T9T/ISIN: LU1505882511	--	96,53	99,80
- Clase WT2 (H2-EUR) (acumulación) WKN: A2D W0Q/ISIN: LU1677197755	996,06	967,38	1.002,99
- Clase W9 (H2-EUR) (distribución) WKN: A2D NSB/ISIN: LU1584112020	96.841,76	95.200,44	100.851,58
- Clase I14 (H2-JPY) (distribución) WKN: A2N 9P9/ISIN: LU1914381915	205.649,13	202.100,84	208.683,11
- Clase I3 (H2-JPY) (distribución) WKN: A2J BTG/ISIN: LU1752423761	193.941,66	190.145,35	200.753,60
- Clase RT (USD) (acumulación) WKN: A2A T9W/ISIN: LU1505882867	--	10,19	10,37
Acciones en circulación	50.061	68.516	85.022
- Clase AT (H2-EUR) (acumulación) WKN: A2A RMM/ISIN: LU1481689468	11.014	12.763	13.320
- Clase I3 (H2-EUR) (distribución) WKN: A2A RMV/ISIN: LU1481690474	14.013	26.757	23.296
- Clase P14 (H2-EUR) (distribución) WKN: A2A RMP/ISIN: LU1481689625	--	165	166
- Clase P3 (H2-EUR) (distribución) WKN: A2A RMR/ISIN: LU1481689971	--	11	33
- Clase RT (H2-EUR) (acumulación) WKN: A2A T9T/ISIN: LU1505882511	--	3	14.883
- Clase WT2 (H2-EUR) (acumulación) WKN: A2D W0Q/ISIN: LU1677197755	10	10	1.390
- Clase W9 (H2-EUR) (distribución) WKN: A2D NSB/ISIN: LU1584112020	1.489	1.496	1.475
- Clase I14 (H2-JPY) (distribución) WKN: A2N 9P9/ISIN: LU1914381915	6	6	6
- Clase I3 (H2-JPY) (distribución) WKN: A2J BTG/ISIN: LU1752423761	23.528	27.181	30.239
- Clase RT (USD) (acumulación) WKN: A2A T9W/ISIN: LU1505882867	--	122	122
Patrimonio del Subfondo en millones de USD	228,2	247,8	250,0

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 00 hasta 00.

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.	82,60
Valores respaldados por activos de EE. UU.	5,19
Participaciones de inversión Luxemburgo	3,31
Bonos otros países	4,10
Otros activos netos	4,80
<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)

	2020/2021
	USD
Interés sobre	
- bonos	965.223,92
- operaciones de swap	230.694,43
- depósitos a plazo	0,00
Intereses sobre saldos de créditos	
- tipo de interés positivo	0,00
- tipo de interés negativo	-13.126,84
Ingresos por dividendos	0,00
Ingresos procedentes de	
- fondos de inversión	70.272,01
- préstamo de títulos-valores	0,00
- contratos por diferencias	0,00
Otros rendimientos	0,00
<b>Ingresos totales</b>	<b>1.253.063,52</b>
Intereses pagados sobre	
- operaciones de swap	0,00
- obligaciones bancarias	0,00
Otros intereses pagados	0,00
Gastos por	
- préstamo de títulos-valores	0,00
- dividendos por contratos por diferencias	0,00
Comisión de rendimiento	-11,24
Taxe d'Abonnement	-11.813,14
Comisión única	-636.987,08
Otros gastos	-932,00
<b>Gastos totales</b>	<b>-649.743,46</b>
<b>Renta/pérdida neta ordinaria</b>	<b>603.320,06</b>
Ganancias/pérdidas realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	233.222,60
- operaciones de futuros financieros	5.965.680,87
- contratos de divisas a plazo	1.169.911,72
- divisas	67.458,64
- operaciones de swap	930.944,92
- Operaciones CFD	0,00
<b>Ganancias/pérdidas netas</b>	<b>8.970.538,81</b>
Cambios en la revalorización/depreciación no realizada	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	-148.476,08
- operaciones de futuros financieros	-195.777,00
- contratos de divisas a plazo	-3.352.326,84
- divisas	31.351,61
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	679.276,36
- Operaciones CFD	0,00
<b>Resultado de las operaciones</b>	<b>5.984.586,86</b>

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

**Composición del patrimonio neto del Fondo**

a 31 de marzo de 2021, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	31.03.2021
	USD
Valores e instrumentos del mercado monetario	217.282.294,32
(Precio de compra USD 215.859.590,11)	
Depósitos a plazo	0,00
Depósitos bancarios	18.592.621,24
Primas pagadas por la compra de opciones	0,00
Pagos por adelantado realizados en operaciones de swap	1.078.601,44
Intereses por cobrar sobre	
- bonos	271.958,30
- depósitos a plazo	0,00
- operaciones de swap	20.860,26
Dividendos por cobrar	0,00
Ingresos por cobrar por participaciones de inversión	0,00
Deudores sobre	
- suscripciones de Acciones	6.375,04
- 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	640.754,81
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	192.275,41
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	368.592,16
<b>Activo total</b>	<b>238.454.332,98</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
Acreeedores por	
- reembolso de acciones del Fondo	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	-2.889.789,61
Impuesto sobre la plusvalía	0,00
Otros acreedores	-108.363,27
Pérdidas no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	-740.581,62
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	-86.183,55
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	-6.395.010,39
<b>Pasivo total</b>	<b>-10.219.928,44</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>228.234.404,54</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 31/03 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2020/2021
	USD
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	247.800.151,00
Suscripciones	5.597.471,61
Reembolsos	-28.430.566,77
Distribución	-2.717.238,16
Resultado de las operaciones	5.984.586,86
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>228.234.404,54</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

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)

	2020/2021
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	68.516
- emitido	7.114
- reembolsado	-25.570
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>50.060</b>



# Allianz Multi Asset Risk Premia

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	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>132.906.960,90</b>	<b>74,12</b>
<b>Bonos</b>					<b>132.906.960,90</b>	<b>74,12</b>
<b>Alemania</b>					<b>8.164.740,00</b>	<b>4,55</b>
US500769HZ02	2,5000 % Kreditanstalt für Wiederaufbau USD Notes 19/22	USD	8.000,0	% 102,06	8.164.740,00	4,55
<b>Japón</b>					<b>8.002.929,60</b>	<b>4,46</b>
XS1392936651	2,1250 % Japan Finance Organization for Municipalities USD MTN 16/21	USD	8.000,0	% 100,04	8.002.929,60	4,46
<b>Supranacional</b>					<b>31.212.573,80</b>	<b>17,41</b>
US045167CT82	2,1250 % Asian Development Bank USD MTN 14/21	USD	8.000,0	% 101,30	8.103.740,00	4,52
US298785GP55	2,1250 % European Investment Bank USD Notes 14/21	USD	8.000,0	% 101,07	8.085.543,20	4,51
US4581X0DB14	2,6250 % Inter-American Development Bank USD MTN 18/21	USD	7.000,0	% 100,12	7.008.409,80	3,91
US459058FH13	1,3750 % International Bank for Reconstruction & Development USD Notes 16/21	USD	8.000,0	% 100,19	8.014.880,80	4,47
<b>EE. UU.</b>					<b>85.526.717,50</b>	<b>47,70</b>
US912828RR30	2,0000 % United States Government USD Bonds 11/21	USD	8.000,0	% 101,23	8.098.124,80	4,52
US912828Q780	1,3750 % United States Government USD Bonds 16/21	USD	12.000,0	% 100,12	12.014.062,80	6,70
US912828R770	1,3750 % United States Government USD Bonds 16/21	USD	12.000,0	% 100,23	12.027.187,20	6,71
US912828S273	1,1250 % United States Government USD Bonds 16/21	USD	14.000,0	% 100,28	14.039.375,00	7,83
US912828F67	1,1250 % United States Government USD Bonds 16/21	USD	11.000,0	% 100,47	11.051.562,50	6,16
US912828F31	2,8750 % United States Government USD Bonds 18/21	USD	14.000,0	% 101,54	14.215.468,40	7,93
US9128287F13	1,7500 % United States Government USD Bonds 19/21	USD	14.000,0	% 100,58	14.080.936,80	7,85
<b>Valores e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>					<b>31.252.771,22</b>	<b>17,43</b>
<b>Bonos</b>					<b>31.252.771,22</b>	<b>17,43</b>
<b>EE. UU.</b>					<b>31.252.771,22</b>	<b>17,43</b>
US3130AF5B90	3,0000 % Federal Home Loan Banks USD Bonds 18/21	USD	7.000,0	% 101,55	7.108.434,90	3,96
US3137EADB22	2,3750 % Federal Home Loan Mortgage USD Bonds 12/22	USD	5.745,0	% 101,82	5.849.334,95	3,26
US3137EAEC95	1,1250 % Federal Home Loan Mortgage USD Bonds 16/21	USD	2.270,0	% 100,39	2.278.965,37	1,27
US3135G0K699	1,2500 % Federal National Mortgage Association USD Bonds 16/21	USD	8.000,0	% 100,12	8.009.438,40	4,47
US3135G0U276	2,5000 % Federal National Mortgage Association USD Bonds 18/21	USD	8.000,0	% 100,08	8.006.597,60	4,47
<b>Inversiones en títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>					<b>164.159.732,12</b>	<b>91,55</b>
<b>Depósitos en entidades financieras</b>					<b>20.074.355,83</b>	<b>11,20</b>
<b>Depósitos a la vista</b>					<b>20.074.355,83</b>	<b>11,20</b>
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	USD			10.771.780,74	6,01
	Efectivo en entidades intermediarias y depósitos utilizados para garantizar derivados	USD			9.302.575,09	5,19
<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>					<b>20.074.355,83</b>	<b>11,20</b>

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

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	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>3.313.225,21</b>	<b>1,85</b>
<b>Operaciones de futuros</b>				<b>3.313.225,21</b>	<b>1,85</b>
Purchased Currency Futures				-832.650,00	-0,46
CAD Currency Futures 06/21	Ctr	35 USD	0,79	-33.275,00	-0,02
GBP Currency Futures 06/21	Ctr	795 USD	1,37	-799.375,00	-0,44
<b>Futuros de índices adquiridos</b>				<b>110.482,14</b>	<b>0,06</b>
DAX Mini Index Futures 06/21	Ctr	16 EUR	15.012,00	41.215,00	0,02
FTSE 100 Index Futures 06/21	Ctr	88 GBP	6.700,50	-20.189,16	-0,01
FTSE China A50 Index Futures 04/21	Ctr	37 USD	17.182,00	3.117,00	0,00
FTSE China A50 Index Futures 06/21	Ctr	9 EUR	24.495,00	25.893,32	0,01
FTSE China A50 Index Futures 06/21	Ctr	144 USD	639,70	102.710,00	0,06
FTSE Taiwan Index Futures 04/21	Ctr	19 USD	1.448,50	10.450,00	0,01
Mexico Bolsa Index Futures 06/21	Ctr	73 MXN	47.717,00	-7.576,23	0,00
MSCI World Index Futures 06/21	Ctr	35 ZAR	61.259,00	-13.104,43	-0,01
S&P 500 E-mini Consumer Staples Index Futures 06/21	Ctr	59 USD	686,80	130.980,00	0,07
S&P 500 E-mini Energy Index Futures 06/21	Ctr	70 USD	512,80	-109.200,00	-0,06
S&P/TSX 60 Index Futures 06/21	Ctr	57 CAD	1.113,00	-53.813,36	-0,03
<b>Futuros de bonos vendidos</b>				<b>491.323,36</b>	<b>0,27</b>
10-Year Australian Government Bond Futures 06/21	Ctr	-52 AUD	98,19	34.344,84	0,02
10-Year Canada Government Bond Futures 06/21	Ctr	-94 CAD	139,20	153.328,31	0,08
10-Year German Government Bond (Bund) Futures 06/21	Ctr	-21 EUR	171,01	9.511,83	0,00
10-Year Japan Government Bond Futures 06/21	Ctr	-3 JPY	151,16	-7.600,09	0,00
10-Year UK Long Gilt Futures 06/21	Ctr	-59 GBP	127,59	84.629,09	0,05
10-Year US Treasury Bond (CBT) Futures 06/21	Ctr	-59 USD	144,03	217.109,38	0,12
<b>Futuros de divisas vendidos</b>				<b>2.572.487,50</b>	<b>1,44</b>
AUD Currency Futures 06/21	Ctr	-177 USD	0,76	211.515,00	0,12
CHF Currency Futures 06/21	Ctr	-245 USD	1,06	430.075,00	0,24
EUR Currency Futures 06/21	Ctr	-452 USD	1,17	1.017.100,00	0,57
JPY Currency Futures 06/21	Ctr	-78 USD	90,69	101.727,50	0,06
NZD Currency Futures 06/21	Ctr	-475 USD	0,70	812.070,00	0,45
<b>Futuros de índices vendidos</b>				<b>971.582,21</b>	<b>0,54</b>
CBOE VIX Volatility Index Futures 05/21	Ctr	-240 USD	22,81	1.022.064,00	0,57
DJ EURO STOXX 50 Index Futures 06/21	Ctr	-24 EUR	3.864,00	-22.699,22	-0,01
DJ US Real Estate Index Futures 06/21	Ctr	-25 USD	381,90	93.125,00	0,05
FTSE China A50 Index Futures 06/21	Ctr	-18 USD	1.174,80	-28.260,00	-0,02
S&P 500 Consumer Discretionary Index Futures 06/21	Ctr	-32 USD	1.683,60	7.360,00	0,00
S&P 500 E-mini Financial Index Futures 06/21	Ctr	-6 USD	421,75	-4.125,00	0,00
S&P 500 E-Mini Index Futures 06/21	Ctr	-41 USD	3.947,70	9.635,00	0,00
S&P 500 E-mini Industrial Index Futures 06/21	Ctr	-53 USD	992,50	-148.930,00	-0,08
S&P 500 E-mini Materials Index Futures 06/21	Ctr	-5 USD	833,90	-6.850,00	0,00
S&P 500 E-mini Technology Index Futures 06/21	Ctr	-14 USD	1.313,90	44.800,00	0,02
SPI 200 Index Futures 06/21	Ctr	-17 AUD	6.766,00	9.714,86	0,01
Topix Index Futures 06/21	Ctr	-1 JPY	1.954,00	-4.252,43	0,00
<b>Derivados extrabursátiles</b>				<b>-8.949.739,67</b>	<b>-4,99</b>
<b>Operaciones de divisas a plazo</b>				<b>-8.976.206,48</b>	<b>-5,01</b>
Sold BRL / Bought USD - 16 Jun 2021	BRL	-22.500.000,00		114.664,21	0,06
Sold HUF / Bought USD - 16 Jun 2021	HUF	-2.073.900.000,00		63.161,76	0,04
Sold JPY / Bought USD - 14 May 2021	JPY	-2.704.927.284,00		1.064.881,83	0,59
Sold KRW / Bought USD - 16 Jun 2021	KRW	-10.550.000.000,00		-27.072,13	-0,01
Sold MXN / Bought USD - 16 Jun 2021	MXN	-29.800.000,00		-20.054,14	-0,01
Sold NOK / Bought USD - 16 Jun 2021	NOK	-14.480.000,00		1.538,16	0,00
Sold RUB / Bought USD - 16 Jun 2021	RUB	-133.480.000,00		12.548,81	0,00
Sold SEK / Bought USD - 16 Jun 2021	SEK	-23.130.000,00		40.082,77	0,03
Sold SGD / Bought USD - 16 Jun 2021	SGD	-22.050.000,00		14.495,92	0,01

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Ganancias/ pérdidas no realizadas	% del patri- monio del Subfondo
Sold USD / Bought BRL - 16 Jun 2021	USD	-348.855,65		-7.495,92	0,00
Sold USD / Bought EUR - 14 May 2021	USD	-52.380.794,93		-1.095.097,90	-0,61
Sold USD / Bought GBP - 14 May 2021	USD	-24.676.089,44		-1.381,05	-0,01
Sold USD / Bought INR - 16 Jun 2021	USD	-37.793.801,08		-143.721,29	-0,08
Sold USD / Bought JPY - 14 May 2021	USD	-133.432.711,05		-6.219.163,53	-3,47
Sold USD / Bought KRW - 16 Jun 2021	USD	-358.969,00		-249,43	0,00
Sold USD / Bought MXN - 16 Jun 2021	USD	-289.264,54		3.122,89	0,00
Sold USD / Bought NOK - 16 Jun 2021	USD	-15.634.624,81		-110.378,77	-0,06
Sold USD / Bought RUB - 16 Jun 2021	USD	-406.266,52		-8.337,06	0,00
Sold USD / Bought SEK - 16 Jun 2021	USD	-34.663.918,91		-913.331,95	-0,51
Sold USD / Bought TRY - 16 Jun 2021	USD	-14.306.879,72		-1.753.583,17	-0,98
Sold USD / Bought ZAR - 17 Jun 2021	USD	-588.633,37		9.163,51	0,00
<b>Operaciones de opciones</b>				<b>-36.224,60</b>	<b>-0,02</b>
<b>Compra de opciones de compra sobre divisas</b>				<b>-106.005,04</b>	<b>-0,06</b>
OTC EUR Call USD Put Strike 1.24 Apr 2021	Ctr	55.000.000	EUR 0,00	-106.005,04	-0,06
<b>Compra de opciones de venta sobre divisas</b>				<b>16.969,13</b>	<b>0,01</b>
OTC EUR Put USD Call Strike 1.16 Apr 2021	Ctr	55.000.000	EUR 0,00	16.969,13	0,01
<b>Opciones de venta sobre divisas</b>				<b>52.811,31</b>	<b>0,03</b>
OTC EUR Put USD Call Strike 1.16 Apr 2021	Ctr	-55.000.000	EUR 0,00	52.811,31	0,03
<b>Operaciones de swaps</b>				<b>62.691,41</b>	<b>0,04</b>
<b>Swaps de operaciones crediticias</b>				<b>56.698,15</b>	<b>0,03</b>
<b>Vendedor de protección</b>				<b>56.698,15</b>	<b>0,03</b>
Markit CDX North America High Yield Index - 5.00% 20 Dec 2025	USD	300.000,00		4.871,84	0,00
Markit CDX North America High Yield Index - 5.00% 20 Dec 2025	USD	1.200.000,00		-1.992,67	0,00
Markit CDX North America High Yield Index - 5.00% 20 Dec 2025	USD	500.000,00		-3.855,17	0,00
Markit CDX North America High Yield Index - 5.00% 20 Dec 2025	USD	1.000.000,00		3.660,55	0,00
Markit CDX North America High Yield Index - 5.00% 20 Dec 2025	USD	1.250.000,00		261,91	0,00
Markit CDX North America High Yield Index - 5.00% 20 Dec 2025	USD	1.000.000,00		1.514,11	0,00
Markit iTraxx Europe Crossover Index - 5.00% 20 Dec 2025	EUR	2.825.000,00		52.237,58	0,03
<b>Swaps de tipos de interés</b>				<b>-255.341,55</b>	<b>-0,14</b>
IRS AUD Pay 1.77% / Receive 6M BBSW - 12 Jun 2031	AUD	5.000.000,00		55.740,08	0,03
IRS AUD Receive 1.88% / Pay 6M BBSW - 12 Jun 2031	AUD	26.500.000,00		208.635,55	0,12
IRS CAD Receive 1.97% / Pay 3M CDOR - 16 Jun 2031	CAD	120.500.000,00		-1.109.072,57	-0,62
IRS EUR Receive 0.03% / Pay 6M EURIB - 18 Jun 2031	EUR	6.500.000,00		-32.244,22	-0,02
IRS EUR Receive 0.05% / Pay 6M EURIB - 18 Jun 2031	EUR	10.000.000,00		-65.497,25	-0,03
IRS EUR Receive 0.06% / Pay 6M EURIB - 18 Jun 2031	EUR	3.500.000,00		-15.765,50	-0,01
IRS EUR Receive 0.21% / Pay 6M EURIB - 19 Mar 2031	EUR	44.000.000,00		-353.568,72	-0,20
IRS EUR Pay 0.21% / Receive 6M EURIBOR - 19 Mar 2031	EUR	44.000.000,00		1.536.062,88	0,86
IRS GBP Pay 0.97% / Receive 6M LIBOR - 18 Jun 2031	GBP	12.500.000,00		166.663,22	0,09
IRS JPY Pay 0.12% / Receive 6M LIBOR - 18 Jun 2031	JPY	8.405.000.000,00		83.731,01	0,05
IRS JPY Pay 0.18% / Receive 6M LIBOR - 18 Jun 2031	JPY	11.245.500.000,00		-435.813,64	-0,24
IRS JPY Pay 0.18% / Receive 6M LIBOR - 18 Jun 2031	JPY	1.197.000.000,00		-14.389,87	-0,01
IRS JPY Pay 0.17% / Receive 6M LIBOR - 18 Jun 2031	JPY	3.259.500.000,00		-104.388,22	-0,06
IRS USD Pay 1.96% / Receive 3M LIBOR - 19 Jun 2041	USD	16.500.000,00		359.956,48	0,20
IRS USD Receive 0.31% / Pay 3M LIBOR - 21 Jun 2023	USD	87.500.000,00		-44.585,25	-0,02
IRS USD Receive 0.31% / Pay 3M LIBOR - 21 Jun 2023	USD	292.500.000,00		-174.061,60	-0,10
IRS USD Receive 0.96% / Pay 3M LIBOR - 17 Jun 2026	USD	42.000.000,00		-191.557,23	-0,11
IRS USD Receive 1.67% / Pay 3M LIBOR - 18 Jun 2031	USD	11.000.000,00		-113.440,66	-0,06
IRS USD Receive 0.25% / Pay 3M LIBOR - 21 Jun 2023	USD	6.500.000,00		-11.746,04	-0,01
<b>Swaps de rentabilidad total</b>				<b>261.334,81</b>	<b>0,15</b>
Total Return Swap on Commodity Basket - Fund receives Commodity notional amount - pays 0.10% - 31.03.2021	USD	18.600.000,00		444.371,48	0,25
Total Return Swap on Commodity Basket - Fund receives Commodity notional amount - pays 0.10% - 31.03.2021	USD	15.275.000,00		-414.444,20	-0,23
Total Return Swap on Commodity Basket - Fund receives Commodity notional amount - pays 0.00% - 31.03.2021	USD	5.150.000,00		231.407,53	0,13
<b>Inversiones en derivados</b>				<b>-5.636.514,46</b>	<b>-3,14</b>

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

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Ganancias/ pérdidas no realizadas	% del patri- monio del Subfondo
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>	<b>USD</b>			<b>703.196,69</b>	<b>0,39</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>USD</b>			<b>179.300.770,18</b>	<b>100,00</b>

## El Subfondo en cifras

		31.03.2021	30.09.2020	30.09.2019
Valor liquidativo por acción en la divisa de la clase de acciones				
- Clase W (H2-EUR) (distribución)	WKN: A2J GED/ISIN: LU1794549805	910,45	872,50	1.003,01
- Clase WT9 (H2-EUR) (acumulación)	WKN: A2J GP3/ISIN: LU1794552932	94.225,33	89.669,44	101.031,23
- Clase Y14 (H2-EUR) (distribución)	WKN: A2P DS8/ISIN: LU1941712009	--	91,33	102,95
- Clase IT3 (H2-GBP) (acumulación)	WKN: A2P ZZP/ISIN: LU2118209936	978,03	929,44	--
- Clase I14 (H2-JPY) (distribución)	WKN: A2N 9P7/ISIN: LU1914381758	191.133,85	183.506,53	206.050,21
- Clase I3 (H2-JPY) (distribución)	WKN: A2J FSY/ISIN: LU1732780801	183.838,20	175.713,46	201.016,81
- Clase R14 (USD) (distribución)	WKN: A2J GPG/ISIN: LU1794550480	--	9,28	10,45
Acciones en circulación		87.351	95.752	46.142
- Clase W (H2-EUR) (distribución)	WKN: A2J GED/ISIN: LU1794549805	6.682	11.468	7.999
- Clase WT9 (H2-EUR) (acumulación)	WKN: A2J GP3/ISIN: LU1794552932	401	408	493
- Clase Y14 (H2-EUR) (distribución)	WKN: A2P DS8/ISIN: LU1941712009	--	101	100
- Clase IT3 (H2-GBP) (acumulación)	WKN: A2P ZZP/ISIN: LU2118209936	18.147	10.726	--
- Clase I14 (H2-JPY) (distribución)	WKN: A2N 9P7/ISIN: LU1914381758	6	6	6
- Clase I3 (H2-JPY) (distribución)	WKN: A2J FSY/ISIN: LU1732780801	62.115	72.922	37.426
- Clase R14 (USD) (distribución)	WKN: A2J GPG/ISIN: LU1794550480	--	121	118
Patrimonio del Subfondo en millones de USD		179,3	188,6	132,9

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 00 hasta 00.

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.	65,13
Bonos supranacionales	17,41
Bonos Alemania	4,55
Bonos Japón	4,46
Otros activos netos	8,45
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>100,00</b>

**Composición del patrimonio neto del Fondo**

a 31 de marzo de 2021, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	31.03.2021
	USD
Valores e instrumentos del mercado monetario	164.159.732,12
(Precio de compra USD 164.133.192,77)	
Depósitos a plazo	0,00
depósitos bancarios	20.074.355,83
Primas pagadas por la compra de opciones	137.088,28
Pagos por adelantado realizados en operaciones de swap	1.223.012,66
Intereses por cobrar sobre	
- bonos	1.091.478,03
- depósitos a plazo	0,00
- operaciones de swap	40.452,09
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	69.780,44
- operaciones de futuros	4.572.475,13
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	3.149.114,22
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	1.323.659,86
<b>Activo total</b>	<b>195.841.148,66</b>
Pasivo bancario	-171.138,17
Otros pasivos por intereses	0,00
Primas recibidas por la venta de opciones	-100.799,09
Pagos por adelantado recibidos en operaciones de swap	-1.359.655,00
Intereses deudores procedentes de operaciones de swap	-14.665,04
Acreeedores por	
- reembolso de acciones del Fondo	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	0,00
Impuesto sobre la plusvalía	0,00
Otros acreedores	-142.577,07
Pérdidas no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	-106.005,04
- operaciones de futuros	-1.259.249,92
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	-3.086.422,81
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	-10.299.866,34
<b>Pasivo total</b>	<b>-16.540.378,48</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>179.300.770,18</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)

	2020/2021
	USD
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	188.628.599,96
Suscripciones	14.947.529,64
Reembolsos	-29.033.814,98
Distribución	-737.197,57
Resultado de las operaciones	5.495.653,13
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>179.300.770,18</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

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)

	2020/2021
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	95.752
- emitido	10.422
- reembolsado	-18.823
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>87.351</b>

# Allianz Oriental Income

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	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>1.038.187.531,93</b>	<b>97,65</b>
<b>Acciones</b>					<b>933.350.879,10</b>	<b>87,79</b>
<b>Australia</b>					<b>86.480.449,11</b>	<b>8,13</b>
AU000000BFC6	Beston Global Food	Shs	43.522.752	AUD 0,06	2.122.378,42	0,20
AU000000CSL8	CSL	Shs	67.200	AUD 264,65	13.550.885,31	1,27
AU0000071482	Kibaran Resources	Shs	10.752.540	AUD 0,59	4.792.845,52	0,45
AU000000NST8	Northern Star Resources	Shs	1.118.465	AUD 9,48	8.078.993,04	0,76
AU000000PAR5	Paradigm Biopharmaceuticals	Shs	4.559.820	AUD 2,57	8.929.092,47	0,84
AU0000003DP6	Pointerra	Shs	5.000.000	AUD 0,60	2.285.850,13	0,21
AU000000PNV0	PolyNovo	Shs	8.028.646	AUD 2,71	16.578.227,63	1,56
AU000000SPL0	Starpharma Holdings	Shs	20.603.779	AUD 1,92	30.142.176,59	2,84
<b>Canadá</b>					<b>1.454.321,44</b>	<b>0,14</b>
CA30957Q1028	Farmers Edge	Shs	102.400	CAD 17,89	1.454.321,44	0,14
<b>China</b>					<b>145.333.378,58</b>	<b>13,67</b>
KYG0146B1032	Akeso	Shs	2.754.000	HKD 49,10	17.394.057,11	1,64
CNE1000001Y8	AviChina Industry & Technology -H-	Shs	12.966.000	HKD 5,21	8.689.588,37	0,82
CNE100003F01	CanSino Biologics -H-	Shs	305.200	HKD 294,00	11.542.166,20	1,09
CNE1000002H1	China Construction Bank -H-	Shs	26.528.000	HKD 6,54	22.317.098,02	2,10
CNE1000002P4	China Oilfield Services -H-	Shs	13.346.000	HKD 8,00	13.733.985,08	1,29
HK0883013259	CNOOC	Shs	14.275.000	HKD 8,13	14.928.704,66	1,40
CNE1000048G6	Remegen -H-	Shs	688.500	HKD 96,50	8.546.469,00	0,80
CNE100003NH7	Shanghai Kindly Medical Instruments -H-	Shs	650.000	HKD 30,70	2.566.889,63	0,24
KYG875721634	Tencent Holdings	Shs	65.000	HKD 610,00	5.100.334,45	0,48
CNE1000004L9	Weichai Power -H-	Shs	5.194.000	HKD 19,20	12.827.990,74	1,21
KYG9T20A1060	Weimob	Shs	4.722.000	HKD 17,38	10.556.773,86	0,99
KYG970081173	Wuxi Biologics Cayman	Shs	913.500	HKD 97,35	11.439.313,74	1,08
CNE100000502	Zijin Mining Group -H-	Shs	4.627.000	HKD 9,56	5.690.007,72	0,53
<b>Hong Kong</b>					<b>52.308.271,16</b>	<b>4,92</b>
HK0000069689	AIA Group	Shs	963.000	HKD 94,30	11.681.360,95	1,10
KYG2177B1014	CK Asset Holdings	Shs	3.020.500	HKD 47,20	18.339.027,53	1,73
BMG2178K1009	CK Infrastructure Holdings	Shs	900.000	HKD 46,20	5.348.597,89	0,50
HK0027032686	Galaxy Entertainment Group	Shs	1.006.000	HKD 70,00	9.058.399,79	0,85
HK0388045442	Hong Kong Exchanges & Clearing	Shs	90.000	HKD 457,40	5.295.343,45	0,50
KYG618201092	Modern Dental Group	Shs	10.000.000	HKD 2,01	2.585.541,55	0,24
<b>Japón</b>					<b>214.271.669,77</b>	<b>20,15</b>
JP3274260003	Grace Technology	Shs	289.400	JPY 2.884,00	7.551.500,57	0,71
JP3853250003	Holon	Shs	170.000	JPY 4.840,00	7.444.469,58	0,70
JP3236200006	Keyence	Shs	24.900	JPY 50.270,00	11.325.247,68	1,06
JP3266400005	Kubota	Shs	257.900	JPY 2.519,50	5.879.023,30	0,55
JP3247050002	Kyudenko	Shs	248.600	JPY 4.230,00	9.514.390,41	0,89
JP3979200007	Lasertec	Shs	466.000	JPY 14.520,00	61.219.814,52	5,76
JP3435750009	M3	Shs	69.300	JPY 7.571,00	4.747.073,51	0,45
JP3877600001	Marubeni	Shs	2.478.000	JPY 920,80	20.644.581,77	1,94
JP3921290007	Mercari	Shs	132.600	JPY 5.020,00	6.022.637,41	0,57
JP3756370007	Neural Pocket	Shs	144.500	JPY 5.750,00	7.517.529,97	0,71
JP3665200006	Nichirei	Shs	432.700	JPY 2.849,00	11.153.696,45	1,05
JP3381000003	Nippon Steel	Shs	1.015.100	JPY 1.886,50	17.326.271,43	1,63
JP3435000009	Sony	Shs	80.700	JPY 11.595,00	8.466.107,22	0,79
JP3569200003	Tokyu Fudosan Holdings	Shs	2.150.000	JPY 655,00	12.741.461,21	1,20
JP3610400008	Toyo Gosei	Shs	180.900	JPY 13.880,00	22.717.864,74	2,14
<b>Nueva Zelanda</b>					<b>59.853.909,40</b>	<b>5,63</b>
NZERDE0001S5	Eroad	Shs	2.235.500	AUD 4,06	6.915.557,65	0,65
NZMFTE0001S9	Mainfreight	Shs	1.090.572	NZD 69,40	52.938.351,75	4,98
<b>Singapur</b>					<b>23.437.030,72</b>	<b>2,21</b>
SG1F60858221	Singapore Technologies Engineering	Shs	2.332.500	SGD 3,91	6.785.265,23	0,64
SG0531000230	Venture	Shs	1.109.100	SGD 20,18	16.651.765,49	1,57

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

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
<b>Corea del Sur</b>					<b>98.669.443,70</b>	<b>9,28</b>
KR7336260005	Doosan Fuel Cell	Shs	119.000	KRW 51.300,00	5.394.035,79	0,51
KR7039030002	Eo Technics	Shs	205.087	KRW 118.600,00	21.491.776,63	2,02
KR7005870001	Huneeed Technologies	Shs	571.000	KRW 8.610,00	4.343.989,40	0,41
KR7064290000	Intekplus	Shs	589.431	KRW 23.700,00	12.343.286,68	1,16
KR7098460009	Koh Young Technology	Shs	542.220	KRW 115.000,00	55.096.355,20	5,18
<b>Taiwán</b>					<b>198.703.348,80</b>	<b>18,69</b>
KYG022421088	Alchip Technologies	Shs	1.300.000	TWD 900,00	41.005.151,93	3,86
TW0005269005	ASMedia Technology	Shs	492.000	TWD 1.490,00	25.692.356,22	2,42
TW0005274005	ASPEED Technology	Shs	257.931	TWD 1.725,00	15.593.557,46	1,47
TW0002308004	Delta Electronics	Shs	1.592.000	TWD 288,00	16.068.972,77	1,51
TW0003005005	Getac Technology	Shs	3.328.000	TWD 58,60	6.834.920,97	0,64
TW0006488000	Globalwafers	Shs	686.000	TWD 750,00	18.031.752,71	1,70
TW0005904007	Poya International	Shs	603.664	TWD 596,00	12.609.390,67	1,18
TW0006732001	Sensortek Technology	Shs	254.434	TWD 748,00	6.670.053,34	0,63
TW0006146004	Sporton International	Shs	390.000	TWD 246,00	3.362.422,46	0,32
TW0002330008	Taiwan Semiconductor Manufacturing	Shs	880.000	TWD 587,00	18.103.949,81	1,70
TW0003037008	Unimicron Technology	Shs	2.553.000	TWD 91,50	8.186.994,01	0,77
TW0003105003	Win Semiconductors	Shs	592.000	TWD 391,00	8.112.431,22	0,76
TW0002327004	Yageo	Shs	951.000	TWD 553,00	18.431.395,23	1,73
<b>Tailandia</b>					<b>34.634.139,91</b>	<b>3,26</b>
TH0148A10Z14	Banpu	Shs	59.865.000	THB 12,70	24.286.391,95	2,29
TH9829010Z11	Sri Trang Gloves Thailand	Shs	7.853.000	THB 41,25	10.347.747,96	0,97
<b>EE. UU.</b>					<b>10.457.579,99</b>	<b>0,98</b>
US0843101017	Berkeley Lights	Shs	235.903	USD 44,33	10.457.579,99	0,98
<b>Vietnam</b>					<b>7.747.336,52</b>	<b>0,73</b>
VN000000MVG0	Mobile World Investment	Shs	1.378.333	VND 129.700,00	7.747.336,52	0,73
<b>Acciones de participación</b>					<b>104.836.652,83</b>	<b>9,86</b>
<b>China</b>					<b>76.203.793,08</b>	<b>7,17</b>
US0053291078	Adagene (ADR's)	Shs	313.570	USD 17,39	5.452.982,30	0,51
US00851L1035	Agora (ADR's)	Shs	425.370	USD 50,61	21.527.975,70	2,03
US0900401060	Bilibili (ADR's)	Shs	126.000	USD 105,05	13.236.300,00	1,25
US44473E1055	Huize Holding (ADR's)	Shs	472.878	USD 8,31	3.929.616,18	0,37
US74969N1037	RLX Technology (ADR's)	Shs	2.198.090	USD 10,21	22.442.498,90	2,11
US98887Q1040	Zai Lab (ADR's)	Shs	74.300	USD 129,40	9.614.420,00	0,90
<b>Hong Kong</b>					<b>28.632.859,75</b>	<b>2,69</b>
US44842L1035	Hutchison China MediTech (ADR's)	Shs	750.000	USD 28,07	21.052.500,00	1,98
US45113Y1047	iClick Interactive Asia Group (ADR's)	Shs	645.137	USD 11,75	7.580.359,75	0,71
<b>Inversiones en títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>					<b>1.038.187.531,93</b>	<b>97,65</b>
<b>Depósitos en entidades financieras</b>					<b>27.755.287,26</b>	<b>2,61</b>
<b>Depósitos a la vista</b>					<b>27.755.287,26</b>	<b>2,61</b>
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	USD			23.809.632,39	2,24
	Efectivo en entidades intermediarias y depósitos utilizados para garantizar derivados	USD			3.945.654,87	0,37
<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>					<b>27.755.287,26</b>	<b>2,61</b>



## Cartera de inversiones a 31.03.2021

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	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>-102.458,17</b>	<b>-0,01</b>
<b>Operaciones de futuros</b>				<b>-102.458,17</b>	<b>-0,01</b>
<b>Futuros de índices vendidos</b>				<b>-102.458,17</b>	<b>-0,01</b>
NIKKEI 225 (OSE) Index Futures 06/21	Ctr	-118	JPY 29.180,00	-102.458,17	-0,01
<b>Derivados extrabursátiles</b>				<b>168.149,98</b>	<b>0,02</b>
<b>Operaciones de divisas a plazo</b>				<b>168.149,98</b>	<b>0,02</b>
Sold AUD / Bought USD - 14 May 2021	AUD	-1.459.853,76		2.629,17	0,00
Sold CAD / Bought USD - 14 May 2021	CAD	-1.592,20		2,19	0,00
Sold CHF / Bought USD - 14 May 2021	CHF	-1,74		0,05	0,00
Sold CNH / Bought USD - 07 Apr 2021	CNH	-194.000,00		-42,94	0,00
Sold CNH / Bought USD - 14 May 2021	CNH	-4.511.358,27		5.681,41	0,00
Sold EUR / Bought USD - 14 May 2021	EUR	-14.236,44		363,57	0,00
Sold HKD / Bought USD - 14 May 2021	HKD	-21.274.266,56		6.905,20	0,00
Sold INR / Bought USD - 14 May 2021	INR	-4.012.882,08		278,09	0,00
Sold JPY / Bought USD - 14 May 2021	JPY	-256.520.205,00		96.665,70	0,01
Sold KRW / Bought USD - 14 May 2021	KRW	-1.461.614.438,00		12.134,03	0,00
Sold NZD / Bought USD - 14 May 2021	NZD	-837.096,78		14.523,84	0,00
Sold SGD / Bought USD - 14 May 2021	SGD	-360.674,15		1.460,52	0,00
Sold THB / Bought USD - 14 May 2021	THB	-12.676.204,08		16.088,34	0,00
Sold TWD / Bought USD - 14 May 2021	TWD	-72.012.161,00		74.499,88	0,01
Sold USD / Bought AUD - 14 May 2021	USD	-133.621,27		-1.856,73	0,00
Sold USD / Bought CAD - 14 May 2021	USD	-263,81		-0,17	0,00
Sold USD / Bought CHF - 14 May 2021	USD	-0,29		-0,02	0,00
Sold USD / Bought CNH - 14 May 2021	USD	-3.718.905,02		-39.743,81	0,00
Sold USD / Bought EUR - 14 May 2021	USD	-157,29		-2,20	0,00
Sold USD / Bought HKD - 14 May 2021	USD	-777.735,80		-1.568,05	0,00
Sold USD / Bought INR - 14 May 2021	USD	-440,04		-1,36	0,00
Sold USD / Bought JPY - 14 May 2021	USD	-201.266,34		-5.306,74	0,00
Sold USD / Bought KRW - 14 May 2021	USD	-291.008,92		-761,50	0,00
Sold USD / Bought NZD - 14 May 2021	USD	-63.602,51		-3.418,27	0,00
Sold USD / Bought SGD - 14 May 2021	USD	-3.964,87		-8,80	0,00
Sold USD / Bought THB - 14 May 2021	USD	-98.911,00		-1.731,84	0,00
Sold USD / Bought TWD - 14 May 2021	USD	-431.659,61		-8.639,58	0,00
<b>Inversiones en derivados</b>				<b>65.691,81</b>	<b>0,01</b>
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>				<b>-2.852.420,11</b>	<b>-0,27</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>				<b>1.063.156.090,89</b>	<b>100,00</b>

## El Subfondo en cifras

		31.03.2021	30.09.2020	30.09.2019
Valor liquidativo por acción en la divisa de la clase de acciones				
- Clase AT (H2-RMB) (acumulación)	WKN: A2P 2E8/ISIN: LU2150013857	17,04	13,27	--
- Clase A (EUR) (distribución)	WKN: A2J BTT/ISIN: LU1752425543	174,33	137,56	105,50
- Clase AT (EUR) (acumulación)	WKN: A0Q 1G7/ISIN: LU0348784041	364,38	286,75	219,02
- Clase Ertrag Asien Pazifik A2 (EUR) (distribución)	WKN: A14 MUU/ISIN: LU1173936821	197,83	156,18	119,28
- Clase P (EUR) (distribución)	WKN: A2J BTS/ISIN: LU1752425386	1.781,94	1.397,26	1.065,59
- Clase RT (EUR) (acumulación)	WKN: A14 VUB/ISIN: LU1254141416	221,08	173,32	131,69
- Clase WT (EUR) (acumulación)	WKN: A2Q MNT/ISIN: LU2290907638	961,83	--	--
- Clase AT (HKD) (acumulación)	WKN: A2Q M85/ISIN: LU2293587155	9,84	--	--
- Clase AT (SGD) (acumulación)	WKN: A0X 8E9/ISIN: LU0417516571	28,94	23,12	16,59
- Clase A (USD) (distribución)	WKN: A0Q 1G0/ISIN: LU0348783233	218,03	171,21	122,38
- Clase A (H-USD) (distribución)	WKN: A0Q 1G4/ISIN: LU0348783662	23,96	18,89	13,69
- Clase AT (USD) (acumulación)	WKN: A0Q 1G8/ISIN: LU0348784397	240,72	188,96	134,71
- Clase I (USD) (distribución)	WKN: A0Q 1HL/ISIN: LU0348785790	232,34	182,02	129,60
- Clase IT (USD) (acumulación)	WKN: A0Q 1HU/ISIN: LU0348786764	274,70	214,68	151,69
- Clase P (USD) (distribución)	WKN: A0Q 1HW/ISIN: LU0348786921	230,29	180,40	128,46
Acciones en circulación		5.987.543	3.272.409	2.651.348
- Clase AT (H2-RMB) (acumulación)	WKN: A2P 2E8/ISIN: LU2150013857	1.179.550	73.731	--
- Clase A (EUR) (distribución)	WKN: A2J BTT/ISIN: LU1752425543	6.409	1.748	30
- Clase AT (EUR) (acumulación)	WKN: A0Q 1G7/ISIN: LU0348784041	221.234	55.819	130.546
- Clase Ertrag Asien Pazifik A2 (EUR) (distribución)	WKN: A14 MUU/ISIN: LU1173936821	70.222	9.128	490
- Clase P (EUR) (distribución)	WKN: A2J BTS/ISIN: LU1752425386	16.783	5.941	1
- Clase RT (EUR) (acumulación)	WKN: A14 VUB/ISIN: LU1254141416	97.346	6.357	125
- Clase WT (EUR) (acumulación)	WKN: A2Q MNT/ISIN: LU2290907638	20.001	--	--
- Clase AT (HKD) (acumulación)	WKN: A2Q M85/ISIN: LU2293587155	926	--	--
- Clase AT (SGD) (acumulación)	WKN: A0X 8E9/ISIN: LU0417516571	325.181	185.954	79.498
- Clase A (USD) (distribución)	WKN: A0Q 1G0/ISIN: LU0348783233	1.567.633	1.190.557	1.578.443
- Clase A (H-USD) (distribución)	WKN: A0Q 1G4/ISIN: LU0348783662	453.537	354.395	87.155
- Clase AT (USD) (acumulación)	WKN: A0Q 1G8/ISIN: LU0348784397	884.631	611.021	448.596
- Clase I (USD) (distribución)	WKN: A0Q 1HL/ISIN: LU0348785790	395.687	334.247	93.103
- Clase IT (USD) (acumulación)	WKN: A0Q 1HU/ISIN: LU0348786764	629.009	329.161	123.381
- Clase P (USD) (distribución)	WKN: A0Q 1HW/ISIN: LU0348786921	119.392	114.349	109.980
Patrimonio del Subfondo en millones de USD		1.063,2	513,1	332,0

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 00 hasta 00.

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

**Desglose del Patrimonio del Subfondo**

	en %
China	20,84
Japón	20,15
Taiwán	18,69
Corea del Sur	9,28
Australia	8,13
Hong Kong	7,61
Nueva Zelanda	5,63
Tailandia	3,26
Singapur	2,21
Otros países	1,85
Otros activos netos	2,35
<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 31/03 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2020/2021
	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	13,24
- tipo de interés negativo	-6.877,82
Ingresos por dividendos	2.371.474,24
Ingresos procedentes de	
- fondos de inversión	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- contratos por diferencias	0,00
Otros rendimientos	0,00
<b>Ingresos totales</b>	<b>2.364.609,66</b>
Intereses pagados sobre	
- operaciones de swap	0,00
- obligaciones bancarias	0,00
Otros intereses pagados	0,00
Gastos por	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- dividendos por contratos por diferencias	0,00
Comisión de rendimiento	0,00
Taxe d'Abonnement	-177.557,00
Comisión única	-5.982.293,61
Otros gastos	-2.119,38
<b>Gastos totales</b>	<b>-6.161.969,99</b>
<b>Renta/pérdida neta ordinaria</b>	<b>-3.797.360,33</b>
Ganancias/pérdidas realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	29.032.462,10
- operaciones de futuros financieros	-443,44
- contratos de divisas a plazo	-130.451,64
- divisas	1.555.575,38
- operaciones de swap	0,00
- Operaciones CFD	0,00
<b>Ganancias/pérdidas netas</b>	<b>26.659.782,07</b>
Cambios en la revalorización/depreciación no realizada	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	108.717.689,42
- operaciones de futuros financieros	-102.458,17
- contratos de divisas a plazo	169.473,56
- divisas	-351.945,05
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- Operaciones CFD	0,00
<b>Resultado de las operaciones</b>	<b>135.092.541,83</b>

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

**Composición del patrimonio neto del Fondo**

a 31 de marzo de 2021, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	31.03.2021
	USD
Valores e instrumentos del mercado monetario	1.038.187.531,93
(Precio de compra USD 802.295.645,82)	
Depósitos a plazo	0,00
Depósitos bancarios	27.755.287,26
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	1.493.919,51
Ingresos por cobrar por participaciones de inversión	0,00
Deudores sobre	
- suscripciones de Acciones	6.760.083,21
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	218.952,48
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	231.231,99
<b>Activo total</b>	<b>1.074.647.006,38</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	-8.783.857,07
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	-1.073.901,17
Impuesto sobre la plusvalía	0,00
Otros acreedores	-1.467.617,07
Pérdidas no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	-102.458,17
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	-63.082,01
<b>Pasivo total</b>	<b>-11.490.915,49</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>1.063.156.090,89</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)

	2020/2021
	USD
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	513.106.832,03
Suscripciones	778.076.530,95
Reembolsos	-362.668.252,10
Distribución	-451.561,82
Resultado de las operaciones	135.092.541,83
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>1.063.156.090,89</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

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)

	2020/2021
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	3.272.409
- emitido	4.686.715
- reembolsado	-1.971.583
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>5.987.541</b>

# Allianz Pet and Animal Wellbeing

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	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>430.662.600,31</b>	<b>94,93</b>
<b>Acciones</b>					<b>430.660.531,99</b>	<b>94,93</b>
<b>Francia</b>					<b>13.595.751,85</b>	<b>3,00</b>
FR0000031577	Virbac	Shs	52.388	EUR 221,00	13.595.751,85	3,00
<b>Alemania</b>					<b>35.023.216,80</b>	<b>7,72</b>
DE000SYM9999	Symrise	Shs	76.515	EUR 103,15	9.268.190,50	2,04
DE0005111702	zooplus	Shs	89.337	EUR 245,50	25.755.026,30	5,68
<b>Japón</b>					<b>21.050.486,96</b>	<b>4,64</b>
JP3122440005	Anicom Holdings	Shs	1.064.692	JPY 1.006,00	9.690.840,55	2,14
JP3951600000	Unicharm	Shs	270.296	JPY 4.645,00	11.359.646,41	2,50
<b>Suiza</b>					<b>14.429.468,73</b>	<b>3,18</b>
CH0038863350	Nestlé	Shs	128.696	CHF 105,64	14.429.468,73	3,18
<b>Reino Unido</b>					<b>69.646.460,65</b>	<b>15,35</b>
GB00B2863827	CVS Group	Shs	1.077.800	GBP 18,95	28.153.787,02	6,21
GB0009633180	Dechra Pharmaceuticals	Shs	399.899	GBP 34,54	19.034.464,28	4,19
GB00BJ62K685	Pets at Home Group	Shs	3.926.699	GBP 4,15	22.458.209,35	4,95
<b>EE. UU.</b>					<b>276.915.147,00</b>	<b>61,04</b>
US1535271068	Central Garden & Pet	Shs	341.806	USD 58,73	20.074.266,38	4,42
US16679L1098	Chewy -A-	Shs	151.227	USD 80,38	12.155.626,26	2,68
US1941621039	Colgate-Palmolive	Shs	60.111	USD 79,33	4.768.605,63	1,05
US22304C1009	Covetrus	Shs	287.635	USD 28,57	8.217.731,95	1,81
US28414H1032	Elanco Animal Health	Shs	415.122	USD 28,80	11.955.513,60	2,64
US3580391056	Freshpet	Shs	197.570	USD 152,23	30.076.081,10	6,63
US3703341046	General Mills	Shs	171.121	USD 61,79	10.573.566,59	2,33
US42805E3062	Heska	Shs	108.599	USD 164,71	17.887.341,29	3,94
US45168D1046	IDEXX Laboratories	Shs	57.995	USD 475,95	27.602.720,25	6,08
US8326964058	J M Smucker	Shs	47.795	USD 128,55	6.144.047,25	1,35
US4945771099	Kindred Biosciences	Shs	456.659	USD 4,53	2.068.665,27	0,46
US58933Y1055	Merck	Shs	84.055	USD 76,96	6.468.872,80	1,43
US6404911066	Neogen	Shs	217.385	USD 86,92	18.895.104,20	4,17
US7033951036	Patterson Companies	Shs	222.562	USD 32,36	7.202.106,32	1,59
US71639T1060	PetIQ	Shs	340.410	USD 33,87	11.529.686,70	2,54
US7163821066	PetMed Express	Shs	253.435	USD 33,18	8.408.973,30	1,85
US84790A1051	Spectrum Brands Holdings	Shs	89.884	USD 85,24	7.661.712,16	1,69
US8923561067	Tractor Supply	Shs	155.001	USD 177,05	27.442.927,05	6,05
US8982021060	Trupanion	Shs	220.711	USD 74,54	16.451.797,94	3,63
US98978V1035	Zoetis	Shs	135.824	USD 157,04	21.329.800,96	4,70
<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>430.662.600,31</b>	<b>94,93</b>
<b>Depósitos en entidades financieras</b>					<b>31.725.478,14</b>	<b>6,99</b>
<b>Depósitos a la vista</b>					<b>31.725.478,14</b>	<b>6,99</b>
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	USD			30.635.478,14	6,75
	Efectivo en entidades intermediarias y depósitos utilizados para garantizar derivados	USD			1.090.000,00	0,24
<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>					<b>31.725.478,14</b>	<b>6,99</b>

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

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	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>-1.484.739,70</b>	<b>-0,33</b>
<b>Operaciones de divisas a plazo</b>				<b>-1.484.739,70</b>	<b>-0,33</b>
Sold CHF / Bought USD - 14 May 2021	CHF	-1.010.975,74		27.290,97	0,00
Sold EUR / Bought USD - 14 May 2021	EUR	-4.584.077,54		126.563,85	0,01
Sold USD / Bought CHF - 14 May 2021	USD	-10.531.908,22		-432.802,84	-0,09
Sold USD / Bought EUR - 14 May 2021	USD	-53.915.647,82		-1.205.800,05	-0,25
Sold USD / Bought GBP - 14 May 2021	USD	-11.764,99		8,37	0,00
<b>Inversiones en derivados</b>				<b>-1.484.739,70</b>	<b>-0,33</b>
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>	<b>USD</b>			<b>-7.227.585,22</b>	<b>-1,59</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>USD</b>			<b>453.675.753,53</b>	<b>100,00</b>



## El Subfondo en cifras

	31.03.2021	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	157,01	137,91	105,43
- Clase P10 (H2-CHF) (distribución) WKN: A2P BHK/ISIN: LU1931536665	1.572,62	1.373,14	1.038,90
- Clase A (EUR) (distribución) WKN: A2P BHA/ISIN: LU1931535857	156,69	136,71	109,38
- Clase A (H2-EUR) (distribución) WKN: A2P BHC/ISIN: LU1931536079	153,80	134,97	103,08
- Clase AT (EUR) (acumulación) WKN: A2P BHB/ISIN: LU1931535931	157,04	137,04	109,26
- Clase AT (H2-EUR) (acumulación) WKN: A2P BHD/ISIN: LU1931536152	154,49	135,52	103,19
- Clase IT (EUR) (acumulación) WKN: A2P BHE/ISIN: LU1931536236	1.611,33	1.399,48	1.101,61
- Clase P (EUR) (distribución) WKN: A2P EHC/ISIN: LU1953143572	1.624,40	1.410,80	1.116,16
- Clase P (H2-EUR) (distribución) WKN: A2P BT5/ISIN: LU1934578516	1.590,16	1.388,30	1.050,98
- Clase P10 (H2-EUR) (distribución) WKN: A2P BHJ/ISIN: LU1931536582	1.589,16	1.383,24	1.041,62
- Clase R (EUR) (distribución) WKN: A2P BT6/ISIN: LU1934578862	161,68	140,53	111,41
- Clase RT (EUR) (acumulación) WKN: A2P BHF/ISIN: LU1931536319	160,30	139,11	110,02
- Clase W (EUR) (distribución) WKN: A2P BHG/ISIN: LU1931536749	1.609,91	1.398,14	1.104,56
- Clase W9 (H2-EUR) (distribución) WKN: A2P BVZ/ISIN: LU1936792180	159.201,06	138.602,05	104.226,33
- Clase RT (H2-GBP) (acumulación) WKN: A2Q Q7L/ISIN: LU2314670170	101,18	--	--
- Clase A (USD) (distribución) WKN: A2P DR1/ISIN: LU1941712264	158,34	137,76	102,88
- Clase P10 (USD) (distribución) WKN: A2P BHH/ISIN: LU1931536400	1.666,18	1.440,34	1.062,30
- Clase RT (USD) (acumulación) WKN: A2P BHL/ISIN: LU1931536822	165,65	143,47	105,96
Acciones en circulación	1.678.647	728.465	207.070
- Clase AT (H2-CHF) (acumulación) WKN: A2P EHB/ISIN: LU1953143499	26.807	1.645	623
- Clase P10 (H2-CHF) (distribución) WKN: A2P BHK/ISIN: LU1931536665	2.801	939	125
- Clase A (EUR) (distribución) WKN: A2P BHA/ISIN: LU1931535857	514.282	268.221	91.694
- Clase A (H2-EUR) (distribución) WKN: A2P BHC/ISIN: LU1931536079	55.638	24.371	6.145
- Clase AT (EUR) (acumulación) WKN: A2P BHB/ISIN: LU1931535931	571.501	265.946	54.525
- Clase AT (H2-EUR) (acumulación) WKN: A2P BHD/ISIN: LU1931536152	135.559	54.172	16.211
- Clase IT (EUR) (acumulación) WKN: A2P BHE/ISIN: LU1931536236	69.513	36.020	8.708
- Clase P (EUR) (distribución) WKN: A2P EHC/ISIN: LU1953143572	432	47	8
- Clase P (H2-EUR) (distribución) WKN: A2P BT5/ISIN: LU1934578516	165	10	10
- Clase P10 (H2-EUR) (distribución) WKN: A2P BHJ/ISIN: LU1931536582	6.657	4.645	191
- Clase R (EUR) (distribución) WKN: A2P BT6/ISIN: LU1934578862	15.752	1.668	10
- Clase RT (EUR) (acumulación) WKN: A2P BHF/ISIN: LU1931536319	66.532	36.725	7.073
- Clase W (EUR) (distribución) WKN: A2P BHG/ISIN: LU1931536749	5.013	4.380	18.024
- Clase W9 (H2-EUR) (distribución) WKN: A2P BVZ/ISIN: LU1936792180	1	1	367
- Clase RT (H2-GBP) (acumulación) WKN: A2Q Q7L/ISIN: LU2314670170	85	--	--
- Clase A (USD) (distribución) WKN: A2P DR1/ISIN: LU1941712264	144.206	14.039	2.312
- Clase P10 (USD) (distribución) WKN: A2P BHH/ISIN: LU1931536400	4.106	835	1
- Clase RT (USD) (acumulación) WKN: A2P BHL/ISIN: LU1931536822	59.597	14.801	1.041
Patrimonio del Subfondo en millones de USD	453,7	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 00 hasta 00.

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

**Desglose del Patrimonio del Subfondo**

	en %
EE. UU.	61,04
Reino Unido	15,35
Alemania	7,72
Japón	4,64
Suiza	3,18
Francia	3,00
Otros activos netos	5,07
<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 31/03 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2020/2021
	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	23,98
- tipo de interés negativo	-87,57
Ingresos por dividendos	738.368,87
Ingresos procedentes de	
- fondos de inversión	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- contratos por diferencias	0,00
Otros rendimientos	0,00
<b>Ingresos totales</b>	<b>738.305,28</b>
Intereses pagados sobre	
- operaciones de swap	0,00
- obligaciones bancarias	0,00
Otros intereses pagados	0,00
Gastos por	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- dividendos por contratos por diferencias	0,00
Comisión de rendimiento	0,00
Taxe d'Abonnement	-69.218,17
Comisión única	-2.560.555,13
Otros gastos	-1.024,21
<b>Gastos totales</b>	<b>-2.630.797,51</b>
<b>Renta/pérdida neta ordinaria</b>	<b>-1.892.492,23</b>
Ganancias/pérdidas realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	2.154.045,58
- operaciones de futuros financieros	0,00
- contratos de divisas a plazo	-48.692,32
- divisas	-230.849,49
- operaciones de swap	0,00
- Operaciones CFD	0,00
<b>Ganancias/pérdidas netas</b>	<b>-17.988,46</b>
Cambios en la revalorización/depreciación no realizada	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	35.679.588,73
- operaciones de futuros financieros	0,00
- contratos de divisas a plazo	-1.230.936,06
- divisas	1.424,12
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- Operaciones CFD	0,00
<b>Resultado de las operaciones</b>	<b>34.432.088,33</b>

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

**Composición del patrimonio neto del Fondo**

a 31 de marzo de 2021, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	31.03.2021
	USD
Valores e instrumentos del mercado monetario	430.662.600,31
(Precio de compra USD 360.827.147,45)	
Depósitos a plazo	0,00
depósitos bancarios	31.725.478,14
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	104.249,64
Ingresos por cobrar por participaciones de inversión	0,00
Deudores sobre	
- suscripciones de Acciones	3.787.888,72
- 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	153.863,19
<b>Activo total</b>	<b>466.434.080,00</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	-10.477.609,42
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	0,00
Impuesto sobre la plusvalía	0,00
Otros acreedores	-642.114,16
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	-1.638.602,89
<b>Pasivo total</b>	<b>-12.758.326,47</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>453.675.753,53</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)

	2020/2021
	USD
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	185.139.264,99
Suscripciones	349.207.037,30
Reembolsos	-115.066.367,18
Distribución	-36.269,91
Resultado de las operaciones	34.432.088,33
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>453.675.753,53</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

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)

	2020/2021
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	728.465
- emitido	1.144.196
- reembolsado	-194.014
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>1.678.647</b>

# Allianz Positive Change

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	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>51.256.489,20</b>	<b>99,25</b>
<b>Acciones</b>					<b>51.256.489,20</b>	<b>99,25</b>
<b>Australia</b>					<b>982.333,79</b>	<b>1,90</b>
AU000000BXB1	Brambles	Shs	121.856	AUD 10,58	982.333,79	1,90
<b>Austria</b>					<b>951.549,20</b>	<b>1,84</b>
AT0000746409	Verbund	Shs	13.038	EUR 62,15	951.549,20	1,84
<b>Bélgica</b>					<b>847.393,55</b>	<b>1,64</b>
BE0974320526	Umicore	Shs	16.011	EUR 45,07	847.393,55	1,64
<b>Brasil</b>					<b>233.856,35</b>	<b>0,45</b>
KYG045531061	Arco Platform -A-	Shs	9.373	USD 24,95	233.856,35	0,45
<b>Canadá</b>					<b>1.835.245,74</b>	<b>3,55</b>
CA0158571053	Algonquin Power & Utilities	Shs	56.415	CAD 19,78	885.872,03	1,71
CA85472N1096	Stantec	Shs	22.332	CAD 53,55	949.373,71	1,84
<b>Chile</b>					<b>803.929,76</b>	<b>1,56</b>
GB0000456144	Antofagasta	Shs	34.498	GBP 16,91	803.929,76	1,56
<b>China</b>					<b>1.394.906,10</b>	<b>2,70</b>
CNE100000296	BYD -H-	Shs	20.000	HKD 164,90	424.234,63	0,82
KYG2120T1004	China East Education Holdings	Shs	155.000	HKD 16,94	337.754,05	0,65
KYG596691041	Meituan -B-	Shs	16.500	HKD 298,20	632.917,42	1,23
<b>Dinamarca</b>					<b>2.469.304,32</b>	<b>4,78</b>
DK0060336014	Novozymes -B-	Shs	9.570	DKK 403,90	610.307,73	1,18
DK0060094928	Orsted	Shs	3.726	DKK 1.008,50	593.310,23	1,15
DK0010219153	ROCKWOOL International -B-	Shs	1.091	DKK 2.678,00	461.315,88	0,89
DK0010268606	Vestas Wind Systems	Shs	3.980	DKK 1.280,00	804.370,48	1,56
<b>Finlandia</b>					<b>858.290,30</b>	<b>1,66</b>
FI0009014575	Metso Outotec	Shs	77.058	EUR 9,49	858.290,30	1,66
<b>Francia</b>					<b>381.277,76</b>	<b>0,74</b>
FR0000120578	Sanofi	Shs	3.852	EUR 84,29	381.277,76	0,74
<b>Alemania</b>					<b>878.611,47</b>	<b>1,70</b>
DE0007165631	Sartorius	Shs	826	EUR 427,40	414.566,02	0,80
DE000SYM9999	Symrise	Shs	3.831	EUR 103,15	464.045,45	0,90
<b>Hong Kong</b>					<b>330.656,03</b>	<b>0,64</b>
KYG2163M1033	China Education Group Holdings	Shs	186.000	HKD 13,82	330.656,03	0,64
<b>Irlanda</b>					<b>2.220.955,18</b>	<b>4,30</b>
IE0004906560	Kerry Group -A-	Shs	5.085	EUR 107,50	641.916,53	1,24
IE00B1RR8406	Smurfit Kappa Group (trade in Ireland)	Shs	7.690	EUR 40,30	363.923,85	0,71
IE00B1RR8406	Smurfit Kappa Group (trade in United Kingdom)	Shs	10.895	GBP 34,34	515.594,30	1,00
IE00BK9ZQ967	Trane Technologies	Shs	4.190	USD 166,95	699.520,50	1,35
<b>Japón</b>					<b>2.554.080,52</b>	<b>4,95</b>
JP3266400005	Kubota	Shs	37.100	JPY 2.519,50	845.722,23	1,64
JP3435750009	M3	Shs	6.800	JPY 7.571,00	465.802,31	0,90
JP3734800000	Nidec	Shs	6.900	JPY 13.435,00	838.737,84	1,63
JP3463000004	Takeda Pharmaceutical	Shs	11.200	JPY 3.985,00	403.818,14	0,78
<b>Luxemburgo</b>					<b>936.990,51</b>	<b>1,81</b>
LU1704650164	Befesa	Shs	5.187	EUR 58,70	357.547,29	0,69
FR0014000MR3	Eurofins Scientific	Shs	6.008	EUR 82,13	579.443,22	1,12
<b>Noruega</b>					<b>1.398.923,86</b>	<b>2,71</b>
NO0010081235	NEL	Shs	220.019	NOK 24,81	640.550,04	1,24
NO0005668905	TOMRA Systems	Shs	17.387	NOK 371,70	758.373,82	1,47
<b>España</b>					<b>1.464.046,92</b>	<b>2,84</b>
ES0127797019	EDP Renovaveis	Shs	26.083	EUR 18,10	554.389,83	1,08
ES0143416115	Siemens Gamesa Renewable Energy	Shs	23.617	EUR 32,80	909.657,09	1,76
<b>Suecia</b>					<b>437.376,56</b>	<b>0,85</b>
SE0000163628	Elekta -B-	Shs	33.582	SEK 113,45	437.376,56	0,85
<b>Suiza</b>					<b>3.818.938,01</b>	<b>7,40</b>
CH0002432174	Bucher Industries	Shs	1.336	CHF 486,00	689.127,57	1,34
CH0030170408	Geberit	Shs	1.457	CHF 607,40	939.271,70	1,82

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo	
CH0001752309	Georg Fischer	Shs	553	CHF	1.273,00	747.154,53	1,45
CH0010645932	Givaudan	Shs	89	CHF	3.631,00	342.983,44	0,66
CH0013841017	Lonza Group	Shs	806	CHF	531,00	454.241,14	0,88
CH0435377954	SIG Combibloc Group	Shs	28.030	CHF	21,72	646.159,63	1,25
<b>Países Bajos</b>						<b>862.001,64</b>	<b>1,67</b>
NL0000009827	DSM	Shs	5.052	EUR	145,30	862.001,64	1,67
<b>Reino Unido</b>						<b>3.668.986,95</b>	<b>7,10</b>
GB0002318888	Cranswick	Shs	11.373	GBP	36,02	564.545,99	1,09
GB0004052071	Halma	Shs	24.544	GBP	23,61	798.719,66	1,55
GB00B4T7HX10	Learning Technologies Group	Shs	211.782	GBP	1,51	439.828,00	0,85
GB00B1CRLC47	Mondi	Shs	35.416	GBP	18,85	919.763,63	1,78
VGG6564A1057	Nomad Foods	Shs	19.598	USD	27,90	546.784,20	1,06
GB00BLGZ9862	Tesco	Shs	125.954	GBP	2,30	399.345,47	0,77
<b>EE. UU.</b>						<b>21.926.834,68</b>	<b>42,46</b>
US90214J1016	2U	Shs	10.963	USD	37,01	405.740,63	0,79
US0028241000	Abbott Laboratories	Shs	6.219	USD	119,75	744.725,25	1,44
US00846U1016	Agilent Technologies	Shs	6.732	USD	124,84	840.422,88	1,63
US0304201033	American Water Works	Shs	4.512	USD	146,85	662.587,20	1,28
US0394831020	Archer-Daniels-Midland	Shs	13.316	USD	57,90	770.996,40	1,49
NO0010768500	Atlantic Sapphire	Shs	40.516	NOK	119,50	568.146,82	1,10
US05352A1007	Avantor	Shs	25.362	USD	28,45	721.548,90	1,40
US0565251081	Badger Meter	Shs	11.273	USD	94,22	1.062.142,06	2,06
US1091941005	Bright Horizons Family Solutions	Shs	2.268	USD	169,09	383.496,12	0,74
US1488061029	Catalent	Shs	5.571	USD	103,57	576.988,47	1,12
US1630921096	Chegg	Shs	10.178	USD	83,44	849.252,32	1,64
US2283681060	Crown Holdings	Shs	3.254	USD	97,05	315.800,70	0,61
US2441991054	Deere	Shs	2.889	USD	373,92	1.080.254,88	2,09
US2788651006	Ecolab	Shs	3.904	USD	215,00	839.360,00	1,63
US29275Y1029	EnerSys	Shs	4.415	USD	91,60	404.414,00	0,78
US3364331070	First Solar	Shs	6.106	USD	86,53	528.352,18	1,02
US3723091043	GenMark Diagnostics	Shs	22.269	USD	24,05	535.569,45	1,04
US40412C1018	HCA Healthcare	Shs	5.023	USD	188,54	947.036,42	1,83
US4364401012	Hologic	Shs	5.746	USD	73,87	424.457,02	0,82
US45167R1041	IDEX	Shs	4.139	USD	210,46	871.093,94	1,69
US45781D1019	Inovalon Holdings -A-	Shs	14.619	USD	27,70	404.946,30	0,78
US50540R4092	Laboratory Corporation of America Holdings	Shs	3.030	USD	253,54	768.226,20	1,49
US5186132032	Laureate Education -A-	Shs	64.079	USD	13,68	876.600,72	1,70
US65339F1012	NextEra Energy	Shs	9.518	USD	74,22	706.425,96	1,37
US6907421019	Owens Corning	Shs	3.129	USD	92,04	287.993,16	0,56
US87918A1051	Teladoc Health	Shs	2.673	USD	174,74	467.080,02	0,90
US88162G1031	Tetra Tech	Shs	9.031	USD	133,63	1.206.812,53	2,34
US8835561023	Thermo Fisher Scientific	Shs	1.585	USD	451,47	715.579,95	1,39
US8962391004	Trimble	Shs	12.957	USD	76,04	985.250,28	1,91
US94106L1098	Waste Management	Shs	5.726	USD	129,28	740.257,28	1,43
US98419M1009	Xylem (New York)	Shs	11.778	USD	104,88	1.235.276,64	2,39
<b>Inversiones en títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>						<b>51.256.489,20</b>	<b>99,25</b>
<b>Depósitos en entidades financieras</b>						<b>1.114.220,92</b>	<b>2,16</b>
<b>Depósitos a la vista</b>						<b>1.114.220,92</b>	<b>2,16</b>
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	USD				454.220,92	0,88
	Efectivo en entidades intermediarias y depósitos utilizados para garantizar derivados	USD				660.000,00	1,28
<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>						<b>1.114.220,92</b>	<b>2,16</b>

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

**Cartera de inversiones a 31.03.2021**

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	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>-815.835,52</b>	<b>-1,58</b>
<b>Operaciones de divisas a plazo</b>				<b>-815.835,52</b>	<b>-1,58</b>
Sold EUR / Bought USD - 14 May 2021	EUR	-3.575.888,98		108.517,21	0,21
Sold USD / Bought EUR - 14 May 2021	USD	-42.811.554,56		-924.352,73	-1,79
<b>Inversiones en derivados</b>				<b>-815.835,52</b>	<b>-1,58</b>
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>				<b>USD 88.077,62</b>	<b>0,17</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>				<b>USD 51.642.952,22</b>	<b>100,00</b>

**El Subfondo en cifras**

		31.03.2021
Valor liquidativo por acción en la divisa de la clase de acciones		
- Clase A (EUR) (distribución)	WKN: A2Q AF8/ISIN: LU2211815142	111,33
- Clase AT (EUR) (acumulación)	WKN: A2Q AGA/ISIN: LU2211815498	111,07
- Clase I (H2-EUR) (distribución)	WKN: A2Q AFT/ISIN: LU2211813444	1.105,12
- Clase IT (EUR) (acumulación)	WKN: A2Q AGC/ISIN: LU2211815654	1.114,26
- Clase P (EUR) (distribución)	WKN: A2Q AGE/ISIN: LU2211815902	1.072,98
- Clase RT (EUR) (acumulación)	WKN: A2Q AGG/ISIN: LU2211816116	111,40
- Clase WT (EUR) (acumulación)	WKN: A2Q AGJ/ISIN: LU2211816389	1.113,66
- Clase WT9 (H2-EUR) (acumulación)	WKN: A2Q AGL/ISIN: LU2211816975	110.685,41
- Clase X7 (H2-EUR) (distribución)	WKN: A2Q AS1/ISIN: LU2213495984	1,11
- Clase AT (USD) (acumulación)	WKN: A2Q AGB/ISIN: LU2211815571	11,06
- Clase RT (USD) (acumulación)	WKN: A2Q AGH/ISIN: LU2211816207	11,11
Acciones en circulación		113.946
- Clase A (EUR) (distribución)	WKN: A2Q AF8/ISIN: LU2211815142	53.891
- Clase AT (EUR) (acumulación)	WKN: A2Q AGA/ISIN: LU2211815498	9.952
- Clase I (H2-EUR) (distribución)	WKN: A2Q AFT/ISIN: LU2211813444	30.010
- Clase IT (EUR) (acumulación)	WKN: A2Q AGC/ISIN: LU2211815654	1
- Clase P (EUR) (distribución)	WKN: A2Q AGE/ISIN: LU2211815902	1
- Clase RT (EUR) (acumulación)	WKN: A2Q AGG/ISIN: LU2211816116	10
- Clase WT (EUR) (acumulación)	WKN: A2Q AGJ/ISIN: LU2211816389	3.249
- Clase WT9 (H2-EUR) (acumulación)	WKN: A2Q AGL/ISIN: LU2211816975	0
- Clase X7 (H2-EUR) (distribución)	WKN: A2Q AS1/ISIN: LU2213495984	10.000
- Clase AT (USD) (acumulación)	WKN: A2Q AGB/ISIN: LU2211815571	6.714
- Clase RT (USD) (acumulación)	WKN: A2Q AGH/ISIN: LU2211816207	118
Patrimonio del Subfondo en millones de USD		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 00 hasta 00.

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



**Desglose del Patrimonio del Subfondo**

	en %
EE. UU.	42,46
Suiza	7,40
Reino Unido	7,10
Japón	4,95
Dinamarca	4,78
Irlanda	4,30
Canadá	3,55
España	2,84
Noruega	2,71
China	2,70
Otros países	16,46
Otros activos netos	0,75
<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 31/03 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2020/2021
	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	227.048,25
Ingresos procedentes de	
- fondos de inversión	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- contratos por diferencias	0,00
Otros rendimientos	0,00
<b>Ingresos totales</b>	<b>227.048,25</b>
Intereses pagados sobre	
- operaciones de swap	0,00
- obligaciones bancarias	0,00
Otros intereses pagados	0,00
Gastos por	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- dividendos por contratos por diferencias	0,00
Comisión de rendimiento	0,00
Taxe d'Abonnement	-3.701,34
Comisión única	-227.998,12
Otros gastos	-92,79
<b>Gastos totales</b>	<b>-231.792,25</b>
<b>Renta/pérdida neta ordinaria</b>	<b>-4.744,00</b>
Ganancias/pérdidas realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	239.498,42
- operaciones de futuros financieros	0,00
- contratos de divisas a plazo	461.583,22
- divisas	102.354,50
- operaciones de swap	0,00
- Operaciones CFD	0,00
<b>Ganancias/pérdidas netas</b>	<b>798.692,14</b>
Cambios en la revalorización/depreciación no realizada	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	3.536.311,31
- operaciones de futuros financieros	0,00
- contratos de divisas a plazo	-815.835,52
- divisas	-2.329,74
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- Operaciones CFD	0,00
<b>Resultado de las operaciones</b>	<b>3.516.838,19</b>

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

**Composición del patrimonio neto del Fondo**

a 31 de marzo de 2021, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	31.03.2021
	USD
Valores e instrumentos del mercado monetario	51.256.489,20
(Precio de compra USD 47.720.177,89)	
Depósitos a plazo	0,00
Depósitos bancarios	1.114.220,92
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	45.145,24
Ingresos por cobrar por participaciones de inversión	0,00
Deudores sobre	
- suscripciones de Acciones	32.940,85
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	612.711,38
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	108.517,21
<b>Activo total</b>	<b>53.170.024,80</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	-11,22
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	-551.837,44
Impuesto sobre la plusvalía	0,00
Otros acreedores	-50.871,19
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	-924.352,73
<b>Pasivo total</b>	<b>-1.527.072,58</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>51.642.952,22</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)

	2020/2021
	USD
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	0,00
Suscripciones	48.471.067,24
Reembolsos	-344.953,21
Resultado de las operaciones	3.516.838,19
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>51.642.952,22</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

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)

	2020/2021
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	0
- emitido	114.510
- reembolsado	-564
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>113.946</b>

# Allianz Renminbi Fixed Income

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	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>36.038.987,37</b>	<b>86,56</b>
<b>Bonos</b>					<b>36.038.987,37</b>	<b>86,56</b>
<b>Islas Vírgenes Británicas</b>					<b>1.439.458,86</b>	<b>3,46</b>
XS2311286111	2,0000 % Baic Finance Investment USD Notes 21/24	USD	200,0	% 100,66	201.319,26	0,48
XS2281795075	1,8750 % China Cinda 2020 I Management USD MTN 21/26	USD	200,0	% 99,29	198.570,28	0,48
XS2238561794	5,9500 % Fortune Star USD Notes 20/25	USD	200,0	% 104,60	209.209,84	0,50
XS2240493150	5,4500 % Future Diamond USD Notes 20/21	USD	200,0	% 101,14	202.288,00	0,49
XS1422790615	4,6250 % Huarong Finance II USD MTN 16/26	USD	200,0	% 108,31	216.613,76	0,52
XS2102867483	6,8000 % New Metro Global USD Notes 20/23	USD	200,0	% 105,25	210.500,00	0,51
XS2290959860	2,6500 % Yuexiu REIT USD MTN 21/26	USD	200,0	% 100,48	200.957,72	0,48
<b>Islas Caimán</b>					<b>2.952.534,22</b>	<b>7,09</b>
XS2297057767	1,3750 % CDBL Funding 2 USD MTN 21/24	USD	200,0	% 99,68	199.352,84	0,48
XS2295983410	2,4500 % China Overseas Grand Oceans Finance IV Cayman USD Notes 21/26	USD	200,0	% 99,92	199.845,16	0,48
XS2178949561	5,4000 % Country Garden Holdings USD Notes 20/25	USD	200,0	% 107,66	215.314,44	0,52
XS2181037230	11,8750% Fantasia Holdings Group USD Notes 20/23	USD	200,0	% 99,54	199.088,26	0,48
XS2247552446	4,7000 % Greentown China Holdings USD Notes 20/25	USD	200,0	% 99,51	199.029,88	0,48
XS2201954067	9,7500 % Kaisa Group Holdings USD Notes 20/23	USD	200,0	% 101,88	203.751,06	0,49
XS2272214458	4,8500 % Logan Group USD Notes 20/26	USD	200,0	% 101,32	202.646,58	0,49
XS2250030090	5,9500 % Powerlong Real Estate Holdings USD Notes 20/25	USD	200,0	% 104,96	209.916,54	0,50
XS2216993860	8,5000 % Redco Properties Group USD Notes 20/21	USD	200,0	% 99,96	199.913,88	0,48
XS2211514885	6,7500 % Ronshine China Holdings USD Notes 20/24	USD	200,0	% 91,84	183.675,00	0,44
XS2025575114	5,6000 % Shimao Group Holdings USD Notes 19/26	USD	300,0	% 108,26	324.769,50	0,78
XS2075800743	5,7500 % Shui On Development Holding USD Notes 19/23	USD	200,0	% 103,27	206.537,38	0,49
XS1810024338	8,3500 % Sunac China Holdings USD Notes 18/23	USD	200,0	% 104,18	208.353,58	0,50
XS2247557320	5,9500 % Zhenro Properties Group USD Notes 20/21	USD	200,0	% 100,17	200.340,12	0,48
<b>China</b>					<b>31.265.279,57</b>	<b>75,10</b>
CND100045JR7	4,1500 % Bank of China CNY Notes 21/31 S.A	CNY	10.000,0	% 100,15	1.527.856,60	3,67
CND10002B4J6	3,8300 % Central Huijin Investment CNY MTN 19/24	CNY	10.000,0	% 101,12	1.542.641,04	3,71
CND10003FSH9	3,3400 % China Development Bank CNY Notes 20/25 S.2012	CNY	10.000,0	% 99,95	1.524.819,53	3,66
CND100009CX6	2,8500 % China Government CNY Bonds 16/26 S.1604	CNY	1.000,0	% 99,33	151.535,56	0,36
CND10001SWR7	3,2200 % China Government CNY Bonds 18/25 S.1828	CNY	1.000,0	% 100,98	154.049,29	0,37
CND10003S3B5	2,8800 % China Government CNY Bonds 20/23	CNY	10.000,0	% 100,10	1.527.038,29	3,67
CND10003R702	3,0200 % China Government CNY Bonds 20/25	CNY	50.000,0	% 100,15	7.638.870,33	18,35
CND100031JZ0	1,9900 % China Government CNY Bonds 20/25	CNY	10.000,0	% 96,41	1.470.784,90	3,53
CND10003W0P5	3,2800 % China Government CNY Bonds 20/27	CNY	20.000,0	% 100,66	3.071.353,47	7,38
CND10003VNX4	3,2700 % China Government CNY Bonds 20/30	CNY	60.000,0	% 100,57	9.205.931,35	22,11
CND100036Q75	2,6800 % China Government CNY Bonds 20/30	CNY	10.000,0	% 95,93	1.463.387,34	3,51
ACI1WPJM4	2,9500 % GLP China Holdings USD MTN 21/26	USD	200,0	% 99,78	199.552,20	0,48
CND10002DR76	4,4500 % Industrial & Commercial Bank of China CNY FLR-Notes 19/undefined	CNY	10.000,0	% 101,40	1.546.980,17	3,72
XS2239632776	2,3490 % Wens Foodstuffs Group USD Notes 20/25	USD	250,0	% 96,19	240.479,50	0,58
<b>Hong Kong</b>					<b>381.714,72</b>	<b>0,91</b>
XS2257361118	2,0000 % CMB International Leasing Management USD MTN 21/26	USD	200,0	% 98,99	197.975,32	0,47
XS2226808165	3,0000 % CNAC HK Finbridge USD Notes 20/30	USD	200,0	% 91,87	183.739,40	0,44
<b>Otros títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>					<b>2.341.721,81</b>	<b>5,63</b>
<b>China</b>					<b>1.562.078,26</b>	<b>3,75</b>
-	4,7000 % China State Construction Engineering CNY Notes 18/23	CNY	10.000,0	% 102,39	1.562.078,26	3,75
<b>Hong Kong</b>					<b>623.276,00</b>	<b>1,50</b>
-	3,3600 % China Government Bond CNH Notes 15/22	CNH	1.000,0	% 101,10	154.018,46	0,37

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

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo	
-	3,8000 % China Government Bond CNH Notes 18/23	CNH	1.000,0	% 102,96	156.858,89	0,38	
-	4,7000 % Far East Horizon CNH Notes 21/24	CNH	2.000,0	% 102,53	312.398,65	0,75	
<b>Luxemburgo</b>						<b>156.367,55</b>	<b>0,38</b>
-	6,7000 % CIFI Holdings Group CNH Notes 19/22	CNH	1.000,0	% 102,64	156.367,55	0,38	
<b>Inversiones en títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>						<b>38.380.709,18</b>	<b>92,19</b>
<b>Depósitos en entidades financieras</b>						<b>2.589.686,72</b>	<b>6,22</b>
<b>Depósitos a la vista</b>						<b>2.589.686,72</b>	<b>6,22</b>
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	USD			1.776.015,06	4,27	
	Efectivo en entidades intermediarias y depósitos utilizados para garantizar derivados	USD			813.671,66	1,95	
<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>						<b>2.589.686,72</b>	<b>6,22</b>

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	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 vendidos</b>					
10-Year US Treasury Bond (CBT) Futures 06/21	Ctr	-25	USD 131,19	15.625,00	0,04
<b>Derivados extrabursátiles</b>					
<b>Operaciones de divisas a plazo</b>					
Sold CNY / Bought USD - 20 Jul 2021	CNY	-7.902.510,24		4.122,16	0,01
Sold EUR / Bought USD - 06 Apr 2021	EUR	-5.405,93		24,06	0,00
Sold EUR / Bought USD - 08 Apr 2021	EUR	-207.018,50		72,71	0,00
Sold EUR / Bought USD - 30 Apr 2021	EUR	-446.047,50		6.755,16	0,01
Sold USD / Bought CNH - 20 Jul 2021	USD	-6.480.000,00		-67.012,17	-0,16
Sold USD / Bought CNY - 20 Jul 2021	USD	-1.000.000,00		-14.361,73	-0,03
Sold USD / Bought EUR - 06 Apr 2021	USD	-13.161,40		-49,68	0,00
Sold USD / Bought EUR - 07 Apr 2021	USD	-19.558,16		-38,66	0,00
Sold USD / Bought EUR - 30 Apr 2021	USD	-25.624.363,91		-284.848,73	-0,68
<b>Inversiones en derivados</b>					
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>					
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>					
	USD			1.000.590,13	2,40
	USD			41.631.274,15	100,00

## El Subfondo en cifras

	31.03.2021	30.09.2020	30.09.2019
Valor liquidativo por acción en la divisa de la clase de acciones			
- Clase PT (CNY) (acumulación) WKN: A2Q LMT/ISIN: LU2280487807	10.024,67	--	--
- Clase PT10 (CNY) (acumulación) WKN: A2Q PQ9/ISIN: LU2305038932	10.031,83	--	--
- Clase PT2 (CNY) (acumulación) WKN: A2Q PRA/ISIN: LU2305039070	10.029,47	--	--
- Clase RT (CNY) (acumulación) WKN: A2Q LMS/ISIN: LU2280487716	10,01	--	--
- Clase A (H2-EUR) (distribución) WKN: A1J GR4/ISIN: LU0631905352	93,07	90,78	89,22
- Clase CT (H2-EUR) (acumulación) WKN: A1J ZTG/ISIN: LU0792749094	109,60	104,54	100,13
- Clase I (H2-EUR) (distribución) WKN: A1J GSC/ISIN: LU0631906160	937,28	915,88	900,54
- Clase A (USD) (distribución) WKN: A1J GR1/ISIN: LU0631904975	10,55	10,24	9,85
- Clase P (USD) (distribución) WKN: A1J EY6/ISIN: LU0634319239	1.059,12	1.030,06	990,94
Acciones en circulación	443.126	314.895	271.849
- Clase PT (CNY) (acumulación) WKN: A2Q LMT/ISIN: LU2280487807	1	--	--
- Clase PT10 (CNY) (acumulación) WKN: A2Q PQ9/ISIN: LU2305038932	1	--	--
- Clase PT2 (CNY) (acumulación) WKN: A2Q PRA/ISIN: LU2305039070	1	--	--
- Clase RT (CNY) (acumulación) WKN: A2Q LMS/ISIN: LU2280487716	782	--	--
- Clase A (H2-EUR) (distribución) WKN: A1J GR4/ISIN: LU0631905352	71.359	68.995	79.325
- Clase CT (H2-EUR) (acumulación) WKN: A1J ZTG/ISIN: LU0792749094	31.483	22.871	20.373
- Clase I (H2-EUR) (distribución) WKN: A1J GSC/ISIN: LU0631906160	11.781	733	733
- Clase A (USD) (distribución) WKN: A1J GR1/ISIN: LU0631904975	314.987	213.184	159.886
- Clase P (USD) (distribución) WKN: A1J EY6/ISIN: LU0634319239	12.732	9.112	10.873
Patrimonio del Subfondo en millones de USD	41,6	22,5	23,2

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 00 hasta 00.

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

## Desglose del Patrimonio del Subfondo

	en %
2021	5,17
2022	0,75
2023	10,27
2024	5,86
2025	28,49
2026	4,54
2027	7,38
2030	26,06
2031	3,67
Otros activos netos	7,81
<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)

	2020/2021
	USD
Interés sobre	
- bonos	502.502,66
- operaciones de swap	0,00
- depósitos a plazo	0,00
Intereses sobre saldos de créditos	
- tipo de interés positivo	18.439,92
- tipo de interés negativo	-32,45
Ingresos por dividendos	0,00
Ingresos procedentes de	
- fondos de inversión	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- contratos por diferencias	0,00
Otros rendimientos	0,00
<b>Ingresos totales</b>	<b>520.910,13</b>
Intereses pagados sobre	
- operaciones de swap	0,00
- obligaciones bancarias	0,00
Otros intereses pagados	0,00
Gastos por	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- dividendos por contratos por diferencias	0,00
Comisión de rendimiento	0,00
Taxe d'Abonnement	-7.076,70
Comisión única	-116.382,83
Otros gastos	-87,67
<b>Gastos totales</b>	<b>-123.547,20</b>
<b>Renta/pérdida neta ordinaria</b>	<b>397.362,93</b>
Ganancias/pérdidas realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	-290.039,46
- operaciones de futuros financieros	42.727,43
- contratos de divisas a plazo	11.486,49
- divisas	678.772,83
- operaciones de swap	0,00
- Operaciones CFD	0,00
<b>Ganancias/pérdidas netas</b>	<b>840.310,22</b>
Cambios en la revalorización/depreciación no realizada	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	115.619,86
- operaciones de futuros financieros	15.625,00
- contratos de divisas a plazo	-344.291,24
- divisas	-42.275,70
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- Operaciones CFD	0,00
<b>Resultado de las operaciones</b>	<b>584.988,14</b>

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



**Composición del patrimonio neto del Fondo**

a 31 de marzo de 2021, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	31.03.2021
	USD
Valores e instrumentos del mercado monetario	38.380.709,18
(Precio de compra USD 38.185.237,10)	
Depósitos a plazo	0,00
Depósitos bancarios	2.589.686,72
Primas pagadas por la compra de opciones	0,00
Pagos por adelantado realizados en operaciones de swap	0,00
Intereses por cobrar sobre	
- bonos	566.031,35
- 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	1.928.941,65
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	362.283,89
Otros deudores	0,00
Gastos pagados con antelación	0,00
Ganancias no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	15.625,00
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	10.974,09
<b>Activo total</b>	<b>43.854.251,88</b>
Pasivo bancario	-136.123,34
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	-1.690.687,60
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	0,00
Impuesto sobre la plusvalía	0,00
Otros acreedores	-29.855,82
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	-366.310,97
<b>Pasivo total</b>	<b>-2.222.977,73</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>41.631.274,15</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 31/03 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2020/2021
	USD
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	22.488.677,20
Suscripciones	22.286.803,29
Reembolsos	-3.155.830,02
Distribución	-573.364,46
Resultado de las operaciones	584.988,14
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>41.631.274,15</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

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)

	2020/2021
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	314.895
- emitido	144.361
- reembolsado	-16.129
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>443.127</b>

# Allianz Selection Alternative

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
<b>Participaciones de inversión</b>					<b>600.869.032,90</b>	<b>100,59</b>
(Ongoing Charges (including management fee) resp, Management Fee or All-in-fee of the target Fund in % p.a.)						
<b>Irlanda</b>					<b>168.498.595,40</b>	<b>28,20</b>
IE00B4Z6HC18	BNY Mellon Global Funds - Global Real Return Fund -A- EUR - (1,610%)	Shs	28.300.000	EUR 1,48	41.824.570,00	7,00
IE00BHBFD143	Legg Mason Global Funds plc - Legg Mason Western Asset Macro Opportunities Bond Fund -A- EUR (hedged) - (1,730%)	Shs	243.000	EUR 121,71	29.575.530,00	4,95
IE00B8BS6228	Lyxor Newcits IRL plc - Lyxor/Tiedemann Arbitrage Strategy Fund -I- EUR - (1,560%)	Shs	254.000	EUR 116,46	29.579.595,40	4,95
IE00BF2F4L66	Neuberger Berman Investment Funds plc - Uncorrelated Strategies Fund -I- EUR - (0,950%)	Shs	3.810.000	EUR 9,93	37.833.300,00	6,33
IE00BZ6SF303	Pimco Global Investors Series plc - Dynamic Multi-Asset Fund -Institutional- EUR - (0,850%)	Shs	2.280.000	EUR 13,02	29.685.600,00	4,97
<b>Luxemburgo</b>					<b>432.370.437,50</b>	<b>72,39</b>
LU2073791589	Allianz Global Investors Fund - Allianz Strategic Bond -WT9 (H2-EUR)- EUR - (0,420%)	Shs	330	EUR 124.125,40	40.961.382,00	6,86
LU1597245650	Allianz Global Investors Fund - Allianz Volatility Strategy Fund -IT- EUR - (0,690%)	Shs	78.200	EUR 991,81	77.559.542,00	12,98
LU1376384878	BlackRock Strategic Funds - Global Event Driven Fund -A2RF- EUR (hedged) - (1,870%)	Shs	518.000	EUR 115,29	59.720.220,00	10,00
LU1063708694	Boussard & Gavaudan SICAV - Boussard & Gavaudan Absolute Return -Z- EUR - (1,280%)	Shs	8.250	EUR 1.133,20	9.348.900,00	1,57
LU1331972494	Eleva UCITS Fund - Eleva Absolute Return Europe Fund -I- EUR - (1,070%)	Shs	35.000	EUR 1.178,22	41.237.700,00	6,91
LU2049492049	Exane Funds 2 SICAV - EXANE PLEIADE FUND -S- EUR - (1,150%)	Shs	5.150	EUR 11.579,69	59.635.403,50	9,98
LU0687944396	GAMCO International SICAV - GAMCO Merger Arbitrage -I- EUR (Hedged) - (1,190%)	Shs	4.580.000	EUR 13,06	59.799.228,00	10,01
LU0917670407	JPMorgan Investment Funds Sicav - Global Macro Fund -A- EUR (hedged) - (1,460%)	Shs	435.000	EUR 95,38	41.490.300,00	6,95
LU2147879543	Tikehau Fund - Tikehau International Cross Assets -R- EUR - (1,500%) (traded in France)	Shs	61.800	EUR 667,99	41.281.782,00	6,91
LU2147879543	Tikehau Fund - Tikehau International Cross Assets -R- EUR - (1,500%) (traded in Luxembourg)	Shs	2.000	EUR 667,99	1.335.980,00	0,22
<b>Participaciones de inversiones</b>					<b>600.869.032,90</b>	<b>100,59</b>
<b>Depósitos en entidades financieras</b>					<b>1.713.730,58</b>	<b>0,29</b>
<b>Depósitos a la vista</b>					<b>1.713.730,58</b>	<b>0,29</b>
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	EUR			1.713.730,58	0,29
<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>					<b>1.713.730,58</b>	<b>0,29</b>
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>					<b>-5.257.724,42</b>	<b>-0,88</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>					<b>597.325.039,06</b>	<b>100,00</b>

**El Subfondo en cifras**

	31.03.2021	30.09.2020	30.09.2019
Valor liquidativo por acción en la divisa de la clase de acciones			
- Clase Allianz Stratégies Opportunistes AT (EUR) (acumulación) WKN: A2A KKJ/ISIN: LU1418653660	99,36	96,45	97,80
- Clase RT (EUR) (acumulación) WKN: A2P 2W2/ISIN: LU2153615351	107,66	104,15	--
Acciones en circulación	6.000.199	8.856.922	7.834.883
- Clase Allianz Stratégies Opportunistes AT (EUR) (acumulación) WKN: A2A KKJ/ISIN: LU1418653660	5.865.447	8.856.632	7.834.883
- Clase RT (EUR) (acumulación) WKN: A2P 2W2/ISIN: LU2153615351	134.753	290	--
Patrimonio del Subfondo en millones de EUR	597,3	854,3	766,3

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 00 hasta 00.

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	38,36
Valores de renta variable internacionales	24,94
Rentabilidad absoluta internacional	14,95
Bonos internacionales	13,86
Valores de renta variable de Europa	6,91
Rentabilidad absoluta de Europa	1,57
Otros activos netos <sup>1)</sup>	-0,59
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>100,00</b>

<sup>1)</sup> Las inversiones en valores ascienden a un 100,59 % del patrimonio neto.

**Composición del patrimonio neto del Fondo**

a 31 de marzo de 2021, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	31.03.2021
	EUR
Valores e instrumentos del mercado monetario	600.869.032,90
(Precio de compra EUR 570.648.049,16)	
Depósitos a plazo	0,00
Depósitos bancarios	1.713.730,58
Primas pagadas por la compra de opciones	0,00
Pagos por adelantado realizados en operaciones de swap	0,00
Intereses por cobrar sobre	
- bonos	0,00
- depósitos a plazo	0,00
- operaciones de swap	0,00
Dividendos por cobrar	0,00
Ingresos por cobrar por participaciones de inversión	159.916,20
Deudores sobre	
- suscripciones de Acciones	406.524,48
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	1.190.172,00
Otros deudores	1.039.294,26
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>605.378.670,42</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	-4.996.295,27
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	-2.376.000,00
Impuesto sobre la plusvalía	0,00
Otros acreedores	-681.336,09
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>-8.053.631,36</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>597.325.039,06</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)

	2020/2021
	EUR
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	854.251.719,29
Suscripciones	37.930.169,69
Reembolsos	-317.286.583,64
Resultado de las operaciones	22.429.733,72
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>597.325.039,06</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

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)

	2020/2021
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	8.856.922
- emitido	372.055
- reembolsado	-3.228.778
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>6.000.199</b>

# Allianz Selection Fixed Income

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
<b>Participaciones de inversión</b>					<b>1.766.269.990,00</b>	<b>99,91</b>
(Ongoing Charges (including management fee) resp, Management Fee or All-in-fee of the target Fund in % p.a.)					1.766.269.990,00	99,91
<b>Francia</b>					<b>106.143.260,00</b>	<b>6,00</b>
FR0011034560	Edmond de Rothschild SICAV - Financial Bonds -S- EUR - (0,550%)	Shs	82.000 EUR	1.294,43	106.143.260,00	6,00
<b>Irlanda</b>					<b>707.134.575,00</b>	<b>40,00</b>
IE00BYQP5894	Legg Mason Global Funds plc - Legg Mason Western Asset Structured Opportunities Fund -Premier- EUR (Hedged) - (0,680%)	Shs	1.170.500 EUR	120,45	140.986.725,00	7,98
IE00BDZRX185	Neuberger Berman Investment Funds plc - Short Duration Emerging Market Debt Fund -I- EUR - (0,630%)	Shs	15.920.000 EUR	11,04	175.756.800,00	9,94
IE0033758917	Muzinich Funds - Enhancedyield Short-Term Fund -A- EUR (hedged) - (0,520%)	Shs	835.000 EUR	170,23	142.142.050,00	8,04
IE00B6VHBN16	PIMCO Global Investors Series plc - Capital Securities Fund -Inst- EUR (hedged) - (0,790%)	Shs	16.300.000 EUR	15,23	248.249.000,00	14,04
<b>Luxemburgo</b>					<b>952.992.155,00</b>	<b>53,91</b>
LU0628638206	Oddo BHF SICAV - Euro Credit Short Duration Fund -CP- EUR - (0,470%)	Shs	12.590.000 EUR	11,19	140.819.150,00	7,97
LU1304665596	Allianz Global Investors Fund - Allianz US Short Duration High Income Bond -P2-H2- EUR (hedged) - (0,480%)	Shs	94.000 EUR	924,21	86.875.740,00	4,91
LU1303786096	DNB SICAV - High Yield -Institutional A- EUR - (0,460%)	Shs	810.000 EUR	109,90	89.021.106,00	5,04
LU0976567890	JPMorgan Funds Sicav - Emerging Markets Strategic Bond Fund -I (perf)- EUR (hedged) - (0,660%)	Shs	1.060.000 EUR	83,65	88.669.000,00	5,02
LU0853555893	The Jupiter Global Fund - Jupiter Dynamic Bond -I- EUR - (0,640%)	Shs	8.700.000 EUR	14,08	122.496.000,00	6,93
LU1991126514	Vontobel Fund - Emerging Markets Debt -AQHNG- EUR (hedged) - (0,650%)	Shs	900.000 EUR	95,48	85.932.000,00	4,86
LU1732224917	PARETO SICAV - Pareto Nordic Corporate Bond -I- EUR - (0,490%)	Shs	1.810.000 EUR	109,43	198.075.359,00	11,20
LU2098116341	Tikehau Fund - Tikehau Short Duration -SI- EUR - (0,400%)	Shs	1.385.000 EUR	101,88	141.103.800,00	7,98
<b>Participaciones de inversión</b>					<b>1.766.269.990,00</b>	<b>99,91</b>
<b>Depósitos en entidades financieras</b>					<b>17.444.252,68</b>	<b>0,99</b>
<b>Depósitos a la vista</b>					<b>17.444.252,68</b>	<b>0,99</b>
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	EUR			17.444.252,68	0,99
<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>					<b>17.444.252,68</b>	<b>0,99</b>
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>					<b>-15.820.974,78</b>	<b>-0,90</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>					<b>1.767.893.267,90</b>	<b>100,00</b>

## El Subfondo en cifras

	31.03.2021	30.09.2020	30.09.2019
Valor liquidativo por acción en la divisa de la clase de acciones			
- Clase Allianz Stratégies Obligataires AT (EUR) (acumulación)	104,90	101,20	103,27
- Clase RT (EUR) (acumulación)	114,41	110,05	--
Acciones en circulación	16.815.574	16.793.157	18.345.443
- Clase Allianz Stratégies Obligataires AT (EUR) (acumulación)	16.393.993	16.792.621	18.345.443
- Clase RT (EUR) (acumulación)	421.581	536	--
Patrimonio del Subfondo en millones de EUR	1.767,9	1.699,5	1.894,6

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 00 hasta 00.

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 %
Renta fija mundial	46,15
Renta fija mundial de Mercados emergentes	19,82
Alto rendimiento de la renta fija mundial en EUR	13,01
Renta fija en EUR	8,04
Short Term Bond Europa	7,98
Alto rendimiento de la renta fija mundial en USD	4,91
Otros activos netos	0,09
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>100,00</b>



**Composición del patrimonio neto del Fondo**

a 31 de marzo de 2021, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	31.03.2021
	EUR
Valores e instrumentos del mercado monetario (Precio de compra EUR 1.712.092.531,39)	1.766.269.990,00
Depósitos a plazo	0,00
Depósitos bancarios	17.444.252,68
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	2.663.574,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	3.887.400,00
Otros deudores	178.358,41
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>1.790.443.575,09</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	-15.053.693,44
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	-5.749.450,00
Impuesto sobre la plusvalía	0,00
Otros acreedores	-1.747.163,75
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>-22.550.307,19</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>1.767.893.267,90</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)

	2020/2021
	EUR
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	1.699.506.166,12
Suscripciones	328.078.364,84
Reembolsos	-318.297.158,63
Resultado de las operaciones	58.605.895,57
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>1.767.893.267,90</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

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)

	2020/2021
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	16.793.157
- emitido	3.094.380
- reembolsado	-3.071.963
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>16.815.574</b>

# Allianz Selection Small and Mid Cap Equity

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
<b>Participaciones de inversión</b>					<b>154.873.850,60</b>	<b>99,70</b>
(Ongoing Charges (including management fee) resp, Management Fee or All-in-fee of the target Fund in % p.a.)						
<b>Francia</b>					<b>125.185.784,60</b>	<b>80,59</b>
FR0011556828	AMUNDI ACTIONS PME -C- EUR - (1,650%)	Shs	25.900 EUR	904,90	23.436.910,00	15,09
FR0011011261	BNP PARIBAS ACTIONS PME -CamGestion PME I- EUR - (2,320%)	Shs	6.715 EUR	2.040,23	13.700.144,45	8,82
FR0013111382	Echiquier Entrepreneurs - Echiquier Entrepreneurs -G- EUR - (1,740%)	Shs	13.065 EUR	2.291,21	29.934.658,65	19,27
FR0012353415	HSBC Euro PME FCP -IC- EUR - (1,080%)	Shs	4.700 EUR	1.903,03	8.944.241,00	5,76
FR0011606268	ODDO ACTIVE SMALLER COMPANIES -CR- EUR - (2,310%)	Shs	93.800 EUR	257,57	24.160.066,00	15,55
FR0010042176	Ostrum Actions Euro Micro Caps FCP -R- EUR - (2,120%)	Shs	89.800 EUR	68,61	6.161.178,00	3,96
FR0011171412	Sextant PME -I- EUR - (1,020%)	Shs	2.650 EUR	3.914,11	10.372.391,50	6,68
FR0013173051	Sicav Pluvalca - Pluvalca Initiatives PME -B- EUR - (1,150%)	Shs	45.500 EUR	186,29	8.476.195,00	5,46
<b>Luxemburgo</b>					<b>29.688.066,00</b>	<b>19,11</b>
LU0212992860	AXA World Funds - Framlington Europe MicroCap -A- EUR - (2,280%)	Shs	35.400 EUR	328,61	11.632.794,00	7,49
LU0104337620	Independance et Expansion SICAV - Siparex Small Cap Value -X- EUR - (2,140%)	Shs	17.600 EUR	618,57	10.886.832,00	7,01
LU1303941329	Mandarine Funds SICAV - Mandarine Europe Microcap -M- EUR - (1,270%)	Shs	37.200 EUR	192,70	7.168.440,00	4,61
<b>Participaciones de inversión</b>					<b>154.873.850,60</b>	<b>99,70</b>
<b>Depósitos en entidades financieras</b>					<b>474.865,51</b>	<b>0,31</b>
<b>Depósitos a la vista</b>					<b>474.865,51</b>	<b>0,31</b>
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	EUR			474.865,51	0,31
<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>					<b>474.865,51</b>	<b>0,31</b>
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>					<b>-15.642,24</b>	<b>-0,01</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>					<b>155.333.073,87</b>	<b>100,00</b>

## El Subfondo en cifras

	31.03.2021	30.09.2020	30.09.2019
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	126,55	102,91	90,22
Acciones en circulación	1.227.406	1.727.726	1.932.591
- Clase Allianz Stratégies PME-ETI AT (EUR) (acumulación) WKN: A2A TTZ/ISIN: LU1505875739	1.227.406	1.727.726	1.932.591
Patrimonio del Subfondo en millones de EUR	155,3	177,8	174,4

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 00 hasta 00.

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 la zona euro	52,78
Valores de renta variable de Europa	46,92
Otros activos netos	0,30
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>100,00</b>

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

**Composición del patrimonio neto del Fondo**

a 31 de marzo de 2021, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	31.03.2021
	EUR
Valores e instrumentos del mercado monetario	154.873.850,60
(Precio de compra EUR 115.095.884,87)	
Depósitos a plazo	0,00
Depósitos bancarios	474.865,51
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	60.564,76
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	0,00
Otros deudores	341.346,30
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>155.750.627,17</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	-200.786,72
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	0,00
Impuesto sobre la plusvalía	0,00
Otros acreedores	-216.766,58
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>-417.553,30</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>155.333.073,87</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 31/03 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2020/2021
	EUR
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	177.797.440,68
Suscripciones	2.226.916,54
Reembolsos	-58.704.950,68
Resultado de las operaciones	34.013.667,33
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>155.333.073,87</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

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)

	2020/2021
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	1.727.726
- emitido	19.157
- reembolsado	-519.477
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>1.227.406</b>

# Allianz Selective Global High Income

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	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>93.716.334,60</b>	<b>57,81</b>
<b>Bonos</b>					<b>93.716.334,60</b>	<b>57,81</b>
<b>Austria</b>					<b>4.486.855,11</b>	<b>2,77</b>
XS1806328750	5,0000 % BAWAG Group EUR FLR-Notes 18/undefined	EUR	1.600,0	% 104,99	1.972.547,59	1,22
USA35155AA77	5,7500 % Klabin Austria USD Notes 19/29	USD	700,0	% 111,82	782.754,00	0,48
XS1640667116	6,1250 % Raiffeisen Bank International EUR FLR-Notes 17/undefined	EUR	1.400,0	% 105,32	1.731.553,52	1,07
<b>Islas Vírgenes Británicas</b>					<b>887.330,59</b>	<b>0,55</b>
XS2066225124	4,3500 % Fortune Star EUR Notes 19/23	EUR	750,0	% 100,75	887.330,59	0,55
<b>Canadá</b>					<b>1.254.300,00</b>	<b>0,77</b>
US15135UAF66	6,7500 % Cenovus Energy USD Notes 10/39	USD	1.000,0	% 125,43	1.254.300,00	0,77
<b>Islas Caimán</b>					<b>2.595.392,71</b>	<b>1,60</b>
XS2212116854	6,6500 % Sunac China Holdings USD Notes 20/24	USD	850,0	% 102,53	871.498,03	0,54
XS2027426027	6,7500 % Times China Holdings USD Notes 19/23	USD	1.150,0	% 104,17	1.197.994,68	0,74
XS2085045503	8,3000 % Yuzhou Group Holdings USD Notes 19/25	USD	600,0	% 87,65	525.900,00	0,32
<b>Finlandia</b>					<b>534.820,91</b>	<b>0,33</b>
XS2319950130	3,6250 % SpA Holdings 3 EUR Notes 21/28	EUR	450,0	% 101,21	534.820,91	0,33
<b>Francia</b>					<b>8.501.922,76</b>	<b>5,24</b>
FR0013399177	4,3750 % Accor EUR FLR-Notes 19/undefined	EUR	1.200,0	% 103,62	1.460.217,08	0,90
US225313AJ46	8,1250 % Crédit Agricole USD FLR-Notes 16/undefined	USD	1.025,0	% 120,84	1.238.654,28	0,76
USF2R125CD54	8,1250 % Crédit Agricole USD FLR-Notes 16/undefined	USD	200,0	% 120,90	241.799,60	0,15
XS1227287221	3,3750 % Crown European Holdings EUR Notes 15/25	EUR	1.350,0	% 107,68	1.707.068,30	1,05
FR0011700293	5,8750 % Electricite de France GBP FLR-MTN 14/undefined	GBP	600,0	% 112,70	931.842,45	0,58
FR0013414919	3,3750 % Orano EUR MTN 19/26	EUR	1.700,0	% 108,20	2.159.920,56	1,33
FR0013451416	1,1250 % Renault EUR Notes 19/27	EUR	700,0	% 92,75	762.420,49	0,47
<b>Alemania</b>					<b>5.327.442,07</b>	<b>3,29</b>
XS2296203123	3,7500 % Deutsche Lufthansa EUR MTN 21/28	EUR	700,0	% 99,90	821.155,25	0,51
XS1690644668	3,5000 % Nidda Healthcare Holding EUR Notes 17/24	EUR	1.100,0	% 100,75	1.301.356,33	0,80
XS2199445193	5,7500 % Renk (Frankfurt) EUR Notes 20/25	EUR	1.050,0	% 104,58	1.289.446,75	0,80
XS2199597456	4,3750 % Vertical Midco EUR Notes 20/27	EUR	1.550,0	% 105,24	1.915.483,74	1,18
<b>Irlanda</b>					<b>3.184.975,53</b>	<b>1,96</b>
XS2065555562	2,3750 % Bank of Ireland Group EUR FLR-MTN 19/29	EUR	1.200,0	% 103,56	1.459.274,07	0,90
XS2050968333	1,5000 % Smurfit Kappa Treasury EUR Notes 19/27	EUR	1.400,0	% 104,97	1.725.701,46	1,06
<b>Israel</b>					<b>861.167,80</b>	<b>0,53</b>
IL0011736571	4,5000 % Energean Israel Finance USD Notes 21/24	USD	855,0	% 100,72	861.167,80	0,53
<b>Italia</b>					<b>6.309.642,57</b>	<b>3,89</b>
US29265WAA62	8,7500 % Enel USD FLR-Notes 13/73	USD	1.300,0	% 116,40	1.513.217,94	0,93
XS2244936659	1,6250 % Infrastrutture Wireless Italiane EUR MTN 20/28	EUR	1.000,0	% 100,78	1.183.500,85	0,73
XS2223762381	5,5000 % Intesa Sanpaolo EUR FLR-MTN 20/undefined	EUR	700,0	% 108,59	892.621,06	0,55
XS2066703989	1,7500 % Nexi EUR Notes 19/24	EUR	1.600,0	% 101,81	1.912.920,19	1,18
XS1846631049	2,8750 % Telecom Italia (Milano) EUR MTN 18/26	EUR	650,0	% 105,78	807.382,53	0,50
<b>Japón</b>					<b>929.840,78</b>	<b>0,57</b>
XS1793255941	5,0000 % SoftBank Group EUR Notes 18/28	EUR	700,0	% 113,12	929.840,78	0,57
<b>Luxemburgo</b>					<b>6.512.819,89</b>	<b>4,02</b>
XS2010029663	3,2500 % ADO Properties EUR Notes 20/25	EUR	1.300,0	% 104,28	1.591.893,07	0,98
XS2102489353	2,2500 % Altice Financing EUR Notes 20/25	EUR	1.000,0	% 97,97	1.150.434,43	0,71
XS2111944133	1,8750 % Arena Luxembourg Finance EUR Notes 20/28	EUR	450,0	% 93,44	493.785,60	0,30
XS2010040801	4,2500 % Crystal Almond EUR Notes 19/24	EUR	1.600,0	% 102,32	1.922.425,26	1,19
USL6388GHV51	6,2500 % Millicom International Cellular USD Notes 19/29	USD	1.215,0	% 111,46	1.354.281,53	0,84
<b>Noruega</b>					<b>1.521.298,58</b>	<b>0,94</b>
XS2249894234	3,0000 % Adevinta EUR Notes 20/27	EUR	1.250,0	% 103,64	1.521.298,58	0,94

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
<b>Portugal</b>					<b>1.540.860,36</b>	<b>0,95</b>
PTEDPKOM0034	4,4960 % EDP - Energias de Portugal EUR FLR-Notes 19/79	EUR	1.200,0	% 109,35	1.540.860,36	0,95
<b>España</b>					<b>1.666.270,07</b>	<b>1,03</b>
XS1918887156	5,3750 % Banco de Sabadell EUR FLR-MTN 18/28	EUR	1.300,0	% 109,15	1.666.270,07	1,03
<b>Supranacional</b>					<b>2.242.409,67</b>	<b>1,38</b>
XS2247616514	2,3750 % CANPACK Via Eastern PA Land Investment Holding EUR Notes 20/27	EUR	500,0	% 101,67	596.965,84	0,37
XS1964638107	4,3750 % Clarios Global Via Clarios US Finance EUR Notes 19/26	EUR	1.350,0	% 103,79	1.645.443,83	1,01
<b>Suecia</b>					<b>948.716,85</b>	<b>0,59</b>
XS2289588837	3,2500 % Verisure Holding EUR Notes 21/27	EUR	800,0	% 100,99	948.716,85	0,59
<b>Países Bajos</b>					<b>6.490.510,85</b>	<b>4,00</b>
XS1904250708	3,3750 % Intertrust Group EUR Notes 18/25	EUR	1.100,0	% 102,85	1.328.524,13	0,82
XS1076781589	4,3750 % NN Group EUR FLR-MTN 14/undefined	EUR	1.150,0	% 110,64	1.494.116,40	0,92
US71647NBE85	5,0930 % Petrobras Global Finance USD Notes 20/30	USD	1.943,0	% 102,42	1.990.030,32	1,23
US98954UAB98	6,0000 % Ziggo USD Notes 16/27	USD	1.600,0	% 104,87	1.677.840,00	1,03
<b>Reino Unido</b>					<b>8.406.572,59</b>	<b>5,19</b>
XS1879638697	6,7500 % Arqiva Broadcast Finance GBP Notes 18/23	GBP	850,0	% 103,46	1.211.888,85	0,75
XS2193661324	3,2500 % BP Capital Markets EUR FLR- Notes 20/undefined	EUR	600,0	% 107,16	755.040,74	0,47
XS1081656180	2,0000 % Hammerson EUR Notes 14/22	EUR	750,0	% 101,39	892.976,49	0,55
XS2291929573	2,5000 % INEOS Quattro Finance 2 EUR Notes 21/26	EUR	1.200,0	% 100,17	1.411.495,79	0,87
XS2009038113	3,5000 % International Game Technology EUR Notes 19/26	EUR	250,0	% 102,26	300.208,88	0,18
US01551UAC80	8,0000 % Modulaire Global Finance USD Notes 18/23	USD	900,0	% 102,06	918.553,50	0,57
US64073KAA16	6,6250 % Neptune Energy Bondco USD Notes 18/25	USD	450,0	% 100,63	452.812,50	0,28
XS1171593293	6,6250 % Phoenix Group Holdings GBP Notes 15/25	GBP	1.050,0	% 119,86	1.734.428,78	1,07
XS2254262285	3,7500 % Travis Perkins GBP Notes 20/26	GBP	500,0	% 105,82	729.167,06	0,45
<b>EE. UU.</b>					<b>29.513.184,91</b>	<b>18,21</b>
XS2125168729	2,3750 % Catalent Pharma Solutions EUR Notes 20/28	EUR	1.025,0	% 99,84	1.201.731,86	0,74
US226373AP35	5,7500 % Crestwood Midstream Partners Via Crestwood Midstream Finance USD Notes 17/25	USD	1.375,0	% 100,48	1.381.600,00	0,85
US29261AAA88	4,5000 % Encompass Health USD Notes 19/28	USD	1.300,0	% 102,17	1.328.197,00	0,82
US26884LAH24	7,6250 % EQT USD Notes 20/25	USD	1.200,0	% 114,61	1.375.314,00	0,85
US345370CW84	9,0000 % Ford Motor USD Notes 20/25	USD	1.400,0	% 121,20	1.696.786,00	1,05
US432891AK52	4,8750 % Hilton Worldwide Finance Via Hilton Worldwide Finance USD Notes 17/27	USD	1.650,0	% 104,06	1.717.031,25	1,06
XS1602130947	3,3750 % Levi Strauss EUR Notes 17/27	EUR	1.750,0	% 103,62	2.129.342,69	1,31
US69331CAH16	5,0000 % PG&E USD Notes 20/28	USD	1.650,0	% 105,35	1.738.233,75	1,07
US75281ABA60	5,0000 % Range Resources USD Notes 17/23	USD	450,0	% 101,44	456.468,75	0,28
US817565BT00	7,5000 % Service Corporation International USD Notes 07/27	USD	650,0	% 119,86	779.064,00	0,48
US817565CE22	5,1250 % Service Corporation International USD Notes 19/29	USD	1.050,0	% 106,92	1.122.702,00	0,69
US912796D308	0,0000 % United States Government USD Zero-Coupon Bonds 24.02.2022	USD	12.300,0	% 99,96	12.294.565,86	7,59
US958667AA50	6,5000 % Western Midstream Operating USD Notes 20/50	USD	550,0	% 107,75	592.614,00	0,37
US98212BAL71	4,5000 % WPX Energy USD Notes 20/30	USD	800,0	% 107,10	856.800,00	0,53
US98310WAM01	6,6000 % Wyndham Destinations USD Notes 15/25	USD	750,0	% 112,36	842.733,75	0,52
<b>Valores e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>					<b>57.204.843,54</b>	<b>35,28</b>
<b>Bonos</b>					<b>57.204.843,54</b>	<b>35,28</b>
<b>Austria</b>					<b>1.476.997,08</b>	<b>0,91</b>
USA08163AA41	4,3500 % BRF USD Notes 16/26	USD	1.443,0	% 102,36	1.476.997,08	0,91
<b>Canadá</b>					<b>624.291,30</b>	<b>0,38</b>
US86828LAC63	4,5000 % Superior Plus Via Superior General Partner USD Notes 21/29	USD	621,0	% 100,53	624.291,30	0,38

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

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo	
<b>Islas Caimán</b>						<b>3.315.604,13</b>	<b>2,05</b>
US05401AAL52	4,2500 % Avolon Holdings Funding USD Notes 20/26	USD	1.650,0	% 104,71	1.727.760,38	1,07	
US785712AG56	5,7500 % Sable International Finance USD Notes 19/27	USD	1.200,0	% 105,69	1.268.250,00	0,78	
XS1954963580	8,5000 % Yuzhou Group Holdings USD Notes 19/24	USD	350,0	% 91,31	319.593,75	0,20	
<b>Chile</b>						<b>992.935,20</b>	<b>0,61</b>
USP9810XAA92	5,1250 % VTR Comunicaciones USD Notes 20/28	USD	948,0	% 104,74	992.935,20	0,61	
<b>Francia</b>						<b>1.752.456,00</b>	<b>1,08</b>
US02156LAA98	8,1250 % Altice France USD Notes 18/27	USD	1.600,0	% 109,53	1.752.456,00	1,08	
<b>Irlanda</b>						<b>1.994.133,68</b>	<b>1,23</b>
XS2187646901	4,8750 % Virgin Media Vendor Financing Notes III GBP Notes 20/28	GBP	1.400,0	% 103,36	1.994.133,68	1,23	
<b>Luxemburgo</b>						<b>1.784.830,00</b>	<b>1,10</b>
US781467AC98	5,2500 % Rumo Luxembourg USD Notes 20/28	USD	1.700,0	% 104,99	1.784.830,00	1,10	
<b>México</b>						<b>1.262.137,50</b>	<b>0,78</b>
US71654QCK67	5,3500 % Petróleos Mexicanos USD Notes 18/28	USD	1.300,0	% 97,09	1.262.137,50	0,78	
<b>Noruega</b>						<b>836.969,68</b>	<b>0,52</b>
US00973RAJ23	4,0000 % Aker BP USD Notes 20/31	USD	800,0	% 104,62	836.969,68	0,52	
<b>Supranacional</b>						<b>1.610.728,75</b>	<b>0,99</b>
US03969AAN00	4,1250 % Ardagh Packaging Finance Via Ardagh Holdings USD Notes 19/26	USD	600,0	% 102,00	612.000,00	0,38	
US03969AAQ31	5,2500 % Ardagh Packaging Finance Via Ardagh Holdings USD Notes 20/25	USD	750,0	% 104,74	785.553,75	0,48	
US830867AA59	4,5000 % Delta Air Lines USD Notes 20/25	USD	200,0	% 106,59	213.175,00	0,13	
<b>Reino Unido</b>						<b>660.000,00</b>	<b>0,41</b>
US460599AC74	6,5000 % International Game Technology USD Notes 15/25	USD	600,0	% 110,00	660.000,00	0,41	
<b>EE. UU.</b>						<b>40.893.760,22</b>	<b>25,22</b>
US13057QAH02	7,1250 % California Resources USD Notes 21/26	USD	900,0	% 101,63	914.625,00	0,56	
US14879EAE86	5,0000 % Catalent Pharma Solutions USD Notes 19/27	USD	850,0	% 104,77	890.579,00	0,55	
US1248EPBX05	5,0000 % CCO Holdings Via CCO Holdings Capital USD Notes 17/28	USD	1.500,0	% 104,85	1.572.750,00	0,97	
US15135BAV36	3,3750 % Centene USD Notes 20/30	USD	1.300,0	% 100,95	1.312.292,93	0,81	
US126307AS68	5,3750 % CSC Holdings USD Notes 18/28	USD	1.100,0	% 105,50	1.160.500,00	0,72	
US237266AH40	5,2500 % Darling Ingredients USD Notes 19/27	USD	1.100,0	% 105,23	1.157.557,50	0,71	
US23918KAT51	3,7500 % DaVita USD Notes 20/31	USD	1.250,0	% 95,39	1.192.343,75	0,74	
US23311VAG23	5,3750 % DCP Midstream Operating USD Notes 18/25	USD	1.250,0	% 108,06	1.350.781,25	0,83	
US247361ZX93	7,0000 % Delta Air Lines USD Notes 20/25	USD	750,0	% 115,26	864.468,75	0,53	
US382550BG56	4,8750 % Goodyear Tire & Rubber USD Notes 17/27	USD	1.250,0	% 102,19	1.277.343,75	0,79	
US431318AU81	5,7500 % Hilcorp Energy I Via Hilcorp Finance USD Notes 21/29	USD	900,0	% 100,69	906.187,50	0,56	
US436440AP62	3,2500 % Hologic USD Notes 20/29	USD	1.650,0	% 98,63	1.627.436,25	1,00	
US44055PAA49	5,5000 % Horizon Therapeutics USA USD Notes 19/27	USD	850,0	% 106,60	906.108,50	0,56	
US46284VAN10	4,5000 % Iron Mountain USD Notes 20/31	USD	2.150,0	% 98,86	2.125.382,50	1,31	
US50076QAR74	6,8750 % Kraft Heinz Foods USD Notes 13/39	USD	1.200,0	% 137,45	1.649.447,29	1,02	
US501797AW48	6,6250 % L Brands USD Notes 20/30	USD	200,0	% 113,06	226.125,00	0,14	
US156700BC99	4,0000 % Lumen Technologies USD Notes 20/27	USD	1.350,0	% 101,86	1.375.069,50	0,85	
US60855RAJ95	4,3750 % Molina Healthcare USD Notes 20/28	USD	900,0	% 103,10	927.900,00	0,57	
US55354GAL41	3,8750 % MSCI USD Notes 20/31	USD	950,0	% 101,50	964.250,00	0,59	
US78442FEQ72	5,5000 % Navient USD Notes 13/23	USD	1.150,0	% 104,00	1.196.000,00	0,74	
US63938CAE84	7,2500 % Navient USD Notes 16/23	USD	1.400,0	% 108,31	1.516.375,00	0,94	
US651229AW64	4,7000 % Newell Brands USD Notes 16/26	USD	1.800,0	% 109,89	1.978.074,00	1,22	
US674599DE26	7,8750 % Occidental Petroleum USD Notes 19/31	USD	700,0	% 117,25	820.750,00	0,51	
US85172FAN96	7,1250 % OneMain Finance USD Notes 18/26	USD	1.200,0	% 115,42	1.385.022,00	0,85	
US69327RAJ05	5,7500 % PDC Energy USD Notes 18/26	USD	700,0	% 103,78	726.425,00	0,45	
US74166MAE66	6,2500 % Prime Security Services Borrower Via Prime Finance USD Notes 20/28	USD	1.250,0	% 104,02	1.300.200,00	0,80	



## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo	
US221644AA51	5,5000 %	Primo Water Holdings USD Notes 17/25	USD	1.400,0	% 102,91	1.440.670,00	0,89
US74759BAF04	3,8750 %	QTS Realty Trust USD Notes 20/28	USD	2.000,0	% 99,12	1.982.300,00	1,22
US750098AB18	3,5000 %	Rackspace Technology Global USD Notes 21/28	USD	1.157,0	% 96,00	1.110.720,00	0,68
US80874YAW03	5,0000 %	Scientific Games International USD Notes 17/25	USD	1.000,0	% 103,30	1.033.020,00	0,64
US87105NAA81	3,7500 %	Switch USD Notes 20/28	USD	1.300,0	% 98,31	1.278.036,50	0,79
US87901JAJ43	4,6250 %	TEGNA USD Notes 20/28	USD	1.450,0	% 101,81	1.476.281,25	0,91
US88033GKY44	4,8750 %	Tenet Healthcare USD Notes 19/26	USD	1.200,0	% 104,06	1.248.738,00	0,77
<b>Otros títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>						<b>986.647,50</b>	<b>0,61</b>
<b>Bonos</b>						<b>986.647,50</b>	<b>0,61</b>
<b>EE. UU.</b>						<b>986.647,50</b>	<b>0,61</b>
US185899AJ02	9,8750 %	Cleveland-Cliffs USD Notes 20/25	USD	846,0	% 116,63	986.647,50	0,61
<b>Inversiones en títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>						<b>151.907.825,64</b>	<b>93,70</b>
<b>Depósitos en entidades financieras</b>						<b>8.542.505,49</b>	<b>5,27</b>
<b>Depósitos a la vista</b>						<b>8.542.505,49</b>	<b>5,27</b>
		State Street Bank International GmbH. Luxembourg Branch	USD			7.113.393,21	4,39
		Efectivo en entidades intermediarias y depósitos utilizados para garantizar derivados	USD			1.429.112,28	0,88
<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>						<b>8.542.505,49</b>	<b>5,27</b>

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	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>6.693,51</b>	<b>0,01</b>
<b>Operaciones de futuros</b>				<b>6.693,51</b>	<b>0,01</b>
<b>Futuros de bonos vendidos</b>				<b>6.693,51</b>	<b>0,01</b>
Euro OAT Futures 06/21			Ctr -15 EUR 161,74	6.693,51	0,01
<b>Derivados extrabursátiles</b>				<b>-15.415,01</b>	<b>-0,01</b>
<b>Operaciones de divisas a plazo</b>				<b>-15.415,01</b>	<b>-0,01</b>
Sold EUR / Bought USD - 12 May 2021			EUR -46.318.334,55	1.572.801,39	0,97
Sold EUR / Bought USD - 14 May 2021			EUR -12.423.390,55	226.667,26	0,14
Sold GBP / Bought USD - 12 May 2021			GBP -5.342.371,15	-24.586,64	-0,02
Sold GBP / Bought USD - 14 May 2021			GBP -111.277,47	1.289,14	0,00
Sold USD / Bought EUR - 14 May 2021			USD -119.473.455,98	-1.748.503,46	-1,07
Sold USD / Bought GBP - 14 May 2021			USD -14.581.863,73	-43.082,70	-0,03
<b>Inversiones en derivados</b>				<b>-8.721,50</b>	<b>0,00</b>
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>				<b>1.676.040,62</b>	<b>1,03</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>				<b>162.117.650,25</b>	<b>100,00</b>

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

## El Subfondo en cifras

	31.03.2021	30.09.2020	30.09.2019
Valor liquidativo por acción en la divisa de la clase de acciones			
- Clase A (H2-EUR) (distribución) WKN: A2A RKB/ISIN: LU1480273405	96,55	95,83	100,35
- Clase AT (H2-EUR) (acumulación) WKN: A2A RKE/ISIN: LU1480273744	108,31	104,51	106,06
- Clase IT (H2-EUR) (acumulación) WKN: A2A RKL/ISIN: LU1480274551	1.114,34	1.071,10	1.080,03
- Clase P (H2-EUR) (distribución) WKN: A2A RKP/ISIN: LU1480274809	964,13	959,57	1.005,11
- Clase PT9 (H2-EUR) (acumulación) WKN: A2P DSM/ISIN: LU1941709716	1.032,58	992,48	--
- Clase P10 (H2-EUR) (distribución) WKN: A2D G62/ISIN: LU1527139320	--	964,60	1.010,52
- Clase WT (H2-EUR) (acumulación) WKN: A2A S6J/ISIN: LU1504570927	1.121,48	1.077,19	1.083,46
- Clase Y14 (H2-EUR) (distribución) WKN: A2P EW7/ISIN: LU1958617570	--	99,69	--
- Clase PT3 (H2-GBP) (acumulación) WKN: A2P DSL/ISIN: LU1941709633	1.043,82	999,58	--
- Clase A (USD) (distribución) WKN: A2A RJ9/ISIN: LU1480273231	10,58	10,46	10,70
- Clase AMg (USD) (distribución) WKN: A2D T6Q/ISIN: LU1641600843	9,71	9,57	9,99
- Clase AT (USD) (acumulación) WKN: A2A RKC/ISIN: LU1480273587	11,79	11,32	11,24
- Clase IM (USD) (distribución) WKN: A2J E4X/ISIN: LU1728569267	--	1.039,70	1.059,87
- Clase IT (USD) (acumulación) WKN: A2A RKJ/ISIN: LU1480274395	1.227,68	1.174,85	1.158,65
- Clase PT3 (USD) (acumulación) WKN: A2P DSK/ISIN: LU1941709559	1.043,82	999,58	--
- Clase PT9 (USD) (acumulación) WKN: A2P DSJ/ISIN: LU1941709476	1.059,32	1.013,22	--
- Clase RT (USD) (acumulación) WKN: A2D W0R/ISIN: LU1677197912	--	10,99	10,85
- Clase WT (USD) (acumulación) WKN: A2D HRB/ISIN: LU1529949585	1.241,87	1.187,12	1.168,25
Acciones en circulación	271.250	260.007	159.094
- Clase A (H2-EUR) (distribución) WKN: A2A RKB/ISIN: LU1480273405	42.390	26.093	24.330
- Clase AT (H2-EUR) (acumulación) WKN: A2A RKE/ISIN: LU1480273744	16.528	17.701	18.151
- Clase IT (H2-EUR) (acumulación) WKN: A2A RKL/ISIN: LU1480274551	3.500	5.445	4.381
- Clase P (H2-EUR) (distribución) WKN: A2A RKP/ISIN: LU1480274809	219	119	11
- Clase PT9 (H2-EUR) (acumulación) WKN: A2P DSM/ISIN: LU1941709716	21.902	28.681	--
- Clase P10 (H2-EUR) (distribución) WKN: A2D G62/ISIN: LU1527139320	--	11	11
- Clase WT (H2-EUR) (acumulación) WKN: A2A S6J/ISIN: LU1504570927	49.245	54.952	36.140
- Clase Y14 (H2-EUR) (distribución) WKN: A2P EW7/ISIN: LU1958617570	--	100	--
- Clase PT3 (H2-GBP) (acumulación) WKN: A2P DSL/ISIN: LU1941709633	10.020	11.925	--
- Clase A (USD) (distribución) WKN: A2A RJ9/ISIN: LU1480273231	9.419	9.416	9.412
- Clase AMg (USD) (distribución) WKN: A2D T6Q/ISIN: LU1641600843	139	135	129
- Clase AT (USD) (acumulación) WKN: A2A RKC/ISIN: LU1480273587	71.262	58.595	50.600
- Clase IM (USD) (distribución) WKN: A2J E4X/ISIN: LU1728569267	--	1	1
- Clase IT (USD) (acumulación) WKN: A2A RKJ/ISIN: LU1480274395	28.677	25.566	15.648
- Clase PT3 (USD) (acumulación) WKN: A2P DSK/ISIN: LU1941709559	10.020	11.925	--
- Clase PT9 (USD) (acumulación) WKN: A2P DSJ/ISIN: LU1941709476	7.870	9.145	--
- Clase RT (USD) (acumulación) WKN: A2D W0R/ISIN: LU1677197912	--	122	122
- Clase WT (USD) (acumulación) WKN: A2D HRB/ISIN: LU1529949585	58	75	58
Patrimonio del Subfondo en millones de USD	162,1	170,2	71,7

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 00 hasta 00.

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

**Desglose del Patrimonio del Subfondo**

	en %
EE. UU.	44,04
Francia	6,32
Reino Unido	5,60
Luxemburgo	5,12
Países Bajos	4,00
Italia	3,89
Austria	3,68
Islas Caimán	3,65
Alemania	3,29
Irlanda	3,19
Supranacional	2,37
Otros países	8,55
Otros activos netos	6,30
<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 31/03 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2020/2021
	USD
Interés sobre	
- bonos	3.901.153,34
- operaciones de swap	0,00
- depósitos a plazo	0,00
Intereses sobre saldos de créditos	
- tipo de interés positivo	26.180,46
- tipo de interés negativo	-1.940,35
Ingresos por dividendos	0,00
Ingresos procedentes de	
- fondos de inversión	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- contratos por diferencias	0,00
Otros rendimientos	0,00
<b>Ingresos totales</b>	<b>3.925.393,45</b>
Intereses pagados sobre	
- operaciones de swap	0,00
- obligaciones bancarias	0,00
Otros intereses pagados	0,00
Gastos por	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- dividendos por contratos por diferencias	0,00
Comisión de rendimiento	0,00
Taxe d'Abonnement	-20.947,71
Comisión única	-551.449,22
Otros gastos	-2.715,45
<b>Gastos totales</b>	<b>-575.112,38</b>
<b>Renta/pérdida neta ordinaria</b>	<b>3.350.281,07</b>
Ganancias/pérdidas realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	2.663.228,71
- operaciones de futuros financieros	54.651,38
- contratos de divisas a plazo	260.321,50
- divisas	1.034.009,12
- operaciones de swap	0,00
- Operaciones CFD	0,00
<b>Ganancias/pérdidas netas</b>	<b>7.362.491,78</b>
Cambios en la revalorización/depreciación no realizada	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	729.311,87
- operaciones de futuros financieros	6.693,51
- contratos de divisas a plazo	737.856,92
- divisas	-55.714,96
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- Operaciones CFD	0,00
<b>Resultado de las operaciones</b>	<b>8.780.639,12</b>

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

**Composición del patrimonio neto del Fondo**

a 31 de marzo de 2021, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	31.03.2021
	USD
Valores e instrumentos del mercado monetario	151.907.825,64
(Precio de compra USD 148.631.362,19)	
Depósitos a plazo	0,00
Depósitos bancarios	8.542.505,49
Primas pagadas por la compra de opciones	0,00
Pagos por adelantado realizados en operaciones de swap	0,00
Intereses por cobrar sobre	
- bonos	1.783.646,19
- depósitos a plazo	0,00
- operaciones de swap	0,00
Dividendos por cobrar	34,95
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	6.693,51
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	1.800.757,79
<b>Activo total</b>	<b>164.041.463,57</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	-7.007,35
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	0,00
Impuesto sobre la plusvalía	0,00
Otros acreedores	-100.633,17
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	-1.816.172,80
<b>Pasivo total</b>	<b>-1.923.813,32</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>162.117.650,25</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)

	2020/2021
	USD
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	170.152.826,73
Suscripciones	24.168.796,17
Reembolsos	-40.887.907,97
Distribución	-96.703,80
Resultado de las operaciones	8.780.639,12
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>162.117.650,25</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

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)

	2020/2021
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	248.082
- emitido	50.286
- reembolsado	-37.139
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>261.229</b>

# Allianz SGD Income

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	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>74.655.724,17</b>	<b>88,61</b>
<b>Bonos</b>					<b>74.655.724,17</b>	<b>88,61</b>
<b>Australia</b>					<b>4.649.431,05</b>	<b>5,52</b>
XS1375202659	5,5000 % AusNet Services Holdings SGD FLR-Notes 16/76	SGD	750,0	% 101,46	760.962,15	0,90
XS1309436753	4,7500 % BHP Billiton Finance EUR FLR-Notes 15/76	EUR	400,0	% 100,28	633.123,41	0,75
XS1602127992	3,9000 % Lendlease Finance SGD Notes 17/27	SGD	1.000,0	% 105,61	1.056.091,16	1,26
XS1416409503	4,1500 % National Australia Bank SGD FLR-MTN 16/28	SGD	1.000,0	% 104,66	1.046.617,50	1,24
XS1707749229	5,2500 % QBE Insurance Group USD FLR-MTN 17/undefined	USD	400,0	% 104,67	562.721,39	0,67
XS1912654594	5,2500 % Santos Finance USD MTN 19/29	USD	400,0	% 109,72	589.915,44	0,70
<b>Austria</b>					<b>610.150,82</b>	<b>0,72</b>
XS2108494837	3,3750 % Erste Group Bank EUR FLR- MTN 20/undefined	EUR	400,0	% 96,64	610.150,82	0,72
<b>Bermudas</b>					<b>1.563.281,37</b>	<b>1,86</b>
SG7EB6000007	5,2000 % ARA Asset Management SGD FLR-MTN 17/undefined	SGD	750,0	% 100,63	754.687,50	0,90
SGXF61065755	4,1500 % ARA Asset Management SGD MTN 19/24	SGD	250,0	% 102,80	257.004,48	0,31
XS2059681135	4,3750 % Li & Fung USD MTN 19/24	USD	400,0	% 102,59	551.589,39	0,65
<b>Islas Vírgenes Británicas</b>					<b>7.490.864,09</b>	<b>8,89</b>
XS2183820617	3,8750 % Bluestar Finance Holdings USD FLR-Notes 20/undefined	USD	400,0	% 101,09	543.478,13	0,64
XS2244842832	2,8500 % China Huaneng Group Hong Kong Treasury Management Holding USD FLR-Notes 20/undefined	USD	300,0	% 101,91	410.947,46	0,49
XS2244843210	3,0800 % China Huaneng Group Hong Kong Treasury Management Holding USD FLR-Notes 20/undefined	USD	300,0	% 101,65	409.879,75	0,49
XS2115047735	3,0000 % CSSC Capital 2015 USD Notes 20/30	USD	400,0	% 93,41	502.209,04	0,60
XS2123115029	4,1000 % Elect Global Investments USD FLR-Notes 20/undefined	USD	400,0	% 101,49	545.650,84	0,65
XS2066225124	4,3500 % Fortune Star EUR Notes 19/23	EUR	500,0	% 100,75	795.107,37	0,94
XS2238561794	5,9500 % Fortune Star USD Notes 20/25	USD	400,0	% 104,60	562.397,91	0,67
XS2016768439	6,7500 % Greenland Global Investment USD MTN 19/22	USD	400,0	% 94,65	508.876,26	0,60
XS1602111566	3,2000 % Huarong Finance SGD Notes 17/21	SGD	500,0	% 100,11	500.527,85	0,59
XS1713316252	3,8000 % Huarong Finance SGD Notes 17/25	SGD	500,0	% 105,76	528.790,00	0,63
XS2239623437	5,3500 % Peak RE Bvi Holding USD FLR- Notes 20/undefined	USD	400,0	% 104,89	563.915,76	0,67
XS2281039771	5,2000 % RKPF Overseas 2020 A USD Notes 21/26	USD	200,0	% 101,59	273.104,27	0,32
XS2098034452	4,7500 % Sino-Ocean Land Treasure IV USD Notes 20/30	USD	400,0	% 101,26	544.396,41	0,65
XS2078814147	6,9500 % Wanda Properties Overseas USD Notes 19/22	USD	200,0	% 99,87	268.462,90	0,32
XS2100658066	6,8750 % Wanda Properties Overseas USD Notes 20/23	USD	200,0	% 97,84	263.012,87	0,31
XS2290959860	2,6500 % Yuexiu REIT USD MTN 21/26	USD	200,0	% 100,48	270.107,27	0,32
<b>Islas Caimán</b>					<b>9.975.834,39</b>	<b>11,84</b>
XS1785422731	6,8750 % Agile Group Holdings USD FLR- Notes 18/undefined	USD	400,0	% 101,64	546.478,21	0,65
XS2082380515	7,5000 % Anton Oilfield Services Group USD Notes 19/22	USD	200,0	% 94,29	253.456,94	0,30
XS2102302200	7,2500 % Central China Real Estate USD Notes 20/24	USD	300,0	% 86,98	350.729,45	0,42
XS2196807833	6,3500 % China Aoyuan Group USD Notes 20/24	USD	200,0	% 100,73	270.792,47	0,32
XS1627599654	8,7500 % China Evergrande Group USD Notes 17/25	USD	200,0	% 79,33	213.242,30	0,25
XS1982036961	9,5000 % China Evergrande Group USD Notes 19/22	USD	200,0	% 95,60	256.991,92	0,31
XS2055625839	7,3750 % China Hongqiao Group USD Notes 19/23	USD	200,0	% 100,71	270.732,63	0,32
XS2295983410	2,4500 % China Overseas Grand Oceans Finance IV Cayman USD Notes 21/26	USD	400,0	% 99,92	537.223,76	0,64

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

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en SGD	% del patri- monio neto del Subfondo
XS2084426514	4,0000 % China State Construction Finance Cayman III USD FLR-Notes 19/undefined	USD	200,0	% 101,71	273.429,38	0,32
XS1637076164	4,7500 % Country Garden Holdings USD Notes 17/22	USD	400,0	% 102,11	549.003,77	0,65
XS2280833133	2,7000 % Country Garden Holdings USD Notes 21/26	USD	200,0	% 99,08	266.359,36	0,32
XS2280833307	3,3000 % Country Garden Holdings USD Notes 21/31	USD	200,0	% 94,93	255.196,23	0,30
SGXF85669657	5,6500 % ESR Cayman SGD FLR-Notes 21/undefined	SGD	1.000,0	% 98,24	982.425,00	1,17
XS2002235518	11,5000% Kaisa Group Holdings USD Notes 19/23	USD	200,0	% 103,57	278.409,24	0,33
XS2106329134	9,9500 % Kaisa Group Holdings USD Notes 20/25	USD	200,0	% 94,22	253.291,42	0,30
XS2313655677	4,4000 % Krung Thai Bank USD FLR-Notes 21/undefined	USD	300,0	% 100,40	404.853,00	0,48
XS2078556342	7,1250 % Powerlong Real Estate Holdings USD Notes 19/22	USD	200,0	% 104,71	281.493,28	0,33
XS2030333384	6,9500 % Powerlong Real Estate Holdings USD Notes 19/23	USD	200,0	% 104,61	281.212,36	0,33
XS2250030090	5,9500 % Powerlong Real Estate Holdings USD Notes 20/25	USD	200,0	% 104,96	282.148,82	0,34
XS2244315110	7,3000 % Redsun Properties Group USD Notes 21/25	USD	200,0	% 96,62	259.723,16	0,31
XS1976760782	8,7500 % Ronshine China Holdings USD Notes 19/22	USD	400,0	% 99,95	537.365,80	0,64
US80007RAL96	4,3750 % Sands China USD Notes 21/30	USD	200,0	% 106,38	285.969,21	0,34
XS2055641877	3,4500 % Soar Wise USD FLR-MTN 19/undefined	USD	400,0	% 100,69	541.356,33	0,64
XS2212116854	6,6500 % Sunac China Holdings USD Notes 20/24	USD	400,0	% 102,53	551.237,88	0,65
XS2287889708	5,9500 % Sunac China Holdings USD Notes 21/24	USD	200,0	% 101,21	272.072,99	0,32
XS2215399317	7,8500 % Yuzhou Group Holdings USD Notes 20/26	USD	200,0	% 85,91	230.944,66	0,27
XS2277549155	6,3500 % Yuzhou Group Holdings USD Notes 21/27	USD	200,0	% 83,23	223.730,58	0,27
XS2226898216	7,3500 % Zhenro Properties Group USD Notes 20/25	USD	200,0	% 98,94	265.964,24	0,32
<b>China</b>					<b>2.414.234,92</b>	<b>2,87</b>
XS1921945470	4,3500 % Chongqing Banan Economic Park Development & Construction SGD Notes 19/21	SGD	250,0	% 101,03	252.574,03	0,30
XS2314779427	2,9500 % GLP China Holdings USD MTN 21/26	USD	200,0	% 99,78	268.218,11	0,32
XS2056427144	2,9000 % Orient Securities SGD MTN 19/22	SGD	500,0	% 100,75	503.763,65	0,60
XS2239632776	2,3490 % Wens Foodstuffs Group USD Notes 20/25	USD	400,0	% 96,19	517.165,59	0,61
XS2239632859	3,2580 % Wens Foodstuffs Group USD Notes 20/30	USD	700,0	% 92,73	872.513,54	1,04
<b>Francia</b>					<b>1.811.740,15</b>	<b>2,15</b>
XS1989533184	3,8000 % Crédit Agricole SGD FLR-MTN 19/31	SGD	750,0	% 105,88	794.117,25	0,94
FR0013414810	6,1250 % Société Générale SGD FLR-Notes 19/undefined	SGD	1.000,0	% 101,76	1.017.622,90	1,21
<b>Alemania</b>					<b>2.638.656,40</b>	<b>3,13</b>
XS1572172754	4,8750 % Commerzbank SGD FLR-MTN 17/27	SGD	500,0	% 100,67	503.362,50	0,60
XS1879529300	4,2000 % Commerzbank SGD FLR-MTN 18/28	SGD	500,0	% 99,90	499.475,00	0,59
DE000LB2CPE5	4,0000 % Landesbank Baden-Württemberg EUR FLR-MTN 19/undefined	EUR	400,0	% 100,83	636.581,50	0,75
DE000LB1DUU1	3,7500 % Landesbank Baden-Württemberg SGD FLR-MTN 17/27	SGD	1.000,0	% 99,92	999.237,40	1,19
<b>Hong Kong</b>					<b>4.264.810,82</b>	<b>5,06</b>
XS2168040744	4,0000 % Bank of East Asia USD FLR-MTN 20/30	USD	500,0	% 104,78	704.143,55	0,83
SGXF56093721	3,3750 % Cathay Pacific Financing SGD MTN 20/23	SGD	500,0	% 97,06	485.279,65	0,58
XS2226808249	3,7000 % CNAC HK Finbridge USD Notes 20/50	USD	400,0	% 83,46	448.698,22	0,53
XS2286604181	4,7000 % Far East Horizon CNY MTN 21/24	CNY	4.000,0	% 102,53	839.790,06	1,00
XS2109200050	3,3750 % Far East Horizon USD MTN 20/25	USD	200,0	% 101,60	273.129,00	0,32
XS2302544353	2,6250 % Far East Horizon USD MTN 21/24	USD	300,0	% 100,48	405.157,36	0,48
XS2287420744	5,1000 % FEC Finance USD MTN 21/24	USD	400,0	% 101,21	544.156,20	0,65
XS2080210011	3,8000 % Nanyang Commercial Bank USD FLR-Notes 19/29	USD	400,0	% 104,99	564.456,78	0,67
<b>India</b>					<b>2.273.580,15</b>	<b>2,70</b>
US30216KAF93	2,2500 % Export-Import Bank of India USD MTN 21/31	USD	500,0	% 91,22	613.058,53	0,73
XS2113454115	5,8750 % IIFL Finance USD MTN 20/23	USD	200,0	% 99,50	267.487,78	0,32
XS1791439257	4,6250 % REC USD MTN 18/28	USD	400,0	% 107,09	575.780,72	0,68



## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en SGD	% del patri- monio neto del Subfondo
USY7758EEF44	5,1000 % Shriram Transport Finance USD MTN 20/23	USD	400,0	% 101,93	547.989,57	0,65
USY7758EEG27	4,4000 % Shriram Transport Finance USD MTN 21/24	USD	200,0	% 100,17	269.263,55	0,32
<b>Indonesia</b>					<b>3.252.454,13</b>	<b>3,86</b>
XS2169280919	4,7500 % Bank Mandiri USD MTN 20/25	USD	200,0	% 110,32	296.548,94	0,35
USY7140WAC20	6,5300 % Indonesia Asahan Aluminium USD Notes 18/28	USD	200,0	% 120,76	324.627,44	0,39
USY7140WAE85	4,7500 % Indonesia Asahan Aluminium USD Notes 20/25	USD	400,0	% 108,84	585.150,82	0,69
USY7140WAG34	5,8000 % Indonesia Asahan Aluminium USD Notes 20/undefined	USD	400,0	% 114,21	614.038,38	0,73
XS2313088739	5,3750 % Japfa Comfeed Indonesia USD Notes 21/26	USD	500,0	% 102,38	688.070,40	0,82
US71568QAB32	5,2500 % Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara USD MTN 12/42	USD	500,0	% 110,71	744.018,15	0,88
<b>Irlanda</b>					<b>585.289,70</b>	<b>0,70</b>
XS2283177561	3,0000 % Zurich Finance Ireland Designated Activity USD FLR-MTN 21/51	USD	450,0	% 96,77	585.289,70	0,70
<b>Italia</b>					<b>380.271,72</b>	<b>0,45</b>
XS2124979753	3,7500 % Intesa Sanpaolo EUR FLR- Notes 20/undefined	EUR	250,0	% 96,37	380.271,72	0,45
<b>Japón</b>					<b>256.186,45</b>	<b>0,30</b>
USJ54675BA04	2,7500 % Nippon Life Insurance USD FLR-Notes 21/51	USD	200,0	% 95,30	256.186,45	0,30
<b>Luxemburgo</b>					<b>701.347,50</b>	<b>0,83</b>
XS2106857746	5,8000 % CPI Property Group SGD FLR- MTN 20/undefined	SGD	750,0	% 93,51	701.347,50	0,83
<b>Singapur</b>					<b>16.041.758,28</b>	<b>19,04</b>
SGXF72350378	5,6500 % AIMS APAC Real Estate Investment Trust SGD FLR-MTN 20/undefined	SGD	500,0	% 102,63	513.153,90	0,61
SGXF50149396	3,0000 % Ascendas Real Estate Investment Trust SGD FLR-MTN 20/undefined	SGD	750,0	% 100,18	751.340,70	0,89
SGXF86578394	3,3750 % Aviva Singlife Holdings SGD FLR-MTN 20/31	SGD	750,0	% 103,30	774.719,03	0,92
SGXF67021638	2,1000 % CMT SGD MTN 21/28	SGD	750,0	% 98,73	740.477,25	0,88
XS2122408854	3,3000 % DBS Group Holdings USD FLR- MTN 20/undefined	USD	500,0	% 102,51	688.904,14	0,82
SGXF41141973	3,2000 % FCT SGD MTN 20/23	SGD	500,0	% 104,01	520.050,70	0,62
SGXF71917235	4,9800 % Frasers Property Treasury SGD FLR-MTN 19/undefined	SGD	1.000,0	% 102,34	1.023.358,70	1,21
SGXF64305638	4,4000 % Hotel Properties SGD FLR- MTN 19/undefined	SGD	750,0	% 93,54	701.557,50	0,83
USY39690AA30	8,2500 % Indika Energy Capital IV USD Notes 20/25	USD	250,0	% 105,58	354.780,97	0,42
SGXF11132135	4,7500 % Keppel Infrastructure Trust SGD FLR-MTN 19/undefined	SGD	1.000,0	% 102,86	1.028.570,00	1,22
SG7FH4000003	3,0450 % Mapletree Commercial Trust Treasury SGD MTN 17/27	SGD	750,0	% 105,85	793.899,68	0,94
SG6X10986208	6,0000 % Olam International SGD MTN 12/22	SGD	500,0	% 104,07	520.335,10	0,62
SGXF25755830	4,0000 % OUE CT Treasury SGD Notes 20/25	SGD	500,0	% 101,72	508.613,05	0,60
SGXF54217405	3,0000 % Oversea-Chinese Banking SGD FLR-MTN 20/undefined	SGD	1.000,0	% 100,55	1.005.465,40	1,19
SGXF63876639	4,5000 % Shangri-La Hotel SGD MTN 18/25	SGD	500,0	% 107,10	535.477,70	0,64
SG6T34979540	4,2500 % Singapore Post SGD FLR- Notes 12/undefined	SGD	750,0	% 101,92	764.407,20	0,91
SGXF45754102	4,0000 % Singapore Press Holdings SGD FLR-MTN 19/undefined	SGD	500,0	% 100,80	504.015,90	0,60
SGXF40510863	4,5000 % Singapore Press Holdings SGD FLR-Notes 19/undefined	SGD	250,0	% 102,54	256.349,63	0,30
SGXF98411774	5,0000 % Singapore Technologies Telemidia SGD FLR-MTN 19/undefined	SGD	500,0	% 104,95	524.749,00	0,62
SGXF43872450	4,1000 % Singapore Technologies Telemidia SGD FLR-MTN 20/undefined	SGD	1.500,0	% 102,74	1.541.058,90	1,83
SGXF59084263	4,1000 % SPH REIT SGD FLR-MTN 19/undefined	SGD	500,0	% 100,34	501.720,00	0,60
SGXF40957189	3,8500 % Starhill Global REIT SGD FLR- MTN 20/undefined	SGD	1.000,0	% 97,72	977.220,40	1,16

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

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en SGD	% del patri- monio neto del Subfondo
SGXF60414491	3,7500 % Straits Trading SGD Notes 20/25	SGD	250,0	% 103,00	257.505,13	0,31
SGXF85905275	3,1300 % STT GDC SGD MTN 20/28	SGD	250,0	% 101,61	254.028,30	0,30
<b>Corea del Sur</b>					<b>1.120.438,64</b>	<b>1,33</b>
USY306AXAB69	4,7000 % Hanwha Life Insurance USD FLR-Notes 18/undefined	USD	400,0	% 104,40	561.296,16	0,67
XS2229476184	5,2500 % Tongyang Life Insurance USD FLR-Notes 20/undefined	USD	400,0	% 104,00	559.142,48	0,66
<b>Suiza</b>					<b>2.023.588,20</b>	<b>2,40</b>
CH0482172324	5,6250 % Crédit Suisse Group SGD FLR- Notes 19/undefined	SGD	1.000,0	% 100,40	1.004.000,00	1,19
CH0495570928	4,8500 % UBS Group SGD FLR-Notes 19/undefined	SGD	1.000,0	% 101,96	1.019.588,20	1,21
<b>Tailandia</b>					<b>1.489.717,43</b>	<b>1,77</b>
US88323AAE29	3,5000 % Thaioil Treasury Center USD MTN 19/49	USD	400,0	% 86,44	464.723,92	0,55
US88323AAH59	3,7500 % Thaioil Treasury Center USD MTN 20/50	USD	400,0	% 90,02	483.960,30	0,58
XS2084378798	4,9000 % TMB Bank USD FLR-MTN 19/undefined	USD	400,0	% 100,63	541.033,21	0,64
<b>Países Bajos</b>					<b>885.927,17</b>	<b>1,05</b>
USN57445AA17	4,6250 % Minejesa Capital USD Notes 17/30	USD	400,0	% 104,62	562.461,71	0,67
XS2050933972	3,2500 % Rabobank EUR FLR-Notes 19/undefined	EUR	200,0	% 102,47	323.465,46	0,38
<b>Reino Unido</b>					<b>9.101.509,41</b>	<b>10,80</b>
XS2181348405	4,0000 % Aviva GBP FLR-Notes 20/55	GBP	400,0	% 109,43	810.826,03	0,96
XS1722863054	3,7500 % Barclays SGD FLR-MTN 17/30	SGD	1.000,0	% 104,36	1.043.597,90	1,24
XS2193663619	4,2500 % BP Capital Markets GBP FLR- Notes 20/undefined	GBP	600,0	% 106,19	1.180.126,90	1,40
US05565QDU94	4,3750 % BP Capital Markets USD FLR- Notes 20/undefined	USD	600,0	% 106,22	856.601,65	1,02
XS1624509300	4,7000 % HSBC Holdings SGD FLR- MTN 17/undefined	SGD	1.000,0	% 100,68	1.006.792,60	1,19
XS1881532912	5,3750 % ICIICI Bank UK SGD FLR-MTN 18/28	SGD	500,0	% 103,20	515.986,80	0,61
XS1580239207	5,2500 % Legal & General Group USD FLR-MTN 17/47	USD	600,0	% 110,34	889.825,46	1,06
XS1802140894	5,7500 % Phoenix Group Holdings GBP FLR-Notes 18/undefined	GBP	250,0	% 105,56	488.818,28	0,58
XS2013525253	5,3750 % Standard Chartered SGD FLR- Notes 19/undefined	SGD	1.000,0	% 101,88	1.018.776,10	1,21
XS2191441489	3,1250 % Swiss Re Finance UK SGD FLR-MTN 20/35	SGD	1.000,0	% 103,31	1.033.135,10	1,23
USG9T27HAD62	8,9500 % Vedanta Resources Finance II USD Notes 21/25	USD	200,0	% 95,61	257.022,59	0,30
<b>EE. UU.</b>					<b>1.124.651,38</b>	<b>1,34</b>
XS1418635337	4,5000 % Lendlease US Capital USD MTN 16/26	USD	400,0	% 108,37	582.631,76	0,69
USU76198AA52	4,6250 % Resorts World Las Vegas Via RWLV Capital USD Notes 19/29	USD	400,0	% 100,81	542.019,62	0,65
<b>Valores e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>					<b>987.712,17</b>	<b>1,17</b>
<b>Bonos</b>					<b>987.712,17</b>	<b>1,17</b>
<b>Australia</b>					<b>701.359,25</b>	<b>0,83</b>
USQ8053LAA28	4,7500 % Scentre Group Trust 2 USD FLR-Notes 20/80	USD	300,0	% 104,84	422.742,99	0,50
USQ8053LAB01	5,1250 % Scentre Group Trust 2 USD FLR-Notes 20/80	USD	200,0	% 103,64	278.616,26	0,33
<b>Islas Caimán</b>					<b>286.352,92</b>	<b>0,34</b>
US80007RAK14	3,8000 % Sands China USD Notes 21/26	USD	200,0	% 106,52	286.352,92	0,34
<b>Otros títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>					<b>1.435.587,60</b>	<b>1,70</b>
<b>Bonos</b>					<b>1.435.587,60</b>	<b>1,70</b>
<b>Islas Vírgenes Británicas</b>					<b>670.589,92</b>	<b>0,79</b>
XS2207844957	6,0000 % Hopson Capital International USD Notes 20/21	USD	500,0	% 99,78	670.589,92	0,79
<b>Singapur</b>					<b>764.997,68</b>	<b>0,91</b>
SG76F4000001	3,1300 % Singapore Airlines SGD MTN 16/26	SGD	750,0	% 102,00	764.997,68	0,91
<b>Inversiones en títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>					<b>77.079.023,94</b>	<b>91,48</b>
<b>Depósitos en entidades financieras</b>					<b>6.932.210,27</b>	<b>8,23</b>
<b>Depósitos a la vista</b>					<b>6.932.210,27</b>	<b>8,23</b>
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	SGD			6.302.004,86	7,48

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en SGD	% del patri- monio neto del Subfondo
	Efectivo en entidades intermediarias y depósitos utilizados para garantizar derivados	SGD			630.205,41	0,75
<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>					<b>6.932.210,27</b>	<b>8,23</b>

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	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>55.192,11</b>	<b>0,07</b>
<b>Operaciones de futuros</b>					<b>55.192,11</b>	<b>0,07</b>
<b>Futuros de bonos vendidos</b>					<b>55.192,11</b>	<b>0,07</b>
10-Year US Treasury Bond (CBT) Futures 06/21	Ctr	-27 USD	131,19	55.192,11	0,07	
<b>Derivados extrabursátiles</b>					<b>118.904,74</b>	<b>0,14</b>
<b>Operaciones de divisas a plazo</b>					<b>118.904,74</b>	<b>0,14</b>
Sold AUD / Bought SGD - 09 Apr 2021	AUD	-270.000,00		2.875,59	0,00	
Sold CNH / Bought SGD - 09 Apr 2021	CNH	-11.500.000,00		17.566,00	0,02	
Sold EUR / Bought SGD - 09 Apr 2021	EUR	-2.400.000,00		55.905,63	0,07	
Sold GBP / Bought SGD - 09 Apr 2021	GBP	-1.250.000,00		19.620,78	0,02	
Sold SGD / Bought AUD - 09 Apr 2021	SGD	-278.368,11		-1.842,03	0,00	
Sold SGD / Bought CNY - 09 Apr 2021	SGD	-1.441.825,33		-6.769,69	-0,01	
Sold SGD / Bought USD - 23 Apr 2021	SGD	-2.019.723,00		-3.383,22	0,00	
Sold SGD / Bought USD - 30 Apr 2021	SGD	-75.308.465,30		49.031,64	0,06	
Sold USD / Bought SGD - 23 Apr 2021	USD	-10.200.000,00		97.838,01	0,12	
Sold USD / Bought SGD - 30 Apr 2021	USD	-5.198.036,74		8.070,15	0,00	
Sold USD / Bought SGD - 04 Jun 2021	USD	-16.200.000,00		-120.008,12	-0,14	
<b>Inversiones en derivados</b>					<b>174.096,85</b>	<b>0,21</b>
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>					<b>68.873,04</b>	<b>0,08</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>					<b>84.254.204,10</b>	<b>100,00</b>

## El Subfondo en cifras

	31.03.2021	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	10,84	10,77	10,70
- Clase IT (SGD) (acumulación) WKN: A2N 7NZ/ISIN: LU1896600811	1.201,04	1.168,18	1.112,78
- Clase W (SGD) (distribución) WKN: A2N 61C/ISIN: LU1890836536	1.119,52	1.128,90	1.113,27
- Clase W (H2-USD) (distribución) WKN: A2P RX1/ISIN: LU2052518391	1.048,57	1.056,79	--
Acciones en circulación	1.411.301	724.329	291.175
- Clase AMg (SGD) (distribución) WKN: A2N 61B/ISIN: LU1890836452	1.361.926	669.684	271.582
- Clase IT (SGD) (acumulación) WKN: A2N 7NZ/ISIN: LU1896600811	1	208	217
- Clase W (SGD) (distribución) WKN: A2N 61C/ISIN: LU1890836536	342	457	19.375
- Clase W (H2-USD) (distribución) WKN: A2P RX1/ISIN: LU2052518391	49.032	53.980	--
Patrimonio del Subfondo en millones de SGD	84,3	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 00 hasta 00.

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

## Desglose del Patrimonio del Subfondo

	en %
Singapur	19,95
Islas Caimán	12,18
Reino Unido	10,80
Islas Vírgenes Británicas	9,68
Australia	6,35
Hong Kong	5,06
Indonesia	3,86
Alemania	3,13
China	2,87
India	2,70
Suiza	2,40
Francia	2,15
Otros países	10,35
Otros activos netos	8,52
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>100,00</b>

**Composición del patrimonio neto del Fondo**

a 31 de marzo de 2021, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	31.03.2021
	SGD
Valores e instrumentos del mercado monetario	77.079.023,94
(Precio de compra SGD 77.018.353,78)	
Depósitos a plazo	0,00
depósitos bancarios	6.932.210,27
Primas pagadas por la compra de opciones	0,00
Pagos por adelantado realizados en operaciones de swap	0,00
Intereses por cobrar sobre	
- bonos	936.866,60
- 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	217.130,96
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	538.703,64
Otros deudores	0,00
Gastos pagados con antelación	0,00
Ganancias no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	55.192,11
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	250.907,80
<b>Activo total</b>	<b>86.010.035,32</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	-1.581.384,58
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	0,00
Impuesto sobre la plusvalía	0,00
Otros acreedores	-42.443,58
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	-132.003,06
<b>Pasivo total</b>	<b>-1.755.831,22</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>84.254.204,10</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)

	2020/2021
	SGD
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	86.118.228,36
Suscripciones	12.295.246,39
Reembolsos	-12.126.968,23
Distribución	-3.032.089,74
Resultado de las operaciones	999.787,32
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>84.254.204,10</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

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)

	2020/2021
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	724.329
- emitido	1.115.144
- reembolsado	-428.172
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>1.411.301</b>

# Allianz Short Duration Global Bond

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	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>59.775.809,33</b>	<b>70,14</b>
<b>Bonos</b>					<b>59.775.809,33</b>	<b>70,14</b>
<b>Australia</b>					<b>891.220,07</b>	<b>1,05</b>
US961214EH28	2,3500 % Westpac Banking USD Notes 19/25	USD	850,0 %	104,85	891.220,07	1,05
<b>Bélgica</b>					<b>1.082.739,88</b>	<b>1,27</b>
BE0002266352	0,7500 % KBC Group EUR MTN 16/23	EUR	800,0 %	102,33	961.352,51	1,13
BE0002631126	1,1250 % KBC Group EUR MTN 19/24	EUR	100,0 %	103,37	121.387,37	0,14
<b>Islas Vírgenes Británicas</b>					<b>1.075.222,06</b>	<b>1,26</b>
USG91139AC27	0,7500 % TSMC Global USD Notes 20/25	USD	1.100,0 %	97,75	1.075.222,06	1,26
<b>Canadá</b>					<b>1.052.958,71</b>	<b>1,24</b>
XS2089341809	1,3750 % Bank of Nova Scotia GBP MTN 19/23	GBP	750,0 %	101,88	1.052.958,71	1,24
<b>Islas Caimán</b>					<b>2.079.419,17</b>	<b>2,44</b>
XS2204007863	1,9900 % CCBL Cayman 1 USD MTN 20/25	USD	550,0 %	100,31	551.690,15	0,65
XS2240971742	3,1250 % Country Garden Holdings USD Notes 20/25	USD	400,0 %	101,61	406.440,00	0,48
US88032XAL82	3,2800 % Tencent Holdings USD MTN 19/24	USD	1.050,0 %	106,79	1.121.289,02	1,31
<b>China</b>					<b>1.003.815,30</b>	<b>1,18</b>
XS2201843740	1,0000 % Industrial & Commercial Bank of China USD Notes 20/23	USD	1.000,0 %	100,38	1.003.815,30	1,18
<b>Dinamarca</b>					<b>474.480,51</b>	<b>0,56</b>
XS2046595836	0,5000 % Danske Bank EUR FLR-Notes 19/25	EUR	400,0 %	101,01	474.480,51	0,56
<b>Finlandia</b>					<b>481.791,51</b>	<b>0,56</b>
XS2169281131	0,8750 % CRH Finland Services EUR MTN 20/23	EUR	400,0 %	102,57	481.791,51	0,56
<b>Francia</b>					<b>3.356.796,26</b>	<b>3,94</b>
XS1750122225	0,7500 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel EUR MTN 18/25	EUR	200,0 %	103,43	242.905,29	0,29
FR0013312493	0,8750 % BPCE EUR MTN 18/24	EUR	200,0 %	102,52	240.790,23	0,28
FR0014002J90	1,0000 % BPCE GBP MTN 21/25	GBP	200,0 %	99,60	274.518,44	0,32
XS2067135421	0,3750 % Crédit Agricole EUR MTN 19/25	EUR	900,0 %	101,09	1.068.393,98	1,25
FR0013482817	0,0000 % LVMH Louis Vuitton Moët Hennessy EUR Zero-Coupon MTN 11.02.2024	EUR	800,0 %	100,62	945.281,60	1,11
FR0014002G44	0,1250 % Safran EUR Notes 21/26	EUR	500,0 %	99,62	584.906,72	0,69
<b>Alemania</b>					<b>1.832.882,55</b>	<b>2,15</b>
XS2264712436	0,0000 % Clearstream Banking EUR Zero-Coupon Notes 01.12.2025	EUR	300,0 %	100,33	353.453,85	0,41
XS2084510069	0,2500 % Fresenius Medical Care EUR MTN 19/23	EUR	400,0 %	100,79	473.416,36	0,56
DE000LB2CQX3	1,5000 % Landesbank Baden-Württemberg GBP Notes 20/25	GBP	300,0 %	101,83	420.975,86	0,49
DE000A3H3J14	0,0000 % Vantage Towers EUR Zero-Coupon MTN 31.03.2025	EUR	500,0 %	99,64	585.036,48	0,69
<b>Indonesia</b>					<b>709.572,50</b>	<b>0,83</b>
US455780CG93	4,4500 % Indonesia Government USD Bonds 18/24	USD	650,0 %	109,17	709.572,50	0,83
<b>Irlanda</b>					<b>1.209.077,27</b>	<b>1,42</b>
XS2076154801	0,1000 % Abbott Ireland Financing EUR Notes 19/24	EUR	800,0 %	100,74	946.393,34	1,11
US00774MAC91	3,5000 % AerCap Ireland Capital DAC Via AerCap Global Aviation Trust USD Notes 17/25	USD	250,0 %	105,07	262.683,93	0,31
<b>Italia</b>					<b>998.907,58</b>	<b>1,17</b>
XS2304664167	0,6250 % Intesa Sanpaolo EUR MTN 21/26	EUR	500,0 %	99,12	581.981,60	0,68
XS2104967695	1,2000 % UniCredit EUR FLR-MTN 20/26	EUR	350,0 %	101,44	416.925,98	0,49
<b>Japón</b>					<b>1.378.864,40</b>	<b>1,62</b>
XS2228683277	2,6520 % Nissan Motor EUR Notes 20/26	EUR	300,0 %	108,34	381.673,91	0,45
US86562MBT62	2,4480 % Sumitomo Mitsui Financial Group USD Notes 19/24	USD	950,0 %	104,97	997.190,49	1,17
<b>Luxemburgo</b>					<b>2.447.564,42</b>	<b>2,87</b>
XS2056572154	0,3750 % CK Hutchison Group Telecom Finance EUR Notes 19/23	EUR	400,0 %	100,92	474.053,48	0,56
XS1909057215	1,5000 % Logicor Financing EUR MTN 18/22	EUR	100,0 %	102,12	119.915,26	0,14
XS1909057306	2,2500 % Logicor Financing EUR MTN 18/25	EUR	200,0 %	107,49	252.457,09	0,30
XS2200175839	1,5000 % Logicor Financing EUR MTN 20/26	EUR	100,0 %	105,10	123.423,21	0,14
XS1960678099	0,3750 % Medtronic Global Holdings EUR Notes 19/23	EUR	850,0 %	101,15	1.009.590,04	1,18

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

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo	
DE000A3KNP88	0,1250 % Traton Finance Luxembourg EUR MTN 21/25	EUR	400,0	% 99,66	468.125,34	0,55	
<b>Noruega</b>						<b>2.155.212,56</b>	<b>2,53</b>
XS2079723552	0,0500 % DNB Bank EUR MTN 19/23	EUR	600,0	% 100,76	709.965,58	0,83	
XS1982694504	1,6250 % DNB Bank GBP MTN 19/23	GBP	300,0	% 102,71	424.616,94	0,50	
XS1967582831	0,6250 % SpareBank 1 SR-Bank EUR MTN 19/24	EUR	850,0	% 102,25	1.020.630,04	1,20	
<b>Corea del Sur</b>						<b>635.268,40</b>	<b>0,74</b>
US44920UAP30	1,2500 % Hyundai Capital Services USD Notes 21/26	USD	650,0	% 97,73	635.268,40	0,74	
<b>España</b>						<b>2.114.280,19</b>	<b>2,48</b>
XS2322289385	0,1250 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria EUR FLR-MTN 21/27	EUR	700,0	% 99,61	818.819,59	0,96	
XS2028816028	0,8750 % Banco de Sabadell EUR MTN 19/25	EUR	500,0	% 101,69	597.054,74	0,70	
US05971KAD19	2,7060 % Banco Santander USD Notes 19/24	USD	200,0	% 105,63	211.254,42	0,25	
XS2153405118	0,8750 % Iberdrola Finanzas EUR MTN 20/25	EUR	400,0	% 103,71	487.151,44	0,57	
<b>Suecia</b>						<b>1.534.457,66</b>	<b>1,80</b>
XS1584122177	1,1250 % Essity EUR MTN 17/24	EUR	200,0	% 103,46	242.983,22	0,28	
XS2156510021	1,0000 % Svenska Handelsbanken EUR MTN 20/25	EUR	1.050,0	% 104,74	1.291.474,44	1,52	
<b>Suiza</b>						<b>954.704,94</b>	<b>1,12</b>
XS2176686546	0,4500 % Credit Suisse (London) EUR MTN 20/25	EUR	800,0	% 101,62	954.704,94	1,12	
<b>Países Bajos</b>						<b>4.327.743,09</b>	<b>5,08</b>
XS2153593103	2,3750 % BAT Netherlands Finance EUR MTN 20/24	EUR	400,0	% 107,19	503.489,39	0,59	
XS2280845491	0,0000 % BMW Finance EUR Zero- Coupon MTN 11.01.2026	EUR	350,0	% 99,94	410.746,06	0,48	
XS2100663579	0,6250 % Digital Dutch Finco EUR Notes 20/25	EUR	500,0	% 101,94	598.564,89	0,70	
XS2066706818	0,0000 % Enel Finance International EUR Zero-Coupon MTN 17.06.2024	EUR	400,0	% 100,52	472.142,52	0,55	
XS2178833773	3,8750 % Fiat Chrysler Automobiles EUR Notes 20/26	EUR	500,0	% 114,94	674.888,29	0,79	
XS2004795725	0,3750 % Nationale-Nederlanden Bank EUR MTN 19/23	EUR	400,0	% 101,28	475.739,54	0,56	
XS2193969370	1,0230 % Upjohn Finance EUR Notes 20/24	EUR	300,0	% 102,77	362.056,25	0,43	
XS1596735701	2,2500 % Volkswagen Financial Services GBP MTN 17/25	GBP	250,0	% 103,81	357.663,24	0,42	
DE000A2R8NC5	0,1250 % Vonovia Finance EUR MTN 19/23	EUR	400,0	% 100,58	472.452,91	0,56	
<b>Reino Unido</b>						<b>7.780.391,04</b>	<b>9,13</b>
US06738EBQ70	1,0070 % Barclays USD FLR-Notes 20/24	USD	600,0	% 100,16	600.934,32	0,70	
XS2237991240	0,7390 % Experian Finance GBP MTN 20/25	GBP	450,0	% 98,54	611.076,35	0,72	
XS2170609403	0,1250 % GlaxoSmithKline Capital EUR MTN 20/23	EUR	800,0	% 100,83	947.193,65	1,11	
XS1823595647	2,1750 % HSBC Holdings GBP FLR-Notes 18/23	GBP	300,0	% 101,75	420.656,07	0,49	
US53944YAM57	1,3260 % Lloyds Banking Group USD FLR-Notes 20/23	USD	250,0	% 100,91	252.271,15	0,30	
XS2207657417	0,2500 % Nationwide Building Society EUR Notes 20/25	EUR	700,0	% 100,95	829.801,40	0,97	
US63861VAD91	3,6220 % Nationwide Building Society USD FLR-Notes 19/23	USD	200,0	% 103,20	206.394,04	0,24	
XS1575979148	2,0000 % Natwest Group EUR FLR-MTN 17/23	EUR	450,0	% 101,92	538.602,45	0,63	
XS2150006646	2,7500 % NatWest Markets EUR MTN 20/25	EUR	550,0	% 110,60	714.354,53	0,84	
XS1171593293	6,6250 % Phoenix Group Holdings GBP Notes 15/25	GBP	250,0	% 119,86	412.959,23	0,48	
XS2126058168	0,3910 % Santander UK Group Holdings EUR FLR-MTN 20/25	EUR	100,0	% 100,61	118.144,35	0,14	
US80281LAN55	1,0890 % Santander UK Group Holdings USD FLR-Notes 21/25	USD	500,0	% 100,06	500.284,30	0,59	
US853254CB42	1,2140 % Standard Chartered USD FLR-Notes 21/25	USD	200,0	% 100,40	200.809,80	0,24	
US853254BY53	0,9910 % Standard Chartered USD FLR-Notes 21/25	USD	1.000,0	% 99,57	995.716,20	1,17	
XS1637124741	3,1250 % Virgin Money UK GBP FLR-MTN 17/25	GBP	300,0	% 104,30	431.193,20	0,51	
<b>EE. UU.</b>						<b>20.198.439,26</b>	<b>23,70</b>
XS1520899532	1,3750 % AbbVie EUR Notes 16/24	EUR	200,0	% 104,04	244.344,77	0,29	
US00914AAJ16	2,8750 % Air Lease USD MTN 20/26	USD	350,0	% 103,27	361.447,35	0,42	
US00914AAD46	2,2500 % Air Lease USD Notes 19/23	USD	250,0	% 102,51	256.286,78	0,30	
US03073EAS46	0,7370 % AmerisourceBergen USD Notes 21/23	USD	650,0	% 100,07	650.455,59	0,76	
US00206RML32	1,7000 % AT&T USD Notes 21/26	USD	600,0	% 99,90	599.389,74	0,70	



## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
XS2225890537	1,1250 % Athene Global Funding EUR MTN 20/25	EUR	600,0	% 103,71	730.720,82	0,86
US097023DA04	2,7500 % Boeing USD Notes 20/26	USD	200,0	% 102,88	205.755,94	0,24
US097023DG73	2,1960 % Boeing USD Notes 21/26	USD	400,0	% 99,62	398.487,32	0,47
XS2009011771	0,8000 % Capital One Financial EUR Notes 19/24	EUR	500,0	% 102,29	600.621,26	0,71
XS2091604715	0,3000 % Chubb INA Holdings EUR Notes 19/24	EUR	850,0	% 101,07	1.008.838,63	1,18
US26441CBJ36	0,9000 % Duke Energy USD Notes 20/25	USD	550,0	% 97,95	538.713,34	0,63
US269246BP88	2,9500 % E*TRADE Financial USD Notes 17/22	USD	250,0	% 103,27	258.168,55	0,30
US257375AN55	2,5000 % Eastern Energy Gas Holdings USD Notes 19/24	USD	450,0	% 105,22	473.509,08	0,56
US281020AR84	4,9500 % Edison International USD Notes 20/25	USD	450,0	% 111,71	502.689,51	0,59
XS2196322155	0,1420 % Exxon Mobil EUR Notes 20/24	EUR	900,0	% 100,79	1.065.257,93	1,25
XS1843436574	0,7500 % Fidelity National Information Services EUR Notes 19/23	EUR	400,0	% 101,75	477.933,04	0,56
XS1843434017	0,3750 % Fiserv EUR Notes 19/23	EUR	400,0	% 101,06	474.711,23	0,56
US37045XCX21	2,7500 % General Motors Financial USD Notes 20/25	USD	500,0	% 104,28	521.405,80	0,61
US65339KBG40	3,1500 % NextEra Energy Capital Holdings USD Notes 19/24	USD	475,0	% 106,57	506.227,36	0,59
US68389XCC74	1,6500 % Oracle USD Notes 21/26	USD	300,0	% 100,74	302.206,50	0,36
US694308JL21	3,4500 % Pacific Gas and Electric USD Notes 20/25	USD	550,0	% 105,82	581.987,95	0,68
US718172CN75	1,5000 % Philip Morris International USD Notes 20/25	USD	950,0	% 101,32	962.502,10	1,13
US718546AZ72	1,3000 % Phillips 66 USD Notes 20/26	USD	400,0	% 98,98	395.910,92	0,46
US723787AT45	1,1250 % Pioneer Natural Resources USD Notes 21/26	USD	400,0	% 98,06	392.238,84	0,46
XS1900750107	0,6250 % Procter & Gamble EUR Notes 18/24	EUR	900,0	% 102,99	1.088.419,45	1,28
US760759AU48	2,5000 % Republic Services USD Notes 19/24	USD	200,0	% 105,36	210.717,30	0,25
US774341AE10	3,7000 % Rockwell Collins USD Notes 13/23	USD	200,0	% 107,15	214.298,34	0,25
US776743AH99	2,3500 % Roper Technologies USD Notes 19/24	USD	450,0	% 104,65	470.911,91	0,55
US816851AV10	3,5500 % Sempra Energy USD Notes 14/24	USD	450,0	% 107,70	484.648,79	0,57
XS2087622069	0,2500 % Stryker EUR Notes 19/24	EUR	350,0	% 100,94	414.865,20	0,49
US879360AB16	0,9500 % Teledyne Technologies USD Notes 21/24	USD	650,0	% 99,82	648.851,97	0,76
XS2058556296	0,1250 % Thermo Fisher Scientific EUR Notes 19/25	EUR	400,0	% 100,46	471.878,96	0,55
XS1720642138	0,6250 % Toyota Motor Credit EUR MTN 17/24	EUR	800,0	% 102,79	965.610,81	1,13
US05531FBH55	2,5000 % Truist Financial USD MTN 19/24	USD	550,0	% 105,43	579.880,18	0,68
US902494AX19	3,9500 % Tyson Foods USD Notes 14/24	USD	425,0	% 109,26	464.336,51	0,55
US91324PDW95	1,2500 % UnitedHealth Group USD Notes 20/26	USD	750,0	% 100,20	751.484,55	0,88
XS1146282634	1,6250 % Verizon Communications EUR Notes 14/24	EUR	350,0	% 105,05	431.742,99	0,51
US96950FAL85	4,5000 % Williams Companies USD Notes 13/23	USD	450,0	% 109,11	490.981,95	0,58
<b>Valores e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>					<b>22.703.164,28</b>	<b>26,64</b>
<b>Bonos</b>					<b>20.911.210,10</b>	<b>24,54</b>
<b>Canadá</b>					<b>906.417,05</b>	<b>1,06</b>
US13607GAP90	3,1000 % Canadian Imperial Bank of Commerce USD Notes 19/24	USD	850,0	% 106,64	906.417,05	1,06
<b>Islas Caimán</b>					<b>640.145,08</b>	<b>0,75</b>
US05401AAG67	4,3750 % Avolon Holdings Funding USD Notes 19/26	USD	80,0	% 105,22	84.175,52	0,10
US05401AAK79	5,5000 % Avolon Holdings Funding USD Notes 20/26	USD	70,0	% 110,73	77.509,41	0,09
US05401AAM36	2,1250 % Avolon Holdings Funding USD Notes 21/26	USD	500,0	% 95,69	478.460,15	0,56
<b>Finlandia</b>					<b>1.177.229,40</b>	<b>1,38</b>
US65559D2B49	0,7500 % Nordea Bank USD Notes 20/25	USD	1.200,0	% 98,10	1.177.229,40	1,38
<b>Francia</b>					<b>1.775.193,40</b>	<b>2,08</b>
US09659W2J22	2,8190 % BNP Paribas USD FLR-Notes 19/25	USD	950,0	% 105,30	1.000.309,82	1,17
US05583JAG76	2,3750 % BPCE USD Notes 20/25	USD	750,0	% 103,32	774.883,58	0,91
<b>Alemania</b>					<b>410.581,20</b>	<b>0,48</b>
US251526CC16	2,2220 % Deutsche Bank USD FLR-Notes 20/24	USD	400,0	% 102,65	410.581,20	0,48
<b>Supranacional</b>					<b>319.762,50</b>	<b>0,38</b>
US830867AA59	4,5000 % Delta Air Lines USD Notes 20/25	USD	300,0	% 106,59	319.762,50	0,38
<b>Suiza</b>					<b>1.006.825,60</b>	<b>1,18</b>
US902613AB45	1,0080 % UBS Group USD FLR-Notes 20/24	USD	1.000,0	% 100,68	1.006.825,60	1,18
<b>Países Bajos</b>					<b>528.229,65</b>	<b>0,62</b>

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

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
US74977RDF82	2,6250 % Rabobank USD Notes 19/24	USD	500,0	% 105,65	528.229,65	0,62
<b>Reino Unido</b>					<b>1.041.545,90</b>	<b>1,22</b>
USG5690PAB79	1,3750 % LSEGA Financing USD Notes 21/26	USD	850,0	% 99,41	844.951,00	0,99
US78081BAB99	1,2000 % Royalty Pharma USD Notes 20/25	USD	200,0	% 98,30	196.594,90	0,23
<b>EE. UU.</b>					<b>13.105.280,32</b>	<b>15,39</b>
US031162CV00	1,9000 % Amgen USD Notes 20/25	USD	475,0	% 103,13	489.885,50	0,58
US05523UAP57	3,8500 % BAE Systems Holdings USD Notes 15/25	USD	450,0	% 110,48	497.178,86	0,58
US06051GJC42	1,4860 % Bank of America USD FLR-MTN 20/24	USD	500,0	% 101,72	508.624,25	0,60
US06051GJG55	0,9810 % Bank of America USD FLR-MTN 20/25	USD	600,0	% 99,68	598.054,44	0,70
US14448CAN48	2,2420 % Carrier Global USD Notes 20/25	USD	450,0	% 103,61	466.227,59	0,55
US15189WAN02	0,6884 % CenterPoint Energy Resources USD FLR-Notes 21/23	USD	1.250,0	% 100,15	1.251.905,25	1,47
US172967LZ20	4,0440 % Citigroup USD FLR-Notes 18/24	USD	950,0	% 107,09	1.017.377,33	1,19
US23283PAQ72	2,9000 % CyrusOne Via CyrusOne Finance USD Notes 19/24	USD	500,0	% 105,68	528.399,50	0,62
US233851EC41	1,4500 % Daimler Finance North America USD Notes 21/26	USD	650,0	% 99,21	644.890,16	0,76
US25278XAS80	0,9000 % Diamondback Energy USD Notes 21/23	USD	279,0	% 100,05	279.147,87	0,33
US29444UBC99	2,6250 % Equinix USD Notes 19/24	USD	450,0	% 105,40	474.297,75	0,56
US316773CX61	3,6500 % Fifth Third Bancorp USD Notes 19/24	USD	200,0	% 107,88	215.759,80	0,25
US38141GXX77	0,8207 % Goldman Sachs Group USD FLR-Notes 21/27	USD	1.250,0	% 99,64	1.245.518,75	1,46
US49456BAB71	5,6250 % Kinder Morgan USD Notes 13/23	USD	450,0	% 111,11	499.973,85	0,59
US595017AV60	0,9720 % Microchip Technology USD Notes 20/24	USD	600,0	% 99,80	598.802,83	0,70
US6174468R33	0,8640 % Morgan Stanley USD FLR-Notes 20/25	USD	300,0	% 99,30	297.900,57	0,35
US55336VAQ32	3,3750 % MPLX USD Notes 18/23	USD	475,0	% 105,02	498.859,35	0,59
US637639AE51	0,7500 % National Securities Clearing USD Notes 20/25	USD	700,0	% 97,70	683.931,64	0,80
US68235PAK49	0,7925 % ONE Gas USD FLR-Notes 21/23	USD	1.250,0	% 100,00	1.249.973,50	1,47
US68902VAH06	2,0560 % Otis Worldwide USD Notes 20/25	USD	250,0	% 103,07	257.675,80	0,30
US87264ABA25	3,5000 % T-Mobile USA USD Notes 20/25	USD	450,0	% 107,84	485.286,48	0,57
US91533BAB62	1,6500 % Upjohn USD Notes 20/25	USD	100,0	% 100,32	100.320,25	0,12
USU9273ADA08	3,3500 % Volkswagen Group of America Finance USD Notes 20/25	USD	200,0	% 107,64	215.289,00	0,25
<b>Títulos-valores respaldados por activos</b>					<b>1.612.039,25</b>	<b>1,89</b>
<b>EE. UU.</b>					<b>1.612.039,25</b>	<b>1,89</b>
US233046AJ02	3,7870 % DB Master Finance ABS USD Notes 19/49 CL.A2	USD	197,0	% 102,53	201.978,07 <sup>1)</sup>	0,24
US25755TAF75	1,4678 % Domino's Pizza Master Issuer ABS USD FLR-Notes 17/47 CL.A2	USD	174,6	% 100,39	175.287,33 <sup>1)</sup>	0,20
US46185HAA05	1,0848 % Invitation Homes 2018-SFR2 Trust ABS USD FLR-Notes 18/37 CL.A	USD	984,9	% 100,33	988.138,01 <sup>1)</sup>	1,16
US87342RAD61	4,3180 % Taco Bell Funding ABS USD Notes 18/48 CL.A2	USD	244,4	% 100,93	246.635,84 <sup>1)</sup>	0,29
<b>Títulos-valores respaldados por hipotecas</b>					<b>179.914,93</b>	<b>0,21</b>
<b>EE. UU.</b>					<b>179.914,93</b>	<b>0,21</b>
US056059AA67	0,8560 % BX Commercial Mortgage Trust 2018 MBS USD FLR-Notes 18/35 CL.A	USD	179,7	% 100,12	179.914,93 <sup>1)</sup>	0,21
<b>Otros títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>					<b>812.192,88</b>	<b>0,96</b>
<b>Bonos</b>					<b>812.192,88</b>	<b>0,96</b>
<b>Países Bajos</b>					<b>600.960,00</b>	<b>0,71</b>
US456837AX12	1,0000 % ING Groep USD FLR-Notes 21/27	USD	600,0	% 100,16	600.960,00	0,71
<b>EE. UU.</b>					<b>211.232,88</b>	<b>0,25</b>
US00287YBZ16	2,6000 % AbbVie USD Notes 20/24	USD	200,0	% 105,62	211.232,88	0,25
<b>Inversiones en títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>					<b>83.291.166,49</b>	<b>97,74</b>
<b>Depósitos en entidades financieras</b>					<b>2.265.816,57</b>	<b>2,66</b>
<b>Depósitos a la vista</b>					<b>2.265.816,57</b>	<b>2,66</b>
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	USD			1.676.359,47	1,97

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
	Efectivo en entidades intermediarias y depósitos utilizados para garantizar derivados	USD			589.457,10	0,69
<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>					<b>2.265.816,57</b>	<b>2,66</b>

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	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>95.256,41</b>	<b>0,11</b>
<b>Operaciones de futuros</b>					<b>95.256,41</b>	<b>0,11</b>
<b>Futuros de bonos adquiridos</b>						
10-Year UK Long Gilt Futures 06/21	Ctr	2	GBP	127,59	-3.500,37	0,00
10-Year US Treasury Bond (CBT) Futures 06/21	Ctr	4	USD	131,19	-12.590,00	-0,02
<b>Futuros de bonos vendidos</b>						
2-Year German Government Bond (Schatz) Futures 06/21	Ctr	-22	EUR	112,09	129,17	0,00
2-Year US Treasury Bond (CBT) Futures 06/21	Ctr	-4	USD	110,39	468,92	0,00
5-Year German Government Bond (Bobl) Futures 06/21	Ctr	-99	EUR	135,00	-3.393,73	0,00
5-Year US Treasury Bond (CBT) Futures 06/21	Ctr	-95	USD	123,56	114.142,42	0,13
<b>Derivados extrabursátiles</b>					<b>679.391,96</b>	<b>0,80</b>
<b>Operaciones de divisas a plazo</b>					<b>679.391,96</b>	<b>0,80</b>
Sold EUR / Bought SEK - 14 May 2021	EUR	-36,13			-0,19	0,00
Sold EUR / Bought USD - 12 May 2021	EUR	-28.819.998,75			953.331,69	1,12
Sold GBP / Bought SEK - 14 May 2021	GBP	-34,23			-0,73	0,00
Sold GBP / Bought USD - 12 May 2021	GBP	-3.443.326,59			-15.375,30	-0,02
Sold SEK / Bought EUR - 14 May 2021	SEK	-1.001,04			0,44	0,00
Sold SEK / Bought USD - 14 May 2021	SEK	-4.195,75			10,21	0,00
Sold USD / Bought EUR - 12 May 2021	USD	-873.810,68			-16.260,91	-0,02
Sold USD / Bought GBP - 12 May 2021	USD	-292.250,78			-2.710,18	0,00
Sold USD / Bought GBP - 14 May 2021	USD	-80.641.154,48			-239.369,73	-0,28
Sold USD / Bought SEK - 14 May 2021	USD	-12.216,82			-233,34	0,00
<b>Inversiones en derivados</b>					<b>774.648,37</b>	<b>0,91</b>
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>					<b>USD -1.117.343,76</b>	<b>-1,31</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>					<b>USD 85.214.287,67</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

	31.03.2021	30.09.2020	30.09.2019
Valor liquidativo por acción en la divisa de la clase de acciones			
- Clase W (H2-GBP) (distribución) WKN: A2D JFL/ISIN: LU1537447184	980,79	990,99	995,16
- Clase WT (H-SEK) (acumulación) WKN: A2Q JWN/ISIN: LU2265250923	9.969,75	--	--
- Clase I (USD) (distribución) WKN: A2D JFH/ISIN: LU1537446707	1.033,10	1.041,83	1.033,95
Acciones en circulación	64.156	57.266	29.413
- Clase W (H2-GBP) (distribución) WKN: A2D JFL/ISIN: LU1537447184	59.441	54.333	24.406
- Clase WT (H-SEK) (acumulación) WKN: A2Q JWN/ISIN: LU2265250923	10	--	--
- Clase I (USD) (distribución) WKN: A2D JFH/ISIN: LU1537446707	4.706	2.933	4.710
Patrimonio del Subfondo en millones de USD	85,2	72,1	35,1

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 00 hasta 00.

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 %
Bonos EE. UU.	39,34
Bonos en el Reino Unido	10,35
Bonos Países Bajos	6,41
Bonos Francia	6,02
Bonos las Islas Caimán	3,19
Bonos Luxemburgo	2,87
Bonos Alemania	2,63
Bonos Noruega	2,53
Bonos España	2,48
Bonos de Canadá	2,30
Bonos de Suiza	2,30
Valores respaldados por activos de EE. UU.	1,89
Titulizaciones de hipotecas EE. UU.	0,21
Bonos otros países	15,22
Otros activos netos	2,26
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>100,00</b>

**Composición del patrimonio neto del Fondo**

a 31 de marzo de 2021, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	31.03.2021
	USD
Valores e instrumentos del mercado monetario	83.291.166,49
(Precio de compra USD 82.361.182,60)	
Depósitos a plazo	0,00
Depósitos bancarios	2.265.816,57
Primas pagadas por la compra de opciones	0,00
Pagos por adelantado realizados en operaciones de swap	0,00
Intereses por cobrar sobre	
- bonos	355.978,55
- 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	114.740,51
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	953.342,34
<b>Activo total</b>	<b>86.981.044,46</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
Acreeedores por	
- reembolso de acciones del Fondo	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	-1.449.141,50
Impuesto sobre la plusvalía	0,00
Otros acreedores	-24.180,81
Pérdidas no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	-19.484,10
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	-273.950,38
<b>Pasivo total</b>	<b>-1.766.756,79</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>85.214.287,67</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 31/03 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2020/2021
	USD
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	72.074.964,49
Suscripciones	9.057.716,66
Reembolsos	-413.808,08
Distribución	-1.315.942,03
Resultado de las operaciones	5.811.356,63
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>85.214.287,67</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

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)

	2020/2021
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	57.266
- emitido	7.202
- reembolsado	-312
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>64.156</b>

# Allianz Short Duration Global Real Estate Bond

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio del Subfondo
<b>Valores e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial</b>					<b>8.812.631,00</b>	<b>12,78</b>
<b>Bonos</b>					<b>8.812.631,00</b>	<b>12,78</b>
<b>Islas Caimán</b>					<b>406.440,00</b>	<b>0,59</b>
XS2240971742	3,1250 % Country Garden Holdings USD Notes 20/25	USD	400,0 %	101,61	406.440,00	0,59
<b>Alemania</b>					<b>429.485,96</b>	<b>0,62</b>
XS2247301794	4,3750 % Peach Property Finance EUR Notes 20/25	EUR	350,0 %	104,50	429.485,96	0,62
<b>Luxemburgo</b>					<b>1.282.805,37</b>	<b>1,86</b>
XS2010029663	3,2500 % ADLER Properties EUR Notes 20/25	EUR	400,0 %	104,28	489.813,25	0,71
XS2286012849	0,8750 % Logicor Financing EUR MTN 21/31	EUR	700,0 %	96,47	792.992,12	1,15
<b>España</b>					<b>612.506,00</b>	<b>0,89</b>
XS1509942923	1,4500 % Inmobiliaria Colonial Socimi EUR MTN 16/24	EUR	500,0 %	104,32	612.506,00	0,89
<b>Suecia</b>					<b>430.135,88</b>	<b>0,62</b>
XS1993969515	1,7500 % Samhallsbyggnadsbolaget i Norden EUR MTN 19/25	EUR	350,0 %	104,65	430.135,88	0,62
<b>Reino Unido</b>					<b>741.944,32</b>	<b>1,08</b>
XS1790055229	3,3750 % Grainger GBP Notes 18/28	GBP	500,0 %	107,68	741.944,32	1,08
<b>EE. UU.</b>					<b>4.909.313,47</b>	<b>7,12</b>
US02666TAA51	4,2500 % American Homes 4 Rent USD Notes 18/28	USD	750,0 %	110,04	825.329,48	1,20
XS2089972629	1,4500 % CyrusOne Via CyrusOne Finance EUR Notes 20/27	EUR	600,0 %	100,80	710.244,95	1,03
XS1649231856	2,7500 % Digital Stout Holding GBP Notes 17/24	GBP	350,0 %	105,99	511.233,30	0,74
US526057BV57	4,7500 % Lennar USD Notes 15/25	USD	375,0 %	111,44	417.890,63	0,61
US529043AE19	2,7000 % Lexington Realty Trust USD Notes 20/30	USD	350,0 %	97,54	341.399,94	0,49
US59001ABA97	5,1250 % Meritage Homes USD Notes 17/27	USD	550,0 %	110,38	607.062,50	0,88
XS2049582625	0,2500 % Prologis Euro Finance EUR Notes 19/27	EUR	1.000,0 %	99,75	1.171.366,22	1,70
US745867AX94	5,0000 % PulteGroup USD Notes 16/27	USD	282,0 %	115,17	324.786,45	0,47
<b>Valores e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>					<b>57.165.169,14</b>	<b>82,93</b>
<b>Bonos</b>					<b>413.244,52</b>	<b>0,60</b>
<b>EE. UU.</b>					<b>413.244,52</b>	<b>0,60</b>
US361841AQ25	4,0000 % GLP Capital Via GLP Financing II USD Notes 20/31	USD	400,0 %	103,31	413.244,52	0,60
<b>Títulos-valores respaldados por activos</b>					<b>3.625.160,42</b>	<b>5,26</b>
<b>EE. UU.</b>					<b>3.625.160,42</b>	<b>5,26</b>
US46187BAC72	1,5580 % Invitation Homes 2017-SFR2 Trust ABS USD FLR-Notes 17/36 Cl.C	USD	630,0 %	100,38	632.382,16 <sup>1)</sup>	0,92
US46187BAD55	1,9080 % Invitation Homes 2017-SFR2 Trust ABS USD FLR-Notes 17/36 Cl.D	USD	898,7 %	100,36	901.932,70 <sup>1)</sup>	1,31
US46185HAC60	1,2648 % Invitation Homes 2018-SFR2 Trust ABS USD FLR-Notes 18/37 Cl.B	USD	1.200,0 %	100,26	1.203.079,08 <sup>1)</sup>	1,74
US92212KAC09	1,9920 % Vantage Data Centers Issuer Cl.A2 ABS USD Notes 20/45 Cl.A2	USD	900,0 %	98,64	887.766,48 <sup>1)</sup>	1,29
<b>Títulos-valores respaldados por hipotecas</b>					<b>53.126.764,20</b>	<b>77,07</b>
<b>Francia</b>					<b>1.504.741,31</b>	<b>2,18</b>
FR0013233996	0,0000 % FCT Crédit Agricole Habitat MBS EUR FLR-Notes 17/52 Cl. A	EUR	225,0 %	100,33	265.124,63 <sup>1)</sup>	0,38
FR0013536216	0,1610 % Harmony French Home Loans FCT 2020-2 MBS EUR FLR-Notes 20/61 Cl.A	EUR	1.041,0 %	101,41	1.239.616,68 <sup>1)</sup>	1,80
<b>Irlanda</b>					<b>8.889.152,32</b>	<b>12,90</b>
XS1906449019	1,1000 % Arrow CMBS MBS EUR FLR-Notes 18/30 Cl.A1	EUR	1.133,8 %	100,31	1.335.605,65 <sup>1)</sup>	1,94
XS1882686410	0,0000 % Dublin Bay Securities 2018-1 MBS EUR FLR-Notes 18/55 Cl.A1	EUR	852,3 %	99,61	996.969,26 <sup>1)</sup>	1,45
XS1694780740	0,0000 % Fastnet Securities 13 MBS EUR FLR-Notes 17/57 Cl.A	EUR	558,7 %	100,16	657.078,76 <sup>1)</sup>	0,95
XS1800197664	0,7500 % FROSN-2018 MBS EUR FLR-Notes 18/28 Cl.A1	EUR	753,9 %	100,05	885.801,70 <sup>1)</sup>	1,28
XS1800197748	0,8500 % FROSN-2018 MBS EUR FLR-Notes 18/28 Cl.A2	EUR	646,2 %	100,80	764.957,80 <sup>1)</sup>	1,11
XS0268642161	0,0000 % Lusitano Mortgages No 5 MBS EUR FLR-Notes 06/59 Cl.A	EUR	867,7 %	97,41	992.609,08 <sup>1)</sup>	1,44

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

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
XS0230694233	0,0000 % Lusitano Mortgages No4 MBS EUR FLR-Notes 05/48 CLA	EUR	661,3	% 97,90	760.277,19 <sup>1)</sup>	1,10
XS0222684655	0,0000 % Magellan Mortgages No3 MBS EUR FLR-Notes 05/58 CLA	EUR	167,4	% 98,20	192.980,67 <sup>1)</sup>	0,28
XS2252228270	1,4000 % Pearl Finance 2020 MBS EUR FLR-Notes 20/32 CLA1	EUR	500,0	% 100,41	589.528,06 <sup>1)</sup>	0,86
XS2303818871	1,0000 % Taurus 2021-1 UK MBS GBP FLR-Notes 21/31 CLA	GBP	1.240,0	% 100,26	1.713.344,15 <sup>1)</sup>	2,49
<b>Italia</b>					<b>190.192,33</b>	<b>0,28</b>
IT0003694137	0,0000 % Argo Mortgage 2 MBS EUR FLR-Notes 04/43 CLB	EUR	69,8	% 99,76	81.779,50 <sup>1)</sup>	0,12
IT0004144892	0,0000 % Cordusio 3 - UBCasa 1 MBS EUR FLR-Notes 06/42 CLA2	EUR	75,5	% 100,07	88.711,35 <sup>1)</sup>	0,13
IT0004102007	0,0000 % Vela Home MBS EUR FLR- Notes 06/42 CLA2	EUR	16,8	% 100,03	19.701,48 <sup>1)</sup>	0,03
<b>Luxemburgo</b>					<b>1.464.326,64</b>	<b>2,12</b>
XS1848865884	0,0000 % Cartesian Residential Mortgages 3 MBS EUR FLR-Notes 18/52 CLA	EUR	1.243,1	% 100,31	1.464.326,64 <sup>1)</sup>	2,12
<b>España</b>					<b>1.436.134,96</b>	<b>2,08</b>
ES0370150007	0,0000 % AyT Genova Hipotecario IV MBS EUR FLR-Notes 04/36 CLA	EUR	205,8	% 99,79	241.177,95 <sup>1)</sup>	0,35
ES0312300017	0,0000 % AyT Genova Hipotecario MBS EUR FLR-Notes 06/39 CLA2	EUR	149,4	% 99,34	174.277,54 <sup>1)</sup>	0,25
ES0312344015	0,0000 % AyT Genova Hipotecario VIII MBS EUR FLR-Notes 06/39 CLA2	EUR	116,6	% 99,59	136.313,08 <sup>1)</sup>	0,20
ES0312886015	0,0000 % Bancaja 7 MBS EUR FLR-Notes 04/36 CLA2	EUR	145,1	% 99,46	169.484,05 <sup>1)</sup>	0,25
ES0347783005	0,0000 % IM Cajamar 3 MBS EUR FLR- Notes 06/48 CLA	EUR	134,1	% 98,58	155.259,80 <sup>1)</sup>	0,22
ES0361797014	0,0000 % MBS Bancaja 4 MBS EUR FLR-Notes 07/50 CLA2	EUR	137,1	% 99,60	160.393,50 <sup>1)</sup>	0,23
ES0366367011	0,0000 % Rural Hipotecario VIII MBS EUR FLR-Notes 06/44 CLA2A	EUR	192,6	% 99,43	224.876,47 <sup>1)</sup>	0,33
ES0377992005	0,0000 % TDA CAM 5 MBS EUR FLR-Notes 05/43 CLA	EUR	149,2	% 99,50	174.352,57 <sup>1)</sup>	0,25
<b>Países Bajos</b>					<b>1.395.779,97</b>	<b>2,03</b>
XS1410512963	0,0000 % Arena NHG 2016-I MBS EUR FLR-Notes 16/48 CLA2	EUR	79,6	% 100,09	93.507,55 <sup>1)</sup>	0,14
XS1636546951	0,1410 % Dutch Property Finance 2017-1 MBS EUR FLR-Notes 17/48 CLA	EUR	828,8	% 100,11	974.387,01 <sup>1)</sup>	1,41
NL0012058986	0,0000 % Dutch Residential Mortgage Portfolio II MBS EUR FLR-Notes 16/48 CLA	EUR	80,3	% 100,51	94.751,71 <sup>1)</sup>	0,14
XS0327216569	0,9480 % Eurovail-NL 2007-2 MBS EUR FLR-Notes 07/40 CLA	EUR	51,4	% 100,62	60.712,38 <sup>1)</sup>	0,09
NL0011275425	0,0000 % Orange Lion 2015-11 Rmbs MBS EUR FLR-Notes 15/47 CLA	EUR	146,3	% 100,38	172.421,32 <sup>1)</sup>	0,25
<b>Reino Unido</b>					<b>8.460.522,94</b>	<b>12,27</b>
XS1898246530	1,0295 % Finsbury Square 2018-2 MBS GBP FLR-Notes 18/68 CLA	GBP	520,7	% 100,27	719.427,29 <sup>1)</sup>	1,04
XS2279559707	1,0000 % Gemgarto 2021-1 MBS GBP FLR-Notes 21/67 CLA	GBP	1.000,0	% 100,17	1.380.402,60 <sup>1)</sup>	2,00
XS1494907014	1,0021 % London Wall Mortgage Capital MBS GBP FLR-Notes 16/48 CLA	GBP	515,3	% 100,13	711.101,67 <sup>1)</sup>	1,03
XS1654186979	0,9021 % London Wall Mortgage Capital MBS GBP FLR-Notes 17/49 CLA	GBP	751,8	% 100,12	1.037.320,53 <sup>1)</sup>	1,50
XS0272533935	0,9078 % Paragon Mortgages No 13 MBS GBP FLR-Notes 06/39 CLA1	GBP	1.139,1	% 100,01	1.570.043,71 <sup>1)</sup>	2,28
XS1785818649	0,7021 % Paragon Mortgages No 25 MBS GBP FLR-Notes 18/50 CLA	GBP	874,9	% 99,88	1.204.198,45 <sup>1)</sup>	1,75
XS1643470286	0,8813 % Residential Mortgage Securities 30 MBS GBP FLR-Notes 17/50 CLA	GBP	382,9	% 100,05	527.892,93 <sup>1)</sup>	0,77
XS1593588103	0,8601 % Ripon Mortgages MBS GBP FLR-Notes 17/56 CLA1	GBP	949,1	% 100,16	1.310.135,76 <sup>1)</sup>	1,90
<b>EE. UU.</b>					<b>29.785.913,73</b>	<b>43,21</b>



## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
US05552EAA82	0,9560 % BBCMS 2017-DELC Mortgage Trust MBS USD FLR-Notes 17/36 CLA	USD	1.500,0	% 100,06	1.500.837,00 <sup>1)</sup>	2,18
US05552EAG52	1,1360 % BBCMS 2017-DELC Mortgage Trust MBS USD FLR-Notes 17/36 CLB	USD	500,0	% 99,97	499.854,55 <sup>1)</sup>	0,73
US05548WAA53	0,8280 % BBCMS 2018-TALL Mortgage Trust MBS USD FLR-Notes 18/37 CLA	USD	800,0	% 99,14	793.094,40 <sup>1)</sup>	1,15
US05548WAE75	1,2270 % BBCMS 2018-TALL Mortgage Trust MBS USD FLR-Notes 18/37 CLC	USD	800,0	% 97,94	783.506,72 <sup>1)</sup>	1,14
US05549GAA94	1,3560 % BHMS 2018-ATLS MBS USD FLR-Notes 18/35 CLA	USD	1.600,0	% 100,12	1.601.851,04 <sup>1)</sup>	2,32
US05549GAG64	1,6060 % BHMS 2018-ATLS MBS USD FLR-Notes 18/35 CLB	USD	500,0	% 99,95	499.740,50 <sup>1)</sup>	0,72
US056059AA67	0,8560 % BX Commercial Mortgage Trust 2018 MBS USD FLR-Notes 18/35 Cl. A	USD	408,4	% 100,12	408.895,99 <sup>1)</sup>	0,59
US056057AG71	0,9771 % BX Commercial Mortgage Trust 2018- BIOA MBS USD FLR-Notes 18/37 CLB	USD	350,0	% 100,14	350.479,92 <sup>1)</sup>	0,51
US056057AJ11	1,2271 % BX Commercial Mortgage Trust 2018- BIOA MBS USD FLR-Notes 18/37 CLC	USD	500,0	% 100,16	500.781,15 <sup>1)</sup>	0,73
US056057AL66	1,4271 % BX Commercial Mortgage Trust 2018- BIOA MBS USD FLR-Notes 18/37 CLD	USD	550,0	% 100,14	550.779,46 <sup>1)</sup>	0,80
US056059AJ76	1,2060 % BX Commercial Mortgage Trust MBS USD FLR-Notes 18/35 CLC	USD	1.015,0	% 100,13	1.016.304,70 <sup>1)</sup>	1,47
US056059AL23	1,4060 % BX Commercial Mortgage Trust MBS USD FLR-Notes 18/35 CLD	USD	805,0	% 100,14	806.142,41 <sup>1)</sup>	1,17
US05606JAA34	0,9060 % BX Trust 2018-BILT MBS USD FLR-Notes 18/30 CLA	USD	1.100,0	% 100,11	1.101.212,42 <sup>1)</sup>	1,60
US12433UAA34	0,9060 % BX Trust 2018-GW MBS USD FLR-Notes 18/35 CLA	USD	575,0	% 100,11	575.633,77 <sup>1)</sup>	0,83
US12546DAA54	1,0360 % CHT 2017-COSMO Mortgage Trust MBS USD FLR-Notes 17/36 CLA	USD	900,0	% 100,16	901.401,30 <sup>1)</sup>	1,31
US12546DAG25	1,5060 % CHT 2017-COSMO Mortgage Trust MBS USD FLR-Notes 17/36 CLB	USD	150,0	% 100,22	150.327,53 <sup>1)</sup>	0,22
US12592TAA34	3,1780 % COMM 2015-3BP Mortgage Trust MBS USD Notes 15/35 Cl.A	USD	950,0	% 106,40	1.010.782,33 <sup>1)</sup>	1,47
US233062AA67	0,8060 % DBCG 2017-BBG Mortgage Trust MBS USD FLR-Notes 17/34 CLA	USD	750,0	% 100,04	750.336,00 <sup>1)</sup>	1,09
US233062AG38	0,9560 % DBCG 2017-BBG Mortgage Trust MBS USD FLR-Notes 17/34 CLB	USD	700,0	% 99,80	698.582,43 <sup>1)</sup>	1,01
US33830CAC47	0,9360 % DBGS 2018-5BP Mortgage Trust MBS USD FLR-Notes 18/33 CLB	USD	900,0	% 99,84	898.528,86 <sup>1)</sup>	1,30
US23306GAA58	0,9090 % DBGS 2018-BIOD Mortgage Trust MBS USD FLR-Notes 18/35 CLA	USD	1.485,0	% 100,17	1.487.572,24 <sup>1)</sup>	2,16
US23305JAG76	3,5300 % DBUBS 2017-BRKB Mortgage Trust MBS USD FLR-Notes 17/34 CLC	USD	750,0	% 105,54	791.556,75 <sup>1)</sup>	1,15
US23305JAA07	3,4520 % DBUBS 2017-BRKB Mortgage Trust MBS USD Notes 17/34 CLA	USD	1.100,0	% 106,83	1.175.079,18 <sup>1)</sup>	1,70
US3137BLW951	3,3340 % Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates MBS USD FLR-Notes 15/25 Cl.A2	USD	1.250,0	% 109,78	1.372.261,13 <sup>1)</sup>	1,99
US3137FJEH82	3,9000 % Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates MBS USD FLR-Notes 18/28 Cl.A2	USD	500,0	% 115,41	577.059,15 <sup>1)</sup>	0,84
US30263BAL80	5,4935 % FREMF 2011-K14 Mortgage Trust MBS USD FLR-Notes 11/47 CLB	USD	260,0	% 99,96	259.898,76 <sup>1)</sup>	0,38
US30290WAE57	3,6565 % FREMF 2012-K23 Mortgage Trust MBS USD FLR-Notes 12/45 CLB	USD	800,0	% 103,80	830.409,28 <sup>1)</sup>	1,20
US30261NAE04	3,6203 % FREMF 2013-K25 Mortgage Trust MBS USD FLR-Notes 13/45 CLB	USD	435,0	% 104,21	453.300,28 <sup>1)</sup>	0,66
US30308EAG08	2,1685 % FREMF 2018-KF48 Mortgage Trust MBS USD FLR-Notes 18/28 CLB	USD	0,0	% 98,84	0,02 <sup>1)</sup>	0,00
US36257CAA53	2,8555 % GS Mortgage Securities Corporation Trust 2017-GPTX MBS USD Notes 17/34 CLA	USD	615,0	% 99,64	612.768,23 <sup>1)</sup>	0,89
US36255WAA36	1,0560 % GS Mortgage Securities Trust 2018- RIVR MBS USD FLR-Notes 18/35 CLA	USD	1.282,8	% 99,97	1.282.361,64 <sup>1)</sup>	1,86

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

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
US432885AG64	1,3060 % Hilton Orlando Trust 2018-ORL MBS USD FLR-Notes 18/34 CLB	USD	575,0	% 100,03	575.153,64 <sup>1)</sup>	0,83
US46649XAL10	4,6132 % JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities MBS USD FLR-Notes 18/31 CLD	USD	580,0	% 105,16	609.938,03 <sup>1)</sup>	0,88
US46649XAA54	4,1283 % JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities MBS USD Notes 18/31 CLA	USD	1.050,0	% 106,86	1.122.026,43 <sup>1)</sup>	1,63
US46649VAA98	1,1060 % JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2018-LAQ MBS USD FLR-Notes 18/32 CLA	USD	633,4	% 100,15	634.329,38 <sup>1)</sup>	0,92
US61763QAL59	3,4455 % Morgan Stanley Capital I Trust 2014- CPT MBS USD FLR-Notes 14/29 Cl. D	USD	260,0	% 100,00	259.992,95 <sup>1)</sup>	0,38
US61691MAA53	1,0060 % Morgan Stanley Capital I Trust 2018- SUN MBS USD FLR-Notes 18/35 CL.A	USD	925,0	% 100,12	926.131,28 <sup>1)</sup>	1,34
US91830CAA62	2,9956 % VNDO 2012-6AVE Mortgage Trust MBS USD Notes 12/30 CL.A	USD	650,0	% 102,85	668.509,40 <sup>1)</sup>	0,97
US91830CAG33	3,2977 % VNDO 2012-6AVE Mortgage Trust MBS USD Notes 12/30 CL.B	USD	725,0	% 103,24	748.493,48 <sup>1)</sup>	1,09
<b>Inversiones en títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>					<b>65.977.800,14</b>	<b>95,71</b>
<b>Depósitos en entidades financieras</b>					<b>2.516.440,32</b>	<b>3,65</b>
<b>Depósitos a la vista</b>					<b>2.516.440,32</b>	<b>3,65</b>
	State Street Bank International GmbH. Luxembourg Branch	USD			2.108.840,51	3,06
	Efectivo en entidades intermediarias y depósitos utilizados para garantizar derivados	USD			407.599,81	0,59
<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>					<b>2.516.440,32</b>	<b>3,65</b>

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	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>35.935,13</b>	<b>0,06</b>
<b>Operaciones de futuros</b>				<b>35.935,13</b>	<b>0,06</b>
<b>Futuros de bonos adquiridos</b>				<b>-11.532,68</b>	<b>-0,01</b>
10-Year UK Long Gilt Futures 06/21	Ctr	1 GBP	127,59	-1.750,19	0,00
2-Year German Government Bond (Schatz) Futures 06/21	Ctr	4 EUR	112,09	-23,49	0,00
5-Year US Treasury Bond (CBT) Futures 06/21	Ctr	11 USD	123,56	-9.759,00	-0,01
<b>Futuros de bonos vendidos</b>				<b>47.467,81</b>	<b>0,07</b>
10-Year German Government Bond (Bund) Futures 06/21	Ctr	-5 EUR	171,01	3.499,41	0,01
10-Year US Treasury Bond (CBT) Futures 06/21	Ctr	-14 USD	131,19	43.968,40	0,06
<b>Derivados extrabursátiles</b>				<b>304.042,67</b>	<b>0,44</b>
<b>Operaciones de divisas a plazo</b>				<b>304.042,67</b>	<b>0,44</b>
Sold CHF / Bought USD - 14 May 2021	CHF	-3.285,06		51,02	0,00
Sold EUR / Bought USD - 12 May 2021	EUR	-16.094.519,88		545.796,03	0,78
Sold EUR / Bought USD - 14 May 2021	EUR	-387.860,13		7.510,10	0,01
Sold GBP / Bought USD - 12 May 2021	GBP	-8.255.553,12		759,14	0,00
Sold USD / Bought CHF - 14 May 2021	USD	-68.992,25		-849,04	0,00
Sold USD / Bought EUR - 12 May 2021	USD	-277.661,78		-7.270,89	-0,01
Sold USD / Bought EUR - 14 May 2021	USD	-15.493.946,82		-226.816,27	-0,32
Sold USD / Bought GBP - 14 May 2021	USD	-5.096.656,39		-15.137,42	-0,02
<b>Inversiones en derivados</b>				<b>339.977,80</b>	<b>0,50</b>
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>				<b>99.177,21</b>	<b>0,14</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>				<b>68.933.395,47</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

	31.03.2021	30.09.2020	30.09.2019
Valor liquidativo por acción en la divisa de la clase de acciones			
- Clase AT2 (H2-CHF) (acumulación) WKN: A2P DSU/ISIN: LU1941710482	100,30	99,50	99,77
- Clase AT2 (H2-EUR) (acumulación) WKN: A2P DSS/ISIN: LU1941710219	100,82	99,93	99,90
- Clase IT (H2-EUR) (acumulación) WKN: A2A RLU/ISIN: LU1480279279	1.013,15	1.009,55	1.005,53
- Clase PT9 (H2-EUR) (acumulación) WKN: A2P DSQ/ISIN: LU1941710052	1.015,25	1.004,53	1.000,21
- Clase P10 (H2-EUR) (distribución) WKN: A2D G63/ISIN: LU1527139593	952,56	955,49	972,78
- Clase RT (H2-EUR) (acumulación) WKN: A2D W0S/ISIN: LU1677198134	--	100,25	99,94
- Clase PT3 (H2-GBP) (acumulación) WKN: A2P DSN/ISIN: LU1941709807	1.034,46	1.019,88	1.003,83
- Clase PT9 (H2-GBP) (acumulación) WKN: A2P DSP/ISIN: LU1941709989	1.029,94	1.015,87	1.003,55
- Clase AT2 (USD) (acumulación) WKN: A2P DST/ISIN: LU1941710300	104,02	102,66	100,71
- Clase IT (USD) (acumulación) WKN: A2A RLS/ISIN: LU1480278974	1.123,09	1.106,44	1.081,32
- Clase PT9 (USD) (acumulación) WKN: A2P DSR/ISIN: LU1941710136	1.047,87	1.032,12	1.008,23
- Clase RT (USD) (acumulación) WKN: A2D W0T/ISIN: LU1677198308	10,92	10,76	10,52
- Clase WT9 (USD) (acumulación) WKN: A2J J6Z/ISIN: LU1812009527	108.913,88	107.164,97	104.471,51
Acciones en circulación	60.581	68.344	133.837
- Clase AT2 (H2-CHF) (acumulación) WKN: A2P DSU/ISIN: LU1941710482	612	612	725
- Clase AT2 (H2-EUR) (acumulación) WKN: A2P DSS/ISIN: LU1941710219	1.027	1.027	1.048
- Clase IT (H2-EUR) (acumulación) WKN: A2A RLU/ISIN: LU1480279279	10	5.993	5.501
- Clase PT9 (H2-EUR) (acumulación) WKN: A2P DSQ/ISIN: LU1941710052	92	92	92
- Clase P10 (H2-EUR) (distribución) WKN: A2D G63/ISIN: LU1527139593	13.044	13.044	5.003
- Clase RT (H2-EUR) (acumulación) WKN: A2D W0S/ISIN: LU1677198134	--	100	100
- Clase PT3 (H2-GBP) (acumulación) WKN: A2P DSN/ISIN: LU1941709807	3.568	4.559	4.559
- Clase PT9 (H2-GBP) (acumulación) WKN: A2P DSP/ISIN: LU1941709989	9	9	612
- Clase AT2 (USD) (acumulación) WKN: A2P DST/ISIN: LU1941710300	3.089	3.540	9.638
- Clase IT (USD) (acumulación) WKN: A2A RLS/ISIN: LU1480278974	26.376	26.382	40.114
- Clase PT9 (USD) (acumulación) WKN: A2P DSR/ISIN: LU1941710136	6.442	6.608	13.539
- Clase RT (USD) (acumulación) WKN: A2D W0T/ISIN: LU1677198308	6.200	6.200	51.300
- Clase WT9 (USD) (acumulación) WKN: A2J J6Z/ISIN: LU1812009527	112	178	305
Patrimonio del Subfondo en millones de USD	68,9	83,4	108,6

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 00 hasta 00.

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

**Desglose del Patrimonio del Subfondo**

	en %
EE. UU.	56,19
Reino Unido	13,35
Irlanda	12,90
Luxemburgo	3,98
España	2,97
Francia	2,18
Países Bajos	2,03
Otros países	2,11
Otros activos netos	4,29
<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 31/03 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2020/2021
	USD
Interés sobre	
- bonos	521.450,68
- operaciones de swap	0,00
- depósitos a plazo	0,00
Intereses sobre saldos de créditos	
- tipo de interés positivo	2.711,96
- tipo de interés negativo	-738,83
Ingresos por dividendos	0,00
Ingresos procedentes de	
- fondos de inversión	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- contratos por diferencias	0,00
Otros rendimientos	0,00
<b>Ingresos totales</b>	<b>523.423,81</b>
Intereses pagados sobre	
- operaciones de swap	0,00
- obligaciones bancarias	0,00
Otros intereses pagados	0,00
Gastos por	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- dividendos por contratos por diferencias	0,00
Comisión de rendimiento	0,00
Taxe d'Abonnement	-8.887,67
Comisión única	-172.865,94
Otros gastos	-1.397,60
<b>Gastos totales</b>	<b>-183.151,21</b>
<b>Renta/pérdida neta ordinaria</b>	<b>340.272,60</b>
Ganancias/pérdidas realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	16.135,84
- operaciones de futuros financieros	68.210,39
- contratos de divisas a plazo	-196.868,55
- divisas	253.459,79
- operaciones de swap	0,00
- Operaciones CFD	0,00
<b>Ganancias/pérdidas netas</b>	<b>481.210,07</b>
Cambios en la revalorización/depreciación no realizada	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	874.021,13
- operaciones de futuros financieros	38.331,97
- contratos de divisas a plazo	138.314,26
- divisas	-6.640,33
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- Operaciones CFD	0,00
<b>Resultado de las operaciones</b>	<b>1.525.237,10</b>

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

**Composición del patrimonio neto del Fondo**

a 31 de marzo de 2021, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	31.03.2021
	USD
Valores e instrumentos del mercado monetario	65.977.800,14
(Precio de compra USD 64.766.221,17)	
Depósitos a plazo	0,00
Depósitos bancarios	2.516.440,32
Primas pagadas por la compra de opciones	0,00
Pagos por adelantado realizados en operaciones de swap	0,00
Intereses por cobrar sobre	
- bonos	131.812,77
- 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	47.467,81
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	554.116,29
<b>Activo total</b>	<b>69.227.637,33</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 la plusvalía	0,00
Otros acreedores	-32.635,56
Pérdidas no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	-11.532,68
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	-250.073,62
<b>Pasivo total</b>	<b>-294.241,86</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>68.933.395,47</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)

	2020/2021
	USD
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	83.427.829,98
Suscripciones	56.700,00
Reembolsos	-15.861.040,90
Distribución	-215.330,71
Resultado de las operaciones	1.525.237,10
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>68.933.395,47</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

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)

	2020/2021
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	68.344
- emitido	54
- reembolsado	-7.817
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>60.581</b>

# Allianz Smart Energy

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	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>64.125.649,72</b>	<b>94,38</b>
<b>Acciones</b>					<b>60.590.419,38</b>	<b>89,18</b>
<b>Australia</b>					<b>630.693,48</b>	<b>0,93</b>
AU000000WPL2	Woodside Petroleum	Shs	34.489	AUD 24,00	630.693,48	0,93
<b>Austria</b>					<b>1.333.467,97</b>	<b>1,96</b>
AT0000746409	Verbund	Shs	18.271	EUR 62,15	1.333.467,97	1,96
<b>Bélgica</b>					<b>1.957.351,54</b>	<b>2,88</b>
BE0974320526	Umicore	Shs	36.983	EUR 45,07	1.957.351,54	2,88
<b>Canadá</b>					<b>2.244.679,37</b>	<b>3,30</b>
CA0585861085	Ballard Power Systems	Shs	19.851	USD 22,79	452.404,29	0,66
CA5503721063	Lundin Mining	Shs	97.931	CAD 12,90	1.002.905,49	1,48
CA6665111002	Northland Power	Shs	22.180	CAD 44,83	789.369,59	1,16
<b>Chile</b>					<b>2.001.598,21</b>	<b>2,95</b>
GB0000456144	Antofagasta	Shs	85.892	GBP 16,91	2.001.598,21	2,95
<b>China</b>					<b>5.449.753,49</b>	<b>8,02</b>
CNE100003662	Contemporary Amperex Technology -A-	Shs	20.900	CNY 322,17	1.025.784,65	1,51
KYG3066L1014	ENN Energy Holdings	Shs	60.500	HKD 124,70	970.459,22	1,43
CNE1000031W9	Ganfeng Lithium -H-	Shs	30.800	HKD 94,90	375.986,62	0,55
CNE100003HQ0	Ming Yang Smart Energy Group -A-	Shs	361.039	CNY 17,45	959.785,89	1,41
CNE100001ZF9	Wuxi Lead Intelligent Equipment -A-	Shs	83.000	CNY 78,99	998.791,91	1,47
CNE100000PP1	Xinjiang Goldwind Science & Technology -H-	Shs	595.800	HKD 14,60	1.118.945,20	1,65
<b>Dinamarca</b>					<b>2.371.860,30</b>	<b>3,49</b>
DK0010219153	ROCKWOOL International -B-	Shs	3.470	DKK 2.678,00	1.467.246,66	2,16
DK0010268606	Vestas Wind Systems	Shs	4.476	DKK 1.280,00	904.613,64	1,33
<b>Finlandia</b>					<b>1.744.597,07</b>	<b>2,57</b>
FI0009003727	Wartsila	Shs	165.698	EUR 8,97	1.744.597,07	2,57
<b>Francia</b>					<b>2.403.732,22</b>	<b>3,54</b>
FR0011726835	Gaztransport Et Technigaz	Shs	7.489	EUR 67,85	596.695,58	0,88
FR0000121972	Schneider Electric	Shs	11.952	EUR 128,75	1.807.036,64	2,66
<b>Alemania</b>					<b>3.099.263,71</b>	<b>4,56</b>
DE0006766504	Aurubis	Shs	7.949	EUR 71,26	665.177,35	0,98
DE000A13SX22	Hella	Shs	21.126	EUR 48,36	1.199.727,75	1,76
DE000A0TGJ55	Varta	Shs	8.024	EUR 131,00	1.234.358,61	1,82
<b>Hong Kong</b>					<b>870.177,51</b>	<b>1,28</b>
KYG3777B1032	Geely Automobile Holdings	Shs	342.000	HKD 19,78	870.177,51	1,28
<b>Irlanda</b>					<b>661.875,09</b>	<b>0,97</b>
JE00B783TY65	Aptiv	Shs	4.821	USD 137,29	661.875,09	0,97
<b>Italia</b>					<b>1.615.263,55</b>	<b>2,38</b>
IT0003128367	Enel	Shs	162.956	EUR 8,44	1.615.263,55	2,38
<b>Japón</b>					<b>6.918.061,53</b>	<b>10,18</b>
JP3551500006	Denso	Shs	16.200	JPY 7.347,00	1.076.873,11	1,59
JP3385820000	GS Yuasa	Shs	30.800	JPY 3.000,00	836.009,95	1,23
JP3734800000	Nidec	Shs	14.000	JPY 13.435,00	1.701.786,93	2,50
JP3866800000	Panasonic	Shs	97.300	JPY 1.423,50	1.253.169,42	1,84
JP3633400001	Toyota Motor	Shs	26.300	JPY 8.616,00	2.050.222,12	3,02
<b>Noruega</b>					<b>376.459,51</b>	<b>0,55</b>
NO0010081235	NEL	Shs	129.308	NOK 24,81	376.459,51	0,55
<b>Corea del Sur</b>					<b>3.074.679,92</b>	<b>4,53</b>
KR7010060002	OCI	Shs	11.806	KRW 121.500,00	1.267.443,34	1,87
KR7006400006	Samsung SDI	Shs	3.099	KRW 660.000,00	1.807.236,58	2,66
<b>España</b>					<b>3.450.885,37</b>	<b>5,08</b>
ES0127797019	EDP Renovaveis	Shs	84.551	EUR 18,10	1.797.117,45	2,65
ES0143416115	Siemens Gamesa Renewable Energy	Shs	42.936	EUR 32,80	1.653.767,92	2,43
<b>Países Bajos</b>					<b>1.784.181,89</b>	<b>2,63</b>
NL0011821392	Signify	Shs	33.756	EUR 45,01	1.784.181,89	2,63
<b>Reino Unido</b>					<b>5.998.472,90</b>	<b>8,83</b>
GB00BG5KQW09	Ceres Power Holdings	Shs	30.865	GBP 12,26	521.266,94	0,77



## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo	
GB00BZ4BQC70	Johnson Matthey	Shs	32.990	GBP	30,82	1.401.185,17	2,06
IE00BZ12WP82	Linde	Shs	5.163	EUR	237,40	1.439.335,30	2,12
GB0007908733	SSE	Shs	132.178	GBP	14,48	2.636.685,49	3,88
<b>EE. UU.</b>						<b>12.603.364,75</b>	<b>18,55</b>
US0126531013	Albemarle	Shs	10.966	USD	145,39	1.594.346,74	2,35
US0311001004	AMETEK	Shs	4.951	USD	127,44	630.955,44	0,93
US25746U1097	Dominion Energy	Shs	25.908	USD	75,53	1.956.831,24	2,88
US29275Y1029	EnerSys	Shs	13.258	USD	91,60	1.214.432,80	1,79
US3364331070	First Solar	Shs	8.520	USD	86,53	737.235,60	1,08
US37045V1008	General Motors	Shs	23.501	USD	58,51	1.375.043,51	2,02
US4657411066	Itron	Shs	13.392	USD	87,11	1.166.577,12	1,72
US65339F1012	NextEra Energy	Shs	18.858	USD	74,22	1.399.640,76	2,06
US6821891057	ON Semiconductor	Shs	55.317	USD	39,87	2.205.488,79	3,25
US74767V1098	QuantumScape	Shs	7.325	USD	44,07	322.812,75	0,47
<b>Acciones de participación</b>						<b>3.508.477,84</b>	<b>5,16</b>
<b>Chile</b>						<b>1.702.501,72</b>	<b>2,50</b>
US8336351056	Sociedad Química y Minera de Chile (ADR's)	Shs	31.894	USD	53,38	1.702.501,72	2,50
<b>China</b>						<b>1.805.976,12</b>	<b>2,66</b>
US50202M1027	Li Auto (ADR's)	Shs	10.549	USD	23,08	243.470,92	0,36
US62914V1061	NIO (ADR's)	Shs	14.794	USD	37,55	555.514,70	0,82
US98422D1054	Xpeng (ADR's)	Shs	29.775	USD	33,82	1.006.990,50	1,48
<b>Derechos</b>						<b>26.752,50</b>	<b>0,04</b>
<b>Chile</b>						<b>26.752,50</b>	<b>0,04</b>
US8336361113	Sociedad Química y Minera de Chile -Rights-	Shs	5.945	USD	4,50	26.752,50	0,04
<b>Inversiones en títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>						<b>64.125.649,72</b>	<b>94,38</b>
<b>Depósitos en entidades financieras</b>						<b>4.379.350,50</b>	<b>6,44</b>
<b>Depósitos a la vista</b>						<b>4.379.350,50</b>	<b>6,44</b>
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	USD				3.839.350,50	5,65
	Efectivo en entidades intermediarias y depósitos utilizados para garantizar derivados	USD				540.000,00	0,79
<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>						<b>4.379.350,50</b>	<b>6,44</b>
Descripción		Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	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>-593.108,93</b>	<b>-0,88</b>
<b>Operaciones de divisas a plazo</b>						<b>-593.108,93</b>	<b>-0,88</b>
	Sold EUR / Bought USD - 14 May 2021	EUR	-2.311.497,33		63.718,11	0,08	
	Sold USD / Bought EUR - 14 May 2021	USD	-28.221.788,80		-656.827,04	-0,96	
<b>Inversiones en derivados</b>						<b>-593.108,93</b>	<b>-0,88</b>
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>						<b>34.153,98</b>	<b>0,06</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>						<b>67.946.045,27</b>	<b>100,00</b>

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

## El Subfondo en cifras

	31.03.2021	30.09.2020
Valor liquidativo por acción en la divisa de la clase de acciones		
- Clase A (EUR) (distribución) WKN: A2P QWF/ISIN: LU2048585439	98,48	--
- Clase AT (H2-EUR) (acumulación) WKN: A2P QWJ/ISIN: LU2048585785	166,01	119,52
- Clase IT (H2-EUR) (acumulación) WKN: A2P QWX/ISIN: LU2048587138	1.683,37	1.206,85
- Clase P (EUR) (distribución) WKN: A2P QXF/ISIN: LU2048589423	1.640,37	1.173,56
- Clase R (H2-EUR) (distribución) WKN: A2P QW8/ISIN: LU2048588615	167,55	120,53
- Clase W9 (H2-EUR) (distribución) WKN: A2P QXA/ISIN: LU2048588888	168.314,23	121.143,93
- Clase AT (USD) (acumulación) WKN: A2P QWT/ISIN: LU2048586759	17,16	12,27
- Clase IT (USD) (acumulación) WKN: A2P QWY/ISIN: LU2048587302	1.736,62	1.236,09
- Clase I14 (USD) (distribución) WKN: A2P QGS/ISIN: LU2042551726	1.647,76	1.209,82
- Clase RT (USD) (acumulación) WKN: A2P QWR/ISIN: LU2048586593	17,35	12,36
Acciones en circulación	1.303.215	61.380
- Clase A (EUR) (distribución) WKN: A2P QWF/ISIN: LU2048585439	164.489	--
- Clase AT (H2-EUR) (acumulación) WKN: A2P QWJ/ISIN: LU2048585785	76.829	3.449
- Clase IT (H2-EUR) (acumulación) WKN: A2P QWX/ISIN: LU2048587138	10	10
- Clase P (EUR) (distribución) WKN: A2P QXF/ISIN: LU2048589423	2.594	1
- Clase R (H2-EUR) (distribución) WKN: A2P QW8/ISIN: LU2048588615	262	250
- Clase W9 (H2-EUR) (distribución) WKN: A2P QXA/ISIN: LU2048588888	51	53
- Clase AT (USD) (acumulación) WKN: A2P QWT/ISIN: LU2048586759	1.038.746	57.504
- Clase IT (USD) (acumulación) WKN: A2P QWY/ISIN: LU2048587302	321	1
- Clase I14 (USD) (distribución) WKN: A2P QGS/ISIN: LU2042551726	1	1
- Clase RT (USD) (acumulación) WKN: A2P QWR/ISIN: LU2048586593	19.911	111
Patrimonio del Subfondo en millones de USD	67,9	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 00 hasta 00.

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

**Desglose del Patrimonio del Subfondo**

	en %
EE. UU.	18,55
China	10,68
Japón	10,18
Reino Unido	8,83
Chile	5,49
España	5,08
Alemania	4,56
Corea del Sur	4,53
Francia	3,54
Dinamarca	3,49
Canadá	3,30
Bélgica	2,88
Países Bajos	2,63
Finlandia	2,57
Italia	2,38
Otros países	5,69
Otros activos netos	5,62
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>100,00</b>

**Composición del patrimonio neto del Fondo**

a 31 de marzo de 2021, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	31.03.2021
	USD
Valores e instrumentos del mercado monetario	64.125.649,72
(Precio de compra USD 60.400.965,63)	
Depósitos a plazo	0,00
Depósitos bancarios	4.379.350,50
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	66.886,87
Ingresos por cobrar por participaciones de inversión	0,00
Deudores sobre	
- suscripciones de Acciones	82.035,59
- 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	63.718,11
<b>Activo total</b>	<b>68.717.640,79</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	-15.320,50
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	0,00
Impuesto sobre la plusvalía	0,00
Otros acreedores	-99.447,98
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	-656.827,04
<b>Pasivo total</b>	<b>-771.595,52</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>67.946.045,27</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)

	2020/2021
	USD
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	8.711.143,74
Suscripciones	63.879.034,22
Reembolsos	-7.138.788,05
Distribución	-58.680,57
Resultado de las operaciones	2.553.335,93
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>67.946.045,27</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

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)

	2020/2021
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	61.380
- emitido	1.290.580
- reembolsado	-48.746
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>1.303.214</b>

# Allianz Strategic Bond

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio del Subfondo
<b>Valores e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial</b>					<b>1.177.779.124,41</b>	<b>87,76</b>
<b>Bonos</b>					<b>1.177.779.124,41</b>	<b>87,76</b>
<b>Argentina</b>					<b>2.745.585,61</b>	<b>0,21</b>
US040114HX11	1,0000 % Argentina Government USD Bonds 20/29	USD	32,3	% 35,99	11.631,16	0,00
US040114HT09	0,1250 % Argentina Government USD FLR-Bonds 20/35	USD	9.212,0	% 29,68	2.733.954,45	0,21
<b>Australia</b>					<b>108.174.122,63</b>	<b>8,06</b>
AU000XCLWAP3	3,2500 % Australia Government AUD Bonds 15/39 S.147	AUD	33.233,0	% 112,46	28.475.817,83	2,12
AU000XCLWAS7	3,0000 % Australia Government AUD Bonds 16/47 S.150	AUD	37.788,0	% 106,53	30.671.519,42	2,29
AU0000018442	2,7500 % Australia Government AUD Bonds 18/41 S.156	AUD	34.445,0	% 103,77	27.233.864,34	2,03
AU0000097495	1,7500 % Australia Government AUD Bonds 20/51 S.162	AUD	35.680,0	% 80,16	21.792.921,04	1,62
<b>Brasil</b>					<b>43.842.912,47</b>	<b>3,27</b>
BRSTNCNTF170	10,0000% Brazil Government BRL Bonds 14/25	BRL	142.000,0	% 107,87	26.529.802,98	1,98
BRSTNCNTF1P8	10,0000% Brazil Government BRL Bonds 16/27	BRL	93.000,0	% 107,49	17.313.109,49	1,29
<b>Canadá</b>					<b>131.261.514,86</b>	<b>9,78</b>
CA135087ZU15	2,7500 % Canada Government CAD Bonds 11/22	CAD	26.500,0	% 103,05	21.678.815,54	1,61
CA135087F825	1,0000 % Canada Government CAD Bonds 16/27	CAD	17.970,0	% 99,40	14.179.986,98	1,06
CA135087K528	1,2500 % Canada Government CAD Bonds 19/25	CAD	34.650,0	% 102,13	28.093.278,69	2,09
CA135087K379	1,2500 % Canada Government CAD Bonds 19/30	CAD	25.850,0	% 98,11	20.133.715,71	1,50
CA135087L773	0,2500 % Canada Government CAD Bonds 20/23	CAD	12.290,0	% 100,08	9.764.386,22	0,73
CA135087L518	0,2500 % Canada Government CAD Bonds 20/26	CAD	48.800,0	% 96,57	37.411.331,72	2,79
<b>Colombia</b>					<b>34.532.218,95</b>	<b>2,57</b>
COL17CT03722	7,2500 % Colombia Government COP Bonds 20/50	COP	108.500.000,0	% 91,69	26.672.013,95	1,99
US279158AN94	6,8750 % Ecopetrol USD Notes 20/30	USD	6.460,0	% 121,68	7.860.205,00	0,58
<b>Egipto</b>					<b>15.536.992,24</b>	<b>1,16</b>
XS2176899701	8,8750 % Egypt Government USD Bonds 20/50	USD	7.700,0	% 102,95	7.927.150,00	0,59
XS2297221405	7,5000 % Egypt Government USD Bonds 21/61	USD	8.400,0	% 90,59	7.609.842,24	0,57
<b>Alemania</b>					<b>89.901.138,55</b>	<b>6,70</b>
DE0001102374	0,5000 % Germany Government EUR Bonds 15/25	EUR	0,0	% 104,70	5,93	0,00
DE0001102432	1,2500 % Germany Government EUR Bonds 17/48	EUR	8.750,0	% 126,91	13.040.266,17	0,97
DE0001102515	0,0000 % Germany Government EUR Zero- Coupon Bonds 15.05.2035	EUR	30.101,0	% 100,43	35.500.174,30	2,65
DE0001102549	0,0000 % Germany Government EUR Zero- Coupon Bonds 15.05.2036	EUR	24.240,0	% 99,65	28.366.545,10	2,11
DE0001102481	0,0000 % Germany Government EUR Zero- Coupon Bonds 15.08.2050	EUR	12.000,0	% 92,21	12.994.147,05	0,97
<b>Japón</b>					<b>249.349.227,46</b>	<b>18,58</b>
JP1103291D68	0,8000 % Japan Government JPY Bonds 13/23 S.329	JPY	1.565.200,0	% 102,07	14.454.948,07	1,08
JP1103341E67	0,6000 % Japan Government JPY Bonds 14/24 S.334	JPY	2.272.500,0	% 102,34	21.042.979,90	1,57
JP1051301GC9	0,1000 % Japan Government JPY Bonds 16/21 S.130	JPY	1.300.000,0	% 100,16	11.780.368,88	0,88
JP1400091G59	0,4000 % Japan Government JPY Bonds 16/56 S.9	JPY	675.900,0	% 91,14	5.573.397,71	0,41
JP1024011K66	0,1000 % Japan Government JPY Bonds 19/21 S.401	JPY	1.499.900,0	% 100,04	13.575.462,25	1,01
JP1024061KB7	0,1000 % Japan Government JPY Bonds 19/21 S.406	JPY	1.671.500,0	% 100,13	15.142.375,97	1,13
JP1051391K44	0,1000 % Japan Government JPY Bonds 19/24 S.139	JPY	2.291.150,0	% 100,68	20.871.649,92	1,55
JP1103561KA2	0,1000 % Japan Government JPY Bonds 19/29 S.356	JPY	1.648.150,0	% 100,54	14.992.413,44	1,12
JP1024081L11	0,1000 % Japan Government JPY Bonds 20/22 S.408	JPY	2.675.650,0	% 100,16	24.248.036,67	1,81
JP1024151L81	0,1000 % Japan Government JPY Bonds 20/22 S.415	JPY	1.415.000,0	% 100,30	12.840.658,03	0,96
JP1051441L76	0,1000 % Japan Government JPY Bonds 20/25 S.144	JPY	2.924.300,0	% 100,88	26.690.488,93	1,99
JP1103601LA4	0,1000 % Japan Government JPY Bonds 20/30 S.360	JPY	3.299.500,0	% 100,19	29.911.142,96	2,23
JP1201721L45	0,4000 % Japan Government JPY Bonds 20/40 S.172	JPY	1.153.800,0	% 99,00	10.334.830,62	0,77
JP1201731L76	0,4000 % Japan Government JPY Bonds 20/40 S.173	JPY	790.250,0	% 98,82	7.065.698,72	0,52
JP1103611M11	0,1000 % Japan Government JPY Bonds 21/30 S.361	JPY	2.300.000,0	% 100,07	20.824.775,39	1,55
<b>Líbano</b>					<b>453.631,24</b>	<b>0,03</b>
XS1586230051	6,8500 % Lebanon Government USD Bonds 17/27	USD	3.685,0	% 12,31	453.631,24	0,03
<b>México</b>					<b>48.939.835,94</b>	<b>3,65</b>

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
MX0MGO0000P2	7,7500 % Mexico Government MXN Bonds 11/31	MXN	365.010,0	% 106,68	18.967.228,16	1,42
MX0MGO0000U2	7,7500 % Mexico Government MXN Bonds 14/34	MXN	454.150,0	% 105,13	23.256.070,28	1,73
US91087BAL45	5,0000 % Mexico Government USD Bonds 20/51	USD	6.200,0	% 108,33	6.716.537,50	0,50
<b>Noruega</b>					<b>19.226.575,36</b>	<b>1,43</b>
NO0010844079	1,7500 % Norway Government NOK Bonds 19/29 S.481	NOK	59.930,0	% 102,83	7.231.811,90	0,54
NO0010875230	1,3750 % Norway Government NOK Bonds 20/30 S.482	NOK	102.990,0	% 99,25	11.994.763,46	0,89
<b>Perú</b>					<b>38.442.365,90</b>	<b>2,87</b>
PEP01000C5G4	5,4000 % Peru Government PEN Bonds 19/34	PEN	75.200,0	% 97,63	19.461.374,49	1,45
PEP01000C5H2	5,3500 % Peru Government PEN Bonds 19/40	PEN	79.500,0	% 90,07	18.980.991,41	1,42
<b>Rusia</b>					<b>33.046.261,65</b>	<b>2,46</b>
RU000A100A82	7,6500 % Russia Government RUB Bonds 19/30 S.6228	RUB	2.390.000,0	% 104,46	33.046.261,65	2,46
<b>Singapur</b>					<b>79.576.266,31</b>	<b>5,93</b>
SG7U32949426	2,8750 % Singapore Government SGD Bonds 10/30	SGD	19.880,0	% 109,79	16.238.475,34	1,21
SG3261987691	3,3750 % Singapore Government SGD Bonds 13/33	SGD	24.915,0	% 115,69	21.445.201,15	1,60
SG3263998209	2,8750 % Singapore Government SGD Bonds 14/29	SGD	17.360,0	% 109,73	14.172.717,69	1,05
SG31A0000001	2,3750 % Singapore Government SGD Bonds 15/25	SGD	17.630,0	% 106,12	13.919.789,39	1,04
SG31A9000002	2,2500 % Singapore Government SGD Bonds 16/36	SGD	18.110,0	% 102,42	13.800.082,74	1,03
<b>Sudáfrica</b>					<b>41.231.099,31</b>	<b>3,07</b>
ZAG000106998	8,0000 % South Africa Government ZAR Bonds 13/30 S.2030	ZAR	670.060,0	% 91,04	41.231.099,31	3,07
<b>España</b>					<b>14.815.999,71</b>	<b>1,10</b>
XS2300293003	2,0000 % Cellnex Finance EUR MTN 21/33	EUR	3.200,0	% 97,68	3.670.763,61	0,27
XS2247549731	1,7500 % Cellnex Telecom EUR MTN 20/30	EUR	4.300,0	% 98,31	4.964.291,33	0,37
XS2193658619	1,8750 % Cellnex Telecom EUR Notes 20/29	EUR	5.200,0	% 101,22	6.180.944,77	0,46
<b>Suecia</b>					<b>42.451.073,61</b>	<b>3,16</b>
SE0002829192	3,5000 % Sweden Government SEK Bonds 09/39 S.1053	SEK	57.895,0	% 146,25	9.720.335,05	0,72
SE0004517290	2,2500 % Sweden Government SEK Bonds 12/32 S.1056	SEK	106.730,0	% 119,23	14.609.353,60	1,09
SE0011281922	0,7500 % Sweden Government SEK Bonds 18/29 S.1061	SEK	151.955,0	% 103,88	18.121.384,96	1,35
<b>Países Bajos</b>					<b>6.646.052,27</b>	<b>0,50</b>
XS2159874002	3,8750 % Lukoil Securities USD Notes 20/30	USD	6.450,0	% 103,04	6.646.052,27	0,50
<b>Reino Unido</b>					<b>65.279.800,60</b>	<b>4,86</b>
GB00B24FF097	4,7500 % United Kingdom Government GBP Bonds 07/30	GBP	6.130,0	% 136,31	11.515.127,25	0,86
GB00BDCHBW80	1,5000 % United Kingdom Government GBP Bonds 16/47	GBP	11.600,0	% 102,80	16.434.039,11	1,22
GB00BJLR0J16	1,6250 % United Kingdom Government GBP Bonds 19/54	GBP	6.770,0	% 107,37	10.016.960,99	0,75
GB00BJQWYH73	1,2500 % United Kingdom Government GBP Bonds 20/41	GBP	8.550,0	% 98,41	11.595.639,62	0,86
GB00BMBL1F74	0,6250 % United Kingdom Government GBP Bonds 20/50	GBP	7.020,0	% 81,87	7.920.217,82	0,59
GB00BNNGP775	0,8750 % United Kingdom Government GBP Bonds 21/46	GBP	6.302,0	% 89,79	7.797.815,81	0,58
<b>EE. UU.</b>					<b>111.448.784,94</b>	<b>8,30</b>
US05526DBQ79	5,2820 % BAT Capital USD Notes 20/50	USD	6.650,0	% 109,64	7.291.025,42	0,54
US9128283F58	2,2500 % United States Government USD Bonds 17/27	USD	11.285,0	% 106,03	11.965.626,56	0,89
US9128284V99	2,8750 % United States Government USD Bonds 18/28	USD	21.580,0	% 110,18	23.776.777,10	1,77
US9128285M81	3,1250 % United States Government USD Bonds 18/28	USD	14.690,0	% 112,02	16.455.094,58	1,23
US912828YB05	1,6250 % United States Government USD Bonds 19/29	USD	25.885,0	% 100,48	26.010.379,17	1,94
US912810SN90	1,2500 % United States Government USD Bonds 20/50	USD	20.600,0	% 75,81	15.617.372,94	1,16

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

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
US912810SP49	1,3750 % United States Government USD Bonds 20/50	USD	13.190,0	% 78,34	10.332.509,17	0,77
<b>Venezuela</b>					<b>877.664,80</b>	<b>0,07</b>
XS0217249126	7,6500 % Venezuela Government USD Bonds 05/25	USD	1.606,0	% 10,50	168.630,00	0,01
USP17625AA59	9,0000 % Venezuela Government USD Bonds 08/23	USD	691,4	% 10,50	72.597,00	0,01
USP17625AB33	9,2500 % Venezuela Government USD Bonds 08/28	USD	689,0	% 10,50	72.345,00	0,01
USP97475AP55	8,2500 % Venezuela Government USD Bonds 09/24	USD	618,2	% 10,40	64.292,80	0,00
USP17625AC16	12,7500% Venezuela Government USD Bonds 10/22	USD	1.200,0	% 10,50	126.000,00	0,01
USP17625AE71	11,7500% Venezuela Government USD Bonds 11/26	USD	700,0	% 10,50	73.500,00	0,01
USP17625AD98	11,9500% Venezuela Government USD Bonds 11/31	USD	1.460,0	% 10,50	153.300,00	0,01
US922646AS37	9,2500 % Venezuela Government USD Bonds 97/27	USD	1.400,0	% 10,50	147.000,00	0,01
<b>Valores e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>					<b>55.339.866,91</b>	<b>4,12</b>
<b>Bonos</b>					<b>55.339.866,91</b>	<b>4,12</b>
<b>Japón</b>					<b>5.362.161,63</b>	<b>0,40</b>
US654744AD34	4,8100 % Nissan Motor USD Notes 20/30	USD	4.900,0	% 109,43	5.362.161,63	0,40
<b>EE. UU.</b>					<b>49.977.705,28</b>	<b>3,72</b>
US11135FAS02	4,3000 % Broadcom USD Notes 20/32	USD	4.000,0	% 108,85	4.354.000,80	0,32
US912828ZQ64	0,6250 % United States Government USD Bonds 20/30	USD	17.460,0	% 91,11	15.907.696,00	1,18
US91282CAE12	0,6250 % United States Government USD Bonds 20/30	USD	19.210,0	% 90,73	17.430.072,48	1,30
US912810SR05	1,1250 % United States Government USD Bonds 20/40	USD	15.000,0	% 81,91	12.285.936,00	0,92
<b>Otros títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>					<b>64.150.608,87</b>	<b>4,78</b>
<b>Bonos</b>					<b>64.150.608,87</b>	<b>4,78</b>
<b>Canadá</b>					<b>46.050.434,25</b>	<b>3,43</b>
CA135087L369	0,2500 % Canada Government CAD Bonds 20/22	CAD	15.210,0	% 100,11	12.087.702,70	0,90
CA135087K940	0,5000 % Canada Government CAD Bonds 20/25	CAD	43.460,0	% 98,44	33.962.731,55	2,53
<b>Japón</b>					<b>18.100.174,62</b>	<b>1,35</b>
JP1749671M18	0,0000 % Japan Government JPY Zero- Coupon Bonds 26.07.2021 S.967	JPY	2.000.000,0	% 100,03	18.100.174,62	1,35
<b>Inversiones en títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>					<b>1.297.269.600,19</b>	<b>96,66</b>
<b>Depósitos en entidades financieras</b>					<b>55.506.352,12</b>	<b>4,14</b>
<b>Depósitos a la vista</b>					<b>55.506.352,12</b>	<b>4,14</b>
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	USD			19.325.704,22	1,44
	Efectivo en entidades intermediarias y depósitos utilizados para garantizar derivados	USD			36.180.647,90	2,70
<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>					<b>55.506.352,12</b>	<b>4,14</b>

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	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>3.150.463,47</b>	<b>0,24</b>
<b>Operaciones de futuros</b>					<b>-312.549,03</b>	<b>-0,02</b>
<b>Futuros de bonos vendidos</b>					<b>-312.549,03</b>	<b>-0,02</b>
	3-Year Australian Government Bond Futures 06/21	Ctr	-3.473 AUD	99,71	102.831,03	0,01
	5-Year US Treasury Bond (CBT) Futures 06/21	Ctr	-24 USD	123,56	12.640,63	0,00
	Euro Bono Futures 06/21	Ctr	-185 EUR	162,32	-52.209,39	0,00
	Euro BTP Futures 06/21	Ctr	-628 EUR	149,14	-500.792,07	-0,04
	Euro OAT Futures 06/21	Ctr	-463 EUR	161,74	124.980,77	0,01
<b>Operaciones de opciones</b>					<b>3.463.012,50</b>	<b>0,26</b>
<b>Opciones de venta largo sobre futuros de bonos</b>					<b>3.463.012,50</b>	<b>0,26</b>
	Put 99.5 2-Year Euribor Interest Rate Futures 06/21	Ctr	6.009 USD	0,28	3.463.012,50	0,26
<b>Derivados extrabursátiles</b>					<b>8.783.703,27</b>	<b>0,65</b>
<b>Operaciones de divisas a plazo</b>					<b>1.857.713,22</b>	<b>0,14</b>



## Cartera de inversiones a 31.03.2021

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Ganancias/ pérdidas no realizadas	% del patri- monio del Subfondo	
Sold AUD / Bought USD - 16 Jun 2021	AUD	-222.300.000,00		2.632.758,78	0,19	
Sold BRL / Bought USD - 16 Jun 2021	BRL	-1.110.957,20		8.466,64	0,00	
Sold CAD / Bought USD - 16 Jun 2021	CAD	-281.451.659,23		2.196.554,56	0,17	
Sold CHF / Bought USD - 30 Apr 2021	CHF	-1.698.768,23		27.022,76	0,00	
Sold CNH / Bought USD - 13 Sep 2021	CNH	-21.121.037,08		-119.474,21	-0,01	
Sold EUR / Bought CNH - 28 Apr 2021	EUR	-20.950.000,00		903.619,90	0,06	
Sold EUR / Bought IDR - 04 May 2021	EUR	-10.034.100,24		64.297,65	0,01	
Sold EUR / Bought USD - 30 Apr 2021	EUR	-15.131.167,77		202.088,88	0,00	
Sold EUR / Bought USD - 16 Jun 2021	EUR	-247.710.000,00		3.931.795,42	0,29	
Sold GBP / Bought EUR - 16 Jun 2021	GBP	-2.200.000,00		-25.197,77	0,00	
Sold GBP / Bought USD - 30 Apr 2021	GBP	-693.780,25		2.050,96	0,00	
Sold GBP / Bought USD - 16 Jun 2021	GBP	-99.134.531,58		1.114.355,57	0,08	
Sold IDR / Bought EUR - 04 May 2021	IDR	-172.550.000.000,00		-121.364,40	-0,01	
Sold JPY / Bought USD - 16 Jun 2021	JPY	-29.587.137.400,00		3.525.895,99	0,26	
Sold MXN / Bought USD - 16 Jun 2021	MXN	-465.684.780,00		-206.421,68	-0,01	
Sold NOK / Bought EUR - 16 Jun 2021	NOK	-150.050.000,00		-106.294,17	0,00	
Sold NOK / Bought USD - 16 Jun 2021	NOK	-8.600.000,00		-4.335,11	0,00	
Sold PHP / Bought USD - 16 Jun 2021	PHP	-981.890.404,40		-165.801,50	-0,01	
Sold RUB / Bought USD - 16 Jun 2021	RUB	-131.000.000,00		24.133,36	0,00	
Sold SEK / Bought EUR - 16 Jun 2021	SEK	-361.000.000,00		224.193,27	0,02	
Sold SEK / Bought USD - 16 Jun 2021	SEK	-20.000.000,00		40.842,80	0,00	
Sold SGD / Bought USD - 06 Apr 2021	SGD	-2.722,22		-4,12	0,00	
Sold SGD / Bought USD - 30 Apr 2021	SGD	-15.776,19		25,18	0,00	
Sold SGD / Bought USD - 16 Jun 2021	SGD	-114.160.000,00		-15.405,62	0,00	
Sold USD / Bought AUD - 16 Jun 2021	USD	-3.267.936,00		-66.927,55	0,00	
Sold USD / Bought BRL - 16 Jun 2021	USD	-200.000,00		2.497,55	0,00	
Sold USD / Bought CAD - 19 Apr 2021	USD	-4.000.000,00		-46.806,42	0,00	
Sold USD / Bought CHF - 30 Apr 2021	USD	-46.922.231,95		-477.502,00	-0,03	
Sold USD / Bought CLP - 16 Jun 2021	USD	-44.008.199,00		133.125,71	0,01	
Sold USD / Bought CNH - 13 Sep 2021	USD	-3.060.000,00		119.474,21	0,01	
Sold USD / Bought EUR - 30 Apr 2021	USD	-1.126.441.326,54		-11.700.271,96	-0,86	
Sold USD / Bought EUR - 16 Jun 2021	USD	-5.967.680,00		-87.369,19	-0,01	
Sold USD / Bought GBP - 30 Apr 2021	USD	-68.663.036,39		-61.321,35	0,00	
Sold USD / Bought MXN - 16 Jun 2021	USD	-9.151.242,09		79.501,50	0,00	
Sold USD / Bought RUB - 29 Apr 2021	USD	-10.000.000,00		155.930,19	0,01	
Sold USD / Bought RUB - 16 Jun 2021	USD	-1.734.286,86		-16.700,08	0,00	
Sold USD / Bought SGD - 30 Apr 2021	USD	-1.076.146,89		-669,22	0,00	
Sold USD / Bought SGD - 16 Jun 2021	USD	-4.000.000,00		3.893,20	0,00	
Sold ZAR / Bought USD - 15 Jun 2021	ZAR	-655.650.000,00		-312.944,51	-0,03	
<b>Operaciones de opciones</b>				<b>37.768,67</b>	<b>0,00</b>	
<b>Compra de opciones de compra sobre divisas</b>				<b>-420.161,33</b>	<b>-0,03</b>	
OTC EUR Call GBP Put Strike 0.95 Jun 2021	Ctr	20.000.000	EUR	0,00	-254.959,02	-0,02
OTC EUR Call GBP Put Strike 0.95 Jun 2021	Ctr	80.000.000	EUR	0,00	-1.943.793,63	-0,14
OTC EUR Call GBP Put Strike 0.95 Jun 2021	Ctr	8.000.000	EUR	0,00	-218.400,37	-0,02
OTC EUR Call USD Put Strike 1.2 Apr 2021	Ctr	20.000.000	EUR	0,00	-422.550,50	-0,03
OTC EUR Call USD Put Strike 1.25 Apr 2021	Ctr	20.000.000	EUR	0,00	-95.865,81	-0,01
OTC USD Call JPY Put Strike 108 May 2021	Ctr	100.000.000	USD	0,02	2.250.400,00	0,17
OTC USD Call JPY Put Strike 108 May 2021	Ctr	12.000.000	USD	0,02	265.008,00	0,02
<b>Compra de opciones de venta sobre divisas</b>				<b>3.088.329,54</b>	<b>0,23</b>	
OTC USD Put CNH Call Strike 6.45 Sep 2021	Ctr	1.020.000	USD	0,20	78.621,60	0,01
OTC USD Put ZAR Call Strike 14.5 Jun 2021	Ctr	140.000.000	USD	0,02	7.142,94	0,00
OTC USD Put ZAR Call Strike 15 Jun 2021	Ctr	100.000.000	USD	0,03	2.258.600,00	0,17
OTC USD Put ZAR Call Strike 15 Jun 2021	Ctr	25.000.000	USD	0,03	466.675,00	0,03
OTC USD Put ZAR Call Strike 15 Jun 2021	Ctr	15.000.000	USD	0,03	277.290,00	0,02
<b>Opciones de compra a corto plazo sobre divisas</b>				<b>-498.229,44</b>	<b>-0,04</b>	

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

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

Descripción		Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Ganancias/ pérdidas no realizadas	% del patri- monio del Subfondo	
OTC EUR Call GBP Put Strike 1 Jun 2021		Ctr	-80.000.000	EUR	0,00	955.750,08	0,07
OTC EUR Call GBP Put Strike 1 Jun 2021		Ctr	-20.000.000	EUR	0,00	96.738,72	0,00
OTC EUR Call GBP Put Strike 1 Jun 2021		Ctr	-8.000.000	EUR	0,00	114.867,39	0,01
OTC EUR Call USD Put Strike 1.2 Apr 2021		Ctr	-20.000.000	EUR	0,00	268.879,71	0,02
OTC EUR Call USD Put Strike 1.25 Apr 2021		Ctr	-20.000.000	EUR	0,00	181.662,66	0,02
OTC USD Call JPY Put Strike 108 May 2021		Ctr	-112.000.000	USD	0,02	-2.116.128,00	-0,16
<b>Opciones de venta sobre divisas</b>						<b>-2.132.170,10</b>	<b>-0,16</b>
OTC USD Put CNH Call Strike 6.45 Sep 2021		Ctr	-1.020.000	USD	0,20	63.974,40	0,00
OTC USD Put ZAR Call Strike 14.5 Jun 2021		Ctr	-25.000.000	USD	0,02	-190.750,00	-0,01
OTC USD Put ZAR Call Strike 14.5 Jun 2021		Ctr	-100.000.000	USD	0,02	-978.200,00	-0,07
OTC USD Put ZAR Call Strike 14.5 Jun 2021		Ctr	-15.000.000	USD	0,02	-108.630,00	-0,01
OTC USD Put ZAR Call Strike 15 Jun 2021		Ctr	-140.000.000	USD	0,03	-918.564,50	-0,07
<b>Operaciones de swaps</b>						<b>6.888.221,38</b>	<b>0,51</b>
<b>Swaps de operaciones crediticias</b>						<b>-3.305.843,35</b>	<b>-0,25</b>
<b>Comprador de protección</b>							
Protection Buyer	iTraxx Europe Crossover Series 35 Version 1 - 5.00% 20 Jun 2026		EUR	4.700.000,00		-10.988,50	0,00
Protection Buyer	Markit CDX North America High Yield Index - 5.00% 20 Dec 2025		USD	22.000.000,00		-629.297,79	-0,05
Protection Buyer	Markit CDX North America High Yield Index - 5.00% 20 Dec 2025		USD	15.000.000,00		-389.841,27	-0,03
Protection Buyer	Markit CDX North America High Yield Index - 5.00% 20 Dec 2025		USD	20.000.000,00		51.811,53	0,00
Protection Buyer	Markit CDX North America High Yield Index - 5.00% 20 Dec 2025		USD	3.600.000,00		-19.941,98	0,00
Protection Buyer	Markit CDX North America High Yield Index - 5.00% 20 Dec 2025		USD	3.200.000,00		-14.205,99	0,00
Protection Buyer	Markit CDX North America High Yield Index - 5.00% 20 Dec 2025		USD	500.000,00		1.630,28	0,00
Protection Buyer	Markit CDX North America High Yield Index - 5.00% 20 Dec 2025		USD	5.800.000,00		3.599,47	0,00
Protection Buyer	Markit iTraxx Europe Crossover Index - 5.00% 20 Dec 2025		EUR	17.000.000,00		-701.020,11	-0,05
Protection Buyer	Markit iTraxx Europe Crossover Index - 5.00% 20 Dec 2025		EUR	2.000.000,00		-83.171,78	-0,01
Protection Buyer	Markit iTraxx Europe Crossover Index - 5.00% 20 Dec 2025		EUR	12.000.000,00		-464.649,13	-0,04
Protection Buyer	Markit iTraxx Europe Crossover Index - 5.00% 20 Dec 2025		EUR	12.000.000,00		-545.326,82	-0,04
Protection Buyer	Markit iTraxx Europe Crossover Index - 5.00% 20 Dec 2025		EUR	2.700.000,00		-43.288,46	0,00
Protection Buyer	Markit iTraxx Europe Crossover Index - 5.00% 20 Dec 2025		EUR	2.400.000,00		-34.159,64	0,00
Protection Buyer	Markit iTraxx Europe Crossover Index - 5.00% 20 Dec 2025		EUR	3.800.000,00		26.136,42	0,00
Protection Buyer	Turkey Government 11.88% 15 Jan 2030 - 1.00% 20 Dec 2025		USD	5.000.000,00		-149.143,33	-0,01
Protection Buyer	Turkey Government 11.88% 15 Jan 2030 - 1.00% 20 Dec 2025		USD	5.000.000,00		-156.087,22	-0,01
Protection Buyer	Turkey Government 11.88% 15 Jan 2030 - 1.00% 20 Dec 2025		USD	5.000.000,00		-154.392,22	-0,01
Protection Buyer	Turkey Government 11.88% 15 Jan 2030 - 1.00% 20 Dec 2025		USD	5.000.000,00		-154.392,22	-0,01
Protection Buyer	Turkey Government 11.88% 15 Jan 2030 - 1.00% 20 Dec 2025		USD	1.250.000,00		75.073,69	0,01
Protection Buyer	Turkey Government 11.88% 15 Jan 2030 - 1.00% 20 Dec 2025		USD	1.100.000,00		69.784,70	0,00
Protection Buyer	Turkey Government 11.88% 15 Jan 2030 - 1.00% 20 Jun 2026		USD	2.000.000,00		16.027,02	0,00
<b>Swaps de tipos de interés</b>						<b>10.194.064,73</b>	<b>0,76</b>
Inf. swap EUR Pay 0.57% / Receive 12M FRCPX - 15 Dec 2023			EUR	65.000.000,00		1.134.393,19	0,08
Inf. swap EUR Pay 0.58% / Receive 12M FRCPX - 15 Dec 2023			EUR	32.000.000,00		550.383,79	0,04

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Ganancias/ pérdidas no realizadas	% del patri- monio del Subfondo
Inf. swap EUR Pay 0.75% / Receive 12M CPTFE - 15 Sep 2025	EUR	54.000.000,00		1.721.474,12	0,13
Inf. swap EUR Pay 0.77% / Receive 12M CPTFE - 15 Jul 2025	EUR	7.000.000,00		210.452,52	0,02
Inf. swap EUR Pay 0.81% / Receive 12M FRCPX - 15 Jan 2024	EUR	6.000.000,00		58.935,94	0,00
Inf. swap EUR Pay 0.84% / Receive 12M CPTFE - 15 Jun 2030	EUR	2.200.000,00		151.416,62	0,01
Inf. swap EUR Pay 0.85% / Receive 12M FRCPX - 15 Jan 2024	EUR	7.000.000,00		59.865,85	0,00
Inf. swap EUR Pay 0.96% / Receive 12M FRCPX - 15 Mar 2024	EUR	7.000.000,00		22.847,20	0,00
Inf. swap EUR Pay 1.12% / Receive 12M CPTFE - 15 Jan 2026	EUR	4.500.000,00		91.591,43	0,01
Inf. swap EUR Pay 1.15% / Receive 12M CPTFE - 15 Jan 2026	EUR	9.000.000,00		170.796,88	0,01
Inf. swap EUR Pay 1.16% / Receive 12M CPTFE - 15 Jun 2026	EUR	5.000.000,00		90.192,13	0,01
Inf. swap EUR Pay 1.36% / Receive 12M CPTFE - 15 Mar 2026	EUR	5.500.000,00		33.213,29	0,00
Inf. swap EUR Pay 1.43% / Receive 12M CPTFE - 15 Mar 2026	EUR	4.000.000,00		6.450,43	0,00
Inf. swap GBP Receive 2.40% / Pay 12M UKRPI - 15 Apr 2022	GBP	4.000.000,00		-9.258,43	0,00
Inf. swap GBP Receive 2.50% / Pay 12M UKRPI - 15 Apr 2022	GBP	640.000,00		1.602,61	0,00
Inf. swap GBP Receive 3.00% / Pay 12M UKRPI - 15 Apr 2025	GBP	21.000.000,00		-307.875,38	-0,02
Inf. swap GBP Receive 3.05% / Pay 12M UKRPI - 15 Apr 2025	GBP	4.000.000,00		-47.566,40	0,00
Inf. swap GBP Receive 3.10% / Pay 12M UKRPI - 15 Jun 2025	GBP	12.000.000,00		-218.246,98	-0,02
Inf. swap GBP Receive 3.12% / Pay 12M UKRPI - 15 Jun 2025	GBP	12.000.000,00		-202.137,44	-0,02
Inf. swap GBP Receive 3.14% / Pay 12M UKRPI - 15 Jun 2025	GBP	21.000.000,00		-315.046,45	-0,02
Inf. swap GBP Receive 3.15% / Pay 12M UKRPI - 15 Apr 2025	GBP	460.000,00		-1.366,92	0,00
Inf. swap GBP Receive 3.15% / Pay 12M UKRPI - 15 May 2025	GBP	8.000.000,00		-41.441,76	0,00
Inf. swap GBP Receive 3.25% / Pay 12M UKRPI - 15 Apr 2030	GBP	1.000.000,00		-56.402,79	0,00
Inf. swap GBP Receive 3.28% / Pay 12M UKRPI - 15 May 2027	GBP	11.000.000,00		-127.853,93	-0,01
Inf. swap GBP Receive 3.29% / Pay 12M UKRPI - 15 Apr 2025	GBP	9.000.000,00		-108.614,26	-0,01
Inf. swap GBP Receive 3.31% / Pay 12M UKRPI - 15 Jul 2025	GBP	52.000.000,00		-571.365,30	-0,04
Inf. swap GBP Receive 3.32% / Pay 12M UKRPI - 15 Nov 2021	GBP	3.200.000,00		109.629,73	0,01
Inf. swap GBP Receive 3.33% / Pay 12M UKRPI - 15 Jul 2025	GBP	10.000.000,00		-90.569,53	-0,01
Inf. swap GBP Receive 3.34% / Pay 12M UKRPI - 15 Jan 2026	GBP	16.000.000,00		-412.540,16	-0,03
Inf. swap GBP Receive 3.34% / Pay 12M UKRPI - 15 Jul 2025	GBP	51.000.000,00		-410.661,20	-0,03
Inf. swap GBP Receive 3.35% / Pay 12M UKRPI - 15 Jan 2026	GBP	24.000.000,00		-604.026,64	-0,05
Inf. swap GBP Receive 3.35% / Pay 12M UKRPI - 15 Apr 2030	GBP	120.000,00		-3.651,75	0,00
Inf. swap GBP Receive 3.37% / Pay 12M UKRPI - 15 Jan 2026	GBP	14.000.000,00		-332.935,67	-0,03
Inf. swap GBP Receive 3.38% / Pay 12M UKRPI - 15 Jan 2026	GBP	26.000.000,00		-598.268,69	-0,05
Inf. swap GBP Receive 3.41% / Pay 12M UKRPI - 15 Jan 2026	GBP	21.000.000,00		-434.619,95	-0,03
Inf. swap GBP Receive 3.41% / Pay 12M UKRPI - 15 Jan 2026	GBP	35.000.000,00		-710.858,32	-0,05
Inf. swap GBP Receive 3.43% / Pay 12M UKRPI - 15 Nov 2025	GBP	10.000.000,00		-86.679,15	-0,01
Inf. swap GBP Receive 3.44% / Pay 12M UKRPI - 15 Jan 2026	GBP	25.000.000,00		-459.484,22	-0,03
Inf. swap GBP Receive 3.45% / Pay 12M UKRPI - 15 Oct 2025	GBP	40.000.000,00		-385.494,67	-0,03
Inf. swap GBP Receive 3.45% / Pay 12M UKRPI - 15 Aug 2027	GBP	33.000.000,00		-484.863,80	-0,04
Inf. swap GBP Receive 3.47% / Pay 12M UKRPI - 15 Sep 2025	GBP	30.000.000,00		213.646,08	0,02
Inf. swap GBP Receive 3.47% / Pay 12M UKRPI - 15 Oct 2025	GBP	20.000.000,00		-160.966,43	-0,01
Inf. swap GBP Receive 3.48% / Pay 12M UKRPI - 15 Sep 2025	GBP	35.000.000,00		268.268,37	0,02
Inf. swap GBP Receive 3.48% / Pay 12M UKRPI - 15 Oct 2025	GBP	25.000.000,00		-185.696,50	-0,01
Inf. swap GBP Receive 3.51% / Pay 12M UKRPI - 15 Dec 2025	GBP	11.000.000,00		-57.487,23	0,00
Inf. swap GBP Receive 3.53% / Pay 12M UKRPI - 15 Nov 2029	GBP	600.000,00		10.006,05	0,00
Inf. swap GBP Receive 3.55% / Pay 12M UKRPI - 15 Nov 2024	GBP	2.300.000,00		97.036,41	0,01
Inf. swap GBP Receive 3.62% / Pay 12M UKRPI - 15 Mar 2026	GBP	38.000.000,00		-5.961,55	0,00
Inf. swap GBP Receive 3.64% / Pay 12M UKRPI - 15 Mar 2026	GBP	70.000.000,00		666.483,51	0,05
Inf. swap USD Pay 0.85% / Receive 12M USCPI - 06 May 2025	USD	13.000.000,00		1.011.125,31	0,07
Inf. swap USD Pay 1.32% / Receive 12M USCPI - 11 May 2030	USD	7.000.000,00		781.830,14	0,06
Inf. swap USD Pay 1.33% / Receive 12M USCPI - 06 May 2030	USD	7.000.000,00		764.844,85	0,06
Inf. swap USD Pay 1.36% / Receive 12M USCPI - 27 May 2030	USD	15.000.000,00		1.669.291,35	0,12
Inf. swap USD Pay 1.59% / Receive 12M USCPI - 29 Jun 2030	USD	14.500.000,00		1.451.404,90	0,11
Inf. swap USD Pay 1.63% / Receive 12M USCPI - 26 Jun 2030	USD	12.500.000,00		1.187.865,37	0,09
Inf. swap USD Pay 1.77% / Receive 12M USCPI - 15 Oct 2025	USD	23.000.000,00		967.422,78	0,07
Inf. swap USD Pay 1.82% / Receive 12M USCPI - 17 Sep 2025	USD	56.000.000,00		2.360.400,00	0,18

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

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Ganancias/ pérdidas no realizadas	% del patri- monio del Subfondo
Inf. swap USD Pay 2.46% / Receive 12M USCPI - 23 Mar 2026	USD	13.000.000,00		33.124,39	0,00
IRS CZK Pay 1.00% / Receive 6M PRIBO - 16 Jun 2023	CZK	26.000.000,00		2.939,40	0,00
IRS CZK Receive 1.68% / Pay 6M PRIBO - 16 Jun 2031	CZK	7.000.000,00		-4.621,79	0,00
IRS PLN Pay 0.28% / Receive 3M WIBOR - 15 Jun 2022	PLN	60.000.000,00		4.029,52	0,00
IRS PLN Pay 0.32% / Receive 3M WIBOR - 15 Jun 2022	PLN	40.000.000,00		-1.344,84	0,00
IRS PLN Pay 0.34% / Receive 3M WIBOR - 15 Jun 2022	PLN	100.000.000,00		-7.141,40	0,00
IRS PLN Pay 0.48% / Receive 6M WIBOR - 06 Aug 2025	PLN	22.000.000,00		159.707,34	0,01
IRS PLN Pay 0.48% / Receive 6M WIBOR - 06 Aug 2025	PLN	22.000.000,00		160.538,79	0,01
IRS PLN Pay 0.49% / Receive 6M WIBOR - 07 Aug 2025	PLN	22.000.000,00		159.327,84	0,01
IRS PLN Pay 0.57% / Receive 6M WIBOR - 17 Mar 2026	PLN	55.000.000,00		485.886,29	0,04
IRS PLN Pay 0.74% / Receive 6M WIBOR - 27 Aug 2025	PLN	16.000.000,00		75.904,92	0,01
IRS PLN Pay 0.76% / Receive 6M WIBOR - 16 Jun 2026	PLN	90.000.000,00		696.441,85	0,05
IRS ZAR Receive 7.77% / Pay 3M JIBAR - 16 Jun 2031	ZAR	4.500.000,00		-1.656,93	0,00
<b>Inversiones en derivados</b>				<b>11.934.166,74</b>	<b>0,89</b>
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>	USD			<b>-22.669.074,52</b>	<b>-1,69</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	USD			<b>1.342.041.044,53</b>	<b>100,00</b>

## El Subfondo en cifras

	31.03.2021	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	96,11	98,37
- Clase PT2 (H2-CHF) (acumulación) WKN: A2P T2F/ISIN: LU2068227169	1.236,90	1.262,18
- Clase RT (H2-CHF) (acumulación) WKN: A2P T2D/ISIN: LU2068227243	123,32	125,95
- Clase A (H2-EUR) (distribución) WKN: A2P U3K/ISIN: LU2072100485	122,56	125,93
- Clase AT (H2-EUR) (acumulación) WKN: A2P TS1/ISIN: LU2066004206	123,22	125,95
- Clase IT (H2-EUR) (acumulación) WKN: A2P TS4/ISIN: LU2066004545	1.238,65	1.263,73
- Clase P (H2-EUR) (distribución) WKN: A2P 6TW/ISIN: LU2190493234	960,54	979,48
- Clase PT2 (H2-EUR) (acumulación) WKN: A2P TAM/ISIN: LU2060905614	1.032,65	1.052,88
- Clase R (H2-EUR) (distribución) WKN: A2P 9GQ/ISIN: LU2207541546	96,66	98,66
- Clase RT (H2-EUR) (acumulación) WKN: A2P TS2/ISIN: LU2066004388	123,23	125,81
- Clase WT6 (H2-EUR) (acumulación) WKN: A2P 8HK/ISIN: LU2202892811	96,64	98,31
- Clase WT9 (H2-EUR) (acumulación) WKN: A2P UDV/ISIN: LU2073791589	124.270,47	126.576,62
- Clase W6 (H2-EUR) (distribución) WKN: A2P 8C0/ISIN: LU2201842932	97,15	99,19
- Clase W9 (H2-EUR) (distribución) WKN: A2P TS6/ISIN: LU2066004891	122.524,26	126.181,13
- Clase RT (H2-GBP) (acumulación) WKN: A2P 9GD/ISIN: LU2207432928	96,95	98,58
- Clase W (H2-GBP) (distribución) WKN: A2P TAT/ISIN: LU2060905887	1.237,08	1.270,62
- Clase WT6 (H2-GBP) (acumulación) WKN: A2P 8HL/ISIN: LU2202893033	96,94	98,44
- Clase WT9 (H2-GBP) (acumulación) WKN: A2P UDW/ISIN: LU2073791746	125.588,60	127.528,42
- Clase W6 (H2-GBP) (distribución) WKN: A2P 9XL/ISIN: LU2208987417	96,75	98,33
- Clase AT (H2-SGD) (acumulación) WKN: A2P 9GB/ISIN: LU2207432761	9,65	9,81
- Clase AT (USD) (acumulación) WKN: A2P 19L/ISIN: LU2146180109	10,47	10,65
- Clase CT (USD) (acumulación) WKN: A2Q G36/ISIN: LU2257586383	9,64	--
- Clase I14 (USD) (distribución) WKN: A2P NQ7/ISIN: LU2028105430	1.212,91	1.228,63
- Clase PT2 (USD) (acumulación) WKN: A2P TS5/ISIN: LU2066004628	1.043,03	1.057,25
- Clase RT (USD) (acumulación) WKN: A2P N80/ISIN: LU2028906522	12,61	12,80
- Clase WT6 (USD) (acumulación) WKN: A2P 8HJ/ISIN: LU2202892738	97,17	98,46
- Clase WT9 (USD) (acumulación) WKN: A2P UDU/ISIN: LU2073790698	126.931,72	128.658,57
- Clase W6 (USD) (distribución) WKN: A2P 8CZ/ISIN: LU2201842858	98,57	100,08
- Clase W9 (USD) (distribución) WKN: A2P TAQ/ISIN: LU2060905457	125.182,68	128.297,17
Acciones en circulación	7.777.236	2.864.801
- Clase AT (H2-CHF) (acumulación) WKN: A2P 9GC/ISIN: LU2207432845	34.984	17.706
- Clase PT2 (H2-CHF) (acumulación) WKN: A2P T2F/ISIN: LU2068227169	21.430	18.788
- Clase RT (H2-CHF) (acumulación) WKN: A2P T2D/ISIN: LU2068227243	96.605	25.593
- Clase A (H2-EUR) (distribución) WKN: A2P U3K/ISIN: LU2072100485	1.343.861	86.750
- Clase AT (H2-EUR) (acumulación) WKN: A2P TS1/ISIN: LU2066004206	780.394	309.200
- Clase IT (H2-EUR) (acumulación) WKN: A2P TS4/ISIN: LU2066004545	106.182	78.574
- Clase P (H2-EUR) (distribución) WKN: A2P 6TW/ISIN: LU2190493234	33.395	1.544

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 00 hasta 00.

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

		31.03.2021	30.09.2020
- Clase PT2 (H2-EUR) (acumulación)	WKN: A2P TAM/ISIN: LU2060905614	22.768	18.439
- Clase R (H2-EUR) (distribución)	WKN: A2P 9GQ/ISIN: LU2207541546	259.322	158.900
- Clase RT (H2-EUR) (acumulación)	WKN: A2P TS2/ISIN: LU2066004388	913.307	387.963
- Clase WT6 (H2-EUR) (acumulación)	WKN: A2P 8HK/ISIN: LU2202892811	1.826	100
- Clase WT9 (H2-EUR) (acumulación)	WKN: A2P UDV/ISIN: LU2073791589	2.080	894
- Clase W6 (H2-EUR) (distribución)	WKN: A2P 8C0/ISIN: LU2201842932	105.560	18.387
- Clase W9 (H2-EUR) (distribución)	WKN: A2P TS6/ISIN: LU2066004891	572	427
- Clase RT (H2-GBP) (acumulación)	WKN: A2P 9GD/ISIN: LU2207432928	17.951	90
- Clase W (H2-GBP) (distribución)	WKN: A2P TAT/ISIN: LU2060905887	31.720	21.173
- Clase WT6 (H2-GBP) (acumulación)	WKN: A2P 8HL/ISIN: LU2202893033	28.834	7.172
- Clase WT9 (H2-GBP) (acumulación)	WKN: A2P UDW/ISIN: LU2073791746	36	35
- Clase W6 (H2-GBP) (distribución)	WKN: A2P 9XL/ISIN: LU2208987417	3.636	90
- Clase AT (H2-SGD) (acumulación)	WKN: A2P 9GB/ISIN: LU2207432761	146.475	915.651
- Clase AT (USD) (acumulación)	WKN: A2P 19L/ISIN: LU2146180109	791.204	27.118
- Clase CT (USD) (acumulación)	WKN: A2Q G36/ISIN: LU2257586383	83.198	--
- Clase I14 (USD) (distribución)	WKN: A2P NQ7/ISIN: LU2028105430	1	1
- Clase PT2 (USD) (acumulación)	WKN: A2P TS5/ISIN: LU2066004628	22.875	7.489
- Clase RT (USD) (acumulación)	WKN: A2P N80/ISIN: LU2028906522	2.831.150	740.916
- Clase WT6 (USD) (acumulación)	WKN: A2P 8HJ/ISIN: LU2202892738	12	12
- Clase WT9 (USD) (acumulación)	WKN: A2P UDU/ISIN: LU2073790698	141	81
- Clase W6 (USD) (distribución)	WKN: A2P 8CZ/ISIN: LU2201842858	97.337	21.270
- Clase W9 (USD) (distribución)	WKN: A2P TAQ/ISIN: LU2060905457	380	438
Patrimonio del Subfondo en millones de USD		1.342,0	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 00 hasta 00.

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

**Desglose del Patrimonio del Subfondo**

	en %
Japón	20,33
Canadá	13,21
EE. UU.	12,02
Australia	8,06
Alemania	6,70
Singapur	5,93
Reino Unido	4,86
México	3,65
Brasil	3,27
Suecia	3,16
Sudáfrica	3,07
Perú	2,87
Colombia	2,57
Rusia	2,46
Otros países	4,50
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 31/03 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2020/2021
	USD
Interés sobre	
- bonos	9.818.301,75
- operaciones de swap	300.677,56
- depósitos a plazo	0,00
Intereses sobre saldos de créditos	
- tipo de interés positivo	139.594,03
- tipo de interés negativo	-42.603,51
Ingresos por dividendos	0,00
Ingresos procedentes de	
- fondos de inversión	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- contratos por diferencias	0,00
Otros rendimientos	0,00
<b>Ingresos totales</b>	<b>10.215.969,83</b>
Intereses pagados sobre	
- operaciones de swap	-2.849.473,65
- obligaciones bancarias	0,00
Otros intereses pagados	0,00
Gastos por	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- dividendos por contratos por diferencias	0,00
Comisión de rendimiento	0,00
Taxe d'Abonnement	-162.687,89
Comisión única	-2.888.131,56
Otros gastos	-3.200,28
<b>Gastos totales</b>	<b>-5.903.493,38</b>
<b>Renta/pérdida neta ordinaria</b>	<b>4.312.476,45</b>
Ganancias/pérdidas realizadas sobre	
- operaciones de opciones	-1.184.739,77
- operaciones de valores	5.117.602,58
- operaciones de futuros financieros	3.098.833,63
- contratos de divisas a plazo	-8.108.386,35
- divisas	1.762.408,86
- operaciones de swap	11.626.894,89
- Operaciones CFD	0,00
<b>Ganancias/pérdidas netas</b>	<b>16.625.090,29</b>
Cambios en la revalorización/depreciación no realizada	
- operaciones de opciones	5.838.703,95
- operaciones de valores	-64.546.234,25
- operaciones de futuros financieros	2.013.852,29
- contratos de divisas a plazo	-3.947.577,10
- divisas	-282.678,71
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	5.608.586,22
- Operaciones CFD	0,00
<b>Resultado de las operaciones</b>	<b>-38.690.257,31</b>

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



**Composición del patrimonio neto del Fondo**

a 31 de marzo de 2021, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	31.03.2021
	USD
Valores e instrumentos del mercado monetario (Precio de compra USD 1.352.496.879,83)	1.297.269.600,19
Depósitos a plazo	0,00
depósitos bancarios	55.506.352,12
Primas pagadas por la compra de opciones	7.524.976,34
Pagos por adelantado realizados en operaciones de swap	4.318.731,96
Intereses por cobrar sobre	
- bonos	8.222.908,67
- depósitos a plazo	0,00
- operaciones de swap	10.157,11
Dividendos por cobrar	0,00
Ingresos por cobrar por participaciones de inversión	0,00
Deudores sobre	
- suscripciones de Acciones	2.843.945,77
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	79.685.731,17
Otros deudores	0,00
Gastos pagados con antelación	0,00
Ganancias no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	10.748.623,00
- operaciones de futuros	240.452,43
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	17.884.834,30
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	15.392.524,08
<b>Activo total</b>	<b>1.499.648.837,14</b>
Pasivo bancario	-24.043.457,72
Otros pasivos por intereses	0,00
Primas recibidas por la venta de opciones	-6.884.297,24
Pagos por adelantado recibidos en operaciones de swap	-11.120.234,04
Intereses deudores procedentes de operaciones de swap	-286.623,44
Acreedores por	
- reembolso de acciones del Fondo	-2.519.125,35
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	-79.685.731,17
Impuesto sobre la plusvalía	0,00
Otros acreedores	-736.056,58
Pérdidas no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	-7.247.841,83
- operaciones de futuros	-553.001,46
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	-10.996.612,92
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	-13.534.810,86
<b>Pasivo total</b>	<b>-157.607.792,61</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>1.342.041.044,53</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)

	2020/2021
	USD
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	637.630.730,97
Suscripciones	1.012.436.066,39
Reembolsos	-267.074.618,04
Distribución	-2.260.877,48
Resultado de las operaciones	-38.690.257,31
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>1.342.041.044,53</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

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)

	2020/2021
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	2.864.801
- emitido	7.161.091
- reembolsado	-2.248.656
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>7.777.236</b>

# Allianz Strategy Select 30

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	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>214.800.551,21</b>	<b>95,01</b>
<b>Bonos</b>					<b>214.800.551,21</b>	<b>95,01</b>
<b>Bélgica</b>					<b>34.083.400,80</b>	<b>15,08</b>
BE0312776488	0,0000 % Belgium Government EUR Zero-Coupon Bonds 13.05.2021	EUR	4.000,0	% 100,07	4.002.685,20	1,77
BE0312777494	0,0000 % Belgium Government EUR Zero-Coupon Bonds 15.07.2021	EUR	8.000,0	% 100,19	8.014.804,00	3,55
BE0312778500	0,0000 % Belgium Government EUR Zero-Coupon Bonds 09.09.2021	EUR	12.000,0	% 100,22	12.026.085,60	5,32
BE0312779516	0,0000 % Belgium Government EUR Zero-Coupon Bonds 11.11.2021	EUR	10.000,0	% 100,40	10.039.826,00	4,44
<b>Francia</b>					<b>30.055.172,60</b>	<b>13,29</b>
FR0126461666	0,0000 % France Government EUR Zero-Coupon Bonds 05.05.2021	EUR	8.000,0	% 100,05	8.004.353,60	3,54
FR0126001793	0,0000 % France Government EUR Zero-Coupon Bonds 19.05.2021	EUR	8.000,0	% 100,08	8.006.256,00	3,54
FR0126310285	0,0000 % France Government EUR Zero-Coupon Bonds 14.07.2021	EUR	6.000,0	% 100,18	6.010.683,00	2,66
FR0126461708	0,0000 % France Government EUR Zero-Coupon Bonds 01.12.2021	EUR	8.000,0	% 100,42	8.033.880,00	3,55
<b>Italia</b>					<b>26.069.835,80</b>	<b>11,53</b>
IT0005412579	0,0000 % Italy Buoni Ordinari Del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 14.06.2021	EUR	7.000,0	% 100,11	7.007.641,90	3,10
IT0005423147	0,0000 % Italy Buoni Ordinari Del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 14.10.2021	EUR	8.000,0	% 100,27	8.021.528,00	3,55
IT0005429342	0,0000 % Italy Buoni Ordinari Del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 14.12.2021	EUR	8.000,0	% 100,35	8.027.974,40	3,55
IT0005437311	0,0000 % Italy Buoni Ordinari Del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 14.03.2022	EUR	3.000,0	% 100,42	3.012.691,50	1,33
<b>Portugal</b>					<b>44.262.924,80</b>	<b>19,58</b>
PTPBTGE0046	0,0000 % Portugal Government EUR Zero-Coupon Bonds 21.05.2021	EUR	4.000,0	% 100,58	4.023.258,80	1,78
PTPBTEGE0045	0,0000 % Portugal Government EUR Zero-Coupon Bonds 16.07.2021	EUR	10.000,0	% 100,67	10.066.881,00	4,45
PTPBTBGE0055	0,0000 % Portugal Government EUR Zero-Coupon Bonds 21.01.2022 S.N Ap	EUR	10.000,0	% 100,45	10.044.504,00	4,44
PTPBTCGE0054	0,0000 % Portugal Government EUR Zero-Coupon Bonds 18.03.2022	EUR	10.000,0	% 100,52	10.051.800,00	4,45
PTPBAGE0056	0,0000 % Portugal Obrigações do Tesouro EUR Zero-Coupon Bonds 17.09.2021	EUR	10.000,0	% 100,76	10.076.481,00	4,46
<b>España</b>					<b>58.150.433,80</b>	<b>25,72</b>
ES0L02105077	0,0000 % Spain Letras del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 07.05.2021	EUR	14.000,0	% 100,05	14.006.906,20	6,20
ES0L02106117	0,0000 % Spain Letras del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 11.06.2021	EUR	6.000,0	% 100,11	6.006.505,20	2,66
ES0L02109103	0,0000 % Spain Letras del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 10.09.2021	EUR	8.000,0	% 100,27	8.021.764,00	3,55
ES0L02110085	0,0000 % Spain Letras del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 08.10.2021	EUR	8.000,0	% 100,31	8.024.797,60	3,55
ES0L02111125	0,0000 % Spain Letras del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 12.11.2021	EUR	8.000,0	% 100,36	8.028.975,20	3,55
ES0L02201140	0,0000 % Spain Letras del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 14.01.2022	EUR	6.000,0	% 100,42	6.025.286,40	2,66
ES0L02202114	0,0000 % Spain Letras del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 11.02.2022	EUR	8.000,0	% 100,45	8.036.199,20	3,55
<b>Países Bajos</b>					<b>22.178.783,41</b>	<b>9,81</b>
NL0015524117	0,0000 % Dutch Treasury Certificate EUR Zero-Coupon Bonds 30.08.2021	EUR	7.000,0	% 100,26	7.018.095,00	3,10
NL0009712470	3,2500 % Netherlands Government EUR Bonds 11/21	EUR	15.000,0	% 101,07	15.160.688,41	6,71
<b>Inversiones en títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>					<b>214.800.551,21</b>	<b>95,01</b>
<b>Depósitos en entidades financieras</b>					<b>7.440.387,16</b>	<b>3,29</b>
<b>Depósitos a la vista</b>					<b>7.440.387,16</b>	<b>3,29</b>

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

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	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			2.275.981,20 5.164.405,96	1,01 2,28
<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>					<b>7.440.387,16</b>	<b>3,29</b>

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	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>377.393,09</b>	<b>0,17</b>
<b>Operaciones de futuros</b>				<b>377.393,09</b>	<b>0,17</b>
<b>Futuros de bonos adquiridos</b>				<b>42.285,00</b>	<b>0,02</b>
2-Year German Government Bond (Schatz) Futures 06/21	Ctr	134	EUR 112,10	805,00	0,00
30-Year German Government Bond (Buxl) Futures 06/21	Ctr	84	EUR 206,02	-87.860,00	-0,04
5-Year German Government Bond (Bobl) Futures 06/21	Ctr	215	EUR 135,06	560,00	0,00
Euro BTP Futures 06/21	Ctr	166	EUR 149,27	133.860,00	0,06
Euro OAT Futures 06/21	Ctr	133	EUR 161,94	-5.080,00	0,00
<b>Futuros de índices adquiridos</b>				<b>-62.762,91</b>	<b>-0,03</b>
Russell 1000 E-Mini Index Futures 06/21	Ctr	312	USD 2.192,70	-151.162,37	-0,07
S&P 500 E-Mini Index Futures 06/21	Ctr	309	USD 3.953,70	88.399,46	0,04
<b>Futuros de divisas vendidos</b>				<b>397.871,00</b>	<b>0,18</b>
CHF Currency Futures Futures 06/21	Ctr	-57	USD 1,06	94.513,74	0,04
EUR Currency Futures 06/21	Ctr	-84	USD 1,17	152.334,34	0,07
GBP Currency Futures 06/21	Ctr	-96	USD 1,38	66.528,98	0,03
JPY Currency Futures 06/21	Ctr	-54	USD 90,38	84.493,94	0,04
<b>Inversiones en derivados</b>				<b>377.393,09</b>	<b>0,17</b>
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>	<b>EUR</b>			<b>3.461.329,85</b>	<b>1,53</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>EUR</b>			<b>226.079.661,31</b>	<b>100,00</b>

## El Subfondo en cifras

	31.03.2021	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	1.034,55	996,00	--
- Clase WT2 (EUR) (acumulación) WKN: A2N 773/ISIN: LU1901058732	1.125,68	1.079,71	1.065,90
Acciones en circulación	202.613	166.597	32.883
- Clase IT (EUR) (acumulación) WKN: A2N 774/ISIN: LU1901058815	21.911	15.083	--
- Clase WT2 (EUR) (acumulación) WKN: A2N 773/ISIN: LU1901058732	180.701	151.514	32.883
Patrimonio del Subfondo en millones de EUR	226,1	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 00 hasta 00.

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

**Desglose del Patrimonio del Subfondo**

	en %
España	25,72
Portugal	19,58
Bélgica	15,08
Francia	13,29
Italia	11,53
Países Bajos	9,81
Otros activos netos	4,99
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>100,00</b>

## Composición del patrimonio neto del Fondo

a 31 de marzo de 2021, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	31.03.2021
	EUR
Valores e instrumentos del mercado monetario	214.800.551,21
(Precio de compra EUR 214.671.284,25)	
Depósitos a plazo	0,00
depósitos bancarios	7.440.387,16
Primas pagadas por la compra de opciones	0,00
Pagos por adelantado realizados en operaciones de swap	0,00
Intereses por cobrar sobre	
- bonos	347.261,14
- 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	179.272,56
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	3.000.000,00
Otros deudores	0,00
Gastos pagados con antelación	0,00
Ganancias no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	621.495,46
- 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>226.388.967,53</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
Acreeedores por	
- reembolso de acciones del Fondo	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	0,00
Impuesto sobre la plusvalía	0,00
Otros acreedores	-65.203,85
Pérdidas no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	-244.102,37
- 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>-309.306,22</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>226.079.661,31</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)

	2020/2021
	EUR
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	178.613.680,67
Suscripciones	44.426.583,23
Reembolsos	-4.983.441,68
Resultado de las operaciones	8.022.839,09
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>226.079.661,31</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

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)

	2020/2021
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	166.597
- emitido	40.514
- reembolsado	-4.499
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>202.612</b>

# Allianz Strategy Select 50

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	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>1.895.927.317,57</b>	<b>97,05</b>
<b>Bonos</b>					<b>1.895.927.317,57</b>	<b>97,05</b>
<b>Bélgica</b>					<b>225.321.643,50</b>	<b>11,53</b>
BE0312776488	0,0000 % Belgium Government EUR Zero-Coupon Bonds 13.05.2021	EUR	105.000,0	% 100,07	105.070.486,50	5,38
BE0312777494	0,0000 % Belgium Government EUR Zero-Coupon Bonds 15.07.2021	EUR	30.000,0	% 100,19	30.055.515,00	1,54
BE0312778500	0,0000 % Belgium Government EUR Zero-Coupon Bonds 09.09.2021	EUR	90.000,0	% 100,22	90.195.642,00	4,61
<b>Francia</b>					<b>380.716.143,00</b>	<b>19,49</b>
FR0126001785	0,0000 % France Government EUR Zero-Coupon Bonds 21.04.2021	EUR	70.000,0	% 100,03	70.021.427,00	3,58
FR0126461666	0,0000 % France Government EUR Zero-Coupon Bonds 05.05.2021	EUR	70.000,0	% 100,05	70.038.094,00	3,59
FR0126001793	0,0000 % France Government EUR Zero-Coupon Bonds 19.05.2021	EUR	70.000,0	% 100,08	70.054.740,00	3,59
FR0126310285	0,0000 % France Government EUR Zero-Coupon Bonds 14.07.2021	EUR	40.000,0	% 100,18	40.071.220,00	2,05
FR0126461682	0,0000 % France Government EUR Zero-Coupon Bonds 06.10.2021	EUR	40.000,0	% 100,33	40.132.448,00	2,05
FR0126461708	0,0000 % France Government EUR Zero-Coupon Bonds 01.12.2021	EUR	30.000,0	% 100,42	30.127.050,00	1,54
FR0126461815	0,0000 % France Government EUR Zero-Coupon Bonds 15.12.2021	EUR	60.000,0	% 100,45	60.271.164,00	3,09
<b>Italia</b>					<b>190.384.299,00</b>	<b>9,75</b>
IT0005410920	0,0000 % Italy Buoni Ordinari Del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 14.05.2021	EUR	80.000,0	% 100,06	80.048.552,00	4,10
IT0005419038	0,0000 % Italy Buoni Ordinari Del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 13.08.2021	EUR	20.000,0	% 100,19	20.037.872,00	1,03
IT0005423147	0,0000 % Italy Buoni Ordinari Del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 14.10.2021	EUR	30.000,0	% 100,27	30.080.730,00	1,54
IT0005429342	0,0000 % Italy Buoni Ordinari Del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 14.12.2021	EUR	50.000,0	% 100,35	50.174.840,00	2,57
IT0005437311	0,0000 % Italy Buoni Ordinari Del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 14.03.2022	EUR	10.000,0	% 100,42	10.042.305,00	0,51
<b>Portugal</b>					<b>372.376.824,00</b>	<b>19,06</b>
PTPBTDGE0046	0,0000 % Portugal Government EUR Zero-Coupon Bonds 21.05.2021	EUR	90.000,0	% 100,58	90.523.323,00	4,64
PTPBTEGE0045	0,0000 % Portugal Government EUR Zero-Coupon Bonds 16.07.2021	EUR	120.000,0	% 100,67	120.802.572,00	6,18
PTPBTCGE0054	0,0000 % Portugal Government EUR Zero-Coupon Bonds 18.03.2022	EUR	70.000,0	% 100,52	70.362.600,00	3,60
PTPBTAG0056	0,0000 % Portugal Obrigações do Tesouro EUR Zero-Coupon Bonds 17.09.2021	EUR	90.000,0	% 100,76	90.688.329,00	4,64
<b>España</b>					<b>475.743.546,00</b>	<b>24,35</b>
ES0L02104161	0,0000 % Spain Letras del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 16.04.2021	EUR	100.000,0	% 100,04	100.043.620,00	5,12
ES0L02105077	0,0000 % Spain Letras del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 07.05.2021	EUR	130.000,0	% 100,05	130.064.129,00	6,66
ES0L02106117	0,0000 % Spain Letras del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 11.06.2021	EUR	45.000,0	% 100,11	45.048.789,00	2,30
ES0L02107099	0,0000 % Spain Letras del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 09.07.2021	EUR	30.000,0	% 100,18	30.053.475,00	1,54
ES0L02108139	0,0000 % Spain Letras del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 13.08.2021	EUR	30.000,0	% 100,21	30.061.527,00	1,54
ES0L02109103	0,0000 % Spain Letras del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 10.09.2021	EUR	50.000,0	% 100,27	50.136.025,00	2,56
ES0L02110085	0,0000 % Spain Letras del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 08.10.2021	EUR	50.000,0	% 100,31	50.154.985,00	2,57
ES0L02202114	0,0000 % Spain Letras del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 11.02.2022	EUR	40.000,0	% 100,45	40.180.996,00	2,06
<b>Países Bajos</b>					<b>251.384.862,07</b>	<b>12,87</b>



## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
NL0015285826	0,0000 % Dutch Treasury Certificate EUR Zero-Coupon Bonds 29.06.2021	EUR	50.000,0	% 100,15	50.075.220,00	2,56
NL0015476839	0,0000 % Dutch Treasury Certificate EUR Zero-Coupon Bonds 29.07.2021	EUR	40.000,0	% 100,21	40.083.064,00	2,05
NL0015524117	0,0000 % Dutch Treasury Certificate EUR Zero-Coupon Bonds 30.08.2021	EUR	60.000,0	% 100,26	60.155.100,00	3,08
NL0009712470	3,2500 % Netherlands Government EUR Bonds 11/21	EUR	100.000,5	% 101,07	101.071.478,07	5,18
<b>Inversiones en títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>					<b>1.895.927.317,57</b>	<b>97,05</b>
<b>Depósitos en entidades financieras</b>					<b>48.362.256,02</b>	<b>2,48</b>
<b>Depósitos a la vista</b>					<b>48.362.256,02</b>	<b>2,48</b>
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	EUR			48.362.256,02	2,48
<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>					<b>48.362.256,02</b>	<b>2,48</b>

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	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>5.365.317,90</b>	<b>0,27</b>
<b>Operaciones de futuros</b>					<b>5.365.317,90</b>	<b>0,27</b>
<b>Futuros de bonos adquiridos</b>					<b>436.690,00</b>	<b>0,02</b>
2-Year German Government Bond (Schatz) Futures 06/21	Ctr	917	EUR 112,10	8.100,00	0,00	
30-Year German Government Bond (Buxl) Futures 06/21	Ctr	573	EUR 206,02	-586.120,00	-0,03	
5-Year German Government Bond (Bobl) Futures 06/21	Ctr	1.468	EUR 135,06	15.520,00	0,00	
Euro BTP Futures 06/21	Ctr	1.134	EUR 149,27	1.008.990,00	0,05	
Euro OAT Futures 06/21	Ctr	909	EUR 161,94	-9.800,00	0,00	
<b>Futuros de índices adquiridos</b>					<b>-1.336.074,45</b>	<b>-0,07</b>
Russell 1000 E-Mini Index Futures 06/21	Ctr	4.814	USD 2.192,70	-2.361.572,44	-0,12	
S&P 500 E-Mini Index Futures 06/21	Ctr	4.757	USD 3.953,70	1.025.497,99	0,05	
<b>Futuros de divisas vendidos</b>					<b>6.264.702,35</b>	<b>0,32</b>
CHF Currency Futures Futures 06/21	Ctr	-873	USD 1,06	1.479.098,99	0,08	
EUR Currency Futures 06/21	Ctr	-1.294	USD 1,17	2.400.486,04	0,12	
GBP Currency Futures 06/21	Ctr	-1.474	USD 1,38	1.069.370,93	0,05	
JPY Currency Futures 06/21	Ctr	-838	USD 90,38	1.315.746,39	0,07	
<b>Inversiones en derivados</b>					<b>5.365.317,90</b>	<b>0,27</b>
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>					<b>3.903.841,88</b>	<b>0,20</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>					<b>1.953.558.733,37</b>	<b>100,00</b>

## El Subfondo en cifras

	31.03.2021	30.09.2020	30.09.2019
Valor liquidativo por acción en la divisa de la clase de acciones			
- Clase IT (EUR) (acumulación) WKN: A2A PBV/ISIN: LU1459824568	1.278,40	1.189,16	1.175,28
- Clase IT4 (EUR) (acumulación) WKN: A2D XTB/ISIN: LU1685826924	1.136,93	1.057,56	1.045,22
- Clase WT2 (EUR) (acumulación) WKN: A2A PH7/ISIN: LU1462180164	1.304,38	1.208,80	1.185,77
Acciones en circulación	1.534.830	1.519.245	1.276.593
- Clase IT (EUR) (acumulación) WKN: A2A PBV/ISIN: LU1459824568	412.793	407.185	364.851
- Clase IT4 (EUR) (acumulación) WKN: A2D XTB/ISIN: LU1685826924	225.237	218.365	147.239
- Clase WT2 (EUR) (acumulación) WKN: A2A PH7/ISIN: LU1462180164	896.800	893.695	764.503
Patrimonio del Subfondo en millones de EUR	1.953,6	1.795,4	1.489,2

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 00 hasta 00.

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 %
España	24,35
Francia	19,49
Portugal	19,06
Países Bajos	12,87
Bélgica	11,53
Italia	9,75
Otros activos netos	2,95
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>100,00</b>

**Composición del patrimonio neto del Fondo**

a 31 de marzo de 2021, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	31.03.2021
	EUR
Valores e instrumentos del mercado monetario (Precio de compra EUR 1.894.303.975,89)	1.895.927.317,57
Depósitos a plazo	0,00
Depósitos bancarios	48.362.256,02
Primas pagadas por la compra de opciones	0,00
Pagos por adelantado realizados en operaciones de swap	0,00
Intereses por cobrar sobre	
- bonos	2.315.079,44
- 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	448.237,33
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	10.000.000,00
Otros deudores	0,00
Gastos pagados con antelación	0,00
Ganancias no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	8.322.810,34
- 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>1.965.375.700,70</b>
Pasivo bancario	-7.786.075,27
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	-137.195,66
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	0,00
Impuesto sobre la plusvalía	0,00
Otros acreedores	-936.203,96
Pérdidas no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	-2.957.492,44
- 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>-11.816.967,33</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>1.953.558.733,37</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 31/03 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2020/2021
	EUR
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	1.795.440.550,79
Suscripciones	71.659.464,33
Reembolsos	-52.741.461,26
Resultado de las operaciones	139.200.179,51
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>1.953.558.733,37</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

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)

	2020/2021
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	1.519.245
- emitido	58.231
- reembolsado	-42.646
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>1.534.830</b>

# Allianz Strategy Select 75

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	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>268.837.874,98</b>	<b>96,47</b>
<b>Bonos</b>					<b>268.837.874,98</b>	<b>96,47</b>
<b>Bélgica</b>					<b>35.063.348,40</b>	<b>12,58</b>
BE0312776488	0,0000 % Belgium Government EUR Zero-Coupon Bonds 13.05.2021	EUR	12.000,0	% 100,07	12.008.055,60	4,31
BE0312777494	0,0000 % Belgium Government EUR Zero-Coupon Bonds 15.07.2021	EUR	6.000,0	% 100,19	6.011.103,00	2,16
BE0312778500	0,0000 % Belgium Government EUR Zero-Coupon Bonds 09.09.2021	EUR	13.000,0	% 100,22	13.028.259,40	4,67
BE0312779516	0,0000 % Belgium Government EUR Zero-Coupon Bonds 11.11.2021	EUR	4.000,0	% 100,40	4.015.930,40	1,44
<b>Francia</b>					<b>51.114.008,40</b>	<b>18,34</b>
FR0126461666	0,0000 % France Government EUR Zero-Coupon Bonds 05.05.2021	EUR	12.000,0	% 100,05	12.006.530,40	4,31
FR0126001793	0,0000 % France Government EUR Zero-Coupon Bonds 19.05.2021	EUR	9.000,0	% 100,08	9.007.038,00	3,23
FR0126310285	0,0000 % France Government EUR Zero-Coupon Bonds 14.07.2021	EUR	12.000,0	% 100,18	12.021.366,00	4,31
FR0126461708	0,0000 % France Government EUR Zero-Coupon Bonds 01.12.2021	EUR	8.000,0	% 100,42	8.033.880,00	2,88
FR0126461815	0,0000 % France Government EUR Zero-Coupon Bonds 15.12.2021	EUR	10.000,0	% 100,45	10.045.194,00	3,61
<b>Italia</b>					<b>47.104.610,60</b>	<b>16,90</b>
IT0005410920	0,0000 % Italy Buoni Ordinari Del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 14.05.2021	EUR	14.000,0	% 100,06	14.008.496,60	5,03
IT0005419038	0,0000 % Italy Buoni Ordinari Del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 13.08.2021	EUR	7.000,0	% 100,19	7.013.255,20	2,51
IT0005423147	0,0000 % Italy Buoni Ordinari Del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 14.10.2021	EUR	10.000,0	% 100,27	10.026.910,00	3,60
IT0005429342	0,0000 % Italy Buoni Ordinari Del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 14.12.2021	EUR	16.000,0	% 100,35	16.055.948,80	5,76
<b>Portugal</b>					<b>37.240.882,50</b>	<b>13,37</b>
PTPBTEGE0045	0,0000 % Portugal Government EUR Zero-Coupon Bonds 16.07.2021	EUR	13.000,0	% 100,67	13.086.945,30	4,70
PTPBTCGE0054	0,0000 % Portugal Government EUR Zero-Coupon Bonds 18.03.2022	EUR	12.000,0	% 100,52	12.062.160,00	4,33
PTPBAGE0056	0,0000 % Portugal Obrigações do Tesouro EUR Zero-Coupon Bonds 17.09.2021	EUR	12.000,0	% 100,76	12.091.777,20	4,34
<b>España</b>					<b>56.121.286,80</b>	<b>20,14</b>
ES0L02104161	0,0000 % Spain Letras del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 16.04.2021	EUR	12.000,0	% 100,04	12.005.234,40	4,31
ES0L02105077	0,0000 % Spain Letras del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 07.05.2021	EUR	16.000,0	% 100,05	16.007.892,80	5,74
ES0L02106117	0,0000 % Spain Letras del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 11.06.2021	EUR	2.000,0	% 100,11	2.002.168,40	0,72
ES0L02110085	0,0000 % Spain Letras del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 08.10.2021	EUR	6.000,0	% 100,31	6.018.598,20	2,16
ES0L02201140	0,0000 % Spain Letras del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 14.01.2022	EUR	10.000,0	% 100,42	10.042.144,00	3,60
ES0L02202114	0,0000 % Spain Letras del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 11.02.2022	EUR	10.000,0	% 100,45	10.045.249,00	3,61
<b>Países Bajos</b>					<b>42.193.738,28</b>	<b>15,14</b>
NL0015285826	0,0000 % Dutch Treasury Certificate EUR Zero-Coupon Bonds 29.06.2021	EUR	6.000,0	% 100,15	6.009.026,40	2,16
NL0015476839	0,0000 % Dutch Treasury Certificate EUR Zero-Coupon Bonds 29.07.2021	EUR	12.000,0	% 100,21	12.024.919,20	4,31
NL0015524117	0,0000 % Dutch Treasury Certificate EUR Zero-Coupon Bonds 30.08.2021	EUR	12.000,0	% 100,26	12.031.020,00	4,32
NL0009712470	3,2500 % Netherlands Government EUR Bonds 11/21	EUR	12.000,3	% 101,07	12.128.772,68	4,35
<b>Inversiones en títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>					<b>268.837.874,98</b>	<b>96,47</b>
<b>Depósitos en entidades financieras</b>					<b>10.181.538,86</b>	<b>3,65</b>
<b>Depósitos a la vista</b>					<b>10.181.538,86</b>	<b>3,65</b>

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

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	EUR			10.181.538,86	3,65
<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>					<b>10.181.538,86</b>	<b>3,65</b>

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	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>1.142.609,42</b>	<b>0,41</b>
<b>Operaciones de futuros</b>					<b>1.142.609,42</b>	<b>0,41</b>
<b>Futuros de bonos adquiridos</b>					<b>15.750,00</b>	<b>0,01</b>
2-Year German Government Bond (Schatz) Futures 06/21	Ctr	49	EUR 112,10	380,00	0,00	
30-Year German Government Bond (Buxl) Futures 06/21	Ctr	31	EUR 206,02	-34.680,00	-0,01	
5-Year German Government Bond (Bobl) Futures 06/21	Ctr	78	EUR 135,06	560,00	0,00	
Euro BTP Futures 06/21	Ctr	61	EUR 149,27	50.680,00	0,02	
Euro OAT Futures 06/21	Ctr	49	EUR 161,94	-1.190,00	0,00	
<b>Futuros de índices adquiridos</b>					<b>-295.697,39</b>	<b>-0,11</b>
Russell 1000 E-Mini Index Futures 06/21	Ctr	1.079	USD 2.192,70	-527.765,39	-0,19	
S&P 500 E-Mini Index Futures 06/21	Ctr	1.067	USD 3.953,70	232.068,00	0,08	
<b>Futuros de divisas vendidos</b>					<b>1.422.556,81</b>	<b>0,51</b>
CHF Currency Futures 06/21	Ctr	-196	USD 1,06	335.503,01	0,12	
EUR Currency Futures 06/21	Ctr	-290	USD 1,17	547.097,11	0,19	
GBP Currency Futures 06/21	Ctr	-331	USD 1,38	241.542,79	0,09	
JPY Currency Futures 06/21	Ctr	-188	USD 90,38	298.413,90	0,11	
<b>Inversiones en derivados</b>					<b>1.142.609,42</b>	<b>0,41</b>
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>		<b>EUR</b>		<b>-1.492.127,61</b>	<b>-0,53</b>	
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>		<b>EUR</b>		<b>278.669.895,65</b>	<b>100,00</b>	

## El Subfondo en cifras

	31.03.2021	30.09.2020	30.09.2019
Valor liquidativo por acción en la divisa de la clase de acciones			
- Clase IT (EUR) (acumulación) WKN: A2A PBW/ISIN: LU1459824642	1.404,12	1.248,08	1.232,71
- Clase WT2 (EUR) (acumulación) WKN: A2A PH8/ISIN: LU1462191526	1.430,53	1.266,81	1.241,86
Acciones en circulación	197.926	192.382	157.275
- Clase IT (EUR) (acumulación) WKN: A2A PBW/ISIN: LU1459824642	169.273	168.602	152.448
- Clase WT2 (EUR) (acumulación) WKN: A2A PH8/ISIN: LU1462191526	28.653	23.779	4.827
Patrimonio del Subfondo en millones de EUR	278,7	240,6	193,9

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 00 hasta 00.

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

**Desglose del Patrimonio del Subfondo**

	en %
España	20,14
Francia	18,34
Italia	16,90
Países Bajos	15,14
Portugal	13,37
Bélgica	12,58
Otros activos netos	3,53
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>100,00</b>

## Composición del patrimonio neto del Fondo

a 31 de marzo de 2021, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	31.03.2021
	EUR
Valores e instrumentos del mercado monetario	268.837.874,98
(Precio de compra EUR 268.698.458,47)	
Depósitos a plazo	0,00
Depósitos bancarios	10.181.538,86
Primas pagadas por la compra de opciones	0,00
Pagos por adelantado realizados en operaciones de swap	0,00
Intereses por cobrar sobre	
- bonos	277.813,99
- 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	24.102,89
- 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	1.706.244,81
- 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>281.027.575,53</b>
Pasivo bancario	-1.496.982,31
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	-84.648,13
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	0,00
Impuesto sobre la plusvalía	0,00
Otros acreedores	-212.414,05
Pérdidas no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	-563.635,39
- 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>Pasivo total</b>	<b>-2.357.679,88</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>278.669.895,65</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 31/03 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2020/2021
	EUR
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	240.553.302,58
Suscripciones	16.244.421,88
Reembolsos	-8.691.485,86
Resultado de las operaciones	30.563.657,05
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>278.669.895,65</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

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)

	2020/2021
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	192.382
- emitido	12.015
- reembolsado	-6.471
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>197.926</b>

# Allianz Structured Alpha Strategy

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	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>8.755.685,48</b>	<b>72,18</b>
<b>Bonos</b>					<b>8.755.685,48</b>	<b>72,18</b>
<b>Francia</b>					<b>8.755.685,48</b>	<b>72,18</b>
FR0126461666	0,0000 % France Government EUR Zero-Coupon Bonds 05.05.2021	EUR	850,0	% 100,05	850.462,57	7,01
FR0126461658	0,0000 % France Government EUR Zero-Coupon Bonds 08.04.2021	EUR	900,0	% 100,02	900.178,74	7,42
FR0126461765	0,0000 % France Government EUR Zero-Coupon Bonds 09.06.2021*	EUR	850,0	% 100,11	850.952,00	7,02
FR0126461740	0,0000 % France Government EUR Zero-Coupon Bonds 12.05.2021	EUR	850,0	% 100,06	850.535,50	7,01
FR0126461724	0,0000 % France Government EUR Zero-Coupon Bonds 14.04.2021	EUR	900,0	% 100,03	900.276,48	7,42
FR0126001793	0,0000 % France Government EUR Zero-Coupon Bonds 19.05.2021*	EUR	850,0	% 100,08	850.664,70	7,01
FR0126001785	0,0000 % France Government EUR Zero-Coupon Bonds 21.04.2021	EUR	900,0	% 100,03	900.275,49	7,42
FR0126461773	0,0000 % France Government EUR Zero-Coupon Bonds 23.06.2021*	EUR	900,0	% 100,14	901.215,00	7,43
FR0126461757	0,0000 % France Government EUR Zero-Coupon Bonds 27.05.2021*	EUR	850,0	% 100,09	850.765,00	7,02
FR0126461732	0,0000 % France Government EUR Zero-Coupon Bonds 28.04.2021*	EUR	900,0	% 100,04	900.360,00	7,42
<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>917.628,52</b>	<b>7,57</b>
<b>Francia</b>					<b>917.628,52</b>	<b>7,57</b>
FR0013090669	Allianz Cash Facility Fund -I3D- EUR - (0,050%)	Shs	10	EUR 93.235,98	917.628,52	7,57
<b>Inversiones en títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>					<b>9.673.314,00</b>	<b>79,75</b>
<b>Depósitos en entidades financieras</b>					<b>2.500.514,48</b>	<b>20,61</b>
<b>Depósitos a la vista</b>					<b>2.500.514,48</b>	<b>20,61</b>
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	EUR			244.099,81	2,01
	Efectivo en entidades intermediarias y depósitos utilizados para garantizar derivados	EUR			2.256.414,67	18,60
<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>					<b>2.500.514,48</b>	<b>20,61</b>
Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	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>67.758,19</b>	<b>0,56</b>
<b>Operaciones de opciones</b>					<b>67.758,19</b>	<b>0,56</b>
<b>Compra de opciones de compra sobre índices</b>					<b>-19.137,40</b>	<b>-0,16</b>
Call 3960 S&P 500 Index 04/21		Ctr	1 USD	18,20	49,25	0,00
Call 3995 S&P 500 Index 03/21		Ctr	1 USD	2,03	-1.190,92	-0,01
Call 400 S&P 500 E-mini Index 04/21		Ctr	5 USD	3,68	303,08	0,00
Call 4025 S&P 500 Index 04/21		Ctr	1 USD	3,10	-847,82	-0,01
Call 4025 S&P 500 Index 04/21		Ctr	1 USD	6,10	-1.312,47	-0,01
Call 403 S&P 500 E-mini Index 04/21		Ctr	10 USD	1,67	-559,00	0,00
Call 4040 S&P 500 Index 04/21		Ctr	1 USD	18,55	362,78	0,00
Call 4045 S&P 500 Index 04/21		Ctr	1 USD	12,65	-234,46	0,00
Call 405 S&P 500 E-mini Index 04/21		Ctr	15 USD	0,49	-3.158,45	-0,03
Call 405 S&P 500 E-mini Index 04/21		Ctr	10 USD	1,82	-876,90	-0,01
Call 405 S&P 500 E-mini Index 05/21		Ctr	5 USD	3,22	272,45	0,00
Call 4050 S&P 500 Index 04/21		Ctr	1 USD	4,90	-1.294,93	-0,01
Call 4050 S&P 500 Index 04/21		Ctr	1 USD	18,05	208,28	0,00

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Ganancias/ pérdidas no realizadas	% del patri- monio del Subfondo
Call 406 S&P 500 E-mini Index 03/21	Ctr	5 USD	0,01	-1.398,26	-0,01
Call 406 S&P 500 E-mini Index 04/21	Ctr	5 USD	0,98	-839,17	-0,01
Call 4060 S&P 500 Index 04/21	Ctr	1 USD	5,15	-1.255,15	-0,01
Call 407.5 S&P 500 E-mini Index 04/21	Ctr	5 USD	0,01	-1.069,45	-0,01
Call 407.5 S&P 500 E-mini Index 04/21	Ctr	5 USD	1,89	-758,51	-0,01
Call 4075 S&P 500 Index 04/21	Ctr	1 USD	8,65	-372,63	0,00
Call 408 S&P 500 E-mini Index 04/21	Ctr	5 USD	0,01	-981,86	-0,01
Call 4080 S&P 500 Index 04/21	Ctr	1 USD	4,90	-926,20	-0,01
Call 409 S&P 500 E-mini Index 05/21	Ctr	5 USD	2,49	101,97	0,00
Call 410 S&P 500 E-mini Index 04/21	Ctr	10 USD	1,34	-1.388,65	-0,01
Call 410 S&P 500 E-mini Index 05/21	Ctr	10 USD	1,80	-371,14	0,00
Call 410 S&P 500 E-mini Index 05/21	Ctr	5 USD	2,24	-348,67	0,00
Call 4100 S&P 500 Index 04/21	Ctr	1 USD	9,40	-627,30	0,00
Call 4175 S&P 500 Index 04/21	Ctr	10 USD	0,05	-125,60	0,00
Call 4175 S&P 500 Index 04/21	Ctr	14 USD	0,15	-116,94	0,00
Call 4250 S&P 500 Index 04/21	Ctr	14 USD	0,13	-147,78	0,00
Call 4300 S&P 500 Index 04/21	Ctr	7 USD	0,38	-70,78	0,00
Call 4300 S&P 500 Index 04/21	Ctr	7 USD	0,45	-27,53	0,00
Call 4300 S&P 500 Index 04/21	Ctr	2 USD	0,13	-29,70	0,00
Call 4325 S&P 500 Index 04/21	Ctr	7 USD	0,43	-73,14	0,00
Call 4350 S&P 500 Index 04/21	Ctr	1 USD	0,43	-31,80	0,00
<b>Compra de opciones de venta sobre índices</b>				<b>-216.694,45</b>	<b>-1,78</b>
Put 2800 S&P 500 Index 04/21	Ctr	14 USD	0,03	-147,98	0,00
Put 2800 S&P 500 Index 04/21	Ctr	20 USD	0,03	-209,52	0,00
Put 2900 S&P 500 Index 04/21	Ctr	18 USD	0,03	-113,79	0,00
Put 2900 S&P 500 Index 04/21	Ctr	44 USD	0,03	-280,27	0,00
Put 3140 S&P 500 Index 04/21	Ctr	1 USD	1,88	-4.924,08	-0,04
Put 3200 S&P 500 Index 04/21	Ctr	1 USD	1,90	-4.866,30	-0,04
Put 3210 S&P 500 Index 04/21	Ctr	1 USD	2,63	-4.407,03	-0,04
Put 3275 S&P 500 Index 03/21	Ctr	1 USD	0,03	-3.404,82	-0,03
Put 3280 S&P 500 Index 04/21	Ctr	1 USD	0,50	-3.795,66	-0,03
Put 3280 S&P 500 Index 05/21	Ctr	1 USD	10,10	-3.494,37	-0,03
Put 3290 S&P 500 Index 04/21	Ctr	1 USD	0,01	-3.682,83	-0,03
Put 3300 S&P 500 Index 04/21	Ctr	1 USD	0,78	-3.640,03	-0,03
Put 3325 S&P 500 Index 04/21	Ctr	1 USD	0,25	-3.697,20	-0,03
Put 3325 S&P 500 Index 04/21	Ctr	1 USD	2,20	-3.804,25	-0,03
Put 3325 S&P 500 Index 06/21	Ctr	1 USD	15,91	-2.814,26	-0,02
Put 3350 S&P 500 Index 04/21	Ctr	1 USD	1,90	-3.492,86	-0,03
Put 3350 S&P 500 Index 04/21	Ctr	3 USD	0,03	-7.719,32	-0,06
Put 3360 S&P 500 Index 04/21	Ctr	1 USD	1,50	-3.620,41	-0,03
Put 337 S&P 500 E-mini Index 04/21	Ctr	12 USD	0,22	-2.094,08	-0,02
Put 3370 S&P 500 Index 04/21	Ctr	2 USD	0,03	-2.183,78	-0,02
Put 338 S&P 500 E-mini Index 04/21	Ctr	12 USD	0,15	-2.174,36	-0,02
Put 3380 S&P 500 Index 03/21	Ctr	2 USD	0,03	-2.263,04	-0,02
Put 3380 S&P 500 Index 04/21	Ctr	1 USD	6,00	-3.303,18	-0,03
Put 3380 S&P 500 Index 05/21	Ctr	1 USD	7,54	-3.284,87	-0,03
Put 3380 S&P 500 Index 05/21	Ctr	1 USD	11,85	-2.856,28	-0,02
Put 3390 S&P 500 Index 06/21	Ctr	1 USD	19,38	-2.113,95	-0,02
Put 340 S&P 500 E-mini Index 04/21	Ctr	12 USD	0,08	-2.936,68	-0,02
Put 340 S&P 500 E-mini Index 04/21	Ctr	12 USD	0,28	-2.240,72	-0,02
Put 3400 S&P 500 Index 04/21	Ctr	2 USD	0,10	-2.513,19	-0,02
Put 3400 S&P 500 Index 05/21	Ctr	1 USD	10,51	-3.057,75	-0,03
Put 3410 S&P 500 Index 05/21	Ctr	1 USD	13,86	-2.552,15	-0,02
Put 3420 S&P 500 Index 04/21	Ctr	1 USD	0,05	-1.677,43	-0,01
Put 3420 S&P 500 Index 05/21	Ctr	1 USD	12,09	-2.811,30	-0,02

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

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Ganancias/ pérdidas no realizadas	% del patri- monio del Subfondo
Put 3425 S&P 500 Index 04/21	Ctr	2 USD	0,40	-1.563,80	-0,01
Put 3425 S&P 500 Index 05/21	Ctr	1 USD	10,60	-2.910,67	-0,02
Put 343 S&P 500 E-mini Index 04/21	Ctr	12 USD	0,00	-1.982,14	-0,02
Put 343 S&P 500 E-mini Index 04/21	Ctr	12 USD	0,38	-1.330,98	-0,01
Put 3440 S&P 500 Index 06/21	Ctr	1 USD	23,34	-1.772,41	-0,01
Put 345 S&P 500 E-mini Index 03/21	Ctr	12 USD	0,01	-1.933,98	-0,02
Put 345 S&P 500 E-mini Index 04/21	Ctr	12 USD	0,01	-1.987,56	-0,02
Put 345 S&P 500 E-mini Index 04/21	Ctr	12 USD	0,14	-1.990,10	-0,02
Put 345 S&P 500 E-mini Index 04/21	Ctr	12 USD	0,05	-1.839,73	-0,02
Put 345 S&P 500 E-mini Index 04/21	Ctr	12 USD	0,49	-1.140,98	-0,01
Put 345 S&P 500 E-mini Index 04/21	Ctr	12 USD	0,76	-736,87	-0,01
Put 345 S&P 500 E-mini Index 05/21	Ctr	12 USD	1,02	-402,67	0,00
Put 345 S&P 500 E-mini Index 05/21	Ctr	12 USD	0,92	-680,64	-0,01
Put 3450 S&P 500 Index 04/21	Ctr	2 USD	4,10	-647,04	-0,01
Put 3455 S&P 500 Index 04/21	Ctr	2 USD	2,73	-758,46	-0,01
Put 3460 S&P 500 Index 03/21	Ctr	1 USD	0,03	-1.538,87	-0,01
Put 3460 S&P 500 Index 04/21	Ctr	2 USD	5,10	-506,85	0,00
Put 3460 S&P 500 Index 04/21	Ctr	2 USD	1,03	-1.287,51	-0,01
Put 3460 S&P 500 Index 06/21	Ctr	1 USD	28,38	-1.181,81	-0,01
Put 3470 S&P 500 Index 06/21	Ctr	1 USD	26,86	-1.301,19	-0,01
Put 3475 S&P 500 Index 04/21	Ctr	2 USD	1,55	-921,61	-0,01
Put 3475 S&P 500 Index 06/21	Ctr	1 USD	32,30	-620,98	-0,01
Put 3480 S&P 500 Index 04/21	Ctr	1 USD	0,05	-2.400,06	-0,02
Put 3490 S&P 500 Index 06/21	Ctr	1 USD	32,39	-586,51	0,00
Put 3490 S&P 500 Index 06/21	Ctr	1 USD	35,10	-237,62	0,00
Put 350 S&P 500 E-mini Index 04/21	Ctr	12 USD	0,67	-915,14	-0,01
Put 350 S&P 500 E-mini Index 05/21	Ctr	12 USD	0,98	-425,51	0,00
Put 350 S&P 500 E-mini Index 05/21	Ctr	12 USD	1,30	-313,50	0,00
Put 3500 S&P 500 Index 04/21	Ctr	1 USD	0,05	-2.160,30	-0,02
Put 3500 S&P 500 Index 04/21	Ctr	1 USD	0,15	-1.456,17	-0,01
Put 3500 S&P 500 Index 04/21	Ctr	2 USD	6,70	-288,37	0,00
Put 3500 S&P 500 Index 06/21	Ctr	1 USD	30,32	-877,63	-0,01
Put 3510 S&P 500 Index 06/21	Ctr	1 USD	38,23	-160,79	0,00
Put 3520 S&P 500 Index 03/21	Ctr	2 USD	0,03	-2.772,22	-0,02
Put 3525 S&P 500 Index 04/21	Ctr	2 USD	0,68	-2.600,25	-0,02
Put 3525 S&P 500 Index 04/21	Ctr	2 USD	2,80	-752,39	-0,01
Put 3525 S&P 500 Index 04/21	Ctr	2 USD	4,50	-546,19	0,00
Put 353 S&P 500 E-mini Index 04/21	Ctr	12 USD	0,93	-565,75	0,00
Put 3545 S&P 500 Index 04/21	Ctr	1 USD	7,10	-554,35	0,00
Put 3550 S&P 500 Index 03/21	Ctr	1 USD	0,03	-2.095,78	-0,02
Put 3580 S&P 500 Index 04/21	Ctr	2 USD	4,55	-1.359,10	-0,01
Put 3580 S&P 500 Index 04/21	Ctr	1 USD	0,28	-1.900,35	-0,02
Put 3590 S&P 500 Index 04/21	Ctr	3 USD	7,40	-1.421,93	-0,01
Put 360 S&P 500 E-mini Index 04/21	Ctr	6 USD	0,21	-2.626,69	-0,02
Put 360 S&P 500 E-mini Index 04/21	Ctr	6 USD	0,54	-2.060,56	-0,02
Put 3600 S&P 500 Index 04/21	Ctr	1 USD	0,10	-2.665,75	-0,02
Put 3600 S&P 500 Index 04/21	Ctr	1 USD	1,03	-1.778,92	-0,01
Put 3605 S&P 500 Index 04/21	Ctr	2 USD	9,30	-342,73	0,00
Put 361 S&P 500 E-mini Index 04/21	Ctr	6 USD	0,43	-2.251,47	-0,02
Put 3610 S&P 500 Index 03/21	Ctr	2 USD	0,03	-4.699,26	-0,04
Put 3610 S&P 500 Index 04/21	Ctr	2 USD	5,30	-1.207,62	-0,01
Put 3610 S&P 500 Index 04/21	Ctr	1 USD	12,45	-49,01	0,00
Put 3625 S&P 500 Index 04/21	Ctr	1 USD	1,18	-1.760,44	-0,01
Put 3625 S&P 500 Index 04/21	Ctr	3 USD	4,55	-2.090,33	-0,02
Put 3625 S&P 500 Index 04/21	Ctr	1 USD	7,20	-353,26	0,00

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Ganancias/ pérdidas no realizadas	% del patri- monio del Subfondo
Put 3625 S&P 500 Index 04/21	Ctr	1 USD	10,20	-783,89	-0,01
Put 363 S&P 500 E-mini Index 04/21	Ctr	6 USD	0,74	-2.234,66	-0,02
Put 3630 S&P 500 Index 04/21	Ctr	1 USD	0,38	-3.098,84	-0,03
Put 3650 S&P 500 Index 04/21	Ctr	1 USD	2,78	-1.429,82	-0,01
Put 366 S&P 500 E-mini Index 04/21	Ctr	6 USD	0,05	-2.053,41	-0,02
Put 3660 S&P 500 Index 04/21	Ctr	1 USD	7,45	-862,26	-0,01
Put 3660 S&P 500 Index 04/21	Ctr	1 USD	10,45	-597,41	0,00
Put 3665 S&P 500 Index 04/21	Ctr	1 USD	3,03	-1.526,01	-0,01
Put 367 S&P 500 E-mini Index 04/21	Ctr	6 USD	1,11	-1.463,55	-0,01
Put 367.5 S&P 500 E-mini Index 04/21	Ctr	6 USD	0,02	-2.054,40	-0,02
Put 3670 S&P 500 Index 04/21	Ctr	1 USD	1,60	-2.037,70	-0,02
Put 368 S&P 500 E-mini Index 04/21	Ctr	6 USD	0,45	-1.943,11	-0,02
Put 368 S&P 500 E-mini Index 05/21	Ctr	6 USD	2,27	-591,27	-0,01
Put 368 S&P 500 E-mini Index 05/21	Ctr	6 USD	2,43	-356,04	0,00
Put 3680 S&P 500 Index 04/21	Ctr	1 USD	3,35	-650,57	-0,01
Put 3680 S&P 500 Index 04/21	Ctr	1 USD	4,45	-1.161,32	-0,01
Put 3680 S&P 500 Index 04/21	Ctr	1 USD	8,30	-890,15	-0,01
Put 3680 S&P 500 Index 04/21	Ctr	1 USD	11,55	-773,32	-0,01
Put 369 S&P 500 E-mini Index 03/21	Ctr	6 USD	0,01	-2.058,28	-0,02
Put 369 S&P 500 E-mini Index 04/21	Ctr	6 USD	0,19	-1.922,29	-0,02
Put 3690 S&P 500 Index 04/21	Ctr	1 USD	8,35	-969,76	-0,01
Put 3690 S&P 500 Index 04/21	Ctr	1 USD	12,20	-491,52	0,00
Put 3690 S&P 500 Index 04/21	Ctr	1 USD	17,80	-133,13	0,00
Put 3695 S&P 500 Index 04/21	Ctr	1 USD	14,40	-526,55	0,00
Put 370 S&P 500 E-mini Index 04/21	Ctr	6 USD	1,49	-1.157,37	-0,01
Put 370 S&P 500 E-mini Index 04/21	Ctr	6 USD	2,09	-760,96	-0,01
Put 3700 S&P 500 Index 04/21	Ctr	1 USD	3,85	-1.616,84	-0,01
Put 3700 S&P 500 Index 04/21	Ctr	1 USD	10,85	-510,50	0,00
Put 3710 S&P 500 Index 04/21	Ctr	2 USD	7,70	-1.609,92	-0,01
Put 3710 S&P 500 Index 04/21	Ctr	1 USD	17,10	-143,27	0,00
Put 3715 S&P 500 Index 04/21	Ctr	1 USD	0,20	-797,74	-0,01
Put 372 S&P 500 E-mini Index 04/21	Ctr	6 USD	1,81	-788,23	-0,01
Put 3720 S&P 500 Index 04/21	Ctr	1 USD	5,90	-1.146,84	-0,01
Put 3725 S&P 500 Index 04/21	Ctr	1 USD	2,48	-605,57	-0,01
Put 3730 S&P 500 Index 04/21	Ctr	1 USD	2,60	-590,06	0,00
Put 374 S&P 500 E-mini Index 05/21	Ctr	6 USD	3,23	-119,09	0,00
Put 3740 S&P 500 Index 04/21	Ctr	1 USD	19,85	-197,27	0,00
Put 3745 S&P 500 Index 04/21	Ctr	1 USD	9,65	-63,56	0,00
Put 375 S&P 500 E-mini Index 05/21	Ctr	6 USD	2,75	-387,38	0,00
Put 3750 S&P 500 Index 04/21	Ctr	1 USD	0,30	-791,77	-0,01
Put 3750 S&P 500 Index 04/21	Ctr	1 USD	14,35	-573,80	0,00
Put 3755 S&P 500 Index 03/21	Ctr	2 USD	0,10	-1.724,60	-0,01
Put 3755 S&P 500 Index 04/21	Ctr	1 USD	1,10	-565,99	0,00
Put 378 S&P 500 E-mini Index 04/21	Ctr	6 USD	2,68	-443,89	0,00
<b>Opciones de compra sobre índices</b>				<b>98.639,16</b>	<b>0,81</b>
Call 410 S&P 500 E-mini Index 04/21	Ctr	-20 USD	0,83	581,61	0,00
Call 4110 S&P 500 Index 04/21	Ctr	-4 USD	0,05	787,76	0,01
Call 4125 S&P 500 Index 04/21	Ctr	-4 USD	4,50	-180,74	0,00
Call 415 S&P 500 E-mini Index 04/21	Ctr	-40 USD	0,19	1.763,69	0,01
Call 415 S&P 500 E-mini Index 05/21	Ctr	-10 USD	0,97	-120,37	0,00
Call 4150 S&P 500 Index 03/21	Ctr	-4 USD	0,03	685,55	0,01
Call 4150 S&P 500 Index 04/21	Ctr	-4 USD	0,20	1.276,41	0,01
Call 4150 S&P 500 Index 04/21	Ctr	-4 USD	2,33	653,42	0,01
Call 4160 S&P 500 Index 04/21	Ctr	-4 USD	1,58	506,14	0,00
Call 4170 S&P 500 Index 04/21	Ctr	-4 USD	2,73	52,92	0,00

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

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Ganancias/ pérdidas no realizadas	% del patri- monio del Subfondo
Call 4175 S&P 500 Index 04/21	Ctr	-4 USD	0,33	1.232,20	0,01
Call 4175 S&P 500 Index 04/21	Ctr	-4 USD	0,45	1.305,66	0,01
Call 4175 S&P 500 Index 04/21	Ctr	-4 USD	0,78	1.163,44	0,01
Call 418 S&P 500 E-mini Index 03/21	Ctr	-20 USD	0,01	1.559,01	0,01
Call 418 S&P 500 E-mini Index 04/21	Ctr	-20 USD	0,12	1.349,18	0,01
Call 420 S&P 500 E-mini Index 04/21	Ctr	-40 USD	0,01	1.968,39	0,02
Call 420 S&P 500 E-mini Index 04/21	Ctr	-60 USD	0,02	2.995,77	0,02
Call 420 S&P 500 E-mini Index 04/21	Ctr	-40 USD	0,17	1.658,56	0,01
Call 420 S&P 500 E-mini Index 04/21	Ctr	-20 USD	0,34	1.485,64	0,01
Call 420 S&P 500 E-mini Index 05/21	Ctr	-50 USD	0,52	923,42	0,01
Call 420 S&P 500 E-mini Index 05/21	Ctr	-20 USD	0,71	-38,99	0,00
Call 4225 S&P 500 Index 04/21	Ctr	-4 USD	1,48	585,40	0,01
Call 425 S&P 500 E-mini Index 04/21	Ctr	-40 USD	0,18	1.719,27	0,01
Call 425 S&P 500 E-mini Index 05/21	Ctr	-20 USD	0,41	423,54	0,00
Call 55 CBOE Volatility Index 04/21	Ctr	-312 USD	0,18	42.156,34	0,35
Call 55 CBOE Volatility Index 06/21	Ctr	-92 USD	0,78	481,62	0,00
Call 60 CBOE Volatility Index 04/21	Ctr	-100 USD	0,13	6.666,98	0,06
Call 60 CBOE Volatility Index 05/21	Ctr	-324 USD	0,40	13.746,97	0,11
Call 60 CBOE Volatility Index 06/21	Ctr	-182 USD	0,65	1.813,57	0,02
Call 65 CBOE Volatility Index 05/21	Ctr	-235 USD	0,35	9.436,80	0,08
<b>Opciones de venta sobre índices</b>				<b>204.950,88</b>	<b>1,69</b>
Put 3485 S&P 500 Index 04/21	Ctr	-3 USD	0,03	5.023,58	0,04
Put 349 S&P 500 E-mini Index 04/21	Ctr	-18 USD	0,33	4.368,21	0,04
Put 3495 S&P 500 Index 03/21	Ctr	-3 USD	0,03	5.241,29	0,04
Put 3495 S&P 500 Index 04/21	Ctr	-2 USD	0,05	6.655,54	0,06
Put 350 S&P 500 E-mini Index 04/21	Ctr	-18 USD	0,12	5.872,72	0,05
Put 350 S&P 500 E-mini Index 04/21	Ctr	-18 USD	0,26	4.747,89	0,04
Put 352 S&P 500 E-mini Index 04/21	Ctr	-18 USD	0,44	4.806,37	0,04
Put 3525 S&P 500 Index 04/21	Ctr	-3 USD	0,23	6.125,72	0,05
Put 355 S&P 500 E-mini Index 04/21	Ctr	-18 USD	0,01	4.108,79	0,03
Put 355 S&P 500 E-mini Index 04/21	Ctr	-18 USD	0,03	4.020,32	0,03
Put 355 S&P 500 E-mini Index 04/21	Ctr	-18 USD	0,62	3.012,19	0,03
Put 355 S&P 500 E-mini Index 05/21	Ctr	-18 USD	1,47	746,14	0,01
Put 3550 S&P 500 Index 04/21	Ctr	-1 USD	0,08	3.120,97	0,03
Put 3550 S&P 500 Index 04/21	Ctr	-3 USD	0,78	3.780,16	0,03
Put 356 S&P 500 E-mini Index 04/21	Ctr	-18 USD	0,23	4.095,86	0,03
Put 356 S&P 500 E-mini Index 05/21	Ctr	-18 USD	1,40	1.271,47	0,01
Put 3560 S&P 500 Index 04/21	Ctr	-3 USD	6,40	1.462,97	0,01
Put 357 S&P 500 E-mini Index 04/21	Ctr	-18 USD	1,20	1.550,84	0,01
Put 357.5 S&P 500 E-mini Index 04/21	Ctr	-18 USD	0,82	2.437,01	0,02
Put 3570 S&P 500 Index 04/21	Ctr	-3 USD	4,35	1.792,09	0,02
Put 3575 S&P 500 Index 04/21	Ctr	-2 USD	0,10	5.896,53	0,05
Put 3575 S&P 500 Index 04/21	Ctr	-3 USD	8,10	1.080,14	0,01
Put 358 S&P 500 E-mini Index 03/21	Ctr	-18 USD	0,01	4.347,84	0,04
Put 358 S&P 500 E-mini Index 04/21	Ctr	-18 USD	0,09	3.946,08	0,03
Put 3580 S&P 500 Index 04/21	Ctr	-1 USD	1,85	1.007,43	0,01
Put 360 S&P 500 E-mini Index 04/21	Ctr	-18 USD	1,03	1.741,53	0,01
Put 3600 S&P 500 Index 03/21	Ctr	-1 USD	0,03	2.757,63	0,02
Put 3600 S&P 500 Index 04/21	Ctr	-1 USD	2,78	733,80	0,01
Put 3610 S&P 500 Index 04/21	Ctr	-1 USD	0,33	2.878,20	0,02
Put 3615 S&P 500 Index 03/21	Ctr	-1 USD	0,03	2.808,03	0,02
Put 362 S&P 500 E-mini Index 05/21	Ctr	-18 USD	2,03	307,40	0,00
Put 3620 S&P 500 Index 04/21	Ctr	-2 USD	0,10	5.331,50	0,04
Put 3625 S&P 500 Index 03/21	Ctr	-1 USD	0,03	2.818,78	0,02
Put 3625 S&P 500 Index 04/21	Ctr	-1 USD	0,38	3.000,29	0,02

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Ganancias/ pérdidas no realizadas	% del patri- monio del Subfondo
Put 3625 S&P 500 Index 04/21	Ctr	-1 USD	11,45	179,92	0,00
Put 364 S&P 500 E-mini Index 05/21	Ctr	-18 USD	1,71	857,85	0,01
Put 3640 S&P 500 Index 04/21	Ctr	-3 USD	7,80	1.203,96	0,01
Put 365 S&P 500 E-mini Index 04/21	Ctr	-18 USD	1,55	947,20	0,01
Put 3650 S&P 500 Index 04/21	Ctr	-1 USD	0,48	2.632,11	0,02
Put 3650 S&P 500 Index 04/21	Ctr	-3 USD	5,35	1.713,96	0,01
Put 3660 S&P 500 Index 04/21	Ctr	-1 USD	0,45	2.618,24	0,02
Put 3675 S&P 500 Index 03/21	Ctr	-2 USD	0,08	5.077,17	0,04
Put 3680 S&P 500 Index 04/21	Ctr	-3 USD	1,73	7.230,42	0,06
Put 3685 S&P 500 Index 03/21	Ctr	-1 USD	0,05	2.616,49	0,02
Put 3690 S&P 500 Index 04/21	Ctr	-1 USD	1,88	2.319,32	0,02
Put 3700 S&P 500 Index 04/21	Ctr	-3 USD	2,03	6.960,82	0,06
Put 3700 S&P 500 Index 04/21	Ctr	-1 USD	14,80	1.028,69	0,01
Put 3710 S&P 500 Index 04/21	Ctr	-2 USD	13,55	2.120,35	0,02
Put 3730 S&P 500 Index 04/21	Ctr	-1 USD	4,80	1.945,39	0,02
Put 3735 S&P 500 Index 04/21	Ctr	-1 USD	4,95	1.847,97	0,02
Put 3735 S&P 500 Index 04/21	Ctr	-2 USD	10,90	2.472,18	0,02
Put 3735 S&P 500 Index 04/21	Ctr	-1 USD	11,50	1.156,40	0,01
Put 3740 S&P 500 Index 04/21	Ctr	-2 USD	5,15	3.877,36	0,03
Put 3740 S&P 500 Index 04/21	Ctr	-1 USD	11,85	1.160,23	0,01
Put 3740 S&P 500 Index 04/21	Ctr	-2 USD	11,25	2.523,56	0,02
Put 3740 S&P 500 Index 04/21	Ctr	-1 USD	15,90	813,58	0,01
Put 3745 S&P 500 Index 04/21	Ctr	-2 USD	16,30	1.758,47	0,01
Put 3750 S&P 500 Index 04/21	Ctr	-1 USD	5,65	1.734,65	0,01
Put 3750 S&P 500 Index 04/21	Ctr	-1 USD	16,80	753,18	0,01
Put 3755 S&P 500 Index 04/21	Ctr	-1 USD	17,20	605,69	0,01
Put 3760 S&P 500 Index 04/21	Ctr	-1 USD	6,05	1.062,04	0,01
Put 3760 S&P 500 Index 04/21	Ctr	-2 USD	7,85	3.069,46	0,03
Put 3760 S&P 500 Index 04/21	Ctr	-1 USD	13,35	1.150,97	0,01
Put 3765 S&P 500 Index 04/21	Ctr	-3 USD	20,50	882,83	0,01
Put 3770 S&P 500 Index 04/21	Ctr	-1 USD	8,50	1.389,10	0,01
Put 3770 S&P 500 Index 04/21	Ctr	-2 USD	13,55	1.996,56	0,02
Put 3770 S&P 500 Index 04/21	Ctr	-2 USD	16,10	1.375,59	0,01
Put 3770 S&P 500 Index 04/21	Ctr	-1 USD	18,70	627,54	0,01
Put 3770 S&P 500 Index 04/21	Ctr	-2 USD	21,05	722,71	0,01
Put 3770 S&P 500 Index 04/21	Ctr	-2 USD	25,80	279,42	0,00
Put 3775 S&P 500 Index 04/21	Ctr	-2 USD	8,85	2.617,99	0,02
Put 3775 S&P 500 Index 04/21	Ctr	-2 USD	16,60	1.287,91	0,01
Put 3775 S&P 500 Index 04/21	Ctr	-1 USD	21,60	286,54	0,00
Put 3780 S&P 500 Index 04/21	Ctr	-2 USD	12,20	2.155,64	0,02
Put 3780 S&P 500 Index 04/21	Ctr	-1 USD	17,10	570,70	0,00
Put 3780 S&P 500 Index 04/21	Ctr	-3 USD	24,20	558,76	0,00
Put 3790 S&P 500 Index 04/21	Ctr	-5 USD	13,05	4.710,60	0,04
Put 3790 S&P 500 Index 04/21	Ctr	-2 USD	25,45	180,01	0,00
Put 3795 S&P 500 Index 04/21	Ctr	-1 USD	0,45	1.348,21	0,01
Put 3805 S&P 500 Index 04/21	Ctr	-1 USD	5,40	973,37	0,01
Put 3810 S&P 500 Index 04/21	Ctr	-1 USD	5,70	900,40	0,01
Put 3825 S&P 500 Index 04/21	Ctr	-1 USD	10,50	399,05	0,00
Put 3825 S&P 500 Index 04/21	Ctr	-1 USD	16,55	97,42	0,00
Put 3830 S&P 500 Index 04/21	Ctr	-1 USD	0,80	1.293,51	0,01
Put 3835 S&P 500 Index 03/21	Ctr	-2 USD	0,25	2.823,23	0,02
Put 3835 S&P 500 Index 04/21	Ctr	-1 USD	3,35	910,52	0,01
Put 3840 S&P 500 Index 04/21	Ctr	-1 USD	14,55	230,33	0,00
<b>Inversiones en derivados</b>				<b>67.758,19</b>	<b>0,56</b>
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>		<b>EUR</b>		<b>-112.123,26</b>	<b>-0,92</b>

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

**Cartera de inversiones a 31.03.2021**

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Ganancias/ pérdidas no realizadas	% del patri- monio del Subfondo
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>EUR</b>			<b>12.129.463,41</b>	<b>100,00</b>

<sup>1)</sup> La información presentada corresponde al valor liquidativo a fecha de 31 de marzo de 2021 y no es el valor liquidativo oficial más reciente.

\* As at the reporting date, this position was partly or fully pledged/segregated.

**El Subfondo en cifras**

	31.03.2021	30.09.2020	30.09.2019
Valor liquidativo por acción en la divisa de la clase de acciones			
- Clase I13 (EUR) (distribución) WKN: A1C 2H3/ISIN: LU0527948110	732,96	675,25	1.355,62
- Clase P13 (EUR) (distribución) WKN: A14 ZMV/ISIN: LU1282648416	611,12	563,13	1.130,78
- Clase P24 (EUR) (distribución) WKN: A14 YHZ/ISIN: LU1278852147	586,04	537,35	1.068,62
- Clase WT14 (EUR) (acumulación) WKN: A1X FUP/ISIN: LU1046808363	666,75	611,84	1.211,56
- Clase WT2 (EUR) (acumulación) WKN: A1C 2H5/ISIN: LU0527948383	672,08	623,10	1.265,22
- Clase WT25 (EUR) (acumulación) WKN: A1W 4V2/ISIN: LU0968477181	622,81	575,33	1.157,66
Acciones en circulación	18.875	163.729	331.839
- Clase I13 (EUR) (distribución) WKN: A1C 2H3/ISIN: LU0527948110	6.630	6.630	14.733
- Clase P13 (EUR) (distribución) WKN: A14 ZMV/ISIN: LU1282648416	2.216	2.447	4.148
- Clase P24 (EUR) (distribución) WKN: A14 YHZ/ISIN: LU1278852147	10.000	10.000	110.000
- Clase WT14 (EUR) (acumulación) WKN: A1X FUP/ISIN: LU1046808363	26	6.793	65.098
- Clase WT2 (EUR) (acumulación) WKN: A1C 2H5/ISIN: LU0527948383	2	61.859	61.859
- Clase WT25 (EUR) (acumulación) WKN: A1W 4V2/ISIN: LU0968477181	2	76.000	76.000
Patrimonio del Subfondo en millones de EUR	12,1	95,0	387,3

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 00 hasta 00.

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

**Desglose del Patrimonio del Subfondo**

	en %
Bonos Francia	72,18
Participaciones de inversión Francia	7,57
Otros activos netos	20,25
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>100,00</b>



**Cuenta de pérdidas y ganancias**para el período comprendido entre el 01/10, correspondiente a la fecha de lanzamiento, y el 31/03<sup>1)</sup>, correspondiente a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2020/2021
	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	-29.978,26
Ingresos por dividendos	0,00
Ingresos procedentes de	
- fondos de inversión	33.960,71
- préstamo de títulos-valores	0,00
- contratos por diferencias	0,00
Otros rendimientos	0,00
<b>Ingresos totales</b>	<b>3.982,45</b>
Intereses pagados sobre	
- operaciones de swap	0,00
- obligaciones bancarias	-8.936,40
Otros intereses pagados	0,00
Gastos por	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- dividendos por contratos por diferencias	0,00
Comisión de rendimiento	0,00
Taxe d'Abonnement	-3.041,01
Comisión única	-402.723,04
Otros gastos <sup>2)</sup>	-130.605,97
<b>Gastos totales</b>	<b>-545.306,42</b>
<b>Renta/pérdida neta ordinaria</b>	<b>-541.323,97</b>
Ganancias/pérdidas realizadas sobre	
- operaciones de opciones	4.559.688,26
- operaciones de valores	-276.696,11
- operaciones de futuros financieros	0,00
- contratos de divisas a plazo	0,00
- divisas	-8.888,89
- operaciones de swap	0,00
- Operaciones CFD	0,00
<b>Ganancias/pérdidas netas</b>	<b>3.732.779,29</b>
Cambios en la revalorización/depreciación no realizada	
- operaciones de opciones	-1.248.555,41
- operaciones de valores	149.852,25
- operaciones de futuros financieros	0,00
- contratos de divisas a plazo	0,00
- divisas	9.937,32
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- Operaciones CFD	0,00
<b>Resultado de las operaciones</b>	<b>2.644.013,45</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 31 de marzo de 2021 y no es el valor liquidativo oficial más reciente.<sup>2)</sup> Otros gastos ascienden a 130.319,58 EUR de comisiones sobre derivados y 286,39 EUR en concepto de línea de crédito.

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

**Composición del patrimonio neto del Fondo**

a 31 de marzo de 2021, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	31.03.2021
	EUR
Valores e instrumentos del mercado monetario (Precio de compra EUR 9.703.232,92)	9.673.314,00
Depósitos a plazo	0,00
depósitos bancarios	2.500.514,48
Primas pagadas por la compra de opciones	344.051,74
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	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	8.728,47
Gastos pagados con antelación	0,00
Ganancias no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	305.227,95
- 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	0,00
<b>Activo total</b>	<b>12.831.836,64</b>
Pasivo bancario	0,00
Otros pasivos por intereses	0,00
Primas recibidas por la venta de opciones	-461.845,87
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 la plusvalía	0,00
Otros acreedores	-3.057,60
Pérdidas no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	-237.469,76
- 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>-702.373,23</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>12.129.463,41</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 31 de marzo de 2021 y no es el valor liquidativo oficial más reciente.

**Estado de variaciones en el patrimonio neto**para el periodo comprendido entre el 01/10, correspondiente a la fecha de lanzamiento, y el 31/03<sup>1)</sup>, correspondiente a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2020/2021
	EUR
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	94.981.549,05
Suscripciones	2.000,00
Reembolsos	-85.498.099,09
Resultado de las operaciones	2.644.013,45
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>12.129.463,41</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 31 de marzo de 2021 y no es el valor liquidativo oficial más reciente.**Estado de variaciones en las acciones**

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)

	2020/2021
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	156.962
- emitido	3
- reembolsado	-138.090
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>18.875</b>

# Allianz Structured Return

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	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>80.556.905,38</b>	<b>71,69</b>
<b>Bonos</b>					<b>80.556.905,38</b>	<b>71,69</b>
<b>Francia</b>					<b>80.556.905,38</b>	<b>71,69</b>
FR0126461666	0,0000 % France Government EUR Zero-Coupon Bonds 05.05.2021 *	EUR	6.000,0	% 100,05	6.003.265,20	5,34
FR0126461658	0,0000 % France Government EUR Zero-Coupon Bonds 08.04.2021	EUR	10.700,0	% 100,02	10.702.125,02	9,52
FR0126461765	0,0000 % France Government EUR Zero-Coupon Bonds 09.06.2021	EUR	12.000,0	% 100,11	12.013.440,00	10,69
FR0126461740	0,0000 % France Government EUR Zero-Coupon Bonds 12.05.2021 *	EUR	7.100,0	% 100,06	7.104.473,00	6,32
FR0126461724	0,0000 % France Government EUR Zero-Coupon Bonds 14.04.2021	EUR	7.500,0	% 100,03	7.502.304,00	6,68
FR0126001793	0,0000 % France Government EUR Zero-Coupon Bonds 19.05.2021 *	EUR	7.000,0	% 100,08	7.005.474,00	6,23
FR0126001785	0,0000 % France Government EUR Zero-Coupon Bonds 21.04.2021	EUR	5.600,0	% 100,03	5.601.714,16	4,99
FR0126461773	0,0000 % France Government EUR Zero-Coupon Bonds 23.06.2021 *	EUR	11.600,0	% 100,14	11.615.660,00	10,34
FR0126461757	0,0000 % France Government EUR Zero-Coupon Bonds 27.05.2021	EUR	6.500,0	% 100,09	6.505.850,00	5,79
FR0126461732	0,0000 % France Government EUR Zero-Coupon Bonds 28.04.2021 *	EUR	6.500,0	% 100,04	6.502.600,00	5,79
<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>8.847.255,38</b>	<b>7,87</b>
<b>Francia</b>					<b>8.847.255,38</b>	<b>7,87</b>
FR0013090669	Allianz Cash Facility Fund -I3D- EUR - (0,050%)	Shs	95	EUR 93.235,98	8.847.255,38	7,87
<b>Inversiones en títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>					<b>89.404.160,76</b>	<b>79,56</b>
<b>Depósitos en entidades financieras</b>					<b>23.089.031,57</b>	<b>20,55</b>
<b>Depósitos a la vista</b>					<b>23.089.031,57</b>	<b>20,55</b>
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	EUR			2.018.220,33	1,80
	Efectivo en entidades intermediarias y depósitos utilizados para garantizar derivados	EUR			21.070.811,24	18,75
<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>					<b>23.089.031,57</b>	<b>20,55</b>
Descripción		Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	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>669.006,57</b>	<b>0,60</b>
<b>Operaciones de opciones</b>					<b>669.006,57</b>	<b>0,60</b>
<b>Compra de opciones de compra sobre índices</b>					<b>-174.830,04</b>	<b>-0,16</b>
	Call 3960 S&P 500 Index 04/21	Ctr	9	USD 18,20	443,27	0,00
	Call 3995 S&P 500 Index 03/21	Ctr	9	USD 2,03	-10.718,21	-0,01
	Call 4000 S&P 500 Index 04/21	Ctr	5	USD 36,55	3.071,37	0,00
	Call 4025 S&P 500 Index 04/21	Ctr	9	USD 3,10	-7.630,44	-0,01
	Call 4025 S&P 500 Index 04/21	Ctr	9	USD 6,10	-11.812,27	-0,01
	Call 4035 S&P 500 Index 04/21	Ctr	10	USD 15,15	-6.677,94	0,00
	Call 4040 S&P 500 Index 04/21	Ctr	8	USD 18,55	2.902,23	0,00
	Call 4045 S&P 500 Index 04/21	Ctr	8	USD 12,65	-1.875,67	0,00
	Call 4050 S&P 500 Index 04/21	Ctr	14	USD 4,90	-20.842,01	-0,02
	Call 4050 S&P 500 Index 04/21	Ctr	18	USD 18,05	-7.273,29	-0,01
	Call 4060 S&P 500 Index 04/21	Ctr	5	USD 9,65	-8.475,79	-0,01
	Call 4060 S&P 500 Index 04/21	Ctr	8	USD 5,15	-10.041,19	-0,01
	Call 4060 S&P 500 Index 05/21	Ctr	5	USD 28,60	2.205,77	0,00

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Ganancias/ pérdidas no realizadas	% del patri- monio del Subfondo
Call 4065 S&P 500 Index 03/21	Ctr	5 USD	0,03	-12.777,08	-0,01
Call 4075 S&P 500 Index 04/21	Ctr	5 USD	0,10	-10.446,78	-0,01
Call 4075 S&P 500 Index 04/21	Ctr	10 USD	2,53	-18.564,27	-0,02
Call 4075 S&P 500 Index 04/21	Ctr	8 USD	8,65	-2.981,08	0,00
Call 4080 S&P 500 Index 04/21	Ctr	8 USD	4,90	-7.409,56	-0,01
Call 4080 S&P 500 Index 05/21	Ctr	10 USD	22,65	-3.491,63	0,00
Call 4085 S&P 500 Index 04/21	Ctr	5 USD	0,10	-9.072,81	-0,01
Call 4085 S&P 500 Index 04/21	Ctr	5 USD	16,25	-7.475,21	-0,01
Call 4090 S&P 500 Index 05/21	Ctr	5 USD	24,70	1.108,37	0,00
Call 4100 S&P 500 Index 04/21	Ctr	5 USD	13,20	-6.134,95	0,00
Call 4100 S&P 500 Index 04/21	Ctr	8 USD	9,40	-5.018,44	0,00
Call 4110 S&P 500 Index 04/21	Ctr	5 USD	11,45	-7.031,02	-0,01
Call 4125 S&P 500 Index 05/21	Ctr	5 USD	16,65	-3.109,11	0,00
Call 4175 S&P 500 Index 04/21	Ctr	91 USD	0,05	-1.142,98	0,00
Call 4175 S&P 500 Index 04/21	Ctr	127 USD	0,15	-1.060,82	0,00
Call 4250 S&P 500 Index 04/21	Ctr	127 USD	0,13	-1.340,52	0,00
Call 4300 S&P 500 Index 04/21	Ctr	63 USD	0,38	-637,00	0,00
Call 4300 S&P 500 Index 04/21	Ctr	63 USD	0,45	-247,74	0,00
Call 4300 S&P 500 Index 04/21	Ctr	20 USD	0,13	-297,03	0,00
Call 4325 S&P 500 Index 04/21	Ctr	63 USD	0,43	-658,23	0,00
Call 4350 S&P 500 Index 04/21	Ctr	10 USD	0,43	-317,98	0,00
<b>Compra de opciones de venta sobre índices</b>				<b>-1.926.879,25</b>	<b>-1,71</b>
Put 2800 S&P 500 Index 04/21	Ctr	127 USD	0,03	-1.342,33	0,00
Put 2800 S&P 500 Index 04/21	Ctr	183 USD	0,03	-1.917,13	0,00
Put 2900 S&P 500 Index 04/21	Ctr	169 USD	0,03	-1.068,36	0,00
Put 2900 S&P 500 Index 04/21	Ctr	398 USD	0,03	-2.535,17	0,00
Put 3140 S&P 500 Index 04/21	Ctr	8 USD	1,88	-39.392,64	-0,03
Put 3200 S&P 500 Index 04/21	Ctr	8 USD	1,90	-38.930,42	-0,03
Put 3210 S&P 500 Index 04/21	Ctr	7 USD	2,63	-30.849,27	-0,03
Put 3275 S&P 500 Index 03/21	Ctr	8 USD	0,03	-27.238,54	-0,02
Put 3280 S&P 500 Index 04/21	Ctr	8 USD	0,50	-30.365,27	-0,03
Put 3280 S&P 500 Index 05/21	Ctr	7 USD	10,10	-24.460,60	-0,02
Put 3280 S&P 500 Index 05/21	Ctr	7 USD	12,80	-21.265,41	-0,02
Put 3290 S&P 500 Index 04/21	Ctr	8 USD	0,01	-29.462,68	-0,03
Put 3300 S&P 500 Index 04/21	Ctr	8 USD	0,78	-29.120,29	-0,03
Put 3310 S&P 500 Index 05/21	Ctr	7 USD	13,03	-19.417,78	-0,02
Put 3320 S&P 500 Index 04/21	Ctr	7 USD	4,29	-26.143,29	-0,02
Put 3325 S&P 500 Index 04/21	Ctr	8 USD	0,25	-29.577,58	-0,03
Put 3325 S&P 500 Index 04/21	Ctr	8 USD	2,20	-30.434,01	-0,03
Put 3325 S&P 500 Index 06/21	Ctr	7 USD	15,91	-19.699,85	-0,02
Put 3350 S&P 500 Index 04/21	Ctr	8 USD	1,90	-27.942,87	-0,02
Put 3350 S&P 500 Index 04/21	Ctr	22 USD	0,03	-57.781,56	-0,05
Put 3360 S&P 500 Index 04/21	Ctr	8 USD	1,50	-28.963,28	-0,03
Put 3370 S&P 500 Index 04/21	Ctr	18 USD	0,03	-19.654,00	-0,02
Put 3370 S&P 500 Index 04/21	Ctr	12 USD	2,05	-20.037,00	-0,02
Put 3375 S&P 500 Index 04/21	Ctr	12 USD	0,73	-28.513,17	-0,03
Put 3380 S&P 500 Index 03/21	Ctr	18 USD	0,03	-20.367,39	-0,02
Put 3380 S&P 500 Index 04/21	Ctr	7 USD	6,00	-23.122,20	-0,02
Put 3380 S&P 500 Index 04/21	Ctr	12 USD	1,63	-21.540,64	-0,02
Put 3380 S&P 500 Index 05/21	Ctr	7 USD	7,54	-22.994,04	-0,02
Put 3380 S&P 500 Index 05/21	Ctr	7 USD	11,85	-19.993,94	-0,02
Put 3390 S&P 500 Index 05/21	Ctr	7 USD	15,29	-17.461,33	-0,02
Put 3390 S&P 500 Index 05/21	Ctr	7 USD	7,15	-23.090,18	-0,02
Put 3390 S&P 500 Index 06/21	Ctr	7 USD	19,38	-14.797,61	-0,01
Put 3400 S&P 500 Index 04/21	Ctr	18 USD	0,10	-22.618,68	-0,02

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

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Ganancias/ pérdidas no realizadas	% del patri- monio del Subfondo
Put 3400 S&P 500 Index 04/21	Ctr	12 USD	2,80	-22.328,63	-0,02
Put 3400 S&P 500 Index 05/21	Ctr	7 USD	10,51	-21.404,23	-0,02
Put 3410 S&P 500 Index 05/21	Ctr	7 USD	13,86	-17.865,05	-0,02
Put 3410 S&P 500 Index 05/21	Ctr	7 USD	8,90	-22.821,03	-0,02
Put 3420 S&P 500 Index 04/21	Ctr	14 USD	0,05	-23.483,99	-0,02
Put 3420 S&P 500 Index 05/21	Ctr	7 USD	12,09	-19.679,08	-0,02
Put 3425 S&P 500 Index 04/21	Ctr	18 USD	0,40	-14.074,26	-0,01
Put 3425 S&P 500 Index 04/21	Ctr	12 USD	0,13	-20.087,05	-0,02
Put 3425 S&P 500 Index 04/21	Ctr	10 USD	3,75	-12.068,38	-0,01
Put 3425 S&P 500 Index 05/21	Ctr	7 USD	10,60	-20.374,70	-0,02
Put 3440 S&P 500 Index 04/21	Ctr	12 USD	0,05	-19.916,78	-0,02
Put 3440 S&P 500 Index 06/21	Ctr	7 USD	23,34	-12.406,88	-0,01
Put 3450 S&P 500 Index 03/21	Ctr	12 USD	0,03	-19.434,98	-0,02
Put 3450 S&P 500 Index 04/21	Ctr	10 USD	0,48	-14.721,55	-0,01
Put 3450 S&P 500 Index 04/21	Ctr	10 USD	1,40	-17.254,12	-0,02
Put 3450 S&P 500 Index 04/21	Ctr	18 USD	4,10	-5.823,42	0,00
Put 3450 S&P 500 Index 05/21	Ctr	10 USD	9,50	-5.006,53	0,00
Put 3455 S&P 500 Index 04/21	Ctr	10 USD	7,65	-6.350,19	-0,01
Put 3455 S&P 500 Index 04/21	Ctr	18 USD	2,73	-6.826,15	-0,01
Put 3460 S&P 500 Index 03/21	Ctr	14 USD	0,03	-21.544,27	-0,02
Put 3460 S&P 500 Index 04/21	Ctr	28 USD	5,10	-14.411,41	-0,01
Put 3460 S&P 500 Index 04/21	Ctr	18 USD	1,03	-11.587,60	-0,01
Put 3460 S&P 500 Index 05/21	Ctr	10 USD	10,55	-3.506,93	0,00
Put 3460 S&P 500 Index 06/21	Ctr	7 USD	28,38	-8.272,68	-0,01
Put 3470 S&P 500 Index 06/21	Ctr	7 USD	26,86	-9.108,34	-0,01
Put 3475 S&P 500 Index 04/21	Ctr	18 USD	1,55	-8.294,48	-0,01
Put 3475 S&P 500 Index 04/21	Ctr	10 USD	6,10	-6.873,57	-0,01
Put 3475 S&P 500 Index 06/21	Ctr	7 USD	32,30	-4.346,81	0,00
Put 3480 S&P 500 Index 04/21	Ctr	7 USD	0,05	-16.800,44	-0,01
Put 3490 S&P 500 Index 06/21	Ctr	7 USD	32,39	-4.105,52	0,00
Put 3490 S&P 500 Index 06/21	Ctr	7 USD	35,10	-1.663,30	0,00
Put 3500 S&P 500 Index 04/21	Ctr	7 USD	0,05	-15.122,14	-0,01
Put 3500 S&P 500 Index 04/21	Ctr	14 USD	0,15	-20.386,35	-0,02
Put 3500 S&P 500 Index 04/21	Ctr	18 USD	6,70	-2.595,38	0,00
Put 3500 S&P 500 Index 05/21	Ctr	10 USD	13,71	-521,10	0,00
Put 3500 S&P 500 Index 06/21	Ctr	7 USD	30,32	-6.143,42	-0,01
Put 3510 S&P 500 Index 06/21	Ctr	7 USD	38,23	-1.125,49	0,00
Put 3520 S&P 500 Index 03/21	Ctr	14 USD	0,03	-19.405,57	-0,02
Put 3525 S&P 500 Index 04/21	Ctr	10 USD	8,91	-4.758,23	0,00
Put 3525 S&P 500 Index 04/21	Ctr	28 USD	0,68	-36.403,35	-0,03
Put 3525 S&P 500 Index 04/21	Ctr	18 USD	2,80	-6.771,52	-0,01
Put 3525 S&P 500 Index 05/21	Ctr	10 USD	11,49	-2.903,58	0,00
Put 3545 S&P 500 Index 04/21	Ctr	15 USD	7,10	-8.315,22	-0,01
Put 3550 S&P 500 Index 03/21	Ctr	7 USD	0,03	-14.670,50	-0,01
Put 3580 S&P 500 Index 04/21	Ctr	15 USD	4,55	-10.193,25	-0,01
Put 3580 S&P 500 Index 04/21	Ctr	7 USD	0,28	-13.302,49	-0,01
Put 3580 S&P 500 Index 04/21	Ctr	1 USD	1,85	-1.078,99	0,00
Put 3590 S&P 500 Index 04/21	Ctr	29 USD	7,40	-13.510,09	-0,01
Put 3600 S&P 500 Index 04/21	Ctr	9 USD	0,10	-23.991,76	-0,02
Put 3600 S&P 500 Index 04/21	Ctr	7 USD	1,03	-12.452,45	-0,01
Put 3600 S&P 500 Index 04/21	Ctr	6 USD	5,05	-20.054,60	-0,02
Put 3600 S&P 500 Index 04/21	Ctr	6 USD	2,05	-27.202,12	-0,02
Put 3605 S&P 500 Index 04/21	Ctr	15 USD	9,30	-2.570,45	0,00
Put 3610 S&P 500 Index 03/21	Ctr	16 USD	0,03	-38.396,86	-0,03
Put 3610 S&P 500 Index 04/21	Ctr	15 USD	5,30	-9.057,17	-0,01

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Ganancias/ pérdidas no realizadas	% del patri- monio del Subfondo
Put 3610 S&P 500 Index 04/21	Ctr	6 USD	4,25	-21.539,92	-0,02
Put 3610 S&P 500 Index 04/21	Ctr	15 USD	12,45	-735,20	0,00
Put 3625 S&P 500 Index 04/21	Ctr	7 USD	1,18	-12.323,11	-0,01
Put 3625 S&P 500 Index 04/21	Ctr	29 USD	4,55	-20.536,44	-0,02
Put 3625 S&P 500 Index 04/21	Ctr	14 USD	7,20	-4.945,57	0,00
Put 3625 S&P 500 Index 04/21	Ctr	7 USD	10,20	-5.487,19	0,00
Put 3630 S&P 500 Index 04/21	Ctr	9 USD	0,38	-27.889,48	-0,02
Put 3630 S&P 500 Index 04/21	Ctr	6 USD	7,40	-22.077,83	-0,02
Put 3650 S&P 500 Index 04/21	Ctr	7 USD	2,78	-10.008,70	-0,01
Put 3660 S&P 500 Index 04/21	Ctr	7 USD	7,45	-6.035,81	-0,01
Put 3660 S&P 500 Index 04/21	Ctr	7 USD	10,45	-4.181,89	0,00
Put 3665 S&P 500 Index 04/21	Ctr	7 USD	3,03	-10.682,07	-0,01
Put 3670 S&P 500 Index 04/21	Ctr	9 USD	1,60	-18.339,28	-0,02
Put 3670 S&P 500 Index 04/21	Ctr	5 USD	11,64	-11.945,42	-0,01
Put 3675 S&P 500 Index 04/21	Ctr	6 USD	0,18	-20.991,08	-0,02
Put 3675 S&P 500 Index 04/21	Ctr	5 USD	4,35	-15.965,30	-0,01
Put 3680 S&P 500 Index 04/21	Ctr	14 USD	3,35	-9.108,02	-0,01
Put 3680 S&P 500 Index 04/21	Ctr	7 USD	4,45	-8.129,23	-0,01
Put 3680 S&P 500 Index 04/21	Ctr	7 USD	8,30	-6.231,04	-0,01
Put 3680 S&P 500 Index 04/21	Ctr	9 USD	11,55	-6.959,82	-0,01
Put 3680 S&P 500 Index 05/21	Ctr	5 USD	22,34	-5.134,97	-0,01
Put 3690 S&P 500 Index 03/21	Ctr	6 USD	0,08	-20.569,31	-0,02
Put 3690 S&P 500 Index 04/21	Ctr	5 USD	19,85	-6.254,29	-0,01
Put 3690 S&P 500 Index 04/21	Ctr	9 USD	8,35	-8.727,83	-0,01
Put 3690 S&P 500 Index 04/21	Ctr	7 USD	12,20	-3.440,66	0,00
Put 3690 S&P 500 Index 04/21	Ctr	7 USD	17,80	-931,95	0,00
Put 3690 S&P 500 Index 05/21	Ctr	5 USD	25,05	-3.130,98	0,00
Put 3695 S&P 500 Index 04/21	Ctr	9 USD	14,40	-4.738,93	0,00
Put 3700 S&P 500 Index 04/21	Ctr	9 USD	3,85	-14.551,50	-0,01
Put 3700 S&P 500 Index 04/21	Ctr	7 USD	10,85	-3.573,49	0,00
Put 3710 S&P 500 Index 04/21	Ctr	14 USD	7,70	-11.269,40	-0,01
Put 3710 S&P 500 Index 04/21	Ctr	7 USD	17,10	-1.002,89	0,00
Put 3715 S&P 500 Index 04/21	Ctr	14 USD	0,20	-11.168,27	-0,01
Put 3720 S&P 500 Index 04/21	Ctr	9 USD	5,90	-10.321,58	-0,01
Put 3720 S&P 500 Index 04/21	Ctr	5 USD	18,00	-6.779,40	-0,01
Put 3725 S&P 500 Index 04/21	Ctr	14 USD	2,48	-8.477,89	-0,01
Put 3730 S&P 500 Index 04/21	Ctr	14 USD	2,60	-8.260,85	-0,01
Put 3740 S&P 500 Index 04/21	Ctr	9 USD	19,85	-1.775,42	0,00
Put 3740 S&P 500 Index 05/21	Ctr	5 USD	33,67	227,00	0,00
Put 3745 S&P 500 Index 04/21	Ctr	7 USD	5,40	-1.886,00	0,00
Put 3745 S&P 500 Index 04/21	Ctr	13 USD	9,65	-826,36	0,00
Put 3750 S&P 500 Index 04/21	Ctr	14 USD	0,30	-11.084,79	-0,01
Put 3750 S&P 500 Index 04/21	Ctr	9 USD	14,35	-5.164,14	0,00
Put 3750 S&P 500 Index 05/21	Ctr	5 USD	28,81	-2.600,11	0,00
Put 3755 S&P 500 Index 03/21	Ctr	28 USD	0,10	-24.144,36	-0,02
Put 3755 S&P 500 Index 04/21	Ctr	14 USD	1,10	-7.923,87	-0,01
Put 3775 S&P 500 Index 04/21	Ctr	5 USD	26,62	-3.781,67	0,00
<b>Opciones de compra sobre índices</b>				<b>916.412,35</b>	<b>0,82</b>
Call 4100 S&P 500 Index 04/21	Ctr	-20 USD	8,20	6.154,11	0,01
Call 4110 S&P 500 Index 04/21	Ctr	-36 USD	0,05	7.089,87	0,01
Call 4125 S&P 500 Index 04/21	Ctr	-32 USD	4,50	-1.445,86	0,00
Call 4150 S&P 500 Index 03/21	Ctr	-36 USD	0,03	6.170,01	0,01
Call 4150 S&P 500 Index 04/21	Ctr	-36 USD	0,20	11.487,71	0,01
Call 4150 S&P 500 Index 04/21	Ctr	-40 USD	1,85	18.346,10	0,02
Call 4150 S&P 500 Index 04/21	Ctr	-32 USD	2,33	5.227,33	0,00

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

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Ganancias/ pérdidas no realizadas	% del patri- monio del Subfondo
Call 4160 S&P 500 Index 04/21	Ctr	-32 USD	1,58	4.049,12	0,00
Call 4170 S&P 500 Index 04/21	Ctr	-32 USD	2,73	423,36	0,00
Call 4175 S&P 500 Index 04/21	Ctr	-56 USD	0,33	22.429,70	0,02
Call 4175 S&P 500 Index 04/21	Ctr	-40 USD	2,53	20.842,04	0,02
Call 4175 S&P 500 Index 04/21	Ctr	-32 USD	0,45	10.445,23	0,01
Call 4175 S&P 500 Index 04/21	Ctr	-32 USD	0,78	9.307,56	0,01
Call 4175 S&P 500 Index 05/21	Ctr	-20 USD	6,95	-1.189,10	0,00
Call 4180 S&P 500 Index 03/21	Ctr	-20 USD	0,03	15.137,68	0,01
Call 4180 S&P 500 Index 04/21	Ctr	-20 USD	1,15	13.657,95	0,01
Call 4200 S&P 500 Index 04/21	Ctr	-40 USD	0,03	19.603,83	0,02
Call 4200 S&P 500 Index 04/21	Ctr	-40 USD	0,23	21.276,27	0,02
Call 4200 S&P 500 Index 04/21	Ctr	-20 USD	3,35	15.277,29	0,01
Call 4200 S&P 500 Index 05/21	Ctr	-40 USD	5,10	10.031,12	0,01
Call 4200 S&P 500 Index 05/21	Ctr	-20 USD	7,00	-75,47	0,00
Call 4220 S&P 500 Index 04/21	Ctr	-20 USD	2,58	9.552,87	0,01
Call 4225 S&P 500 Index 04/21	Ctr	-20 USD	2,43	12.136,18	0,01
Call 4225 S&P 500 Index 04/21	Ctr	-32 USD	1,48	4.683,25	0,00
Call 4250 S&P 500 Index 05/21	Ctr	-20 USD	4,00	4.405,71	0,00
Call 55 CBOE Volatility Index 04/21	Ctr	-2.751 USD	0,18	371.705,44	0,33
Call 55 CBOE Volatility Index 06/21	Ctr	-847 USD	0,78	4.434,04	0,00
Call 60 CBOE Volatility Index 04/21	Ctr	-942 USD	0,13	62.802,94	0,06
Call 60 CBOE Volatility Index 05/21	Ctr	-3.015 USD	0,40	127.976,22	0,11
Call 60 CBOE Volatility Index 06/21	Ctr	-1.675 USD	0,65	16.687,68	0,02
Call 65 CBOE Volatility Index 05/21	Ctr	-2.187 USD	0,35	87.782,17	0,08
<b>Opciones de venta sobre índices</b>				<b>1.854.303,51</b>	<b>1,65</b>
Put 3485 S&P 500 Index 04/21	Ctr	-27 USD	0,03	45.212,23	0,04
Put 3485 S&P 500 Index 04/21	Ctr	-18 USD	3,08	42.065,25	0,04
Put 3490 S&P 500 Index 04/21	Ctr	-18 USD	1,18	59.388,96	0,05
Put 3495 S&P 500 Index 03/21	Ctr	-27 USD	0,03	47.171,63	0,04
Put 3495 S&P 500 Index 04/21	Ctr	-18 USD	2,39	44.134,58	0,04
Put 3495 S&P 500 Index 04/21	Ctr	-14 USD	0,05	46.588,84	0,04
Put 3525 S&P 500 Index 04/21	Ctr	-27 USD	0,23	55.131,47	0,05
Put 3550 S&P 500 Index 04/21	Ctr	-7 USD	0,08	21.846,82	0,02
Put 3550 S&P 500 Index 04/21	Ctr	-18 USD	0,25	44.781,69	0,04
Put 3550 S&P 500 Index 04/21	Ctr	-27 USD	0,78	34.021,45	0,03
Put 3550 S&P 500 Index 04/21	Ctr	-15 USD	6,10	25.925,98	0,02
Put 3555 S&P 500 Index 04/21	Ctr	-18 USD	0,08	43.084,47	0,04
Put 3560 S&P 500 Index 04/21	Ctr	-15 USD	2,25	34.910,92	0,03
Put 3560 S&P 500 Index 04/21	Ctr	-27 USD	6,40	13.166,73	0,01
Put 3560 S&P 500 Index 05/21	Ctr	-15 USD	14,19	10.293,77	0,01
Put 3570 S&P 500 Index 04/21	Ctr	-15 USD	11,90	13.253,18	0,01
Put 3570 S&P 500 Index 04/21	Ctr	-27 USD	4,35	16.128,80	0,01
Put 3575 S&P 500 Index 03/21	Ctr	-18 USD	0,03	42.800,71	0,04
Put 3575 S&P 500 Index 04/21	Ctr	-28 USD	0,10	83.549,09	0,07
Put 3575 S&P 500 Index 04/21	Ctr	-15 USD	0,88	32.411,72	0,03
Put 3575 S&P 500 Index 04/21	Ctr	-27 USD	8,10	9.721,29	0,01
Put 3575 S&P 500 Index 05/21	Ctr	-15 USD	15,95	6.974,06	0,01
Put 3580 S&P 500 Index 04/21	Ctr	-15 USD	8,30	20.972,90	0,02
Put 3600 S&P 500 Index 03/21	Ctr	-22 USD	0,03	60.436,57	0,05
Put 3600 S&P 500 Index 04/21	Ctr	-12 USD	2,78	8.805,57	0,01
Put 3600 S&P 500 Index 04/21	Ctr	-15 USD	10,82	13.315,00	0,01
Put 3610 S&P 500 Index 04/21	Ctr	-15 USD	0,33	43.173,01	0,04
Put 3615 S&P 500 Index 03/21	Ctr	-14 USD	0,03	39.312,51	0,04
Put 3620 S&P 500 Index 04/21	Ctr	-15 USD	0,10	39.986,25	0,04
Put 3625 S&P 500 Index 03/21	Ctr	-7 USD	0,03	19.731,44	0,02



## Cartera de inversiones a 31.03.2021

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Ganancias/ pérdidas no realizadas	% del patri- monio del Subfondo
Put 3625 S&P 500 Index 04/21	Ctr	-7 USD	0,38	21.001,99	0,02
Put 3625 S&P 500 Index 04/21	Ctr	-12 USD	11,45	2.159,09	0,00
Put 3625 S&P 500 Index 05/21	Ctr	-15 USD	21,23	498,34	0,00
Put 3640 S&P 500 Index 04/21	Ctr	-27 USD	7,80	10.835,65	0,01
Put 3640 S&P 500 Index 05/21	Ctr	-15 USD	17,86	5.801,26	0,00
Put 3650 S&P 500 Index 04/21	Ctr	-15 USD	14,84	9.612,15	0,01
Put 3650 S&P 500 Index 04/21	Ctr	-14 USD	0,48	36.849,61	0,03
Put 3650 S&P 500 Index 04/21	Ctr	-27 USD	5,35	15.425,67	0,01
Put 3660 S&P 500 Index 04/21	Ctr	-1 USD	0,45	2.618,24	0,00
Put 3675 S&P 500 Index 03/21	Ctr	-14 USD	0,08	35.540,16	0,03
Put 3680 S&P 500 Index 04/21	Ctr	-35 USD	1,73	84.134,69	0,08
Put 3685 S&P 500 Index 03/21	Ctr	-7 USD	0,05	18.315,47	0,02
Put 3690 S&P 500 Index 04/21	Ctr	-2 USD	1,88	4.638,64	0,00
Put 3700 S&P 500 Index 04/21	Ctr	-22 USD	2,03	51.023,89	0,05
Put 3700 S&P 500 Index 04/21	Ctr	-10 USD	14,80	10.286,91	0,01
Put 3710 S&P 500 Index 04/21	Ctr	-15 USD	13,55	15.902,64	0,01
Put 3730 S&P 500 Index 04/21	Ctr	-7 USD	4,80	13.617,70	0,01
Put 3735 S&P 500 Index 04/21	Ctr	-14 USD	4,95	25.871,64	0,02
Put 3735 S&P 500 Index 04/21	Ctr	-15 USD	10,90	18.541,29	0,02
Put 3735 S&P 500 Index 04/21	Ctr	-7 USD	11,50	8.094,83	0,01
Put 3740 S&P 500 Index 04/21	Ctr	-21 USD	5,15	41.254,95	0,04
Put 3740 S&P 500 Index 04/21	Ctr	-7 USD	11,85	8.121,63	0,01
Put 3740 S&P 500 Index 04/21	Ctr	-15 USD	11,25	18.926,65	0,02
Put 3740 S&P 500 Index 04/21	Ctr	-7 USD	15,90	5.695,04	0,01
Put 3745 S&P 500 Index 04/21	Ctr	-15 USD	16,30	13.188,49	0,01
Put 3750 S&P 500 Index 04/21	Ctr	-15 USD	5,65	26.019,73	0,02
Put 3750 S&P 500 Index 04/21	Ctr	-14 USD	16,80	10.544,53	0,01
Put 3755 S&P 500 Index 04/21	Ctr	-7 USD	17,20	4.239,85	0,00
Put 3760 S&P 500 Index 04/21	Ctr	-14 USD	6,05	14.868,51	0,01
Put 3760 S&P 500 Index 04/21	Ctr	-9 USD	7,85	13.811,00	0,01
Put 3760 S&P 500 Index 04/21	Ctr	-7 USD	13,35	8.056,81	0,01
Put 3765 S&P 500 Index 04/21	Ctr	-22 USD	20,50	6.482,87	0,01
Put 3770 S&P 500 Index 04/21	Ctr	-7 USD	8,50	9.723,74	0,01
Put 3770 S&P 500 Index 04/21	Ctr	-15 USD	13,55	14.974,21	0,01
Put 3770 S&P 500 Index 04/21	Ctr	-15 USD	16,10	10.316,91	0,01
Put 3770 S&P 500 Index 04/21	Ctr	-7 USD	18,70	4.392,79	0,00
Put 3770 S&P 500 Index 04/21	Ctr	-15 USD	21,05	5.420,34	0,00
Put 3770 S&P 500 Index 04/21	Ctr	-22 USD	25,80	2.719,56	0,00
Put 3775 S&P 500 Index 04/21	Ctr	-15 USD	8,85	19.634,90	0,02
Put 3775 S&P 500 Index 04/21	Ctr	-5 USD	11,80	6.015,59	0,01
Put 3775 S&P 500 Index 04/21	Ctr	-14 USD	16,60	9.015,37	0,01
Put 3775 S&P 500 Index 04/21	Ctr	-7 USD	21,60	2.005,75	0,00
Put 3780 S&P 500 Index 04/21	Ctr	-15 USD	12,20	16.167,30	0,01
Put 3780 S&P 500 Index 04/21	Ctr	-14 USD	17,10	7.989,86	0,01
Put 3780 S&P 500 Index 04/21	Ctr	-29 USD	24,20	5.158,32	0,00
Put 3790 S&P 500 Index 04/21	Ctr	-36 USD	13,05	33.894,88	0,03
Put 3790 S&P 500 Index 04/21	Ctr	-14 USD	25,45	1.260,10	0,00
Put 3795 S&P 500 Index 04/21	Ctr	-14 USD	0,45	18.874,93	0,02
Put 3805 S&P 500 Index 04/21	Ctr	-14 USD	5,40	13.627,20	0,01
Put 3810 S&P 500 Index 04/21	Ctr	-14 USD	5,70	12.605,73	0,01
Put 3825 S&P 500 Index 04/21	Ctr	-14 USD	10,50	5.586,65	0,01
Put 3825 S&P 500 Index 04/21	Ctr	-13 USD	16,55	1.266,43	0,00
Put 3830 S&P 500 Index 04/21	Ctr	-14 USD	0,80	18.109,18	0,02
Put 3835 S&P 500 Index 03/21	Ctr	-28 USD	0,25	39.525,23	0,04
Put 3835 S&P 500 Index 04/21	Ctr	-14 USD	3,35	12.747,30	0,01

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

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Ganancias/ pérdidas no realizadas	% del patri- monio del Subfondo
Put 3840 S&P 500 Index 04/21		Ctr -13 USD	14,55	2.994,43	0,00
<b>Derivados extrabursátiles</b>				<b>532.070,52</b>	<b>0,47</b>
<b>Operaciones de divisas a plazo</b>				<b>532.070,52</b>	<b>0,47</b>
Sold CHF / Bought EUR - 14 May 2021	CHF	-1.185,31		25,06	0,00
Sold CZK / Bought EUR - 14 May 2021	CZK	-3.630,76		-0,32	0,00
Sold EUR / Bought CHF - 14 May 2021	EUR	-68.698,12		-1.150,50	0,00
Sold EUR / Bought CZK - 14 May 2021	EUR	-7.330,01		-56,60	0,00
Sold EUR / Bought GBP - 14 May 2021	EUR	-198.624,60		6.066,20	0,00
Sold EUR / Bought JPY - 14 May 2021	EUR	-33.433.435,09		-861.752,58	-0,77
Sold EUR / Bought SEK - 06 Apr 2021	EUR	-67,34		0,11	0,00
Sold EUR / Bought SEK - 14 May 2021	EUR	-58.731,33		-537,27	0,00
Sold EUR / Bought USD - 14 May 2021	EUR	-63.199.184,29		1.349.519,55	1,20
Sold GBP / Bought EUR - 14 May 2021	GBP	-18.047,27		-423,46	0,00
Sold JPY / Bought EUR - 14 May 2021	JPY	-457.168.009,00		63.268,11	0,05
Sold SEK / Bought EUR - 14 May 2021	SEK	-55.452,77		54,25	0,00
Sold USD / Bought EUR - 14 May 2021	USD	-1.455.261,87		-22.942,03	-0,01
<b>Inversiones en derivados</b>				<b>1.201.077,09</b>	<b>1,07</b>
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>	EUR			<b>-1.329.135,93</b>	<b>-1,18</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	EUR			<b>112.365.133,49</b>	<b>100,00</b>

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

## El Subfondo en cifras

		31.03.2021	30.09.2020	30.09.2019
Valor liquidativo por acción en la divisa de la clase de acciones				
- Clase PT14 (H2-CHF) (acumulación)	WKN: A2D QA0/ISIN: LU1597343588	709,76	657,98	1.022,20
- Clase AT13 (H2-CZK) (acumulación)	WKN: A2A QLC/ISIN: LU1480529996	2.102,91	1.957,77	3.058,29
- Clase AT13 (EUR) (acumulación)	WKN: A2A KYI/ISIN: LU1428086174	69,00	64,35	101,12
- Clase IT14 (EUR) (acumulación)	WKN: A2D JDC/ISIN: LU1537371343	719,05	665,86	1.032,04
- Clase IT15 (EUR) (acumulación)	WKN: A2P AVL/ISIN: LU1923143561	--	671,74	1.040,86
- Clase IT3 (EUR) (acumulación)	WKN: A2A QLD/ISIN: LU1480530069	658,86	614,09	963,67
- Clase IT4 (EUR) (acumulación)	WKN: A2A PBK/ISIN: LU1459823321	697,76	650,76	1.021,87
- Clase I14 (EUR) (distribución)	WKN: A2A JWH/ISIN: LU1412412576	712,68	659,96	1.025,64
- Clase I3 (EUR) (distribución)	WKN: A2A JWF/ISIN: LU1412423854	692,13	645,08	1.015,74
- Clase P10 (EUR) (distribución)	WKN: A2D G68/ISIN: LU1527140252	689,08	641,92	1.010,04
- Clase P14 (EUR) (distribución)	WKN: A2A JV9/ISIN: LU1412407907	716,38	663,51	1.031,74
- Clase RT14 (EUR) (acumulación)	WKN: A2D W0W/ISIN: LU1677199025	68,64	63,60	98,60
- Clase RT3 (EUR) (acumulación)	WKN: A2D VPD/ISIN: LU1652855575	67,87	63,30	99,45
- Clase P14 (H2-GBP) (distribución)	WKN: A2A QF0/ISIN: LU1479563634	754,54	696,78	1.074,50
- Clase WT13 (H2-JPY) (acumulación)	WKN: A2D SZ8/ISIN: LU1627326256	142.044,07	131.446,72	204.652,46
- Clase W13 (H2-JPY) (distribución)	WKN: A2A NW8/ISIN: LU1451583204	--	134.569,17	209.451,18
- Clase AT13 (H2-SEK) (acumulación)	WKN: A2D NWQ/ISIN: LU1586358365	686,34	639,44	1.004,37
- Clase WT14 (H2-SEK) (acumulación)	WKN: A2P Z8G/ISIN: LU2123283835	7.028,05	6.498,98	--
- Clase AT13 (H2-USD) (acumulación)	WKN: A2P NQB/ISIN: LU2025540910	7,03	6,52	10,09
- Clase I13 (H2-USD) (distribución)	WKN: A2D NWR/ISIN: LU1586358449	--	715,17	1.086,66
- Clase PT14 (H2-USD) (acumulación)	WKN: A2D KAH/ISIN: LU1548496295	788,33	726,93	1.098,40
- Clase P14 (H2-USD) (distribución)	WKN: A2A QUD/ISIN: LU1483494107	775,68	714,60	1.089,16
- Clase RT14 (H2-USD) (acumulación)	WKN: A2D W0V/ISIN: LU1677198720	7,45	6,87	10,41
- Clase WT14 (H2-USD) (acumulación)	WKN: A2D HQ7/ISIN: LU1529949155	748,16	688,58	1.042,78
Acciones en circulación		268.029	172.874	371.826
- Clase PT14 (H2-CHF) (acumulación)	WKN: A2D QA0/ISIN: LU1597343588	106	154	226
- Clase AT13 (H2-CZK) (acumulación)	WKN: A2A QLC/ISIN: LU1480529996	90	20	2.208
- Clase AT13 (EUR) (acumulación)	WKN: A2A KYI/ISIN: LU1428086174	3.498	4.071	83.041
- Clase IT14 (EUR) (acumulación)	WKN: A2D JDC/ISIN: LU1537371343	9.865	9.865	14.970
- Clase IT15 (EUR) (acumulación)	WKN: A2P AVL/ISIN: LU1923143561	--	2	1
- Clase IT3 (EUR) (acumulación)	WKN: A2A QLD/ISIN: LU1480530069	135	159	7.021
- Clase IT4 (EUR) (acumulación)	WKN: A2A PBK/ISIN: LU1459823321	2	124	30.835
- Clase I14 (EUR) (distribución)	WKN: A2A JWH/ISIN: LU1412412576	14.308	20.285	16.071
- Clase I3 (EUR) (distribución)	WKN: A2A JWF/ISIN: LU1412423854	28	36	42
- Clase P10 (EUR) (distribución)	WKN: A2D G68/ISIN: LU1527140252	2	500	10

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 00 hasta 00.

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

		31.03.2021	30.09.2020	30.09.2019
- Clase P14 (EUR) (distribución)	WKN: A2A JV9/ISIN: LU1412407907	1.567	2.047	14.033
- Clase RT14 (EUR) (acumulación)	WKN: A2D W0W/ISIN: LU1677199025	604	1.862	44.042
- Clase RT3 (EUR) (acumulación)	WKN: A2D VPD/ISIN: LU1652855575	131	180	110
- Clase P14 (H2-GBP) (distribución)	WKN: A2A QF0/ISIN: LU1479563634	212	10.460	15.001
- Clase WT13 (H2-JPY) (acumulación)	WKN: A2D SZ8/ISIN: LU1627326256	26.785	29.205	35.175
- Clase W13 (H2-JPY) (distribución)	WKN: A2A NW8/ISIN: LU1451583204	--	6	6
- Clase AT13 (H2-SEK) (acumulación)	WKN: A2D NWQ/ISIN: LU1586358365	696	1.157	112
- Clase WT14 (H2-SEK) (acumulación)	WKN: A2P Z8G/ISIN: LU2123283835	11	11	--
- Clase AT13 (H2-USD) (acumulación)	WKN: A2P NQB/ISIN: LU2025540910	1.110	1.110	1.110
- Clase I13 (H2-USD) (distribución)	WKN: A2D NWR/ISIN: LU1586358449	--	11	11
- Clase PT14 (H2-USD) (acumulación)	WKN: A2D KAH/ISIN: LU1548496295	717	1.025	4.886
- Clase P14 (H2-USD) (distribución)	WKN: A2A QUD/ISIN: LU1483494107	244	780	6.477
- Clase RT14 (H2-USD) (acumulación)	WKN: A2D W0V/ISIN: LU1677198720	109.708	3.398	12.250
- Clase WT14 (H2-USD) (acumulación)	WKN: A2D HQ7/ISIN: LU1529949155	98.213	86.407	84.113
Patrimonio del Subfondo en millones de EUR		112,4	113,4	268,9

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 00 hasta 00.

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

## Desglose del Patrimonio del Subfondo

	en %
Bonos Francia	71,69
Participaciones de inversión Francia	7,87
Otros activos netos	20,44
<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)

	2020/2021
	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	-64.094,73
Ingresos por dividendos	0,00
Ingresos procedentes de	
- fondos de inversión	75.726,21
- préstamo de títulos-valores	0,00
- contratos por diferencias	0,00
Otros rendimientos	0,00
<b>Ingresos totales</b>	<b>11.631,48</b>
Intereses pagados sobre	
- operaciones de swap	0,00
- obligaciones bancarias	-29.546,32
Otros intereses pagados	0,00
Gastos por	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- dividendos por contratos por diferencias	0,00
Comisión de rendimiento	0,00
Taxe d'Abonnement	-6.251,97
Comisión única	-162.301,15
Otros gastos <sup>1)</sup>	-216.448,07
<b>Gastos totales</b>	<b>-414.547,51</b>
<b>Renta/pérdida neta ordinaria</b>	<b>-402.916,03</b>
Ganancias/pérdidas realizadas sobre	
- operaciones de opciones	10.036.169,92
- operaciones de valores	-271.448,74
- operaciones de futuros financieros	-105.199,73
- contratos de divisas a plazo	-493.112,96
- divisas	14.685,54
- operaciones de swap	0,00
- Operaciones CFD	0,00
<b>Ganancias/pérdidas netas</b>	<b>8.778.178,00</b>
Cambios en la revalorización/depreciación no realizada	
- operaciones de opciones	-900.207,22
- operaciones de valores	-73.089,47
- operaciones de futuros financieros	0,00
- contratos de divisas a plazo	-331.974,16
- divisas	48.404,48
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- Operaciones CFD	0,00
<b>Resultado de las operaciones</b>	<b>7.521.311,63</b>

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

<sup>1)</sup> Otros gastos ascienden a 215,677.25 EUR de comisiones sobre derivados y 462,49 EUR en concepto de línea de crédito y 308,33 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 31 de marzo de 2021, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	31.03.2021
	EUR
Valores e instrumentos del mercado monetario	89.404.160,76
(Precio de compra EUR 89.567.847,57)	
Depósitos a plazo	0,00
depósitos bancarios	23.089.031,57
Primas pagadas por la compra de opciones	3.028.386,41
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	2.783.384,30
- 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	1.418.933,28
<b>Activo total</b>	<b>119.723.896,32</b>
Pasivo bancario	0,00
Otros pasivos por intereses	0,00
Primas recibidas por la venta de opciones	-4.171.538,82
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	-156.440,06
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	0,00
Impuesto sobre la plusvalía	0,00
Otros acreedores	-29.543,46
Pérdidas no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	-2.114.377,73
- 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	-886.862,76
<b>Pasivo total</b>	<b>-7.358.762,83</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>112.365.133,49</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 31/03 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2020/2021
	EUR
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	113.380.843,77
Suscripciones	8.281.136,59
Reembolsos	-16.818.158,50
Resultado de las operaciones	7.521.311,63
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>112.365.133,49</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

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)

	2020/2021
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	172.874
- emitido	130.831
- reembolsado	-35.673
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>268.032</b>

# Allianz Sustainable Health Evolution

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	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>47.088.787,42</b>	<b>95,76</b>
<b>Acciones</b>					<b>46.517.357,02</b>	<b>94,60</b>
<b>Canadá</b>					<b>433.542,00</b>	<b>0,88</b>
CA8676EP1086	SunOpta	Shs	30.424 USD	14,25	433.542,00	0,88
<b>China</b>					<b>875.996,92</b>	<b>1,78</b>
KYG2121Q1055	China Feihe	Shs	150.000 HKD	22,00	424.491,90	0,86
KYG711391022	Ping An Healthcare and Technology	Shs	36.000 HKD	97,50	451.505,02	0,92
<b>Dinamarca</b>					<b>530.483,24</b>	<b>1,08</b>
DK0060534915	Novo Nordisk -B-	Shs	7.753 DKK	433,35	530.483,24	1,08
<b>Francia</b>					<b>510.349,98</b>	<b>1,04</b>
FR0000120578	Sanofi	Shs	5.156 EUR	84,29	510.349,98	1,04
<b>Alemania</b>					<b>240.910,04</b>	<b>0,49</b>
DE0007165631	Sartorius	Shs	480 EUR	427,40	240.910,04	0,49
<b>Hong Kong</b>					<b>435.811,68</b>	<b>0,89</b>
BMG0171K1018	Alibaba Health Information Technology	Shs	154.000 HKD	22,00	435.811,68	0,89
<b>Irlanda</b>					<b>1.643.364,95</b>	<b>3,34</b>
IE0004906560	Kerry Group -A-	Shs	2.499 EUR	107,50	315.466,94	0,64
IE00BTN1Y115	Medtronic	Shs	5.902 USD	118,83	701.334,66	1,43
IE00BK9ZQ967	Trane Technologies	Shs	3.753 USD	166,95	626.563,35	1,27
<b>Israel</b>					<b>375.223,59</b>	<b>0,76</b>
IL0010852080	Compugen	Shs	45.927 USD	8,17	375.223,59	0,76
<b>Japón</b>					<b>1.686.891,65</b>	<b>3,43</b>
JP3270000007	Kurita Water Industries	Shs	10.000 JPY	4.745,00	429.314,63	0,87
JP3435750009	M3	Shs	6.200 JPY	7.571,00	424.702,10	0,86
JP3463000004	Takeda Pharmaceutical	Shs	23.100 JPY	3.985,00	832.874,92	1,70
<b>Suecia</b>					<b>432.779,04</b>	<b>0,88</b>
SE0000163628	Elekta -B-	Shs	33.229 SEK	113,45	432.779,04	0,88
<b>Suiza</b>					<b>1.985.354,83</b>	<b>4,04</b>
CH0334081137	CRISPR Therapeutics	Shs	6.593 USD	115,20	759.513,60	1,55
CH0030170408	Geberit	Shs	689 CHF	607,40	444.171,73	0,90
CH0013841017	Lonza Group	Shs	709 CHF	531,00	399.574,40	0,81
CH0042615283	Zur Rose Group	Shs	1.036 CHF	347,50	382.095,10	0,78
<b>Países Bajos</b>					<b>424.100,87</b>	<b>0,86</b>
NL0012044747	Shop Apotheke Europe	Shs	1.980 EUR	182,40	424.100,87	0,86
<b>Reino Unido</b>					<b>2.180.928,33</b>	<b>4,44</b>
GB0009895292	AstraZeneca	Shs	6.461 GBP	72,52	645.710,90	1,31
GB0009252882	GlaxoSmithKline	Shs	28.533 GBP	12,98	510.441,38	1,04
GB00BZ4BQC70	Johnson Matthey	Shs	9.441 GBP	30,82	400.987,85	0,82
VGG6564A1057	Nomad Foods	Shs	22.358 USD	27,90	623.788,20	1,27
<b>EE. UU.</b>					<b>34.761.619,90</b>	<b>70,69</b>
US88025U1097	10X Genomics -A-	Shs	4.910 USD	168,22	825.960,20	1,68
US68269G1076	1Life Healthcare	Shs	13.112 USD	37,86	496.420,32	1,01
US0028241000	Abbott Laboratories	Shs	7.743 USD	119,75	927.224,25	1,89
US00287Y1091	AbbVie	Shs	8.685 USD	106,79	927.471,15	1,89
US00437E1029	Accolade	Shs	11.405 USD	44,47	507.180,35	1,03
US00790R1041	Advanced Drainage Systems	Shs	6.288 USD	100,19	629.994,72	1,28
US00846U1016	Agilent Technologies	Shs	4.644 USD	124,84	579.756,96	1,18
US0367521038	Anthem	Shs	2.128 USD	364,09	774.783,52	1,58
US04280A1007	Arrowhead Pharmaceuticals	Shs	6.653 USD	63,69	423.729,57	0,86
US05352A1007	Avantor	Shs	23.399 USD	28,45	665.701,55	1,35
US0843101017	Berkeley Lights	Shs	8.327 USD	44,33	369.135,91	0,75
US08862E1091	Beyond Meat	Shs	3.726 USD	126,12	469.923,12	0,96
US09075P1057	Bioexcel Therapeutics	Shs	17.797 USD	41,10	731.456,70	1,49
US1101221083	Bristol-Myers Squibb	Shs	14.626 USD	63,31	925.972,06	1,88
BMG169621056	Bunge	Shs	7.831 USD	79,81	624.992,11	1,27
US1488061029	Catalent	Shs	5.444 USD	103,57	563.835,08	1,15
US15135B1017	Centene	Shs	10.585 USD	65,38	692.047,30	1,41



## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
US1920051067	Codexis	Shs	18.561	USD 21,06	390.894,66	0,79
US2358511028	Danaher	Shs	2.239	USD 223,00	499.297,00	1,01
US2576511099	Donaldson	Shs	10.598	USD 59,11	626.447,78	1,27
US2788651006	Ecolab	Shs	2.143	USD 215,00	460.745,00	0,94
US30057T1051	Evoqua Water Technologies	Shs	27.479	USD 25,74	707.309,46	1,44
US30063P1057	Exact Sciences	Shs	6.743	USD 123,65	833.771,95	1,70
US31189P1021	Fate Therapeutics	Shs	5.555	USD 74,09	411.569,95	0,84
US40131M1099	Guardant Health	Shs	4.530	USD 146,79	664.958,70	1,35
US40412C1018	HCA Healthcare	Shs	3.304	USD 188,54	622.936,16	1,27
US4364401012	Hologic	Shs	10.047	USD 73,87	742.171,89	1,51
US45781D1019	Inovalon Holdings -A-	Shs	24.533	USD 27,70	679.564,10	1,38
US46185L1035	Invitae	Shs	21.554	USD 35,30	760.856,20	1,55
US4622601007	lovance Biotherapeutics	Shs	14.390	USD 29,64	426.519,60	0,87
US46266C1053	IQVIA Holdings	Shs	3.213	USD 190,79	613.008,27	1,25
US4943681035	Kimberly-Clark	Shs	3.422	USD 138,31	473.296,82	0,96
US50540R4092	Laboratory of America Holdings	Shs	2.767	USD 253,54	701.545,18	1,43
US56600D1072	Maravai LifeSciences Holdings -A-	Shs	18.301	USD 33,99	622.050,99	1,26
US58470H1014	Medifast	Shs	2.959	USD 213,65	632.190,35	1,29
US60510V1089	Mission Produce	Shs	32.721	USD 18,11	592.413,71	1,20
US60770K1079	Moderna	Shs	8.088	USD 118,49	958.347,12	1,95
US6247581084	Mueller Water Products -A-	Shs	47.394	USD 13,81	654.511,14	1,33
US6323071042	Natera	Shs	6.643	USD 97,15	645.367,45	1,31
US64125C1099	Neurocrine Biosciences	Shs	6.614	USD 94,26	623.435,64	1,27
US67020Y1001	Nuance Communications	Shs	17.578	USD 42,08	739.682,24	1,50
US68213N1090	Omnicell	Shs	4.682	USD 129,12	604.539,84	1,23
US69404D1081	Pacific Biosciences of California	Shs	27.368	USD 29,95	819.671,60	1,67
US70614W1009	Peloton Interactive -A-	Shs	3.752	USD 107,17	402.101,84	0,82
US7140461093	PerkinElmer	Shs	3.279	USD 127,73	418.826,67	0,85
US71535D1063	Personalis	Shs	18.512	USD 22,81	422.258,72	0,86
US72703H1014	Planet Fitness -A-	Shs	6.617	USD 75,66	500.642,22	1,02
US75886F1075	Regeneron Pharmaceuticals	Shs	2.010	USD 470,67	946.046,70	1,92
US87918A1051	Teladoc Health	Shs	4.782	USD 174,74	835.606,68	1,70
US8793691069	Teleflex	Shs	1.508	USD 414,79	625.503,32	1,27
US8835561023	Thermo Fisher Scientific	Shs	920	USD 451,47	415.352,40	0,84
US90041T1088	Turning Point Therapeutics	Shs	4.150	USD 89,50	371.425,00	0,75
US90184D1000	Twist Bioscience	Shs	7.509	USD 109,71	823.812,39	1,67
US9224751084	Veeva Systems -A-	Shs	1.741	USD 249,43	434.257,63	0,88
US92532F1003	Vertex Pharmaceuticals	Shs	4.334	USD 212,99	923.098,66	1,88
<b>Acciones de participación</b>					<b>571.430,40</b>	<b>1,16</b>
China					571.430,40	1,16
US98887Q1040	Zai Lab (ADR's)	Shs	4.416	USD 129,40	571.430,40	1,16
<b>Inversiones en títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>					<b>47.088.787,42</b>	<b>95,76</b>
<b>Depósitos en entidades financieras</b>					<b>2.586.449,88</b>	<b>5,26</b>
<b>Depósitos a la vista</b>					<b>2.586.449,88</b>	<b>5,26</b>
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	USD			1.856.449,88	3,78
	Efectivo en entidades intermediarias y depósitos utilizados para garantizar derivados	USD			730.000,00	1,48
<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>					<b>2.586.449,88</b>	<b>5,26</b>

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

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	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>-893.169,19</b>	<b>-1,82</b>
<b>Operaciones de divisas a plazo</b>				<b>-893.169,19</b>	<b>-1,82</b>
Sold EUR / Bought USD - 14 May 2021	EUR	-9.414.811,22		214.265,86	0,44
Sold USD / Bought EUR - 14 May 2021	USD	-52.998.184,56		-1.107.435,05	-2,26
<b>Inversiones en derivados</b>				<b>-893.169,19</b>	<b>-1,82</b>
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>				<b>USD 391.813,36</b>	<b>0,80</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>				<b>USD 49.173.881,47</b>	<b>100,00</b>

## El Subfondo en cifras

		31.03.2021
Valor liquidativo por acción en la divisa de la clase de acciones		
- Clase A (EUR) (distribución)	WKN: A2Q E9D/ISIN: LU2243670820	99,25
- Clase AT (EUR) (acumulación)	WKN: A2Q E9F/ISIN: LU2243671125	98,90
- Clase I (H2-EUR) (distribución)	WKN: A2Q E9C/ISIN: LU2243670747	978,54
- Clase IT (EUR) (acumulación)	WKN: A2Q E9H/ISIN: LU2243671471	995,40
- Clase RT (EUR) (acumulación)	WKN: A2Q E9M/ISIN: LU2243671802	99,52
- Clase WT (EUR) (acumulación)	WKN: A2Q E9P/ISIN: LU2243672016	996,03
- Clase WT9 (H2-EUR) (acumulación)	WKN: A2Q E9R/ISIN: LU2243672289	97.968,56
- Clase AT (USD) (acumulación)	WKN: A2Q E9G/ISIN: LU2243671398	9,81
- Clase RT (USD) (acumulación)	WKN: A2Q E9N/ISIN: LU2243671984	9,83
Acciones en circulación		43.515
- Clase A (EUR) (distribución)	WKN: A2Q E9D/ISIN: LU2243670820	10
- Clase AT (EUR) (acumulación)	WKN: A2Q E9F/ISIN: LU2243671125	657
- Clase I (H2-EUR) (distribución)	WKN: A2Q E9C/ISIN: LU2243670747	35.079
- Clase IT (EUR) (acumulación)	WKN: A2Q E9H/ISIN: LU2243671471	1
- Clase RT (EUR) (acumulación)	WKN: A2Q E9M/ISIN: LU2243671802	10
- Clase WT (EUR) (acumulación)	WKN: A2Q E9P/ISIN: LU2243672016	6.903
- Clase WT9 (H2-EUR) (acumulación)	WKN: A2Q E9R/ISIN: LU2243672289	6
- Clase AT (USD) (acumulación)	WKN: A2Q E9G/ISIN: LU2243671398	731
- Clase RT (USD) (acumulación)	WKN: A2Q E9N/ISIN: LU2243671984	119
Patrimonio del Subfondo en millones de USD		49,2

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 00 hasta 00.

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

**Desglose del Patrimonio del Subfondo**

	en %
EE. UU.	70,69
Reino Unido	4,44
Suiza	4,04
Japón	3,43
Irlanda	3,34
China	2,94
Otros países	6,88
Otros activos netos	4,24
<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)

	2020/2021
	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	62.767,29
Ingresos procedentes de	
- fondos de inversión	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- contratos por diferencias	0,00
Otros rendimientos	0,00
<b>Ingresos totales</b>	<b>62.767,29</b>
Intereses pagados sobre	
- operaciones de swap	0,00
- obligaciones bancarias	0,00
Otros intereses pagados	0,00
Gastos por	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- dividendos por contratos por diferencias	0,00
Comisión de rendimiento	0,00
Taxe d'Abonnement	-2.189,97
Comisión única	-168.152,70
Otros gastos	0,00
<b>Gastos totales</b>	<b>-170.342,67</b>
<b>Renta/pérdida neta ordinaria</b>	<b>-107.575,38</b>
Ganancias/pérdidas realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	-685.624,44
- operaciones de futuros financieros	0,00
- contratos de divisas a plazo	100.604,70
- divisas	31.353,58
- operaciones de swap	0,00
- Operaciones CFD	0,00
<b>Ganancias/pérdidas netas</b>	<b>-661.241,54</b>
Cambios en la revalorización/depreciación no realizada	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	-202.860,04
- operaciones de futuros financieros	0,00
- contratos de divisas a plazo	-893.169,19
- divisas	-2.511,16
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- Operaciones CFD	0,00
<b>Resultado de las operaciones</b>	<b>-1.759.781,93</b>

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

**Composición del patrimonio neto del Fondo**

a 31 de marzo de 2021, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	31.03.2021
	USD
Valores e instrumentos del mercado monetario	47.088.787,42
(Precio de compra USD 47.291.647,46)	
Depósitos a plazo	0,00
Depósitos bancarios	2.586.449,88
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	34.627,16
Ingresos por cobrar por participaciones de inversión	0,00
Deudores sobre	
- suscripciones de Acciones	6.765.143,48
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	28.056,69
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	214.265,86
<b>Activo total</b>	<b>56.717.330,49</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
Acreeedores por	
- reembolso de acciones del Fondo	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	-6.396.725,31
Impuesto sobre la plusvalía	0,00
Otros acreedores	-39.288,66
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	-1.107.435,05
<b>Pasivo total</b>	<b>-7.543.449,02</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>49.173.881,47</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)

	2020/2021
	USD
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	0,00
Suscripciones	51.167.563,49
Reembolsos	-233.900,09
Resultado de las operaciones	-1.759.781,93
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>49.173.881,47</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

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)

	2020/2021
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	0
- emitido	43.704
- reembolsado	-188
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>43.516</b>

# Allianz Thailand Equity

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	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>76.899.689,70</b>	<b>99,52</b>
<b>Acciones</b>					<b>71.494.112,84</b>	<b>92,53</b>
<b>Tailandia</b>					<b>71.494.112,84</b>	<b>92,53</b>
TH0268010Z11	Advanced Info Service	Shs	636.500 THB	174,00	3.537.805,46	4,58
TH0664010Z11	AEON Thana Sinsap Thailand	Shs	77.200 THB	214,00	527.736,78	0,68
TH0765010Z16	Airports of Thailand	Shs	1.687.200 THB	69,00	3.718.792,53	4,81
TH0308010Y16	AP Thailand	Shs	3.838.600 THB	8,20	1.005.479,00	1,30
TH7545010012	B Grimm Power	Shs	653.900 THB	45,75	955.627,70	1,24
TH4403010010	Bangkok Airways	Shs	2.709.900 THB	8,55	740.126,02	0,96
TH0001010014	Bangkok Bank	Shs	574.300 THB	126,50	2.320.682,00	3,00
TH0808010Y15	Bangkok Chain Hospital	Shs	1.931.600 THB	14,80	913.198,53	1,18
TH9479010018	Bangkok Commercial Asset Management	Shs	1.096.800 THB	21,80	763.783,42	0,99
TH0264A10Z12	Bangkok Dusit Medical Services	Shs	3.461.700 THB	21,40	2.366.407,28	3,06
TH0148A10Z14	Banpu	Shs	3.986.400 THB	12,70	1.617.226,64	2,09
TH0221B10Z13	BTS Group Holdings	Shs	3.826.400 THB	9,65	1.179.516,37	1,53
TH0481B10Z18	Central Pattana	Shs	1.092.300 THB	58,00	2.023.747,01	2,62
TH9597010015	Central Retail	Shs	1.096.500 THB	37,50	1.313.488,26	1,70
TH0101A10Z19	Charoen Pokphand Foods	Shs	1.294.000 THB	29,50	1.219.389,87	1,58
TH0737010Y16	CP ALL	Shs	2.204.700 THB	69,00	4.859.425,01	6,29
TH0278A10Z16	Dynasty Ceramic	Shs	16.124.736 THB	2,66	1.370.126,11	1,77
TH0120010Y15	Erawan Group	Shs	3.342.800 THB	4,74	506.145,09	0,66
TH0297010Z10	GFPT	Shs	3.001.400 THB	12,10	1.160.100,30	1,50
TH6488010013	Global Power Synergy	Shs	198.567 THB	76,75	486.823,74	0,63
TH8319010Z14	Gulf Energy Development	Shs	329.400 THB	33,25	349.865,84	0,45
TH0324B10Z19	Hana Microelectronics	Shs	481.800 THB	55,50	854.173,45	1,11
TH0661010015	Home Product Center	Shs	3.867.600 THB	15,00	1.853.186,39	2,40
TH0016010017	Kasikornbank	Shs	578.800 THB	146,00	2.699.402,65	3,49
TH0122C10Z12	KCE Electronics	Shs	488.300 THB	55,75	869.596,71	1,13
TH0143010Z16	Land & Houses	Shs	4.780.373 THB	8,55	1.305.612,18	1,69
TH0128B10Z17	Minor International	Shs	752.300 THB	32,00	769.001,76	1,00
TH4577010010	MK Restaurants Group	Shs	376.000 THB	56,00	672.608,21	0,87
TH8752010018	Osotspa	Shs	998.300 THB	35,25	1.124.103,98	1,46
TH6253010016	Plan B Media	Shs	4.037.700 THB	7,35	947.998,56	1,23
TH0646010Z18	PTT	Shs	5.318.000 THB	41,00	6.964.957,67	9,01
TH0355A10Z12	PTT Exploration & Production	Shs	888.300 THB	113,50	3.220.637,28	4,17
TH1074010014	PTT Global Chemical	Shs	803.300 THB	63,00	1.616.607,57	2,09
THA099010011	PTT Oil & Retail Business	Shs	464.400 THB	32,50	482.127,46	0,62
TH0256A10Z12	Quality Houses	Shs	11.364.938 THB	2,46	893.076,11	1,16
TH0637010Y18	Ratch Group	Shs	902.800 THB	51,50	1.485.200,45	1,92
TH0098010Y13	SCG Packaging	Shs	978.649 THB	46,75	1.461.486,69	1,89
TH0003010Z12	Siam Cement	Shs	196.200 THB	400,00	2.506.947,77	3,25
TH0015010018	Siam Commercial Bank	Shs	248.100 THB	111,50	883.665,55	1,14
TH0307010Z17	Sino-Thai Engineering & Construction	Shs	528.600 THB	15,90	268.479,16	0,35
TH0254A10Z14	Sri Trang Agro-Industry	Shs	680.600 THB	46,50	1.010.953,52	1,31
TH5456010Y18	Srisawad	Shs	236.060 THB	85,50	644.725,44	0,83
TH0902010014	Thai Beverage	Shs	4.169.200 SGD	0,75	2.310.880,14	2,99
TH0999010Z11	Tisco Financial Group	Shs	312.700 THB	97,00	968.915,51	1,25
TH3871010Z19	WHA	Shs	13.503.500 THB	3,46	1.492.480,75	1,93
TH7846010Z17	WHA Utilities and Power	Shs	8.826.000 THB	4,44	1.251.794,92	1,62
<b>Acciones de participación</b>					<b>5.255.509,21</b>	<b>6,80</b>
<b>Singapur</b>					<b>2.843.352,75</b>	<b>3,68</b>
US81141R1005	Sea (ADR's)	Shs	13.265 USD	214,35	2.843.352,75	3,68
<b>Tailandia</b>					<b>2.412.156,46</b>	<b>3,12</b>
TH0664010R11	AEON Thana Sinsap Thailand (NVDR's)	Shs	49.000 THB	214,00	334.962,47	0,43
TH0201010R12	Intouch Holdings (NVDR's)	Shs	1.126.001 THB	57,75	2.077.193,99	2,69
<b>Warrants</b>					<b>150.067,65</b>	<b>0,19</b>

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

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo		
<b>Tailandia</b>						<b>150.067,65</b>	<b>0,19</b>	
TH5456055802	Srisawad -Warrants-	Shs	15.866	THB	19,60	9.933,67	0,01	
TH3740052909	VGI -Warrants-	Shs	5.101.040	THB	0,86	140.133,98	0,18	
<b>Inversiones en títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>						<b>76.899.689,70</b>	<b>99,52</b>	
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>						<b>USD</b>	<b>368.379,84</b>	<b>0,48</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>						<b>USD</b>	<b>77.268.017,97</b>	<b>100,00</b>

## El Subfondo en cifras

	31.03.2021	30.09.2020	30.09.2019
Valor liquidativo por acción en la divisa de la clase de acciones			
- Clase A (EUR) (distribución) WKN: A0Q 1LH/ISIN: LU0348798009	604,62	490,54	708,96
- Clase IT (JPY) (acumulación) WKN: A1K B39/ISIN: LU0878861235	267.159,56	204.635,09	277.557,58
- Clase A (USD) (distribución) WKN: A0Q 1LJ/ISIN: LU0348798264	46,95	37,97	51,26
- Clase IT (USD) (acumulación) WKN: A0Q 1MC/ISIN: LU0348802470	61,19	49,11	65,42
Acciones en circulación	1.136.769	1.505.585	1.744.338
- Clase A (EUR) (distribución) WKN: A0Q 1LH/ISIN: LU0348798009	23.448	24.028	28.945
- Clase IT (JPY) (acumulación) WKN: A1K B39/ISIN: LU0878861235	3.508	3.326	5.551
- Clase A (USD) (distribución) WKN: A0Q 1LJ/ISIN: LU0348798264	1.107.244	1.205.451	1.305.433
- Clase IT (USD) (acumulación) WKN: A0Q 1MC/ISIN: LU0348802470	2.569	272.780	404.409
Patrimonio del Subfondo en millones de USD	77,3	79,4	130,1

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 00 hasta 00.

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

## Desglose del Patrimonio del Subfondo

	en %
Consumo, cíclicos	19,96
Energía	15,27
Industria	15,14
Finanzas	14,43
Consumo, no cíclicos	11,77
Comunicaciones	8,50
Servicios públicos	4,62
Tecnología	3,68
Diversificado	3,25
Materiales básicos	2,09
Otros sectores	0,81
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 31/03 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2020/2021
	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	0,61
- tipo de interés negativo	-1.550,70
Ingresos por dividendos	737.136,95
Ingresos procedentes de	
- fondos de inversión	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- contratos por diferencias	0,00
Otros rendimientos	0,00
<b>Ingresos totales</b>	<b>735.586,86</b>
Intereses pagados sobre	
- operaciones de swap	0,00
- obligaciones bancarias	0,00
Otros intereses pagados	0,00
Gastos por	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- dividendos por contratos por diferencias	0,00
Comisión de rendimiento	0,00
Taxe d'Abonnement	-17.562,75
Comisión única	-832.704,72
Otros gastos	-1.589,81
<b>Gastos totales</b>	<b>-851.857,28</b>
<b>Renta/pérdida neta ordinaria</b>	<b>-116.270,42</b>
Ganancias/pérdidas realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	-270.376,37
- operaciones de futuros financieros	0,00
- contratos de divisas a plazo	-3.928,48
- divisas	1.147.624,67
- operaciones de swap	0,00
- Operaciones CFD	0,00
<b>Ganancias/pérdidas netas</b>	<b>757.049,40</b>
Cambios en la revalorización/depreciación no realizada	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	16.697.316,31
- operaciones de futuros financieros	0,00
- contratos de divisas a plazo	0,00
- divisas	-14.422,96
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- Operaciones CFD	0,00
<b>Resultado de las operaciones</b>	<b>17.439.942,75</b>

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

**Composición del patrimonio neto del Fondo**

a 31 de marzo de 2021, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	31.03.2021
	USD
Valores e instrumentos del mercado monetario	76.899.689,70
(Precio de compra USD 69.321.112,74)	
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	486.460,72
Ingresos por cobrar por participaciones de inversión	0,00
Deudores sobre	
- suscripciones de Acciones	67.549,28
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	326.742,96
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	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>77.780.442,66</b>
Pasivo bancario	-37.328,60
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	-247.538,65
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	-77.380,61
Impuesto sobre la plusvalía	0,00
Otros acreedores	-150.176,83
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>-512.424,69</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>77.268.017,97</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 31/03 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2020/2021
	USD
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	79,413,598,29
Suscripciones	20,323,916,63
Reembolsos	-39,692,828,56
Distribución	-216,611,14
Resultado de las operaciones	17,439,942,75
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>77,268,017,97</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

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)

	2020/2021
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	1.505.585
- emitido	376.728
- reembolsado	-745.544
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>1.136.769</b>

# Allianz Thematica

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	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>2.484.758.955,56</b>	<b>99,52</b>
<b>Acciones</b>					<b>2.464.590.698,51</b>	<b>98,71</b>
<b>Australia</b>					<b>48.045.317,49</b>	<b>1,92</b>
GB00BZ09BD16	Atlassian -A-	Shs	68.933 USD	204,43	14.091.973,19	0,56
AU000000ANZ3	Australia & New Zealand Banking Group	Shs	403.644 AUD	28,18	8.666.943,96	0,35
AU000000CWY3	Cleanaway Waste Management	Shs	7.038.195 AUD	2,20	11.798.056,57	0,47
AU000000CSR5	CSR	Shs	1.369.631 AUD	5,78	6.031.952,51	0,24
AU000000IEL5	IDP Education	Shs	265.934 AUD	23,88	4.838.766,74	0,19
AU000000ILU1	Iluka Resources	Shs	476.481 AUD	7,21	2.617.624,52	0,11
<b>Austria</b>					<b>11.476.319,71</b>	<b>0,46</b>
AT0000746409	Verbund	Shs	157.247 EUR	62,15	11.476.319,71	0,46
<b>Brasil</b>					<b>3.643.506,12</b>	<b>0,15</b>
KYG045531061	Arco Platform -A-	Shs	101.231 USD	24,95	2.525.713,45	0,10
BRYDUQACNOR3	YDUQS Participacoes	Shs	230.174 BRL	28,04	1.117.792,67	0,05
<b>Canadá</b>					<b>70.492.228,13</b>	<b>2,82</b>
CA0585861085	Ballard Power Systems	Shs	274.340 USD	22,79	6.252.208,60	0,25
CA3359341052	First Quantum Minerals	Shs	631.054 CAD	24,20	12.123.611,16	0,49
CA4436281022	Hudbay Minerals	Shs	1.534.451 CAD	8,42	10.256.878,83	0,41
CA5503721063	Lundin Mining	Shs	2.486.890 CAD	12,90	25.468.091,14	1,02
CA82509L1076	Shopify -A-	Shs	5.521 USD	1.048,68	5.789.762,28	0,23
CA8787422044	Teck Resources -B-	Shs	548.741 USD	19,32	10.601.676,12	0,42
<b>Chile</b>					<b>22.501.038,09</b>	<b>0,90</b>
GB0000456144	Antofagasta	Shs	965.558 GBP	16,91	22.501.038,09	0,90
<b>China</b>					<b>84.881.291,19</b>	<b>3,40</b>
CNE100000296	BYD -H-	Shs	325.500 HKD	164,90	6.904.418,57	0,28
KYG2120T1004	China East Education Holdings	Shs	3.987.000 HKD	16,94	8.687.905,84	0,35
KYG3066L1014	ENN Energy Holdings	Shs	1.187.600 HKD	124,70	19.049.873,94	0,76
KYG4600E1089	Hope Education Group	Shs	42.910.453 HKD	2,60	14.351.322,07	0,57
CNE1000003X6	Ping An Insurance Group of China -H-	Shs	1.023.000 HKD	92,55	12.178.884,74	0,49
CNE100000PP1	Xinjiang Goldwind Science & Technology -H-	Shs	6.183.400 HKD	14,60	11.612.765,63	0,47
KYG9829N1025	Xinyi Solar Holdings	Shs	7.358.000 HKD	12,78	12.096.120,40	0,48
<b>Dinamarca</b>					<b>48.706.912,30</b>	<b>1,95</b>
DK0060534915	Novo Nordisk -B-	Shs	185.141 DKK	433,35	12.667.895,97	0,51
DK0060094928	Orsted	Shs	62.692 DKK	1.008,50	9.982.771,02	0,40
DE000AOTGJ55	Varta	Shs	82.037 EUR	131,00	12.620.024,64	0,50
DK0010268606	Vestas Wind Systems	Shs	66.482 DKK	1.280,00	13.436.220,67	0,54
<b>Finlandia</b>					<b>24.796.036,78</b>	<b>0,99</b>
FI0009014575	Metso Outotec	Shs	792.931 EUR	9,49	8.831.853,76	0,35
FI0009002158	Uponor	Shs	41.136 EUR	19,16	925.543,21	0,04
FI0009003727	Wartsila	Shs	1.428.337 EUR	8,97	15.038.639,81	0,60
<b>Francia</b>					<b>33.021.624,99</b>	<b>1,32</b>
FR0010908533	Edenred	Shs	196.933 EUR	44,53	10.297.939,33	0,41
FR0000125486	Vinci	Shs	96.492 EUR	88,70	10.050.648,04	0,40
FR0011981968	Worldline	Shs	150.139 EUR	71,88	12.673.037,62	0,51
<b>Alemania</b>					<b>19.318.167,88</b>	<b>0,77</b>
DE000A288904	CompuGroup Medical	Shs	88.774 EUR	71,95	7.500.595,14	0,30
DE000A1H8BV3	Norma Group	Shs	244.616 EUR	41,14	11.817.572,74	0,47
<b>Hong Kong</b>					<b>7.823.748,39</b>	<b>0,31</b>
KYG2163M1033	China Education Group Holdings	Shs	4.401.000 HKD	13,82	7.823.748,39	0,31
<b>Irlanda</b>					<b>39.309.409,60</b>	<b>1,58</b>
JE00B783TY65	Aptiv	Shs	138.685 USD	137,29	19.040.063,65	0,76
IE0001827041	CRH	Shs	217.227 GBP	33,88	10.142.331,17	0,41
IE0004927939	Kingspan Group	Shs	120.698 EUR	71,45	10.127.014,78	0,41
<b>Italia</b>					<b>31.221.095,28</b>	<b>1,25</b>
IT0001250932	Hera	Shs	1.410.847 EUR	3,30	5.463.987,63	0,22
IT0000072618	Intesa Sanpaolo	Shs	2.742.283 EUR	2,32	7.475.841,69	0,30
IT0005366767	Nexi	Shs	610.206 EUR	14,76	10.576.499,86	0,42

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo	
IT0003796171	Poste Italiane	Shs	599.466	EUR	10,95	7.704.766,10	0,31
						<b>154.402.968,82</b>	<b>6,18</b>
<b>Japón</b>							
JP3122440005	Anicom Holdings	Shs	933.300	JPY	1.006,00	8.494.908,84	0,34
JP3778630008	Bandai Namco Holdings	Shs	54.250	JPY	7.893,00	3.874.193,62	0,15
JP3218900003	Capcom	Shs	370.000	JPY	3.595,00	12.034.833,75	0,48
JP3551500006	Denso	Shs	148.100	JPY	7.347,00	9.844.747,34	0,39
JP3236200006	Keyence	Shs	26.500	JPY	50.270,00	12.052.974,44	0,48
JP3283460008	Koei Tecmo Holdings	Shs	240.142	JPY	4.965,00	10.787.650,12	0,43
JP3304200003	Komatsu	Shs	329.200	JPY	3.419,00	10.183.531,33	0,41
JP3266400005	Kubota	Shs	327.600	JPY	2.519,50	7.467.886,90	0,30
JP3435750009	M3	Shs	180.500	JPY	7.571,00	12.364.311,24	0,50
JP3758190007	Nexon	Shs	150.300	JPY	3.590,00	4.881.945,26	0,20
JP3734800000	Nidec	Shs	162.500	JPY	13.435,00	19.752.883,96	0,79
JP3756600007	Nintendo	Shs	12.700	JPY	61.810,00	7.102.347,89	0,28
JP3866800000	Panasonic	Shs	1.061.100	JPY	1.423,50	13.666.372,77	0,55
JP3435000009	Sony	Shs	208.700	JPY	11.595,00	21.894.381,36	0,88
						<b>9.731.298,75</b>	<b>0,39</b>
<b>Jersey</b>							
JE00BYSS4X48	Novocure	Shs	77.695	USD	125,25	9.731.298,75	0,39
						<b>13.428.168,97</b>	<b>0,54</b>
<b>Luxemburgo</b>							
LU1598757687	ArcelorMittal	Shs	463.708	EUR	24,66	13.428.168,97	0,54
						<b>6.708.159,40</b>	<b>0,27</b>
<b>Malasia</b>							
AU000000LYC6	Lynas	Shs	1.426.894	AUD	6,17	6.708.159,40	0,27
						<b>37.973.228,12</b>	<b>1,52</b>
<b>Noruega</b>							
NO0010031479	DNB	Shs	409.279	NOK	183,50	8.812.956,87	0,35
NO0010081235	NEL	Shs	3.866.035	NOK	24,81	11.255.341,08	0,45
NO0005052605	Norsk Hydro	Shs	1.620.291	NOK	54,48	10.358.484,80	0,42
NO0005668905	TOMRA Systems	Shs	173.015	NOK	371,70	7.546.445,37	0,30
						<b>10.115.193,30</b>	<b>0,41</b>
<b>Polonia</b>							
PLOPTTC00011	CD Projekt	Shs	86.715	PLN	190,00	4.150.872,33	0,17
PLKGHM000017	KGHM Polska Miedz	Shs	127.622	PLN	185,50	5.964.320,97	0,24
						<b>31.334.141,82</b>	<b>1,26</b>
<b>Corea del Sur</b>							
KR7051910008	LG Chem	Shs	17.451	KRW	805.000,00	12.412.683,90	0,50
KR7006400006	Samsung SDI	Shs	32.446	KRW	660.000,00	18.921.457,92	0,76
						<b>30.219.383,93</b>	<b>1,21</b>
<b>España</b>							
ES0127797019	EDP Renovaveis	Shs	619.142	EUR	18,10	13.159.760,25	0,53
ES0143416115	Siemens Gamesa Renewable Energy	Shs	442.911	EUR	32,80	17.059.623,68	0,68
						<b>60.370.009,82</b>	<b>2,42</b>
<b>Suecia</b>							
SE0000695876	Alfa Laval	Shs	403.735	SEK	266,00	12.328.847,69	0,49
SE0012455673	Boliden	Shs	337.155	SEK	326,40	12.633.515,14	0,51
SE0000163628	Elekta -B-	Shs	487.850	SEK	113,45	6.353.825,16	0,25
SE0011166933	Epiroc -A-	Shs	391.640	SEK	197,90	8.897.690,33	0,36
SE0000113250	Skanska -B-	Shs	369.735	SEK	220,90	9.376.283,50	0,38
SE0000171100	SSAB -A-	Shs	2.015.466	SEK	46,59	10.779.848,00	0,43
						<b>88.515.025,10</b>	<b>3,55</b>
<b>Suiza</b>							
CH0030170408	Geberit	Shs	22.849	CHF	607,40	14.729.869,03	0,59
CH0001752309	Georg Fischer	Shs	11.045	CHF	1.273,00	14.922.824,24	0,60
JE00B4T3BW64	Glencore	Shs	2.580.365	GBP	2,85	10.145.267,33	0,41
CH0025751329	Logitech International	Shs	168.643	CHF	97,26	17.408.425,15	0,70
CH0418792922	Sika	Shs	51.500	CHF	268,80	14.692.421,99	0,59
CH0012280076	Straumann Holding	Shs	13.450	CHF	1.164,00	16.616.217,36	0,66
						<b>65.958.276,28</b>	<b>2,64</b>
<b>Países Bajos</b>							
NL0012969182	Adyen	Shs	10.648	EUR	1.887,00	23.594.950,98	0,95
NL0006237562	Arcadis	Shs	477.779	EUR	34,78	19.513.526,90	0,78
NL0011821202	ING Groep	Shs	820.524	EUR	10,45	10.065.154,52	0,40
NL0009538784	NXP Semiconductors	Shs	64.644	USD	197,77	12.784.643,88	0,51
						<b>139.014.143,73</b>	<b>5,57</b>
<b>Reino Unido</b>							

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

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo	
GB00B1XZS820	Anglo American	Shs	319.110	GBP	28,46	12.513.522,67	0,50
GB00BG5KQW09	Ceres Power Holdings	Shs	243.791	GBP	12,26	4.117.291,03	0,16
NL0010545661	CNH Industrial	Shs	1.605.606	EUR	13,64	25.708.294,21	1,03
GB00B2863827	CVS Group	Shs	71.664	GBP	18,95	1.871.973,45	0,08
JE00BJVNS543	Ferguson	Shs	83.413	GBP	87,76	10.088.136,19	0,40
GB0004052071	Halma	Shs	405.871	GBP	23,61	13.207.999,92	0,53
GB00BJVQC708	Helios Towers	Shs	420.355	GBP	1,69	978.914,94	0,04
GB00B4T7HX10	Learning Technologies Group	Shs	2.306.050	GBP	1,51	4.789.195,36	0,19
GB00BJ62K685	Pets at Home Group	Shs	2.842.335	GBP	4,15	16.256.340,11	0,65
GB00BVFNZH21	Rotork	Shs	2.474.060	GBP	3,60	12.281.022,22	0,49
GB00BWFQGN14	Spirax-Sarco Engineering	Shs	94.483	GBP	114,40	14.895.678,14	0,60
GB0007908733	SSE	Shs	810.548	GBP	14,48	16.168.803,82	0,65
LU0075646355	Subsea 7	Shs	605.305	NOK	86,40	6.136.971,67	0,25
<b>EE. UU.</b>						<b>1.371.584.004,52</b>	<b>54,93</b>
US88025U1097	10X Genomics -A-	Shs	59.525	USD	168,22	10.013.295,50	0,40
US0010841023	AGCO	Shs	52.678	USD	143,54	7.561.400,12	0,30
US0126531013	Albemarle	Shs	149.473	USD	145,39	21.731.879,47	0,87
US0138721065	Alcoa	Shs	416.967	USD	32,97	13.747.401,99	0,55
US0162551016	Align Technology	Shs	36.316	USD	524,33	19.041.568,28	0,76
US02079K3059	Alphabet -A-	Shs	8.289	USD	2.046,47	16.963.189,83	0,68
US0231351067	Amazon.com	Shs	5.692	USD	3.055,29	17.390.710,68	0,70
US0304201033	American Water Works	Shs	77.131	USD	146,85	11.326.687,35	0,45
US0311001004	AMETEK	Shs	154.778	USD	127,44	19.724.908,32	0,79
US0378331005	Apple	Shs	171.538	USD	119,90	20.567.406,20	0,82
US05465P1012	Axonics Modulation Technologies	Shs	335.274	USD	57,65	19.328.546,10	0,77
US0565251081	Badger Meter	Shs	130.622	USD	94,22	12.307.204,84	0,49
US05722G1004	Baker Hughes	Shs	459.535	USD	21,73	9.985.695,55	0,40
US0576652004	Balchem	Shs	69.277	USD	126,58	8.769.082,66	0,35
US1474481041	Casella Waste Systems -A-	Shs	133.545	USD	63,38	8.464.082,10	0,34
US1488061029	Catalent	Shs	108.348	USD	103,57	11.221.602,36	0,45
US1491231015	Caterpillar	Shs	44.120	USD	233,08	10.283.489,60	0,41
US16679L1098	Chewy -A-	Shs	97.209	USD	80,38	7.813.659,42	0,31
US1858991011	Cleveland-Cliffs	Shs	652.195	USD	17,24	11.243.841,80	0,45
US22304C1009	Covetrus	Shs	235.767	USD	28,57	6.735.863,19	0,27
US22788C1053	Crowdstrike Holdings -A-	Shs	41.417	USD	175,28	7.259.571,76	0,29
US2358511028	Danaher	Shs	67.862	USD	223,00	15.133.226,00	0,61
US2441991054	Deere	Shs	67.434	USD	373,92	25.214.921,28	1,01
US2473617023	Delta Air Lines	Shs	444.156	USD	48,90	21.719.228,40	0,87
US2561631068	DocuSign	Shs	61.747	USD	196,94	12.160.454,18	0,49
US29275Y1029	EnerSys	Shs	139.759	USD	91,60	12.801.924,40	0,51
US29362U1043	Entegris	Shs	165.115	USD	108,80	17.964.512,00	0,72
US30063P1057	Exact Sciences	Shs	78.484	USD	123,65	9.704.546,60	0,39
US31620M1062	Fidelity National Information Services	Shs	97.539	USD	142,51	13.900.282,89	0,56
US3377381088	Fiserv	Shs	131.038	USD	120,76	15.824.148,88	0,63
US3383071012	Five9	Shs	137.844	USD	151,44	20.875.095,36	0,84
US34959E1091	Fortinet	Shs	72.226	USD	181,33	13.096.740,58	0,52
US3535141028	Franklin Electric	Shs	172.339	USD	78,90	13.597.547,10	0,54
US35671D8570	Freeport-McMoRan	Shs	318.026	USD	32,68	10.393.089,68	0,42
US3580391056	Freshpet	Shs	114.761	USD	152,23	17.470.067,03	0,70
US37940X1028	Global Payments	Shs	36.185	USD	204,39	7.395.852,15	0,30
US38526M1062	Grand Canyon Education	Shs	34.974	USD	108,25	3.785.935,50	0,15
US42805E3062	Heska	Shs	41.937	USD	164,71	6.907.443,27	0,28
US4435731009	HubSpot	Shs	57.799	USD	435,63	25.178.978,37	1,01
US45167R1041	IDEX	Shs	85.797	USD	210,46	18.056.836,62	0,72
US45168D1046	IDEXX Laboratories	Shs	31.527	USD	475,95	15.005.275,65	0,60

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo	
US4523271090	Illumina	Shs	50.556	USD	368,96	18.653.141,76	0,75
US4577301090	Inspire Medical Systems	Shs	46.792	USD	196,20	9.180.590,40	0,37
US45784P1012	Insulet	Shs	85.894	USD	261,38	22.450.973,72	0,90
US4612021034	Intuit	Shs	67.012	USD	373,66	25.039.703,92	1,00
US46120E6023	Intuitive Surgical	Shs	32.992	USD	726,49	23.968.358,08	0,96
US4500561067	iRhythm Technologies	Shs	103.571	USD	137,37	14.227.548,27	0,57
US4657411066	Itron	Shs	158.515	USD	87,11	13.808.241,65	0,55
US46625H1005	JPMorgan Chase	Shs	161.431	USD	154,48	24.937.860,88	1,00
US53814L1089	Livent	Shs	1.179.235	USD	16,91	19.940.863,85	0,80
US55955D1000	Magnite	Shs	243.030	USD	40,66	9.881.599,80	0,40
US5732841060	Martin Marietta Materials	Shs	37.113	USD	343,63	12.753.140,19	0,51
US57636Q1040	Mastercard -A-	Shs	24.427	USD	358,20	8.749.751,40	0,35
US5949181045	Microsoft	Shs	78.244	USD	231,85	18.140.871,40	0,73
US6200763075	Motorola Solutions	Shs	67.180	USD	186,61	12.536.459,80	0,50
US6323071042	Natera	Shs	104.167	USD	97,15	10.119.824,05	0,41
US6404911066	Neogen	Shs	132.456	USD	86,92	11.513.075,52	0,46
US64049M2098	NeoGenomics	Shs	214.895	USD	44,71	9.607.955,45	0,38
US64157F1030	Nevro	Shs	1.181	USD	134,31	158.620,11	0,01
US65339F1012	NextEra Energy	Shs	168.377	USD	74,22	12.496.940,94	0,50
US6703461052	Nucor	Shs	135.867	USD	80,39	10.922.348,13	0,44
US67066G1040	NVIDIA	Shs	24.665	USD	514,87	12.699.268,55	0,51
US6792951054	Okta	Shs	34.099	USD	213,55	7.281.841,45	0,29
US68213N1090	Omniceil	Shs	144.295	USD	129,12	18.631.370,40	0,75
US6907421019	Owens Corning	Shs	82.706	USD	92,04	7.612.260,24	0,30
US70450Y1038	PayPal Holdings	Shs	79.699	USD	236,54	18.852.001,46	0,76
US7055731035	Pegasystems	Shs	145.016	USD	112,55	16.321.550,80	0,65
US7140461093	PerkinElmer	Shs	137.578	USD	127,73	17.572.837,94	0,70
US71639T1060	PetIQ	Shs	28.407	USD	33,87	962.145,09	0,04
US71944F1066	Phreesia	Shs	272.890	USD	52,16	14.233.942,40	0,57
US74758T3032	Qualys	Shs	67.468	USD	103,79	7.002.503,72	0,28
US7493971052	R1 RCM	Shs	835.882	USD	24,29	20.303.573,78	0,81
US7534221046	Rapid7	Shs	100.410	USD	73,43	7.373.106,30	0,30
US75737F1084	Redfin	Shs	153.749	USD	64,32	9.889.135,68	0,40
AU000000RWC7	Reliance Worldwide	Shs	4.355.809	AUD	4,49	14.901.900,77	0,60
US76169B1026	Rexnord	Shs	265.449	USD	47,15	12.515.920,35	0,50
US77543R1023	Roku	Shs	31.150	USD	311,96	9.717.554,00	0,39
US7766961061	Roper Technologies	Shs	30.662	USD	403,01	12.357.092,62	0,49
US79466L3024	salesforce.com	Shs	42.078	USD	210,00	8.836.380,00	0,35
AN8068571086	Schlumberger	Shs	361.087	USD	27,22	9.828.788,14	0,39
GB00BFMBMT84	Sensata Technologies Holding	Shs	211.840	USD	57,92	12.269.772,80	0,49
US81762P1021	ServiceNow	Shs	38.853	USD	487,57	18.943.557,21	0,76
US83200N1037	Smartsheet -A-	Shs	158.402	USD	60,60	9.599.161,20	0,38
US8486371045	Splunk	Shs	79.226	USD	131,95	10.453.870,70	0,42
US8522341036	Square -A-	Shs	59.324	USD	212,83	12.625.926,92	0,51
US8581191009	Steel Dynamics	Shs	208.159	USD	51,28	10.674.393,52	0,43
US86614U1007	Summit Materials -A-	Shs	363.743	USD	29,50	10.730.418,50	0,43
US8753722037	Tandem Diabetes Care	Shs	133.801	USD	84,98	11.370.408,98	0,46
US87918A1051	Teladoc Health	Shs	42.123	USD	174,74	7.360.573,02	0,29
US88162G1031	Tetra Tech	Shs	133.561	USD	133,63	17.847.756,43	0,71
US8835561023	Thermo Fisher Scientific	Shs	24.369	USD	451,47	11.001.872,43	0,44
US8923561067	Tractor Supply	Shs	122.002	USD	177,05	21.600.454,10	0,87
US88339J1051	Trade Desk -A-	Shs	7.572	USD	625,88	4.739.163,36	0,19
US8962391004	Trimble	Shs	176.241	USD	76,04	13.401.365,64	0,54
US8982021060	Trupanion	Shs	145.078	USD	74,54	10.814.114,12	0,43
US90184D1000	Twist Bioscience	Shs	84.757	USD	109,71	9.298.690,47	0,37

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

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
US9113631090	United Rentals	Shs	31.485	USD 333,21	10.491.116,85	0,42
US9222801022	Varonis Systems	Shs	141.934	USD 49,08	6.966.120,72	0,28
US9224751084	Veeva Systems -A-	Shs	49.772	USD 249,43	12.414.629,96	0,50
US98138H1014	Workday -A-	Shs	74.667	USD 243,23	18.161.254,41	0,73
US98419M1009	Xylem	Shs	131.463	USD 104,88	13.787.839,44	0,55
US98936J1016	Zendesk	Shs	125.213	USD 127,64	15.982.187,32	0,64
US98978V1035	Zoetis	Shs	65.486	USD 157,04	10.283.921,44	0,41
US98980G1022	Zscaler	Shs	42.929	USD 165,79	7.117.198,91	0,29
<b>Acciones de participación</b>					<b>9.842.034,60</b>	<b>0,40</b>
<b>China</b>					<b>9.842.034,60</b>	<b>0,40</b>
US98887Q1040	Zai Lab (ADR's)	Shs	76.059	USD 129,40	9.842.034,60	0,40
<b>REITs (Sociedades de inversión inmobiliaria)</b>					<b>10.326.222,45</b>	<b>0,41</b>
<b>EE. UU.</b>					<b>10.326.222,45</b>	<b>0,41</b>
US03027X1000	American Tower Real Estate Investment Trust	Shs	43.543	USD 237,15	10.326.222,45	0,41
<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>2.484.762.958,63</b>	<b>99,52</b>
<b>Depósitos en entidades financieras</b>					<b>1.966.376,88</b>	<b>0,08</b>
<b>Depósitos a la vista</b>					<b>1.966.376,88</b>	<b>0,08</b>
	State Street Bank International GmbH. Luxembourg Branch	USD			896.376,48	0,04
	Efectivo en entidades intermediarias y depósitos utilizados para garantizar derivados	USD			1.070.000,40	0,04
<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>					<b>1.966.376,88</b>	<b>0,08</b>

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	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>-745.477,94</b>	<b>-0,03</b>
<b>Operaciones de divisas a plazo</b>					<b>-745.477,94</b>	<b>-0,03</b>
Sold AUD / Bought USD - 06 Apr 2021	AUD	-128.487,97		212,00	0,00	
Sold AUD / Bought USD - 14 May 2021	AUD	-4.572.154,44		84.883,13	0,00	
Sold CNH / Bought USD - 14 May 2021	CNH	-1.061.766,19		1.782,42	0,00	
Sold CZK / Bought USD - 14 May 2021	CZK	-17.282.144,87		28.861,48	0,00	
Sold DKK / Bought USD - 06 Apr 2021	DKK	-20.362.804,34		-3.666,12	0,00	
Sold GBP / Bought USD - 14 May 2021	GBP	-3.695,14		77,50	0,00	
Sold NOK / Bought USD - 06 Apr 2021	NOK	-37.864.996,83		-20.137,39	0,00	
Sold SGD / Bought USD - 06 Apr 2021	SGD	-1.306.866,64		-1.980,07	0,00	
Sold SGD / Bought USD - 14 May 2021	SGD	-9.973.355,80		54.128,65	0,00	
Sold USD / Bought AUD - 14 May 2021	USD	-24.777.607,35		-51.544,65	0,00	
Sold USD / Bought CNH - 14 May 2021	USD	-1.818.460,62		-17.983,12	0,00	
Sold USD / Bought CZK - 14 May 2021	USD	-2.527.071,92		-74.030,76	0,00	
Sold USD / Bought GBP - 14 May 2021	USD	-123.091,16		1.027,92	0,00	
Sold USD / Bought NOK - 06 Apr 2021	USD	-10.572.732,03		37.782,90	0,00	
Sold USD / Bought SGD - 14 May 2021	USD	-130.222.794,59		-784.891,83	-0,03	
<b>Inversiones en derivados</b>					<b>-745.477,94</b>	<b>-0,03</b>
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>					<b>10.800.436,58</b>	<b>0,43</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>					<b>2.496.784.294,15</b>	<b>100,00</b>



## El Subfondo en cifras

		31.03.2021	30.09.2020	30.09.2019
Valor liquidativo por acción en la divisa de la clase de acciones				
- Clase AMg (H2-AUD) (distribución)	WKN: A2P M8L/ISIN: LU2023250769	13,42	12,04	9,63
- Clase AMg (H2-RMB) (distribución)	WKN: A2P MSF/ISIN: LU2014482397	13,56	12,08	9,48
- Clase AT (H2-CZK) (acumulación)	WKN: A2P RXY/ISIN: LU2052517310	4.466,92	3.943,62	--
- Clase A (EUR) (distribución)	WKN: A2A QF1/ISIN: LU1479563717	187,94	165,42	133,58
- Clase AT (EUR) (acumulación)	WKN: A2P HEW/ISIN: LU1981791327	140,59	123,78	99,87
- Clase I (EUR) (distribución)	WKN: A2Q PRB/ISIN: LU2305038858	977,99	--	--
- Clase IT (EUR) (acumulación)	WKN: A2P LUK/ISIN: LU2009011938	1.446,36	1.266,04	1.007,93
- Clase P (EUR) (distribución)	WKN: A2A QF2/ISIN: LU1479563808	1.952,60	1.711,65	1.372,37
- Clase R (EUR) (distribución)	WKN: A2P EHS/ISIN: LU1953145353	150,20	131,58	105,13
- Clase RT (EUR) (acumulación)	WKN: A2P LUM/ISIN: LU2009012159	144,00	126,38	100,94
- Clase WT (EUR) (acumulación)	WKN: A2P YKG/ISIN: LU2106854214	1.183,79	1.035,01	--
- Clase WT4 (EUR) (acumulación)	WKN: A2P WN8/ISIN: LU2092388706	1.342,02	1.174,91	--
- Clase RT (H2-GBP) (acumulación)	WKN: A2P NQ5/ISIN: LU2028102338	147,05	129,08	98,38
- Clase AMg (HKD) (distribución)	WKN: A2P YKJ/ISIN: LU2106854487	12,13	10,80	--
- Clase AMg (H2-SGD) (distribución)	WKN: A2P M8K/ISIN: LU2023250504	13,73	12,27	9,64
- Clase AT (H2-SGD) (acumulación)	WKN: A2P M8M/ISIN: LU2023250843	14,49	12,76	9,69
- Clase AMg (USD) (distribución)	WKN: A2P GMN/ISIN: LU1974910355	13,68	12,18	9,54
- Clase AT (USD) (acumulación)	WKN: A2P AVH/ISIN: LU1917777945	159,02	139,53	104,88
- Clase BT (USD) (acumulación)	WKN: A2Q B8A/ISIN: LU2226247547	11,29	--	--
- Clase IT (USD) (acumulación)	WKN: A2P LUL/ISIN: LU2009012076	1.486,85	1.298,99	968,26
- Clase RT (USD) (acumulación)	WKN: A2P LUN/ISIN: LU2009012233	148,39	129,73	96,79
Acciones en circulación		39.920.484	8.402.897	1.574.167
- Clase AMg (H2-AUD) (distribución)	WKN: A2P M8L/ISIN: LU2023250769	2.033.284	488.818	4.653
- Clase AMg (H2-RMB) (distribución)	WKN: A2P MSF/ISIN: LU2014482397	777.526	100.148	7.796
- Clase AT (H2-CZK) (acumulación)	WKN: A2P RXY/ISIN: LU2052517310	8.400	1.788	--
- Clase A (EUR) (distribución)	WKN: A2A QF1/ISIN: LU1479563717	4.443.419	1.703.664	1.126.915
- Clase AT (EUR) (acumulación)	WKN: A2P HEW/ISIN: LU1981791327	1.885.381	100.867	5.083
- Clase I (EUR) (distribución)	WKN: A2Q PRB/ISIN: LU2305038858	3.001	--	--
- Clase IT (EUR) (acumulación)	WKN: A2P LUK/ISIN: LU2009011938	44.520	28.582	2.531
- Clase P (EUR) (distribución)	WKN: A2A QF2/ISIN: LU1479563808	62.719	58.240	60.250
- Clase R (EUR) (distribución)	WKN: A2P EHS/ISIN: LU1953145353	479.758	365.411	178.567
- Clase RT (EUR) (acumulación)	WKN: A2P LUM/ISIN: LU2009012159	178.769	44.060	1.920
- Clase WT (EUR) (acumulación)	WKN: A2P YKG/ISIN: LU2106854214	185.370	100.765	--
- Clase WT4 (EUR) (acumulación)	WKN: A2P WN8/ISIN: LU2092388706	4.404	1.623	--
- Clase RT (H2-GBP) (acumulación)	WKN: A2P NQ5/ISIN: LU2028102338	578	91	91
- Clase AMg (HKD) (distribución)	WKN: A2P YKJ/ISIN: LU2106854487	1.298.975	861	--
- Clase AMg (H2-SGD) (distribución)	WKN: A2P M8K/ISIN: LU2023250504	9.120.464	1.306.427	9.898
- Clase AT (H2-SGD) (acumulación)	WKN: A2P M8M/ISIN: LU2023250843	2.539.511	1.298.782	2.519
- Clase AMg (USD) (distribución)	WKN: A2P GMN/ISIN: LU1974910355	11.273.716	2.204.414	96.700

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 00 hasta 00.

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**

		31.03.2021	30.09.2020	30.09.2019
- Clase AT (USD) (acumulación)	WKN: A2P AVH/ISIN: LU1917777945	1.522.982	567.549	77.231
- Clase BT (USD) (acumulación)	WKN: A2Q B8A/ISIN: LU2226247547	4.000.951	--	--
- Clase IT (USD) (acumulación)	WKN: A2P LUL/ISIN: LU2009012076	4.318	1.227	1
- Clase RT (USD) (acumulación)	WKN: A2P LUN/ISIN: LU2009012233	52.439	29.580	11
Patrimonio del Subfondo en millones de USD		2.496,8	830,8	288,3

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 00 hasta 00.

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

**Desglose del Patrimonio del Subfondo**

	en %
EE. UU.	55,34
Japón	6,18
Reino Unido	5,57
China	3,80
Suiza	3,55
Canadá	2,82
Países Bajos	2,64
Suecia	2,42
Otros países	17,20
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 31/03 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2020/2021
	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	87,04
- tipo de interés negativo	-5.624,65
Ingresos por dividendos	3.923.201,27
Ingresos procedentes de	
- fondos de inversión	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- contratos por diferencias	0,00
Otros rendimientos	0,00
<b>Ingresos totales</b>	<b>3.917.663,66</b>
Intereses pagados sobre	
- operaciones de swap	0,00
- obligaciones bancarias	0,00
Otros intereses pagados	0,00
Gastos por	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- dividendos por contratos por diferencias	0,00
Comisión de rendimiento	0,00
Taxe d'Abonnement	-424.866,63
Comisión única	-12.216.001,38
Otros gastos	-3.733,94
<b>Gastos totales</b>	<b>-12.644.601,95</b>
<b>Renta/pérdida neta ordinaria</b>	<b>-8.726.938,29</b>
Ganancias/pérdidas realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	66.990.647,26
- operaciones de futuros financieros	0,00
- contratos de divisas a plazo	1.055.741,85
- divisas	638.148,64
- operaciones de swap	0,00
- Operaciones CFD	0,00
<b>Ganancias/pérdidas netas</b>	<b>59.957.599,46</b>
Cambios en la revalorización/depreciación no realizada	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	35.725.180,36
- operaciones de futuros financieros	0,00
- contratos de divisas a plazo	-623.253,38
- divisas	-308.771,98
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- Operaciones CFD	0,00
<b>Resultado de las operaciones</b>	<b>94.750.754,46</b>

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

**Composición del patrimonio neto del Fondo**

a 31 de marzo de 2021, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	31.03.2021
	USD
Valores e instrumentos del mercado monetario	2.484.762.958,63
(Precio de compra USD 2.283.156.910,54)	
Depósitos a plazo	0,00
depósitos bancarios	1.966.376,88
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	1.963.676,10
Ingresos por cobrar por participaciones de inversión	0,00
Deudores sobre	
- suscripciones de Acciones	10.822.533,93
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	143.912.315,69
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	208.756,00
<b>Activo total</b>	<b>2.643.636.617,23</b>
Pasivo bancario	-8.826.118,49
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	-3.549.698,26
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	-130.064.631,39
Impuesto sobre la plusvalía	0,00
Otros acreedores	-3.457.641,00
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	-954.233,94
<b>Pasivo total</b>	<b>-146.852.323,08</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>2.496.784.294,15</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 31/03 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2020/2021
	USD
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	830.797.138,98
Suscripciones	2.057.017.974,27
Reembolsos	-483.370.138,44
Distribución	-2.411.435,12
Resultado de las operaciones	94.750.754,46
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>2.496.784.294,15</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

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)

	2020/2021
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	8.402.897
- emitido	38.175.031
- reembolsado	-6.657.443
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>39.920.485</b>

# Allianz Total Return Asian Equity

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	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>579.370.232,63</b>	<b>97,14</b>
<b>Acciones</b>					<b>466.145.761,16</b>	<b>78,15</b>
<b>China</b>					<b>185.368.075,72</b>	<b>31,08</b>
CNE100000GR6	Aier Eye Hospital Group -A-	Shs	1.709.826	CNY 59,25	15.433.523,33	2,59
KYG1098A1013	Bilibili -Z-	Shs	7.740	HKD 828,00	824.378,70	0,14
KYG2072S1003	Cheerwin Group	Shs	3.198.500	HKD 8,95	3.682.348,21	0,62
CNE1000002M1	China Merchants Bank -H-	Shs	864.000	HKD 59,35	6.596.140,98	1,11
KYG2453A1085	Country Garden Services Holdings	Shs	926.000	HKD 78,80	9.386.261,90	1,57
CNE0000018R8	Kweichow Moutai -A-	Shs	58.771	CNY 2.009,00	17.987.376,64	3,01
KYG596691041	Meituan -B-	Shs	394.000	HKD 298,20	15.113.300,75	2,53
CNE1000003X6	Ping An Insurance Group of China -H-	Shs	1.778.000	HKD 92,55	21.167.211,22	3,55
KYG8190F1028	Silergy	Shs	78.000	TWD 2.305,00	6.301.125,01	1,06
KYG875721634	Tencent Holdings	Shs	640.600	HKD 610,00	50.265.757,65	8,43
CNE100000QJ2	Venustech Group -A-	Shs	1.278.102	CNY 33,37	6.497.503,65	1,09
KYG970081173	Wuxi Biologics Cayman	Shs	1.231.500	HKD 97,35	15.421.472,22	2,58
KYG984191075	Yihai International Holding	Shs	563.000	HKD 80,50	5.829.881,66	0,98
US98850P1093	Yum China Holdings	Shs	185.260	USD 58,63	10.861.793,80	1,82
<b>Hong Kong</b>					<b>44.743.474,40</b>	<b>7,50</b>
HK0000069689	AIA Group	Shs	1.555.600	HKD 94,30	18.869.704,14	3,16
HK0388045442	Hong Kong Exchanges & Clearing	Shs	332.500	HKD 457,40	19.563.352,20	3,28
HK0000063609	Swire Properties	Shs	2.039.800	HKD 24,05	6.310.418,06	1,06
<b>India</b>					<b>29.450.598,24</b>	<b>4,94</b>
INE002A01018	Reliance Industries	Shs	1.073.451	INR 2.009,20	29.450.598,24	4,94
<b>Indonesia</b>					<b>11.134.862,65</b>	<b>1,87</b>
ID1000118201	Bank Rakyat Indonesia	Shs	36.757.700	IDR 4.400,00	11.134.862,65	1,87
<b>Filipinas</b>					<b>11.333.163,74</b>	<b>1,90</b>
PHY0967S1694	Bank of the Philippine Islands	Shs	6.749.490	PHP 81,50	11.333.163,74	1,90
<b>Corea del Sur</b>					<b>50.828.576,98</b>	<b>8,52</b>
KR7035720002	Kakao	Shs	30.924	KRW 498.000,00	13.607.379,72	2,28
KR7051910008	LG Chem	Shs	25.133	KRW 805.000,00	17.876.797,00	3,00
KR7036570000	NCSOFT	Shs	6.415	KRW 873.000,00	4.948.349,90	0,83
KR7000660001	SK Hynix	Shs	122.964	KRW 132.500,00	14.396.050,36	2,41
<b>Taiwán</b>					<b>83.911.190,55</b>	<b>14,06</b>
TW0002345006	Accton Technology	Shs	665.000	TWD 276,00	6.432.551,78	1,08
TW0005269005	ASMedia Technology	Shs	77.000	TWD 1.490,00	4.020.958,19	0,67
TW0002308004	Delta Electronics	Shs	846.000	TWD 288,00	8.539.165,18	1,43
TW0002454006	MediaTek	Shs	239.000	TWD 969,00	8.116.601,83	1,36
TW0002330008	Taiwan Semiconductor Manufacturing	Shs	2.702.000	TWD 587,00	55.587.354,99	9,32
TW0006274004	Taiwan Union Technology	Shs	290.000	TWD 119,50	1.214.558,58	0,20
<b>Tailandia</b>					<b>44.395.620,51</b>	<b>7,44</b>
TH0481B10Z18	Central Pattana	Shs	9.829.400	THB 58,00	18.211.314,49	3,05
TH0737010Y16	CP ALL	Shs	10.147.300	THB 69,00	22.365.874,46	3,75
TH0128B10Z17	Minor International	Shs	3.735.500	THB 32,00	3.818.431,56	0,64
<b>EE. UU.</b>					<b>4.980.198,37</b>	<b>0,84</b>
KYG6892A1085	Parade Technologies	Shs	116.000	TWD 1.225,00	4.980.198,37	0,84
<b>Acciones de participación</b>					<b>106.173.698,52</b>	<b>17,80</b>
<b>China</b>					<b>77.500.120,92</b>	<b>12,99</b>
US01609W1027	Alibaba Group Holding (ADR's)	Shs	235.566	USD 229,25	54.003.505,50	9,05
US0567521085	Baidu (ADR's)	Shs	49.416	USD 218,23	10.784.053,68	1,81
US23703Q2030	Daqo New Energy (ADR's)	Shs	79.043	USD 70,58	5.578.854,94	0,93
US8740801043	TAL Education Group (ADR's)	Shs	133.540	USD 53,42	7.133.706,80	1,20
<b>India</b>					<b>16.760.862,00</b>	<b>2,81</b>
US40415F1012	HDFC Bank (ADR's)	Shs	207.180	USD 80,90	16.760.862,00	2,81
<b>Singapur</b>					<b>11.912.715,60</b>	<b>2,00</b>
US81141R1005	Sea (ADR's)	Shs	55.576	USD 214,35	11.912.715,60	2,00
<b>Participaciones de inversión</b>					<b>7.050.772,95</b>	<b>1,19</b>

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	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.)				7.050.772,95	1,19
Luxemburgo LU1046320252	Allianz Global Investors Fund - Allianz Asian Small Cap Equity -WT3- USD - (1,950%)	Shs	3.315 USD	2.126,93	7.050.772,95	1,19
<b>Inversiones en títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>					<b>579.370.232,63</b>	<b>97,14</b>
<b>Depósitos en entidades financieras</b>					<b>22.458.486,26</b>	<b>3,77</b>
<b>Depósitos a la vista</b>					<b>22.458.486,26</b>	<b>3,77</b>
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	USD			22.398.486,26	3,76
	Efectivo en entidades intermediarias y depósitos utilizados para garantizar derivados	USD			60.000,00	0,01
<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>					<b>22.458.486,26</b>	<b>3,77</b>

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	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>-49.907,70</b>	<b>-0,01</b>	
<b>Operaciones de divisas a plazo</b>				<b>-49.907,70</b>	<b>-0,01</b>	
Sold AUD / Bought USD - 14 May 2021	AUD	-10.164.476,07		137.655,62	0,01	
Sold SGD / Bought USD - 14 May 2021	SGD	-1.642.123,82		5.565,08	0,00	
Sold USD / Bought AUD - 14 May 2021	USD	-45.582.746,65		-151.872,57	-0,01	
Sold USD / Bought SGD - 14 May 2021	USD	-7.092.804,25		-41.255,83	-0,01	
<b>Inversiones en derivados</b>				<b>-49.907,70</b>	<b>-0,01</b>	
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>				<b>USD</b>	<b>-5.310.387,01</b>	<b>-0,90</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>				<b>USD</b>	<b>596.468.424,18</b>	<b>100,00</b>

## El Subfondo en cifras

	31.03.2021	30.09.2020	30.09.2019
Valor liquidativo por acción en la divisa de la clase de acciones			
- Clase AM (H2-AUD) (distribución) WKN: A1T 8QL/ISIN: LU0918147579	15,45	13,32	9,73
- Clase A (EUR) (distribución) WKN: A0Q 1NV/ISIN: LU0348814566	168,30	143,00	106,17
- Clase P (EUR) (distribución) WKN: A0Q 1PR/ISIN: LU0348822403	2.073,36	1.749,78	1.290,00
- Clase AM (HKD) (distribución) WKN: A1T 8QJ/ISIN: LU0918141705	16,88	14,40	10,38
- Clase AT (HKD) (acumulación) WKN: A1J Z6W/ISIN: LU0797268264	24,80	20,94	14,65
- Clase AT4 (HKD) (acumulación) WKN: A2Q B75/ISIN: LU2226246903	1,16	--	--
- Clase AM (H2-SGD) (distribución) WKN: A12 AS8/ISIN: LU1105468828	14,60	12,53	8,98
- Clase A (USD) (distribución) WKN: A0Q 1NW/ISIN: LU0348814723	48,09	40,74	28,25
- Clase AM (USD) (distribución) WKN: A1T 8QK/ISIN: LU0918141887	16,84	14,41	10,27
- Clase AMg (USD) (distribución) WKN: A14 ZLZ/ISIN: LU1282648689	15,61	13,43	9,73
- Clase AT (USD) (acumulación) WKN: A0Q 1N4/ISIN: LU0348816934	56,02	47,45	32,81
- Clase IT2 (USD) (acumulación) WKN: A14 NTB/ISIN: LU1190993664	1.896,01	1.597,76	1.093,71
- Clase PT (USD) (acumulación) WKN: A0Q 1P0/ISIN: LU0348824870	64,79	54,61	37,39
Acciones en circulación	27.995.224	13.688.248	16.263.635
- Clase AM (H2-AUD) (distribución) WKN: A1T 8QL/ISIN: LU0918147579	3.117.689	1.648.568	1.818.806
- Clase A (EUR) (distribución) WKN: A0Q 1NV/ISIN: LU0348814566	451.660	442.629	477.025
- Clase P (EUR) (distribución) WKN: A0Q 1PR/ISIN: LU0348822403	1.963	263	236
- Clase AM (HKD) (distribución) WKN: A1T 8QJ/ISIN: LU0918141705	13.873.070	4.756.033	7.407.041
- Clase AT (HKD) (acumulación) WKN: A1J Z6W/ISIN: LU0797268264	1.610.755	1.094.725	846.402
- Clase AT4 (HKD) (acumulación) WKN: A2Q B75/ISIN: LU2226246903	24.126	--	--
- Clase AM (H2-SGD) (distribución) WKN: A12 AS8/ISIN: LU1105468828	522.592	326.230	69.417
- Clase A (USD) (distribución) WKN: A0Q 1NW/ISIN: LU0348814723	1.657.984	1.045.287	1.002.766
- Clase AM (USD) (distribución) WKN: A1T 8QK/ISIN: LU0918141887	1.868.182	878.935	941.245
- Clase AMg (USD) (distribución) WKN: A14 ZLZ/ISIN: LU1282648689	214.470	160.689	82.072
- Clase AT (USD) (acumulación) WKN: A0Q 1N4/ISIN: LU0348816934	4.403.715	3.268.518	3.585.555
- Clase IT2 (USD) (acumulación) WKN: A14 NTB/ISIN: LU1190993664	25.879	18.552	1.300
- Clase PT (USD) (acumulación) WKN: A0Q 1P0/ISIN: LU0348824870	223.140	47.821	5.216
Patrimonio del Subfondo en millones de USD	596,5	349,8	237,8

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 00 hasta 00.

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

## Desglose del Patrimonio del Subfondo

	en %
China	44,07
Taiwán	14,06
Corea del Sur	8,52
India	7,75
Hong Kong	7,50
Tailandia	7,44
Singapur	2,00
Otros países	5,80
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 31/03 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2020/2021
	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	20,53
- tipo de interés negativo	0,00
Ingresos por dividendos	1.281.477,99
Ingresos procedentes de	
- fondos de inversión	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- contratos por diferencias	0,00
Otros rendimientos	12.712,81
<b>Ingresos totales</b>	<b>1.294.211,33</b>
Intereses pagados sobre	
- operaciones de swap	0,00
- obligaciones bancarias	0,00
Otros intereses pagados	0,00
Gastos por	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- dividendos por contratos por diferencias	0,00
Comisión de rendimiento	0,00
Taxe d'Abonnement	-121.441,42
Comisión única	-4.731.648,99
Otros gastos	-1.424,28
<b>Gastos totales</b>	<b>-4.854.514,69</b>
<b>Renta/pérdida neta ordinaria</b>	<b>-3.560.303,36</b>
Ganancias/pérdidas realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	50.093.946,72
- operaciones de futuros financieros	0,00
- contratos de divisas a plazo	941.968,96
- divisas	2.524.539,65
- operaciones de swap	0,00
- Operaciones CFD	0,00
<b>Ganancias/pérdidas netas</b>	<b>50.000.151,97</b>
Cambios en la revalorización/depreciación no realizada	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	8.792.023,83
- operaciones de futuros financieros	0,00
- contratos de divisas a plazo	147.691,98
- divisas	-40.842,12
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- Operaciones CFD	0,00
<b>Resultado de las operaciones</b>	<b>58.899.025,66</b>

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

**Composición del patrimonio neto del Fondo**

a 31 de marzo de 2021, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	31.03.2021
	USD
Valores e instrumentos del mercado monetario	579.370.232,63
(Precio de compra USD 494.097.505,01)	
Depósitos a plazo	0,00
Depósitos bancarios	22.458.486,26
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	831.551,24
Ingresos por cobrar por participaciones de inversión	0,00
Deudores sobre	
- suscripciones de Acciones	2.832.146,79
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	830.500,09
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	143.220,70
<b>Activo total</b>	<b>606.466.137,71</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	-3.277.480,50
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	-4.882.643,54
Impuesto sobre la plusvalía	-559.850,20
Otros acreedores	-1.084.610,89
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	-193.128,40
<b>Pasivo total</b>	<b>-9.997.713,53</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>596.468.424,18</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)

	2020/2021
	USD
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	349.800.153,44
Suscripciones	438.843.503,86
Reembolsos	-250.216.601,35
Distribución	-857.657,43
Resultado de las operaciones	58.899.025,66
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>596.468.424,18</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

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)

	2020/2021
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	13.688.248
- emitido	29.719.029
- reembolsado	-15.412.052
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>27.995.225</b>

# Allianz Treasury Short Term Plus Euro

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	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>439.635.727,89</b>	<b>92,25</b>
<b>Bonos</b>					<b>439.635.727,89</b>	<b>92,25</b>
<b>Australia</b>					<b>1.076.765,10</b>	<b>0,23</b>
XS1028952312	2,3750 % Brambles Finance EUR Notes 14/24	EUR	1.000,0	107,68	1.076.765,10	0,23
<b>Austria</b>					<b>1.111.010,80</b>	<b>0,23</b>
XS0981632804	6,0000 % Raiffeisen Bank International EUR MTN 13/23	EUR	500,0	114,92	574.578,80	0,12
AT0000A2GLA0	2,7500 % Wienerberger EUR Notes 20/25	EUR	500,0	107,29	536.432,00	0,11
<b>Bélgica</b>					<b>716.662,80</b>	<b>0,15</b>
BE6324000858	2,5000 % Solvay EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	700,0	102,38	716.662,80	0,15
<b>Brasil</b>					<b>1.000.000,00</b>	<b>0,21</b>
XS1047674947	2,8750 % Brazil Government EUR Bonds 14/21	EUR	1.000,0	100,00	1.000.000,00	0,21
<b>Bulgaria</b>					<b>744.739,58</b>	<b>0,16</b>
XS2234571425	0,3750 % Bulgaria Government EUR Bonds 20/30	EUR	750,0	99,30	744.739,58	0,16
<b>Chile</b>					<b>4.334.731,20</b>	<b>0,91</b>
XS1346652891	1,7500 % Chile Government EUR Bonds 16/26	EUR	4.000,0	108,37	4.334.731,20	0,91
<b>China</b>					<b>9.766.140,84</b>	<b>2,05</b>
XS1711173218	0,3750 % China Development Bank EUR MTN 17/21	EUR	2.000,0	100,27	2.005.453,60	0,42
XS1917947613	0,6250 % China Development Bank EUR MTN 18/22	EUR	4.750,0	101,23	4.808.303,88	1,01
XS1937266077	0,3750 % China Development Bank EUR MTN 19/22	EUR	1.150,0	100,33	1.153.777,64	0,24
XS2244836354	0,0000 % China Development Bank EUR Zero-Coupon MTN 27.10.2023	EUR	1.800,0	99,92	1.798.605,72	0,38
<b>Croacia</b>					<b>9.485.096,71</b>	<b>1,99</b>
XS1028953989	3,8750 % Croatia Government EUR Bonds 14/22	EUR	6.400,0	104,79	6.706.376,96	1,41
XS1117298916	3,0000 % Croatia Government EUR Bonds 15/25	EUR	2.500,0	111,15	2.778.719,75	0,58
<b>Chipre</b>					<b>16.891.947,00</b>	<b>3,55</b>
XS1457553367	3,7500 % Cyprus Government EUR MTN 16/23	EUR	6.000,0	109,51	6.570.487,80	1,38
XS1989405425	0,6250 % Cyprus Government EUR MTN 19/24	EUR	7.875,0	102,52	8.073.257,85	1,70
XS2297209293	0,0000 % Cyprus Government EUR Zero- Coupon MTN 09.02.2026	EUR	2.250,0	99,92	2.248.201,35	0,47
<b>Dinamarca</b>					<b>5.499.522,30</b>	<b>1,15</b>
XS2225893630	1,5000 % Danske Bank EUR FLR-MTN 20/30	EUR	250,0	102,18	255.439,48	0,05
XS2194006834	1,3750 % Danske Bank EUR FLR-Notes 20/23	EUR	200,0	101,59	203.183,62	0,04
XS1390245329	0,5000 % Danske Bank EUR MTN 16/21	EUR	3.000,0	100,08	3.002.358,00	0,63
XS1799061558	0,8750 % Danske Bank EUR MTN 18/23	EUR	2.000,0	101,93	2.038.541,20	0,43
<b>Francia</b>					<b>60.565.417,51</b>	<b>12,71</b>
FR0011076439	4,0000 % Aéroports de Paris EUR Notes 11/21	EUR	200,0	101,05	202.091,18	0,04
XS1584041252	0,3100 % BNP Paribas EUR FLR-MTN 17/22	EUR	5.000,0	101,08	5.053.792,50	1,06
FR0013476611	1,1250 % BNP Paribas EUR FLR-MTN 20/32	EUR	600,0	100,64	603.839,52	0,13
FR0013532280	0,5000 % BNP Paribas EUR FLR-Notes 20/28	EUR	1.000,0	99,62	996.194,00	0,21
XS1325645825	2,7500 % BNP Paribas EUR MTN 15/26	EUR	1.000,0	110,54	1.105.350,00	0,23
FR0011193515	4,5000 % Bouygues EUR Notes 12/22	EUR	1.500,0	104,17	1.562.519,55	0,33
XS1086835979	1,7500 % Carrefour EUR MTN 14/22	EUR	1.000,0	102,04	1.020.350,00	0,21
XS1787278008	0,0590 % Crédit Agricole (London) EUR FLR-MTN 18/23	EUR	8.000,0	100,72	8.057.303,20	1,69
FR0013292828	1,7500 % Danone EUR FLR-MTN 17/undefined	EUR	700,0	102,42	716.953,23	0,15
FR0011637586	2,2500 % Électricité de France EUR MTN 13/21	EUR	1.000,0	100,16	1.001.550,90	0,21
FR0013310505	1,3750 % Engie EUR FLR-Notes 18/undefined	EUR	200,0	101,51	203.011,86	0,04
FR0013398229	3,2500 % Engie EUR FLR-Notes 19/undefined	EUR	500,0	108,46	542.277,55	0,11
FR0013431244	1,6250 % Engie EUR FLR-Notes 19/undefined	EUR	500,0	101,83	509.170,40	0,11
FR0011842939	1,7500 % EssilorLuxottica EUR MTN 14/21	EUR	1.500,0	100,06	1.500.898,50	0,31
FR0013516051	0,2500 % EssilorLuxottica EUR MTN 20/24	EUR	600,0	101,31	607.874,70	0,13
FR0011339746	3,1250 % Eutelsat EUR Notes 12/22	EUR	200,0	104,71	209.414,42	0,04
XS1785467751	2,6250 % Faurecia EUR Notes 18/25	EUR	500,0	101,83	509.135,20	0,11
FR0013512381	0,2500 % Kering EUR MTN 20/23	EUR	700,0	100,81	705.655,72	0,15
FR0011855865	2,7500 % La Banque Postale EUR FLR-MTN 14/26	EUR	1.000,0	100,22	1.002.190,30	0,21
FR0013482809	0,0000 % LVMH Louis Vuitton Moët Hennessy EUR FLR-MTN 20/22	EUR	4.300,0	100,37	4.315.752,19	0,91

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
FR0013506508	0,7500 % LVMH Louis Vuitton Moët Hennessy EUR MTN 20/25	EUR	100,0	% 103,46	103.464,31	0,02
XS1115498260	5,0000 % Orange EUR FLR-MTN 14/undefined	EUR	600,0	% 119,91	719.434,08	0,15
FR0011560077	3,1250 % Orange EUR MTN 13/24	EUR	2.000,0	% 109,12	2.182.496,80	0,46
FR0013250685	0,1000 % RCI Banque EUR FLR-MTN 17/21	EUR	1.400,0	% 100,02	1.400.270,20	0,29
FR0013260486	0,1280 % RCI Banque EUR FLR-MTN 17/22	EUR	1.600,0	% 100,31	1.604.978,08	0,34
FR0013292687	0,0300 % RCI Banque EUR FLR-MTN 17/24	EUR	3.000,0	% 99,86	2.995.902,00	0,63
FR0013241361	1,3750 % RCI Banque EUR MTN 17/24	EUR	1.000,0	% 103,07	1.030.654,70	0,22
FR0013322120	0,2500 % RCI Banque EUR MTN 18/21	EUR	2.000,0	% 100,05	2.001.052,00	0,42
FR0013240835	1,0000 % Renault EUR MTN 17/23	EUR	1.500,0	% 100,20	1.503.004,95	0,31
FR0013505104	1,0000 % Sanofi EUR MTN 20/25	EUR	300,0	% 104,56	313.677,93	0,07
FR0013517711	0,0000 % Schneider Electric EUR Zero- Coupon MTN 12.06.2023	EUR	300,0	% 100,57	301.713,18	0,06
FR0013321791	0,0000 % Société Générale EUR FLR-MTN 18/23	EUR	5.500,0	% 100,56	5.530.535,45	1,16
FR0013509098	1,1250 % Société Générale EUR FLR-MTN 20/26	EUR	800,0	% 103,25	825.970,40	0,17
XS1195574881	2,6250 % Société Générale EUR MTN 15/25	EUR	200,0	% 108,19	216.371,60	0,05
FR0013311503	1,1250 % Société Générale EUR MTN 18/25	EUR	500,0	% 103,38	516.894,70	0,11
XS1080163709	1,7500 % Sodexo EUR Notes 14/22	EUR	1.500,0	% 101,16	1.517.329,35	0,32
FR0012648590	2,5000 % Suez EUR FLR-Notes 15/undefined	EUR	200,0	% 101,74	203.470,24	0,04
FR0011048966	4,0780 % Suez EUR MTN 11/21	EUR	1.500,0	% 100,50	1.507.516,80	0,32
XS1413581205	3,8750 % TOTAL EUR FLR-MTN 16/undefined	EUR	200,0	% 103,88	207.756,84	0,04
XS1974787480	1,7500 % TOTAL EUR FLR-MTN 19/undefined	EUR	500,0	% 102,12	510.595,70	0,11
FR0014000UC8	0,6250 % Unibail-Rodamco-Westfield EUR MTN 20/27	EUR	700,0	% 99,39	695.736,51	0,15
FR0011689033	3,2500 % Valeo EUR MTN 14/24	EUR	500,0	% 108,17	540.843,85	0,11
FR0013281888	0,3750 % Valeo EUR MTN 17/22	EUR	1.000,0	% 100,36	1.003.633,80	0,21
FR0013342334	1,5000 % Valeo EUR MTN 18/25	EUR	500,0	% 102,94	514.718,20	0,11
FR0014001150	0,0000 % Veolia Environnement EUR Zero- Coupon MTN 14.01.2027	EUR	1.200,0	% 99,11	1.189.311,12	0,25
FR0013424850	0,0000 % Vivendi EUR Zero-Coupon MTN 13.06.2022	EUR	1.000,0	% 100,28	1.002.759,80	0,21
<b>Alemania</b>					<b>64.878.085,37</b>	<b>13,61</b>
DE000AAR0264	0,5000 % Aareal Bank EUR MTN 20/27	EUR	600,0	% 101,47	608.844,96	0,13
DE000A1YQC29	4,7500 % Allianz EUR FLR-MTN 13/undefined	EUR	2.000,0	% 111,49	2.229.816,60	0,47
XS1222591023	3,0000 % Bertelsmann EUR FLR-Notes 15/75	EUR	1.400,0	% 103,81	1.453.367,02	0,30
DE000CZ40L22	0,2090 % Commerzbank EUR FLR-MTN 17/22	EUR	7.500,0	% 100,46	7.534.837,50	1,58
DE000CB0HRQ9	0,7500 % Commerzbank EUR FLR-MTN 20/26	EUR	1.400,0	% 101,28	1.417.877,30	0,30
DE000CZ40NM2	0,5000 % Commerzbank EUR MTN 18/21	EUR	1.500,0	% 100,61	1.509.150,30	0,32
DE000CZ40NG4	1,2500 % Commerzbank EUR MTN 18/23	EUR	2.500,0	% 103,12	2.577.918,25	0,54
DE000CB0HRY3	0,1000 % Commerzbank EUR MTN 21/25	EUR	1.100,0	% 100,04	1.100.456,06	0,23
XS1088129660	1,7500 % CRH Finance Germany EUR MTN 14/21	EUR	1.000,0	% 100,33	1.003.347,10	0,21
DE000A2GSCY9	0,0000 % Daimler EUR FLR-MTN 17/24	EUR	3.500,0	% 100,31	3.510.760,75	0,74
DE000A289XH6	1,6250 % Daimler EUR MTN 20/23	EUR	1.000,0	% 104,08	1.040.808,50	0,22
DE000DB7XJC7	0,1130 % Deutsche Bank EUR FLR-MTN 14/21	EUR	6.000,0	% 100,14	6.008.487,60	1,26
DE000DL19VR6	1,0000 % Deutsche Bank EUR FLR-MTN 20/25	EUR	1.000,0	% 101,47	1.014.726,70	0,21
DE000DB7XJP9	1,1250 % Deutsche Bank EUR MTN 15/25	EUR	1.500,0	% 102,99	1.544.898,15	0,32
DE000DL19UR8	1,8750 % Deutsche Bank EUR MTN 19/22	EUR	2.000,0	% 101,72	2.034.493,00	0,43
XS1555094066	1,0000 % DVB Bank EUR MTN 17/22	EUR	4.200,0	% 101,12	4.247.231,10	0,89
XS2103015009	0,0000 % E.ON EUR Zero-Coupon MTN 18.12.2023	EUR	500,0	% 100,42	502.102,50	0,11
DE000A2GSFF1	2,1250 % Evonik Industries EUR FLR-Notes 17/77	EUR	200,0	% 102,66	205.320,00	0,04
XS2237434472	0,3750 % Fresenius EUR MTN 20/26	EUR	900,0	% 100,70	906.322,86	0,19
XS1387174375	2,2500 % HeidelbergCement EUR MTN 16/23	EUR	1.000,0	% 104,10	1.041.014,80	0,22
XS1837288494	1,1250 % Knorr-Bremse EUR MTN 18/25	EUR	2.850,0	% 104,89	2.989.507,22	0,63
XS1072249045	2,8750 % Landesbank Baden-Württemberg EUR FLR-MTN 14/26	EUR	200,0	% 100,40	200.797,00	0,04
XS2171210862	0,3750 % Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale EUR MTN 20/25	EUR	2.800,0	% 102,06	2.857.742,16	0,60
XS2218405772	1,6250 % Merck EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	600,0	% 102,12	612.705,78	0,13

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

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
XS0608392550	6,0000 % Münchener Rückversicherungs- Gesellschaft EUR FLR-MTN 11/41	EUR	1.200,0	% 100,00	1.200.000,00	0,25
XS0764278528	6,2500 % Münchener Rückversicherungs- Gesellschaft EUR FLR-MTN 12/42	EUR	200,0	% 107,09	214.172,10	0,04
XS2176715311	0,0000 % SAP EUR Zero-Coupon Notes 17.05.2023	EUR	900,0	% 100,51	904.571,82	0,19
DE000A2YB699	1,1250 % Schaeffler EUR MTN 19/22	EUR	2.500,0	% 101,02	2.525.466,75	0,53
XS1806453814	0,3750 % Volkswagen Financial Services EUR MTN 18/21	EUR	3.000,0	% 100,01	3.000.350,10	0,63
XS1642546078	0,0000 % Volkswagen Leasing EUR FLR-MTN 17/21	EUR	3.800,0	% 100,09	3.803.393,78	0,80
XS0823975585	2,3750 % Volkswagen Leasing EUR MTN 12/22	EUR	3.000,0	% 103,48	3.104.361,60	0,65
XS1692347526	1,1250 % Volkswagen Leasing EUR MTN 17/24	EUR	500,0	% 103,08	515.416,55	0,11
XS2014292937	0,5000 % Volkswagen Leasing EUR MTN 19/22	EUR	400,0	% 100,72	402.867,36	0,08
XS2231715322	3,0000 % ZF Finance EUR MTN 20/25	EUR	1.000,0	% 105,50	1.054.952,10	0,22
<b>Islandia</b>					<b>2.117.516,89</b>	<b>0,44</b>
XS2015295814	0,1000 % Iceland Government EUR Bonds 19/24	EUR	650,0	% 100,84	655.451,16	0,14
XS2182399274	0,6250 % Iceland Government EUR Bonds 20/26	EUR	1.415,0	% 103,33	1.462.065,73	0,30
<b>Indonesia</b>					<b>2.013.687,20</b>	<b>0,42</b>
XS1084368593	2,8750 % Indonesia Government EUR MTN 14/21	EUR	2.000,0	% 100,68	2.013.687,20	0,42
<b>Irlanda</b>					<b>3.734.005,40</b>	<b>0,78</b>
XS1996268253	0,0210 % Eaton Capital Unlimited EUR Notes 19/21	EUR	1.600,0	% 100,01	1.600.221,60	0,33
XS1554373248	1,5000 % Fresenius Finance Ireland EUR Notes 17/24	EUR	1.000,0	% 103,96	1.039.624,80	0,22
XS2325562424	0,0000 % Fresenius Finance Ireland EUR Zero- Coupon Notes 01.10.2025	EUR	1.100,0	% 99,47	1.094.159,00	0,23
<b>Italia</b>					<b>68.184.280,62</b>	<b>14,31</b>
XS2292486771	0,0000 % ACEA EUR Zero-Coupon MTN 28.09.2025	EUR	900,0	% 100,00	900.002,07	0,19
XS1032529205	3,3750 % ASTM EUR MTN 14/24	EUR	500,0	% 108,77	543.847,95	0,11
XS2228373671	2,2500 % Enel EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	800,0	% 104,43	835.431,52	0,18
XS1873219304	2,1250 % Intesa Sanpaolo EUR MTN 18/23	EUR	2.500,0	% 105,02	2.625.428,25	0,55
XS2179037697	2,1250 % Intesa Sanpaolo EUR MTN 20/25	EUR	500,0	% 107,27	536.335,05	0,11
XS2304664167	0,6250 % Intesa Sanpaolo EUR MTN 21/26	EUR	1.000,0	% 99,12	991.197,30	0,21
IT0004966401	3,7500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 13/21	EUR	7.000,0	% 100,29	7.020.300,00	1,47
IT0005086886	1,3500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 15/22	EUR	6.600,0	% 101,83	6.721.044,00	1,41
IT0005090318	1,5000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 15/25	EUR	4.000,0	% 106,58	4.263.080,00	0,89
IT0005175598	0,4500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 16/21	EUR	5.500,0	% 100,15	5.508.195,00	1,16
IT0005215246	0,6500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 16/23	EUR	10.000,0	% 102,43	10.242.600,00	2,15
IT0005244782	1,2000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 17/22	EUR	5.000,0	% 101,62	5.080.750,00	1,07
IT0005246340	1,8500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 17/24	EUR	2.000,0	% 106,44	2.128.860,00	0,45
IT0005282527	1,4500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 17/24	EUR	4.000,0	% 105,81	4.232.400,00	0,89
IT0005384497	0,0500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 19/23	EUR	9.000,0	% 100,76	9.068.490,00	1,90
US465410CA47	1,2500 % Italy Government USD Bonds 20/26	USD	1.650,0	% 97,99	1.376.889,00	0,29
XS2227196404	1,0000 % Mediobanca Banca di Credito Finanziario EUR MTN 20/27	EUR	1.200,0	% 103,04	1.236.515,28	0,26
XS1551678409	2,5000 % Telecom Italia (Milano) EUR MTN 17/23	EUR	500,0	% 104,69	523.456,05	0,11
XS1982819994	2,7500 % Telecom Italia (Milano) EUR MTN 19/25	EUR	200,0	% 105,17	210.349,36	0,04
XS2017471553	1,2500 % UniCredit EUR FLR-MTN 19/25	EUR	1.550,0	% 102,77	1.592.943,84	0,33
XS1807182495	1,7500 % Unione di Banche Italiane EUR MTN 18/23	EUR	500,0	% 103,30	516.488,75	0,11
XS2031235315	1,0000 % Unione di Banche Italiane EUR MTN 19/22	EUR	2.000,0	% 101,48	2.029.677,20	0,43
<b>Japón</b>					<b>4.976.435,17</b>	<b>1,04</b>
XS1111108830	0,8750 % Japan Finance Organization for Municipalities EUR MTN 14/21	EUR	1.000,0	% 100,64	1.006.370,70	0,21
XS2241387252	0,2140 % Mizuho Financial Group EUR MTN 20/25	EUR	1.100,0	% 100,48	1.105.240,84	0,23

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
XS2228676735	1,9400 % Nissan Motor EUR Notes 20/23	EUR	200,0	% 104,60	209.198,68	0,05
XS2228683277	2,6520 % Nissan Motor EUR Notes 20/26	EUR	500,0	% 108,34	541.704,05	0,11
XS2305026762	0,0100 % NTT Finance EUR Notes 21/25	EUR	1.000,0	% 100,40	1.003.963,10	0,21
XS1843449122	2,2500 % Takeda Pharmaceutical EUR Notes 18/26	EUR	1.000,0	% 111,00	1.109.957,80	0,23
<b>Letonia</b>					<b>2.427.696,96</b>	<b>0,51</b>
XS2156474392	0,1250 % Latvia Government EUR Bonds 20/23	EUR	2.400,0	% 101,15	2.427.696,96	0,51
<b>Luxemburgo</b>					<b>9.328.965,84</b>	<b>1,96</b>
XS1412424662	2,8750 % CNH Industrial Finance Europe EUR MTN 16/23	EUR	600,0	% 106,17	637.041,60	0,13
XS1823623878	1,8750 % CNH Industrial Finance Europe EUR MTN 18/26	EUR	1.000,0	% 107,53	1.075.310,00	0,23
XS0856556807	5,0000 % Hannover Finance Luxembourg EUR FLR-Notes 12/43	EUR	200,0	% 110,71	221.428,66	0,05
XS1713466495	3,0000 % Holcim Finance Luxembourg EUR FLR-Notes 19/undefined	EUR	1.000,0	% 104,59	1.045.856,10	0,22
XS2020670696	0,0000 % Medtronic Global Holdings EUR Zero-Coupon MTN 02.12.2022	EUR	3.000,0	% 100,52	3.015.566,10	0,63
XS2240133459	0,0000 % Medtronic Global Holdings EUR Zero-Coupon Notes 15.03.2023	EUR	1.250,0	% 100,48	1.256.035,38	0,26
XS1405777746	4,6250 % SES EUR FLR-Notes 16/undefined	EUR	1.000,0	% 102,89	1.028.925,80	0,22
XS1514149159	1,2500 % Whirlpool Finance Luxembourg EUR Notes 16/26	EUR	1.000,0	% 104,88	1.048.802,20	0,22
<b>Noruega</b>					<b>3.231.194,14</b>	<b>0,68</b>
XS1571331955	1,2500 % DNB Bank EUR FLR-MTN 17/27	EUR	200,0	% 101,16	202.319,04	0,04
XS1936784831	0,8750 % Santander Consumer Bank EUR MTN 19/22	EUR	2.000,0	% 101,00	2.020.096,20	0,43
XS1576650813	0,5000 % SpareBank 1 EUR Notes 17/22	EUR	1.000,0	% 100,88	1.008.778,90	0,21
<b>Perú</b>					<b>1.115.133,80</b>	<b>0,23</b>
XS1315181708	2,7500 % Peru Government EUR Bonds 15/26	EUR	1.000,0	% 111,51	1.115.133,80	0,23
<b>Filipinas</b>					<b>997.532,10</b>	<b>0,21</b>
XS2104122986	0,0000 % Philippine Government EUR Zero-Coupon Bonds 03.02.2023	EUR	1.000,0	% 99,75	997.532,10	0,21
<b>Polonia</b>					<b>353.501,44</b>	<b>0,07</b>
XS2114767457	0,0000 % Poland Government EUR Zero-Coupon MTN 10.02.2025	EUR	350,0	% 101,00	353.501,44	0,07
<b>Portugal</b>					<b>5.061.382,00</b>	<b>1,06</b>
PTBCPIOM0057	0,7500 % Banco Comercial Português EUR Notes 17/22	EUR	2.000,0	% 101,41	2.028.159,40	0,42
PTCGH1OE0014	1,0000 % Caixa Geral de Depósitos EUR MTN 15/22	EUR	3.000,0	% 101,11	3.033.222,60	0,64
<b>Serbia</b>					<b>1.003.236,40</b>	<b>0,21</b>
XS2015296465	1,5000 % Serbia Government EUR Bonds 19/29	EUR	1.000,0	% 100,32	1.003.236,40	0,21
<b>Corea del Sur</b>					<b>5.216.031,50</b>	<b>1,09</b>
XS1857091166	0,6250 % Korea Development Bank EUR Notes 18/23	EUR	2.000,0	% 101,96	2.039.118,00	0,43
XS2022179159	0,0000 % Korea Development Bank EUR Zero-Coupon Notes 10.07.2024	EUR	700,0	% 100,55	703.859,66	0,15
XS0277265269	4,2500 % Korea Government EUR Bonds 06/21	EUR	2.200,0	% 103,18	2.269.886,74	0,47
XS1972557737	0,5000 % LG Chem EUR Notes 19/23	EUR	200,0	% 101,58	203.167,10	0,04
<b>España</b>					<b>19.579.593,67</b>	<b>4,11</b>
XS1322048619	1,6250 % Amadeus Capital Markets EUR MTN 15/21	EUR	1.600,0	% 100,67	1.610.792,16	0,34
XS1878191052	0,8750 % Amadeus IT Group EUR MTN 18/23	EUR	900,0	% 101,95	917.583,66	0,19
XS1594368539	0,0500 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria EUR FLR-MTN 17/22	EUR	3.000,0	% 100,53	3.015.928,50	0,63
XS1717591884	0,2070 % Banco Santander EUR FLR-MTN 17/24	EUR	5.000,0	% 100,90	5.045.126,50	1,06
XS1611255719	0,6800 % Banco Santander EUR FLR-MTN 17/24	EUR	3.000,0	% 102,24	3.067.162,80	0,64
XS1557268221	1,3750 % Banco Santander EUR Notes 17/22	EUR	1.500,0	% 101,52	1.522.833,45	0,32
XS2055758804	0,6250 % CaixaBank EUR MTN 19/24	EUR	500,0	% 101,37	506.837,45	0,11
ES0224244071	1,6250 % Mapfre EUR Notes 16/26	EUR	900,0	% 108,71	978.355,53	0,21
XS1413580579	1,0000 % Santander Consumer Finance EUR MTN 16/21	EUR	2.000,0	% 100,20	2.004.002,80	0,42
XS2100690036	0,3750 % Santander Consumer Finance EUR MTN 20/25	EUR	900,0	% 101,22	910.970,82	0,19

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

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
<b>Supranacional</b>					<b>9.690.761,44</b>	<b>2,03</b>
XS2296027217	0,2500 % Corporación Andina de Fomento EUR Bonds 21/26	EUR	9.000,0	% 100,08	9.006.966,00	1,89
US219868CD67	1,6250 % Corporacion Andina de Fomento USD Bonds 20/25	USD	800,0	% 100,37	683.795,44	0,14
<b>Suecia</b>					<b>6.796.974,78</b>	<b>1,43</b>
XS1419636862	0,5000 % Essity EUR MTN 16/21	EUR	2.000,0	% 100,05	2.001.029,80	0,42
XS2236283383	0,5000 % Scania EUR MTN 20/23	EUR	650,0	% 101,29	658.381,56	0,14
XS2259865926	0,0000 % Scania EUR Zero-Coupon MTN 23.11.2022	EUR	1.150,0	% 100,14	1.151.596,66	0,24
XS2156510021	1,0000 % Svenska Handelsbanken EUR MTN 20/25	EUR	350,0	% 104,74	366.594,06	0,08
XS1571293684	1,8750 % Telefonaktiebolaget LM Ericsson EUR MTN 17/24	EUR	500,0	% 105,15	525.735,50	0,11
XS1590787799	3,0000 % Telia EUR FLR-Notes 17/78	EUR	2.000,0	% 104,68	2.093.637,20	0,44
<b>Suiza</b>					<b>2.030.560,40</b>	<b>0,43</b>
XS1810806635	0,6250 % UBS (London) EUR MTN 18/23	EUR	2.000,0	% 101,53	2.030.560,40	0,43
<b>Países Bajos</b>					<b>45.254.765,07</b>	<b>9,50</b>
XS2286044370	0,0000 % ABB Finance EUR Zero-Coupon MTN 19.01.2030	EUR	650,0	% 97,19	631.704,39	0,13
XS0619548216	6,3750 % ABN AMRO Bank EUR MTN 11/21	EUR	1.000,0	% 100,37	1.003.686,30	0,21
DE000A1GNAH1	5,7500 % Allianz Finance II EUR FLR-MTN 11/41	EUR	5.500,0	% 101,56	5.585.731,25	1,17
DE000A28RSQ8	0,0000 % Allianz Finance II EUR Zero-Coupon MTN 14.01.2025	EUR	300,0	% 100,79	302.358,30	0,06
XS2280845491	0,0000 % BMW Finance EUR Zero-Coupon MTN 11.01.2026	EUR	750,0	% 99,94	749.527,35	0,16
XS2102355588	0,0000 % BMW Finance EUR Zero-Coupon MTN 14.04.2023	EUR	500,0	% 100,40	502.006,30	0,11
XS2193657561	1,1250 % Conti-Gummi Finance EUR Notes 20/24	EUR	850,0	% 103,35	878.457,32	0,18
XS1328173080	1,8750 % CRH Funding EUR MTN 15/24	EUR	500,0	% 104,92	524.623,80	0,11
DE000A194DC1	0,2500 % Daimler International Finance EUR MTN 18/21	EUR	700,0	% 100,22	701.542,94	0,15
XS1828028677	0,0000 % Deutsche Telekom International Finance EUR FLR-MTN 18/22	EUR	3.000,0	% 100,61	3.018.207,90	0,63
XS0525787874	4,2500 % Deutsche Telekom International Finance EUR MTN 10/22	EUR	500,0	% 105,86	529.310,10	0,11
XS0911691003	2,0000 % Heineken EUR MTN 13/21	EUR	2.000,0	% 100,00	2.000.000,00	0,42
XS1797138960	2,6250 % Iberdrola International EUR FLR-MTN 18/undefined	EUR	1.000,0	% 105,64	1.056.359,60	0,22
XS1976945995	0,0000 % ING Bank EUR FLR-MTN 19/21	EUR	3.200,0	% 100,00	3.200.074,88	0,67
XS1882544205	0,3100 % ING Groep EUR FLR-MTN 18/23	EUR	8.600,0	% 101,55	8.733.193,36	1,83
XS2069101868	2,0000 % KPN EUR FLR-Notes 19/undefined	EUR	700,0	% 100,88	706.160,63	0,15
XS0632659933	3,8750 % Linde Finance EUR MTN 11/21	EUR	2.000,0	% 100,64	2.012.849,40	0,42
XS1139494493	4,1250 % Naturgy Finance EUR FLR-Notes 14/undefined	EUR	1.000,0	% 105,42	1.054.181,70	0,22
XS1069772082	2,5000 % Rabobank EUR FLR-Notes 14/26	EUR	1.700,0	% 100,37	1.706.350,69	0,36
XS1207058733	4,5000 % Repsol International Finance EUR FLR-Notes 15/75	EUR	200,0	% 109,89	219.778,88	0,05
XS2241090088	0,1250 % Repsol International Finance EUR MTN 20/24	EUR	500,0	% 100,56	502.812,40	0,11
XS2182049291	0,1250 % Siemens Financieringsmaatschappij EUR MTN 20/22	EUR	4.400,0	% 100,51	4.422.325,60	0,93
XS2118276539	0,0000 % Siemens Financieringsmaatschappij EUR Zero-Coupon MTN 20.02.2023	EUR	1.100,0	% 100,55	1.106.102,91	0,23
FR0013153707	2,3750 % Stellantis EUR MTN 16/23	EUR	500,0	% 104,80	523.976,95	0,11
XS1388625425	3,7500 % Stellantis EUR MTN 16/24	EUR	500,0	% 110,23	551.172,30	0,12
XS2325733413	0,6250 % Stellantis EUR MTN 21/27	EUR	900,0	% 99,41	894.719,70	0,19
DE000A182VS4	0,8750 % Vonovia Finance EUR MTN 16/22	EUR	500,0	% 101,39	506.967,20	0,11
DE000A28VQC4	1,6250 % Vonovia Finance EUR MTN 20/24	EUR	400,0	% 104,80	419.201,88	0,09
XS2010040124	1,2500 % ZF Europe Finance EUR Notes 19/23	EUR	1.200,0	% 100,95	1.211.381,04	0,25
<b>Emiratos Árabes Unidos</b>					<b>6.648.781,10</b>	<b>1,40</b>



## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
XS1077882121	1,7500 % Emirates Telecommunications Group EUR MTN 14/21	EUR	1.600,0	% 100,52	1.608.272,00	0,34
XS1077882394	2,7500 % Emirates Telecommunications Group EUR MTN 14/26	EUR	500,0	% 113,24	566.187,90	0,12
XS2300313041	0,1250 % First Abu Dhabi Bank EUR MTN 21/26	EUR	4.500,0	% 99,43	4.474.321,20	0,94
<b>Reino Unido</b>					<b>21.768.940,25</b>	<b>4,57</b>
XS1116480697	1,5000 % Barclays EUR MTN 14/22	EUR	3.000,0	% 101,67	3.050.047,20	0,64
XS1717567587	0,0000 % Coca-Cola European Partners EUR FLR-Notes 17/21	EUR	1.900,0	% 100,22	1.904.216,48	0,40
XS1409362784	1,6150 % FCE Bank EUR MTN 16/23	EUR	500,0	% 101,60	508.009,55	0,11
XS1426024318	2,7270 % FCE Bank GBP MTN 16/22	GBP	1.000,0	% 101,35	1.189.441,44	0,25
XS1081656180	2,0000 % Hammerson EUR Notes 14/22	EUR	500,0	% 101,39	506.955,25	0,11
XS1379158550	1,7500 % Hammerson EUR Notes 16/23	EUR	1.500,0	% 101,28	1.519.225,35	0,32
XS2059885058	0,2500 % Lloyds Bank Corporate Markets EUR MTN 19/22	EUR	650,0	% 100,79	655.122,07	0,14
XS1633845158	0,2400 % Lloyds Banking Group EUR FLR-MTN 17/24	EUR	6.000,0	% 101,07	6.064.217,40	1,27
XS1788515861	0,6250 % NatWest Markets EUR MTN 18/22	EUR	3.500,0	% 100,81	3.528.443,80	0,74
XS1199439222	1,1250 % Santander UK EUR MTN 15/25	EUR	1.000,0	% 104,59	1.045.866,20	0,22
XS2183818637	2,5000 % Standard Chartered EUR FLR-Notes 20/30	EUR	200,0	% 105,83	211.654,26	0,04
XS1140857316	3,1250 % Standard Chartered EUR MTN 14/24	EUR	500,0	% 110,37	551.841,75	0,11
XS1896851224	1,3750 % Tesco Corporate Treasury Services EUR MTN 18/23	EUR	1.000,0	% 103,39	1.033.899,50	0,22
<b>EE. UU.</b>					<b>42.034.632,51</b>	<b>8,82</b>
XS0993148856	3,5000 % AT&T EUR Notes 13/25	EUR	500,0	% 115,23	576.125,00	0,12
XS1602557495	0,2400 % Bank of America EUR FLR-MTN 17/23	EUR	10.000,0	% 100,58	10.058.470,00	2,11
XS1112850125	2,3750 % Booking Holdings EUR Notes 14/24	EUR	3.000,0	% 107,77	3.233.106,90	0,68
XS2308321962	0,1000 % Booking Holdings EUR Notes 21/25	EUR	1.250,0	% 100,29	1.253.574,63	0,26
XS1939355753	0,5000 % Citigroup EUR MTN 19/22	EUR	2.000,0	% 100,76	2.015.188,60	0,42
XS2078405722	0,0000 % Colgate-Palmolive EUR Zero-Coupon MTN 12.11.2021	EUR	100,0	% 100,23	100.228,98	0,02
XS1319820541	1,6250 % FedEx EUR Notes 16/27	EUR	1.000,0	% 107,83	1.078.298,40	0,23
XS2116728895	1,7440 % Ford Motor Credit EUR MTN 20/24	EUR	500,0	% 100,53	502.650,00	0,11
XS2049548444	0,2000 % General Motors Financial EUR MTN 19/22	EUR	2.000,0	% 100,35	2.006.988,60	0,42
XS1939356645	2,2000 % General Motors Financial EUR MTN 19/24	EUR	500,0	% 105,72	528.579,70	0,11
XS2125145867	0,8500 % General Motors Financial EUR Notes 20/26	EUR	500,0	% 101,27	506.374,20	0,11
XS1458408306	0,4570 % Goldman Sachs Group EUR FLR-MTN 16/21	EUR	2.000,0	% 100,31	2.006.107,40	0,42
XS1691349523	0,0850 % Goldman Sachs Group EUR FLR-MTN 17/23	EUR	7.000,0	% 100,29	7.020.510,00	1,47
XS2107332483	0,0020 % Goldman Sachs Group EUR FLR-MTN 20/23	EUR	2.500,0	% 100,20	2.504.909,75	0,53
XS2075185228	0,9000 % Harley-Davidson Financial Services EUR Notes 19/24	EUR	500,0	% 101,70	508.492,25	0,11
XS2154335363	3,8750 % Harley-Davidson Financial Services EUR Notes 20/23	EUR	500,0	% 107,78	538.905,45	0,11
XS1319817323	1,7500 % International Flavors & Fragrances EUR Notes 16/24	EUR	1.000,0	% 104,68	1.046.809,70	0,22
XS1567173809	0,6250 % McKesson EUR Notes 17/21	EUR	2.500,0	% 100,31	2.507.635,50	0,53
XS1824289901	0,0000 % Morgan Stanley EUR FLR-MTN 18/21	EUR	2.500,0	% 100,07	2.501.705,25	0,52
XS1529838085	1,0000 % Morgan Stanley EUR MTN 16/22	EUR	1.000,0	% 102,01	1.020.089,20	0,21
DE000A1417G6	2,7500 % ZF North America Capital EUR Notes 15/23	EUR	500,0	% 103,98	519.883,00	0,11
<b>Otros títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>					<b>13.004.770,00</b>	<b>2,73</b>
<b>Bonos</b>					<b>13.004.770,00</b>	<b>2,73</b>
<b>Luxemburgo</b>					<b>13.004.770,00</b>	<b>2,73</b>
-	0,0000 % Barclays Bank EUR Zero-Coupon Notes 27.04.2021	EUR	2.000,0	% 100,04	2.000.730,00	0,42
-	0,0000 % BP Capital Markets EUR Zero-Coupon Notes 25.05.2021	EUR	10.000,0	% 100,04	10.003.850,00	2,10
-	0,0000 % Standard Chartered Bank EUR Zero-Coupon Notes 15.04.2021	EUR	1.000,0	% 100,02	1.000.190,00	0,21
<b>Inversiones en títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>					<b>452.640.497,89</b>	<b>94,98</b>
<b>Depósitos en entidades financieras</b>					<b>22.498.450,43</b>	<b>4,72</b>

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

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
<b>Depósitos a la vista</b>					<b>22.498.450,43</b>	<b>4,72</b>
	State Street Bank International GmbH. Luxembourg Branch	EUR			22.078.895,74	4,63
	Efectivo en entidades intermediarias y depósitos utilizados para garantizar derivados	EUR			419.554,69	0,09
<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>					<b>22.498.450,43</b>	<b>4,72</b>

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	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>293.857,54</b>	<b>0,06</b>
<b>Operaciones de futuros</b>					<b>293.857,54</b>	<b>0,06</b>
<b>Futuros de bonos adquiridos</b>						
2-Year German Government Bond (Schatz) Futures 06/21	Ctr	709	EUR 112,09	-14.325,00	0,00	
90Day EURO Futures 09/23	Ctr	555	USD 99,00	-88.616,61	-0,02	
<b>Futuros de bonos vendidos</b>						
10-Year German Government Bond (Bund) Futures 06/21	Ctr	-75	EUR 171,01	36.000,00	0,01	
10-Year US Treasury Bond (CBT) Futures 06/21	Ctr	-85	USD 144,03	351.638,92	0,07	
2-Year US Treasury Bond (CBT) Futures 06/21	Ctr	-436	USD 110,39	18.354,72	0,00	
5-Year German Government Bond (Bobl) Futures 06/21	Ctr	-140	EUR 135,00	-74.180,00	-0,01	
90Day EURO Futures 06/23	Ctr	-555	USD 99,25	64.985,51	0,01	
<b>Derivados extrabursátiles</b>					<b>-69.841,50</b>	<b>-0,01</b>
<b>Operaciones de divisas a plazo</b>						
Sold GBP / Bought EUR - 10 May 2021	GBP	-1.000.000,00		-6.084,34	0,00	
Sold USD / Bought EUR - 10 May 2021	USD	-2.600.000,00		-63.757,16	-0,01	
<b>Inversiones en derivados</b>					<b>224.016,04</b>	<b>0,05</b>
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>					<b>EUR 1.189.456,36</b>	<b>0,25</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>					<b>EUR 476.552.420,72</b>	<b>100,00</b>

## El Subfondo en cifras

		31.03.2021	30.09.2020	30.09.2019
Valor liquidativo por acción en la divisa de la clase de acciones				
- Clase A (EUR) (distribución)	WKN: 592 694/ISIN: LU0178431259	93,10	92,75	93,48
- Clase I (EUR) (distribución)	WKN: 592 698/ISIN: LU0178432067	917,78	914,02	920,63
- Clase IT (EUR) (acumulación)	WKN: A2D Q0R/ISIN: LU1602092246	1.003,46	998,86	1.002,43
- Clase IT4 (EUR) (acumulación)	WKN: A2N 77Z/ISIN: LU1901058229	50,23	49,95	50,02
- Clase I2 (EUR) (distribución)	WKN: A2P KK5/ISIN: LU1992136447	50,09	49,87	50,01
- Clase P2 (EUR) (distribución)	WKN: A12 D91/ISIN: LU1132057099	97,14	96,71	97,33
- Clase R (EUR) (distribución)	WKN: A2D W0Y/ISIN: LU1677199538	99,34	98,97	99,74
- Clase RT (EUR) (acumulación)	WKN: A2P BKM/ISIN: LU1931926452	100,30	99,87	100,29
- Clase W (EUR) (distribución)	WKN: A12 FSH/ISIN: LU1145749880	983,83	979,63	985,52
Acciones en circulación		3.130.730	3.789.931	4.513.344
- Clase A (EUR) (distribución)	WKN: 592 694/ISIN: LU0178431259	1.158.149	1.213.278	1.100.826
- Clase I (EUR) (distribución)	WKN: 592 698/ISIN: LU0178432067	54.106	14.397	11.432
- Clase IT (EUR) (acumulación)	WKN: A2D Q0R/ISIN: LU1602092246	1.484	1.255	1.100
- Clase IT4 (EUR) (acumulación)	WKN: A2N 77Z/ISIN: LU1901058229	1.180	1.180	1.180
- Clase I2 (EUR) (distribución)	WKN: A2P KK5/ISIN: LU1992136447	875.580	942.480	899.300
- Clase P2 (EUR) (distribución)	WKN: A12 D91/ISIN: LU1132057099	840.531	1.363.003	2.334.769
- Clase R (EUR) (distribución)	WKN: A2D W0Y/ISIN: LU1677199538	5.033	5.030	5.012
- Clase RT (EUR) (acumulación)	WKN: A2P BKM/ISIN: LU1931926452	10	10	10
- Clase W (EUR) (distribución)	WKN: A12 FSH/ISIN: LU1145749880	194.657	249.297	159.715
Patrimonio del Subfondo en millones de EUR		476,6	550,5	544,7

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 00 hasta 00.

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

## Desglose del Patrimonio del Subfondo

	en %
2021	36,42
2022	16,44
2023	12,93
2024	7,09
2025	6,74
2026	8,13
Otros vencimientos	7,23
Otros activos netos	5,02
<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)

	2020/2021
	EUR
Interés sobre	
- bonos	2.681.258,71
- operaciones de swap	0,00
- depósitos a plazo	0,00
Intereses sobre saldos de créditos	
- tipo de interés positivo	58,27
- tipo de interés negativo	-19.539,82
Ingresos por dividendos	0,00
Ingresos procedentes de	
- fondos de inversión	0,00
- préstamo de títulos-valores	4.811,84
- contratos por diferencias	0,00
Otros rendimientos	335.960,86
<b>Ingresos totales</b>	<b>3.002.549,86</b>
Intereses pagados sobre	
- operaciones de swap	0,00
- obligaciones bancarias	0,00
Otros intereses pagados	0,00
Gastos por	
- préstamo de títulos-valores	-1.443,58
- dividendos por contratos por diferencias	0,00
Comisión de rendimiento	0,00
Taxe d'Abonnement	-62.876,95
Comisión única	-743.542,27
Otros gastos	-2.376,15
<b>Gastos totales</b>	<b>-810.238,95</b>
<b>Renta/pérdida neta ordinaria</b>	<b>2.192.310,91</b>
Ganancias/pérdidas realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	-1.413.515,59
- operaciones de futuros financieros	138.773,33
- contratos de divisas a plazo	-227,50
- divisas	22.468,79
- operaciones de swap	0,00
- Operaciones CFD	0,00
<b>Ganancias/pérdidas netas</b>	<b>939.809,94</b>
Cambios en la revalorización/depreciación no realizada	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	1.180.240,67
- operaciones de futuros financieros	420.429,72
- contratos de divisas a plazo	-37.388,57
- divisas	22.518,23
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- Operaciones CFD	0,00
<b>Resultado de las operaciones</b>	<b>2.525.609,99</b>

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

**Composición del patrimonio neto del Fondo**

a 31 de marzo de 2021, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	31.03.2021
	EUR
Valores e instrumentos del mercado monetario	452.640.497,89
(Precio de compra EUR 450.158.854,17)	
Depósitos a plazo	0,00
Depósitos bancarios	22.498.450,43
Primas pagadas por la compra de opciones	0,00
Pagos por adelantado realizados en operaciones de swap	0,00
Intereses por cobrar sobre	
- bonos	2.667.671,85
- 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	2.766.595,01
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	1.022.521,62
Otros deudores	0,00
Gastos pagados con antelación	0,00
Ganancias no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	470.979,15
- 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>482.066.715,95</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	-4.016.287,63
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	-1.095.501,00
Impuesto sobre la plusvalía	0,00
Otros acreedores	-155.543,49
Pérdidas no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	-177.121,61
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	-69.841,50
<b>Pasivo total</b>	<b>-5.514.295,23</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>476.552.420,72</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)

	2020/2021
	EUR
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	550.528.704,48
Suscripciones	143.009.882,55
Reembolsos	-219.174.365,32
Distribución	-337.410,98
Resultado de las operaciones	2.525.609,99
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>476.552.420,72</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

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)

	2020/2021
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	3.789.931
- emitido	430.335
- reembolsado	-1.089.536
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>3.130.730</b>

# Allianz Trend and Brands

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
<b>Participaciones de inversión</b>					<b>81.380.992,50</b>	<b>95,04</b>
(Ongoing Charges (including management fee) resp, Management Fee or All-in-fee of the target Fund in % p.a.)						
<b>Francia</b>					<b>26.237.346,35</b>	<b>30,64</b>
FR0013090669	Allianz Cash Facility Fund -I3D- EUR - (0,050%)	Shs	142	EUR 93.235,98	13.264.123,46	15,49
FR0013106713	Allianz Securicash SRI -WC- EUR - (0,120%)	Shs	88	EUR 147.876,70	12.973.222,89	15,15
<b>Alemania</b>					<b>9.942.097,32</b>	<b>11,61</b>
DE000A14N9X1	Allianz Geldmarktfonds Spezial -P- EUR - (0,150%)	Shs	10.204	EUR 974,37	9.942.097,32	11,61
<b>Irlanda</b>					<b>5.088.274,73</b>	<b>5,94</b>
LU2211817940	Allianz Global Investors Fund - Allianz Food Security -IT- EUR - (1,030%)	Shs	951	EUR 1.145,95	1.089.329,76	1,27
IE00B27YCF74	iShares II PLC - iShares Global Timber & Forestry UCITS ETF - EUR - (0,650%)	Shs	45.000	EUR 26,03	1.171.125,00	1,37
IE00B1TXHL60	iShares II PLC - iShares Listed Private Equity UCITS ETF -USD- EUR - (0,750%)	Shs	47.000	EUR 22,88	1.075.360,00	1,25
IE00BYXVX196	Pimco Global Investors Series plc - Global Bond ESG Fund -Institutional- EUR (hedged) - (0,520%)	Shs	161.368	EUR 10,86	1.752.459,97	2,05
<b>Luxemburgo</b>					<b>40.113.274,10</b>	<b>46,85</b>
LU0542501423	Allianz Global Investors Fund - Allianz Dynamic Commodities -I- EUR - (0,830%)	Shs	3.534	EUR 442,54	1.563.782,80	1,83
LU1846562301	Allianz Global Investors Fund - Allianz Enhanced Short Term Euro -W- EUR - (0,180%)	Shs	13.488	EUR 994,62	13.415.580,77	15,67
LU0604768290	Allianz Global Investors Fund - Allianz Global Metals and Mining -IT- EUR - (0,950%)	Shs	1.483	EUR 670,17	994.167,71	1,16
LU1297616101	Allianz Global Investors Fund - Allianz Green Bond -W- EUR - (0,420%)	Shs	2.784	EUR 1.077,14	2.998.308,59	3,50
LU2106854214	Allianz Global Investors Fund - Allianz Thematica -WT- EUR - (0,730%)	Shs	1.307	EUR 1.175,44	1.536.706,78	1,79
LU1481688817	Allianz Global Investors Fund - Allianz Multi Asset Long / Short -I3 (H2-EUR)- (H-EUR) - (0,940%)	Shs	1.956	EUR 1.064,75	2.082.553,04	2,43
LU1931536749	Allianz Global Investors Fund - Allianz Pet and Animal Wellbeing -W- EUR - (0,730%)	Shs	638	EUR 1.599,30	1.020.462,15	1,19
LU1602090547	Allianz Global Investors Fund - Allianz US Short Duration High Income Bond -WT- (H-EUR) - (0,480%)	Shs	1.840	EUR 1.093,48	2.011.995,55	2,35
LU1586358795	Allianz Global Investors Fund - Allianz Volatility Strategy Fund -I- EUR - (0,690%)	Shs	798	EUR 1.001,71	799.789,31	0,93
LU1883315480	Amundi Funds Sicav - Amundi Funds European Equity Value -I2- EUR - (0,810%)	Shs	406	EUR 2.195,85	892.050,89	1,04
LU0171301533	BlackRock Global Funds - BGF World Energy Fund -A2- EUR - (2,070%)	Shs	72.757	EUR 11,97	870.897,34	1,02
LU1376384878	BlackRock Strategic Funds - Global Event Driven Fund -A2RF- EUR (hedged) - (1,870%)	Shs	7.303	EUR 115,29	841.925,98	0,98
LU0823422067	BNP Paribas Funds - Disruptive Technology -I- EUR - (0,960%)	Shs	493	EUR 1.854,69	914.378,86	1,07
LU2022170018	CS Investment Funds 2 - Credit Suisse (Lux) Edutainment Equity Fund -B- USD - (1,900%)	Shs	6.314	USD 143,04	769.069,41	0,90
LU1391767586	Fidelity Funds - Global Financial Services Fund	Shs	64.977	EUR 15,94	1.035.739,44	1,21
LU0386882277	Pictet - Global Megatrend Selection	Shs	4.013	EUR 331,98	1.332.285,21	1,56
LU0717821077	Robeco Capital Growth Funds - Robeco Global Consumer Trends Equities -I- EUR - (0,930%)	Shs	1.672	EUR 523,38	874.863,17	1,02
LU0951570927	Schroder GAIA SICAV - Cat Bond -IF- EUR (hedged) - (1,330%)	Shs	1.049	EUR 1.334,01	1.399.990,13	1,64
LU1599408454	UBS (Lux) Equity Sicav - Long Term Themes -I-A1- USD - (0,850%)	Shs	8.863	USD 164,43	1.241.067,66	1,45
LU0384405600	Vontobel Fund - Clean Technology -B- EUR - (2,050%)	Shs	2.754	EUR 476,42	1.311.966,83	1,53
LU1547288214	Wellington Management Funds (Luxembourg) - Wellington Global Innovation Fund -S- USD - (0,900%)	Shs	72.693	USD 25,33	1.567.984,88	1,83
LU0292106084	Xtrackers - Xtrackers Stoxx Europe 600 Industrial Goods Swap UCITS ETF -I1- EUR - (0,300%)	Shs	4.932	EUR 129,30	637.707,60	0,75
<b>Participaciones de inversión</b>					<b>81.380.992,50</b>	<b>95,04</b>
<b>Depósitos en entidades financieras</b>					<b>2.289.688,63</b>	<b>2,67</b>
<b>Depósitos a la vista</b>					<b>2.289.688,63</b>	<b>2,67</b>

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

**Cartera de inversiones a 31.03.2021**

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	EUR			2.289.688,63	2,67
<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>					<b>2.289.688,63</b>	<b>2,67</b>
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>					<b>1.954.511,31</b>	<b>2,29</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>					<b>85.625.192,44</b>	<b>100,00</b>

**El Subfondo en cifras**

	31.03.2021	30.09.2020
Valor liquidativo por acción en la divisa de la clase de acciones		
- Clase WT6 (EUR) (acumulación) WKN: A2Q AFR/ISIN: LU2211813287	101,67	100,17
Acciones en circulación	842.219	30.010
- Clase WT6 (EUR) (acumulación) WKN: A2Q AFR/ISIN: LU2211813287	842.219	30.010
Patrimonio del Subfondo en millones de EUR	85,6	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 00 hasta 00.

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

**Desglose del Patrimonio del Subfondo**

	en %
Bonos de la zona euro	31,16
Mercado monetario Eurolandia	26,76
Valores de renta variable internacionales	15,83
Bonos internacionales	7,90
Rentabilidad absoluta internacional	5,05
Otro tipo de fondos objetivo	8,34
Otros activos netos	4,96
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>100,00</b>



**Composición del patrimonio neto del Fondo**

a 31 de marzo de 2021, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	31.03.2021
	EUR
Valores e instrumentos del mercado monetario	81.380.992,50
(Precio de compra EUR 80.808.096,96)	
Depósitos a plazo	0,00
depósitos bancarios	2.289.688,63
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	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	9.148,10
Gastos pagados con antelación	1.975.883,84
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>85.655.713,07</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
Acreeedores por	
- reembolso de acciones del Fondo	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	0,00
Impuesto sobre la plusvalía	0,00
Otros acreedores	-30.520,63
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>-30.520,63</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>85.625.192,44</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)

	2020/2021
	EUR
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	3.006.096,73
Suscripciones	85.669.452,93
Reembolsos	-4.209.557,07
Resultado de las operaciones	1.159.199,85
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>85.625.192,44</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

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)

	2020/2021
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	30.010
- emitido	854.069
- reembolsado	-41.860
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>842.219</b>

# Allianz Unconstrained Multi Asset Strategy

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	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>45.901.236,07</b>	<b>67,36</b>
<b>Acciones</b>					<b>2.707.153,24</b>	<b>3,98</b>
<b>Canadá</b>					<b>792.900,38</b>	<b>1,16</b>
CA0679011084	Barrick Gold	Shs	47.600 CAD	24,64	792.900,38	1,16
<b>Francia</b>					<b>202.530,10</b>	<b>0,30</b>
FR0000120404	Accor	Shs	860 EUR	32,63	28.061,80	0,04
NL0000235190	Airbus	Shs	170 EUR	97,47	16.569,90	0,03
FR0000120503	Bouygues	Shs	810 EUR	34,61	28.034,10	0,04
FR0000130452	Eiffage	Shs	320 EUR	87,06	27.859,20	0,04
FR0010533075	Getlink	Shs	2.110 EUR	13,25	27.957,50	0,04
FR0000073272	Safran	Shs	150 EUR	116,20	17.430,00	0,03
FR0000121220	Sodexo	Shs	340 EUR	83,04	28.233,60	0,04
FR0000125486	Vinci	Shs	320 EUR	88,70	28.384,00	0,04
<b>Alemania</b>					<b>117.547,57</b>	<b>0,17</b>
DE0008232125	Deutsche Lufthansa	Shs	2.560 EUR	11,59	29.657,60	0,04
DE0005773303	Fraport Frankfurt Airport Services Worldwide	Shs	570 EUR	52,20	29.754,00	0,05
DE0006070006	HOCHTIEF	Shs	380 EUR	76,05	28.899,00	0,04
DE000TUAG000	TUI	Shs	6.640 GBP	3,75	29.236,97	0,04
<b>Italia</b>					<b>28.096,25</b>	<b>0,04</b>
IT0003506190	Atlantia	Shs	1.750 EUR	16,06	28.096,25	0,04
<b>España</b>					<b>45.923,60</b>	<b>0,07</b>
ES0105046009	Aena	Shs	120 EUR	138,60	16.632,00	0,03
ES0118900010	Ferrovial	Shs	1.310 EUR	22,36	29.291,60	0,04
<b>Suecia</b>					<b>17.406,33</b>	<b>0,03</b>
SE0000112385	Saab -B-	Shs	750 SEK	237,40	17.406,33	0,03
<b>Reino Unido</b>					<b>320.985,65</b>	<b>0,47</b>
GB0031348658	Barclays	Shs	13.300 GBP	1,88	29.399,62	0,04
GB0031743007	Burberry Group	Shs	1.180 GBP	19,18	26.553,32	0,04
GB00BD6K4575	Compass Group	Shs	1.640 GBP	14,68	28.253,44	0,04
GB00B7KR2P84	easyJet	Shs	2.650 GBP	9,94	30.918,69	0,05
GB0003452173	Firstgroup	Shs	26.160 GBP	0,91	27.844,95	0,04
ES0177542018	International Consolidated Airlines Group	Shs	12.700 GBP	2,03	30.247,83	0,05
GB0005603997	Legal & General Group	Shs	8.760 GBP	2,83	29.113,79	0,04
GB0008706128	Lloyds Banking Group	Shs	58.230 GBP	0,43	29.439,05	0,04
GB00B7T77214	Natwest Group	Shs	12.310 GBP	1,97	28.459,40	0,04
GB00BGBN7C04	SSP Group	Shs	7.430 GBP	3,61	31.494,74	0,05
GB00B1KJ408	Whitbread	Shs	720 GBP	34,63	29.260,82	0,04
<b>EE. UU.</b>					<b>1.181.763,36</b>	<b>1,74</b>
US0116591092	Alaska Air Group	Shs	991 USD	69,94	59.022,85	0,09
US02376R1023	American Airlines Group	Shs	3.135 USD	24,12	64.392,56	0,09
US0970231058	Boeing	Shs	295 USD	252,01	63.308,30	0,09
PA1436583006	Carnival	Shs	2.635 USD	26,65	59.799,66	0,09
US2358513008	Danaher -Pref-	Shs	300 USD	1.519,58	388.208,06	0,57
US2473617023	Delta Air Lines	Shs	1.258 USD	48,90	52.385,41	0,08
US5719032022	Marriott International -A-	Shs	395 USD	148,23	49.860,21	0,07
BMG667211046	Norwegian Cruise Line Holdings	Shs	2.263 USD	27,20	52.417,26	0,08
US6936561009	PVH	Shs	610 USD	100,12	52.008,17	0,08
US7512121010	Ralph Lauren	Shs	587 USD	120,24	60.104,63	0,09
LR0008862868	Royal Caribbean Cruises	Shs	641 USD	85,35	46.588,90	0,07
US8447411088	Southwest Airlines	Shs	1.038 USD	61,91	54.724,15	0,08
US9100471096	United Airlines Holdings	Shs	1.169 USD	58,21	57.947,27	0,08
US9497461015	Wells Fargo	Shs	1.840 USD	39,39	61.719,82	0,09
US9897011071	Zions Bancorp	Shs	1.245 USD	55,91	59.276,11	0,09
<b>Bonos</b>					<b>41.591.435,00</b>	<b>61,03</b>
<b>Australia</b>					<b>598.148,89</b>	<b>0,88</b>
AU0000097495	1,7500 % Australia Government Bonds 20/51 S.162	AUD	1.150,0 %	80,16	598.148,89	0,88

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

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo	
<b>Austria</b>						<b>999.793,86</b>	<b>1,47</b>
XS1806328750	5,0000 % BAWAG Group EUR FLR-Notes 18/undefined	EUR	400,0	% 104,99	419.941,08	0,62	
XS2108494837	3,3750 % Erste Group Bank EUR FLR-MTN 20/undefined	EUR	600,0	% 96,64	579.852,78	0,85	
<b>Bélgica</b>						<b>422.545,60</b>	<b>0,62</b>
BE0002592708	4,2500 % KBC Group EUR FLR-Notes 18/undefined	EUR	400,0	% 105,64	422.545,60	0,62	
<b>Islas Vírgenes Británicas</b>						<b>676.296,47</b>	<b>0,99</b>
XS1845207700	1,5625 % Huarong Finance 2017 USD FLR-MTN 18/23	USD	400,0	% 99,27	338.125,77	0,49	
XS2122990653	1,3005 % Huarong Finance 2019 USD FLR-MTN 20/23	USD	400,0	% 99,28	338.170,70	0,50	
<b>Islas Caimán</b>						<b>3.417.772,68</b>	<b>5,02</b>
XS1627599142	6,2500 % China Evergrande Group USD Notes 17/21	USD	400,0	% 98,68	336.136,67	0,49	
XS2240971742	3,1250 % Country Garden Holdings USD Notes 20/25	USD	800,0	% 101,61	692.225,03	1,02	
XS2268673337	6,5000 % Kaisa Group Holdings USD Notes 20/21	USD	400,0	% 100,24	341.430,14	0,50	
USG59669AC89	3,0500 % Meituan USD Notes 20/30	USD	800,0	% 97,57	664.701,58	0,98	
XS2012954835	7,2500 % Sunac China Holdings USD Notes 19/22	USD	400,0	% 103,30	351.875,27	0,52	
US88032XAG97	3,5950 % Tencent Holdings USD MTN 18/28	USD	800,0	% 107,25	730.671,69	1,07	
XS1508493498	6,0000 % Yuzhou Group Holdings USD Notes 16/23	USD	400,0	% 88,29	300.732,30	0,44	
<b>Dinamarca</b>						<b>733.173,70</b>	<b>1,08</b>
XS1720192696	2,2500 % Orsted EUR FLR-Notes 17/undefined	EUR	700,0	% 104,74	733.173,70	1,08	
<b>Francia</b>						<b>1.632.057,10</b>	<b>2,39</b>
XS1823532996	0,0770 % BNP Paribas EUR FLR-MTN 18/23	EUR	1.000,0	% 100,81	1.008.117,70	1,48	
FR0013534351	2,8750 % Électricité de France EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	600,0	% 103,99	623.939,40	0,91	
<b>Alemania</b>						<b>4.842.794,25</b>	<b>7,11</b>
DE0001102499	0,0000 % Germany Government EUR Zero-Coupon Bonds 15.02.2030	EUR	3.306,0	% 103,20	3.411.725,55	5,01	
DE000LB2CPE5	4,0000 % Landesbank Baden-Württemberg EUR FLR-MTN 19/undefined	EUR	400,0	% 100,83	403.314,00	0,59	
XS2199597456	4,3750 % Vertical Midco EUR Notes 20/27	EUR	500,0	% 105,24	526.184,00	0,77	
DE000A254QA9	2,8750 % WEPA Hygieneprodukte EUR Notes 19/27	EUR	500,0	% 100,31	501.570,70	0,74	
<b>Hong Kong</b>						<b>1.619.891,45</b>	<b>2,38</b>
XS2123955952	1,1384 % Bocom Leasing Management Hong Kong USD FLR-MTN 20/25	USD	800,0	% 99,22	675.949,81	0,99	
XS2226808082	2,0000 % CNAC HK Finbridge USD Notes 20/25	USD	1.150,0	% 96,39	943.941,64	1,39	
<b>Irlanda</b>						<b>1.249.013,90</b>	<b>1,83</b>
US00774MAB19	3,6500 % AerCap Ireland Capital Via AerCap Global Aviation Trust USD Notes 17/27	USD	600,0	% 104,76	535.247,42	0,78	
XS1991034825	3,5000 % eircom Finance EUR Notes 19/26	EUR	700,0	% 101,97	713.766,48	1,05	
<b>Luxemburgo</b>						<b>2.816.302,25</b>	<b>4,13</b>
XS2056572154	0,3750 % CK Hutchison Group Telecom Finance EUR Notes 19/23	EUR	1.000,0	% 100,92	1.009.225,50	1,48	
XS2150006133	1,3750 % John Deere Cash Management EUR MTN 20/24	EUR	750,0	% 104,79	785.913,15	1,15	
XS1909057215	1,5000 % Logicor Financing EUR MTN 18/22	EUR	1.000,0	% 102,12	1.021.163,60	1,50	
<b>Portugal</b>						<b>1.311.193,20</b>	<b>1,92</b>
PTCGDJOM0022	10,7500% Caixa Geral de Depósitos EUR FLR-Notes 17/undefined	EUR	600,0	% 109,19	655.117,20	0,96	
PTEDPKOM0034	4,4960 % EDP - Energias de Portugal EUR FLR-Notes 19/79	EUR	600,0	% 109,35	656.076,00	0,96	
<b>España</b>						<b>2.217.948,40</b>	<b>3,25</b>
XS2055652056	1,8750 % Abertis Infraestructuras EUR Notes 19/32	EUR	700,0	% 104,90	734.314,49	1,08	
XS1720572848	6,1250 % Banco de Sabadell EUR FLR-Notes 17/undefined	EUR	400,0	% 101,24	404.974,44	0,59	
ES0213900220	1,0000 % Banco Santander EUR FLR-Notes 17/undefined	EUR	400,0	% 92,53	370.109,60	0,54	
XS2193658619	1,8750 % Cellnex Telecom EUR Notes 20/29	EUR	700,0	% 101,22	708.549,87	1,04	
<b>Supranacional</b>						<b>311.380,50</b>	<b>0,46</b>
XS1964638107	4,3750 % Clarios Global Via Clarios US Finance EUR Notes 19/26	EUR	300,0	% 103,79	311.380,50	0,46	

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo	
<b>Suecia</b>						<b>504.937,35</b>	<b>0,74</b>
XS2289588837	3,2500 % Verisure Holding EUR Notes 21/27	EUR	500,0	% 100,99	504.937,35	0,74	
<b>Suiza</b>						<b>512.981,26</b>	<b>0,75</b>
CH0400441280	5,0000 % UBS Group USD FLR-Notes 18/undefined	USD	600,0	% 100,40	512.981,26	0,75	
<b>Países Bajos</b>						<b>3.739.879,78</b>	<b>5,49</b>
XS2244941063	1,8740 % Iberdrola International EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	700,0	% 102,22	715.522,50	1,05	
XS1882544205	0,3100 % ING Groep EUR FLR-MTN 18/23	EUR	1.000,0	% 101,55	1.015.487,60	1,49	
XS2050933972	3,2500 % Rabobank EUR FLR-Notes 19/undefined	EUR	400,0	% 102,47	409.871,00	0,60	
XS2193969370	1,0230 % Upjohn Finance EUR Notes 20/24	EUR	600,0	% 102,77	616.633,20	0,91	
XS2187689380	3,8750 % Volkswagen International Finance EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	900,0	% 109,15	982.365,48	1,44	
<b>Reino Unido</b>						<b>1.883.094,12</b>	<b>2,76</b>
XS2291928849	3,7500 % INEOS Quattro Finance 1 EUR Notes 21/26	EUR	475,0	% 101,82	483.658,16	0,71	
XS1802140894	5,7500 % Phoenix Group Holdings GBP FLR-Notes 18/undefined	GBP	400,0	% 105,56	495.514,88	0,73	
XS0944838241	2,1250 % Rolls-Royce EUR MTN 13/21	EUR	400,0	% 100,41	401.638,48	0,59	
XS2189766970	3,7500 % Virgin Media Finance EUR Notes 20/30	EUR	500,0	% 100,46	502.282,60	0,73	
<b>EE. UU.</b>						<b>12.102.230,24</b>	<b>17,76</b>
XS1196373507	1,3000 % AT&T EUR Notes 15/23	EUR	750,0	% 103,04	772.835,93	1,14	
XS2125168729	2,3750 % Catalent Pharma Solutions EUR Notes 20/28	EUR	750,0	% 99,84	748.800,00	1,10	
XS2089972629	1,4500 % CyrusOne Via CyrusOne Finance EUR Notes 20/27	EUR	750,0	% 100,80	756.030,00	1,11	
XS1944456018	0,3750 % International Business Machines EUR Notes 19/23	EUR	750,0	% 101,19	758.939,40	1,11	
XS2036798150	2,2500 % IQVIA EUR Notes 19/28	EUR	1.000,0	% 100,32	1.003.222,20	1,47	
XS1529838085	1,0000 % Morgan Stanley EUR MTN 16/22	EUR	750,0	% 102,01	765.066,90	1,12	
XS2168625460	0,2500 % PepsiCo EUR Notes 20/24	EUR	500,0	% 101,31	506.532,95	0,74	
US9128282781	1,5000 % United States Government USD Bonds 20/27	USD	2.700,0	% 102,16	2.348.819,10	3,45	
US91282CBF77	0,1250 % United States Treasury Inflation Indexed USD Bonds 21/31	USD	4.842,8	% 107,71	4.441.983,76	6,52	
<b>REITs (Sociedades de inversión inmobiliaria)</b>						<b>1.602.647,83</b>	<b>2,35</b>
<b>Reino Unido</b>						<b>1.108.559,76</b>	<b>1,63</b>
GB0001367019	British Land Real Estate Investment Trust	Shs	4.710	GBP 5,19	28.709,41	0,04	
GB00BYW0PQ60	Land Securities Group Real Estate Investment Trust	Shs	3.490	GBP 7,01	28.706,68	0,04	
GB00BYV8MN78	Urban Logistics Real Estate Investment Trust	Shs	605.200	GBP 1,48	1.051.143,67	1,55	
<b>EE. UU.</b>						<b>494.088,07</b>	<b>0,72</b>
US1011211018	Boston Properties Real Estate Investment Trust	Shs	623	USD 103,01	54.649,76	0,08	
US29476L1070	Equity Residential Real Estate Investment Trust	Shs	872	USD 72,83	54.081,37	0,08	
US3137472060	Federal Realty Investment Real Estate Investment Trust	Shs	571	USD 103,29	50.224,46	0,07	
US44107P1049	Host Hotels & Resorts Real Estate Investment Trust	Shs	3.627	USD 17,30	53.433,61	0,08	
US49446R1095	Kimco Realty Real Estate Investment Trust	Shs	3.204	USD 19,20	52.385,92	0,08	
US7005171050	Park Hotels & Resorts Real Estate Investment Trust	Shs	3.127	USD 22,13	58.929,15	0,08	
US7588491032	Regency Centers Real Estate Investment Trust	Shs	1.082	USD 57,07	52.584,29	0,08	
US8288061091	Simon Property Group Real Estate Investment Trust	Shs	589	USD 115,39	57.876,78	0,08	
US9290421091	Vornado Realty Real Estate Investment Trust	Shs	1.511	USD 46,57	59.922,73	0,09	
<b>Valores e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>						<b>5.534.813,29</b>	<b>8,12</b>
<b>Títulos-valores respaldados por activos</b>						<b>574.697,63</b>	<b>0,84</b>
<b>EE. UU.</b>						<b>574.697,63</b>	<b>0,84</b>
US25755TAH32	4,1180 % Domino's Pizza Master Issuer ABS USD Notes 17/47 Cl. A23	USD	624,7	% 108,03	574.697,63 <sup>1)</sup>	0,84	
<b>Bonos</b>						<b>4.960.115,66</b>	<b>7,28</b>
<b>Islas Caimán</b>						<b>896.374,13</b>	<b>1,32</b>
US05401AAM36	2,1250 % Avolon Holdings Funding USD Notes 21/26	USD	1.100,0	% 95,69	896.374,13	1,32	
<b>Alemania</b>						<b>324.854,89</b>	<b>0,48</b>
XS1071551474	4,7890 % Deutsche Bank USD FLR- Notes 14/undefined	USD	400,0	% 95,37	324.854,89	0,48	

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

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
<b>Supranacional</b>					<b>444.945,85</b>	<b>0,65</b>
US00253XAA90	5,5000 % American Airlines Via AAdvantage Loyalty IP USD Notes 21/26	USD	500,0	% 104,50	444.945,85	0,65
<b>EE. UU.</b>					<b>3.293.940,79</b>	<b>4,83</b>
US013092AC57	4,6250 % Albertsons Via Safeway Via New Albertsons USD Notes 19/27	USD	500,0	% 103,61	441.137,20	0,65
US1248EPCE15	4,5000 % CCO Holdings Via CCO Holdings Capital USD Notes 20/30	USD	1.100,0	% 101,66	952.242,66	1,40
US599191AA16	6,5000 % Mileage Plus Holdings Via Mileage Plus Intellectual Property Assets USD Notes 20/27	USD	800,0	% 109,50	745.976,20	1,09
US694308JM04	4,5500 % Pacific Gas and Electric USD Notes 20/30	USD	800,0	% 108,68	740.401,88	1,08
US87422VAA61	6,5000 % Talen Energy Supply USD Notes 16/25	USD	600,0	% 81,06	414.182,85	0,61
<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>6.468.482,55</b>	<b>9,49</b>
<b>Irlanda</b>					<b>4.719.970,72</b>	<b>6,93</b>
IE00B1XNHC34	iShares II PLC - iShares Global Clean Energy UCITS ETF EUR - (0,650%)	Shs	24.130	EUR 11,58	279.328,88	0,41
IE00B1FZS467	iShares II PLC - iShares Global Infrastructure UCITS ETF GBP - (0,650%)	Shs	54.000	EUR 26,40	1.425.330,00	2,09
IE00BYPC1H27	iShares IV PLC - iShares China CNY Bond UCITS ETF USD - (0,350%)	Shs	660.452	USD 5,36	3.015.311,84	4,43
<b>Luxemburgo</b>					<b>1.748.511,83</b>	<b>2,56</b>
LU1997245763	Allianz Global Investors Fund - Allianz China A-Shares -W7- USD - (0,790%)	Shs	1.130	USD 1.817,06	1.748.511,83	2,56
<b>Inversiones en títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>					<b>57.904.531,91</b>	<b>84,97</b>
<b>Depósitos en entidades financieras</b>					<b>10.429.700,55</b>	<b>15,30</b>
<b>Depósitos a la vista</b>					<b>10.429.700,55</b>	<b>15,30</b>
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	EUR			7.737.501,40	11,35
	Efectivo en entidades intermediarias y depósitos utilizados para garantizar derivados	EUR			2.692.199,15	3,95
<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>					<b>10.429.700,55</b>	<b>15,30</b>

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	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>342.780,71</b>	<b>0,50</b>
<b>Operaciones de futuros</b>				<b>342.780,71</b>	<b>0,50</b>
<b>Futuros de bonos adquiridos</b>				<b>-198.473,39</b>	<b>-0,29</b>
10-Year German Government Bond (Bund) Futures 06/21	Ctr	60	EUR 171,01	-46.800,00	-0,07
10-Year UK Long Gilt Futures 06/21	Ctr	55	GBP 127,59	-69.063,39	-0,10
30-Year German Government Bond (Buxl) Futures 06/21	Ctr	12	EUR 205,26	-64.320,00	-0,09
Euro BTP Futures 06/21	Ctr	45	EUR 149,14	-18.290,00	-0,03
<b>Futuros de renta variable adquiridos</b>				<b>119.259,00</b>	<b>0,17</b>
Munich Re Futures 12/21	Ctr	63	EUR 10,45	119.259,00	0,17
<b>Futuros de índices adquiridos</b>				<b>89.118,41</b>	<b>0,13</b>
DJ EURO STOXX 50 Index Futures 06/21	Ctr	77	EUR 3.864,00	60.120,00	0,09
E-Mini Russell 1000 Index Futures 06/21	Ctr	24	USD 1.493,40	2.197,05	0,00
FTSE 100 Index Futures 06/21	Ctr	42	GBP 6.700,50	-6.900,47	-0,01
FTSE UK Mid Cap Index Futures 06/21	Ctr	12	GBP 4.789,63	2.820,74	0,01
MSCI Emerging Markets Index Futures 06/21	Ctr	66	USD 1.314,00	-68.849,52	-0,10
NIKKEI 225 (OSE) Index Futures 06/21	Ctr	21	JPY 29.180,00	84.136,22	0,12
S&P 500 E-Mini Index Futures 06/21	Ctr	25	USD 3.947,70	15.594,39	0,02
<b>Futuros de bonos vendidos</b>				<b>326.349,40</b>	<b>0,48</b>

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Ganancias/ pérdidas no realizadas	% del patri- monio del Subfondo
10-Year US Treasury Bond (CBT) Futures 06/21	Ctr	-60 USD	144,03	211.748,43	0,31
Euro OAT Futures 06/21	Ctr	-68 EUR	161,74	44.200,00	0,07
Ultra Long US Treasury Bond (CBT) Futures 06/21	Ctr	-17 USD	182,38	70.400,97	0,10
<b>Futuros de índices vendidos</b>				<b>6.527,29</b>	<b>0,01</b>
E-Mini Russell 1000 Index Futures 06/21	Ctr	-14 USD	2.407,50	6.527,29	0,01
<b>Derivados extrabursátiles</b>				<b>-135.725,54</b>	<b>-0,20</b>
<b>Operaciones de divisas a plazo</b>				<b>-134.631,14</b>	<b>-0,20</b>
Sold AUD / Bought GBP - 14 May 2021	AUD	-1.076,97		5,55	0,00
Sold CAD / Bought EUR - 17 Jun 2021	CAD	-1.100.000,00		-13.314,43	-0,02
Sold CAD / Bought GBP - 14 May 2021	CAD	-688,00		-5,46	0,00
Sold EUR / Bought AUD - 17 Jun 2021	EUR	-1.839.108,70		7.792,73	0,01
Sold EUR / Bought GBP - 14 May 2021	EUR	-24.211,07		584,77	0,00
Sold EUR / Bought JPY - 17 Jun 2021	EUR	-3.058.943,48		-11.972,24	-0,02
Sold EUR / Bought USD - 14 May 2021	EUR	-1.208.498,21		25.860,32	0,04
Sold GBP / Bought CAD - 14 May 2021	GBP	-367,07		-0,04	0,00
Sold GBP / Bought EUR - 14 May 2021	GBP	-7.609,53		-60,86	0,00
Sold GBP / Bought EUR - 17 Jun 2021	GBP	-1.440.000,00		-10.418,58	-0,01
Sold GBP / Bought TWD - 14 May 2021	GBP	-830,77		-37,00	0,00
Sold GBP / Bought USD - 14 May 2021	GBP	-6.715,78		46,87	0,00
Sold JPY / Bought GBP - 14 May 2021	JPY	-117.405,00		47,05	0,00
Sold TWD / Bought USD - 14 Apr 2021	TWD	-118.444.600,00		118.810,94	0,17
Sold USD / Bought EUR - 14 May 2021	USD	-17.864,82		-319,28	0,00
Sold USD / Bought EUR - 17 Jun 2021	USD	-25.771.000,00		-251.615,58	-0,37
Sold USD / Bought GBP - 14 May 2021	USD	-12.112,89		-35,90	0,00
<b>Operaciones de swaps</b>				<b>-1.094,40</b>	<b>0,00</b>
<b>Swaps de operaciones crediticias</b>				<b>-1.094,40</b>	<b>0,00</b>
<b>Comprador de protección</b>				<b>-1.094,40</b>	<b>0,00</b>
Markit CDX North America Investment Grade Index - 1.00% 20 Dec 2025	USD	15.000.000,00		-1.094,40	0,00
<b>Inversiones en derivados</b>				<b>207.055,17</b>	<b>0,30</b>
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>	EUR			<b>-393.876,00</b>	<b>-0,57</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	EUR			<b>68.147.411,63</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

	31.03.2021	30.09.2020	30.09.2019
Valor liquidativo por acción en la divisa de la clase de acciones			
- Clase AT2 (EUR) (acumulación) WKN: A14 2N7/ISIN: LU1309437132	113,92	107,95	101,59
- Clase A13 (EUR) (distribución) WKN: A1X EHQ/ISIN: LU1036042908	109,52	105,11	99,54
- Clase CT2 (EUR) (acumulación) WKN: A1W 7CS/ISIN: LU0986130309	116,51	110,60	104,45
- Clase IT2 (EUR) (acumulación) WKN: A1K C5Q/ISIN: LU0891412909	1.275,88	1.205,75	1.128,54
- Clase RT (EUR) (acumulación) WKN: A2D W0L/ISIN: LU1677196864	--	103,05	96,60
- Clase RT2 (H-GBP) (acumulación)WKN: A12 ESH/ISIN: LU1136180517	132,23	124,50	114,16
- Clase A13 (H2-USD) (distribución)WKN: A1K CZ0/ISIN: LU0890505703	11,09	10,75	10,27
Acciones en circulación	501.254	538.722	642.934
- Clase AT2 (EUR) (acumulación) WKN: A14 2N7/ISIN: LU1309437132	249.188	253.386	289.886
- Clase A13 (EUR) (distribución) WKN: A1X EHQ/ISIN: LU1036042908	46.648	45.670	41.984
- Clase CT2 (EUR) (acumulación) WKN: A1W 7CS/ISIN: LU0986130309	53.025	53.026	60.928
- Clase IT2 (EUR) (acumulación) WKN: A1K C5Q/ISIN: LU0891412909	21.332	21.722	23.575
- Clase RT (EUR) (acumulación) WKN: A2D W0L/ISIN: LU1677196864	--	10	10
- Clase RT2 (H-GBP) (acumulación)WKN: A12 ESH/ISIN: LU1136180517	124	124	124
- Clase A13 (H2-USD) (distribución)WKN: A1K CZ0/ISIN: LU0890505703	130.937	164.784	226.037
Patrimonio del Subfondo en millones de EUR	68,1	65,7	68,8

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 00 hasta 00.

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

## Desglose del Patrimonio del Subfondo

	en %
EE. UU.	25,89
Irlanda	8,76
Alemania	7,76
Luxemburgo	6,69
Islas Caimán	6,34
Países Bajos	5,49
Reino Unido	4,86
España	3,32
Francia	2,69
Hong Kong	2,38
Otros países	10,79
Otros activos netos	15,03
<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)

	2020/2021
	EUR
Interés sobre	
- bonos	582.349,06
- operaciones de swap	0,00
- depósitos a plazo	0,00
Intereses sobre saldos de créditos	
- tipo de interés positivo	383,24
- tipo de interés negativo	-28.966,72
Ingresos por dividendos	77.941,50
Ingresos procedentes de	
- fondos de inversión	43.217,83
- préstamo de títulos-valores	435,74
- contratos por diferencias	0,00
Otros rendimientos	0,00
<b>Ingresos totales</b>	<b>675.360,65</b>
Intereses pagados sobre	
- operaciones de swap	-63.196,34
- obligaciones bancarias	-294,57
Otros intereses pagados	0,00
Gastos por	
- préstamo de títulos-valores	-130,72
- dividendos por contratos por diferencias	0,00
Comisión de rendimiento	-13.562,47
Taxe d'Abonnement	-11.418,28
Comisión única	-386.400,84
Otros gastos	-250,24
<b>Gastos totales</b>	<b>-475.253,46</b>
<b>Renta/pérdida neta ordinaria</b>	<b>200.107,19</b>
Ganancias/pérdidas realizadas sobre	
- operaciones de opciones	-306.962,10
- operaciones de valores	2.179.478,56
- operaciones de futuros financieros	2.721.513,69
- contratos de divisas a plazo	-481.598,57
- divisas	-950.203,75
- operaciones de swap	9.231,89
- Operaciones CFD	0,00
<b>Ganancias/pérdidas netas</b>	<b>3.371.566,91</b>
Cambios en la revalorización/depreciación no realizada	
- operaciones de opciones	273.174,00
- operaciones de valores	-413.379,21
- operaciones de futuros financieros	311.049,57
- contratos de divisas a plazo	207.637,22
- divisas	31.591,09
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	-37.198,37
- Operaciones CFD	0,00
<b>Resultado de las operaciones</b>	<b>3.744.441,21</b>

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

**Composición del patrimonio neto del Fondo**

a 31 de marzo de 2021, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	31.03.2021
	EUR
Valores e instrumentos del mercado monetario	57.904.531,91
(Precio de compra EUR 56.299.190,87)	
Depósitos a plazo	0,00
Depósitos bancarios	10.429.700,55
Primas pagadas por la compra de opciones	0,00
Pagos por adelantado realizados en operaciones de swap	0,00
Intereses por cobrar sobre	
- bonos	350.518,55
- depósitos a plazo	0,00
- operaciones de swap	0,00
Dividendos por cobrar	13.148,51
Ingresos por cobrar por participaciones de inversión	0,00
Deudores sobre	
- suscripciones de Acciones	19.899,17
- 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	617.004,09
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	153.148,23
<b>Activo total</b>	<b>69.487.951,01</b>
Pasivo bancario	-11.326,04
Otros pasivos por intereses	0,00
Primas recibidas por la venta de opciones	0,00
Pagos por adelantado recibidos en operaciones de swap	-290.704,92
Intereses deudores procedentes de operaciones de swap	-3.903,03
Acreedores por	
- reembolso de acciones del Fondo	-385.791,32
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	0,00
Impuesto sobre la plusvalía	0,00
Otros acreedores	-85.716,92
Pérdidas no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	-274.223,38
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	-1.094,40
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	-287.779,37
<b>Pasivo total</b>	<b>-1.340.539,38</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>68.147.411,63</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 31/03 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2020/2021
	EUR
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	65.740.828,20
Suscripciones	5.013.375,98
Reembolsos	-6.238.428,04
Distribución	-112.805,72
Resultado de las operaciones	3.744.441,21
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>68.147.411,63</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

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)

	2020/2021
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	538.722
- emitido	44.346
- reembolsado	-81.814
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>501.254</b>

# Allianz US Equity Dividend

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	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>2.783.171,71</b>	<b>97,52</b>
<b>Acciones</b>					<b>2.474.581,34</b>	<b>86,71</b>
<b>Bermudas</b>					<b>44.570,40</b>	<b>1,56</b>
MHY2065G1219	DHT Holdings	Shs	7.580 USD	5,88	44.570,40	1,56
<b>Suiza</b>					<b>32.813,23</b>	<b>1,15</b>
CH0114405324	Garmin	Shs	251 USD	130,73	32.813,23	1,15
<b>EE. UU.</b>					<b>2.397.197,71</b>	<b>84,00</b>
US0028241000	Abbott Laboratories	Shs	313 USD	119,75	37.481,75	1,31
US00287Y1091	AbbVie	Shs	330 USD	106,79	35.240,70	1,23
US00507V1098	Activision Blizzard	Shs	224 USD	92,66	20.755,84	0,73
US0067391062	Addus HomeCare	Shs	110 USD	105,59	11.614,90	0,41
US0162551016	Align Technology	Shs	26 USD	524,33	13.632,58	0,48
US02005N1000	Ally Financial	Shs	2.047 USD	46,00	94.162,00	3,30
US02079K3059	Alphabet -A-	Shs	8 USD	2.046,47	16.371,76	0,57
US0231351067	Amazon.com	Shs	22 USD	3.055,29	67.216,38	2,36
US0234361089	Amedisys	Shs	39 USD	260,16	10.146,24	0,36
US0304201033	American Water Works	Shs	91 USD	146,85	13.363,35	0,47
US03662Q1058	ANSYS	Shs	29 USD	331,89	9.624,81	0,34
US0378331005	Apple	Shs	1.422 USD	119,90	170.497,80	5,97
US3635761097	Arthur J Gallagher	Shs	197 USD	125,63	24.749,11	0,87
US0453271035	Aspen Technology	Shs	76 USD	143,55	10.909,80	0,38
US11135F1012	Broadcom	Shs	187 USD	456,16	85.301,92	2,99
US11133T1034	Broadridge Financial Solutions	Shs	65 USD	152,98	9.943,70	0,35
US1273871087	Cadence Design Systems	Shs	85 USD	130,87	11.123,95	0,39
US14040H1059	Capital One Financial	Shs	270 USD	128,56	34.711,20	1,22
US1638511089	Chemours	Shs	1.086 USD	27,78	30.169,08	1,06
US1720621010	Cincinnati Financial	Shs	136 USD	105,08	14.290,88	0,50
US1844991018	Clean Energy Fuels	Shs	1.811 USD	13,21	23.923,31	0,84
US19239V3024	Cogent Communications Holdings	Shs	1.183 USD	67,38	79.710,54	2,79
US22160K1051	Costco Wholesale	Shs	58 USD	349,75	20.285,50	0,71
US2600031080	Dover	Shs	200 USD	138,38	27.676,00	0,97
US2605571031	Dow	Shs	623 USD	64,61	40.252,03	1,41
US29362U1043	Entegris	Shs	130 USD	108,80	14.144,00	0,50
US5184391044	Estee Lauder Companies -A-	Shs	116 USD	295,13	34.235,08	1,20
US30231G1022	Exxon Mobil	Shs	608 USD	56,69	34.467,52	1,21
US3167731005	Fifth Third Bancorp	Shs	935 USD	38,12	35.642,20	1,25
US3377381088	Fiserv	Shs	69 USD	120,76	8.332,44	0,29
US35138V1026	Fox Factory Holding	Shs	72 USD	127,43	9.174,96	0,32
US35671D8570	Freeport-McMoRan	Shs	1.463 USD	32,68	47.810,84	1,68
US3755581036	Gilead Sciences	Shs	435 USD	65,50	28.492,50	1,00
US4278661081	Hershey	Shs	89 USD	158,86	14.138,54	0,50
US4370761029	Home Depot	Shs	283 USD	304,82	86.264,06	3,02
US45168D1046	IDEXX Laboratories	Shs	13 USD	475,95	6.187,35	0,22
US4523081093	Illinois Tool Works	Shs	100 USD	224,76	22.476,00	0,79
US45866F1049	Intercontinental Exchange	Shs	103 USD	111,23	11.456,69	0,40
US4612021034	Intuit	Shs	59 USD	373,66	22.045,94	0,77
US45073V1089	ITT	Shs	255 USD	90,45	23.064,75	0,81
IE00BY7QL619	Johnson Controls International	Shs	392 USD	60,73	23.806,16	0,83
US46625H1005	JPMorgan Chase	Shs	878 USD	154,48	135.633,44	4,75
US49338L1035	Keysight Technologies	Shs	90 USD	141,54	12.738,60	0,45
US4824801009	KLA	Shs	67 USD	317,07	21.243,69	0,74
US5253271028	Leidos Holdings	Shs	146 USD	96,67	14.113,82	0,49
US56585A1025	Marathon Petroleum	Shs	998 USD	53,60	53.492,80	1,87
US5717481023	Marsh & McLennan Companies	Shs	202 USD	121,52	24.547,04	0,86
US5801351017	McDonald's	Shs	125 USD	224,98	28.122,50	0,99
US5949181045	Microsoft	Shs	365 USD	231,85	84.625,25	2,96

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
US60786M1053	Moelis -A-	Shs	400 USD	55,31	22.124,00	0,77
US6098391054	Monolithic Power Systems	Shs	29 USD	342,59	9.935,11	0,35
US6200763075	Motorola Solutions	Shs	158 USD	186,61	29.484,38	1,03
US55354G1004	MSCI	Shs	86 USD	417,51	35.905,86	1,26
US6311031081	Nasdaq	Shs	81 USD	147,45	11.943,45	0,42
US64110L1061	Netflix	Shs	21 USD	513,39	10.781,19	0,38
US65339F1012	NextEra Energy	Shs	463 USD	74,22	34.363,86	1,20
US67066G1040	NVIDIA	Shs	53 USD	514,87	27.288,11	0,96
US6795801009	Old Dominion Freight Line	Shs	101 USD	240,61	24.301,61	0,85
US70450Y1038	PayPal Holdings	Shs	91 USD	236,54	21.525,14	0,75
US73278L1052	Pool	Shs	48 USD	342,37	16.433,76	0,58
US74164M1080	Primerica	Shs	102 USD	149,37	15.235,74	0,53
US7427181091	Procter & Gamble	Shs	355 USD	135,45	48.084,75	1,68
US81762P1021	ServiceNow	Shs	24 USD	487,57	11.701,68	0,41
US82837P4081	Silvergate Capital -A-	Shs	107 USD	139,51	14.927,57	0,52
US8716071076	Synopsys	Shs	53 USD	239,60	12.698,80	0,44
US8807701029	Teradyne	Shs	102 USD	115,96	11.827,92	0,41
US88160R1014	Tesla	Shs	34 USD	635,62	21.611,08	0,76
US8825081040	Texas Instruments	Shs	251 USD	185,94	46.670,94	1,64
US8835561023	Thermo Fisher Scientific	Shs	78 USD	451,47	35.214,66	1,23
US89055F1030	TopBuild	Shs	51 USD	211,10	10.766,10	0,38
US90353W1036	Ubiquiti	Shs	34 USD	349,00	11.866,00	0,42
US9078181081	Union Pacific	Shs	172 USD	221,13	38.034,36	1,33
US9113121068	United Parcel Service -B-	Shs	448 USD	168,64	75.550,72	2,65
US9224751084	Veeva Systems -A-	Shs	122 USD	249,43	30.430,46	1,07
US94106L1098	Waste Management	Shs	295 USD	129,28	38.137,60	1,34
US9553061055	West Pharmaceutical Services	Shs	38 USD	278,34	10.576,92	0,37
US98978V1035	Zoetis	Shs	66 USD	157,04	10.364,64	0,36
<b>REITs (Sociedades de inversión inmobiliaria)</b>					<b>308.590,37</b>	<b>10,81</b>
<b>EE. UU.</b>					<b>308.590,37</b>	<b>10,81</b>
US00123Q1040	AGNC Investment Real Estate Investment Trust	Shs	3.221 USD	16,89	54.402,69	1,91
US0152711091	Alexandria Real Estate Equities Real Estate Investment Trust	Shs	62 USD	166,27	10.308,74	0,36
US0389231087	Arbor Real Estate Investment Trust Real Estate Investment Trust	Shs	1.731 USD	15,90	27.522,90	0,96
US22822V1017	Crown Castle International Real Estate Investment Trust	Shs	342 USD	170,99	58.478,58	2,05
US2538681030	Digital Real Estate Investment Trust	Shs	68 USD	141,24	9.604,32	0,34
US2644115055	Duke Real Estate Investment Trust	Shs	277 USD	42,48	11.766,96	0,41
US29444U7000	Equinix Real Estate Investment Trust	Shs	13 USD	674,84	8.772,92	0,31
US29472R1086	Equity LifeStyle Properties Real Estate Investment Trust	Shs	161 USD	64,72	10.419,92	0,37
US58463J3041	Medical Properties Trust Real Estate Investment Trust	Shs	553 USD	21,23	11.740,19	0,41
US68571X1037	Orchid Island Capital Real Estate Investment Trust Real Estate Investment Trust	Shs	5.298 USD	5,95	31.523,10	1,10
US74340W1036	Prologis Real Estate Investment Trust	Shs	193 USD	106,76	20.604,68	0,72
US76169C1009	Rexford Industrial Real Estate Investment Trust	Shs	227 USD	50,75	11.520,25	0,40
US85254J1025	STAG Industrial Real Estate Investment Trust	Shs	1.236 USD	33,92	41.925,12	1,47
<b>Inversiones en títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>					<b>2.783.171,71</b>	<b>97,52</b>
<b>Depósitos en entidades financieras</b>					<b>70.223,76</b>	<b>2,46</b>
<b>Depósitos a la vista</b>					<b>70.223,76</b>	<b>2,46</b>
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	USD			70.223,76	2,46
<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>					<b>70.223,76</b>	<b>2,46</b>
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>					<b>546,15</b>	<b>0,02</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>					<b>2.853.941,62</b>	<b>100,00</b>

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

**El Subfondo en cifras**

		31.03.2021	30.09.2020	30.09.2019
Valor liquidativo por acción en la divisa de la clase de acciones				
- Clase AT (SGD) (acumulación)	WKN: A0X 8FM/ISIN: LU0417517892	22,34	19,65	21,23
- Clase AM (USD) (distribución)	WKN: A12 BD1/ISIN: LU1109653037	11,61	10,13	11,14
- Clase PT (USD) (acumulación)	WKN: A2P K51/ISIN: LU2002383110	1.121,95	964,18	1.021,87
- Clase W (USD) (distribución)	WKN: A0M N88/ISIN: LU0294431225	3.055,84	2.655,51	2.844,30
Acciones en circulación		50.004	55.676	68.260
- Clase AT (SGD) (acumulación)	WKN: A0X 8FM/ISIN: LU0417517892	4.097	3.806	9.120
- Clase AM (USD) (distribución)	WKN: A12 BD1/ISIN: LU1109653037	45.160	51.122	56.288
- Clase PT (USD) (acumulación)	WKN: A2P K51/ISIN: LU2002383110	12	12	367
- Clase W (USD) (distribución)	WKN: A0M N88/ISIN: LU0294431225	736	736	747
Patrimonio del Subfondo en millones de USD		2,9	2,5	3,3

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 00 hasta 00.

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

**Desglose del Patrimonio del Subfondo**

	en %
Finanzas	26,20
Tecnología	23,44
Industria	13,11
Consumo, no cíclicos	11,10
Comunicaciones	7,55
Consumo, cíclicos	7,22
Materiales básicos	4,15
Energía	3,08
Servicios públicos	1,67
Otros activos netos	2,48
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>100,00</b>

**Composición del patrimonio neto del Fondo**

a 31 de marzo de 2021, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	31.03.2021
	USD
Valores e instrumentos del mercado monetario (Precio de compra USD 2.525.412,91)	2.783.171,71
Depósitos a plazo	0,00
Depósitos bancarios	70.223,76
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	2.796,90
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>2.856.192,37</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	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	0,00
Impuesto sobre la plusvalía	0,00
Otros acreedores	-2.250,75
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>-2.250,75</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>2.853.941,62</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 31/03 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2020/2021
	USD
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	2.539.658,40
Suscripciones	22.275,12
Reembolsos	-81.886,42
Distribución	-32.864,46
Resultado de las operaciones	406.758,98
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>2.853.941,62</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

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)

	2020/2021
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	55.676
- emitido	1.830
- reembolsado	-7.501
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>50.005</b>



# Allianz US Equity Fund

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	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>269.720.951,60</b>	<b>97,71</b>
<b>Acciones</b>					<b>266.660.142,40</b>	<b>96,60</b>
<b>Canadá</b>					<b>2.702.552,15</b>	<b>0,98</b>
CA0585861085	Ballard Power Systems	Shs	118.585 USD	22,79	2.702.552,15	0,98
<b>EE. UU.</b>					<b>263.957.590,25</b>	<b>95,62</b>
US00507V1098	Activision Blizzard	Shs	39.800 USD	92,66	3.687.868,00	1,34
US0091581068	Air Products and Chemicals	Shs	12.095 USD	282,61	3.418.167,95	1,24
US0162551016	Align Technology	Shs	5.050 USD	524,33	2.647.866,50	0,96
US02079K3059	Alphabet -A-	Shs	7.375 USD	2.046,47	15.092.716,25	5,47
US0231351067	Amazon.com	Shs	3.438 USD	3.055,29	10.504.087,02	3,80
US0378331005	Apple	Shs	113.674 USD	119,90	13.629.512,60	4,94
US05352A1007	Avantor	Shs	109.535 USD	28,45	3.116.270,75	1,13
US09061G1013	BioMarin Pharmaceutical	Shs	36.945 USD	74,96	2.769.397,20	1,00
US09260D1072	Blackstone Group -A-	Shs	56.815 USD	74,25	4.218.513,75	1,53
US0970231058	Boeing	Shs	25.070 USD	252,01	6.317.890,70	2,29
US1011371077	Boston Scientific	Shs	112.015 USD	38,96	4.364.104,40	1,58
US11135F1012	Broadcom	Shs	15.090 USD	456,16	6.883.454,40	2,49
US1220171060	Burlington Stores	Shs	10.895 USD	304,71	3.319.815,45	1,20
PA1436583006	Carnival	Shs	152.835 USD	26,65	4.073.052,75	1,48
US22160K1051	Costco Wholesale	Shs	8.930 USD	349,75	3.123.267,50	1,13
US2283681060	Crown Holdings	Shs	30.360 USD	97,05	2.946.438,00	1,07
US2371941053	Darden Restaurants	Shs	22.500 USD	145,07	3.264.075,00	1,18
US25278X1090	Diamondback Energy	Shs	75.690 USD	74,48	5.637.391,20	2,04
US2547091080	Discover Financial Services	Shs	44.570 USD	95,26	4.245.738,20	1,54
US2561631068	DocuSign	Shs	10.490 USD	196,94	2.065.900,60	0,75
US5324571083	Eli Lilly	Shs	31.180 USD	185,50	5.783.890,00	2,09
US5184391044	Estee Lauder Companies -A-	Shs	9.565 USD	295,13	2.822.918,45	1,02
US30303M1027	Facebook -A-	Shs	33.025 USD	288,00	9.511.200,00	3,45
US31428X1063	FedEx	Shs	13.145 USD	285,92	3.758.418,40	1,36
US33616C1009	First Republic Bank	Shs	29.000 USD	168,07	4.874.030,00	1,77
US3696041033	General Electric	Shs	553.395 USD	13,30	7.360.153,50	2,67
US37045V1008	General Motors	Shs	102.290 USD	58,51	5.984.987,90	2,17
US40131M1099	Guardant Health	Shs	29.760 USD	146,79	4.368.470,40	1,58
US43300A2033	Hilton Worldwide Holdings	Shs	36.045 USD	122,06	4.399.652,70	1,59
IE00BQPVPQZ61	Horizon Therapeutics	Shs	51.090 USD	87,13	4.451.471,70	1,61
US4448591028	Humana	Shs	9.960 USD	425,71	4.240.071,60	1,54
US46625H1005	JPMorgan Chase	Shs	60.156 USD	154,48	9.292.898,88	3,37
US4851703029	Kansas City Southern	Shs	23.015 USD	259,63	5.975.384,45	2,16
US5128071082	Lam Research	Shs	7.765 USD	572,56	4.445.928,40	1,61
US57636Q1040	Mastercard -A-	Shs	19.110 USD	358,20	6.845.202,00	2,48
US5949181045	Microsoft	Shs	75.835 USD	231,85	17.582.344,75	6,37
US6174464486	Morgan Stanley	Shs	83.470 USD	79,09	6.601.642,30	2,39
US6311031081	Nasdaq	Shs	23.425 USD	147,45	3.454.016,25	1,25
US6541061031	NIKE -B-	Shs	36.820 USD	132,95	4.895.219,00	1,77
US70432V1026	Paycom Software	Shs	9.360 USD	360,19	3.371.378,40	1,22
US70450Y1038	PayPal Holdings	Shs	23.335 USD	236,54	5.519.660,90	2,00
US8447411088	Southwest Airlines	Shs	95.330 USD	61,91	5.901.880,30	2,14
US86771W1053	Sunrun	Shs	27.665 USD	57,92	1.602.356,80	0,58
US9100471096	United Airlines Holdings	Shs	81.840 USD	58,21	4.763.906,40	1,73
US91913Y1001	Valero Energy	Shs	66.740 USD	71,78	4.790.597,20	1,73
US2546871060	Walt Disney	Shs	42.610 USD	185,53	7.905.433,30	2,86
US9497461015	Wells Fargo	Shs	139.165 USD	39,39	5.481.709,35	1,99
US98986T1088	Zynga -A-	Shs	263.145 USD	10,06	2.647.238,70	0,96
<b>REITs (Sociedades de inversión inmobiliaria)</b>					<b>3.060.809,20</b>	<b>1,11</b>
<b>EE. UU.</b>					<b>3.060.809,20</b>	<b>1,11</b>
US74340W1036	Prologis Real Estate Investment Trust	Shs	28.670 USD	106,76	3.060.809,20	1,11

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

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
<b>Inversiones en títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>					<b>269.720.951,60</b>	<b>97,71</b>
<b>Depósitos en entidades financieras</b>					<b>9.164.195,30</b>	<b>3,32</b>
<b>Depósitos a la vista</b>					<b>9.164.195,30</b>	<b>3,32</b>
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	USD		6.734.195,30	2,44	
	Efectivo en entidades intermediarias y depósitos utilizados para garantizar derivados	USD		2.430.000,00	0,88	
<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>					<b>9.164.195,30</b>	<b>3,32</b>

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	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>-1.024.556,27</b>	<b>-0,37</b>
<b>Operaciones de divisas a plazo</b>				<b>-1.024.556,27</b>	<b>-0,37</b>
	Sold EUR / Bought USD - 30 Apr 2021	EUR	-6.215.861,20	81.768,80	0,03
	Sold USD / Bought EUR - 30 Apr 2021	USD	-98.709.015,86	-1.106.325,07	-0,40
<b>Inversiones en derivados</b>				<b>-1.024.556,27</b>	<b>-0,37</b>
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>				<b>-1.818.760,10</b>	<b>-0,66</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>				<b>276.041.830,53</b>	<b>100,00</b>

## El Subfondo en cifras

	31.03.2021	30.09.2020	30.09.2019
Valor liquidativo por acción en la divisa de la clase de acciones			
- Clase A (EUR) (distribución) WKN: A0K DQR/ISIN: LU0256843979	315,67	258,90	243,89
- Clase A (H-EUR) (distribución) WKN: A2P J3S/ISIN: LU1992126729	125,55	103,49	--
- Clase AT (EUR) (acumulación) WKN: A2P J3T/ISIN: LU1992126992	122,97	100,73	--
- Clase AT (H-EUR) (acumulación) WKN: A2P J3U/ISIN: LU1992127610	125,75	103,48	--
- Clase CT (EUR) (acumulación) WKN: A0K DQU/ISIN: LU0256844787	274,03	225,41	213,50
- Clase N (EUR) (distribución) WKN: A0R C36/ISIN: LU0400426366	--	4.398,36	4.101,01
- Clase RT (EUR) (acumulación) WKN: A2P J3X/ISIN: LU1992127370	123,81	101,07	--
- Clase WT (EUR) (acumulación) WKN: A2P J3Z/ISIN: LU1992127537	1.242,59	1.012,87	--
- Clase WT (H-EUR) (acumulación) WKN: A2P J30/ISIN: LU1992127701	1.275,48	1.044,73	--
- Clase AT (SGD) (acumulación) WKN: A0X 8FK/ISIN: LU0417517546	32,28	26,88	23,85
- Clase A (USD) (distribución) WKN: A0K DQF/ISIN: LU0256863811	27,36	22,36	19,69
- Clase AT (USD) (acumulación) WKN: A0K DQG/ISIN: LU0256863902	26,03	21,28	18,68
- Clase C2 (USD) (distribución) WKN: A2P J3V/ISIN: LU1992127024	13,48	11,03	--
- Clase IT (USD) (acumulación) WKN: A2P J3W/ISIN: LU1992127297	1.307,40	1.063,79	--
- Clase P (USD) (distribución) WKN: A0K DQM/ISIN: LU0256914820	2.585,43	2.105,20	1.838,09
- Clase P2 (USD) (distribución) WKN: A1C VZ1/ISIN: LU0499289394	--	2.672,82	2.326,74
- Clase RT (USD) (acumulación) WKN: A2P J3Y/ISIN: LU1992127453	13,05	10,63	--
Acciones en circulación	4.531.519	4.691.671	633.914
- Clase A (EUR) (distribución) WKN: A0K DQR/ISIN: LU0256843979	166.685	167.215	1.149
- Clase A (H-EUR) (distribución) WKN: A2P J3S/ISIN: LU1992126729	60.889	67.662	--
- Clase AT (EUR) (acumulación) WKN: A2P J3T/ISIN: LU1992126992	168.682	289.827	--
- Clase AT (H-EUR) (acumulación) WKN: A2P J3U/ISIN: LU1992127610	186.219	63.734	--
- Clase CT (EUR) (acumulación) WKN: A0K DQU/ISIN: LU0256844787	57.740	59.570	64.066
- Clase N (EUR) (distribución) WKN: A0R C36/ISIN: LU0400426366	--	0	0
- Clase RT (EUR) (acumulación) WKN: A2P J3X/ISIN: LU1992127370	12	12	--
- Clase WT (EUR) (acumulación) WKN: A2P J3Z/ISIN: LU1992127537	5.975	1.598	--
- Clase WT (H-EUR) (acumulación) WKN: A2P J30/ISIN: LU1992127701	35.890	35.890	--
- Clase AT (SGD) (acumulación) WKN: A0X 8FK/ISIN: LU0417517546	238.554	171.257	118.724
- Clase A (USD) (distribución) WKN: A0K DQF/ISIN: LU0256863811	260.632	284.572	306.458
- Clase AT (USD) (acumulación) WKN: A0K DQG/ISIN: LU0256863902	549.994	563.093	142.892
- Clase C2 (USD) (distribución) WKN: A2P J3V/ISIN: LU1992127024	2.788.106	2.975.248	--
- Clase IT (USD) (acumulación) WKN: A2P J3W/ISIN: LU1992127297	4.109	4.165	--
- Clase P (USD) (distribución) WKN: A0K DQM/ISIN: LU0256914820	822	640	405
- Clase P2 (USD) (distribución) WKN: A1C VZ1/ISIN: LU0499289394	--	15	212
- Clase RT (USD) (acumulación) WKN: A2P J3Y/ISIN: LU1992127453	7.210	7.173	--
Patrimonio del Subfondo en millones de USD	276,0	222,7	27,3

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 00 hasta 00.

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

**Desglose del Patrimonio del Subfondo**

	en %
Tecnología	19,68
Finanzas	17,43
Comunicaciones	15,58
Consumo, no cíclicos	14,51
Consumo, cíclicos	14,39
Industria	9,55
Energía	5,33
Materiales básicos	1,24
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 31/03 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2020/2021
	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	65,50
- tipo de interés negativo	0,00
Ingresos por dividendos	918.962,29
Ingresos procedentes de	
- fondos de inversión	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- contratos por diferencias	0,00
Otros rendimientos	27.900,39
<b>Ingresos totales</b>	<b>946.928,18</b>
Intereses pagados sobre	
- operaciones de swap	0,00
- obligaciones bancarias	0,00
Otros intereses pagados	0,00
Gastos por	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- dividendos por contratos por diferencias	0,00
Comisión de rendimiento	0,00
Taxe d'Abonnement	-56.117,35
Comisión única	-2.096.577,96
Otros gastos	-1.114,78
<b>Gastos totales</b>	<b>-2.153.810,09</b>
<b>Renta/pérdida neta ordinaria</b>	<b>-1.206.881,91</b>
Ganancias/pérdidas realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	22.742.444,71
- operaciones de futuros financieros	0,00
- contratos de divisas a plazo	-63.611,11
- divisas	131.880,51
- operaciones de swap	0,00
- Operaciones CFD	0,00
<b>Ganancias/pérdidas netas</b>	<b>21.603.832,20</b>
Cambios en la revalorización/depreciación no realizada	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	30.877.917,89
- operaciones de futuros financieros	0,00
- contratos de divisas a plazo	-1.029.441,71
- divisas	-1.970,89
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- Operaciones CFD	0,00
<b>Resultado de las operaciones</b>	<b>51.450.337,49</b>

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

**Composición del patrimonio neto del Fondo**

a 31 de marzo de 2021, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	31.03.2021
	USD
Valores e instrumentos del mercado monetario	269.720.951,60
(Precio de compra USD 213.772.670,16)	
Depósitos a plazo	0,00
depósitos bancarios	9.164.195,30
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	88.711,76
Ingresos por cobrar por participaciones de inversión	0,00
Deudores sobre	
- suscripciones de Acciones	28.725,89
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	0,00
Otros deudores	2.193,78
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	81.768,80
<b>Activo total</b>	<b>279.086.547,13</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	-1.540.127,99
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	0,00
Impuesto sobre la plusvalía	0,00
Otros acreedores	-398.263,54
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	-1.106.325,07
<b>Pasivo total</b>	<b>-3.044.716,60</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>276.041.830,53</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)

	2020/2021
	USD
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	222.712.698,19
Suscripciones	137.511.148,17
Reembolsos	-135.581.644,81
Distribución	-50.708,51
Resultado de las operaciones	51.450.337,49
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>276.041.830,53</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

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)

	2020/2021
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	4.691.671
- emitido	2.260.391
- reembolsado	-2.420.543
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>4.531.519</b>

# Allianz US Equity Plus

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	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>183.381.868,52</b>	<b>97,60</b>
<b>Acciones</b>					<b>181.354.618,52</b>	<b>96,52</b>
<b>Australia</b>					<b>924.954,20</b>	<b>0,49</b>
GB00BZ09BD16	Atlassian -A-	Shs	4.370 USD	211,66	924.954,20	0,49
<b>Canadá</b>					<b>874.120,00</b>	<b>0,47</b>
CA82509L1076	Shopify -A-	Shs	800 USD	1.092,65	874.120,00	0,47
<b>Irlanda</b>					<b>1.775.507,80</b>	<b>0,94</b>
IE00B4BNMY34	Accenture -A-	Shs	6.395 USD	277,64	1.775.507,80	0,94
<b>EE. UU.</b>					<b>177.780.036,52</b>	<b>94,62</b>
US0028241000	Abbott Laboratories	Shs	20.100 USD	120,02	2.412.402,00	1,28
US00287Y1091	AbbVie	Shs	20.800 USD	107,70	2.240.160,00	1,19
US00507V1098	Activision Blizzard	Shs	18.300 USD	93,30	1.707.390,00	0,91
US00724F1012	Adobe	Shs	7.405 USD	474,85	3.516.264,25	1,87
US0079031078	Advanced Micro Devices	Shs	27.775 USD	77,65	2.156.728,75	1,15
US00846U1016	Agilent Technologies	Shs	11.856 USD	126,96	1.505.237,76	0,80
US0162551016	Align Technology	Shs	3.875 USD	534,52	2.071.265,00	1,10
US02079K3059	Alphabet -A-	Shs	4.970 USD	2.058,45	10.230.496,50	5,45
US0231351067	Amazon.com	Shs	2.625 USD	3.078,87	8.082.033,75	4,30
IE00BLP1HW54	Aon -A-	Shs	3.480 USD	230,30	801.444,00	0,43
US0378331005	Apple	Shs	66.282 USD	122,74	8.135.452,68	4,33
US09857L1089	Booking Holdings	Shs	1.215 USD	2.344,96	2.849.126,40	1,52
US11135F1012	Broadcom	Shs	7.950 USD	463,98	3.688.601,25	1,96
US1491231015	Caterpillar	Shs	10.525 USD	234,95	2.472.848,75	1,32
US8085131055	Charles Schwab*	Shs	19.245 USD	64,92	1.249.385,40	0,66
US22160K1051	Costco Wholesale	Shs	5.665 USD	351,50	1.991.247,50	1,06
US22788C1053	Crowdstrike Holdings -A-	Shs	10.025 USD	183,39	1.838.484,75	0,98
US2371941053	Darden Restaurants	Shs	9.440 USD	144,92	1.368.044,80	0,73
US2441991054	Deere	Shs	9.595 USD	378,32	3.629.932,43	1,93
US2521311074	DexCom	Shs	3.115 USD	354,10	1.103.021,50	0,59
US2561631068	DocuSign	Shs	4.625 USD	201,38	931.382,50	0,50
US2566771059	Dollar General	Shs	4.305 USD	201,45	867.242,25	0,46
US2605571031	Dow	Shs	7.250 USD	64,53	467.842,50	0,25
US23331A1097	DR Horton	Shs	24.915 USD	89,85	2.238.612,75	1,19
US5324571083	Eli Lilly	Shs	13.175 USD	185,44	2.443.172,00	1,30
US29355A1079	Enphase Energy	Shs	9.700 USD	156,29	1.516.013,00	0,81
US30303M1027	Facebook -A-	Shs	24.480 USD	291,20	7.128.576,00	3,79
US31428X1063	FedEx	Shs	5.995 USD	286,00	1.714.570,00	0,91
US3453708600	Ford Motor	Shs	85.040 USD	12,44	1.057.472,40	0,56
US35671D8570	Freeport-McMoRan	Shs	57.575 USD	33,27	1.915.520,25	1,02
US4370761029	Home Depot	Shs	14.800 USD	305,70	4.524.360,00	2,41
US4385161066	Honeywell International	Shs	8.000 USD	217,98	1.743.840,00	0,93
IE00BQPQZ61	Horizon Therapeutics	Shs	15.000 USD	90,38	1.355.700,00	0,72
US4523271090	Illumina	Shs	1.495 USD	384,73	575.171,35	0,31
US4581401001	Intel	Shs	7.310 USD	63,83	466.597,30	0,25
US4612021034	Intuit	Shs	7.350 USD	382,19	2.809.096,50	1,50
US46120E6023	Intuitive Surgical	Shs	2.900 USD	738,96	2.142.984,00	1,14
US46266C1053	IQVIA Holdings*	Shs	12.750 USD	192,02	2.448.255,00	1,30
US46625H1005	JPMorgan Chase*	Shs	23.525 USD	153,42	3.609.205,50	1,92
US5128071082	Lam Research	Shs	4.850 USD	598,04	2.900.494,00	1,54
BMG5876H1051	Marvell Technology Group	Shs	30.715 USD	48,79	1.498.584,85	0,80
US57636Q1040	Mastercard -A-	Shs	12.305 USD	357,69	4.401.375,45	2,34
US57667L1070	Match Group	Shs	7.809 USD	137,87	1.076.626,83	0,57
US5951121038	Micron Technology	Shs	27.250 USD	87,76	2.391.460,00	1,27
US5949181045	Microsoft	Shs	40.300 USD	233,57	9.412.871,00	5,01
US64110L1061	Netflix	Shs	4.200 USD	519,71	2.182.782,00	1,16
US6541061031	NIKE -B-	Shs	26.130 USD	133,27	3.482.345,10	1,85



## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
US67066G1040	NVIDIA	Shs	7.946 USD	530,08	4.212.015,68	2,24
US6745991058	Occidental Petroleum	Shs	14.600 USD	27,18	396.828,00	0,21
US70450Y1038	PayPal Holdings	Shs	15.000 USD	243,75	3.656.250,00	1,95
US7475251036	QUALCOMM	Shs	11.250 USD	132,82	1.494.225,00	0,80
US78409V1044	S&P Global	Shs	3.600 USD	352,00	1.267.200,00	0,67
US79466L3024	salesforce.com	Shs	9.875 USD	211,27	2.086.291,25	1,11
US81762P1021	ServiceNow	Shs	3.895 USD	498,51	1.941.696,45	1,03
US8522341036	Square -A-	Shs	5.660 USD	225,18	1.274.518,80	0,68
US8552441094	Starbucks	Shs	28.479 USD	110,81	3.155.757,99	1,68
US87612E1064	Target	Shs	8.885 USD	200,98	1.785.707,30	0,95
US88160R1014	Tesla	Shs	7.775 USD	648,01	5.038.277,75	2,68
US8835561023	Thermo Fisher Scientific	Shs	4.600 USD	455,00	2.093.000,00	1,11
US8725401090	TJX Companies	Shs	13.325 USD	67,15	894.773,75	0,48
US90138F1021	Twilio -A-	Shs	3.960 USD	339,91	1.346.043,60	0,72
US9078181081	Union Pacific	Shs	4.200 USD	221,85	931.770,00	0,50
US91324P1021	UnitedHealth Group	Shs	11.890 USD	372,68	4.431.165,20	2,36
US91913Y1001	Valero Energy	Shs	11.090 USD	71,40	791.826,00	0,42
US92826C8394	Visa -A-	Shs	21.130 USD	212,08	4.481.250,40	2,39
US9497461015	Wells Fargo	Shs	45.910 USD	39,31	1.804.722,10	0,96
US98138H1014	Workday -A-	Shs	8.025 USD	247,96	1.989.879,00	1,06
US98978V1035	Zoetis	Shs	14.975 USD	157,27	2.355.118,25	1,25
<b>REITs (Sociedades de inversión inmobiliaria)</b>					<b>2.027.250,00</b>	<b>1,08</b>
<b>EE. UU.</b>					<b>2.027.250,00</b>	<b>1,08</b>
US22822V1017	Crown Castle International Real Estate Investment Trust	Shs	11.925 USD	170,00	2.027.250,00	1,08
<b>Inversiones en títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>					<b>183.381.868,52</b>	<b>97,60</b>
<b>Depósitos en entidades financieras</b>					<b>3.947.841,54</b>	<b>2,11</b>
<b>Depósitos a la vista</b>					<b>3.947.841,54</b>	<b>2,11</b>
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	USD			3.448.489,62	1,84
	Efectivo en entidades intermediarias y depósitos utilizados para garantizar derivados	USD			499.351,92	0,27
<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>					<b>3.947.841,54</b>	<b>2,11</b>

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	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>-30.663,41</b>	<b>-0,01</b>
<b>Operaciones de opciones</b>				<b>-30.663,41</b>	<b>-0,01</b>
<b>Opciones de compra sobre renta variable</b>				<b>-30.663,41</b>	<b>-0,01</b>
Call 1,220 Shopify 04/21	Ctr	-5 USD	7,25	590,75	0,00
Call 141 NIKE 04/21	Ctr	-130 USD	0,74	-4.895,80	0,00
Call 220 CrowdStrike Holdings 04/21	Ctr	-50 USD	0,48	1.567,50	0,00
Call 230 salesforce.Com 04/21	Ctr	-52 USD	0,51	-169,00	0,00
Call 250 Caterpillar 04/21	Ctr	-53 USD	1,36	-3.433,34	0,00
Call 250 Square 04/21	Ctr	-34 USD	2,60	-5.353,30	0,00
Call 275 Paypal Holdings 04/21	Ctr	-75 USD	0,59	3.038,25	0,00
Call 280 Workday 04/21	Ctr	-40 USD	0,91	-672,40	0,00
Call 300 FedEx 04/21	Ctr	-30 USD	1,91	-3.252,30	0,00
Call 370 Twilio 04/21	Ctr	-19 USD	5,30	-6.366,14	0,00
Call 385 Costco Wholesale 05/21	Ctr	-22 USD	1,87	-268,62	0,00
Call 390 Mastercard 04/21	Ctr	-62 USD	0,61	4.857,08	0,00
Call 410 Intuit 04/21	Ctr	-19 USD	1,18	-887,68	0,00
Call 42 Wells Fargo Group 04/21	Ctr	-125 USD	0,43	-772,50	0,00
Call 420 Deere 04/21	Ctr	-48 USD	0,42	1.903,68	0,00

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

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Ganancias/ pérdidas no realizadas	% del patri- monio del Subfondo
Call 510 Broadcom 04/21	Ctr	-40 USD	0,85	2.867,20	0,00
Call 515 Adobe 04/21	Ctr	-30 USD	1,14	2.466,60	0,00
Call 54 Marvell Technology Group 04/21	Ctr	-155 USD	0,43	-1.393,45	0,00
Call 585 NVIDIA 04/21	Ctr	-40 USD	2,12	3.888,40	0,00
Call 595 Netflix 04/21	Ctr	-25 USD	0,66	3.342,75	0,00
Call 625 Lam Research 04/21	Ctr	-30 USD	9,55	-21.164,70	-0,01
Call 85 Valero Energy 04/21	Ctr	-55 USD	0,29	-274,45	0,00
Call 90 Advanced Micro Devices 04/21	Ctr	-74 USD	0,21	913,16	0,00
Call 97.5 Activision Blizzard 04/21	Ctr	-90 USD	0,67	-3.401,10	0,00
Call 98 Micron Technology 04/21	Ctr	-140 USD	0,80	-3.794,00	0,00
<b>Derivados extrabursátiles</b>				<b>-15.967,67</b>	<b>-0,01</b>
<b>Operaciones de divisas a plazo</b>				<b>-15.967,67</b>	<b>-0,01</b>
Sold CNH / Bought USD - 14 May 2021	CNH	-2.000.865,94		2.866,67	0,00
Sold USD / Bought CNH - 14 May 2021	USD	-1.961.393,91		-18.834,34	-0,01
<b>Inversiones en derivados</b>				<b>-46.631,08</b>	<b>-0,02</b>
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>	<b>USD</b>			<b>604.871,29</b>	<b>0,31</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>USD</b>			<b>187.887.950,27</b>	<b>100,00</b>

\* As at the reporting date, this position was partly or fully pledged/segregated.

## El Subfondo en cifras

	31.03.2021	30.09.2020	30.09.2019
Valor liquidativo por acción en la divisa de la clase de acciones			
- Clase AM (H2-RMB) (distribución) WKN: A2N 34N/ISIN: LU1865151531	12,29	11,20	9,09
- Clase AM (USD) (distribución) WKN: A2A EU4/ISIN: LU1366192091	16,96	15,35	12,26
- Clase W9 (USD) (distribución) WKN: A2A FP4/ISIN: LU1377964140	216.261,34	191.809,27	146.003,49
Acciones en circulación	1.181.379	498.473	780.293
- Clase AM (H2-RMB) (distribución) WKN: A2N 34N/ISIN: LU1865151531	886.025	252.367	689.613
- Clase AM (USD) (distribución) WKN: A2A EU4/ISIN: LU1366192091	294.516	245.258	90.180
- Clase W9 (USD) (distribución) WKN: A2A FP4/ISIN: LU1377964140	838	849	501
Patrimonio del Subfondo en millones de USD	187,9	167,0	75,1

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 00 hasta 00.

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

## Desglose del Patrimonio del Subfondo

	en %
EE. UU.	95,70
Otros países	1,90
Otros activos netos	2,40
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>100,00</b>

## Composición del patrimonio neto del Fondo

a 31 de marzo de 2021, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	31.03.2021
	USD
Valores e instrumentos del mercado monetario	183.381.868,52
(Precio de compra USD 142.895.055,30)	
Depósitos a plazo	0,00
Depósitos bancarios	3.947.841,54
Primas pagadas por la compra de opciones	0,00
Pagos por adelantado realizados en operaciones de swap	0,00
Intereses por cobrar sobre	
- bonos	0,00
- depósitos a plazo	0,00
- operaciones de swap	0,00
Dividendos por cobrar	21.554,05
Ingresos por cobrar por participaciones de inversión	0,00
Deudores sobre	
- suscripciones de Acciones	58.200,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	755.975,51
Otros deudores	0,00
Gastos pagados con antelación	0,00
Ganancias no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	25.435,37
- 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	2.866,67
<b>Activo total</b>	<b>188.193.741,66</b>
Pasivo bancario	0,00
Otros pasivos por intereses	0,00
Primas recibidas por la venta de opciones	-117.255,59
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 la plusvalía	0,00
Otros acreedores	-113.602,68
Pérdidas no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	-56.098,78
- 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	-18.834,34
<b>Pasivo total</b>	<b>-305.791,39</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>187.887.950,27</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)

	2020/2021
	USD
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	167.015.333,62
Suscripciones	4.236.886,44
Reembolsos	-4.507.511,25
Distribución	-298.335,19
Resultado de las operaciones	21.441.576,65
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>187.887.950,27</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

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)

	2020/2021
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	498.473
- emitido	933.504
- reembolsado	-250.598
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>1.181.379</b>

# Allianz US High Yield

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	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>176.186.626,58</b>	<b>16,83</b>
<b>Acciones</b>					<b>1.244.537,70</b>	<b>0,12</b>
<b>EE. UU.</b>					<b>1.244.537,70</b>	<b>0,12</b>
US29482Y2000	Erickson	Shs	42.245	USD 29,46	1.244.537,70	0,12
<b>Bonos</b>					<b>174.942.060,09</b>	<b>16,71</b>
<b>Países Bajos</b>					<b>6.394.704,38</b>	<b>0,61</b>
US89686QAB23	8,5000 % Trivium Packaging Finance USD Notes 19/27	USD	5.925,0	% 107,93	6.394.704,38	0,61
<b>Reino Unido</b>					<b>15.021.819,23</b>	<b>1,44</b>
US460599AD57	6,2500 % International Game Technology USD Notes 18/27	USD	8.415,0	% 110,69	9.314.353,13	0,89
US92769XAP06	5,5000 % Virgin Media Secured Finance USD Notes 19/29	USD	5.355,0	% 106,58	5.707.466,10	0,55
<b>EE. UU.</b>					<b>153.525.536,48</b>	<b>14,66</b>
US00766TAD28	5,8750 % AECOM USD Notes 15/24	USD	4.665,0	% 112,61	5.253.023,25	0,50
US02406PAU49	6,5000 % American Axle & Manufacturing USD Notes 18/27	USD	6.065,0	% 103,88	6.300.018,75	0,60
US150190AB26	5,3750 % Cedar Fair Via Canada's Wonderland Via Magnum Management Via Millennium Op USD Notes 18/27	USD	6.570,0	% 102,44	6.730.143,75	0,64
US212015AS02	4,3750 % Continental Resources USD Notes 18/28	USD	2.880,0	% 105,50	3.038.400,00	0,29
US226373AP35	5,7500 % Crestwood Midstream Partners Via Crestwood Midstream Finance USD Notes 17/25	USD	3.990,0	% 100,50	4.009.950,00	0,38
US23311VAH06	5,1250 % DCP Midstream Operating USD Notes 19/29	USD	5.890,0	% 106,42	6.268.079,10	0,60
US247361ZZ42	7,3750 % Delta Air Lines USD Notes 20/26	USD	6.645,0	% 116,85	7.764.866,30	0,74
US29261AAB61	4,7500 % Encompass Health USD Notes 19/30	USD	3.655,0	% 102,71	3.753.904,30	0,36
US26884LAG41	8,5000 % EQT USD Notes 20/30	USD	5.230,0	% 127,11	6.647.591,50	0,63
US345397A605	5,1250 % Ford Motor Credit USD Notes 20/25	USD	1.895,0	% 107,50	2.037.125,00	0,19
US345370CW84	9,0000 % Ford Motor USD Notes 20/25	USD	10.115,0	% 120,75	12.214.216,53	1,17
US345370CX67	9,6250 % Ford Motor USD Notes 20/30	USD	8.910,0	% 139,91	12.466.025,55	1,19
US35671DCD57	5,2500 % Freeport-McMoRan USD Notes 19/29	USD	5.870,0	% 109,75	6.442.501,10	0,62
US404121AH82	5,3750 % HCA USD Notes 18/26	USD	4.550,0	% 112,94	5.138.656,25	0,49
US404121AJ49	5,6250 % HCA USD Notes 18/28	USD	4.475,0	% 115,05	5.148.599,38	0,49
US552953CG49	6,7500 % MGM Resorts International USD Notes 20/25	USD	2.625,0	% 107,34	2.817.688,13	0,27
US552953CH22	4,7500 % MGM Resorts International USD Notes 20/28	USD	5.685,0	% 102,88	5.848.443,75	0,56
US67059TAH86	6,3750 % NuStar Logistics USD Notes 20/30	USD	4.575,0	% 108,69	4.972.453,13	0,47
US674599EA94	8,8750 % Occidental Petroleum USD Notes 20/30	USD	2.125,0	% 125,90	2.675.375,00	0,26
US674599ED34	6,6250 % Occidental Petroleum USD Notes 20/30	USD	4.155,0	% 112,15	4.659.832,50	0,45
US85172FAQ28	6,6250 % OneMain Finance USD Notes 19/28	USD	5.340,0	% 113,29	6.049.899,60	0,58
US69318FAJ75	6,0000 % PBF Holding Via PBF Finance USD Notes 20/28	USD	6.725,0	% 72,94	4.905.046,88	0,47
US257867AZ49	7,0000 % RR Donnelley & Sons USD Notes 13/22	USD	2.365,0	% 103,60	2.450.175,48	0,23
US893647AZ06	6,5000 % TransDigm USD Notes 16/25	USD	12.300,0	% 102,06	12.553.687,50	1,20
US893647BL01	5,5000 % TransDigm USD Notes 20/27	USD	2.530,0	% 102,90	2.603.370,00	0,25
US911365BL76	5,2500 % United Rentals North America USD Notes 19/30	USD	7.190,0	% 108,31	7.787.668,75	0,74
US98212BAH69	5,7500 % WPX Energy USD Notes 18/26	USD	2.850,0	% 104,87	2.988.795,00	0,29
<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>778.923.591,75</b>	<b>74,39</b>
<b>Bonos</b>					<b>778.923.591,75</b>	<b>74,39</b>
<b>Australia</b>					<b>5.395.720,75</b>	<b>0,51</b>
US30251GBC06	4,3750 % FMG Resources August 2006 USD Notes 21/31	USD	5.285,0	% 102,10	5.395.720,75	0,51
<b>Bermudas</b>					<b>5.625.175,00</b>	<b>0,54</b>

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

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
US62886HBA86	5,8750 % NCL USD Notes 20/26	USD	5.575,0	% 100,90	5.625.175,00	0,54
<b>Canadá</b>					<b>12.601.736,00</b>	<b>1,20</b>
US071734AF49	7,2500 % Bausch Health Companies USD Notes 19/29	USD	6.300,0	% 111,42	7.019.365,50	0,67
US443628AJ11	4,5000 % Hubday Minerals USD Notes 21/26	USD	5.495,0	% 101,59	5.582.370,50	0,53
<b>Islas Caimán</b>					<b>5.950.175,00</b>	<b>0,57</b>
US41984LAA52	5,7500 % Hawaiian Brand Intellectual Property Via HawaiianMiles Loyalty USD Notes 21/26	USD	5.620,0	% 105,88	5.950.175,00	0,57
<b>Liberia</b>					<b>6.682.993,75</b>	<b>0,64</b>
US780153AZ50	11,5000% Royal Caribbean Cruises USD Notes 20/25	USD	5.755,0	% 116,13	6.682.993,75	0,64
<b>Panamá</b>					<b>8.381.794,50</b>	<b>0,80</b>
US143658BG61	10,5000% Carnival USD Notes 20/26	USD	4.685,0	% 117,75	5.516.587,50	0,53
US143658BN13	5,7500 % Carnival USD Notes 21/27	USD	2.780,0	% 103,07	2.865.207,00	0,27
<b>Supranacional</b>					<b>15.866.967,50</b>	<b>1,52</b>
US00253XAB73	5,7500 % American Airlines Via AAdvantage Loyalty IP USD Notes 21/29	USD	5.375,0	% 106,38	5.717.656,25	0,55
US69867DAC20	8,5000 % Clarios Global Via Clarios US Finance USD Notes 19/27	USD	9.425,0	% 107,69	10.149.311,25	0,97
<b>Países Bajos</b>					<b>8.222.540,63</b>	<b>0,78</b>
US85572NAA63	7,0000 % Stars Group Holdings Via Stars Group US Co-Borrower USD Notes 18/26	USD	7.845,0	% 104,81	8.222.540,63	0,78
<b>EE. UU.</b>					<b>710.196.488,62</b>	<b>67,83</b>
US00653VAC54	4,6250 % AdaptHealth USD Notes 21/29	USD	5.610,0	% 99,65	5.590.365,00	0,53
US00688JAA51	7,0000 % Adient USD Notes 19/26	USD	100,0	% 106,41	106.413,50	0,01
US013092AE14	4,8750 % Albertsons Companies Via Safeway Via New Albertsons Via Albertsons USD Notes 20/30	USD	5.260,0	% 102,35	5.383.610,00	0,51
US023771S586	11,7500% American Airlines USD Notes 20/25	USD	4.345,0	% 123,81	5.379.674,85	0,51
US031652BK50	6,6250 % Amkor Technology USD Notes 19/27	USD	6.105,0	% 107,88	6.585.768,75	0,63
US03674XAAQ97	7,6250 % Antero Resources USD Notes 21/29	USD	5.400,0	% 106,06	5.727.375,00	0,55
US038522AQ17	5,0000 % Aramark Services USD Notes 18/28	USD	4.650,0	% 103,88	4.830.187,50	0,46
US043436AV64	4,7500 % Asbury Automotive Group USD Notes 20/30	USD	5.661,0	% 103,13	5.837.906,25	0,56
US053499AL36	6,1250 % Avaya USD Notes 20/28	USD	7.610,0	% 106,29	8.088.859,25	0,77
US053773BC09	5,7500 % Avis Budget Car Rental Via Avis Budget Finance USD Notes 19/27	USD	8.530,0	% 103,94	8.865.868,75	0,85
US91911XAW48	8,5000 % Bausch Health Americas USD Notes 18/27	USD	9.695,0	% 110,77	10.738.812,18	1,03
US085770AB14	5,6250 % Berry Global USD Notes 19/27	USD	7.615,0	% 105,81	8.057.621,88	0,77
US103304BS93	8,6250 % Boyd Gaming USD Notes 20/25	USD	7.615,0	% 110,38	8.405.056,25	0,80
US12008RAN70	5,0000 % Builders FirstSource USD Notes 20/30	USD	7.200,0	% 104,83	7.547.400,00	0,72
US28470RAK86	8,1250 % Caesars Entertainment USD Notes 20/27	USD	9.875,0	% 109,88	10.850.699,38	1,04
US1248EPCB75	5,3750 % CCO Holdings Via CCO Holdings Capital USD Notes 19/29	USD	7.640,0	% 106,99	8.173.959,60	0,78
US1248EPCJ02	4,5000 % CCO Holdings Via CCO Holdings Capital USD Notes 20/32	USD	5.735,0	% 101,16	5.801.239,25	0,55
US15137TAA88	5,3750 % Centene USD Notes 18/26	USD	5.375,0	% 104,80	5.633.215,00	0,54
US15135BAT89	4,6250 % Centene USD Notes 20/29	USD	2.145,0	% 108,25	2.322.059,03	0,22
US159864AJ65	4,0000 % Charles River Laboratories International USD Notes 21/31	USD	5.150,0	% 101,13	5.207.937,50	0,50
US16411QAD34	5,6250 % Cheniere Energy Partners USD Notes 19/26	USD	5.175,0	% 104,42	5.403.735,00	0,52
US171871AP14	7,0000 % Cincinnati Bell USD Notes 16/24	USD	6.680,0	% 103,38	6.905.450,00	0,66
US17302XAM83	6,3750 % CITGO Petroleum USD Notes 21/26	USD	2.500,0	% 100,63	2.515.625,00	0,24
US18453HAC07	7,7500 % Clear Channel Outdoor Holdings USD Notes 21/28	USD	2.775,0	% 98,94	2.745.515,63	0,26
US18451QAP37	9,2500 % Clear Channel Worldwide Holdings USD Notes 20/24	USD	2.751,0	% 104,18	2.866.060,58	0,27
US185899AH46	5,8750 % Cleveland-Cliffs USD Notes 20/27	USD	7.110,0	% 103,63	7.367.737,50	0,70
US12653CAC29	7,2500 % CNX Resources USD Notes 19/27	USD	7.245,0	% 107,38	7.779.318,75	0,74
US20337YAA55	6,0000 % CommScope Technologies USD Notes 15/25	USD	7.255,0	% 102,16	7.411.345,25	0,71

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
US205768AS39	6,7500 % Comstock Resources USD Notes 21/29	USD	2.770,0	% 102,19	2.830.732,25	0,27
US212015AT84	5,7500 % Continental Resources USD Notes 20/31	USD	3.265,0	% 112,15	3.661.697,50	0,35
US226373AR90	6,0000 % Crestwood Midstream Partners Via Crestwood Midstream Finance USD Notes 21/29	USD	4.215,0	% 97,94	4.128.065,63	0,39
US126307AY37	7,5000 % CSC Holdings USD Notes 18/28	USD	9.190,0	% 110,35	10.141.302,85	0,97
US126307BA42	5,7500 % CSC Holdings USD Notes 19/30	USD	2.565,0	% 104,87	2.690.030,93	0,26
US25272KAW36	7,1250 % Dell International Via EMC USD Notes 16/24	USD	8.745,0	% 103,13	9.018.281,25	0,86
US25470XBB01	7,3750 % DISH DBS USD Notes 20/28	USD	7.960,0	% 104,50	8.318.200,00	0,79
US28035QAA04	5,5000 % Edgewell Personal Care USD Notes 20/28	USD	5.530,0	% 105,74	5.847.339,05	0,56
US29279XAA81	6,0000 % Endure Digital USD Notes 21/29	USD	2.850,0	% 97,59	2.781.172,50	0,27
US26885BAH33	6,5000 % EQM Midstream Partners USD Notes 20/27	USD	5.705,0	% 108,63	6.197.370,03	0,59
US26885BAL45	4,7500 % EQM Midstream Partners USD Notes 21/31	USD	2.820,0	% 97,13	2.738.925,00	0,26
US34960PAC59	9,7500 % Fortress Transportation and Infrastructure Investors USD Notes 20/27	USD	8.675,0	% 113,69	9.862.390,63	0,94
US38016LAA35	5,2500 % Go Daddy Operating Via GD Finance USD Notes 19/27	USD	4.840,0	% 104,62	5.063.608,00	0,48
US382550BF73	5,0000 % Goodyear Tire & Rubber USD Notes 16/26	USD	6.910,0	% 102,17	7.059.877,90	0,67
US389375AJ52	5,8750 % Gray Television USD Notes 16/26	USD	4.160,0	% 103,81	4.318.600,00	0,41
US389375AL09	4,7500 % Gray Television USD Notes 20/30	USD	5.685,0	% 99,26	5.643.030,49	0,54
US398433AP71	5,7500 % Griffon USD Notes 20/28	USD	3.475,0	% 106,13	3.687.843,75	0,35
US42704LAA26	5,5000 % Herc Holdings USD Notes 19/27	USD	7.085,0	% 105,81	7.496.815,63	0,72
US432833AL52	4,0000 % Hilton Domestic Operating USD Notes 20/31	USD	5.505,0	% 99,94	5.501.559,38	0,53
US44055PAA49	5,5000 % Horizon Therapeutics USA USD Notes 19/27	USD	5.405,0	% 106,60	5.761.784,05	0,55
US444454AF95	6,6250 % Hughes Satellite Systems USD Notes 17/26	USD	6.715,0	% 110,49	7.419.403,50	0,71
US46284VAC54	4,8750 % Iron Mountain USD Notes 17/27	USD	7.395,0	% 102,47	7.577.582,55	0,72
US48088LAB36	8,5000 % Joseph T Ryerson & Son USD Notes 20/28	USD	4.711,0	% 111,44	5.249.820,63	0,50
US500605AH33	6,0000 % Koppers USD Notes 17/25	USD	5.415,0	% 103,06	5.580.834,38	0,53
US50076QAN60	6,5000 % Kraft Heinz Foods USD Notes 13/40	USD	8.375,0	% 131,38	11.002.900,63	1,05
US50077BAM00	6,5000 % Kratos Defense & Security Solutions USD Notes 17/25	USD	5.590,0	% 105,43	5.893.341,35	0,56
US501797AW48	6,6250 % L Brands USD Notes 20/30	USD	5.985,0	% 113,19	6.774.271,88	0,65
US518613AJ33	8,2500 % Laureate Education USD Notes 17/25	USD	2.180,0	% 104,69	2.282.187,50	0,22
US53627NAC56	6,3750 % Lions Gate Capital Holdings USD Notes 19/24	USD	2.170,0	% 103,19	2.239.179,60	0,21
US53627NAE13	5,5000 % Lions Gate Capital Holdings USD Notes 21/29	USD	5.230,0	% 100,20	5.240.460,00	0,50
US541056AA53	5,5000 % LogMeln USD Notes 20/27	USD	7.360,0	% 104,81	7.714.236,80	0,74
US156700BB17	5,1250 % Lumen Technologies USD Notes 19/26	USD	10.890,0	% 105,25	11.461.725,00	1,10
US156700BD72	4,5000 % Lumen Technologies USD Notes 20/29	USD	5.515,0	% 97,53	5.378.641,63	0,51
US57665RAG11	5,0000 % Match Group Holdings II USD Notes 17/27	USD	3.805,0	% 105,11	3.999.283,30	0,38
US577081BD37	5,8750 % Mattel USD Notes 19/27	USD	3.770,0	% 109,19	4.116.368,75	0,39
US588056BA87	5,1250 % Mercer International USD Notes 21/29	USD	5.435,0	% 103,50	5.625.225,00	0,54
US589433AB71	6,8750 % Meredith USD Notes 19/26	USD	4.990,0	% 102,19	5.099.156,25	0,49
US63861CAC38	5,5000 % Nationstar Mortgage Holdings USD Notes 20/28	USD	8.140,0	% 100,81	8.206.137,50	0,78
US63938CAJ71	6,7500 % Navient USD Notes 18/26	USD	8.415,0	% 108,31	9.114.076,13	0,87
US63934EAT55	6,6250 % Navistar International USD Notes 17/25	USD	7.430,0	% 103,63	7.699.337,50	0,74
US64083YAA91	5,5000 % NESCO Holdings II USD Notes 21/29	USD	5.090,0	% 102,50	5.217.250,00	0,50
US64110LAU08	5,3750 % Netflix USD Notes 19/29	USD	4.500,0	% 118,38	5.326.875,00	0,51
US65343HAA95	5,6250 % Nexstar Broadcasting USD Notes 19/27	USD	6.575,0	% 105,41	6.930.477,38	0,66
US62922LAA61	7,5000 % NGL Energy Operating Via NGL Energy Finance USD Notes 21/26	USD	2.770,0	% 102,69	2.844.443,75	0,27
US674599DC69	5,5500 % Occidental Petroleum USD Notes 19/26	USD	9.800,0	% 104,89	10.279.416,00	0,98
US85172FAF62	8,2500 % OneMain Finance USD Notes 13/23	USD	8.280,0	% 112,74	9.334.830,60	0,89

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

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
US69073TAT07	6,6250 % Owens-Brockway Glass Container USD Notes 20/27	USD	6.690,0	% 108,60	7.265.172,75	0,69
US700677AR89	6,6250 % Park-Ohio Industries USD Notes 17/27	USD	8.855,0	% 101,00	8.943.550,00	0,85
US69327RAJ05	5,7500 % PDC Energy USD Notes 18/26	USD	7.650,0	% 103,38	7.908.187,50	0,76
US70932MAB37	4,2500 % PennyMac Financial Services USD Notes 21/29	USD	2.780,0	% 95,88	2.665.325,00	0,26
US69346VAA70	5,5000 % Performance Food Group USD Notes 19/27	USD	7.185,0	% 104,68	7.521.473,55	0,72
US71953LAA98	6,1250 % Picasso Finance Sub USD Notes 20/25	USD	6.143,0	% 106,15	6.520.487,35	0,62
US727493AC24	4,7500 % Plantronics USD Notes 21/29	USD	2.655,0	% 97,75	2.595.262,50	0,25
US737446AM60	5,7500 % Post Holdings USD Notes 17/27	USD	7.760,0	% 105,19	8.162.550,00	0,78
US74112BAL99	5,1250 % Prestige Brands USD Notes 19/28	USD	6.005,0	% 104,44	6.271.471,88	0,60
US750098AA35	5,3750 % Rackspace Technology Global USD Notes 20/28	USD	7.525,0	% 101,28	7.621.131,88	0,73
US80874YBA73	8,2500 % Scientific Games International USD Notes 19/26	USD	7.655,0	% 107,42	8.223.039,28	0,79
US81105DAB10	5,3750 % Scripps Escrow II USD Notes 20/31	USD	5.530,0	% 99,44	5.498.893,75	0,53
US816196AT67	6,2500 % Select Medical USD Notes 19/26	USD	7.295,0	% 106,15	7.743.934,30	0,74
US44106MAT99	4,5000 % Service Properties Trust USD Notes 14/25	USD	4.260,0	% 98,69	4.204.087,50	0,40
US44106MAZ59	4,3500 % Service Properties Trust USD Notes 19/24	USD	2.225,0	% 99,35	2.210.626,50	0,21
US82873MAA18	4,6250 % Simmons Foods Via Simmons Prepared Foods Via Simmons Pet Food Via Simmons Feed USD Notes 21/29	USD	5.420,0	% 100,38	5.440.325,00	0,52
US82967NBA54	5,0000 % Sirius XM Radio USD Notes 17/27	USD	4.740,0	% 105,02	4.978.019,10	0,48
US85207UAK16	7,6250 % Sprint USD Notes 18/26	USD	8.835,0	% 122,03	10.781.041,28	1,03
US78466CAC01	5,5000 % SS&C Technologies USD Notes 19/27	USD	6.995,0	% 106,00	7.414.700,00	0,71
US86614RAN70	5,2500 % Summit Materials Via Summit Materials Finance USD Notes 20/29	USD	6.750,0	% 104,13	7.028.437,50	0,67
US86765LAL18	5,5000 % Sunoco Via Sunoco Finance USD Notes 18/26	USD	3.170,0	% 103,38	3.276.987,50	0,31
US86765LAN73	5,8750 % Sunoco Via Sunoco Finance USD Notes 18/28	USD	3.010,0	% 105,25	3.167.964,80	0,30
US87612BBL53	6,5000 % Targa Resources Partners Via Targa Resources Partners Finance USD Notes 19/27	USD	7.710,0	% 108,88	8.394.802,20	0,80
US87724RAB87	5,7500 % Taylor Morrison Communities USD Notes 19/28	USD	5.810,0	% 110,06	6.394.631,25	0,61
US88033GCX60	6,2500 % Tenet Healthcare USD Notes 19/27	USD	13.050,0	% 105,14	13.720.704,75	1,31
US880349AS45	7,8750 % Tenneco USD Notes 20/29	USD	7.545,0	% 111,19	8.389.096,88	0,80
US880779BA01	5,0000 % Terex USD Notes 21/29	USD	5.285,0	% 103,38	5.463.368,75	0,52
US88160RAE18	5,3000 % Tesla USD Notes 17/25	USD	4.910,0	% 104,13	5.112.635,70	0,49
US87264ABW45	3,5000 % T-Mobile USA USD Notes 21/31	USD	5.120,0	% 100,50	5.145.600,00	0,49
US89680EAA73	6,2500 % Triton Water Holdings USD Notes 21/29	USD	5.190,0	% 101,94	5.290.556,25	0,51
US896818AQ45	6,2500 % Triumph Group USD Notes 19/24	USD	3.115,0	% 101,85	3.172.471,75	0,30
US896818AS01	8,8750 % Triumph Group USD Notes 20/24	USD	5.330,0	% 112,19	5.979.593,75	0,57
US897051AC29	4,6250 % Tronox USD Notes 21/29	USD	4.540,0	% 99,75	4.528.650,00	0,43
US90353TAC45	8,0000 % Uber Technologies USD Notes 18/26	USD	3.280,0	% 108,06	3.544.450,00	0,34
US90353TAE01	7,5000 % Uber Technologies USD Notes 19/27	USD	4.335,0	% 110,13	4.773.918,75	0,46
US90290MAC55	6,2500 % US Foods USD Notes 20/25	USD	6.995,0	% 106,38	7.441.525,83	0,71
US91740PAF53	6,8750 % USA Compression Partners Via USA Compression Finance USD Notes 19/27	USD	6.195,0	% 103,89	6.435.923,55	0,62
US95081QAP90	7,2500 % WESCO Distribution USD Notes 20/28	USD	6.280,0	% 111,39	6.995.323,40	0,67
US98311AAA34	5,3750 % Wyndham Hotels & Resorts USD Notes 18/26	USD	7.635,0	% 102,44	7.821.103,13	0,75
US983130AV78	5,5000 % Wynn Las Vegas Via Wynn Las Vegas Capital USD Notes 15/25	USD	7.925,0	% 105,78	8.382.668,75	0,80
US983793AF76	6,1250 % XPO Logistics USD Notes 16/23	USD	5.190,0	% 101,77	5.281.888,95	0,51
<b>Otros títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>					<b>26.485.188,80</b>	<b>2,53</b>
<b>Acciones</b>					<b>7.624.848,29</b>	<b>0,73</b>
<b>EE. UU.</b>					<b>7.624.848,29</b>	<b>0,73</b>



## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo	
US12509J2087	CCF Holdings	Shs	7.847.273	USD	0,90	7.062.545,70	0,67
US12509J3077	CCF Holdings -LP-	Shs	20.357	USD	0,00	2,04	0,00
-	Cenveo	Shs	49.120	USD	10,20	501.024,00	0,05
-	Quiksilver	Shs	2.911	USD	21,05	61.276,55	0,01
<b>Bonos</b>						<b>18.653.354,75</b>	<b>1,78</b>
<b>EE. UU.</b>						<b>18.653.354,75</b>	<b>1,78</b>
US20451RAB87	5,2500 % Compass Group Diversified Holdings USD Notes 21/29	USD	5.125,0	%	103,86	5.322.568,75	0,51
US489399AM73	5,0000 % Kennedy-Wilson USD Notes 21/31	USD	7.920,0	%	101,13	8.009.100,00	0,76
US784178AF24	9,6250 % LiveStyle USD Notes 14/19	USD	23.500,0	%	0,00	23,50	0,00
US87157DAG43	4,0000 % Synaptics USD Notes 21/29	USD	5.335,0	%	99,75	5.321.662,50	0,51
<b>Warrants</b>						<b>206.985,76</b>	<b>0,02</b>
<b>EE. UU.</b>						<b>206.985,76</b>	<b>0,02</b>
-	Affinion Group Holdings -Warrants-	Shs	89.218	USD	2,32	206.985,76	0,02
<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>26.313.900,00</b>	<b>2,51</b>
<b>Luxemburgo</b>						<b>26.313.900,00</b>	<b>2,51</b>
LU1560902717	Allianz Global Investors Fund - Allianz American Income -W9- USD - (0,480%)	Shs	250	USD	105.255,60	26.313.900,00	2,51
<b>Inversiones en títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>						<b>1.007.909.307,13</b>	<b>96,26</b>
<b>Depósitos en entidades financieras</b>						<b>37.947.938,02</b>	<b>3,62</b>
<b>Depósitos a la vista</b>						<b>37.947.938,02</b>	<b>3,62</b>
	State Street Bank International GmbH. Luxembourg Branch	USD				36.787.938,02	3,51
	Efectivo en entidades intermediarias y depósitos utilizados para garantizar derivados	USD				1.160.000,00	0,11
<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>						<b>37.947.938,02</b>	<b>3,62</b>

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	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 USD - 14 May 2021	AUD	-10.579.188,49		118.882,36	0,00
Sold CAD / Bought USD - 14 May 2021	CAD	-3.701.141,19		-9.068,15	0,00
Sold CNH / Bought USD - 14 May 2021	CNH	-4.220.105,48		7.170,32	0,00
Sold EUR / Bought USD - 14 May 2021	EUR	-19.728.849,45		445.449,91	0,04
Sold GBP / Bought USD - 14 May 2021	GBP	-2.523.127,60		13.680,97	0,00
Sold NZD / Bought USD - 14 May 2021	NZD	-1.887.188,30		38.995,93	0,00
Sold PLN / Bought USD - 14 May 2021	PLN	-39.022,75		209,23	0,00
Sold SGD / Bought USD - 14 May 2021	SGD	-4.162.159,65		19.586,49	0,00
Sold USD / Bought AUD - 14 May 2021	USD	-109.202.330,14		233.370,19	0,02
Sold USD / Bought CAD - 14 May 2021	USD	-26.058.487,52		494.671,69	0,05
Sold USD / Bought CHF - 14 May 2021	USD	-12.305,90		-528,25	0,00
Sold USD / Bought CNH - 14 May 2021	USD	-18.135.553,87		-178.827,85	-0,01
Sold USD / Bought EUR - 14 May 2021	USD	-114.450.505,51		-2.382.449,82	-0,22
Sold USD / Bought GBP - 14 May 2021	USD	-34.918.059,75		298.308,15	0,03
Sold USD / Bought NZD - 14 May 2021	USD	-11.361.776,86		-264.800,35	-0,02
Sold USD / Bought PLN - 14 May 2021	USD	-235.931,61		-12.679,09	0,00
Sold USD / Bought SGD - 14 May 2021	USD	-84.887.437,16		-437.965,21	-0,04
Sold USD / Bought ZAR - 14 May 2021	USD	-4.328.420,80		113.073,85	0,01
Sold ZAR / Bought USD - 14 May 2021	ZAR	-12.775.957,75		-2.133,77	0,00
<b>Inversiones en derivados</b>					
<b>-1.505.053,40</b>					
<b>-0,14</b>					

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

**Cartera de inversiones a 31.03.2021**

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Ganancias/ pérdidas no realizadas	% del patri- monio del Subfondo
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>	<b>USD</b>			<b>2.717.993,39</b>	<b>0,26</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>USD</b>			<b>1.047.070.185,14</b>	<b>100,00</b>

## El Subfondo en cifras

	31.03.2021	30.09.2020	30.09.2019
Valor liquidativo por acción en la divisa de la clase de acciones			
- Clase AM (H2-AUD) (distribución) WKN: A1J CX2/ISIN: LU0649033221	6,77	6,65	7,31
- Clase AM (H2-CAD) (distribución) WKN: A1J E22/ISIN: LU0676280554	6,82	6,69	7,34
- Clase RT (H2-CHF) (acumulación) WKN: A2P MSA/ISIN: LU2014481316	101,71	96,78	101,12
- Clase AM (H2-RMB) (distribución) WKN: A1J V3L/ISIN: LU0765755177	6,20	6,08	6,72
- Clase AM (H2-EUR) (distribución) WKN: A1J E23/ISIN: LU0676280711	6,99	6,83	7,39
- Clase AT (H2-EUR) (acumulación) WKN: A1J Z6U/ISIN: LU0795385821	114,64	109,22	114,33
- Clase I (H2-EUR) (distribución) WKN: A1J XBZ/ISIN: LU0774943673	746,96	745,42	817,57
- Clase IT8 (H2-EUR) (acumulación) WKN: A2D J4G/ISIN: LU1546388817	1.040,23	988,19	1.031,45
- Clase I2 (H2-EUR) (distribución) WKN: A1J 1D3/ISIN: LU0806577812	805,11	765,20	815,91
- Clase P (H2-EUR) (distribución) WKN: A2J BTJ/ISIN: LU1752423928	915,63	913,66	1.003,87
- Clase WQ (H2-EUR) (distribución) WKN: A1W 06Y/ISIN: LU0946732244	--	845,16	882,05
- Clase WT7 (H2-EUR) (acumulación) WKN: A2D WTE/ISIN: LU1670756227	--	964,61	1.001,69
- Clase AM (H2-GBP) (distribución) WKN: A1J E24/ISIN: LU0676280802	6,85	6,71	7,34
- Clase AM (HKD) (distribución) WKN: A1J CX1/ISIN: LU0648978533	6,63	6,47	7,18
- Clase AT (HKD) (acumulación) WKN: A1J E1U/ISIN: LU0674994503	14,19	13,41	13,90
- Clase AM (H2-NZD) (distribución) WKN: A1J Y4W/ISIN: LU0788519618	6,34	6,22	6,89
- Clase AT (H2-PLN) (acumulación) WKN: A1J Y4X/ISIN: LU0789505442	559,87	531,63	550,58
- Clase AM (H2-SGD) (distribución) WKN: A1J VPP/ISIN: LU0761598746	6,62	6,49	7,12
- Clase AM (USD) (distribución) WKN: A1C 0LT/ISIN: LU0516397667	6,70	6,55	7,18
- Clase AT (USD) (acumulación) WKN: A1J E1T/ISIN: LU0674994412	14,22	13,47	13,79
- Clase IM (USD) (distribución) WKN: A2H 9DM/ISIN: LU1734483503	912,47	884,78	945,34
- Clase IT (USD) (acumulación) WKN: A1C 0LU/ISIN: LU0516398475	1.657,74	1.567,48	1.595,39
- Clase P (USD) (distribución) WKN: A1J PGQ/ISIN: LU0706718912	--	804,99	862,69
- Clase WT (USD) (acumulación) WKN: A1J X6K/ISIN: LU0781528772	1.356,02	1.280,84	1.300,80
- Clase AM (H2-ZAR) (distribución) WKN: A2H 7QR/ISIN: LU1720048492	128,40	125,47	138,24
<b>Acciones en circulación</b>	<b>384.652.167</b>	<b>451.377.306</b>	<b>755.412.409</b>
- Clase AM (H2-AUD) (distribución) WKN: A1J CX2/ISIN: LU0649033221	19.790.426	23.012.014	34.029.353
- Clase AM (H2-CAD) (distribución) WKN: A1J E22/ISIN: LU0676280554	4.368.717	5.108.473	8.484.791
- Clase RT (H2-CHF) (acumulación) WKN: A2P MSA/ISIN: LU2014481316	110	110	110
- Clase AM (H2-RMB) (distribución) WKN: A1J V3L/ISIN: LU0765755177	18.371.573	19.826.509	39.090.395
- Clase AM (H2-EUR) (distribución) WKN: A1J E23/ISIN: LU0676280711	4.886.767	5.768.295	9.102.391
- Clase AT (H2-EUR) (acumulación) WKN: A1J Z6U/ISIN: LU0795385821	94.370	76.496	76.233
- Clase I (H2-EUR) (distribución) WKN: A1J XBZ/ISIN: LU0774943673	18.060	1.892	11.866
- Clase IT8 (H2-EUR) (acumulación) WKN: A2D J4G/ISIN: LU1546388817	7.036	586	9.065
- Clase I2 (H2-EUR) (distribución) WKN: A1J 1D3/ISIN: LU0806577812	12.456	40.956	54.456
- Clase P (H2-EUR) (distribución) WKN: A2J BTJ/ISIN: LU1752423928	250	254	650
- Clase WQ (H2-EUR) (distribución) WKN: A1W 06Y/ISIN: LU0946732244	--	11	1.173
- Clase WT7 (H2-EUR) (acumulación) WKN: A2D WTE/ISIN: LU1670756227	--	10	10
- Clase AM (H2-GBP) (distribución) WKN: A1J E24/ISIN: LU0676280802	3.370.271	3.984.046	5.931.350
- Clase AM (HKD) (distribución) WKN: A1J CX1/ISIN: LU0648978533	249.343.163	296.915.620	510.877.151
- Clase AT (HKD) (acumulación) WKN: A1J E1U/ISIN: LU0674994503	497.684	641.506	706.485

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 00 hasta 00.

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**

	31.03.2021	30.09.2020	30.09.2019
- Clase AM (H2-NZD) (distribución) WKN: A1J Y4W/ISIN: LU0788519618	2.209.957	3.623.081	3.265.563
- Clase AT (H2-PLN) (acumulación) WKN: A1J Y4X/ISIN: LU0789505442	1.530	1.905	3.031
- Clase AM (H2-SGD) (distribución) WKN: A1J VPP/ISIN: LU0761598746	16.634.913	18.472.463	26.214.953
- Clase AM (USD) (distribución) WKN: A1C 0LT/ISIN: LU0516397667	63.351.945	71.927.392	115.596.018
- Clase AT (USD) (acumulación) WKN: A1J E1T/ISIN: LU0674994412	1.247.819	1.578.534	1.715.620
- Clase IM (USD) (distribución) WKN: A2H 9DM/ISIN: LU1734483503	21.795	1	1
- Clase IT (USD) (acumulación) WKN: A1C 0LU/ISIN: LU0516398475	602	149	509
- Clase P (USD) (distribución) WKN: A1J PGQ/ISIN: LU0706718912	--	44	43
- Clase WT (USD) (acumulación) WKN: A1J X6K/ISIN: LU0781528772	7.834	1.650	63
- Clase AM (H2-ZAR) (distribución) WKN: A2H 7QR/ISIN: LU1720048492	414.887	395.309	240.886
Patrimonio del Subfondo en millones de USD	1.047,1	1.131,3	1.935,3

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 00 hasta 00.

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

**Desglose del Patrimonio del Subfondo**

	en %
Consumo, cíclicos	23,75
Comunicaciones	16,23
Consumo, no cíclicos	15,99
Energía	11,79
Industria	11,33
Finanzas	9,16
Tecnología	4,18
Materiales básicos	3,83
Otros activos netos	3,74
<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 31/03 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2020/2021
	USD
Interés sobre	
- bonos	31.238.655,65
- operaciones de swap	0,00
- depósitos a plazo	0,00
Intereses sobre saldos de créditos	
- tipo de interés positivo	87,84
- tipo de interés negativo	0,00
Ingresos por dividendos	0,00
Ingresos procedentes de	
- fondos de inversión	1.054.728,16
- préstamo de títulos-valores	0,00
- contratos por diferencias	0,00
Otros rendimientos	0,00
<b>Ingresos totales</b>	<b>32.293.471,65</b>
Intereses pagados sobre	
- operaciones de swap	0,00
- obligaciones bancarias	0,00
Otros intereses pagados	0,00
Gastos por	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- dividendos por contratos por diferencias	0,00
Comisión de rendimiento	0,00
Taxe d'Abonnement	-254.245,45
Comisión única	-6.484.427,49
Otros gastos	-9.908,37
<b>Gastos totales</b>	<b>-6.748.581,31</b>
<b>Renta/pérdida neta ordinaria</b>	<b>25.544.890,34</b>
Ganancias/pérdidas realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	12.056.219,30
- operaciones de futuros financieros	0,00
- contratos de divisas a plazo	14.911.016,01
- divisas	-34.659,20
- operaciones de swap	0,00
- Operaciones CFD	0,00
<b>Ganancias/pérdidas netas</b>	<b>52.477.466,45</b>
Cambios en la revalorización/depreciación no realizada	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	23.224.398,57
- operaciones de futuros financieros	0,00
- contratos de divisas a plazo	21.023,27
- divisas	11.487,43
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- Operaciones CFD	0,00
<b>Resultado de las operaciones</b>	<b>75.734.375,72</b>

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

**Composición del patrimonio neto del Fondo**

a 31 de marzo de 2021, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	31.03.2021
	USD
Valores e instrumentos del mercado monetario	1.007.909.307,13
(Precio de compra USD 1.025.435.707,37)	
Depósitos a plazo	0,00
Depósitos bancarios	37.947.938,02
Primas pagadas por la compra de opciones	0,00
Pagos por adelantado realizados en operaciones de swap	0,00
Intereses por cobrar sobre	
- bonos	12.952.017,19
- 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	9.727.835,87
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	10.765.975,00
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	1.783.399,09
<b>Activo total</b>	<b>1.081.086.472,30</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	-8.865.539,75
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	-20.688.125,00
Impuesto sobre la plusvalía	0,00
Otros acreedores	-1.174.169,92
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	-3.288.452,49
<b>Pasivo total</b>	<b>-34.016.287,16</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>1.047.070.185,14</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)

	2020/2021
	USD
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	1.131.285.318,86
Suscripciones	130.831.760,45
Reembolsos	-257.119.129,23
Distribución	-33.662.140,66
Resultado de las operaciones	75.734.375,72
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>1.047.070.185,14</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

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)

	2020/2021
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	451.377.306
- emitido	15.246.922
- reembolsado	-81.972.063
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>384.652.165</b>

# Allianz US Short Duration High Income Bond

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	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>205.224.750,49</b>	<b>14,84</b>
<b>Bonos</b>					<b>205.224.750,49</b>	<b>14,84</b>
<b>Austria</b>					<b>9.499.921,88</b>	<b>0,69</b>
US03217CAA45	7,0000 % ams USD Notes 20/25	USD	8.850,0 %	107,34	9.499.921,88	0,69
<b>Bermudas</b>					<b>12.298.531,25</b>	<b>0,89</b>
US34407DAC39	5,2500 % Fly Leasing USD Notes 17/24	USD	12.050,0 %	102,06	12.298.531,25	0,89
<b>Francia</b>					<b>17.046.562,50</b>	<b>1,23</b>
US060335AA40	5,3750 % Banijay Entertainment USD Notes 20/25	USD	16.500,0 %	103,31	17.046.562,50	1,23
<b>Irlanda</b>					<b>7.470.166,81</b>	<b>0,54</b>
US00774MAN56	6,5000 % AerCap Ireland Capital Via AerCap Global Aviation Trust USD Notes 20/25	USD	6.388,0 %	116,94	7.470.166,81	0,54
<b>Países Bajos</b>					<b>9.689.437,50</b>	<b>0,70</b>
US67091GAC78	5,2500 % OCI USD Notes 19/24	USD	9.300,0 %	104,19	9.689.437,50	0,70
<b>EE. UU.</b>					<b>149.220.130,55</b>	<b>10,79</b>
US030981AK06	5,5000 % AmeriGas Partners LP Via AmeriGas Finance USD Notes 16/25	USD	9.400,0 %	109,00	10.246.000,00	0,74
US125581GQ55	5,0000 % CIT Group USD Notes 12/22	USD	4.000,0 %	105,14	4.205.760,00	0,30
US62943WAE93	5,0000 % Clearway Energy Operating USD Notes 17/26	USD	5.152,0 %	103,35	5.324.360,16	0,38
US235825AE66	5,5000 % Dana USD Notes 14/24	USD	1.000,0 %	102,06	1.020.625,00	0,07
US345370CV02	8,5000 % Ford Motor USD Notes 20/23	USD	16.500,0 %	111,47	18.392.055,00	1,33
US431571AD01	5,7500 % Hillenbrand USD Notes 20/25	USD	4.000,0 %	107,14	4.285.660,00	0,31
US527298BH52	5,3750 % Level 3 Financing USD Notes 16/25	USD	13.230,0 %	102,29	13.532.636,25	0,98
US527298BM48	5,2500 % Level 3 Financing USD Notes 17/26	USD	3.000,0 %	103,00	3.090.000,00	0,22
US156700AS50	5,8000 % Lumen Technologies USD Notes 12/22	USD	3.000,0 %	103,63	3.108.750,00	0,22
US552953BX80	7,7500 % MGM Resorts International USD Notes 12/22	USD	3.379,0 %	105,69	3.571.180,63	0,26
US67059TAG04	5,7500 % NuStar Logistics USD Notes 20/25	USD	17.700,0 %	105,90	18.744.300,00	1,36
US69318FAG37	7,2500 % PBF Holding Via PBF Finance USD Notes 17/25	USD	27.818,0 %	80,84	22.488.766,65	1,63
US69318UAB17	6,8750 % PBF Logistics Via PBF Logistics Finance USD Notes 15/23	USD	12.000,0 %	99,81	11.977.500,00	0,87
US79546VAL09	5,6250 % Sally Holdings Via Sally Capital USD Notes 15/25	USD	6.250,0 %	103,16	6.447.312,50	0,47
US84762LAU98	5,7500 % Spectrum Brands USD Notes 16/25	USD	16.280,0 %	102,88	16.748.050,00	1,21
US88033GCS75	4,6250 % Tenet Healthcare USD Notes 17/24	USD	5.932,0 %	101,77	6.037.174,36	0,44
<b>Valores e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>					<b>1.022.238.402,30</b>	<b>73,90</b>
<b>Bonos</b>					<b>1.022.238.402,30</b>	<b>73,90</b>
<b>Bermudas</b>					<b>10.378.695,31</b>	<b>0,75</b>
US00928QAP63	5,0000 % Aircastle USD Notes 16/23	USD	2.150,0 %	106,37	2.286.881,26	0,17
US00928QAR20	4,4000 % Aircastle USD Notes 18/23	USD	7.601,0 %	106,46	8.091.814,05	0,58
<b>Canadá</b>					<b>45.213.117,97</b>	<b>3,27</b>
US68245XAC39	4,2500 % 1011778 BC Via New Red Finance USD Notes 17/24	USD	1.114,0 %	101,27	1.128.181,22	0,08
US01021FAA75	7,0000 % Akumin USD Notes 20/25	USD	17.423,0 %	106,63	18.577.273,75	1,34
US919111KAK88	7,0000 % Bausch Health Companies USD Notes 17/24	USD	21.072,0 %	102,28	21.551.388,00	1,56
US18060TAA34	6,7500 % Clarios Global USD Notes 20/25	USD	1.250,0 %	107,13	1.339.087,50	0,10
US70137TAL98	6,0000 % Parkland USD Notes 18/26	USD	2.500,0 %	104,69	2.617.187,50	0,19
<b>Islas Caimán</b>					<b>45.881.160,60</b>	<b>3,32</b>
US05401AAM36	2,1250 % Avolon Holdings Funding USD Notes 21/26	USD	2.825,0 %	95,69	2.703.299,85	0,20
US37960JAA60	6,5000 % Global Aircraft Leasing USD Notes 19/24	USD	37.460,8 %	95,95	35.943.228,45	2,60
US41984LAA52	5,7500 % Hawaiian Brand Intellectual Property Via HawaiianMiles Loyalty USD Notes 21/26	USD	4.200,0 %	106,00	4.452.000,00	0,32
US70014LAA89	5,2500 % Park Aerospace Holdings USD Notes 17/22	USD	230,0 %	104,49	240.323,55	0,02
US84859BAA98	8,0000 % Spirit Loyalty Cayman Via Spirit IP Cayman USD Notes 20/25	USD	2.250,0 %	112,99	2.542.308,75	0,18
<b>Supranacional</b>					<b>35.034.904,70</b>	<b>2,53</b>
US20752TAA25	6,7500 % Connect Finco Via Connect US Finco USD Notes 19/26	USD	33.199,0 %	105,53	35.034.904,70	2,53



## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
<b>Reino Unido</b>					<b>70.059.104,64</b>	<b>5,06</b>
US282228PAA93	6,7500 % eG Global Finance USD Notes 19/25	USD	15.950,0	% 102,53	16.352.737,50	1,18
US282228PAB76	8,5000 % eG Global Finance USD Notes 19/25	USD	10.600,0	% 106,53	11.292.180,00	0,82
US460599AF06	4,1250 % International Game Technology USD Notes 21/26	USD	11.500,0	% 102,50	11.787.500,00	0,85
US87854XAE13	6,5000 % TechnipFMC USD Notes 21/26	USD	29.350,0	% 104,35	30.626.687,14	2,21
<b>EE. UU.</b>					<b>815.671.419,08</b>	<b>58,97</b>
US004498AB73	5,7500 % ACI Worldwide USD Notes 18/26	USD	3.000,0	% 105,64	3.169.320,00	0,23
US018581AK47	4,7500 % Alliance Data Systems USD Notes 19/24	USD	27.250,0	% 102,88	28.033.437,50	2,03
US018581AL20	7,0000 % Alliance Data Systems USD Notes 20/26	USD	12.750,0	% 107,75	13.738.571,25	0,99
US00164VAD55	5,0000 % AMC Networks USD Notes 16/24	USD	12.181,0	% 101,43	12.354.822,87	0,89
US00213MAK09	7,8750 % APX Group USD Notes 16/22	USD	20.962,0	% 100,56	21.079.911,25	1,52
US00213MAU80	8,5000 % APX Group USD Notes 20/24	USD	22.400,0	% 104,11	23.321.648,00	1,69
US038522AR99	6,3750 % Aramark Services USD Notes 20/25	USD	1.100,0	% 106,25	1.168.750,00	0,08
US109696AB05	5,5000 % Brink's USD Notes 20/25	USD	2.800,0	% 105,69	2.959.250,00	0,21
US131347CK09	5,2500 % Calpine USD Notes 16/26	USD	6.709,0	% 102,65	6.886.788,50	0,50
US146869AB81	5,6250 % Carvana USD Notes 20/25	USD	15.250,0	% 102,38	15.612.187,50	1,13
US1248EPBM40	5,7500 % CCO Holdings Via CCO Holdings Capital USD Notes 15/26	USD	4.044,0	% 103,43	4.182.507,00	0,30
US1248EPBR37	5,5000 % CCO Holdings Via CCO Holdings Capital USD Notes 16/26	USD	5.460,0	% 103,09	5.628.932,40	0,41
US18911XAC11	12,0000% Cloud Peak Energy Resources Via Cloud Peak Energy Finance USD Notes 19/25	USD	4.995,0	% 65,00	3.246.758,45	0,24
US12592BAH78	4,3750 % CNH Industrial Capital USD Notes 17/22	USD	9.025,0	% 103,60	9.350.212,27	0,68
US15723RAA23	6,0000 % Colfax USD Notes 19/24	USD	3.335,0	% 103,23	3.442.853,90	0,25
US20338QAB95	5,5000 % CommScope USD Notes 19/24	USD	2.000,0	% 103,17	2.063.390,00	0,15
US20338QAD51	6,0000 % CommScope USD Notes 19/26	USD	4.500,0	% 105,75	4.758.750,00	0,34
US225310AN19	5,1250 % Credit Acceptance USD Notes 19/24	USD	850,0	% 101,74	864.790,00	0,06
US12662PAB40	5,2500 % CVR Energy USD Notes 20/25	USD	34.400,0	% 97,51	33.541.720,00	2,43
US12663QAA31	9,2500 % CVR Partners Via CVR Nitrogen Finance USD Notes 16/23	USD	3.000,0	% 101,00	3.030.000,00	0,22
US25272KAW36	7,1250 % Dell International Via EMC USD Notes 16/24	USD	5.658,0	% 103,03	5.829.493,98	0,42
US26885BAF76	6,0000 % EQM Midstream Partners USD Notes 20/25	USD	13.575,0	% 107,51	14.594.075,25	1,06
US26907YAA29	5,2500 % ESH Hospitality USD Notes 15/25	USD	12.714,0	% 102,15	12.987.033,15	0,94
US34960PAB76	6,5000 % Fortress Transportation and Infrastructure Investors USD Notes 18/25	USD	19.270,0	% 103,94	20.028.756,25	1,45
US35804GAK40	4,5000 % Fresenius US Finance II USD Notes 15/23	USD	5.335,0	% 105,56	5.631.690,02	0,41
US36467WAC38	10,0000% GameStop USD Notes 20/23	USD	23.675,0	% 103,19	24.429.640,63	1,77
US382550BH30	9,5000 % Goodyear Tire & Rubber USD Notes 20/25	USD	15.950,0	% 112,13	17.883.937,50	1,29
US410345AN24	5,3750 % Hanesbrands USD Notes 20/25	USD	3.920,0	% 106,37	4.169.782,40	0,30
US444454AA09	7,6250 % Hughes Satellite Systems USD Notes 12/21	USD	9.120,0	% 101,45	9.252.240,00	0,67
US48250NAB10	5,2500 % KFC Holding Via Pizza Hut Holdings Via Taco Bell of America USD Notes 16/26	USD	5.500,0	% 103,31	5.682.187,50	0,41
US521088AA24	6,5000 % LD Holdings Group USD Notes 20/25	USD	15.000,0	% 105,00	15.750.000,00	1,14
US541056AA53	5,5000 % LogMeln USD Notes 20/27	USD	4.850,0	% 104,63	5.074.312,50	0,37
US502160AM62	9,6250 % LSB Industries USD Notes 18/23	USD	23.308,0	% 102,86	23.975.657,66	1,73
US156700BB17	5,1250 % Lumen Technologies USD Notes 19/26	USD	23.250,0	% 104,89	24.387.855,00	1,76
US571903BD44	5,7500 % Marriott International USD Notes 20/25	USD	1.100,0	% 114,60	1.260.553,91	0,09
US577081BB70	6,7500 % Mattel USD Notes 17/25	USD	4.780,0	% 105,23	5.029.755,00	0,36
US58733RAE27	2,3750 % MercadoLibre USD Notes 21/26	USD	5.000,0	% 99,58	4.978.900,00	0,36
US59001KAG58	6,2500 % Meritor USD Notes 20/25	USD	2.000,0	% 107,00	2.140.000,00	0,15
US599191AA16	6,5000 % Mileage Plus Holdings Via Mileage Plus Intellectual Property Assets USD Notes 20/27	USD	10.700,0	% 109,50	11.716.500,00	0,85
US644393AA81	6,7500 % New Fortress Energy USD Notes 20/25	USD	36.130,0	% 103,15	37.268.095,00	2,69
US644393AB64	6,5000 % New Fortress Energy USD Notes 21/26	USD	15.750,0	% 101,00	15.907.500,00	1,15
US65158NAB82	6,1250 % Newmark Group USD Notes 19/23	USD	19.945,0	% 108,96	21.731.604,49	1,57

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

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
US65342QAK85	4,2500 % NextEra Energy Operating Partners USD Notes 19/24	USD	4.463,0	% 105,13	4.691.728,75	0,34
US670001AC05	5,8750 % Novelis USD Notes 16/26	USD	24.152,0	% 104,38	25.208.650,00	1,82
US69007TAD63	6,2500 % Outfront Media Capital USD Notes 20/25	USD	1.450,0	% 105,94	1.536.093,75	0,11
US69318FAK49	9,2500 % PBF Holding Via PBF Finance USD Notes 20/25	USD	13.000,0	% 102,02	13.262.275,00	0,96
US71376LAB62	5,5000 % Performance Food Group USD Notes 16/24	USD	6.218,0	% 100,31	6.237.431,25	0,45
US71953LAA98	6,1250 % Picasso Finance Sub USD Notes 20/25	USD	1.350,0	% 106,61	1.439.167,50	0,10
US73939VAA26	9,0330 % PowerTeam Services USD Notes 20/25	USD	18.500,0	% 111,28	20.586.800,00	1,49
US74166MAB28	5,2500 % Prime Security Services Borrower Via Prime Finance USD Notes 19/24	USD	10.600,0	% 106,93	11.334.580,00	0,82
US75026JAC45	4,5000 % Radiate Holdco Via Radiate Finance USD Notes 20/26	USD	7.000,0	% 101,00	7.070.000,00	0,51
US75419TAA16	5,6250 % Rattler Midstream USD Notes 20/25	USD	6.839,0	% 104,05	7.116.218,87	0,51
US75606DAE13	4,8750 % Realogy Group Via Realogy Co-Issuer USD Notes 16/23	USD	7.201,0	% 103,19	7.430.531,88	0,54
US75606DAJ00	7,6250 % Realogy Group Via Realogy Co-Issuer USD Notes 20/25	USD	14.790,0	% 108,92	16.109.489,85	1,16
US74969PAA66	5,2500 % RP Escrow Issuer USD Notes 20/25	USD	13.030,0	% 103,25	13.453.475,00	0,97
US80874YAW03	5,0000 % Scientific Games International USD Notes 17/25	USD	22.028,0	% 103,30	22.755.364,56	1,65
US82453AAA51	4,6250 % Shift4 Payments Via Shift4 Payments Finance Sub USD Notes 20/26	USD	13.250,0	% 104,25	13.813.125,00	1,00
US82967NBE76	4,6250 % Sirius XM Radio USD Notes 19/24	USD	15.307,0	% 103,00	15.766.210,00	1,14
US78442PGD24	4,2000 % SLM USD Notes 20/25	USD	14.965,0	% 105,13	15.731.956,25	1,14
US85205TAL44	7,5000 % Spirit AeroSystems USD Notes 20/25	USD	16.593,0	% 107,44	17.827.021,41	1,29
US852061AS99	6,0000 % Sprint Communications USD Notes 12/22	USD	11.425,0	% 106,88	12.210.468,75	0,88
US87901JAF21	4,7500 % TEGNA USD Notes 20/26	USD	8.250,0	% 106,00	8.745.000,00	0,63
US88160RAE18	5,3000 % Tesla USD Notes 17/25	USD	32.350,0	% 104,13	33.685.084,50	2,44
US87264AAQ85	6,0000 % T-Mobile USA USD Notes 16/24	USD	2.100,0	% 101,21	2.125.431,00	0,15
US892231AB73	6,8750 % Townsquare Media USD Notes 21/26	USD	5.000,0	% 106,63	5.331.500,00	0,39
US91153LAA52	5,5000 % United Wholesale Mortgage USD Notes 20/25	USD	10.350,0	% 104,38	10.802.812,50	0,78
US914906AS13	5,1250 % Univision Communications USD Notes 15/25	USD	3.800,0	% 101,44	3.854.625,00	0,28
US92346LAE39	7,5000 % Veritas US Via Veritas Bermuda USD Notes 20/25	USD	17.900,0	% 104,00	18.616.000,00	1,35
US983130AV78	5,5000 % Wynn Las Vegas Via Wynn Las Vegas Capital USD Notes 15/25	USD	4.589,0	% 105,75	4.852.867,50	0,35
US983133AB53	7,7500 % Wynn Resorts Finance Via Wynn Resorts Capital USD Notes 20/25	USD	5.475,0	% 108,37	5.933.339,63	0,43
<b>Otros títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>					<b>21.992.604,05</b>	<b>1,59</b>
<b>Bonos</b>					<b>21.992.603,75</b>	<b>1,59</b>
<b>EE. UU.</b>					<b>21.992.603,75</b>	<b>1,59</b>
US52473NAA63	5,0000 % Legends Hospitality Holding Via Legends Hospitality Co-Issuer USD Notes 21/26	USD	13.685,0	% 101,88	13.941.593,75	1,01
US70932MAA53	5,3750 % PennyMac Financial Services USD Notes 20/25	USD	7.750,0	% 103,88	8.051.010,00	0,58
<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>1.249.455.756,84</b>	<b>90,33</b>
<b>Depósitos en entidades financieras</b>					<b>126.222.683,81</b>	<b>9,13</b>
<b>Depósitos a la vista</b>					<b>126.222.683,81</b>	<b>9,13</b>
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	USD			112.582.683,81	8,14
	Efectivo en entidades intermediarias y depósitos utilizados para garantizar derivados	USD			13.640.000,00	0,99
<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>					<b>126.222.683,81</b>	<b>9,13</b>

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	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>-15.151.792,33</b>	<b>-1,10</b>
<b>Operaciones de divisas a plazo</b>				<b>-15.151.792,33</b>	<b>-1,10</b>
Sold AUD / Bought USD - 06 Apr 2021	AUD	-40.800,00		67,32	0,00
Sold AUD / Bought USD - 14 May 2021	AUD	-850.393,19		14.224,14	0,00
Sold CHF / Bought USD - 14 May 2021	CHF	-112.367,29		5.751,38	0,00
Sold CNH / Bought USD - 07 Apr 2021	CNH	-323.023,44		-71,49	0,00
Sold CNH / Bought USD - 14 May 2021	CNH	-3.672.165,99		3.536,08	0,00
Sold EUR / Bought USD - 06 Apr 2021	EUR	-43.251,88		17,29	0,00
Sold EUR / Bought USD - 14 May 2021	EUR	-38.029.728,46		914.529,70	0,05
Sold GBP / Bought USD - 14 May 2021	GBP	-251.939,59		5.433,20	0,00
Sold PLN / Bought USD - 14 May 2021	PLN	-3.182,16		43,92	0,00
Sold SGD / Bought USD - 06 Apr 2021	SGD	-184.144,20		-279,00	0,00
Sold SGD / Bought USD - 14 May 2021	SGD	-1.096.642,75		4.725,18	0,00
Sold USD / Bought AUD - 14 May 2021	USD	-16.995.561,54		2.980,48	0,00
Sold USD / Bought CHF - 14 May 2021	USD	-701.230,67		-29.001,69	0,00
Sold USD / Bought CNH - 14 May 2021	USD	-3.204.318,01		-31.986,00	0,00
Sold USD / Bought CZK - 14 May 2021	USD	-298.442,52		-7.969,05	0,00
Sold USD / Bought EUR - 14 May 2021	USD	-790.067.102,29		-16.037.966,27	-1,14
Sold USD / Bought GBP - 14 May 2021	USD	-9.650.717,34		58.655,90	0,00
Sold USD / Bought PLN - 14 May 2021	USD	-113.988,35		-6.125,05	0,00
Sold USD / Bought SGD - 14 May 2021	USD	-16.719.922,61		-78.110,31	-0,01
Sold USD / Bought ZAR - 06 Apr 2021	USD	-3.438,61		36,90	0,00
Sold USD / Bought ZAR - 14 May 2021	USD	-2.967.413,36		43.409,75	0,00
Sold ZAR / Bought USD - 14 May 2021	ZAR	-14.435.275,64		-13.694,71	0,00
<b>Inversiones en derivados</b>				<b>-15.151.792,33</b>	<b>-1,10</b>
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>		<b>USD</b>		<b>22.724.350,12</b>	<b>1,64</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>		<b>USD</b>		<b>1.383.250.998,44</b>	<b>100,00</b>

## El Subfondo en cifras

	31.03.2021	30.09.2020	30.09.2019
Valor liquidativo por acción en la divisa de la clase de acciones			
- Clase AM (H2-AUD) (distribución) WKN: A2D GDX/ISIN: LU1516272264	9,55	9,07	9,58
- Clase AMg (H2-AUD) (distribución) WKN: A2P TAK/ISIN: LU2060905374	9,90	9,46	--
- Clase PT (H2-CHF) (acumulación) WKN: A2D QA1/ISIN: LU1597343661	1.067,88	991,17	1.010,51
- Clase RT (H2-CHF) (acumulación) WKN: A2P M8Q/ISIN: LU2023251148	106,68	99,05	101,01
- Clase AM (H2-RMB) (distribución) WKN: A2D PXU/ISIN: LU1597245817	9,48	9,01	9,46
- Clase AT (H2-CZK) (acumulación) WKN: A2D T6R/ISIN: LU1641600926	3.250,57	3.018,74	3.053,97
- Clase A (H2-EUR) (distribución) WKN: A14 ZMT/ISIN: LU1282651808	94,46	91,30	97,08
- Clase AM (H2-EUR) (distribución) WKN: A2A BD8/ISIN: LU1328247892	9,85	9,33	9,77
- Clase AQ (H2-EUR) (distribución) WKN: A2D S0C/ISIN: LU1627340166	98,66	93,10	97,15
- Clase AT (H2-EUR) (acumulación) WKN: A2A EDG/ISIN: LU1363153823	112,72	104,87	107,21
- Clase CT (H2-EUR) (acumulación) WKN: A2A PBM/ISIN: LU1459823750	106,93	99,63	102,02
- Clase IT (H2-EUR) (acumulación) WKN: A2D MMP/ISIN: LU1574760846	1.094,96	1.016,34	1.033,62
- Clase P (H2-EUR) (distribución) WKN: A14 ZMS/ISIN: LU1282651717	938,98	909,89	967,93
- Clase P2 (H2-EUR) (distribución) WKN: A14 1XZ/ISIN: LU1304665596	924,24	896,79	953,30
- Clase P7 (H2-EUR) (distribución) WKN: A2N 6FZ/ISIN: LU1885506656	98,00	94,99	101,40
- Clase R (H2-EUR) (distribución) WKN: A2A FQE/ISIN: LU1377965386	94,56	91,63	97,36
- Clase RT (H2-EUR) (acumulación) WKN: A2A FQF/ISIN: LU1377965469	115,22	106,96	108,74
- Clase WT (H2-EUR) (acumulación) WKN: A2D QJF/ISIN: LU1602090547	1.093,53	1.013,07	1.027,32
- Clase AM (H2-GBP) (distribución) WKN: A2D GDW/ISIN: LU1516272181	9,62	9,12	9,61
- Clase P (H2-GBP) (distribución) WKN: A2D LJ4/ISIN: LU1560902980	968,37	937,67	989,77
- Clase AM (HKD) (distribución) WKN: A2A NTB/ISIN: LU1449865044	9,68	9,15	9,73
- Clase IM (H2-PLN) (distribución) WKN: A2N 7N1/ISIN: LU1896601116	4.103,51	3.875,42	4.060,51
- Clase AM (SGD) (distribución) WKN: A2D LJ7/ISIN: LU1560903285	9,38	9,05	9,53
- Clase AM (H2-SGD) (distribución) WKN: A2A NW9/ISIN: LU1451583386	9,49	9,01	9,49
- Clase A (USD) (distribución) WKN: A2A TZ8/ISIN: LU1508476642	10,26	9,89	10,26
- Clase AM (USD) (distribución) WKN: A14 330/ISIN: LU1322973634	10,00	9,48	9,94
- Clase AMg (USD) (distribución) WKN: A2P ZAH/ISIN: LU2111465915	9,89	9,44	--
- Clase AQ (USD) (distribución) WKN: A2D S0D/ISIN: LU1627375626	9,97	9,41	9,82
- Clase AT (USD) (acumulación) WKN: A2A EDF/ISIN: LU1363153740	12,53	11,61	11,61
- Clase BMg (USD) (distribución) WKN: A2Q B76/ISIN: LU2226247117	10,48	--	--
- Clase BT (USD) (acumulación) WKN: A2Q B77/ISIN: LU2226247208	10,75	--	--
- Clase CM (USD) (distribución) WKN: A2P EXJ/ISIN: LU1958618628	10,06	9,54	10,02
- Clase CT (USD) (acumulación) WKN: A2P EXK/ISIN: LU1958618891	11,02	10,22	10,25
- Clase IM (USD) (distribución) WKN: A2H 7QP/ISIN: LU1720048146	1.000,97	945,70	985,72
- Clase IT (USD) (acumulación) WKN: A14 ZMR/ISIN: LU1282651634	1.293,98	1.194,84	1.187,82
- Clase P (USD) (distribución) WKN: A14 331/ISIN: LU1322973550	1.051,75	1.016,30	1.054,70
- Clase PM (USD) (distribución) WKN: A2A DN1/ISIN: LU1349983426	1.056,96	997,60	1.037,71
- Clase PT (USD) (acumulación) WKN: A2A GF0/ISIN: LU1389837904	1.176,99	1.087,05	1.081,11
- Clase PT2 (USD) (acumulación) WKN: A2A RB9/ISIN: LU1487227495	1.236,56	1.139,96	1.131,01
- Clase P2 (USD) (distribución) WKN: A2A T5Z/ISIN: LU1511523414	1.030,04	996,38	1.034,36
- Clase P7 (USD) (distribución) WKN: A2N 6F0/ISIN: LU1885506904	104,34	100,82	104,47

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 00 hasta 00.

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

## El Subfondo en cifras

		31.03.2021	30.09.2020	30.09.2019
- Clase R (USD) (distribución)	WKN: A2D XTA/ISIN: LU1685826841	10,26	9,91	10,28
- Clase W (USD) (distribución)	WKN: A14 ZMU/ISIN: LU1282652012	1.022,37	989,08	1.026,46
- Clase WT (USD) (acumulación)	WKN: A2A NCF/ISIN: LU1442232507	1.248,51	1.151,58	1.142,27
- Clase AMg (H2-ZAR) (distribución)	WKN: A2P U83/ISIN: LU2079109455	147,79	141,50	--
Acciones en circulación		57.742.289	51.976.130	75.205.189
- Clase AM (H2-AUD) (distribución)	WKN: A2D GDX/ISIN: LU1516272264	2.060.583	2.195.429	3.365.367
- Clase AMg (H2-AUD) (distribución)	WKN: A2P TAK/ISIN: LU2060905374	230.021	98.512	--
- Clase PT (H2-CHF) (acumulación)	WKN: A2D QA1/ISIN: LU1597343661	461	3.548	3.417
- Clase RT (H2-CHF) (acumulación)	WKN: A2P M8Q/ISIN: LU2023251148	292	885	110
- Clase AM (H2-RMB) (distribución)	WKN: A2D PXU/ISIN: LU1597245817	1.856.459	1.860.633	1.948.759
- Clase AT (H2-CZK) (acumulación)	WKN: A2D T6R/ISIN: LU1641600926	2.030	1.735	2.175
- Clase A (H2-EUR) (distribución)	WKN: A14 ZMT/ISIN: LU1282651808	1.175.878	1.129.806	1.340.341
- Clase AM (H2-EUR) (distribución)	WKN: A2A BD8/ISIN: LU1328247892	1.055.978	936.823	954.583
- Clase AQ (H2-EUR) (distribución)	WKN: A2D S0C/ISIN: LU1627340166	4.081	776	359
- Clase AT (H2-EUR) (acumulación)	WKN: A2A EDG/ISIN: LU1363153823	192.271	448.177	597.808
- Clase CT (H2-EUR) (acumulación)	WKN: A2A PBM/ISIN: LU1459823750	42.129	52.844	30.116
- Clase IT (H2-EUR) (acumulación)	WKN: A2D MMP/ISIN: LU1574760846	1.339	6.958	6.000
- Clase P (H2-EUR) (distribución)	WKN: A14 ZMS/ISIN: LU1282651717	35.425	42.991	35.568
- Clase P2 (H2-EUR) (distribución)	WKN: A14 1XZ/ISIN: LU1304665596	144.475	174.024	306.959
- Clase P7 (H2-EUR) (distribución)	WKN: A2N 6FZ/ISIN: LU1885506656	8.169	9.577	1.289.042
- Clase R (H2-EUR) (distribución)	WKN: A2A FQE/ISIN: LU1377965386	332.842	369.210	288.871
- Clase RT (H2-EUR) (acumulación)	WKN: A2A FQF/ISIN: LU1377965469	76.414	91.610	125.871
- Clase WT (H2-EUR) (acumulación)	WKN: A2D QJF/ISIN: LU1602090547	248.954	108.746	99.735
- Clase AM (H2-GBP) (distribución)	WKN: A2D GDW/ISIN: LU1516272181	661.803	621.771	963.703
- Clase P (H2-GBP) (distribución)	WKN: A2D LJ4/ISIN: LU1560902980	543	174	143
- Clase AM (HKD) (distribución)	WKN: A2A NTB/ISIN: LU1449865044	14.655.243	17.467.094	31.531.310
- Clase IM (H2-PLN) (distribución)	WKN: A2N 7N1/ISIN: LU1896601116	106	106	18.430
- Clase AM (SGD) (distribución)	WKN: A2D LJ7/ISIN: LU1560903285	330.021	233.378	272.454
- Clase AM (H2-SGD) (distribución)	WKN: A2A NW9/ISIN: LU1451583386	2.274.989	2.229.119	4.559.001
- Clase A (USD) (distribución)	WKN: A2A TZ8/ISIN: LU1508476642	1.869.107	1.863.328	2.043.624
- Clase AM (USD) (distribución)	WKN: A14 330/ISIN: LU1322973634	10.953.080	9.761.736	14.379.055
- Clase AMg (USD) (distribución)	WKN: A2P ZAH/ISIN: LU2111465915	979.332	380.628	--
- Clase AQ (USD) (distribución)	WKN: A2D S0D/ISIN: LU1627375626	123.464	171.989	198.200
- Clase AT (USD) (acumulación)	WKN: A2A EDF/ISIN: LU1363153740	16.351.193	10.981.096	8.187.876
- Clase BMg (USD) (distribución)	WKN: A2Q B76/ISIN: LU2226247117	1.051.593	--	--
- Clase BT (USD) (acumulación)	WKN: A2Q B77/ISIN: LU2226247208	193.819	--	--
- Clase CM (USD) (distribución)	WKN: A2P EXJ/ISIN: LU1958618628	3.750	3.666	116
- Clase CT (USD) (acumulación)	WKN: A2P EXK/ISIN: LU1958618891	16.784	5.500	113
- Clase IM (USD) (distribución)	WKN: A2H 7QP/ISIN: LU1720048146	37.468	14.427	6.077
- Clase IT (USD) (acumulación)	WKN: A14 ZMR/ISIN: LU1282651634	67.544	46.446	80.132
- Clase P (USD) (distribución)	WKN: A14 331/ISIN: LU1322973550	18.622	19.474	21.358
- Clase PM (USD) (distribución)	WKN: A2A DN1/ISIN: LU1349983426	6.908	7.133	7.628

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 00 hasta 00.

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**

		31.03.2021	30.09.2020	30.09.2019
- Clase PT (USD) (acumulación)	WKN: A2A GF0/ISIN: LU1389837904	3.954	3.390	742
- Clase PT2 (USD) (acumulación)	WKN: A2A RB9/ISIN: LU1487227495	1	560	4.897
- Clase P2 (USD) (distribución)	WKN: A2A T5Z/ISIN: LU1511523414	76	85	3.810
- Clase P7 (USD) (distribución)	WKN: A2N 6F0/ISIN: LU1885506904	2.094	2.197	4.419
- Clase R (USD) (distribución)	WKN: A2D XTA/ISIN: LU1685826841	413.202	549.887	2.476.541
- Clase W (USD) (distribución)	WKN: A14 ZMU/ISIN: LU1282652012	33.452	34.617	28.882
- Clase WT (USD) (acumulación)	WKN: A2A NCF/ISIN: LU1442232507	17.826	16.988	21.599
- Clase AMg (H2-ZAR) (distribución)	WKN: A2P U83/ISIN: LU2079109455	208.513	29.056	--
Patrimonio del Subfondo en millones de USD		1.383,3	1.080,0	1.504,8

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 00 hasta 00.

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

**Desglose del Patrimonio del Subfondo**

	en %
EE. UU.	71,35
Reino Unido	5,06
Islas Caimán	3,32
Canadá	3,27
Supranacional	2,53
Otros países	4,80
Otros activos netos	9,67
<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 31/03 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2020/2021
	USD
Interés sobre	
- bonos	35.367.270,64
- operaciones de swap	0,00
- depósitos a plazo	0,00
Intereses sobre saldos de créditos	
- tipo de interés positivo	550,11
- tipo de interés negativo	0,00
Ingresos por dividendos	0,00
Ingresos procedentes de	
- fondos de inversión	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- contratos por diferencias	0,00
Otros rendimientos	0,00
<b>Ingresos totales</b>	<b>35.367.820,75</b>
Intereses pagados sobre	
- operaciones de swap	0,00
- obligaciones bancarias	0,00
Otros intereses pagados	0,00
Gastos por	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- dividendos por contratos por diferencias	0,00
Comisión de rendimiento	0,00
Taxe d'Abonnement	-228.607,74
Comisión única	-5.073.855,39
Otros gastos	-9.185,14
<b>Gastos totales</b>	<b>-5.311.648,27</b>
<b>Renta/pérdida neta ordinaria</b>	<b>30.056.172,48</b>
Ganancias/pérdidas realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	-5.441.036,94
- operaciones de futuros financieros	0,00
- contratos de divisas a plazo	9.185.259,62
- divisas	-315.869,17
- operaciones de swap	0,00
- Operaciones CFD	0,00
<b>Ganancias/pérdidas netas</b>	<b>33.484.525,99</b>
Cambios en la revalorización/depreciación no realizada	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	62.884.908,64
- operaciones de futuros financieros	0,00
- contratos de divisas a plazo	-11.134.803,48
- divisas	-3.130,41
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- Operaciones CFD	0,00
<b>Resultado de las operaciones</b>	<b>85.231.500,74</b>

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

**Composición del patrimonio neto del Fondo**

a 31 de marzo de 2021, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	31.03.2021
	USD
Valores e instrumentos del mercado monetario	1.249.455.756,84
(Precio de compra USD 1.225.968.538,49)	
Depósitos a plazo	0,00
depósitos bancarios	126.222.683,81
Primas pagadas por la compra de opciones	0,00
Pagos por adelantado realizados en operaciones de swap	0,00
Intereses por cobrar sobre	
- bonos	20.822.386,32
- 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	23.363.700,93
- 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	1.053.411,24
<b>Activo total</b>	<b>1.420.917.939,14</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	-1.163.344,17
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	-19.201.590,28
Impuesto sobre la plusvalía	0,00
Otros acreedores	-1.096.802,68
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	-16.205.203,57
<b>Pasivo total</b>	<b>-37.666.940,70</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>1.383.250.998,44</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 31/03 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2020/2021
	USD
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	1.079.999.948,79
Suscripciones	638.066.576,01
Reembolsos	-395.898.180,00
Distribución	-24.148.847,10
Resultado de las operaciones	85.231.500,74
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>1.383.250.998,44</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

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)

	2020/2021
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	51.976.130
- emitido	27.086.055
- reembolsado	-21.319.897
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>57.742.288</b>

# Allianz US Short Term Plus

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	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>3.343.353,66</b>	<b>28,92</b>
<b>Bonos</b>					<b>3.343.353,66</b>	<b>28,92</b>
<b>Canadá</b>					<b>67.243,88</b>	<b>0,58</b>
US15135UAG40	3,0000 % Cenovus Energy USD Notes 12/22	USD	45,0 %	102,41	46.083,38	0,40
US15135UAJ88	3,8000 % Cenovus Energy USD Notes 13/23	USD	20,0 %	105,80	21.160,50	0,18
<b>Irlanda</b>					<b>259.324,02</b>	<b>2,24</b>
US00772BAP67	4,6250 % AerCap Ireland Capital Via AerCap Global Aviation Trust USD Notes 15/22	USD	150,0 %	104,46	156.692,96	1,35
US00774MAA36	3,5000 % AerCap Ireland Capital Via AerCap Global Aviation Trust USD Notes 17/22	USD	100,0 %	102,63	102.631,06	0,89
<b>Suiza</b>					<b>118.596,63</b>	<b>1,03</b>
US90352JAE38	2,8590 % UBS Group USD FLR-Notes 17/23	USD	115,0 %	103,13	118.596,63	1,03
<b>Reino Unido</b>					<b>201.782,44</b>	<b>1,75</b>
US780097BF78	1,6638 % Natwest Group USD FLR-Notes 17/23	USD	200,0 %	100,89	201.782,44	1,75
<b>EE. UU.</b>					<b>2.696.406,69</b>	<b>23,32</b>
US075887BT55	2,8940 % Becton Dickinson USD Notes 17/22	USD	98,0 %	102,62	100.568,20	0,87
US097023CS21	4,5080 % Boeing USD Notes 20/23	USD	100,0 %	107,13	107.126,09	0,93
US097023DD43	1,1670 % Boeing USD Notes 21/23	USD	165,0 %	100,41	165.679,54	1,43
US097023AD79	8,7500 % Boeing USD Notes 91/21	USD	50,0 %	103,05	51.523,83	0,45
US254709AG33	5,2000 % Discover Financial Services USD Notes 12/22	USD	105,0 %	104,98	110.224,67	0,95
US25746UBT51	4,1040 % Dominion Energy USD Notes 16/21	USD	45,0 %	100,00	45.000,00	0,39
US283695AZ76	8,6250 % El Paso Natural Gas USD Notes 92/22	USD	105,0 %	106,32	111.638,14	0,96
US75886AAL26	5,8750 % Energy Transfer Partners Via Regency Energy Finance USD Notes 14/22	USD	210,0 %	103,45	217.254,72	1,88
US31620MBP05	0,3750 % Fidelity National Information Services USD Notes 21/23	USD	67,0 %	99,71	66.808,48	0,58
US320517AC95	3,5500 % First Horizon National USD Notes 20/23	USD	200,0 %	105,77	211.544,48	1,83
US337932AG27	3,3500 % FirstEnergy USD Notes 17/22	USD	130,0 %	101,54	132.000,72	1,14
US345397ZU05	3,3500 % Ford Motor Credit USD Notes 19/22	USD	170,0 %	102,09	173.558,10	1,50
US37045XCP96	4,2000 % General Motors Financial USD Notes 18/21	USD	175,0 %	102,20	178.841,50	1,55
US6174468T98	0,5600 % Morgan Stanley USD FLR-MTN 20/23	USD	100,0 %	100,10	100.104,45	0,87
US694308JE87	1,7500 % Pacific Gas and Electric USD Notes 20/22	USD	300,0 %	100,17	300.506,49	2,60
US86765BAJ89	4,6500 % Sunoco Logistics Partners Operations USD Notes 11/22	USD	100,0 %	103,48	103.475,86	0,89
US87165BAC72	3,7500 % Synchrony Financial USD Notes 14/21	USD	15,0 %	100,70	15.104,40	0,13
US87161CAL90	3,1250 % Synovus Financial USD Notes 17/22	USD	175,0 %	103,50	181.128,54	1,57
US95000U2C66	3,7500 % Wells Fargo USD MTN 19/24	USD	300,0 %	108,11	324.318,48	2,80
<b>Valores e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>					<b>7.470.187,73</b>	<b>64,61</b>
<b>Bonos</b>					<b>5.834.665,95</b>	<b>50,47</b>
<b>Islas Caimán</b>					<b>154.913,62</b>	<b>1,34</b>
US05401AAA97	5,5000 % Avolon Holdings Funding USD Notes 18/23	USD	50,0 %	105,91	52.954,54	0,46
US05401AAE10	3,6250 % Avolon Holdings Funding USD Notes 19/22	USD	100,0 %	101,96	101.959,08	0,88
<b>Supranacional</b>					<b>77.173,91</b>	<b>0,67</b>
US11134LAD10	3,0000 % Broadcom Corporation Via Broadcom Cayman Finance USD Notes 18/22	USD	76,0 %	101,54	77.173,91	0,67
<b>EE. UU.</b>					<b>5.602.578,42</b>	<b>48,46</b>
US817826AB63	0,8000 % 7-Eleven USD Notes 21/24	USD	100,0 %	99,17	99.171,77	0,86
US00287YCR80	5,0000 % AbbVie USD Notes 20/21	USD	60,0 %	102,03	61.218,32	0,53
US00287YCS63	3,4500 % AbbVie USD Notes 20/22	USD	220,0 %	102,35	225.171,17	1,95
US00287YCT47	3,2500 % AbbVie USD Notes 20/22	USD	35,0 %	103,41	36.194,05	0,31
US030288AA24	5,2500 % American Transmission Systems USD Notes 09/22	USD	220,0 %	103,28	227.214,88	1,97
US00206RMH20	0,6500 % AT&T USD FLR-Notes 21/24	USD	200,0 %	100,10	200.203,84	1,73
US049560AV77	0,5555 % Atmos Energy USD FLR-Notes 21/23	USD	210,0 %	99,98	209.947,77	1,82
US05565EBN40	0,5400 % BMW US Capital USD FLR-Notes 21/24	USD	200,0 %	100,23	200.452,00	1,73
US15189WAN02	0,6884 % CenterPoint Energy Resources USD FLR-Notes 21/23	USD	250,0 %	100,15	250.381,05	2,17
US808513BM66	0,5100 % Charles Schwab USD FLR-Notes 21/24	USD	250,0 %	100,45	251.127,03	2,17

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
US161175BP82	1,8550 % Charter Communications Operating Via Charter Communications Operating Capital USD FLR-Notes 18/24	USD	125,0	% 102,76	128.452,74	1,11
US172967JZ57	4,2888 % Citigroup USD FLR-Notes 15/undefined	USD	110,0	% 100,55	110.605,00	0,96
US172967LH22	1,9514 % Citigroup USD FLR-Notes 17/22	USD	110,0	% 100,90	110.995,46	0,96
US17401QAT85	0,9176 % Citizens Bank Via Providence RI USD FLR-Notes 19/22	USD	235,0	% 100,45	236.068,69	2,04
US25278XAS80	0,9000 % Diamondback Energy USD Notes 21/23	USD	250,0	% 100,05	250.132,50	2,16
US25470DAH26	3,2500 % Discovery Communications USD Notes 13/23	USD	85,0	% 104,59	88.898,98	0,77
US345397ZG11	1,1044 % Ford Motor Credit USD FLR-Notes 18/21	USD	60,0	% 99,52	59.710,46	0,52
US36966THT25	1,1839 % General Electric USD FLR-MTN 13/23	USD	111,0	% 101,10	112.225,08	0,97
US37045XBR61	1,7838 % General Motors Financial USD FLR-Notes 17/22	USD	55,0	% 100,97	55.531,75	0,48
US38141GXW94	0,5908 % Goldman Sachs Group USD FLR-Notes 21/24	USD	300,0	% 100,02	300.051,39	2,59
US38937LAA98	2,0000 % Gray Oak Pipeline USD Notes 20/23	USD	100,0	% 101,89	101.890,79	0,88
US46625HRW24	1,4478 % JPMorgan Chase USD FLR-Notes 16/23	USD	150,0	% 101,31	151.968,75	1,31
US52532XAA37	2,9500 % Leidos USD Notes 20/23	USD	95,0	% 104,60	99.365,30	0,86
US6174468K89	0,7252 % Morgan Stanley USD FLR-MTN 20/23	USD	160,0	% 100,31	160.490,40	1,39
US628530BD84	4,2000 % Mylan USD Notes 13/23	USD	250,0	% 108,01	270.036,60	2,34
US68235PAK49	0,7925 % ONE Gas USD FLR-Notes 21/23	USD	300,0	% 100,00	299.993,64	2,59
US72650RBB78	2,8500 % Plains All American Pipeline Via PAA Finance USD Notes 12/23	USD	200,0	% 102,77	205.543,00	1,78
US72650RBD35	3,8500 % Plains All American Pipeline Via PAA Finance USD Notes 13/23	USD	50,0	% 105,80	52.899,44	0,46
US69351UAX19	0,4430 % PPL Electric Utilities USD FLR-Notes 20/23	USD	40,0	% 100,05	40.020,10	0,35
US842587CY12	5,5000 % Southern USD FLR-Notes 16/57	USD	110,0	% 102,34	112.571,80	0,97
US842400HC00	0,8400 % Southern California Edison USD FLR-Notes 21/24	USD	250,0	% 100,12	250.296,25	2,16
US842400GF40	1,8450 % Southern California Edison USD Notes 15/22	USD	37,1	% 100,28	37.246,43	0,32
US842434CV28	0,5339 % Southern California Gas USD FLR-Notes 20/23	USD	250,0	% 100,28	250.696,98	2,17
US87164DQS26	2,2890 % Synovus Bank USD FLR-Notes 20/23	USD	100,0	% 101,10	101.104,14	0,87
US88732JBA51	4,0000 % Time Warner Cable USD Notes 11/21	USD	110,0	% 100,57	110.629,32	0,96
US87264AAR68	4,0000 % T-Mobile USA USD Notes 17/22	USD	120,0	% 102,06	122.476,20	1,06
US92553PAX06	3,8750 % ViacomCBS USD Notes 14/24	USD	20,0	% 107,98	21.595,35	0,19
<b>Títulos-valores respaldados por activos</b>					<b>1.456.135,40</b>	<b>12,59</b>
<b>Islas Caimán</b>					<b>274.952,97</b>	<b>2,38</b>
US89473LAH78	1,2940 % Treman Park ABS USD FLR-Notes 18/28 Cl.ARR	USD	274,7	% 100,09	274.952,97 <sup>1)</sup>	2,38
<b>EE. UU.</b>					<b>1.181.182,43</b>	<b>10,21</b>
US02007TAB17	1,9300 % Ally Auto Receivables Trust 2019-4 ABS USD Notes 19/22 Cl.A2	USD	4,9	% 100,11	4.857,05 <sup>1)</sup>	0,04
US09659QAE70	2,5100 % BMW Vehicle Owner Trust 2018-A ABS USD Notes 18/24 Cl.A4	USD	66,3	% 100,91	66.924,11 <sup>1)</sup>	0,58
US165183BH67	0,5560 % Chesapeake Funding II ABS USD FLR-Notes 18/30 Cl.A2 ABS USD FLR-Notes 18/30 Cl. A2	USD	108,7	% 100,04	108.758,27 <sup>1)</sup>	0,94
US34528FAD06	3,0300 % Ford Credit Auto Owner Trust 2018-A ABS USD Notes 18/22 Cl.A3	USD	19,6	% 100,62	19.708,20 <sup>1)</sup>	0,17
US34532TAD46	3,2400 % Ford Credit Auto Owner Trust 2018-B ABS USD Notes 18/23 Cl.A3	USD	25,3	% 101,20	25.643,68 <sup>1)</sup>	0,22
US34532TAE29	3,3800 % Ford Credit Auto Owner Trust 2018-B ABS USD Notes 18/24 Cl.A4	USD	65,0	% 103,77	67.449,33 <sup>1)</sup>	0,58
US36255JAD63	3,0200 % GM Financial Consumer Automobile Receivables Trust 2018-3 ABS USD Notes 18/23 Cl.A3	USD	85,0	% 101,10	85.950,32 <sup>1)</sup>	0,74
US43813FAD50	2,2100 % Honda Auto Receivables 2017-4 Owner Trust ABS USD Notes 17/24 Cl.A4	USD	99,3	% 100,10	99.396,45 <sup>1)</sup>	0,86

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

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
US43813GAC50	0,2700 % Honda Auto Receivables 2021-1 Owner Trust ABS USD Notes 21/25	USD	200,0	99,89	199.785,98 <sup>1)</sup>	1,73
US44933AAC18	3,2000 % Hyundai Auto Receivables Trust 2018-B ABS USD Notes 18/22 Cl.A3	USD	66,5	101,03	67.172,65 <sup>1)</sup>	0,58
US65478GAE08	1,9500 % Nissan Auto Receivables 2017-B Owner Trust ABS USD Notes 17/23 Cl.A4	USD	37,0	100,43	37.147,48 <sup>1)</sup>	0,32
US65478HAE80	2,2800 % Nissan Auto Receivables 2017-C Owner Trust ABS USD Notes 17/24 Cl.A4	USD	150,0	100,92	151.376,58 <sup>1)</sup>	1,31
US78471FAB85	4,4900 % Sofi Consumer Loan Program 2016-3 ABS USD FLR-Notes 16/25 Cl.B	USD	26,0	100,48	26.132,01 <sup>1)</sup>	0,23
US89231PAD06	3,1800 % Toyota Auto Receivables 2018-D Owner Trust ABS USD Notes 18/23 Cl.A3	USD	92,6	101,34	93.842,60 <sup>1)</sup>	0,81
US89231PAE88	3,3000 % Toyota Auto Receivables 2018-D Owner Trust ABS USD Notes 18/24 Cl.A4	USD	105,0	104,09	109.297,59 <sup>1)</sup>	0,95
US92349FAA12	2,8200 % Verizon Owner Trust 2018-1 ABS USD Notes 18/22 Cl.A1A	USD	17,7	100,24	17.740,13 <sup>1)</sup>	0,15
<b>Títulos-valores respaldados por hipotecas</b>					<b>179.386,38</b>	<b>1,55</b>
EE. UU.					179.386,38	1,55
US92936QAJ76	4,6970 % WFRBS Commercial Mortgage Trust 2012-C6 MBS USD Notes 12/45 Cl.B	USD	175,0	102,51	179.386,38 <sup>1)</sup>	1,55
<b>Otros títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>					<b>418.145,14</b>	<b>3,61</b>
<b>Bonos</b>					<b>418.145,14</b>	<b>3,61</b>
EE. UU.					418.145,14	3,61
US04685A2Q37	1,2000 % Athene Global Funding USD Notes 20/23	USD	200,0	100,97	201.940,86	1,74
US502431AG48	0,9325 % L3Harris Technologies USD FLR-Notes 20/23	USD	100,0	100,85	100.846,77	0,87
US655664AV27	2,3000 % Nordstrom USD Notes 21/24	USD	115,0	100,31	115.357,51	1,00
<b>Inversiones en títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>					<b>11.231.686,53</b>	<b>97,14</b>
<b>Depósitos en entidades financieras</b>					<b>971.209,87</b>	<b>8,40</b>
<b>Depósitos a la vista</b>					<b>971.209,87</b>	<b>8,40</b>
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	USD			701.209,87	6,06
	Efectivo en entidades intermediarias y depósitos utilizados para garantizar derivados	USD			270.000,00	2,34
<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>					<b>971.209,87</b>	<b>8,40</b>

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	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>-129.025,77</b>	<b>-1,11</b>
<b>Operaciones de divisas a plazo</b>				<b>-128.967,00</b>	<b>-1,11</b>
	Sold EUR / Bought USD - 30 Apr 2021	EUR	-171.418,58	2.730,61	0,03
	Sold USD / Bought EUR - 30 Apr 2021	USD	-11.736.294,48	-131.697,61	-1,14
<b>Operaciones de swaps</b>				<b>-58,77</b>	<b>0,00</b>
<b>Swaps de operaciones crediticias</b>				<b>-58,77</b>	<b>0,00</b>
<b>Vendedor de protección</b>				<b>-58,77</b>	<b>0,00</b>
	Markit CDX North America Investment Grade Index - 1.00% 20 Jun 2024 - 20 Jun 2024	USD	115.000,00	-58,77	0,00
<b>Inversiones en derivados</b>				<b>-129.025,77</b>	<b>-1,11</b>
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>				<b>-511.768,60</b>	<b>-4,43</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>				<b>11.562.102,03</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**

	31.03.2021	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	984,50	1.002,50	1.004,06
- Clase W (USD) (distribución) WKN: A2N 47R/ISIN: LU1877638780	1.017,41	1.031,24	1.013,60
Acciones en circulación	10.001	10.001	10.001
- Clase W (H2-EUR) (distribución) WKN: A2N 47S/ISIN: LU1877638863	10.000	10.000	10.000
- Clase W (USD) (distribución) WKN: A2N 47R/ISIN: LU1877638780	1	1	1
Patrimonio del Subfondo en millones de USD	11,6	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 00 hasta 00.

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

**Desglose del Patrimonio del Subfondo**

	en %
EE. UU.	87,15
Islas Caimán	3,72
Irlanda	2,24
Otros países	4,03
Otros activos netos	2,86
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>100,00</b>

**Composición del patrimonio neto del Fondo**

a 31 de marzo de 2021, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	31.03.2021
	USD
Valores e instrumentos del mercado monetario	11.231.686,53
(Precio de compra USD 11.178.626,29)	
Depósitos a plazo	0,00
Depósitos bancarios	971.209,87
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	54.420,80
- depósitos a plazo	0,00
- operaciones de swap	35,14
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	2.730,61
<b>Activo total</b>	<b>12.262.153,06</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
Acreeedores por	
- reembolso de acciones del Fondo	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	-565.116,20
Impuesto sobre la plusvalía	0,00
Otros acreedores	-3.178,45
Pérdidas no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	-58,77
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	-131.697,61
<b>Pasivo total</b>	<b>-700.051,03</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>11.562.102,03</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 31/03 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2020/2021
	USD
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	11.738.894,34
Suscripciones	24,42
Reembolsos	0,00
Distribución	-255.419,25
Resultado de las operaciones	78.602,52
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>11.562.102,03</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

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)

	2020/2021
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 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	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>1.128.083.706,77</b>	<b>96,65</b>
<b>Bonos</b>					<b>1.128.083.706,77</b>	<b>96,65</b>
<b>Australia</b>					<b>39.094.063,44</b>	<b>3,35</b>
XS0731129234	3,6250 % Australia & New Zealand Banking Group EUR MTN 12/22	EUR	5.000,0	% 105,30	5.265.225,50	0,45
XS1916387431	0,2500 % Australia & New Zealand Banking Group EUR MTN 18/22	EUR	4.000,0	% 101,23	4.049.045,60	0,35
XS0775914277	3,0000 % Commonwealth Bank of Australia EUR MTN 12/22	EUR	8.100,0	% 103,76	8.404.417,44	0,72
XS0864360358	1,8750 % National Australia Bank EUR MTN 12/23	EUR	6.000,0	% 104,15	6.248.899,20	0,53
XS1321466911	0,8750 % National Australia Bank EUR MTN 15/22	EUR	1.000,0	% 102,18	1.021.842,50	0,09
XS1586704378	0,2500 % National Australia Bank EUR MTN 17/22	EUR	14.000,0	% 100,75	14.104.633,20	1,21
<b>Bélgica</b>					<b>4.024.471,20</b>	<b>0,34</b>
BE0002477520	0,6250 % Belfius Bank EUR Notes 14/21 S.1	EUR	4.000,0	% 100,61	4.024.471,20	0,34
<b>Canadá</b>					<b>52.637.755,05</b>	<b>4,51</b>
XS1377941106	0,3750 % Bank of Nova Scotia EUR MTN 16/23	EUR	11.750,0	% 101,66	11.944.816,18	1,02
XS1550202029	0,1250 % Bank of Nova Scotia EUR Notes 17/22	EUR	1.000,0	% 100,51	1.005.082,00	0,09
XS1799545758	0,2500 % Bank of Nova Scotia EUR Notes 18/22	EUR	10.000,0	% 101,11	10.111.179,00	0,87
XS1859275718	0,2500 % National Bank of Canada EUR MTN 18/23	EUR	3.700,0	% 101,71	3.763.247,43	0,32
XS1173616753	0,5000 % National Bank of Canada EUR Notes 15/22	EUR	2.600,0	% 100,85	2.622.156,68	0,22
XS1942615607	0,2500 % Royal Bank of Canada EUR MTN 19/24	EUR	2.400,0	% 101,98	2.447.567,04	0,21
XS1246658501	0,8750 % Royal Bank of Canada EUR Notes 15/22	EUR	7.400,0	% 101,70	7.526.046,42	0,65
XS1847633119	0,2500 % Royal Bank of Canada EUR Notes 18/23	EUR	13.000,0	% 101,67	13.217.660,30	1,13
<b>Dinamarca</b>					<b>1.052.300,60</b>	<b>0,09</b>
XS0519458755	3,7500 % Danske Bank EUR MTN 10/22	EUR	1.000,0	% 105,23	1.052.300,60	0,09
<b>Francia</b>					<b>122.374.203,70</b>	<b>10,48</b>
FR0126461708	0,0000 % France Government EUR Zero-Coupon Bonds 01.12.2021	EUR	10.000,0	% 100,42	10.042.350,00	0,86
FR0126461682	0,0000 % France Government EUR Zero-Coupon Bonds 06.10.2021	EUR	10.000,0	% 100,33	10.033.108,00	0,86
FR0126310301	0,0000 % France Government EUR Zero-Coupon Bonds 08.09.2021	EUR	12.000,0	% 100,28	12.033.691,20	1,03
FR0126310293	0,0000 % France Government EUR Zero-Coupon Bonds 11.08.2021	EUR	10.000,0	% 100,23	10.022.732,00	0,86
FR0126310285	0,0000 % France Government EUR Zero-Coupon Bonds 14.07.2021	EUR	10.000,0	% 100,18	10.017.805,00	0,86
FR0126001801	0,0000 % France Government EUR Zero-Coupon Bonds 16.06.2021	EUR	20.000,0	% 100,13	20.025.426,00	1,72
FR0126001785	0,0000 % France Government EUR Zero-Coupon Bonds 21.04.2021	EUR	15.000,0	% 100,03	15.004.591,50	1,28
FR0013398583	0,0000 % France Government EUR Zero-Coupon Bonds 25.02.2022	EUR	20.000,0	% 100,58	20.115.000,00	1,72
FR0126461823	0,0000 % France Government EUR Zero-Coupon Bonds 26.01.2022	EUR	15.000,0	% 100,53	15.079.500,00	1,29
<b>Alemania</b>					<b>331.353.044,63</b>	<b>28,39</b>
DE000BHY0BS0	0,0100 % Berlin Hyp EUR MTN 19/22	EUR	10.000,0	% 100,79	10.079.107,00	0,86
DE000DHY5066	0,0100 % Deutsche Hypothekenbank EUR Notes 19/22 S.506	EUR	5.000,0	% 100,78	5.039.218,50	0,43
DE000EAA0517	0,0000 % Erste Abwicklungsanstalt EUR Zero-Coupon MTN 18.11.2022	EUR	11.000,0	% 100,91	11.100.488,30	0,95
DE0001135457	2,2500 % Germany Government EUR Bonds 11/21	EUR	10.000,0	% 101,20	10.120.000,00	0,87
DE0001141745	0,0000 % Germany Government EUR Zero-Coupon Bonds 08.10.2021 S.174	EUR	20.000,0	% 100,32	20.063.800,00	1,72
DE0001141737	0,0000 % Germany Government EUR Zero-Coupon Bonds 09.04.2021 S.173	EUR	20.000,0	% 100,00	19.999.998,00	1,71
DE0001104800	0,0000 % Germany Government EUR Zero-Coupon Bonds 10.06.2022	EUR	25.000,0	% 100,79	25.197.250,00	2,16
DE0001104776	0,0000 % Germany Government EUR Zero-Coupon Bonds 10.09.2021	EUR	25.000,0	% 100,28	25.069.980,00	2,15
DE0001104784	0,0000 % Germany Government EUR Zero-Coupon Bonds 10.12.2021	EUR	25.000,0	% 100,44	25.110.365,00	2,15



## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
DE0001104792	0,0000 % Germany Government EUR Zero-Coupon Bonds 11.03.2022	EUR	25.000,0	% 100,61	25.152.250,00	2,16
DE0001104768	0,0000 % Germany Government EUR Zero-Coupon Bonds 11.06.2021	EUR	25.000,0	% 100,12	25.031.100,00	2,14
DE0001104826	0,0000 % Germany Government EUR Zero-Coupon Bonds 15.12.2022	EUR	23.000,0	% 101,16	23.266.340,00	1,99
DE0001104818	0,0000 % Germany Government EUR Zero-Coupon Bonds 16.09.2022	EUR	25.000,0	% 100,98	25.244.500,00	2,16
DE000HSH6K32	0,2500 % Hamburg Commercial Bank EUR MTN 18/22	EUR	3.000,0	% 100,77	3.023.074,80	0,26
DE000A289RC9	0,0000 % Kreditanstalt für Wiederaufbau EUR Zero-Coupon MTN 30.06.2023	EUR	5.000,0	% 101,45	5.072.675,50	0,44
DE000A1RQDC6	0,0000 % Land Hessen EUR Zero-Coupon Bonds 10.06.2021 S.1804	EUR	20.000,0	% 100,11	20.021.720,00	1,72
DE000NRWOKV1	0,0000 % Land Nordrhein-Westfalen EUR Zero-Coupon Bonds 14.01.2022 S.1451	EUR	10.000,0	% 100,48	10.047.880,00	0,86
DE000LB01ZU3	0,5000 % Landesbank Baden-Württemberg EUR MTN 15/22	EUR	1.000,0	% 101,41	1.014.107,20	0,09
DE000LB126S0	0,0000 % Landesbank Baden-Württemberg EUR Zero-Coupon MTN 25.10.2022	EUR	19.200,0	% 100,85	19.363.587,84	1,66
DE000A2G8VK4	0,1250 % State of Lower Saxony EUR Bonds 18/23 S.880	EUR	12.005,0	% 101,36	12.167.995,49	1,04
DE000A289T98	0,0100 % State of Lower Saxony EUR Bonds 20/24	EUR	10.000,0	% 101,68	10.167.607,00	0,87
<b>Italia</b>					<b>40.109.436,00</b>	<b>3,44</b>
IT0005434953	0,0000 % Italy Buoni Ordinari Del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 14.02.2022	EUR	10.000,0	% 100,40	10.039.598,00	0,86
IT0005423147	0,0000 % Italy Buoni Ordinari Del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 14.10.2021	EUR	20.000,0	% 100,27	20.053.166,00	1,72
IT0005433153	0,0000 % Italy Buoni Ordinari Del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 30.07.2021	EUR	10.000,0	% 100,17	10.016.672,00	0,86
<b>Japón</b>					<b>10.220.809,00</b>	<b>0,88</b>
XS1899009705	0,5500 % Sumitomo Mitsui Banking EUR MTN 18/23	EUR	10.000,0	% 102,21	10.220.809,00	0,88
<b>Luxemburgo</b>					<b>18.049.206,60</b>	<b>1,55</b>
XS1569741884	0,2500 % NORD/LB Luxembourg Covered Bank EUR Notes 17/21	EUR	18.000,0	% 100,27	18.049.206,60	1,55
<b>Nueva Zelanda</b>					<b>39.501.666,16</b>	<b>3,39</b>
XS1492834806	0,1250 % ANZ New Zealand International (London) EUR MTN 16/23	EUR	6.000,0	% 101,37	6.082.080,60	0,52
XS1171526772	0,6250 % ANZ New Zealand International (London) EUR Notes 15/22	EUR	6.330,0	% 101,07	6.397.801,90	0,55
XS1434582703	0,1250 % BNZ International Funding EUR Notes 16/21	EUR	6.000,0	% 100,14	6.008.325,60	0,52
XS1591674459	0,2500 % Westpac Securities (London) EUR MTN 17/22	EUR	10.400,0	% 100,73	10.476.092,64	0,90
XS1936779245	0,5000 % Westpac Securities (London) EUR MTN 19/24	EUR	5.000,0	% 102,61	5.130.589,50	0,44
XS1432593660	0,1250 % Westpac Securities (London) EUR Notes 16/21	EUR	5.400,0	% 100,13	5.406.775,92	0,46
<b>Noruega</b>					<b>47.801.086,36</b>	<b>4,09</b>
XS1756428469	0,2500 % DNB Boligkreditt EUR MTN 18/23	EUR	10.000,0	% 101,37	10.136.607,00	0,87
XS1909061597	0,3750 % DNB Boligkreditt EUR Notes 18/23	EUR	2.700,0	% 102,20	2.759.402,43	0,24
XS0881369770	2,1250 % Eika Boligkreditt EUR MTN 13/23	EUR	10.000,0	% 104,82	10.481.676,00	0,90
XS1566992415	0,3750 % Eika Boligkreditt EUR MTN 17/24	EUR	4.000,0	% 102,42	4.096.753,60	0,35
XS1225004115	0,2500 % Sparebanken Vest Boligkreditt EUR MTN 15/22	EUR	1.100,0	% 100,82	1.109.056,63	0,09
XS1565074744	0,3750 % Sparebanken Vest Boligkreditt EUR Notes 17/24	EUR	5.000,0	% 102,38	5.118.802,50	0,44
XS1429577791	0,1250 % SR-Boligkreditt EUR MTN 16/21	EUR	11.000,0	% 100,29	11.031.775,70	0,94
XS1344895450	0,7500 % SR-Boligkreditt EUR MTN 16/23	EUR	3.000,0	% 102,23	3.067.012,50	0,26
<b>España</b>					<b>267.085.790,16</b>	<b>22,88</b>
ES0413211873	0,6250 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria EUR MTN 16/23	EUR	1.800,0	% 102,15	1.838.724,48	0,16

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

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
ES0413860398	0,8750 % Banco de Sabadell EUR Notes 14/21	EUR	10.000,0	% 100,84	10.084.229,00	0,86
ES0413860554	0,1250 % Banco de Sabadell EUR Notes 16/23	EUR	13.000,0	% 101,36	13.177.148,40	1,13
ES0413900384	0,7500 % Banco Santander EUR MTN 15/22	EUR	1.000,0	% 101,72	1.017.169,20	0,09
ES0413790439	1,0000 % Banco Santander EUR Notes 16/22	EUR	7.000,0	% 101,32	7.092.345,40	0,61
ES0413307127	1,0000 % Bankia EUR Notes 16/23	EUR	10.000,0	% 102,79	10.279.161,00	0,88
ES0413307101	1,1250 % CaixaBank EUR Notes 15/22	EUR	10.000,0	% 102,12	10.211.795,00	0,87
ES0440609313	1,0000 % CaixaBank EUR Notes 16/23	EUR	10.000,0	% 102,69	10.268.736,00	0,88
ES0415306036	0,5000 % Caja Rural de Navarra EUR Notes 15/22	EUR	3.000,0	% 100,87	3.025.966,20	0,26
XS1681522998	0,2500 % Instituto de Crédito Oficial EUR MTN 17/22	EUR	10.000,0	% 100,74	10.074.267,00	0,86
ES0443307048	1,7500 % Kutxabank EUR Notes 14/21	EUR	12.100,0	% 100,33	12.140.230,08	1,04
ES00000128B8	0,7500 % Spain Government EUR Bonds 16/21	EUR	25.000,0	% 100,42	25.104.250,00	2,15
ES00000128O1	0,4000 % Spain Government EUR Bonds 17/22	EUR	25.000,0	% 101,00	25.249.750,00	2,16
ES0000012C46	0,0500 % Spain Government EUR Bonds 18/21	EUR	25.000,0	% 100,34	25.086.000,00	2,15
ES0000012F84	0,0000 % Spain Government EUR Zero-Coupon Bonds 30.04.2023	EUR	25.000,0	% 101,01	25.252.250,00	2,16
ES0L02110085	0,0000 % Spain Letras del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 08.10.2021	EUR	22.000,0	% 100,31	22.068.171,40	1,89
ES0L02107099	0,0000 % Spain Letras del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 09.07.2021	EUR	20.000,0	% 100,18	20.035.624,00	1,72
ES0L02202114	0,0000 % Spain Letras del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 11.02.2022	EUR	10.000,0	% 100,45	10.044.900,00	0,86
ES0L02108139	0,0000 % Spain Letras del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 13.08.2021	EUR	15.000,0	% 100,20	15.030.711,00	1,29
ES0L02104161	0,0000 % Spain Letras del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 16.04.2021	EUR	10.000,0	% 100,04	10.004.362,00	0,86
<b>Supranacional</b>					<b>20.278.852,00</b>	<b>1,74</b>
XS2148404994	0,0000 % European Investment Bank EUR Zero-Coupon Notes 23.05.2023	EUR	20.000,0	% 101,39	20.278.852,00	1,74
<b>Suecia</b>					<b>17.626.223,55</b>	<b>1,51</b>
XS1135318431	0,6250 % Stadshypotek EUR MTN 14/21	EUR	8.000,0	% 100,70	8.055.780,80	0,69
XS1435031270	0,0500 % Stadshypotek EUR MTN 16/22	EUR	2.000,0	% 100,71	2.014.111,60	0,17
XS1117542412	0,6250 % Sveriges Sakerstallda Obligationer EUR MTN 14/21	EUR	3.100,0	% 100,60	3.118.739,19	0,27
XS1550140674	0,1250 % Swedbank Hypotek EUR MTN 17/22	EUR	400,0	% 100,87	403.495,56	0,03
XS1200837836	0,3750 % Swedbank Hypotek EUR Notes 15/22	EUR	4.000,0	% 100,85	4.034.096,40	0,35
<b>Suiza</b>					<b>26.635.150,46</b>	<b>2,28</b>
XS1111312523	0,7500 % Crédit Suisse (Guernsey) EUR MTN 14/21	EUR	8.000,0	% 100,58	8.046.119,20	0,69
XS1057841980	1,3750 % UBS (London) EUR MTN 14/21	EUR	5.000,0	% 100,05	5.002.564,50	0,43
XS0500331557	4,0000 % UBS (London) EUR Notes 10/22	EUR	12.996,0	% 104,54	13.586.466,76	1,16
<b>Países Bajos</b>					<b>15.434.000,71</b>	<b>1,32</b>
XS0671362506	3,6250 % ING Bank EUR MTN 11/21	EUR	10.000,0	% 101,74	10.173.873,00	0,87
XS1222431097	0,2500 % NIBC Bank EUR MTN 15/22	EUR	5.220,0	% 100,77	5.260.127,71	0,45
<b>Reino Unido</b>					<b>74.805.647,15</b>	<b>6,41</b>
XS1131109537	0,6250 % Coventry Building Society EUR Notes 14/21	EUR	8.760,0	% 100,61	8.813.746,10	0,76
XS1391589626	0,5000 % Lloyds Bank EUR MTN 16/23	EUR	10.000,0	% 101,90	10.189.891,00	0,87
XS1290654513	0,6250 % Lloyds Bank EUR Notes 15/22	EUR	13.000,0	% 101,86	13.241.876,70	1,13
XS0289011198	4,3750 % Nationwide Building Society EUR MTN 07/22	EUR	2.800,0	% 104,41	2.923.566,80	0,25
XS1308693867	0,7500 % Nationwide Building Society EUR MTN 15/22	EUR	1.500,0	% 101,94	1.529.092,50	0,13
XS1220923996	0,2500 % Santander UK EUR Notes 15/22 S.61	EUR	1.000,0	% 100,72	1.007.243,00	0,09
XS1360443979	0,2500 % Santander UK EUR Notes 16/21	EUR	4.000,0	% 100,28	4.011.347,20	0,34
XS1880870602	0,3750 % Santander UK EUR Notes 18/23	EUR	10.000,0	% 101,96	10.195.813,00	0,87
XS1076256400	1,2500 % Yorkshire Building Society EUR MTN 14/21	EUR	7.500,0	% 100,31	7.523.604,00	0,65
XS1318364731	0,7500 % Yorkshire Building Society EUR MTN 15/22	EUR	7.000,0	% 101,98	7.138.331,90	0,61
XS1594364033	0,3750 % Yorkshire Building Society EUR MTN 17/23	EUR	8.100,0	% 101,62	8.231.134,95	0,71
<b>Inversiones en títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>					<b>1.128.083.706,77</b>	<b>96,65</b>
<b>Depósitos en entidades financieras</b>					<b>22.583.354,82</b>	<b>1,93</b>
<b>Depósitos a la vista</b>					<b>22.583.354,82</b>	<b>1,93</b>

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	EUR			22.583.354,82	1,93
<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>					<b>22.583.354,82</b>	<b>1,93</b>

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	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>-1.608.139,29</b>	<b>-0,14</b>	
<b>Operaciones de opciones</b>				<b>-1.608.139,29</b>	<b>-0,14</b>	
<b>Compra de opciones de venta sobre índices</b>				<b>-1.608.139,29</b>	<b>-0,14</b>	
Put 19000 NIKKEI 225 (OSE) Index 04/21	Ctr	50	JPY	2,00	-9.123,20	0,00
Put 19000 NIKKEI 225 (OSE) Index 05/21	Ctr	220	JPY	6,00	-59.212,27	-0,01
Put 19500 NIKKEI 225 (OSE) Index 05/21	Ctr	175	JPY	8,00	-53.301,40	-0,01
Put 19500 NIKKEI 225 (OSE) Index 06/21	Ctr	140	JPY	27,00	-7.914,83	0,00
Put 20000 NIKKEI 225 (OSE) Index 04/21	Ctr	150	JPY	2,00	-26.975,32	0,00
Put 20000 NIKKEI 225 (OSE) Index 05/21	Ctr	180	JPY	10,00	-53.238,69	0,00
Put 20000 NIKKEI 225 (OSE) Index 06/21	Ctr	125	JPY	33,00	-11.509,49	0,00
Put 2175 DJ EURO STOXX 50 Index 04/21	Ctr	2.000	EUR	0,20	-109.816,00	-0,01
Put 2250 S&P 500 Index 04/21	Ctr	200	USD	0,08	-132.101,45	-0,01
Put 2275 DJ EURO STOXX 50 Index 04/21	Ctr	500	EUR	0,20	-17.487,00	0,00
Put 2300 DJ EURO STOXX 50 Index 04/21	Ctr	1.000	EUR	0,20	-27.500,00	0,00
Put 2300 DJ EURO STOXX 50 Index 05/21	Ctr	2.450	EUR	1,05	-127.417,00	-0,01
Put 2300 S&P 500 Index 04/21	Ctr	200	USD	0,08	-76.100,60	-0,01
Put 2300 S&P 500 Index 05/21	Ctr	205	USD	1,28	-95.995,44	-0,01
Put 2350 DJ EURO STOXX 50 Index 04/21	Ctr	500	EUR	0,30	-11.500,00	0,00
Put 2350 DJ EURO STOXX 50 Index 05/21	Ctr	1.050	EUR	1,30	-43.181,00	0,00
Put 2350 S&P 500 Index 04/21	Ctr	50	USD	0,08	-17.138,46	0,00
Put 2350 S&P 500 Index 05/21	Ctr	175	USD	1,43	-74.683,41	-0,01
Put 2450 DJ EURO STOXX 50 Index 04/21	Ctr	2.000	EUR	0,30	-68.000,00	-0,01
Put 2450 DJ EURO STOXX 50 Index 05/21	Ctr	1.750	EUR	1,60	-78.750,00	-0,01
Put 2450 S&P 500 Index 04/21	Ctr	350	USD	0,15	-127.560,04	-0,01
Put 2450 S&P 500 Index 05/21	Ctr	200	USD	1,75	-104.791,77	-0,01
Put 2500 S&P 500 Index 05/21	Ctr	185	USD	1,93	-57.083,96	-0,01
Put 2500 S&P 500 Index 06/21	Ctr	285	USD	4,60	-31.631,84	0,00
Put 2550 DJ EURO STOXX 50 Index 05/21	Ctr	1.300	EUR	2,15	-33.700,00	0,00
Put 2550 DJ EURO STOXX 50 Index 06/21	Ctr	2.400	EUR	4,15	-17.989,00	0,00
Put 2600 DJ EURO STOXX 50 Index 04/21	Ctr	500	EUR	0,20	-20.500,00	0,00
Put 2600 S&P 500 Index 04/21	Ctr	50	USD	0,20	-19.715,26	0,00
Put 2700 S&P 500 Index 05/21	Ctr	255	USD	2,95	-55.852,86	-0,01
Put 2750 DJ EURO STOXX Index 05/21	Ctr	2.500	EUR	3,30	-38.369,00	0,00
<b>Derivados extrabursátiles</b>				<b>15.488.248,54</b>	<b>1,33</b>	
<b>Operaciones de divisas a plazo</b>				<b>37.190,15</b>	<b>0,00</b>	
Sold EUR / Bought GBP - 14 May 2021	EUR	-11.573,88			346,00	0,00
Sold EUR / Bought USD - 14 May 2021	EUR	-1.756.826,45			37.318,66	0,00
Sold GBP / Bought USD - 14 May 2021	GBP	-149,78			1,18	0,00
Sold USD / Bought EUR - 14 May 2021	USD	-25.950,89			-474,17	0,00
Sold USD / Bought GBP - 14 May 2021	USD	-322,44			-1,52	0,00
<b>Operaciones de swaps</b>				<b>15.451.058,39</b>	<b>1,33</b>	
<b>Swaps de rentabilidad total</b>				<b>15.451.058,39</b>	<b>1,33</b>	
Total Return Swap on Index - Fund receives EURO STOXX 50 Index - pays 0.00% - 16.04.2021	EUR	35.000,00			198.406,00	0,02
Total Return Swap on Index - Fund receives EURO STOXX 50 Index - pays 0.00% - 16.04.2021	EUR	35.000,00			200.690,23	0,02

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

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Ganancias/ pérdidas no realizadas	% del patri- monio del Subfondo
Total Return Swap on Index - Fund receives EURO STOXX 50 Index - pays 0.00% - 16.04.2021	EUR	35.000,00		234.031,17	0,02
Total Return Swap on Index - Fund receives EURO STOXX 50 Index - pays 0.00% - 16.04.2021	EUR	35.000,00		209.346,11	0,02
Total Return Swap on Index - Fund receives EURO STOXX 50 Index - pays 0.00% - 16.04.2021	EUR	35.000,00		288.324,95	0,02
Total Return Swap on Index - Fund receives EURO STOXX 50 Index - pays 0.00% - 16.04.2021	EUR	35.000,00		190.668,82	0,02
Total Return Swap on Index - Fund receives EURO STOXX 50 Index - pays 0.00% - 16.04.2021	EUR	35.000,00		201.012,33	0,02
Total Return Swap on Index - Fund receives EURO STOXX 50 Index - pays 0.00% - 16.04.2021	EUR	35.000,00		180.095,69	0,02
Total Return Swap on Index - Fund receives EURO STOXX 50 Index - pays 0.00% - 16.04.2021	EUR	35.000,00		205.506,61	0,02
Total Return Swap on Index - Fund receives EURO STOXX 50 Index - pays 0.00% - 16.04.2021	EUR	35.000,00		198.794,08	0,02
Total Return Swap on Index - Fund receives EURO STOXX 50 Index - pays 0.00% - 16.04.2021	EUR	35.000,00		228.592,15	0,02
Total Return Swap on Index - Fund receives EURO STOXX 50 Index - pays 0.00% - 16.04.2021	EUR	35.000,00		231.066,27	0,02
Total Return Swap on Index - Fund receives EURO STOXX 50 Index - pays 0.00% - 16.04.2021	EUR	35.000,00		239.570,38	0,02
Total Return Swap on Index - Fund receives EURO STOXX 50 Index - pays 0.00% - 16.04.2021	EUR	35.000,00		210.913,40	0,02
Total Return Swap on Index - Fund receives EURO STOXX 50 Index - pays 0.00% - 16.04.2021	EUR	35.000,00		182.962,05	0,02
Total Return Swap on Index - Fund receives EURO STOXX 50 Index - pays 0.00% - 16.04.2021	EUR	35.000,00		-172.613,43	-0,01
Total Return Swap on Index - Fund receives EURO STOXX 50 Index - pays 0.00% - 16.04.2021	EUR	35.000,00		180.604,41	0,02
Total Return Swap on Index - Fund receives EURO STOXX 50 Index - pays 0.00% - 16.04.2021	EUR	35.000,00		185.568,87	0,02
Total Return Swap on Index - Fund receives EURO STOXX 50 Index - pays 0.00% - 16.04.2021	EUR	35.000,00		180.335,31	0,02
Total Return Swap on Index - Fund receives EURO STOXX 50 Index - pays 0.00% - 16.04.2021	EUR	35.000,00		170.301,11	0,01
Total Return Swap on Index - Fund receives EURO STOXX 50 Index - pays 0.00% - 16.04.2021	EUR	35.000,00		137.862,46	0,01
Total Return Swap on Index - Fund receives EURO STOXX 50 Index - pays 0.00% - 16.04.2021	EUR	35.000,00		316.170,87	0,03
Total Return Swap on Index - Fund receives EURO STOXX 50 Index - pays 0.00% - 16.04.2021	EUR	25.000,00		106.747,24	0,01
Total Return Swap on Index - Fund receives EURO STOXX 50 Index - pays 0.00% - 16.04.2021	EUR	35.000,00		107.563,33	0,01
Total Return Swap on Index - Fund receives EURO STOXX 50 Index - pays 0.00% - 16.04.2021	EUR	35.000,00		199.821,83	0,02
Total Return Swap on Index - Fund receives EURO STOXX 50 Index - pays 0.00% - 16.04.2021	EUR	35.000,00		228.360,44	0,02
Total Return Swap on Index - Fund receives EURO STOXX 50 Index - pays 0.00% - 16.04.2021	EUR	35.000,00		225.652,80	0,02
Total Return Swap on Index - Fund receives EURO STOXX 50 Index - pays 0.00% - 16.04.2021	EUR	35.000,00		235.754,11	0,02
Total Return Swap on Index - Fund receives EURO STOXX 50 Index - pays 0.00% - 16.04.2021	EUR	35.000,00		214.015,22	0,02
Total Return Swap on Index - Fund receives EURO STOXX 50 Index - pays 0.00% - 16.04.2021	EUR	35.000,00		201.637,37	0,02
Total Return Swap on Index - Fund receives EURO STOXX 50 Index - pays 0.00% - 16.04.2021	EUR	35.000,00		216.125,84	0,02
Total Return Swap on Index - Fund receives EURO STOXX 50 Index - pays 0.00% - 16.04.2021	EUR	35.000,00		207.047,44	0,02
Total Return Swap on Index - Fund receives EURO STOXX 50 Index - pays 0.00% - 16.04.2021	EUR	35.000,00		228.036,46	0,02
Total Return Swap on Index - Fund receives EURO STOXX 50 Index - pays 0.00% - 16.04.2021	EUR	35.000,00		223.053,98	0,02

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Ganancias/ pérdidas no realizadas	% del patri- monio del Subfondo
Total Return Swap on Index - Fund receives EURO STOXX 50 Index - pays 0.00% - 16.04.2021	EUR	35.000,00		205.292,26	0,02
Total Return Swap on Index - Fund receives EURO STOXX 50 Index - pays 0.00% - 21.05.2021	EUR	35.000,00		66.489,06	0,01
Total Return Swap on Index - Fund receives EURO STOXX 50 Index - pays 0.00% - 21.05.2021	EUR	35.000,00		59.345,75	0,01
Total Return Swap on Index - Fund receives EURO STOXX 50 Index - pays 0.00% - 21.05.2021	EUR	35.000,00		93.664,17	0,01
Total Return Swap on Index - Fund receives EURO STOXX 50 Index - pays 0.00% - 21.05.2021	EUR	25.000,00		60.400,80	0,01
Total Return Swap on Index - Fund receives EURO STOXX 50 Index - pays 0.00% - 21.05.2021	EUR	35.000,00		42.096,53	0,00
Total Return Swap on Index - Fund receives EURO STOXX 50 Index - pays 0.00% - 21.05.2021	EUR	35.000,00		15.027,69	0,00
Total Return Swap on Index - Fund receives EURO STOXX 50 Index - pays 0.00% - 21.05.2021	EUR	35.000,00		23.612,04	0,00
Total Return Swap on Index - Fund receives EURO STOXX 50 Index - pays 0.00% - 21.05.2021	EUR	35.000,00		44.749,34	0,00
Total Return Swap on Index - Fund receives EURO STOXX 50 Index - pays 0.00% - 21.05.2021	EUR	25.000,00		28.295,20	0,00
Total Return Swap on Index - Fund receives EURO STOXX 50 Index - pays 0.00% - 21.05.2021	EUR	35.000,00		-3.478,12	0,00
Total Return Swap on Index - Fund receives EURO STOXX 50 Index - pays 0.00% - 21.05.2021	EUR	35.000,00		-6.825,04	0,00
Total Return Swap on Index - Fund receives EURO STOXX 50 Index - pays 0.00% - 21.05.2021	EUR	25.000,00		-3.793,54	0,00
Total Return Swap on Index - Fund receives EURO STOXX 50 Index - pays 0.00% - 21.05.2021	EUR	35.000,00		-3.254,65	0,00
Total Return Swap on Index - Fund receives Nikkei 225 Index - pays 0.00% - 09.04.2021	JPY	4.000.000,00		185.680,98	0,02
Total Return Swap on Index - Fund receives Nikkei 225 Index - pays 0.00% - 09.04.2021	JPY	4.000.000,00		147.831,44	0,01
Total Return Swap on Index - Fund receives Nikkei 225 Index - pays 0.00% - 09.04.2021	JPY	4.000.000,00		126.935,42	0,01
Total Return Swap on Index - Fund receives Nikkei 225 Index - pays 0.00% - 09.04.2021	JPY	2.000.000,00		38.989,73	0,00
Total Return Swap on Index - Fund receives Nikkei 225 Index - pays 0.00% - 09.04.2021	JPY	2.000.000,00		81.539,23	0,01
Total Return Swap on Index - Fund receives Nikkei 225 Index - pays 0.00% - 09.04.2021	JPY	2.000.000,00		83.095,94	0,01
Total Return Swap on Index - Fund receives Nikkei 225 Index - pays 0.00% - 09.04.2021	JPY	2.000.000,00		-78.528,40	-0,01
Total Return Swap on Index - Fund receives Nikkei 225 Index - pays 0.00% - 09.04.2021	JPY	2.000.000,00		84.954,94	0,01
Total Return Swap on Index - Fund receives Nikkei 225 Index - pays 0.00% - 09.04.2021	JPY	4.000.000,00		162.176,95	0,01
Total Return Swap on Index - Fund receives Nikkei 225 Index - pays 0.00% - 09.04.2021	JPY	4.000.000,00		127.512,99	0,01
Total Return Swap on Index - Fund receives Nikkei 225 Index - pays 0.00% - 09.04.2021	JPY	4.000.000,00		52.564,23	0,00
Total Return Swap on Index - Fund receives Nikkei 225 Index - pays 0.00% - 09.04.2021	JPY	4.000.000,00		45.372,15	0,00
Total Return Swap on Index - Fund receives Nikkei 225 Index - pays 0.00% - 09.04.2021	JPY	4.000.000,00		60.191,78	0,01
Total Return Swap on Index - Fund receives Nikkei 225 Index - pays 0.00% - 09.04.2021	JPY	4.000.000,00		38.720,10	0,00
Total Return Swap on Index - Fund receives Nikkei 225 Index - pays 0.00% - 09.04.2021	JPY	4.000.000,00		50.282,18	0,00
Total Return Swap on Index - Fund receives Nikkei 225 Index - pays 0.00% - 14.05.2021	JPY	2.000.000,00		13.709,81	0,00
Total Return Swap on Index - Fund receives Nikkei 225 Index - pays 0.00% - 14.05.2021	JPY	2.000.000,00		49.840,69	0,00
Total Return Swap on Index - Fund receives Nikkei 225 Index - pays 0.00% - 14.05.2021	JPY	2.000.000,00		34.438,52	0,00

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

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Ganancias/ pérdidas no realizadas	% del patri- monio del Subfondo
Total Return Swap on Index - Fund receives Nikkei 225 Index - pays 0.00% - 14.05.2021	JPY	2.000.000,00		559,22	0,00
Total Return Swap on Index - Fund receives Nikkei 225 Index - pays 0.00% - 14.05.2021	JPY	3.000.000,00		34.563,31	0,00
Total Return Swap on Index - Fund receives Nikkei 225 Index - pays 0.00% - 14.05.2021	JPY	3.000.000,00		14.628,15	0,00
Total Return Swap on Index - Fund receives Nikkei 225 Index - pays 0.00% - 14.05.2021	JPY	3.000.000,00		6.224,45	0,00
Total Return Swap on Index - Fund receives Nikkei 225 Index - pays 0.00% - 14.05.2021	JPY	3.000.000,00		-12.370,47	0,00
Total Return Swap on Index - Fund receives Nikkei 225 Index - pays 0.00% - 14.05.2021	JPY	3.000.000,00		23.601,65	0,00
Total Return Swap on Index - Fund receives Nikkei 225 Index - pays 0.00% - 14.05.2021	JPY	3.000.000,00		40.298,46	0,00
Total Return Swap on Index - Fund receives Nikkei 225 Index - pays 0.00% - 14.05.2021	JPY	3.000.000,00		23.332,47	0,00
Total Return Swap on Index - Fund receives Nikkei 225 Index - pays 0.00% - 14.05.2021	JPY	3.000.000,00		-71.858,61	-0,01
Total Return Swap on Index - Fund receives Nikkei 225 Index - pays 0.00% - 14.05.2021	JPY	6.000.000,00		161.459,86	0,01
Total Return Swap on Index - Fund receives Nikkei 225 Index - pays 0.00% - 14.05.2021	JPY	3.000.000,00		26.131,80	0,00
Total Return Swap on Index - Fund receives S&P 500 Index - pays 0.00% - 16.04.2021	USD	40.000,00		129.588,80	0,01
Total Return Swap on Index - Fund receives S&P 500 Index - pays 0.00% - 16.04.2021	USD	30.000,00		135.008,67	0,01
Total Return Swap on Index - Fund receives S&P 500 Index - pays 0.00% - 16.04.2021	USD	40.000,00		243.736,18	0,02
Total Return Swap on Index - Fund receives S&P 500 Index - pays 0.00% - 16.04.2021	USD	25.000,00		147.716,99	0,01
Total Return Swap on Index - Fund receives S&P 500 Index - pays 0.00% - 16.04.2021	USD	35.000,00		203.553,25	0,02
Total Return Swap on Index - Fund receives S&P 500 Index - pays 0.00% - 16.04.2021	USD	40.000,00		170.334,26	0,01
Total Return Swap on Index - Fund receives S&P 500 Index - pays 0.00% - 16.04.2021	USD	25.000,00		87.604,40	0,01
Total Return Swap on Index - Fund receives S&P 500 Index - pays 0.00% - 16.04.2021	USD	25.000,00		105.638,55	0,01
Total Return Swap on Index - Fund receives S&P 500 Index - pays 0.00% - 16.04.2021	USD	40.000,00		167.086,98	0,01
Total Return Swap on Index - Fund receives S&P 500 Index - pays 0.00% - 16.04.2021	USD	25.000,00		120.491,17	0,01
Total Return Swap on Index - Fund receives S&P 500 Index - pays 0.00% - 16.04.2021	USD	40.000,00		217.160,29	0,02
Total Return Swap on Index - Fund receives S&P 500 Index - pays 0.00% - 16.04.2021	USD	25.000,00		102.613,46	0,01
Total Return Swap on Index - Fund receives S&P 500 Index - pays 0.00% - 16.04.2021	USD	25.000,00		114.090,80	0,01
Total Return Swap on Index - Fund receives S&P 500 Index - pays 0.00% - 16.04.2021	USD	25.000,00		144.960,33	0,01
Total Return Swap on Index - Fund receives S&P 500 Index - pays 0.00% - 16.04.2021	USD	30.000,00		159.220,31	0,01
Total Return Swap on Index - Fund receives S&P 500 Index - pays 0.00% - 16.04.2021	USD	25.000,00		153.289,98	0,01
Total Return Swap on Index - Fund receives S&P 500 Index - pays 0.00% - 16.04.2021	USD	35.000,00		239.494,31	0,02
Total Return Swap on Index - Fund receives S&P 500 Index - pays 0.00% - 16.04.2021	USD	25.000,00		149.690,10	0,01
Total Return Swap on Index - Fund receives S&P 500 Index - pays 0.00% - 16.04.2021	USD	40.000,00		302.050,80	0,03
Total Return Swap on Index - Fund receives S&P 500 Index - pays 0.00% - 16.04.2021	USD	30.000,00		157.550,64	0,01
Total Return Swap on Index - Fund receives S&P 500 Index - pays 0.00% - 16.04.2021	USD	25.000,00		102.019,66	0,01

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Ganancias/ pérdidas no realizadas	% del patri- monio del Subfondo
Total Return Swap on Index - Fund receives S&P 500 Index - pays 0.00% - 16.04.2021	USD	25.000,00		143.512,56	0,01
Total Return Swap on Index - Fund receives S&P 500 Index - pays 0.00% - 16.04.2021	USD	35.000,00		165.548,62	0,01
Total Return Swap on Index - Fund receives S&P 500 Index - pays 0.00% - 16.04.2021	USD	30.000,00		138.110,34	0,01
Total Return Swap on Index - Fund receives S&P 500 Index - pays 0.00% - 16.04.2021	USD	25.000,00		107.839,73	0,01
Total Return Swap on Index - Fund receives S&P 500 Index - pays 0.00% - 16.04.2021	USD	25.000,00		105.418,19	0,01
Total Return Swap on Index - Fund receives S&P 500 Index - pays 0.00% - 16.04.2021	USD	30.000,00		126.501,83	0,01
Total Return Swap on Index - Fund receives S&P 500 Index - pays 0.00% - 16.04.2021	USD	30.000,00		104.965,54	0,01
Total Return Swap on Index - Fund receives S&P 500 Index - pays 0.00% - 16.04.2021	USD	25.000,00		94.142,73	0,01
Total Return Swap on Index - Fund receives S&P 500 Index - pays 0.00% - 16.04.2021	USD	30.000,00		109.370,13	0,01
Total Return Swap on Index - Fund receives S&P 500 Index - pays 0.00% - 16.04.2021	USD	30.000,00		61.366,92	0,01
Total Return Swap on Index - Fund receives S&P 500 Index - pays 0.00% - 16.04.2021	USD	30.000,00		70.126,34	0,01
Total Return Swap on Index - Fund receives S&P 500 Index - pays 0.00% - 16.04.2021	USD	30.000,00		36.783,09	0,00
Total Return Swap on Index - Fund receives S&P 500 Index - pays 0.00% - 16.04.2021	USD	40.000,00		191.322,10	0,02
Total Return Swap on Index - Fund receives S&P 500 Index - pays 0.00% - 16.04.2021	USD	40.000,00		156.431,58	0,01
Total Return Swap on Index - Fund receives S&P 500 Index - pays 0.00% - 16.04.2021	USD	25.000,00		98.564,38	0,01
Total Return Swap on Index - Fund receives S&P 500 Index - pays 0.00% - 16.04.2021	USD	40.000,00		114.346,44	0,01
Total Return Swap on Index - Fund receives S&P 500 Index - pays 0.00% - 16.04.2021	USD	45.000,00		152.481,89	0,01
Total Return Swap on Index - Fund receives S&P 500 Index - pays 0.00% - 16.04.2021	USD	25.000,00		86.451,14	0,01
Total Return Swap on Index - Fund receives S&P 500 Index - pays 0.00% - 16.04.2021	USD	25.000,00		101.364,41	0,01
Total Return Swap on Index - Fund receives S&P 500 Index - pays 0.00% - 16.04.2021	USD	40.000,00		135.195,57	0,01
Total Return Swap on Index - Fund receives S&P 500 Index - pays 0.00% - 16.04.2021	USD	25.000,00		75.694,16	0,01
Total Return Swap on Index - Fund receives S&P 500 Index - pays 0.00% - 16.04.2021	USD	25.000,00		81.859,75	0,01
Total Return Swap on Index - Fund receives S&P 500 Index - pays 0.00% - 16.04.2021	USD	25.000,00		104.599,93	0,01
Total Return Swap on Index - Fund receives S&P 500 Index - pays 0.00% - 16.04.2021	USD	40.000,00		170.046,66	0,01
Total Return Swap on Index - Fund receives S&P 500 Index - pays 0.00% - 16.04.2021	USD	25.000,00		76.076,38	0,01
Total Return Swap on Index - Fund receives S&P 500 Index - pays 0.00% - 16.04.2021	USD	40.000,00		142.858,35	0,01
Total Return Swap on Index - Fund receives S&P 500 Index - pays 0.00% - 16.04.2021	USD	35.000,00		74.680,23	0,01
Total Return Swap on Index - Fund receives S&P 500 Index - pays 0.00% - 16.04.2021	USD	25.000,00		119.249,33	0,01
Total Return Swap on Index - Fund receives S&P 500 Index - pays 0.00% - 16.04.2021	USD	25.000,00		165.665,44	0,01
Total Return Swap on Index - Fund receives S&P 500 Index - pays 0.00% - 21.05.2021	USD	30.000,00		42.957,94	0,00
Total Return Swap on Index - Fund receives S&P 500 Index - pays 0.00% - 21.05.2021	USD	25.000,00		34.863,79	0,00
Total Return Swap on Index - Fund receives S&P 500 Index - pays 0.00% - 21.05.2021	USD	30.000,00		37.904,45	0,00

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

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Ganancias/ pérdidas no realizadas	% del patri- monio del Subfondo
Total Return Swap on Index - Fund receives S&P 500 Index - pays 0.00% - 21.05.2021	USD	25.000,00		26.909,70	0,00
Total Return Swap on Index - Fund receives S&P 500 Index - pays 0.00% - 21.05.2021	USD	25.000,00		24.818,21	0,00
Total Return Swap on Index - Fund receives S&P 500 Index - pays 0.00% - 21.05.2021	USD	30.000,00		55.342,00	0,00
Total Return Swap on Index - Fund receives S&P 500 Index - pays 0.00% - 21.05.2021	USD	25.000,00		-3.688,07	0,00
Total Return Swap on Index - Fund receives S&P 500 Index - pays 0.00% - 21.05.2021	USD	25.000,00		24.724,34	0,00
Total Return Swap on Index - Fund receives S&P 500 Index - pays 0.00% - 21.05.2021	USD	25.000,00		-41.040,85	0,00
Total Return Swap on Index - Fund receives S&P 500 Index - pays 0.00% - 21.05.2021	USD	30.000,00		-31.477,61	0,00
Total Return Swap on Index - Fund receives S&P 500 Index - pays 0.00% - 21.05.2021	USD	30.000,00		-11.441,05	0,00
Total Return Swap on Index - Fund receives S&P 500 Index - pays 0.00% - 21.05.2021	USD	25.000,00		-3.803,26	0,00
Total Return Swap on Index - Fund receives S&P 500 Index - pays 0.00% - 21.05.2021	USD	25.000,00		-19.549,75	0,00
Total Return Swap on Index - Fund receives S&P 500 Index - pays 0.00% - 21.05.2021	USD	30.000,00		-20.397,33	0,00
Total Return Swap on Index - Fund receives S&P 500 Index - pays 0.00% - 21.05.2021	USD	25.000,00		-11.249,25	0,00
Total Return Swap on Index - Fund receives S&P 500 Index - pays 0.00% - 21.05.2021	USD	25.000,00		-17.687,80	0,00
Total Return Swap on Index - Fund receives S&P 500 Index - pays 0.00% - 21.05.2021	USD	30.000,00		29.673,66	0,00
Total Return Swap on Index - Fund receives S&P 500 Index - pays 0.00% - 21.05.2021	USD	25.000,00		-19.445,89	0,00
Total Return Swap on Index - Fund receives S&P 500 Index - pays 0.00% - 21.05.2021	USD	25.000,00		-23.680,38	0,00
Total Return Swap on Index - Fund receives S&P 500 Index - pays 0.00% - 21.05.2021	USD	25.000,00		-18.061,95	0,00
Total Return Swap on Index - Fund receives S&P 500 Index - pays 0.00% - 21.05.2021	USD	25.000,00		-39.571,20	0,00
Total Return Swap on Index - Fund receives S&P 500 Index - pays 0.00% - 21.05.2021	USD	25.000,00		5.958,64	0,00
<b>Inversiones en derivados</b>				<b>13.880.109,25</b>	<b>1,19</b>
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>	EUR			<b>2.614.874,07</b>	<b>0,23</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	EUR			<b>1.167.162.044,91</b>	<b>100,00</b>



## El Subfondo en cifras

	31.03.2021	30.09.2020	30.09.2019
Valor liquidativo por acción en la divisa de la clase de acciones			
- Clase AT (EUR) (acumulación) WKN: A2D Q0T/ISIN: LU1602092592	98,50	93,00	100,11
- Clase I (EUR) (distribución) WKN: A2D NWT/ISIN: LU1586358795	1.003,33	944,52	1.014,16
- Clase IT (EUR) (acumulación) WKN: A2D QAH/ISIN: LU1597245650	993,42	935,20	1.000,61
- Clase P (EUR) (distribución) WKN: A2D QAD/ISIN: LU1597244760	988,45	930,69	999,64
- Clase PT2 (EUR) (acumulación) WKN: A2D QAF/ISIN: LU1597245148	974,87	920,20	990,06
- Clase P2 (EUR) (distribución) WKN: A2D QAE/ISIN: LU1597244927	971,68	917,19	990,13
- Clase P7 (EUR) (distribución) WKN: A2D QAG/ISIN: LU1597245494	98,84	93,07	99,97
- Clase R (EUR) (distribución) WKN: A2D XTG/ISIN: LU1685828201	98,83	93,09	100,05
- Clase RT (EUR) (acumulación) WKN: A2D XYT/ISIN: LU1687709524	98,97	93,21	99,81
- Clase YT (H-GBP) (acumulación) WKN: A2P T2K/ISIN: LU2068227755	57,58	54,01	--
- Clase IT (H2-USD) (acumulación) WKN: A2P DSY/ISIN: LU1941710995	1.047,13	980,89	1.028,01
Acciones en circulación	3.130.236	4.717.760	1.622.185
- Clase AT (EUR) (acumulación) WKN: A2D Q0T/ISIN: LU1602092592	834.915	810.403	106.050
- Clase I (EUR) (distribución) WKN: A2D NWT/ISIN: LU1586358795	651.479	653.538	726.161
- Clase IT (EUR) (acumulación) WKN: A2D QAH/ISIN: LU1597245650	242.354	292.442	139.053
- Clase P (EUR) (distribución) WKN: A2D QAD/ISIN: LU1597244760	1.676	2.394	5.417
- Clase PT2 (EUR) (acumulación) WKN: A2D QAF/ISIN: LU1597245148	55.784	53.248	46.063
- Clase P2 (EUR) (distribución) WKN: A2D QAE/ISIN: LU1597244927	50	50	65
- Clase P7 (EUR) (distribución) WKN: A2D QAG/ISIN: LU1597245494	1.287.500	2.853.655	536.759
- Clase R (EUR) (distribución) WKN: A2D XTG/ISIN: LU1685828201	33.871	33.055	25.280
- Clase RT (EUR) (acumulación) WKN: A2D XYT/ISIN: LU1687709524	20.425	16.690	33.684
- Clase YT (H-GBP) (acumulación) WKN: A2P T2K/ISIN: LU2068227755	178	178	--
- Clase IT (H2-USD) (acumulación) WKN: A2P DSY/ISIN: LU1941710995	2.004	2.106	3.643
Patrimonio del Subfondo en millones de EUR	1.167,2	1.289,4	1.000,3

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 00 hasta 00.

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

## Desglose del Patrimonio del Subfondo

	en %
Alemania	28,39
España	22,88
Francia	10,48
Reino Unido	6,41
Canadá	4,51
Noruega	4,09
Italia	3,44
Nueva Zelanda	3,39
Australia	3,35
Suiza	2,28
Otros países	7,43
Otros activos netos	3,35
<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)

	2020/2021
	EUR
Interés sobre	
- bonos	2.769.105,71
- 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	-92.244,25
Ingresos por dividendos	0,00
Ingresos procedentes de	
- fondos de inversión	0,00
- préstamo de títulos-valores	11.236,06
- contratos por diferencias	0,00
Otros rendimientos	0,00
<b>Ingresos totales</b>	<b>2.688.097,52</b>
Intereses pagados sobre	
- operaciones de swap	0,00
- obligaciones bancarias	-23.869,76
Otros intereses pagados	0,00
Gastos por	
- préstamo de títulos-valores	-3.370,83
- dividendos por contratos por diferencias	0,00
Comisión de rendimiento	0,00
Taxe d'Abonnement	-126.840,10
Comisión única	-4.527.584,32
Otros gastos	-4.818,23
<b>Gastos totales</b>	<b>-4.686.483,24</b>
<b>Renta/pérdida neta ordinaria</b>	<b>-1.998.385,72</b>
Ganancias/pérdidas realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	-4.993.012,37
- operaciones de futuros financieros	-1.660.797,15
- contratos de divisas a plazo	-11.036,17
- divisas	2.215,20
- operaciones de swap	71.208.034,67
- Operaciones CFD	0,00
<b>Ganancias/pérdidas netas</b>	<b>62.547.018,46</b>
Cambios en la revalorización/depreciación no realizada	
- operaciones de opciones	-1.608.139,29
- operaciones de valores	-933.609,17
- operaciones de futuros financieros	0,00
- contratos de divisas a plazo	14.956,68
- divisas	11.560,77
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	13.411.783,30
- Operaciones CFD	0,00
<b>Resultado de las operaciones</b>	<b>73.443.570,75</b>

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

**Composición del patrimonio neto del Fondo**

a 31 de marzo de 2021, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	31.03.2021
	EUR
Valores e instrumentos del mercado monetario	1.128.083.706,77
(Precio de compra EUR 1.126.835.646,73)	
Depósitos a plazo	0,00
depósitos bancarios	22.583.354,82
Primas pagadas por la compra de opciones	2.287.400,42
Pagos por adelantado realizados en operaciones de swap	0,00
Intereses por cobrar sobre	
- bonos	2.546.556,03
- 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	185.663,32
- 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	16.064.875,04
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	37.665,84
<b>Activo total</b>	<b>1.171.789.222,24</b>
Pasivo bancario	-47.028,96
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	-1.551.689,45
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	0,00
Impuesto sobre la plusvalía	0,00
Otros acreedores	-806.027,29
Pérdidas no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	-1.608.139,29
- operaciones de futuros	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	-613.816,65
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	-475,69
<b>Pasivo total</b>	<b>-4.627.177,33</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>1.167.162.044,91</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)

	2020/2021
	EUR
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	1.289.400.051,38
Suscripciones	189.188.396,92
Reembolsos	-384.869.974,14
Resultado de las operaciones	73.443.570,75
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>1.167.162.044,91</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

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)

	2020/2021
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	4.717.760
- emitido	378.235
- reembolsado	-1.965.759
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>3.130.236</b>

# Allianz Voyager Asia

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	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>5.332.323,81</b>	<b>79,56</b>
<b>Acciones</b>					<b>4.166.858,60</b>	<b>62,17</b>
<b>Australia</b>					<b>327.600,73</b>	<b>4,89</b>
AU000000ALL7	Aristocrat Leisure	Shs	3.000	AUD 34,35	78.518,95	1,17
AU000000CSL8	CSL	Shs	323	AUD 264,65	65.132,98	0,97
AU000000MQG1	Macquarie Group	Shs	830	AUD 152,83	96.652,52	1,44
AU000000STO6	Santos	Shs	8.096	AUD 7,10	43.798,11	0,66
AU000000S320	South32	Shs	20.316	AUD 2,81	43.498,17	0,65
<b>China</b>					<b>1.370.578,07</b>	<b>20,45</b>
CNE100000GR6	Aier Eye Hospital Group -A-	Shs	5.850	CNY 59,25	52.804,27	0,79
KYG2072S1003	Cheerwin Group	Shs	41.500	HKD 8,95	47.777,85	0,71
CNE100000M1	China Merchants Bank -H-	Shs	8.500	HKD 59,35	64.892,59	0,97
CNE100000Q2	China Petroleum & Chemical -H-	Shs	128.000	HKD 4,14	68.165,68	1,02
HK0883013259	CNOOC	Shs	43.000	HKD 8,13	44.969,13	0,67
KYG2453A1085	Country Garden Services Holdings	Shs	5.000	HKD 78,80	50.681,76	0,76
CNE100002375	Flat Glass Group -H-	Shs	12.000	HKD 23,55	36.351,94	0,54
CNE100001KV8	Hangzhou Tigermed Consulting -A-	Shs	3.552	CNY 150,11	81.228,31	1,21
KYG465871047	Huazhu Group	Shs	750	HKD 418,80	40.403,91	0,60
CNE0000018R8	Kweichow Moutai -A-	Shs	400	CNY 2.009,00	122.423,49	1,83
KYG596691041	Meituan -B-	Shs	1.000	HKD 298,20	38.358,63	0,57
CNE000000040	Ping An Bank -A-	Shs	20.000	CNY 22,01	67.061,74	1,00
CNE1000003X6	Ping An Insurance Group of China -H-	Shs	6.500	HKD 92,55	77.382,94	1,15
KYG8190F1028	Silergy	Shs	1.000	TWD 2.305,00	80.783,65	1,21
KYG875721634	Tencent Holdings	Shs	3.200	HKD 610,00	251.093,39	3,75
CNE100000QJ2	Venustech Group -A-	Shs	14.597	CNY 33,37	74.206,96	1,11
KYG970081173	Wuxi Biologics Cayman	Shs	6.000	HKD 97,35	75.135,07	1,12
US98850P1093	Yum China Holdings	Shs	1.652	USD 58,63	96.856,76	1,44
<b>Hong Kong</b>					<b>559.017,24</b>	<b>8,34</b>
HK0000069689	AIA Group	Shs	8.000	HKD 94,30	97.041,42	1,45
KYG210961051	China Mengniu Dairy	Shs	13.000	HKD 44,50	74.414,72	1,11
KYG2113L1068	China Resources Cement Holdings	Shs	72.000	HKD 8,73	80.854,13	1,21
KYG2108Y1052	China Resources Land	Shs	14.000	HKD 37,65	67.802,93	1,01
HK0836012952	China Resources Power Holdings	Shs	24.000	HKD 10,32	31.860,05	0,47
BMG2759B1072	Digital China Holdings	Shs	37.000	HKD 5,44	25.891,43	0,39
HK0388045442	Hong Kong Exchanges & Clearing	Shs	2.200	HKD 457,40	129.441,73	1,93
HK0000608585	New World Development	Shs	10.000	HKD 40,20	51.710,83	0,77
<b>Indonesia</b>					<b>63.379,00</b>	<b>0,95</b>
ID1000096605	Bank Negara Indonesia	Shs	160.800	IDR 5.725,00	63.379,00	0,95
<b>Japón</b>					<b>445.937,86</b>	<b>6,65</b>
JP3137200006	Isuzu Motors	Shs	3.700	JPY 1.189,00	39.803,66	0,59
JP3899600005	Mitsubishi Estate	Shs	1.500	JPY 1.932,50	26.227,10	0,39
JP3733000008	NEC	Shs	500	JPY 6.520,00	29.495,59	0,44
JP3672400003	Nissan Motor	Shs	8.700	JPY 615,90	48.480,71	0,72
JP3720800006	NSK	Shs	3.700	JPY 1.135,00	37.995,93	0,57
JP3970300004	Recruit Holdings	Shs	800	JPY 5.401,00	39.093,42	0,58
JP3592600005	Shibaura Machine	Shs	1.200	JPY 2.795,00	30.346,08	0,45
JP3371200001	Shin-Etsu Chemical	Shs	200	JPY 18.610,00	33.675,64	0,50
JP3162600005	SMC	Shs	100	JPY 64.310,00	58.185,93	0,87
JP3407400005	Sumitomo Electric Industries	Shs	2.800	JPY 1.658,00	42.003,17	0,63
JP3910660004	Tokio Marine Holdings	Shs	500	JPY 5.265,00	23.818,14	0,36
JP3725400000	Zeon	Shs	2.300	JPY 1.769,00	36.812,49	0,55
<b>Singapur</b>					<b>107.581,28</b>	<b>1,61</b>
SG1L01001701	DBS Group Holdings	Shs	5.000	SGD 28,92	107.581,28	1,61
<b>Corea del Sur</b>					<b>597.317,87</b>	<b>8,91</b>
KR7035720002	Kakao	Shs	187	KRW 498.000,00	82.284,96	1,23
KR7051910008	LG Chem	Shs	77	KRW 805.000,00	54.769,16	0,82

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

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
KR7036570000	NCSOFT	Shs	99	KRW 873.000,00	76.365,81	1,14
KR7005930003	Samsung Electronics	Shs	4.138	KRW 81.400,00	297.621,56	4,44
KR7000660001	SK Hynix	Shs	425	KRW 132.500,00	49.757,01	0,74
KR7010950004	S-Oil	Shs	509	KRW 81.200,00	36.519,37	0,54
<b>Taiwán</b>					<b>333.890,58</b>	<b>4,98</b>
TW0002345006	Accton Technology	Shs	5.000	TWD 276,00	48.365,05	0,72
TW0005269005	ASMedia Technology	Shs	1.000	TWD 1.490,00	52.220,24	0,78
TW0002308004	Delta Electronics	Shs	4.000	TWD 288,00	40.374,30	0,60
TW0002049004	Hiwin Technologies	Shs	3.000	TWD 402,50	42.319,42	0,63
TW0002454006	MediaTek	Shs	2.000	TWD 969,00	67.921,35	1,01
TW0002303005	United Microelectronics	Shs	47.000	TWD 50,20	82.690,22	1,24
<b>Tailandia</b>					<b>318.623,23</b>	<b>4,75</b>
TH0481B10Z18	Central Pattana	Shs	58.200	THB 58,00	107.829,42	1,61
TH0737010Y16	CP ALL	Shs	44.300	THB 69,00	97.642,55	1,45
TH0016010017	Kasikornbank	Shs	13.500	THB 146,00	62.961,19	0,94
TH0128B10Z17	Minor International	Shs	49.100	THB 32,00	50.190,07	0,75
<b>EE. UU.</b>					<b>42.932,74</b>	<b>0,64</b>
KYG6892A1085	Parade Technologies	Shs	1.000	TWD 1.225,00	42.932,74	0,64
<b>Acciones de participación</b>					<b>955.671,52</b>	<b>14,26</b>
<b>China</b>					<b>217.174,15</b>	<b>3,24</b>
US01609W1027	Alibaba Group Holding (ADR's)	Shs	811	USD 229,25	185.921,75	2,77
US89677Q1076	Trip.com Group (ADR's)	Shs	790	USD 39,56	31.252,40	0,47
<b>India</b>					<b>307.886,80</b>	<b>4,60</b>
US40415F1012	HDFC Bank (ADR's)	Shs	1.172	USD 80,90	94.814,80	1,42
US7594701077	Reliance Industries (GDR's)	Shs	3.860	USD 55,20	213.072,00	3,18
<b>Irlanda</b>					<b>148.228,79</b>	<b>2,21</b>
AU000000JHX1	James Hardie Industries (CDI's)	Shs	4.883	AUD 39,84	148.228,79	2,21
<b>Taiwán</b>					<b>282.381,78</b>	<b>4,21</b>
US8740391003	Taiwan Semiconductor Manufacturing (ADR's)	Shs	2.454	USD 115,07	282.381,78	4,21
<b>REITs (Sociedades de inversión inmobiliaria)</b>					<b>209.793,69</b>	<b>3,13</b>
<b>Australia</b>					<b>115.988,70</b>	<b>1,73</b>
AU000000GMG2	Goodman Group Real Estate Investment Trust	Shs	8.401	AUD 18,12	115.988,70	1,73
<b>Hong Kong</b>					<b>93.804,99</b>	<b>1,40</b>
HK0823032773	Link Real Estate Investment Trust	Shs	10.300	HKD 70,80	93.804,99	1,40
<b>Inversiones en títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>					<b>5.332.323,81</b>	<b>79,56</b>
<b>Depósitos en entidades financieras</b>					<b>1.538.112,67</b>	<b>22,95</b>
<b>Depósitos a la vista</b>					<b>1.538.112,67</b>	<b>22,95</b>
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	USD			751.555,24	11,21
	Efectivo en entidades intermediarias y depósitos utilizados para garantizar derivados	USD			786.557,43	11,74
<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>					<b>1.538.112,67</b>	<b>22,95</b>

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	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>-52.440,15</b>	<b>-0,78</b>
<b>Operaciones de futuros</b>				<b>-52.440,15</b>	<b>-0,78</b>
<b>Futuros de índices vendidos</b>				<b>-52.440,15</b>	<b>-0,78</b>
Hang Seng China Enterprises Index Futures 04/21	Ctr	-21	HKD 10.943,000	-31.065,09	-0,46
Hang Seng Technology Index Futures 04/21	Ctr	-2	HKD 8.171,000	578,85	0,01
KOSPI 200 Index Futures 06/21	Ctr	-6	KRW 414,650	-5.235,26	-0,08
MSCI Taiwan Index Futures 04/21	Ctr	-8	USD 665,000	-12.520,00	-0,19
Nikkei 225 (SGX) Index Futures 06/21	Ctr	-2	JPY 29.220,000	-4.469,58	-0,07
SGX Nifty 50 Index Futures 04/21	Ctr	-6	USD 14.746,000	690,00	0,01

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Ganancias/ pérdidas no realizadas	% del patri- monio del Subfondo
SPI 200 Index Futures 06/21	Ctr	-2	AUD 6.766,000	-419,07	0,00
<b>Derivados extrabursátiles</b>				<b>-135.962,79</b>	<b>-2,03</b>
<b>Operaciones de divisas a plazo</b>				<b>-141.213,56</b>	<b>-2,11</b>
Sold EUR / Bought USD - 14 May 2021	EUR	-153.720		2.657,81	0,04
Sold USD / Bought EUR - 14 May 2021	USD	-6.802.238		-143.871,37	-2,15
<b>Contratos por diferencias</b>				<b>5.250,77</b>	<b>0,08</b>
<b>Contratos por diferencias adquiridos</b>				<b>6.079,43</b>	<b>0,09</b>
BHP Group	Shs	980	AUD 44,910	22,40	0,00
Kinsus Interconnect Technology	Shs	10.000	USD 3,701	4.317,00	0,06
New China Life Insurance	Shs	8.800	HKD 30,200	1.811,17	0,03
Woolworths Group	Shs	1.167	AUD 40,250	-71,14	0,00
<b>Contratos por diferencias vendidos</b>				<b>-828,66</b>	<b>-0,01</b>
China Life Insurance Company	Shs	-16.000	HKD 16,180	-205,81	0,00
Coles Group	Shs	-2.827	AUD 15,730	538,51	0,01
Rio Tinto	Shs	-403	AUD 109,600	30,71	0,00
Unimicron Technology	Shs	-10.000	USD 3,200	-1.192,07	-0,02
<b>Inversiones en derivados</b>				<b>-188.402,94</b>	<b>-2,81</b>
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>			USD	<b>20.108,32</b>	<b>0,30</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>			USD	<b>6.702.141,86</b>	<b>100,00</b>

## El Subfondo en cifras

	31.03.2021	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	1.211,45	1.144,87	973,33
- Clase IT (USD) (acumulación) WKN: A2P BV0/ISIN: LU1936792263	1.272,74	1.196,33	992,49
Acciones en circulación	4.736	4.802	4.988
- Clase I (H2-EUR) (distribución) WKN: A2N 47U/ISIN: LU1877639085	4.500	4.500	4.500
- Clase IT (USD) (acumulación) WKN: A2P BV0/ISIN: LU1936792263	236	302	488
Patrimonio del Subfondo en millones de USD	6,7	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 00 hasta 00.

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	20,45
Valores de renta variable de Corea del Sur	8,91
Valores de renta variable de Hong Kong	8,34
Valores de renta variable de Japón	6,65
Valores de renta variable de Taiwán	4,98
Valores de renta variable de Australia	4,89
Valores de renta variable de Tailandia	4,75
Acciones participativas India	4,60
Acciones participativas Taiwán	4,21
Acciones de participación de China	3,24
Acciones participativas Irlanda	2,21
Acciones de otros países	3,20
REIT otros países	3,13
Otros activos netos	20,44
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>100,00</b>



**Composición del patrimonio neto del Fondo**

a 31 de marzo de 2021, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	31.03.2021
	USD
Valores e instrumentos del mercado monetario	5.332.323,81
(Precio de compra USD 4.078.768,39)	
Depósitos a plazo	0,00
Depósitos bancarios	1.538.112,67
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	18.351,27
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	75.366,75
Otros deudores	0,00
Gastos pagados con antelación	0,00
Ganancias no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	1.268,85
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	6.719,79
- contratos de divisas a plazo	2.657,81
<b>Activo total</b>	<b>6.974.800,95</b>
Pasivo bancario	0,00
Otros pasivos por intereses	-29,81
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	-64.092,21
Impuesto sobre la plusvalía	0,00
Otros acreedores	-9.487,68
Pérdidas no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	-53.709,00
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	-1.469,02
- contratos de divisas a plazo	-143.871,37
<b>Pasivo total</b>	<b>-272.659,09</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>6.702.141,86</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 31/03 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2020/2021
	USD
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	6.393.652,54
Suscripciones	112.472,74
Reembolsos	-196.930,15
Resultado de las operaciones	392.946,73
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>6.702.141,86</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

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)

	2020/2021
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	4.802
- emitido	89
- reembolsado	-155
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>4.736</b>

# IndexManagement Balance

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021		Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
<b>Participaciones de inversión</b>						<b>18.524.486,36</b>	<b>96,66</b>
(Ongoing Charges (including management fee) resp, Management Fee or All-in-fee of the target Fund in % p.a.)							
<b>Alemania</b>						<b>789.786,00</b>	<b>4,12</b>
DE000ETFL441	Deka MDAX UCITS ETF EUR - (0,300%)	Shs	2.610	EUR	302,60	789.786,00	4,12
<b>Irlanda</b>						<b>11.991.184,35</b>	<b>62,57</b>
IE00B52VJ196	iShares II PLC - iShares MSCI Europe SRI UCITS ETF EUR - (0,200%)	Shs	15.044	EUR	54,62	821.703,28	4,29
IE00B4WXJJ64	iShares III PLC - iShares Core € Govt Bond UCITS ETF EUR - (0,090%)	Shs	4.930	EUR	132,07	651.080,45	3,40
IE00B3F81R35	iShares III PLC - iShares Core Euro Corporate Bond UCITS ETF EUR - (0,200%)	Shs	5.018	EUR	134,65	675.648,61	3,52
IE00BCRY6227	iShares IV plc - iShares \$ Ultrashort Bond UCITS ETF - GBP - (0,090%)	Shs	270	USD	100,01	22.995,68	0,12
IE00BQN1K786	iShares IV plc - iShares Edge MSCI Europe Momentum Factor UCITS ETF - EUR - (0,250%)	Shs	70.597	EUR	8,57	605.016,29	3,16
IE00BZ0PKV06	iShares IV plc - iShares Edge MSCI Europe Multifactor UCITS ETF EUR - (0,450%)	Shs	116.334	EUR	7,12	828.181,75	4,32
IE00BD1F4N50	iShares IV plc - iShares Edge MSCI USA Momentum Factor UCITS ETF USD - (0,200%)	Shs	56.329	USD	10,82	519.015,31	2,71
IE00BD1F4M44	iShares IV plc - iShares Edge MSCI USA Value Factor UCITS ETF USD - (0,200%)	Shs	113.412	USD	8,73	842.887,73	4,40
IE00BCRY6557	iShares IV plc - iShares Euro Ultrashort Bond UCITS ETF EUR - (0,090%)	Shs	15.041	EUR	100,15	1.506.280,95	7,86
IE00BYM31M36	iShares IV plc - iShares Fallen Angels High Yield Corporate Bond UCITS ETF - EUR - (0,500%)	Shs	160.925	USD	6,08	833.197,50	4,35
IE00B52MJY50	iShares VII PLC - iShares Core MSCI Pacific ex Japan UCITS ETF - USD - (0,200%)	Shs	960	USD	174,34	142.524,37	0,74
IE00BJXT3C94	UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF-USD A(acc)-EUR - (0,220%)	Shs	70.502	EUR	11,69	823.886,37	4,30
IE00BZ163G84	Vanguard Funds PLC - Vanguard EUR Corporate Bond UCITS ETF EUR - (0,090%)	Shs	12.426	EUR	54,32	675.005,17	3,52
IE00BZ163H91	Vanguard Funds PLC - Vanguard EUR Eurozone Government Bond UCITS ETF EUR - (0,070%)	Shs	23.965	EUR	27,19	651.512,49	3,40
IE00BG370F43	Xtrackers (IE) plc - Xtrackers MSCI Emerging Markets ESG UCITS ETF -1C- EUR - (0,250%)	Shs	26.810	EUR	51,16	1.371.599,60	7,16
IE00BZ036J45	Xtrackers (IE) plc - Xtrackers USD Corporate Bond UCITS ETF -2D- EUR (hedged) - (0,210%)	Shs	70.392	EUR	14,50	1.020.648,80	5,32
<b>Luxemburgo</b>						<b>5.743.516,01</b>	<b>29,97</b>
LU1681038243	Amundi Index Solutions - Amundi NASDAQ-100 UCITS ETF EUR - (0,230%)	Shs	6.659	EUR	122,68	816.926,12	4,26
LU1681042609	Amundi Index Solutions SICAV - Amundi MSCI Europe UCITS ETF EUR - (0,150%) (traded in France)	Shs	732	EUR	258,60	189.292,49	0,99
LU1681042609	Amundi Index Solutions SICAV - Amundi MSCI Europe UCITS ETF EUR - (0,150%) (traded in Germany)	Shs	50	EUR	258,30	12.915,00	0,07
LU1048317025	UBS ETF SICAV - Bloomberg Barclays US Liquid Corporates UCITS ETF -A- EUR (hedged) - (0,230%)	Shs	53.088	EUR	19,18	1.018.413,65	5,31
LU0629460675	UBS ETF SICAV - MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF -A-dis- EUR - (0,220%)	Shs	7.610	EUR	107,90	821.119,00	4,28
LU0839027447	Xtrackers - Nikkei 225 UCITS ETF -1D- EUR - (0,090%)	Shs	17.274	EUR	23,48	405.593,52	2,12
LU0490618542	Xtrackers - S&P 500 Swap UCITS ETF -1C- USD - (0,150%) (traded in Luxembourg)	Shs	395	USD	74,67	25.116,79	0,13
LU0490618542	Xtrackers - S&P 500 Swap UCITS ETF -1C- USD - (0,150%) (traded in United Kingdom)	Shs	4.098	USD	74,67	260.578,73	1,36
LU0290359032	Xtrackers II - iTraxx Crossover Swap UCITS ETF -1C- EUR - (0,240%)	Shs	2.763	EUR	200,92	555.141,96	2,90
LU0677077884	Xtrackers II - USD Emerging Markets Bond UCITS ETF -2D- USD - (0,250%)	Shs	65.620	USD	14,83	828.422,32	4,32
LU1399300455	Xtrackers II - Xtrackers II US Treasuries UCITS ETF -2D- EUR (hedged) - (0,100%)	Shs	6.893	EUR	117,51	809.996,43	4,23
<b>Participaciones de inversión</b>						<b>18.524.486,36</b>	<b>96,66</b>
<b>Depósitos en entidades financieras</b>						<b>340.833,28</b>	<b>1,78</b>

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

**Cartera de inversiones a 31.03.2021**

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo	
<b>Depósitos a la vista</b>						<b>340.833,28</b>	<b>1,78</b>
	State Street Bank International GmbH. Luxembourg Branch	EUR			340.833,28	1,78	
<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>						<b>340.833,28</b>	<b>1,78</b>

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	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 USD / Bought EUR - 09 Jun 2021	USD	-760.000,00		-10.634,41	-0,05
<b>Inversiones en derivados</b>					
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>					
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>					
	EUR			309.736,24	1,61
	EUR			19.164.421,47	100,00

**El Subfondo en cifras**

	31.03.2021	30.09.2020	30.09.2019
Valor liquidativo por acción en la divisa de la clase de acciones			
- Clase A (EUR) (distribución) WKN: A2H 7P1/ISIN: LU1720045803	112,99	104,58	103,91
Acciones en circulación	169.605	110.027	100.460
- Clase A (EUR) (distribución) WKN: A2H 7P1/ISIN: LU1720045803	169.605	110.027	100.460
Patrimonio del Subfondo en millones de EUR	19,2	11,5	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 00 hasta 00.

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

**Desglose del Patrimonio del Subfondo**

	en %
Bonos internacionales	31,51
Valores de renta variable internacionales	27,18
Valores de renta variable de Europa	12,79
Bonos de Europa	9,94
Valores de renta variable de la zona euro	8,44
Bonos de la zona euro	6,80
Otros activos netos	3,34
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>100,00</b>

**Composición del patrimonio neto del Fondo**

a 31 de marzo de 2021, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	31.03.2021
	EUR
Valores e instrumentos del mercado monetario	18.524.486,36
(Precio de compra EUR 17.448.609,40)	
Depósitos a plazo	0,00
Depósitos bancarios	340.833,28
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	265,66
Deudores sobre	
- suscripciones de Acciones	325.435,57
- 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	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>19.191.020,87</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	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	0,00
Impuesto sobre la plusvalía	0,00
Otros acreedores	-15.964,99
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	-10.634,41
<b>Pasivo total</b>	<b>-26.599,40</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>19.164.421,47</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)

	2020/2021
	EUR
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	11.506.867,42
Suscripciones	6.674.492,79
Reembolsos	-33.327,00
Distribución	-9.749,20
Resultado de las operaciones	1.026.137,46
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>19.164.421,47</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

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)

	2020/2021
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	110.027
- emitido	59.886
- reembolsado	-308
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>169.605</b>

# IndexManagement Chance

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
<b>Participaciones de inversión</b>					<b>16.168.917,74</b>	<b>97,28</b>
(Ongoing Charges (including management fee) resp, Management Fee or All-in-fee of the target Fund in % p.a.)						
<b>Alemania</b>					<b>1.213.426,00</b>	<b>7,30</b>
DE000ETFL441	Deka MDAX UCITS ETF EUR - (0,300%)	Shs	4.010	EUR 302,60	1.213.426,00	7,30
<b>Irlanda</b>					<b>10.474.910,18</b>	<b>63,02</b>
IE00B52VJ196	iShares II PLC - iShares MSCI Europe SRI UCITS ETF EUR - (0,200%)	Shs	22.771	EUR 54,62	1.243.752,02	7,48
IE00BCRY6227	iShares IV plc - iShares \$ Ultrashort Bond UCITS ETF - GBP - (0,090%)	Shs	180	USD 100,01	15.330,46	0,09
IE00BQN1K786	iShares IV plc - iShares Edge MSCI Europe Momentum Factor UCITS ETF - EUR - (0,250%)	Shs	109.723	EUR 8,57	940.326,11	5,66
IE00BZ0PKV06	iShares IV plc - iShares Edge MSCI Europe Multifactor UCITS ETF EUR - (0,450%)	Shs	176.087	EUR 7,12	1.253.563,35	7,54
IE00BD1F4N50	iShares IV plc - iShares Edge MSCI USA Momentum Factor UCITS ETF USD - (0,200%)	Shs	85.176	USD 10,82	784.811,51	4,72
IE00BD1F4M44	iShares IV plc - iShares Edge MSCI USA Value Factor UCITS ETF USD - (0,200%)	Shs	166.751	USD 8,73	1.239.307,75	7,46
IE00BCRY6557	iShares IV plc - iShares Euro Ultrashort Bond UCITS ETF EUR - (0,090%)	Shs	94	EUR 100,15	9.413,63	0,06
IE00BYM31M36	iShares IV plc - iShares Fallen Angels High Yield Corporate Bond UCITS ETF - EUR - (0,500%)	Shs	46.347	USD 6,08	239.963,99	1,44
IE00B52MJY50	iShares VII PLC - iShares Core MSCI Pacific ex Japan UCITS ETF - USD - (0,200%)	Shs	1.381	USD 174,96	205.756,38	1,24
IE00BJXT3C94	UBS (Irl) ETF PLC - MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF-USD A(acc)-EUR - (0,220%)	Shs	109.153	EUR 11,69	1.275.561,96	7,67
IE00BZ163G84	Vanguard Funds PLC - Vanguard EUR Corporate Bond UCITS ETF EUR - (0,090%)	Shs	7.259	EUR 54,32	394.323,40	2,37
IE00BZ163H91	Vanguard Funds PLC - Vanguard EUR Eurozone Government Bond UCITS ETF EUR - (0,070%)	Shs	6.751	EUR 27,19	183.532,69	1,10
IE00BG370F43	Xtrackers (IE) plc - Xtrackers MSCI Emerging Markets ESG UCITS ETF -1C- EUR - (0,250%)	Shs	40.693	EUR 51,16	2.081.853,88	12,53
IE00BZ036J45	Xtrackers (IE) plc - Xtrackers USD Corporate Bond UCITS ETF -2D- EUR (hedged) - (0,210%)	Shs	41.892	EUR 14,50	607.413,05	3,66
<b>Luxemburgo</b>					<b>4.480.581,56</b>	<b>26,96</b>
LU1681038243	Amundi Index Solutions - Amundi NASDAQ-100 UCITS ETF EUR - (0,230%)	Shs	10.074	EUR 122,68	1.235.878,32	7,44
LU1681042609	Amundi Index Solutions SICAV - Amundi MSCI Europe UCITS ETF EUR - (0,150%) (traded in France)	Shs	1.121	EUR 258,60	289.886,45	1,74
LU1681042609	Amundi Index Solutions SICAV - Amundi MSCI Europe UCITS ETF EUR - (0,150%) (traded in Germany)	Shs	46	EUR 258,30	11.881,80	0,07
LU0629460675	UBS ETF SICAV - MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF -A-dis- EUR - (0,220%)	Shs	11.591	EUR 107,90	1.250.668,90	7,52
LU0839027447	Xtrackers - Nikkei 225 UCITS ETF -1D- EUR - (0,090%)	Shs	26.082	EUR 23,48	612.405,36	3,69
LU0490618542	Xtrackers - S&P 500 Swap UCITS ETF -1C- USD - (0,150%)	Shs	6.775	USD 74,67	430.800,61	2,59
LU0290359032	Xtrackers II - iTraxx Crossover Swap UCITS ETF -1C- EUR - (0,240%)	Shs	818	EUR 200,92	164.352,56	0,99
LU0677077884	Xtrackers II - USD Emerging Markets Bond UCITS ETF -2D- USD - (0,250%)	Shs	19.024	USD 14,83	240.169,25	1,45
LU1399300455	Xtrackers II - Xtrackers II US Treasuries UCITS ETF -2D- EUR (hedged) - (0,100%)	Shs	2.081	EUR 117,51	244.538,31	1,47
<b>Participaciones de inversión</b>					<b>16.168.917,74</b>	<b>97,28</b>
<b>Depósitos en entidades financieras</b>					<b>452.817,02</b>	<b>2,72</b>
<b>Depósitos a la vista</b>					<b>452.817,02</b>	<b>2,72</b>
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	EUR			317.989,16	1,91
	Efectivo en entidades intermediarias y depósitos utilizados para garantizar derivados	EUR			134.827,86	0,81
<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>					<b>452.817,02</b>	<b>2,72</b>

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

**Cartera de inversiones a 31.03.2021**

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	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>12.048,67</b>	<b>0,07</b>
<b>Operaciones de futuros</b>				<b>12.048,67</b>	<b>0,07</b>
<b>Futuros de índices adquiridos</b>				<b>12.048,67</b>	<b>0,07</b>
DJ EURO STOXX 50 Index Futures 06/21	Ctr	25	EUR 3.864,00	20.360,00	0,12
MSCI Emerging Markets Index Futures 06/21	Ctr	5	USD 1.314,00	-6.506,00	-0,04
S&P 500 E-Mini Index Futures 06/21	Ctr	4	USD 3.947,70	-1.805,33	-0,01
<b>Derivados extrabursátiles</b>				<b>-7.556,03</b>	<b>-0,05</b>
<b>Operaciones de divisas a plazo</b>				<b>-7.556,03</b>	<b>-0,05</b>
Sold USD / Bought EUR - 09 Jun 2021	USD	-540.000,00		-7.556,03	-0,05
<b>Inversiones en derivados</b>				<b>4.492,64</b>	<b>0,02</b>
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>				<b>EUR -4.724,61</b>	<b>-0,02</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>				<b>EUR 16.621.502,79</b>	<b>100,00</b>

**El Subfondo en cifras**

	31.03.2021	30.09.2020	30.09.2019
Valor liquidativo por acción en la divisa de la clase de acciones			
- Clase A (EUR) (distribución) WKN: A2H 7P3/ISIN: LU1720046017	124,72	106,05	105,97
Acciones en circulación	133.269	106.035	100.776
- Clase A (EUR) (distribución) WKN: A2H 7P3/ISIN: LU1720046017	133.269	106.035	100.776
Patrimonio del Subfondo en millones de EUR	16,6	11,2	10,7

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 00 hasta 00.

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	47,34
Valores de renta variable de Europa	22,47
Valores de renta variable de la zona euro	14,84
Bonos internacionales	8,17
Bonos de Europa	3,36
Bonos de la zona euro	1,10
Otros activos netos	2,72
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>100,00</b>



**Composición del patrimonio neto del Fondo**

a 31 de marzo de 2021, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	31.03.2021
	EUR
Valores e instrumentos del mercado monetario	16.168.917,74
(Precio de compra EUR 14.399.562,33)	
Depósitos a plazo	0,00
Depósitos bancarios	452.817,02
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	139,09
Deudores sobre	
- suscripciones de Acciones	9.959,20
- 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	20.360,00
- 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>16.652.193,05</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 la plusvalía	0,00
Otros acreedores	-14.822,90
Pérdidas no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	-8.311,33
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	-7.556,03
<b>Pasivo total</b>	<b>-30.690,26</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>16.621.502,79</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)

	2020/2021
	EUR
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	11.244.895,85
Suscripciones	3.409.770,91
Reembolsos	-92.543,64
Distribución	-6.006,82
Resultado de las operaciones	2.065.386,49
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>16.621.502,79</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

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)

	2020/2021
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	106.035
- emitido	28.041
- reembolsado	-807
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>133.269</b>

# IndexManagement Substanz

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
<b>Participaciones de inversión</b>					<b>13.992.980,57</b>	<b>98,81</b>
(Ongoing Charges (including management fee) resp, Management Fee or All-in-fee of the target Fund in % p.a.)						
<b>Alemania</b>					<b>291.706,40</b>	<b>2,06</b>
DE000ETFL441	Deka MDAX UCITS ETF EUR - (0,300%)	Shs	964 EUR	302,60	291.706,40	2,06
<b>Irlanda</b>					<b>9.388.960,14</b>	<b>66,30</b>
IE00BD1F4N50	iShares IV plc - iShares Edge MSCI USA Momentum Factor UCITS ETF USD - (0,200%)	Shs	20.193 USD	10,82	186.058,27	1,31
IE00B52VJ196	iShares II PLC - iShares MSCI Europe SRI UCITS ETF EUR - (0,200%)	Shs	5.697 EUR	54,62	311.170,14	2,20
IE00B3F81R35	iShares III PLC - iShares Core € Corp Bond UCITS ETF EUR - (0,200%)	Shs	5.122 EUR	134,67	689.779,74	4,87
IE00B4WXJJ64	iShares III PLC - iShares Core € Govt Bond UCITS ETF EUR - (0,090%)	Shs	8.027 EUR	132,07	1.060.085,76	7,49
IE00BCRY6227	iShares IV plc - iShares \$ Ultrashort Bond UCITS ETF - GBP - (0,090%)	Shs	337 USD	100,01	28.702,02	0,20
IE00BQN1K786	iShares IV plc - iShares Edge MSCI Europe Momentum Factor UCITS ETF - EUR - (0,250%)	Shs	27.327 EUR	8,57	234.192,39	1,65
IE00BZ0PKV06	iShares IV plc - iShares Edge MSCI Europe Multifactor UCITS ETF EUR - (0,450%)	Shs	43.810 EUR	7,12	311.883,39	2,20
IE00BD1F4M44	iShares IV plc - iShares Edge MSCI USA Value Factor UCITS ETF USD - (0,200%)	Shs	43.370 USD	8,73	322.329,57	2,28
IE00BCRY6557	iShares IV plc - iShares Euro Ultrashort Bond UCITS ETF EUR - (0,090%)	Shs	17.490 EUR	100,15	1.751.536,05	12,37
IE00BYM31M36	iShares IV plc - iShares Fallen Angels High Yield Corporate Bond UCITS ETF - EUR - (0,500%)	Shs	161.525 USD	6,08	836.304,04	5,90
IE00B52MJY50	iShares VII PLC - iShares Core MSCI Pacific ex Japan UCITS ETF - USD - (0,200%)	Shs	295 USD	174,34	43.796,55	0,31
IE00BJXT3C94	UBS (Irl) ETF PLC - MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF-USD A(acc)-EUR - (0,220%)	Shs	26.964 EUR	11,69	315.101,30	2,23
IE00BZ163G84	Vanguard Funds PLC - Vanguard EUR Corporate Bond UCITS ETF EUR - (0,090%)	Shs	12.679 EUR	54,32	688.748,64	4,86
IE00BZ163H91	Vanguard Funds PLC - Vanguard EUR Eurozone Government Bond UCITS ETF EUR - (0,070%)	Shs	39.061 EUR	27,19	1.061.912,35	7,50
IE00BG370F43	Xtrackers (IE) plc - Xtrackers MSCI Emerging Markets ESG UCITS ETF -1C- EUR - (0,250%)	Shs	9.936 EUR	51,16	508.325,76	3,59
IE00BZ036J45	Xtrackers (IE) plc - Xtrackers USD Corporate Bond UCITS ETF -2D- (H-EUR) - (0,210%)	Shs	71.660 EUR	14,50	1.039.034,17	7,34
<b>Luxemburgo</b>					<b>4.312.314,03</b>	<b>30,45</b>
LU1681038243	Amundi Index Solutions - Amundi NASDAQ-100 UCITS ETF EUR - (0,230%)	Shs	2.572 EUR	122,68	315.532,96	2,23
LU1681042609	Amundi Index Solutions SICAV - AMUNDI MSCI EUROPE UCITS ETF EUR - (0,150%)	Shs	596 EUR	258,60	154.123,39	1,09
LU1048317025	UBS ETF SICAV - Bloomberg Barclays US Liquid Corporates UCITS ETF -A- (H-EUR) - (0,230%)	Shs	54.186 EUR	19,18	1.039.477,13	7,34
LU0629460675	UBS ETF SICAV - MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF -A-dis- EUR - (0,220%)	Shs	2.825 EUR	107,90	304.817,50	2,15
LU0839027447	Xtrackers - Nikkei 225 UCITS ETF -1D- EUR - (0,090%)	Shs	6.128 EUR	23,48	143.885,44	1,02
LU0490618542	Xtrackers - S&P 500 Swap UCITS ETF -1C- USD - (0,150%)	Shs	2.105 USD	74,67	133.850,23	0,94
LU0290359032	Xtrackers II - iTraxx Crossover Swap UCITS ETF -1C- EUR - (0,240%)	Shs	2.820 EUR	200,92	566.594,40	4,00
LU0677077884	Xtrackers II - USD Emerging Markets Bond UCITS ETF -2D- USD - (0,250%)	Shs	65.684 USD	14,83	829.230,29	5,86
LU1399300455	Xtrackers II - Xtrackers II US Treasuries UCITS ETF -2D- (H-EUR) - (0,100%)	Shs	7.019 EUR	117,51	824.802,69	5,82
<b>Participaciones de inversión</b>					<b>13.992.980,57</b>	<b>98,81</b>
<b>Depósitos en entidades financieras</b>					<b>189.277,19</b>	<b>1,34</b>
<b>Depósitos a la vista</b>					<b>189.277,19</b>	<b>1,34</b>
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	EUR			189.277,19	1,34
<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>					<b>189.277,19</b>	<b>1,34</b>

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



**Cartera de inversiones a 31.03.2021**

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	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>-8.815,36</b>	<b>-0,06</b>
<b>Operaciones de divisas a plazo</b>				<b>-8.815,36</b>	<b>-0,06</b>
- Sold USD / Bought EUR - 09 Jun 2021	USD	-630.000,00		-8.815,36	-0,06
<b>Inversiones en derivados</b>				<b>-8.815,36</b>	<b>-0,06</b>
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>	EUR			<b>-12.628,29</b>	<b>-0,09</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	EUR			<b>14.160.814,11</b>	<b>100,00</b>

**El Subfondo en cifras**

	31.03.2021	30.09.2020	30.09.2019
Valor liquidativo por acción en la divisa de la clase de acciones			
- Clase A (EUR) (distribución) WKN: A2H 7P0/ISIN: LU1720045712	107,20	103,91	102,99
Acciones en circulación	132.096	105.533	100.385
- Clase A (EUR) (distribución) WKN: A2H 7P0/ISIN: LU1720045712	132.096	105.533	100.385
Patrimonio del Subfondo en millones de EUR	14,2	11,0	10,3

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 00 hasta 00.

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

**Desglose del Patrimonio del Subfondo**

	en %
Bonos internacionales	44,83
Bonos de la zona euro	14,99
Valores de renta variable internacionales	13,91
Bonos de Europa	13,73
Valores de renta variable de Europa	7,09
Valores de renta variable de la zona euro	4,26
Otros activos netos	1,19
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>100,00</b>

## Composición del patrimonio neto del Fondo

a 31 de marzo de 2021, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	31.03.2021
	EUR
Valores e instrumentos del mercado monetario	13.992.980,57
(Precio de compra EUR 13.414.702,76)	
Depósitos a plazo	0,00
Depósitos bancarios	189.277,19
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	274,29
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>14.182.532,05</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
Acreeedores por	
- reembolso de acciones del Fondo	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	0,00
Impuesto sobre la plusvalía	0,00
Otros acreedores	-12.902,58
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	-8.815,36
<b>Pasivo total</b>	<b>-21.717,94</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>14.160.814,11</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)

	2020/2021
	EUR
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	10.966.319,62
Suscripciones	3.016.267,28
Reembolsos	-182.265,99
Distribución	-40.572,80
Resultado de las operaciones	401.066,00
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>14.160.814,11</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

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)

	2020/2021
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	105.533
- emitido	28.258
- reembolsado	-1.695
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>132.096</b>

# IndexManagement Wachstum

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
<b>Participaciones de inversión</b>					<b>23.799.174,01</b>	<b>97,24</b>
(Ongoing Charges (including management fee) resp, Management Fee or All-in-fee of the target Fund in % p.a.)						
<b>Alemania</b>					<b>1.535.997,60</b>	<b>6,28</b>
DE000ETFL441	Deka MDAX UCITS ETF EUR - (0,300%)	Shs	5.076	EUR 302,60	1.535.997,60	6,28
<b>Irlanda</b>					<b>14.694.263,60</b>	<b>60,03</b>
IE00B52VJ196	iShares II PLC - iShares MSCI Europe SRI UCITS ETF EUR - (0,200%)	Shs	28.812	EUR 54,62	1.573.711,44	6,43
IE00B3F81R35	iShares III PLC - iShares Core € Corp Bond UCITS ETF EUR - (0,200%)	Shs	4.223	EUR 134,67	568.711,41	2,32
IE00B4WXJJ64	iShares III PLC - iShares Core € Govt Bond UCITS ETF EUR - (0,090%)	Shs	1.627	EUR 132,07	214.869,76	0,88
IE00BCRY6227	iShares IV plc - iShares \$ Ultrashort Bond UCITS ETF - GBP - (0,090%)	Shs	311	USD 100,01	26.487,62	0,11
IE00BQN1K786	iShares IV plc - iShares Edge MSCI Europe Momentum Factor UCITS ETF - EUR - (0,250%)	Shs	138.230	EUR 8,57	1.184.631,10	4,84
IE00BZ0PKV06	iShares IV plc - iShares Edge MSCI Europe Multifactor UCITS ETF EUR - (0,450%)	Shs	222.766	EUR 7,12	1.585.871,15	6,48
IE00BD1F4N50	iShares IV plc - iShares Edge MSCI USA Momentum Factor UCITS ETF USD - (0,200%)	Shs	110.370	USD 10,82	1.016.948,98	4,15
IE00BD1F4M44	iShares IV plc - iShares Edge MSCI USA Value Factor UCITS ETF USD - (0,200%)	Shs	214.365	USD 8,73	1.593.179,10	6,51
IE00BCRY6557	iShares IV plc - iShares Euro Ultrashort Bond UCITS ETF EUR - (0,090%)	Shs	494	EUR 100,15	49.471,63	0,20
IE00BYM31M36	iShares IV plc - iShares Fallen Angels High Yield Corporate Bond UCITS ETF - EUR - (0,500%)	Shs	131.435	USD 6,08	680.511,51	2,78
IE00B52MJY50	iShares VII PLC - iShares Core MSCI Pacific ex Japan UCITS ETF - USD - (0,200%)	Shs	1.926	USD 174,34	285.939,52	1,17
IE00BJXT3C94	UBS (Irl) ETF PLC - MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF-USD A(acc)-EUR - (0,220%)	Shs	138.062	EUR 11,69	1.613.392,53	6,59
IE00BZ163G84	Vanguard Funds PLC - Vanguard EUR Corporate Bond UCITS ETF EUR - (0,090%)	Shs	10.454	EUR 54,32	567.882,19	2,32
IE00BZ163H91	Vanguard Funds PLC - Vanguard EUR Eurozone Government Bond UCITS ETF EUR - (0,070%)	Shs	7.923	EUR 27,19	215.394,68	0,88
IE00BG370F43	Xtrackers (IE) plc - Xtrackers MSCI Emerging Markets ESG UCITS ETF -1C- EUR - (0,250%)	Shs	51.416	EUR 51,16	2.630.442,56	10,75
IE00BZ036J45	Xtrackers (IE) plc - Xtrackers USD Corporate Bond UCITS ETF -2D- EUR (hedged) - (0,210%)	Shs	61.162	EUR 14,50	886.818,42	3,62
<b>Luxemburgo</b>					<b>7.568.912,81</b>	<b>30,93</b>
LU1681038243	Amundi Index Solutions - Amundi NASDAQ-100 UCITS ETF EUR - (0,230%)	Shs	12.782	EUR 122,68	1.568.095,76	6,41
LU1681042609	Amundi Index Solutions SICAV - Amundi MSCI Europe UCITS ETF EUR - (0,150%) (traded in France)	Shs	1.429	EUR 258,60	369.534,11	1,51
LU1681042609	Amundi Index Solutions SICAV - Amundi MSCI Europe UCITS ETF EUR - (0,150%) (traded in Germany)	Shs	40	EUR 258,30	10.332,00	0,04
LU1048317025	UBS ETF SICAV - Bloomberg Barclays US Liquid Corporates UCITS ETF -A- EUR (hedged) - (0,230%)	Shs	46.206	EUR 19,18	886.392,80	3,62
LU0629460675	UBS ETF SICAV - MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF -A-dis- EUR - (0,220%)	Shs	14.592	EUR 107,90	1.574.476,80	6,44
LU0839027447	Xtrackers - Nikkei 225 UCITS ETF -1D- EUR - (0,090%)	Shs	34.104	EUR 23,48	800.761,92	3,27
LU0490618542	Xtrackers - S&P 500 Swap UCITS ETF -1C- USD - (0,150%)	Shs	8.246	USD 74,67	524.336,81	2,14
LU0290359032	Xtrackers II - iTraxx Crossover Swap UCITS ETF -1C- EUR - (0,240%)	Shs	2.142	EUR 200,92	430.370,64	1,76
LU0677077884	Xtrackers II - USD Emerging Markets Bond UCITS ETF -2D- USD - (0,250%)	Shs	55.440	USD 14,83	699.904,50	2,86
LU1399300455	Xtrackers II - Xtrackers II US Treasuries UCITS ETF -2D- EUR (hedged) - (0,100%)	Shs	5.997	EUR 117,51	704.707,47	2,88
<b>Participaciones de inversión</b>					<b>23.799.174,01</b>	<b>97,24</b>
<b>Depósitos en entidades financieras</b>					<b>259.531,83</b>	<b>1,06</b>
<b>Depósitos a la vista</b>					<b>259.531,83</b>	<b>1,06</b>



## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	EUR			259.531,83	1,06
<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>					<b>259.531,83</b>	<b>1,06</b>

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	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>-12.033,67</b>	<b>-0,05</b>
<b>Operaciones de divisas a plazo</b>				<b>-12.033,67</b>	<b>-0,05</b>
Sold USD / Bought EUR - 09 Jun 2021				USD -860.000,00	-12.033,67 -0,05
<b>Inversiones en derivados</b>				<b>-12.033,67</b>	<b>-0,05</b>
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>				<b>EUR 427.185,27</b>	<b>1,75</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>				<b>EUR 24.473.857,44</b>	<b>100,00</b>

## El Subfondo en cifras

	31.03.2021	30.09.2020	30.09.2019
Valor liquidativo por acción en la divisa de la clase de acciones			
- Clase A (EUR) (distribución) WKN: A2H 7P2/ISIN: LU1720045985	119,38	105,72	104,83
Acciones en circulación	205.008	122.793	101.044
- Clase A (EUR) (distribución) WKN: A2H 7P2/ISIN: LU1720045985	205.008	122.793	101.044
Patrimonio del Subfondo en millones de EUR	24,5	13,0	10,6

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 00 hasta 00.

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	40,99
Valores de renta variable de Europa	19,26
Bonos internacionales	16,07
Valores de renta variable de la zona euro	12,76
Bonos de Europa	6,40
Bonos de la zona euro	1,76
Otros activos netos	2,76
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>100,00</b>

**Composición del patrimonio neto del Fondo**

a 31 de marzo de 2021, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	31.03.2021
	EUR
Valores e instrumentos del mercado monetario	23.799.174,01
(Precio de compra EUR 22.030.511,37)	
Depósitos a plazo	0,00
Depósitos bancarios	259.531,83
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	0,00
Ingresos por cobrar por participaciones de inversión	208,88
Deudores sobre	
- suscripciones de Acciones	446.914,87
- 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	0,00
<b>Activo total</b>	<b>24.505.829,59</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
Acreeedores por	
- reembolso de acciones del Fondo	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	0,00
Impuesto sobre la plusvalía	0,00
Otros acreedores	-19.938,48
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	-12.033,67
<b>Pasivo total</b>	<b>-31.972,15</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>24.473.857,44</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 31/03 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2020/2021
	EUR
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	12.982.014,93
Suscripciones	9.697.492,78
Reembolsos	-49.923,60
Distribución	-6.860,83
Resultado de las operaciones	1.851.134,16
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>24.473.857,44</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

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)

	2020/2021
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	122.793
- emitido	82.642
- reembolsado	-427
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>205.008</b>

# Informe de liquidación

## Allianz Discovery Europe Opportunities

### Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
<b>Depósitos en entidades financieras</b>					<b>8.095.206,13</b>	<b>111,54</b>
<b>Depósitos a la vista</b>					<b>8.095.206,13</b>	<b>111,54</b>
	State Street Bank International GmbH. Luxembourg Branch	EUR			6.679.293,17	92,03
	Efectivo en entidades intermediarias y depósitos utilizados para garantizar derivados	EUR			1.415.912,96	19,51
<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>					<b>8.095.206,13</b>	<b>111,54</b>
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>					<b>EUR -837.350,13</b>	<b>-11,54</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>					<b>EUR 7.257.856,00</b>	<b>100,00</b>

### El Subfondo en cifras

	12.10.2021	30.09.2020	30.09.2019
Valor liquidativo por acción en la divisa de la clase de acciones			
- Clase A13 (EUR) (distribución) WKN: A2A EVE/ISIN: LU1366194469	88,77	84,74	85,76
- Clase I13 (EUR) (distribución) WKN: A2A EVJ/ISIN: LU1366195433	911,69	869,19	874,07
- Clase P13 (EUR) (distribución) WKN: A2A EVG/ISIN: LU1366194972	894,63	852,93	858,04
- Clase PT13 (H2-GBP) (acumulación) WKN: A2A PBN/ISIN: LU1459823834	--	922,29	918,72
Acciones en circulación			
- Clase A13 (EUR) (distribución) WKN: A2A EVE/ISIN: LU1366194469	17.419	19.293	35.676
- Clase I13 (EUR) (distribución) WKN: A2A EVJ/ISIN: LU1366195433	10.463	12.180	23.689
- Clase P13 (EUR) (distribución) WKN: A2A EVG/ISIN: LU1366194972	6.019	6.019	10.133
- Clase PT13 (H2-GBP) (acumulación) WKN: A2A PBN/ISIN: LU1459823834	918	1.075	1.819
- Clase PT13 (H2-GBP) (acumulación) WKN: A2A PBN/ISIN: LU1459823834	19	19	10
Patrimonio del Subfondo en millones de EUR	7,3	7,2	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 00 hasta 00.

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

### Desglose del Patrimonio del Subfondo

	en %
Efectivo	111,54
Otros activos netos	-11,54
<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)

	2020/2021
	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	-1.924,10
Ingresos por dividendos	0,00
Ingresos procedentes de	
- fondos de inversión	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- contratos por diferencias	9.838,45
Otros rendimientos	0,00
<b>Ingresos totales</b>	<b>7.914,35</b>
Intereses pagados sobre	
- operaciones de swap	0,00
- obligaciones bancarias	0,00
Otros intereses pagados	-1.130,15
Gastos por	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- dividendos por contratos por diferencias	-2.027,37
Comisión de rendimiento	0,00
Taxe d'Abonnement	0,00
Comisión única	-17.695,11
Otros gastos	-4.140,18
<b>Gastos totales</b>	<b>-24.992,81</b>
<b>Renta/pérdida neta ordinaria</b>	<b>-17.078,46</b>
Ganancias/pérdidas realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	-4.335,44
- operaciones de futuros financieros	-108.218,35
- contratos de divisas a plazo	52,74
- divisas	-58.974,62
- operaciones de swap	0,00
- Operaciones CFD	534.557,70
<b>Ganancias/pérdidas netas</b>	<b>346.003,57</b>
Cambios en la revalorización/depreciación no realizada	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	-7.540,66
- operaciones de futuros financieros	-51.510,00
- contratos de divisas a plazo	255,48
- divisas	64.677,49
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- Operaciones CFD	-8.147,33
<b>Resultado de las operaciones</b>	<b>343.738,55</b>

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

**Composición del patrimonio neto del Fondo**

a 31 de marzo de 2021, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	31.03.2021
	EUR
Valores e instrumentos del mercado monetario	0,00
(Precio de compra EUR 89.203.563.507,46)	0,00
Depósitos a plazo	0,00
Depósitos bancarios	8.095.206,13
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	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>8.095.206,13</b>
Pasivo bancario	-822.490,91
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
Acreeedores por	
- reembolso de acciones del Fondo	-194,44
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	0,00
Impuesto sobre la plusvalía	0,00
Otros acreedores	-14.664,78
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	0,00
<b>Pasivo total</b>	<b>-837.350,13</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>7.257.856,00</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)

	2020/2021
	EUR
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	7.199.746,20
Suscripciones	700,65
Reembolsos	-286.329,40
Resultado de las operaciones	343.738,55
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>7.257.856,00</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

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)

	2020/2021
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	19.293
- emitido	8
- reembolsado	-1.882
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>17.419</b>

# Informe de liquidación

## Allianz Discovery Europe Strategy

### Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
<b>Depósitos en entidades financieras</b>					<b>20.000.110,32</b>	<b>123,92</b>
<b>Depósitos a la vista</b>					<b>20.000.110,32</b>	<b>123,92</b>
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	EUR		16.040.698,17	99,39	
	Efectivo en entidades intermediarias y depósitos utilizados para garantizar derivados	EUR		3.959.412,15	24,53	
<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>					<b>20.000.110,32</b>	<b>123,92</b>
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>					<b>EUR</b>	<b>-3.861.536,09</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>					<b>EUR</b>	<b>16.138.574,23</b>

### El Subfondo en cifras

	12.10.2020	30.09.2020	30.09.2019	
Valor liquidativo por acción en la divisa de la clase de acciones				
- Clase PT13 (H2-CHF) (acumulación)	WKN: A1X F1N/ISIN: LU1048421868	95,38	90,25	86,82
- Clase AT13 (H2-CZK) (acumulación)	WKN: A2J KXW/ISIN: LU1807155764	2.929,11	2.772,30	2.646,09
- Clase AT13 (EUR) (acumulación)	WKN: A12 GVG/ISIN: LU1158111267	96,08	90,98	87,74
- Clase A13 (EUR) (distribución)	WKN: A0Q 83F/ISIN: LU0384022694	107,82	102,09	98,46
- Clase IT13 (EUR) (acumulación)	WKN: A14 1XR/ISIN: LU1304666305	908,88	859,71	824,93
- Clase I13 (EUR) (distribución)	WKN: A0Q 835/ISIN: LU0384030010	1.124	1.063,05	1.018,77
- Clase P13 (EUR) (distribución)	WKN: A0Q 84H/ISIN: LU0384033972	1.057,49	1.000,18	958,78
- Clase RT13 (EUR) (acumulación)	WKN: A14 MUK/ISIN: LU1173935856	98,32	92,99	89,21
- Clase WT (EUR) (acumulación)	WKN: A1J GB9/ISIN: LU0896827978	950,14	901,07	876,53
- Clase AT13 (H2-SEK) (acumulación)	WKN: A14 1XS/ISIN: LU1304666214	883,85	836,17	805,36
- Clase IT13 (H2-SEK) (acumulación)	WKN: A11 2MP/ISIN: LU1061992050	10.046,27	9.496,92	9.083,07
Acciones en circulación		116.172	155.543	348.093
- Clase PT13 (H2-CHF) (acumulación)	WKN: A1X F1N/ISIN: LU1048421868	4.730	4.730	25.202
- Clase AT13 (H2-CZK) (acumulación)	WKN: A2J KXW/ISIN: LU1807155764	871	2.706	2.614
- Clase AT13 (EUR) (acumulación)	WKN: A12 GVG/ISIN: LU1158111267	2.350	2.347	2.577
- Clase A13 (EUR) (distribución)	WKN: A0Q 83F/ISIN: LU0384022694	104.358	125.700	218.524
- Clase IT13 (EUR) (acumulación)	WKN: A14 1XR/ISIN: LU1304666305	1	1	9.367
- Clase I13 (EUR) (distribución)	WKN: A0Q 835/ISIN: LU0384030010	3.088	3.088	24.485
- Clase P13 (EUR) (distribución)	WKN: A0Q 84H/ISIN: LU0384033972	529	1.299	3.994
- Clase RT13 (EUR) (acumulación)	WKN: A14 MUK/ISIN: LU1173935856	19	19	22.328
- Clase WT (EUR) (acumulación)	WKN: A1J GB9/ISIN: LU0896827978	100	15.100	37.834
- Clase AT13 (H2-SEK) (acumulación)	WKN: A14 1XS/ISIN: LU1304666214	120	120	122
- Clase IT13 (H2-SEK) (acumulación)	WKN: A11 2MP/ISIN: LU1061992050	6	433	454
Patrimonio del Subfondo en millones de EUR		16,1	32,3	96,1

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 00 hasta 00.

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



**Desglose del Patrimonio del Subfondo**

	en %
Efectivo	123,92
Otros activos netos	-23,92
<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 31/03 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2020/2021
	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	-5.591,11
Ingresos por dividendos	0,00
Ingresos procedentes de	
- fondos de inversión	0,00
- préstamo de títulos-valores	230,41
- contratos por diferencias	19.633,52
Otros rendimientos	0,00
<b>Ingresos totales</b>	<b>14.272,82</b>
Intereses pagados sobre	
- operaciones de swap	0,00
- obligaciones bancarias	0,00
Otros intereses pagados	-8.581,24
Gastos por	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- dividendos por contratos por diferencias	-27.835,85
Comisión de rendimiento	0,00
Taxe d'Abonnement	0,00
Comisión única	-59.603,51
Otros gastos	-4.203,15
<b>Gastos totales</b>	<b>-100.223,75</b>
<b>Renta/pérdida neta ordinaria</b>	<b>-85.950,93</b>
Ganancias/pérdidas realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	47.827,29
- operaciones de futuros financieros	-115.779,86
- contratos de divisas a plazo	-3.507,59
- divisas	11.873,14
- operaciones de swap	0,00
- Operaciones CFD	1.648.346,10
<b>Ganancias/pérdidas netas</b>	<b>1.502.808,15</b>
Cambios en la revalorización/depreciación no realizada	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	-68.659,49
- operaciones de futuros financieros	-264.445,00
- contratos de divisas a plazo	20.151,47
- divisas	26.325,52
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- Operaciones CFD	-53.298,31
<b>Resultado de las operaciones</b>	<b>1.162.882,34</b>

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

**Composición del patrimonio neto del Fondo**

a 31 de marzo de 2021, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	31.03.2021
	EUR
Valores e instrumentos del mercado monetario	0,00
(Precio de compra EUR 89.203.563.507,46)	0,00
Depósitos a plazo	0,00
Depósitos bancarios	20.000.110,32
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	301,56
- operaciones de valores	0,00
Otros deudores	536,18
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>20.000.948,06</b>
Pasivo bancario	-3.825.022,19
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 la plusvalía	0,00
Otros acreedores	-37.351,64
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>-3.862.373,83</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>16.138.574,23</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)

	2020/2021
	EUR
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	32.308.196,40
Suscripciones	14.524,98
Reembolsos	-17.347.029,49
Resultado de las operaciones	1.162.882,34
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>16.138.574,23</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

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)

	2020/2021
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	155.543
- emitido	140
- reembolsado	-39.511
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>116.172</b>

# Informe de liquidación

## Allianz Discovery Germany Strategy

### Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
<b>Depósitos en entidades financieras</b>					<b>29.782.503,01</b>	<b>99,59</b>
<b>Depósitos a la vista</b>					<b>29.782.503,01</b>	<b>99,59</b>
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	EUR			29.782.503,01	99,59
<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>					<b>29.782.503,01</b>	<b>99,59</b>

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	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>-1.585,23</b>	<b>-0,01</b>		
<b>Operaciones de swaps</b>				<b>-1.585,23</b>	<b>-0,01</b>		
<b>Swaps de rentabilidad total</b>				<b>-1.585,23</b>	<b>-0,01</b>		
Total Return Swap on Equity Basket - Fund receives Equity notional amount - pays EONIA - undefined				EUR	51.172,33	-1.585,23	-0,01
<b>Inversiones en derivados</b>				<b>-1.585,23</b>	<b>-0,01</b>		
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>				<b>EUR</b>	<b>123.527,59</b>	<b>0,42</b>	
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>				<b>EUR</b>	<b>29.904.445,37</b>	<b>100,00</b>	

### El Subfondo en cifras

	31.03.2021	30.09.2020	30.09.2019
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
- Clase I13 (EUR) (distribución) WKN: A1J B15/ISIN: LU0639174274	--	1.272,72	1.208,49
- Clase P13 (EUR) (distribución) WKN: A1X BZB/ISIN: LU1015032755	--	1.105,74	1.050,32
- Clase W23 (EUR) (distribución) WKN: A2D V0W/ISIN: LU1664206528	--	976,95	923,60
Acciones en circulación	35.306	52.790	162.763
- Clase A13 (EUR) (distribución) WKN: A1J B14/ISIN: LU0639173979	--	20.553	39.155
- Clase I13 (EUR) (distribución) WKN: A1J B15/ISIN: LU0639174274	--	21.745	53.391
- Clase P13 (EUR) (distribución) WKN: A1X BZB/ISIN: LU1015032755	--	1.395	3.558
- Clase W23 (EUR) (distribución) WKN: A2D V0W/ISIN: LU1664206528	--	9.097	66.659
Patrimonio del Subfondo en millones de EUR	29,9	40,5	133,8

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 00 hasta 00.

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

### Desglose del Patrimonio del Subfondo

	en %
Efectivo	99,59
Derivados	-0,01
Otros activos netos	0,42
<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)

	2020/2021
	EUR
Interés sobre	
- bonos	40.344,86
- 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	-13.016,28
Ingresos por dividendos	0,00
Ingresos procedentes de	
- fondos de inversión	0,00
- préstamo de títulos-valores	46,82
- contratos por diferencias	0,00
Otros rendimientos	163.214,52
<b>Ingresos totales</b>	<b>190.589,92</b>
Intereses pagados sobre	
- operaciones de swap	0,00
- obligaciones bancarias	0,00
Otros intereses pagados	0,00
Gastos por	
- préstamo de títulos-valores	-14,06
- dividendos por contratos por diferencias	0,00
Comisión de rendimiento	0,00
Taxe d'Abonnement	-1.071,85
Comisión única	-194.954,88
Otros gastos	-309,36
<b>Gastos totales</b>	<b>-196.350,15</b>
<b>Renta/pérdida neta ordinaria</b>	<b>-5.760,23</b>
Ganancias/pérdidas realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	-73.335,57
- operaciones de futuros financieros	0,00
- contratos de divisas a plazo	0,00
- divisas	0,00
- operaciones de swap	1.989.861,29
- Operaciones CFD	0,00
<b>Ganancias/pérdidas netas</b>	<b>1.910.765,49</b>
Cambios en la revalorización/depreciación no realizada	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	-52.379,05
- operaciones de futuros financieros	0,00
- contratos de divisas a plazo	0,00
- divisas	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	43.632,07
- Operaciones CFD	0,00
<b>Resultado de las operaciones</b>	<b>1.902.018,51</b>

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

**Composición del patrimonio neto del Fondo**

a 31 de marzo de 2021, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	31.03.2021
	EUR
Valores e instrumentos del mercado monetario	0,00
(Precio de compra EUR 89.203.563.507,46)	0,00
Depósitos a plazo	0,00
Depósitos bancarios	29.782.503,01
Primas pagadas por la compra de opciones	0,00
Pagos por adelantado realizados en operaciones de swap	0,00
Intereses por cobrar sobre	
- bonos	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	154.320,43
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>29.936.823,44</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 la plusvalía	0,00
Otros acreedores	-30.792,84
Pérdidas no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	-1.585,23
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	0,00
<b>Pasivo total</b>	<b>-32.378,07</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>29.904.445,37</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 31/03 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2020/2021
	EUR
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	40.507.794,68
Suscripciones	240.546,44
Reembolsos	-12.730.918,90
Distribución	-14.995,36
Resultado de las operaciones	1.902.018,51
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>29.904.445,37</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

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)

	2020/2021
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	54.014
- emitido	515
- reembolsado	-19.223
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>35.306</b>



# Informe de liquidación

## Allianz Global Dividend Premium Strategy

### Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	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>504.400,00</b>	<b>2,08</b>
<b>Bonos</b>					<b>504.400,00</b>	<b>2,08</b>
<b>Francia</b>					<b>504.400,00</b>	<b>2,08</b>
FR0013398583	0,0000 % France Government EUR Zero-Coupon Bonds 25.02.2022	EUR	500,0 %	100,88	504.400,00	2,08
<b>Inversiones en títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>					<b>504.400,00</b>	<b>2,08</b>
<b>Depósitos en entidades financieras</b>					<b>4.907.194,68</b>	<b>20,22</b>
<b>Depósitos a la vista</b>					<b>4.907.194,68</b>	<b>20,22</b>
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	EUR			4.907.194,68	20,22
<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>					<b>4.907.194,68</b>	<b>20,22</b>
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>					<b>EUR 18.858.508,53</b>	<b>77,70</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>					<b>EUR 24.270.103,21</b>	<b>100,00</b>

### El Subfondo en cifras

	13.11.2020	30.09.2020	30.09.2019
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
- Clase W9 (EUR) (distribución) WKN: A2H 9FD/ISIN: LU1670842498	51.094,95	50.114,22	94.909,73
- Clase X7 (EUR) (distribución) WKN: A2D V00/ISIN: LU1664207179	--	0,51	0,96
Acciones en circulación			
- Clase I (EUR) (distribución) WKN: A2D TGE/ISIN: LU1633807570	475	10.595	15.737
- Clase W9 (EUR) (distribución) WKN: A2H 9FD/ISIN: LU1670842498	--	32	5.288
- Clase X7 (EUR) (distribución) WKN: A2D V00/ISIN: LU1664207179	475	563	449
- Clase X7 (EUR) (distribución) WKN: A2D V00/ISIN: LU1664207179	--	10.000	10.000
Patrimonio del Subfondo en millones de EUR	24,3	28,2	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 00 hasta 00.

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

### Desglose del Patrimonio del Subfondo

	en %
Francia	2,08
Otros activos netos	97,92
<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 31/03 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2020/2021
	EUR
Interés sobre	
- bonos	23.049,74
- 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	-6.173,45
Ingresos por dividendos	0,00
Ingresos procedentes de	
- fondos de inversión	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- contratos por diferencias	0,00
Otros rendimientos	0,00
<b>Ingresos totales</b>	<b>16.876,29</b>
Intereses pagados sobre	
- operaciones de swap	0,00
- obligaciones bancarias	0,00
Otros intereses pagados	0,00
Gastos por	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- dividendos por contratos por diferencias	0,00
Comisión de rendimiento	0,00
Taxe d'Abonnement	0,00
Comisión única	-19.277,32
Otros gastos <sup>1)</sup>	-10.043,32
<b>Gastos totales</b>	<b>-29.320,64</b>
<b>Renta/pérdida neta ordinaria</b>	<b>-12.444,35</b>
Ganancias/pérdidas realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	28.238,96
- operaciones de futuros financieros	-3.061.423,04
- contratos de divisas a plazo	0,00
- divisas	-12.068,25
- operaciones de swap	0,00
- Operaciones CFD	0,00
<b>Ganancias/pérdidas netas</b>	<b>-3.057.696,68</b>
Cambios en la revalorización/depreciación no realizada	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	-55.350,66
- operaciones de futuros financieros	3.376.641,40
- contratos de divisas a plazo	0,00
- divisas	25.297,23
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- Operaciones CFD	0,00
<b>Resultado de las operaciones</b>	<b>288.891,29</b>

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

<sup>1)</sup> Otros gastos ascienden a 10.000 EUR comisión de CCP y 44,05 EUR en concepto de línea de crédito y (0.73) en Taxe d'Abonnement.

**Composición del patrimonio neto del Fondo**

a 31 de marzo de 2021, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	31.03.2021
	EUR
Valores e instrumentos del mercado monetario	504.400,00
(Precio de compra EUR 503.281,54)	
Depósitos a plazo	0,00
Depósitos bancarios	4.907.194,68
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	18.879.459,08
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>24.291.053,76</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
Acreeedores por	
- reembolso de acciones del Fondo	-5.200,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	0,00
Impuesto sobre la plusvalía	0,00
Otros acreedores	-15.750,55
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>-20.950,55</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>24.270.103,21</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 31/03 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2020/2021
	EUR
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	28.235.449,97
Suscripciones	0,00
Reembolsos	-4.254.238,05
Resultado de las operaciones	288.891,29
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>24.270.103,21</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

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)

	2020/2021
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	10.595
- emitido	0
- reembolsado	-10.120
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>475</b>

# Informe de liquidación

## Allianz Structured Alpha US Equity 250

### Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
<b>Depósitos en entidades financieras</b>					<b>3.305.439,56</b>	<b>98,71</b>
<b>Depósitos a la vista</b>					<b>3.305.439,56</b>	<b>98,71</b>
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	USD			3.305.439,56	98,71
<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>					<b>3.305.439,56</b>	<b>98,71</b>
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>					<b>43.278,25</b>	<b>1,29</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>					<b>3.348.717,81</b>	<b>100,00</b>

### El Subfondo en cifras

	05.02.2021	30.09.2020	30.09.2019
Valor liquidativo por acción en la divisa de la clase de acciones			
- Clase AT13 (EUR) (acumulación) WKN: A2J RSH/ISIN: LU1861128657	104,46	94,10	111,43
- Clase AT13 (H2-EUR) (acumulación) WKN: A2N 34P/ISIN: LU1865151614	104,72	92,72	105,90
- Clase I3 (H2-EUR) (distribución) WKN: A2D UXM/ISIN: LU1645744662	--	974,11	1.124,70
- Clase WT14 (H2-EUR) (acumulación) WKN: A2D TC7/ISIN: LU1629891893	1.132,23	1.000,68	1.139,27
- Clase IT14 (USD) (acumulación) WKN: A2D XSQ/ISIN: LU1685827575	--	1.088,55	1.199,04
- Clase PT3 (USD) (acumulación) WKN: A2D XST/ISIN: LU1685827815	1.209,78	1.068,90	1.189,88
- Clase P10 (USD) (distribución) WKN: A2D UXS/ISIN: LU1645745800	--	1.062,20	1.192,06
- Clase P24 (USD) (distribución) WKN: A2P PAK/ISIN: LU2034161641	1.026,81	953,42	1.050,02
- Clase RT14 (USD) (acumulación) WKN: A2D XSV/ISIN: LU1685828037	12,43	10,94	12,06
- Clase WT14 (USD) (acumulación) WKN: A2J FSX/ISIN: LU1789841951	--	1.019,05	1.120,70
- Clase WT9 (USD) (acumulación) WKN: A2J CLY/ISIN: LU1762658257	--	105.415,45	116.778,04
- Clase W14 (USD) (distribución) WKN: A2D UXE/ISIN: LU1645744589	1.215,98	1.079,18	1.202,08
Acciones en circulación	20.891	125.576	142.021
- Clase AT13 (EUR) (acumulación) WKN: A2J RSH/ISIN: LU1861128657	1.471	1.162	80
- Clase AT13 (H2-EUR) (acumulación) WKN: A2N 34P/ISIN: LU1865151614	18.616	24.985	78.599
- Clase I3 (H2-EUR) (distribución) WKN: A2D UXM/ISIN: LU1645744662	--	11	4.871
- Clase WT14 (H2-EUR) (acumulación) WKN: A2D TC7/ISIN: LU1629891893	236	293	173
- Clase IT14 (USD) (acumulación) WKN: A2D XSQ/ISIN: LU1685827575	--	1	14.870
- Clase PT3 (USD) (acumulación) WKN: A2D XST/ISIN: LU1685827815	1	1	1
- Clase P10 (USD) (distribución) WKN: A2D UXS/ISIN: LU1645745800	--	1	3.005
- Clase P24 (USD) (distribución) WKN: A2P PAK/ISIN: LU2034161641	2	77.683	1
- Clase RT14 (USD) (acumulación) WKN: A2D XSV/ISIN: LU1685828037	150	144	1.080
- Clase WT14 (USD) (acumulación) WKN: A2J FSX/ISIN: LU1789841951	--	1	1.009
- Clase WT9 (USD) (acumulación) WKN: A2J CLY/ISIN: LU1762658257	--	0	2.711
- Clase W14 (USD) (distribución) WKN: A2D UXE/ISIN: LU1645744589	415	21.294	35.611
Patrimonio del Subfondo en millones de USD	3,3	100,2	397,3

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 00 hasta 00.

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

**Desglose del Patrimonio del Subfondo**

	en %
Efectivo	98,71
Otros activos netos	1,29
<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 31/03 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2020/2021
	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	3.722,99
- tipo de interés negativo	-107,25
Ingresos por dividendos	80.082,75
Ingresos procedentes de	
- fondos de inversión	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- contratos por diferencias	0,00
Otros rendimientos	0,00
<b>Ingresos totales</b>	<b>83.698,49</b>
Intereses pagados sobre	
- operaciones de swap	0,00
- obligaciones bancarias	-26.425,70
Otros intereses pagados	0,00
Gastos por	
- préstamo de títulos-valores	0,00
- dividendos por contratos por diferencias	0,00
Comisión de rendimiento	-68.849,74
Taxe d'Abonnement	-373,16
Comisión única	-11.175,19
Otros gastos	-162,37
<b>Gastos totales</b>	<b>-106.986,16</b>
<b>Renta/pérdida neta ordinaria</b>	<b>-23.287,67</b>
Ganancias/pérdidas realizadas sobre	
- operaciones de opciones	1.104.538,19
- operaciones de valores	21.914.597,96
- operaciones de futuros financieros	250.868,92
- contratos de divisas a plazo	-19.241,94
- divisas	-3.118,81
- operaciones de swap	0,00
- Operaciones CFD	0,00
<b>Ganancias/pérdidas netas</b>	<b>23.224.356,65</b>
Cambios en la revalorización/depreciación no realizada	
- operaciones de opciones	-663.205,55
- operaciones de valores	-18.274.363,87
- operaciones de futuros financieros	41.405,00
- contratos de divisas a plazo	40.181,35
- divisas	43.602,20
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- Operaciones CFD	0,00
<b>Resultado de las operaciones</b>	<b>4.411.975,78</b>

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

**Composición del patrimonio neto del Fondo**

a 31 de marzo de 2021, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	31.03.2021
	USD
Valores e instrumentos del mercado monetario	0,00
(Precio de compra EUR 89.203.563.507,46)	0,00
Depósitos a plazo	0,00
Depósitos bancarios	3.305.439,56
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	1.172,76
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	43.602,01
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>3.350.214,33</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 la plusvalía	0,00
Otros acreedores	-1.496,52
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>-1.496,52</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>3.348.717,81</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 31/03 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2020/2021
	USD
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	100.248.625,69
Suscripciones	417.298,78
Reembolsos	-101.724.232,97
Distribución	-4.949,47
Resultado de las operaciones	4.411.975,78
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>3.348.717,81</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

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)

	2020/2021
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	125.576
- emitido	1.358
- reembolsado	-106.043
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>20.891</b>

## Informe de fusión

## Allianz Global Agricultural Trends

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	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>102.529.486,90</b>	<b>97,79</b>
<b>Acciones</b>					<b>99.770.682,39</b>	<b>95,16</b>
<b>Australia</b>					<b>733.635,42</b>	<b>0,70</b>
AU000000SHV6	Select Harvests	Shs	174.263	AUD 5,46	733.635,42	0,70
<b>Canadá</b>					<b>2.881.643,91</b>	<b>2,75</b>
CA1208311029	Burcon NutraScience	Shs	278.849	CAD 4,13	910.464,36	0,87
CA8676EP1086	SunOpta	Shs	149.445	USD 13,19	1.971.179,55	1,88
<b>China</b>					<b>4.476.518,56</b>	<b>4,27</b>
KYG2121Q1055	China Feihe	Shs	1.119.000	HKD 19,20	2.767.839,43	2,64
KYG596691041	Meituan -B-	Shs	41.840	HKD 317,00	1.708.679,13	1,63
<b>Dinamarca</b>					<b>2.012.866,20</b>	<b>1,92</b>
DK0060227585	Chr Hansen Holding	Shs	14.584	DKK 530,00	1.236.891,42	1,18
DK0060336014	Novozymes -B-	Shs	12.383	DKK 391,60	775.974,78	0,74
<b>Francia</b>					<b>1.230.250,76</b>	<b>1,17</b>
FR0000120644	Danone	Shs	18.150	EUR 56,96	1.230.250,76	1,17
<b>Alemania</b>					<b>3.251.103,19</b>	<b>3,10</b>
DE0006602006	GEA Group	Shs	44.165	EUR 31,47	1.653.948,60	1,58
DE000A161408	HelloFresh	Shs	13.796	EUR 56,50	927.574,21	0,88
DE000SYM99999	Symrise	Shs	5.655	EUR 99,50	669.580,38	0,64
<b>Hong Kong</b>					<b>1.610.646,97</b>	<b>1,53</b>
KYG4387E1070	Health and Happiness H&H International Holdings	Shs	413.300	HKD 30,25	1.610.646,97	1,53
<b>Irlanda</b>					<b>5.271.844,80</b>	<b>5,03</b>
IE0004906560	Kerry Group -A-	Shs	18.364	EUR 105,20	2.298.952,80	2,19
IE00BK9ZQ967	Trane Technologies	Shs	18.525	USD 160,48	2.972.892,00	2,84
<b>Japón</b>					<b>2.009.647,24</b>	<b>1,92</b>
JP3266400005	Kubota	Shs	87.755	JPY 2.488,50	2.009.647,24	1,92
<b>Luxemburgo</b>					<b>1.768.181,18</b>	<b>1,69</b>
FR0014000MR3	Eurofins Scientific	Shs	19.730	EUR 75,31	1.768.181,18	1,69
<b>Noruega</b>					<b>3.325.612,41</b>	<b>3,17</b>
NO0010310956	Salmar	Shs	13.590	NOK 593,80	953.267,38	0,91
NO0005668905	TOMRA Systems	Shs	54.410	NOK 369,10	2.372.345,03	2,26
<b>Suecia</b>					<b>2.734.788,11</b>	<b>2,61</b>
SE0000695876	Alfa Laval	Shs	84.942	SEK 274,20	2.734.788,11	2,61
<b>Suiza</b>					<b>5.616.024,79</b>	<b>5,36</b>
CH0002432174	Bucher Industries AG	Shs	4.040	CHF 472,80	2.055.099,25	1,96
CH0010645932	Givaudan	Shs	540	CHF 3.506,00	2.036.946,58	1,94
CH0038863350	Nestlé	Shs	6.610	CHF 100,30	713.306,79	0,68
CH0435377954	SIG Combibloc Group	Shs	38.345	CHF 19,65	810.672,17	0,78
<b>Países Bajos</b>					<b>4.223.327,81</b>	<b>4,03</b>
NL0010583399	Corbion	Shs	39.145	EUR 42,30	1.970.442,18	1,88
NL0000009827	DSM	Shs	9.330	EUR 143,55	1.593.792,84	1,52
NL0012015705	Just Eat Takeaway.com	Shs	6.870	EUR 80,62	659.092,79	0,63
<b>Reino Unido</b>					<b>7.456.192,76</b>	<b>7,11</b>
GB0002318888	Cranswick	Shs	33.890	GBP 33,62	1.584.880,66	1,51
GB0002074580	Genus	Shs	31.180	GBP 50,81	2.203.787,36	2,10
VGG6564A1057	Nomad Foods	Shs	90.285	USD 25,36	2.289.627,60	2,19
GB00BLGZ9862	Tesco	Shs	226.500	GBP 2,20	693.072,54	0,66
GB00B10RZP78	Unilever	Shs	12.585	GBP 39,12	684.824,60	0,65
<b>EE. UU.</b>					<b>51.168.398,28</b>	<b>48,80</b>
US0010841023	AGCO	Shs	20.367	USD 130,92	2.666.447,64	2,54
US00856G1094	AgroFresh Solutions	Shs	105.706	USD 2,44	257.922,64	0,25
US0394831020	Archer-Daniels-Midland	Shs	24.509	USD 57,99	1.421.276,91	1,35
NO0010768500	Atlantic Sapphire	Shs	66.350	NOK 141,50	1.109.053,38	1,06
US08862E1091	Beyond Meat	Shs	6.390	USD 139,58	891.916,20	0,85
US05550J1016	BJ's Wholesale Club Holdings	Shs	58.091	USD 42,38	2.461.896,58	2,35
BMG169621056	Bunge	Shs	46.307	USD 79,06	3.661.031,42	3,49
US1282461052	Calavo Growers	Shs	22.790	USD 83,60	1.905.244,00	1,82

## Cartera de inversiones a 31.03.2021

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 31.03.2021	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
US1696561059	Chipotle Mexican Grill	Shs	1.595	USD 1.427,61	2.277.037,95	2,17
US2441991054	Deere	Shs	9.662	USD 352,69	3.407.690,78	3,25
US2566771059	Dollar General	Shs	6.733	USD 186,70	1.257.051,10	1,20
US28414H1032	Elanco Animal Health	Shs	55.685	USD 32,58	1.814.217,30	1,73
US3703341046	General Mills	Shs	17.228	USD 57,40	988.887,20	0,94
US4052171000	Hain Celestial Group	Shs	31.980	USD 43,43	1.388.891,40	1,32
US50736T1025	Laird Superfood	Shs	8.543	USD 36,97	315.834,71	0,30
US5355551061	Lindsay	Shs	7.945	USD 163,99	1.302.900,55	1,24
US57165B1061	Marrone Bio Innovations	Shs	581.427	USD 2,31	1.343.096,37	1,28
US5797802064	McCormick	Shs	8.972	USD 85,02	762.799,44	0,73
US58470H1014	Medifast	Shs	14.116	USD 245,66	3.467.736,56	3,31
US60510V1089	Mission Produce	Shs	83.091	USD 21,14	1.756.543,74	1,67
US63889L2060	Natural Order Acquisition	Shs	39.150	USD 11,03	431.824,50	0,41
US6404911066	Neogen	Shs	11.270	USD 81,68	920.533,60	0,88
US82900L1026	Simply Good Foods	Shs	106.252	USD 31,56	3.353.313,12	3,20
US8923561067	Tractor Supply	Shs	16.646	USD 160,60	2.673.347,60	2,55
US8962391004	Trimble	Shs	30.371	USD 70,37	2.137.207,27	2,04
US9202531011	Valmont Industries	Shs	7.340	USD 238,30	1.749.122,00	1,67
US92847W1036	Vital Farms	Shs	57.699	USD 27,18	1.568.258,82	1,50
US9311421039	Walmart	Shs	7.850	USD 128,89	1.011.786,50	0,96
US98585X1046	YETI Holdings	Shs	31.130	USD 68,90	2.144.857,00	2,05
US98978V1035	Zoetis	Shs	4.800	USD 150,14	720.672,00	0,69
<b>Acciones de participación</b>					<b>1.807.297,96</b>	<b>1,72</b>
<b>China</b>					<b>1.807.297,96</b>	<b>1,72</b>
US7223041028	Pinduoduo (ADR's)	Shs	11.722	USD 154,18	1.807.297,96	1,72
<b>REITs (Sociedades de inversión inmobiliaria)</b>					<b>951.506,55</b>	<b>0,91</b>
<b>EE. UU.</b>					<b>951.506,55</b>	<b>0,91</b>
US3765491010	Gladstone Land Real Estate Investment Trust	Shs	51.405	USD 18,51	951.506,55	0,91
<b>Inversiones en títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>					<b>102.529.486,90</b>	<b>97,79</b>
<b>Depósitos en entidades financieras</b>					<b>1.817.109,07</b>	<b>1,73</b>
<b>Depósitos a la vista</b>					<b>1.817.109,07</b>	<b>1,73</b>
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	USD			1.817.109,07	1,73
<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>					<b>1.817.109,07</b>	<b>1,73</b>
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>					<b>505.333,74</b>	<b>0,48</b>

## El Subfondo en cifras

	10.03.2021	30.09.2020	30.09.2019
Valor liquidativo por acción en la divisa de la clase de acciones			
- Clase A (EUR) (distribución) WKN: A0N CGS/ISIN: LU0342688198	156,64	134,15	151,17
- Clase AT (EUR) (acumulación) WKN: A0Q 0XS/ISIN: LU0342688941	128,56	110,60	124,37
- Clase CT (EUR) (acumulación) WKN: A0Q 0XZ/ISIN: LU0342689832	133,24	114,52	129,69
- Clase IT (EUR) (acumulación) WKN: A0Q 0YF/ISIN: LU0342691812	1.655,77	1.415,78	1.570,22
- Clase P (EUR) (distribución) WKN: A2J BTR/ISIN: LU1752425113	--	940,39	1.052,42
- Clase PT2 (EUR) (acumulación) WKN: A2A T0C/ISIN: LU1508477293	1.100,44	935,89	1.036,71
- Clase A (GBP) (distribución) WKN: A0Q 0XL/ISIN: LU0342688354	160,08	146,40	159,73
- Clase P (GBP) (distribución) WKN: A0Q 0YM/ISIN: LU0342692547	1.475,77	1.353,00	1.470,14
- Clase RT (GBP) (acumulación) WKN: A12 ET1/ISIN: LU1136181838	122,98	112,06	121,45
- Clase AT (USD) (acumulación) WKN: A0N FZD/ISIN: LU0342689089	12,45	10,49	11,01
Acciones en circulación	1.554.541	1.660.722	1.757.750
- Clase A (EUR) (distribución) WKN: A0N CGS/ISIN: LU0342688198	215.387	242.506	315.086
- Clase AT (EUR) (acumulación) WKN: A0Q 0XS/ISIN: LU0342688941	145.230	25.675	34.349
- Clase CT (EUR) (acumulación) WKN: A0Q 0XZ/ISIN: LU0342689832	39.486	47.232	62.181
- Clase IT (EUR) (acumulación) WKN: A0Q 0YF/ISIN: LU0342691812	3.004	224	6.464
- Clase P (EUR) (distribución) WKN: A2J BTR/ISIN: LU1752425113	--	1	1
- Clase PT2 (EUR) (acumulación) WKN: A2A T0C/ISIN: LU1508477293	9.000	8.000	1
- Clase A (GBP) (distribución) WKN: A0Q 0XL/ISIN: LU0342688354	2.996	3.321	6.275
- Clase P (GBP) (distribución) WKN: A0Q 0YM/ISIN: LU0342692547	1.764	1.804	2.024
- Clase RT (GBP) (acumulación) WKN: A12 ET1/ISIN: LU1136181838	441	412	3.948
- Clase AT (USD) (acumulación) WKN: A0N FZD/ISIN: LU0342689089	1.137.233	1.331.547	1.327.419
Patrimonio del Subfondo en millones de USD	104,9	74,7	96,8

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 00 hasta 00.

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

## Desglose del Patrimonio del Subfondo

	en %
EE. UU.	49,71
Reino Unido	7,11
China	5,99
Suiza	5,36
Irlanda	5,03
Países Bajos	4,03
Noruega	3,17
Alemania	3,10
Canadá	2,75
Suecia	2,61
Otros países	8,93
Otros activos netos	2,21
<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)

	2020/2021
	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	480.433,64
Ingresos procedentes de	
- fondos de inversión	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- contratos por diferencias	0,00
Otros rendimientos	0,00
<b>Ingresos totales</b>	<b>480.433,64</b>
Intereses pagados sobre	
- operaciones de swap	0,00
- obligaciones bancarias	0,00
Otros intereses pagados	0,00
Gastos por	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- dividendos por contratos por diferencias	0,00
Comisión de rendimiento	0,00
Taxe d'Abonnement	-19.786,10
Comisión única	-726.311,20
Otros gastos	-363,19
<b>Gastos totales</b>	<b>-746.460,49</b>
<b>Renta/pérdida neta ordinaria</b>	<b>-266.026,85</b>
Ganancias/pérdidas realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	6.398.535,82
- operaciones de futuros financieros	0,00
- contratos de divisas a plazo	0,00
- divisas	93.303,13
- operaciones de swap	0,00
- Operaciones CFD	0,00
<b>Ganancias/pérdidas netas</b>	<b>6.225.812,10</b>
Cambios en la revalorización/depreciación no realizada	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	7.656.781,15
- operaciones de futuros financieros	0,00
- contratos de divisas a plazo	0,00
- divisas	-472,39
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- Operaciones CFD	0,00
<b>Resultado de las operaciones</b>	<b>13.882.120,86</b>

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

**Composición del patrimonio neto del Fondo**

a 31 de marzo de 2021, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	31.03.2021
	USD
Valores e instrumentos del mercado monetario	102.529.486,90
(Precio de compra USD 88.719.330,85)	
Depósitos a plazo	0,00
Depósitos bancarios	1.817.109,07
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	51.522,25
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	516.881,73
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>104.914.999,95</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 la plusvalía	0,00
Otros acreedores	-63.070,24
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	0,00
<b>Pasivo total</b>	<b>-63.070,24</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>104.851.929,71</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)

	2020/2021
	USD
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	74.670.122,46
Suscripciones	39.714.843,13
Reembolsos	-23.391.851,42
Distribución	-23.305,32
Resultado de las operaciones	13.882.120,86
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>104.851.929,71</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

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)

	2020/2021
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	1.660.722
- emitido	554.354
- reembolsado	-660.535
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>1.554.541</b>

# Notas a los estados financieros

## Políticas contables

Fundamentos de preparación del Informe anual  
Los Estados financieros se preparan de acuerdo con la normativa de Luxemburgo relacionada con los organismos de

inversión colectiva.

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 Fixed Income Macro	GBP
Allianz ActiveInvest Defensive	EUR	Allianz Flexi Asia Bond	USD
Allianz ActiveInvest Dynamic	EUR	Allianz Floating Rate Notes Plus	EUR
Allianz Advanced Fixed Income Euro	EUR	Allianz Food Security	USD
Allianz Advanced Fixed Income Global	EUR	Allianz GEM Equity High Dividend	EUR
Allianz Advanced Fixed Income Global Aggregate	EUR	Allianz German Equity	EUR
Allianz Advanced Fixed Income Short Duration	EUR	Allianz German Small and Micro Cap	EUR
Allianz All China Equity	USD	Allianz Global Aggregate Bond	USD
Allianz Alternative Investment Strategies	EUR	Allianz Global Agricultural Trends	USD
Allianz American Income	USD	Allianz Global Artificial Intelligence	USD
Allianz Asia Innovation	USD	Allianz Global Credit SRI	USD
Allianz Asia Pacific Equity	EUR	Allianz Global Dividend	EUR
Allianz Asian Multi Income Plus	USD	Allianz Global Dividend Premium Strategy	EUR
Allianz Asian Small Cap Equity	USD	Allianz Global Dynamic Multi Asset Income	USD
Allianz Best Ideas 2025	EUR	Allianz Global Dynamic Multi Asset Strategy 25	USD
Allianz Best of Managers	EUR	Allianz Global Dynamic Multi Asset Strategy 50	USD
Allianz Best Styles Emerging Markets Equity	USD	Allianz Global Dynamic Multi Asset Strategy 75	USD
Allianz Best Styles Emerging Markets Equity SRI	USD	Allianz Global Emerging Markets Equity Dividend	USD
Allianz Best Styles Euroland Equity	EUR	Allianz Global Equity	USD
Allianz Best Styles Euroland Equity Risk Control	EUR	Allianz Global Equity Growth	USD
Allianz Best Styles Europe Equity	EUR	Allianz Global Equity Insights	USD
Allianz Best Styles Europe Equity SRI	EUR	Allianz Global Equity Unconstrained	EUR
Allianz Best Styles Global AC Equity	EUR	Allianz Global Financials	USD
Allianz Best Styles Global Equity	EUR	Allianz Global Floating Rate Notes Plus	USD
Allianz Best Styles Global Equity SRI	USD	Allianz Global Government Bond	USD
Allianz Best Styles Pacific Equity	EUR	Allianz Global High Yield	USD
Allianz Best Styles US Equity	USD	Allianz Global Hi-Tech Growth	USD
Allianz Capital Plus	EUR	Allianz Global Income	USD
Allianz China A Opportunities	USD	Allianz Global Inflation-Linked Bond	USD
Allianz China A-Shares	USD	Allianz Global Intelligent Cities	USD
Allianz China Equity	USD	Allianz Global Metals and Mining	EUR
Allianz China Multi Income Plus	USD	Allianz Global Multi-Asset Credit	USD
Allianz China Strategic Bond	USD	Allianz Global Multi-Asset Credit SRI	USD
Allianz Clean Planet	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
Allianz Credit Opportunities Plus	EUR	Allianz India Equity	USD



	Divisa base		Divisa base
Allianz Cyber Security	USD	Allianz Indonesia Equity	USD
Allianz Discovery Europe Opportunities	EUR	Allianz Japan Equity	USD
Allianz Discovery Europe Strategy	EUR	Allianz Japan Equity Long Short Strategy	JPY
Allianz Discovery Germany Strategy	EUR	Allianz Japan Smaller Companies Equity	EUR
Allianz Dynamic Allocation Plus Equity	USD	Allianz Korea Equity	USD
Allianz Dynamic Asian High Yield Bond	USD	Allianz Little Dragons	USD
Allianz Dynamic Commodities	EUR	Allianz Merger Arbitrage Strategy	EUR
Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 15	EUR	Allianz Multi Asset Long / Short	USD
Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 50	EUR	Allianz Multi Asset Opportunities	USD
Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 75	EUR	Allianz Multi Asset Risk Premia	USD
Allianz Dynamic Risk Parity	EUR	Allianz Oriental Income	USD
Allianz Emerging Asia Equity	USD	Allianz Pet and Animal Wellbeing	USD
Allianz Emerging Europe Equity	EUR	Allianz Positive Change	USD
Allianz Emerging Markets Equity Opportunities	EUR	Allianz Renminbi Fixed Income	USD
Allianz Emerging Markets Local Currency Bond	USD	Allianz Selection Alternative	EUR
Allianz Emerging Markets Multi Asset Income	USD	Allianz Selection Fixed Income	EUR
Allianz Emerging Markets Select Bond	USD	Allianz Selection Small and Mid Cap Equity	EUR
Allianz Emerging Markets Short Duration Bond	USD	Allianz Selective Global High Income	USD
Allianz Emerging Markets Sovereign Bond	USD	Allianz SGD Income	SGD
Allianz Emerging Markets SRI Bond	USD	Allianz Short Duration Global Bond	USD
Allianz Emerging Markets SRI Corporate Bond	USD	Allianz Short Duration Global Real Estate Bond	USD
Allianz Enhanced Short Term Euro	EUR	Allianz Smart Energy	USD
Allianz Euro Balanced	EUR	Allianz Strategic Bond	USD
Allianz Euro Bond	EUR	Allianz Strategy Select 30	EUR
Allianz Euro Bond Short Term 1-3 Plus	EUR	Allianz Strategy Select 50	EUR
Allianz Euro Bond Strategy	EUR	Allianz Strategy Select 75	EUR
Allianz Euro Credit Risk Control	EUR	Allianz Structured Alpha Strategy	EUR
Allianz Euro Credit SRI	EUR	Allianz Structured Alpha US Equity 250	USD
Allianz Euro Government Bond	EUR	Allianz Structured Return	EUR
Allianz Euro High Yield Bond	EUR	Allianz Sustainable Health Evolution	USD
Allianz Euro High Yield Defensive	EUR	Allianz Thailand Equity	USD
Allianz Euro Inflation-linked Bond	EUR	Allianz Thematica	USD
Allianz Euro Investment Grade Bond Strategy	EUR	Allianz Total Return Asian Equity	USD
Allianz Euro Subordinated Financials	EUR	Allianz Treasury Short Term Plus Euro	EUR
Allianz Euroland Equity Growth	EUR	Allianz Trend and Brands	EUR
Allianz Europe Conviction Equity	EUR	Allianz Unconstrained Multi Asset Strategy	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
Allianz European Real Estate Securities	EUR	IndexManagement Substanz	EUR
Allianz Event Driven Strategy	USD	IndexManagement Wachstum	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.

### 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	4,313381
Peso argentino	(ARS)	1 EUR = ARS	107,982775
Dólar australiano	(AUD)	1 EUR = AUD	1,541177
Taka de Bangladesh	(BDT)	1 EUR = BDT	99,574786
Real brasileño	(BRL)	1 EUR = BRL	6,780351
Dólar canadiense	(CAD)	1 EUR = CAD	1,479207
Franco suizo	(CHF)	1 EUR = CHF	1,106426
Peso chileno	(CLP)	1 EUR = CLP	856,423011
Renminbi chino offshore	(CNH)	1 EUR = CNH	7,708224
Yuan chino	(CNY)	1 EUR = CNY	7,697538
Peso colombiano	(COP)	1 EUR = COP	4.380,139765
Corona checa	(CZK)	1 EUR = CZK	26,134521
Corona danesa	(DKK)	1 EUR = DKK	7,437313
Libra egipcia	(EGP)	1 EUR = EGP	18,465871
Libra esterlina	(GBP)	1 EUR = GBP	0,852116
Dólar de Hong Kong	(HKD)	1 EUR = HKD	9,129010
Forint húngaro	(HUF)	1 EUR = HUF	363,675078
Rupia indonesia	(IDR)	1 EUR = IDR	17.056,710480
Nuevo séquel israelí	(ILS)	1 EUR = ILS	3,918933
Rupia india	(INR)	1 EUR = INR	85,998408
Yen japonés	(JPY)	1 EUR = JPY	129,789530
Won coreano	(KRW)	1 EUR = KRW	1.329,014257
Dirham marroquí	(MAD)	1 EUR = MAD	10,624716
Peso mexicano	(MXN)	1 EUR = MXN	24,108383
Ringgit malasio	(MYR)	1 EUR = MYR	4,868649
Corona noruega	(NOK)	1 EUR = NOK	10,007210
Dólar neozelandés	(NZD)	1 EUR = NZD	1,678891
Nuevo sol peruano	(PEN)	1 EUR = PEN	4,430106
Peso filipino	(PHP)	1 EUR = PHP	56,997596
Rupia paquistaní	(PKR)	1 EUR = PKR	179,462429
Zloty polaco	(PLN)	1 EUR = PLN	4,661091
Rial qatarí	(QAR)	1 EUR = QAR	4,275627
Leu rumano	(RON)	1 EUR = RON	4,925250
Rublo ruso	(RUB)	1 EUR = RUB	88,715445
Riyal saudí	(SAR)	1 EUR = SAR	4,404095
Corona sueca	(SEK)	1 EUR = SEK	10,229036
Dólar de Singapur	(SGD)	1 EUR = SGD	1,578377
Corona eslovaca	(SKK)	1 EUR = SKK	30,125980
Baht tailandés	(THB)	1 EUR = THB	36,761468
Lira turca	(TRY)	1 EUR = TRY	9,790141
Dólar de Taiwán	(TWD)	1 EUR = TWD	33,506308
Dólar estadounidense	(USD)	1 EUR = USD	1,174300
Peso uruguayo	(UYU)	1 EUR = UYU	52,050857
Dong vietnamita	(VND)	1 EUR = VND	27.096,977234
Rand sudafricano	(ZAR)	1 EUR = ZAR	17,373772

Dirham de Emiratos Árabes Unidos	(AED)	1 USD = AED	3,673150
Peso argentino	(ARS)	1 USD = ARS	91,955000
Dólar australiano	(AUD)	1 USD = AUD	1,312422
Taka de Bangladesh	(BDT)	1 USD = BDT	84,795000
Real brasileño	(BRL)	1 USD = BRL	5,773950
Dólar canadiense	(CAD)	1 USD = CAD	1,259650
Franco suizo	(CHF)	1 USD = CHF	0,942200
Peso chileno	(CLP)	1 USD = CLP	729,305000
Renminbi chino	(CNH)	1 USD = CNH	6,564100
Yuan chino	(CNY)	1 USD = CNY	6,555000
Peso colombiano	(COP)	1 USD = COP	3.730,000000
Corona checa	(CZK)	1 USD = CZK	22,255400
Corona danesa	(DKK)	1 USD = DKK	6,333400
Libra egipcia	(EGP)	1 USD = EGP	15,725000
Euro	(EUR)	1 USD = EUR	0,851571
Libra esterlina	(GBP)	1 USD = GBP	0,725637
Dólar de Hong Kong	(HKD)	1 USD = HKD	7,774000
Forint húngaro	(HUF)	1 USD = HUF	309,695150
Rupia indonesia	(IDR)	1 USD = IDR	14.525,000000
Nuevo séquel israelí	(ILS)	1 USD = ILS	3,337250
Rupia india	(INR)	1 USD = INR	73,233750
Yen japonés	(JPY)	1 USD = JPY	110,525000
Won coreano	(KRW)	1 USD = KRW	1.131,750000
Dirham marroquí	(MAD)	1 USD = MAD	9,047700
Peso mexicano	(MXN)	1 USD = MXN	20,530000
Ringgit malasio	(MYR)	1 USD = MYR	4,146000
Corona noruega	(NOK)	1 USD = NOK	8,521850
Dólar neozelandés	(NZD)	1 USD = NZD	1,429695
Nuevo sol peruano	(PEN)	1 USD = PEN	3,772550
Peso filipino	(PHP)	1 USD = PHP	48,537500
Rupia paquistaní	(PKR)	1 USD = PKR	152,825000
Zloty polaco	(PLN)	1 USD = PLN	3,969250
Rial qatarí	(QAR)	1 USD = QAR	3,641000
Leu rumano	(RON)	1 USD = RON	4,194200
Rublo ruso	(RUB)	1 USD = RUB	75,547500
Rial saudí	(SAR)	1 USD = SAR	3,750400
Corona sueca	(SEK)	1 USD = SEK	8,710750
Dólar de Singapur	(SGD)	1 USD = SGD	1,344100
Corona eslovaca	(SKK)	1 USD = SKK	25,654411
Baht tailandés	(THB)	1 USD = THB	31,305000
Lira turca	(TRY)	1 USD = TRY	8,337000
Dólar de Taiwán	(TWD)	1 USD = TWD	28,533000
Peso uruguayo	(UYU)	1 USD = UYU	44,325000
Dong vietnamita	(VND)	1 USD = VND	23.075,000000
Rand sudafricano	(ZAR)	1 USD = ZAR	14,795000

Dirham de Emiratos Árabes Unidos	(AED)	1 HKD = AED	0,472492
Peso argentino	(ARS)	1 HKD = ARS	11,828531
Dólar australiano	(AUD)	1 HKD = AUD	0,168822
Taka de Bangladesh	(BDT)	1 HKD = BDT	10,907512
Real brasileño	(BRL)	1 HKD = BRL	0,742726
Dólar canadiense	(CAD)	1 HKD = CAD	0,162034
Franco suizo	(CHF)	1 HKD = CHF	0,121199
Peso chileno	(CLP)	1 HKD = CLP	93,813352
Renminbi chino	(CNH)	1 HKD = CNH	0,844366
Yuan chino	(CNY)	1 HKD = CNY	0,843195
Peso colombiano	(COP)	1 HKD = COP	479,804476
Corona checa	(CZK)	1 HKD = CZK	2,862799
Corona danesa	(DKK)	1 HKD = DKK	0,814690
Libra egipcia	(EGP)	1 HKD = EGP	2,022768
Euro	(EUR)	1 HKD = EUR	0,109541
Libra esterlina	(GBP)	1 HKD = GBP	0,093342
Forint húngaro	(HUF)	1 HKD = HUF	39,837297
Rupia indonesia	(IDR)	1 HKD = IDR	1.868,407512
Nuevo séquel israelí	(ILS)	1 HKD = ILS	0,429284
Rupia india	(INR)	1 HKD = INR	9,420343
Yen japonés	(JPY)	1 HKD = JPY	14,217263
Won coreano	(KRW)	1 HKD = KRW	145,581425
Dirham marroquí	(MAD)	1 HKD = MAD	1,163841
Peso mexicano	(MXN)	1 HKD = MXN	2,640854
Ringgit malasio	(MYR)	1 HKD = MYR	0,533316
Corona noruega	(NOK)	1 HKD = NOK	1,096199
Dólar neozelandés	(NZD)	1 HKD = NZD	0,183907
Nuevo sol peruano	(PEN)	1 HKD = PEN	0,485278
Peso filipino	(PHP)	1 HKD = PHP	6,243568
Rupia paquistaní	(PKR)	1 HKD = PKR	19,658477
Zloty polaco	(PLN)	1 HKD = PLN	0,510580
Rial qatari	(QAR)	1 HKD = QAR	0,468356
Leu rumano	(RON)	1 HKD = RON	0,539516
Rublo ruso	(RUB)	1 HKD = RUB	9,717970
Rial saudí	(SAR)	1 HKD = SAR	0,482429
Corona sueca	(SEK)	1 HKD = SEK	1,120498
Dólar de Singapur	(SGD)	1 HKD = SGD	0,172897
Corona eslovaca	(SKK)	1 HKD = SKK	3,300027
Baht tailandés	(THB)	1 HKD = THB	4,026884
Lira turca	(TRY)	1 HKD = TRY	1,072421
Dólar de Taiwán	(TWD)	1 HKD = TWD	3,670311
Dólar estadounidense	(USD)	1 HKD = USD	0,128634
Peso uruguayo	(UYU)	1 HKD = UYU	5,701698
Dong vietnamita	(VND)	1 HKD = VND	2.968,227425
Rand sudafricano	(ZAR)	1 HKD = ZAR	1,903139

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 o yuan chino («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 en 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 autorizadas 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 ActiInvest Balanced	CT (EUR)	1,90
	WT (EUR)	0,39
	WT9 (EUR)	0,39
Allianz ActiInvest Defensive	CT (EUR)	1,25
	WT (EUR)	0,39
Allianz ActiInvest 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
	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)	0,29
	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
	Y14 (EUR)	0,10
Allianz All China Equity	A (EUR)	2,25
	A (H2-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 (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 (EUR)	0,93	
W (USD)	0,93	
WT (EUR)	0,93	
WT (GBP)	0,93	
WT (USD)	0,93	
WT6 (GBP)	0,93	
W6 (GBP)	0,93	
Allianz Alternative Investment Strategies	W (EUR)	0,49
Allianz American Income	AM (HKD)	1,29
	AM (H2-AUD)	1,29
	AM (H2-RMB)	1,29
	AM (USD)	1,29
	AMf (USD)	1,29
	AMg (H2-AUD)	1,29
	AMg (USD)	1,29
	AT (USD)	1,29
	BMf (USD)	1,89
	BMg (USD)	1,89
	BT (USD)	1,89
	CT (USD)	1,69
IM (USD)	0,70	
IT (USD)	0,70	
WT (H2-EUR)	0,48	
W9 (USD)	0,48	
Allianz Asia Innovation	A (EUR)	2,25

Comisión en % anual	Clase de acciones	Comisión única
	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
	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
	RM (H2-GBP)	0,95
Allianz Asian Small Cap Equity	AT15 (USD)	2,05
	IT15 (USD)	1,20
	WT15 (EUR)	0,80
	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
	W (EUR)	0,82
	WT (USD)	0,82
	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

Comisión en % anual	Clase de acciones	Comisión única
	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
	I (EUR)	0,70
	IT8 (EUR)	0,70
	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
	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
	WT (HKD)	0,50
	WT (USD)	0,50
Allianz Best Styles Global Equity	A (EUR)	1,30
	AT (H-EUR)	1,30
	CT (EUR)	1,80
	ET (H2-SGD)	1,30
	I (EUR)	0,70
	IT (H-EUR)	0,70



Comisión en % anual	Clase de acciones	Comisión única	Comisión en % anual	Clase de acciones	Comisión única
	IT (USD)	0,70		P (EUR)	0,70
	IT8 (EUR)	0,70		P2 (USD)	0,70
	IT8 (H-EUR)	0,70		RT (EUR)	0,80
	P (EUR)	0,70		RT (GBP)	0,80
	PT (EUR)	0,70		RT (H2-EUR)	0,80
	RT (EUR)	0,80		W (EUR)	0,50
	RT (GBP)	0,80		W (H2-EUR)	0,50
	RT (H-EUR)	0,80		WT (EUR)	0,50
	W (EUR)	0,50		WT (H-EUR)	0,50
	W (H-CHF)	0,50		WT (USD)	0,50
	W (USD)	0,50		YT (GBP)	0,44
	WT (EUR)	0,50	Allianz Capital Plus	AT (EUR)	1,15
	WT (H-EUR)	0,50		AT (H2-CZK)	1,15
	W2 (USD)	0,47		CT (EUR)	1,70
	YT (GBP)	0,44		R (EUR)	0,70
	YT (H-GBP)	0,44		RT (EUR)	0,70
	Y14 (EUR)	0,20		WT (EUR)	0,46
Allianz Best Styles Global Equity SRI	A (EUR)	1,30	Allianz China A Opportunities	A (EUR)	2,25
	AT (EUR)	1,30		A (H2-EUR)	2,25
	AT (USD)	1,30		AT (EUR)	2,25
	IT (EUR)	0,70		AT (H2-EUR)	2,25
	IT (USD)	0,70		AT (USD)	2,25
	IT8 (EUR)	0,70		IT (EUR)	1,28
	IT8 (USD)	0,70		IT (USD)	1,28
	P (EUR)	0,70		P (EUR)	1,28
	RT (EUR)	0,80		PT (CHF)	1,28
	RT (USD)	0,80		PT (EUR)	1,28
	W (EUR)	0,50		PT (USD)	1,28
	WT (EUR)	0,50		PT10 (EUR)	0,75
	WT (H-EUR)	0,50		PT10 (USD)	0,75
	WT (USD)	0,50		RT (CHF)	1,38
	WT9 (EUR)	0,50		RT (EUR)	1,38
	W20 (EUR)	0,50		RT (H2-CHF)	1,38
	Y14 (EUR)	0,20		RT (USD)	1,38
Allianz Best Styles Pacific Equity	I (EUR)	0,70		WT (EUR)	0,93
	IT4 (EUR)	0,54		WT (GBP)	0,93
	IT8 (H-EUR)	0,70		WT (H2-EUR)	0,93
	I2 (EUR)	1,19		WT (USD)	0,93
	YT (GBP)	0,44		WT7 (USD)	0,79
Allianz Best Styles US Equity	A (EUR)	1,30	Allianz China A-Shares	A (EUR)	2,25
	AT (EUR)	1,30		A (H2-EUR)	2,25
	AT (H2-EUR)	1,30		AT (CNY)	2,25
	AT (USD)	1,30		AT (HKD)	2,25
	CT (H-EUR)	1,80		AT (SGD)	2,25
	CT2 (USD)	1,55		AT (USD)	2,25
	I (USD)	0,70		CT (USD)	3,00
	IT (EUR)	0,70		IT (EUR)	1,28
	IT4 (EUR)	0,65		IT (USD)	1,28
	IT8 (H-EUR)	0,70		P (EUR)	1,28
	I2 (EUR)	1,00		PT (GBP)	1,28

Comisión en % anual	Clase de acciones	Comisión única	Comisión en % anual	Clase de acciones	Comisión única
	PT (USD)	1,28		AT (EUR)	1,80
	PT2 (EUR)	0,93		I (EUR)	0,95
	P2 (USD)	0,93		IT (EUR)	0,95
	RT (H2-CHF)	1,38		PT2 (EUR)	0,65
	RT (H2-EUR)	1,38		P10 (EUR)	0,65
	RT (USD)	1,38		RT (EUR)	1,05
	W (USD)	0,93	Allianz Convertible Bond	A (EUR)	1,35
	WT (GBP)	0,93		AT (EUR)	1,35
	WT (USD)	0,93		CT (EUR)	1,75
	WT4 (USD)	0,74		IT (EUR)	0,79
	W7 (USD)	0,79		P (EUR)	0,79
Allianz China Equity	A (EUR)	2,25		PT (EUR)	0,79
	A (GBP)	2,25		RT (EUR)	0,85
	A (HKD)	2,25		RT (H2-CHF)	0,85
	A (USD)	2,25		WT (EUR)	0,55
	AT (H2-RMB)	2,25	Allianz Coupon Select Plus	A2 (EUR)	1,25
	AT (SGD)	1,85	Allianz Coupon Select Plus II	A2 (EUR)	1,25
	AT (USD)	2,25	Allianz Coupon Select Plus III	AT2 (EUR)	1,25
	CT (EUR)	3,00		A2 (EUR)	1,25
	IT (USD)	1,28	Allianz Coupon Select Plus IV	AT2 (EUR)	1,25
	P (EUR)	1,28		A2 (EUR)	1,25
	P (GBP)	1,28	Allianz Coupon Select Plus V	AT2 (EUR)	1,25
	P (USD)	1,28		A2 (EUR)	1,25
	PT (EUR)	1,28	Allianz Coupon Select Plus VI	WT6 (EUR)	0,49
	P2 (USD)	0,93	Allianz Credit Opportunities	A (EUR)	0,44
	RT (USD)	1,38		AT (EUR)	0,44
	W (EUR)	0,93		IT13 (EUR)	0,30
	WT (HKD)	0,93		IT13 (H2-USD)	0,30
Allianz China Multi Income Plus	AMg (HKD)	1,50		P7 (EUR)	0,38
	AMg (USD)	1,50		R (EUR)	0,38
	AT (HKD)	1,50		RT (EUR)	0,38
	AT (USD)	1,50		RT (H2-CHF)	0,38
	I (USD)	0,82		RT (H2-GBP)	0,38
Allianz China Strategic Bond	A (H2-EUR)	0,65		WT3 (EUR)	0,29
	A (H2-GBP)	0,65		WT9 (EUR)	0,33
	A (USD)	0,65		W7 (EUR)	0,33
	AT (H2-CHF)	0,65	Allianz Credit Opportunities Plus	AT (EUR)	1,29
	AT (H2-EUR)	0,65		IT (EUR)	0,74
	CT (H2-EUR)	0,85		PT10 (EUR)	0,35
	I (H2-EUR)	0,51		P10 (EUR)	0,70
	P (H2-EUR)	0,51		RT (EUR)	0,74
Allianz Clean Planet	A (EUR)	1,95		WT9 (EUR)	0,70
	AT (EUR)	1,95		X7 (EUR)	0,15
	AT (USD)	1,95	Allianz Cyber Security	A (EUR)	2,05
	I (H2-EUR)	1,03		AT (EUR)	2,05
	IT (EUR)	1,03		AT (USD)	2,05
	RT (EUR)	1,13		IT (USD)	1,08
	RT (USD)	1,13		P (EUR)	1,08
	WT9 (H2-EUR)	0,70		RT (USD)	1,18
Allianz Climate Transition	A (EUR)	1,80		WT9 (USD)	0,73

Comisión en % anual	Clase de acciones	Comisión única
Allianz Discovery Europe Opportunities	A13 (EUR)	1,80
	I13 (EUR)	1,20
	PT13 (H2-GBP)	1,20
	P13 (EUR)	1,20
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
	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 Allocation Plus Equity	A (EUR)	1,75
	AT (EUR)	1,75
	I (H2-EUR)	0,94
	IT (EUR)	0,94
	P (EUR)	0,94
	RT (USD)	1,00
	WT (EUR)	0,79
	WT9 (EUR)	0,79
	X7 (H2-EUR)	0,19
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
	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

Comisión en % anual	Clase de acciones	Comisión única
	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
Allianz Dynamic Commodities	WT (USD)	0,57
	A (EUR)	1,55
	I (EUR)	0,83
Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 15	W9 (USD)	0,58
	A (EUR)	1,15
	AQ (EUR)	1,15
Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 50	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
Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 75	Y14 (EUR)	0,20
	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
Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 75	I (H2-JPY)	0,79
	IT (EUR)	0,79
	IT2 (EUR)	0,67
	P (EUR)	0,79
	PT (EUR)	0,79
	P9 (EUR)	0,79
	RT (EUR)	0,95
	W (EUR)	0,55
	Y14 (EUR)	0,20
	Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 75	A (EUR)
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

Comisión en % anual	Clase de acciones	Comisión única
	I (EUR)	0,87
	IT (EUR)	0,87
	IT2 (EUR)	0,75
	P (EUR)	0,87
	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
	IT (USD)	1,28
	RT (EUR)	1,38
	WT (USD)	0,93
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
	WT2 (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 (USD)	1,43
	AT (USD)	1,43
	BMg (USD)	2,03
	BT (USD)	2,03
	I (H2-EUR)	0,78
	I (USD)	0,78
	IM (USD)	0,78
	IT (USD)	0,78
	P (H2-EUR)	0,78
	RT (H2-EUR)	0,84
	WT (H2-EUR)	0,54
	W9 (USD)	0,54
Allianz Emerging Markets Short Duration Bond	AM (H2-EUR)	0,99

Comisión en % anual	Clase de acciones	Comisión única
	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
	W7 (H2-EUR)	0,45
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
	W (EUR)	0,57
	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
	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

Comisión en % anual	Clase de acciones	Comisión única
	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 (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 (H2-CHF)	0,44
Allianz Euro Credit Risk Control	I (EUR)	0,58
	W (EUR)	0,41
	W3 (EUR)	0,30
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
	R2 (EUR)	0,42
	W (EUR)	0,42
	W (H2-JPY)	0,42
	WT (EUR)	0,42
	WT4 (EUR)	0,34
	Y14 (EUR)	0,14
Allianz Euro Government Bond	IT4 (EUR)	0,19

Comisión en % anual	Clase de acciones	Comisión única
	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
	AT (H2-USD)	1,35
	I (EUR)	0,79
	IM (H2-USD)	0,79
	IT (EUR)	0,79
	IT (H2-USD)	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
	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
	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

Comisión en % anual	Clase de acciones	Comisión única
	IT (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
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
	IT (EUR)	0,95
	IT (H2-USD)	0,95
	P (EUR)	0,95
	P (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
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

Comisión en % anual	Clase de acciones	Comisión única
	PT (EUR)	0,95
	R (EUR)	1,05
	RT (EUR)	1,05
	RT (GBP)	1,05
	W (EUR)	0,65
	WT (EUR)	0,65
	WT63 (EUR)	0,30
	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
	P (EUR)	0,95
	R (EUR)	1,05
	RT (EUR)	1,05
	WT (EUR)	0,65
	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-HKD)	1,50
	AT (H2-USD)	1,50
	W (EUR)	0,57
Allianz Europe Mid Cap Equity	AT (EUR)	2,05
	I (EUR)	1,08
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

Comisión en % anual	Clase de acciones	Comisión única
	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
	AMg (H2-USD)	1,80
	AQ (EUR)	1,80
	AT (EUR)	1,80
	AT (H2-CZK)	1,80
	A20 (EUR)	1,80
	CM (USD)	2,55
	CT (EUR)	2,55
	CT (USD)	2,55
	I (EUR)	0,95
	IT (EUR)	0,95
	IT (H2-USD)	0,95
	IT20 (EUR)	0,95
	P (EUR)	0,95
	PM (H2-USD)	0,95
	PT (EUR)	0,95
	R (EUR)	1,05
	RT (EUR)	1,05
	W (EUR)	0,65
	WT (EUR)	0,65
	W7 (EUR)	0,34
	W8 (EUR)	0,34
Allianz European Real Estate Securities	AT (EUR)	1,70
	WT (EUR)	0,62
Allianz Event Driven Strategy	I3 (USD)	0,94
	RT (H2-EUR)	1,00
	RT (USD)	1,00
	WT9 (H2-EUR)	0,64
	X7 (USD)	0,19
Allianz Fixed Income Macro	I (H2-EUR)	0,74
	IT (H2-EUR)	0,74

Comisión en % anual	Clase de acciones	Comisión única
	IT (H2-USD)	0,74
	PT (H2-EUR)	0,74
	PT10 (H2-EUR)	0,35
	PT10 (H2-USD)	0,35
	PT8 (H2-EUR)	1,29
	RT2 (H2-EUR)	0,74
	RT2 (H2-USD)	0,74
	WT (GBP)	0,70
	WT (H2-EUR)	0,70
	WT (H2-USD)	0,70
Allianz Flexi Asia Bond	A (H2-EUR)	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-NZD)	1,50
	AM (H2-RMB)	1,50
	AM (H2-SGD)	1,50
	AM (H2-ZAR)	1,50
	AM (SGD)	1,50
	AM (USD)	1,50
	AMg (USD)	1,50
	AT (USD)	1,50
	I (EUR)	0,82
	IM (USD)	0,82
	IQ (USD)	0,82
	IT (USD)	0,82
	P (H2-EUR)	0,82
	PQ (HKD)	0,82
	PQ (H2-GBP)	0,82
	RM (USD)	0,88
	WT (H2-EUR)	0,57
	WT (USD)	0,57
Allianz Floating Rate Notes Plus	AT (EUR)	0,26
	AT2 (EUR)	0,26
	AT2 (H2-USD)	0,26
	I (EUR)	0,26
	IT (EUR)	0,26
	I3 (EUR)	0,26
	P (EUR)	0,26
	RT (EUR)	0,26
	VarioZins A (EUR)	0,26
	VarioZins A (H2-USD)	0,26
	VarioZins P (EUR)	0,26
	VarioZins P (H2-USD)	0,26
	WT (EUR)	0,19
Allianz Food Security	A (EUR)	1,95
	AT (EUR)	1,95
	AT (USD)	1,95

Comisión en % anual	Clase de acciones	Comisión única
	CT (EUR)	2,70
	I (H2-EUR)	1,03
	IT (EUR)	1,03
	P (GBP)	1,03
	PT2 (EUR)	0,70
	RT (EUR)	1,13
	RT (USD)	1,13
	WT (EUR)	0,70
	WT9 (H2-EUR)	0,70
Allianz GEM Equity High Dividend	A (EUR)	2,25
	AM (H2-AUD)	2,25
	AM (H2-RMB)	2,25
	AM (H2-USD)	2,25
	AM (H2-ZAR)	2,25
	AMg (HKD)	2,25
	AMg (USD)	2,25
	AT (EUR)	2,25
	AT (USD)	2,25
	CT (EUR)	3,00
	I (EUR)	1,28
	IT (USD)	1,28
	WT (USD)	0,93
Allianz German Equity	AT (EUR)	1,80
	F (EUR)	0,45
	F2 (EUR)	0,45
	IT (EUR)	0,95
	RT (EUR)	1,05
	W (EUR)	0,65
	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
	WT9 (EUR)	0,79
	WT95 (EUR)	0,65
	X7 (EUR)	0,20
Allianz Global Aggregate Bond	W (H-EUR)	0,42
	W (USD)	0,42
	WT (H4-USD)	0,42
	WT (H4-USD)	0,42 <sup>21)</sup>
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
	PT2 (EUR)	0,73
	RT (GBP)	1,18

Comisión en % anual	Clase de acciones	Comisión única
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
	BT (USD)	2,65
	CT (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
	PT2 (EUR)	0,73
	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
	WT2 (EUR)	0,63
	WT4 (EUR)	0,90
	W2 (USD)	0,63
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



Comisión en % anual	Clase de acciones	Comisión única
	WT (H-EUR)	0,65
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
	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
	IT (GBP)	0,95
	IT (USD)	0,95
	IT8 (H-EUR)	0,95
	RT (EUR)	1,05
	RT (USD)	1,05
	WQ (H-EUR)	0,65
	WT (EUR)	0,65
	WT (H-EUR)	0,65
	WT (H-GBP)	0,65
	YT (H-GBP)	0,56
Allianz Global Equity Growth	A (EUR)	1,80
	AT (EUR)	1,80
	AT (H2-EUR)	1,80
	AT (USD)	1,80
	I (EUR)	0,95
	IT (EUR)	0,95
	IT (H2-EUR)	0,95
	PT (EUR)	0,95
	PT2 (H2-CHF)	0,65

Comisión en % anual	Clase de acciones	Comisión única
	PT2 (USD)	0,65
	RT (CHF)	1,05
	RT (EUR)	1,05
	RT (H2-EUR)	1,05
	W (H-EUR)	0,65
	W (USD)	0,65
	WT (USD)	0,65
	WT9 (EUR)	0,65
	W20 (EUR)	0,65
Allianz Global Equity Insights	A (EUR)	2,05
	AT (EUR)	2,05
	AT (USD)	2,05
	CT (EUR)	2,80
	I (GBP)	1,08
	IT (EUR)	1,08
	P (EUR)	1,08
	R (EUR)	1,18
	RT (EUR)	1,18
	RT (USD)	1,18
	WT (EUR)	0,73
	WT (H2-EUR)	0,73
Allianz Global Equity Unconstrained	A (EUR)	2,05
	AT (USD)	2,05
	C2 (EUR)	1,43
	I (EUR)	1,08
	IT (USD)	1,08
	P (EUR)	1,08
	WT (EUR)	0,73
	WT (H-EUR)	0,73
	W20 (EUR)	0,73
	W9 (EUR)	0,73
Allianz Global Financials	AMg (USD)	1,34
	IT (H2-EUR)	0,73
	WT (USD)	0,50
Allianz Global Floating Rate Notes Plus	A (H2-EUR)	0,55
	AM (HKD)	0,55
	AM (H2-AUD)	0,55
	AM (H2-NZD)	0,55
	AM (USD)	0,55
	AMg (HKD)	0,55
	AMg (H2-AUD)	0,55
	AMg (H2-SGD)	0,55
	AMg (USD)	0,55
	AMg3 (HKD)	0,49
	AMg3 (H2-SGD)	0,49
	AMg3 (USD)	0,49
	AQ (USD)	0,55
	AT (H2-EUR)	0,55
	AT (H2-SGD)	0,55
	AT (USD)	0,55

Comisión en % anual	Clase de acciones	Comisión única	Comisión en % anual	Clase de acciones	Comisión única
	AT3 (H2-CHF)	0,49	Allianz Global Income	AMg (USD)	1,50
	AT3 (H2-DKK)	0,49		W (USD)	0,57
	AT3 (H2-EUR)	0,49	Allianz Global Inflation-Linked Bond	A (H-EUR)	0,99
	AT3 (H2-SEK)	0,49		P (H-EUR)	0,55
	AT3 (USD)	0,49		W (H-EUR)	0,39
	A3 (H2-EUR)	0,49		W (H-USD)	0,39
	A3 (USD)	0,49		W (USD)	0,39
	I (H2-EUR)	0,31		W9 (H-EUR)	0,39
	IT (EUR)	0,31	Allianz Global Intelligent Cities	AM (HKD)	1,65
	IT (H2-EUR)	0,31		AM (H2-SGD)	1,65
	IT (USD)	0,31		AM (USD)	1,65
	P (H2-EUR)	0,31		AT (HKD)	1,65
	P (H2-GBP)	0,31		AT (USD)	1,65
	PQ (USD)	0,31		I14 (USD)	0,19
	P10 (H2-EUR)	0,23		RM (H2-GBP)	0,95
	P10 (USD)	0,23		RM (USD)	0,95
	R (H2-EUR)	0,35		RT (USD)	0,95
	RM10 (H2-SGD)	0,21		WT (USD)	0,61
	RM10 (USD)	0,21	Allianz Global Metals and Mining	A (EUR)	1,80
	RT (EUR)	0,35		AT (EUR)	1,80
	RT (H2-EUR)	0,35		F (EUR)	0,45
	RT (USD)	0,35		I (EUR)	0,95
	RT10 (H2-CHF)	0,21		IT (EUR)	0,95
	RT10 (H2-DKK)	0,21		RT (EUR)	1,05
	RT10 (H2-EUR)	0,21	Allianz Global Multi-Asset Credit	A (H2-EUR)	1,09
	RT10 (H2-GBP)	0,21		A (USD)	1,09
	RT10 (H2-SEK)	0,21		AMg (H2-AUD)	1,09
	RT10 (USD)	0,21		AMg (H2-ZAR)	1,09
	W (H2-GBP)	0,23		AMg (USD)	1,09
	WT (H2-EUR)	0,23		AQ (H2-EUR)	1,09
Allianz Global Government Bond	W (H-EUR)	0,41		AQ (USD)	1,09
	W (USD)	0,41		AT (H2-CZK)	1,09
Allianz Global High Yield	A (USD)	1,35		AT (H2-EUR)	1,09
	AMg (H2-SGD)	1,35		AT (USD)	1,09
	AMg (USD)	1,35		C (H2-EUR)	1,24
	AT (H2-EUR)	1,35		CT (H2-EUR)	1,24
	IT (H2-EUR)	0,74		FT (H2-EUR)	0,20
	IT (USD)	0,74		I (H2-EUR)	0,60
	IT8 (H2-EUR)	0,74		IM (USD)	0,60
	P (H2-GBP)	0,74		IT (H2-EUR)	0,60
	P (USD)	0,74		IT (H2-GBP)	0,60
	P10 (H2-EUR)	0,52		IT (USD)	0,60
	RT (H2-EUR)	0,80		P (H2-EUR)	0,60
	RT (USD)	0,80		P (H2-GBP)	0,60
	WT (H2-EUR)	0,52		PT (H2-CHF)	0,60
	WT9 (H2-EUR)	0,52		PT (H2-EUR)	0,60
	W9 (USD)	0,52		PT (USD)	0,60
Allianz Global Hi-Tech Growth	A (USD)	2,05		PT2 (H2-EUR)	0,42
	F (EUR)	0,53		PT2 (USD)	0,42
	IT (USD)	1,08		RT (USD)	0,64

Comisión en % anual	Clase de acciones	Comisión única
	W (H2-GBP)	0,42
	WT (H2-EUR)	0,42
	WT (USD)	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
	AMf (USD)	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
	AT (HKD)	1,14
	AT (USD)	1,14
	BMf (USD)	1,74
	BT (USD)	1,74
	CT (EUR)	1,54
	IM (USD)	0,63
	IT (USD)	0,63
	PMg (H2-SGD)	0,63
	PMg (USD)	0,63
	W (H2-EUR)	0,44
	W (USD)	0,44
	WM (H2-SGD)	0,44
	WM (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
	WT9 (USD)	0,73
Allianz Global Sustainability	A (EUR)	1,80
	A (USD)	1,80
	AM (HKD)	1,80
	AM (H2-AUD)	1,80

Comisión en % anual	Clase de acciones	Comisión única
	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 (H-EUR)	1,80
	AT (HKD)	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
	PT (USD)	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
	W3 (JPY)	0,46
	Y14 (EUR)	0,20
Allianz Global Water	A (EUR)	2,05
	AT (EUR)	2,05
	AT (H2-EUR)	2,05
	AT (USD)	2,05
	AT3 (CHF)	1,50
	AT3 (EUR)	1,50
	AT3 (GBP)	1,50
	AT3 (USD)	1,50
	AT4 (EUR)	1,50
	AT4 (USD)	1,50
	I (USD)	1,08
	IT (EUR)	1,08
	IT4 (EUR)	0,90
	PT2 (EUR)	0,73
	R (USD)	1,18
	RT (EUR)	1,18
	RT (H2-CHF)	1,18
	RT (H2-EUR)	1,18
	RT (USD)	1,18
	RT10 (CHF)	0,45

Comisión en % anual	Clase de acciones	Comisión única	Comisión en % anual	Clase de acciones	Comisión única
	RT10 (EUR)	0,45		W (H-EUR)	0,70
	RT10 (GBP)	0,45	Allianz HKD Income	AM (HKD)	1,00
	RT10 (USD)	0,45		AM (USD)	1,00
	RT11 (EUR)	0,45		AT (HKD)	1,00
	RT11 (USD)	0,45		AT (USD)	1,00
	R11 (GBP)	0,45	Allianz Hong Kong Equity	A (HKD)	2,05
	W (EUR)	0,73		A (USD)	2,05
	W (H2-EUR)	0,73		AT (HKD)	2,05
	WT (EUR)	0,73		AT (SGD)	1,80
	WT7 (CHF)	0,45		IT (USD)	1,08
	WT7 (EUR)	0,45	Allianz Income and Growth	A (H2-EUR)	1,50
	WT7 (GBP)	0,45		A (USD)	1,50
	WT7 (USD)	0,45		AM (HKD)	1,50
	WT8 (EUR)	0,45		AM (H2-AUD)	1,50
	WT8 (USD)	0,45		AM (H2-CAD)	1,50
	W8 (GBP)	0,45		AM (H2-EUR)	1,50
Allianz Green Bond	A (EUR)	1,09		AM (H2-GBP)	1,50
	AM (H2-HKD)	1,09		AM (H2-JPY)	1,50
	AM (H2-USD)	1,09		AM (H2-NZD)	1,50
	AMf (H2-USD)	1,09		AM (H2-RMB)	1,50
	AT (EUR)	1,09		AM (H2-SGD)	1,50
	AT (H2-CHF)	1,09		AM (H2-ZAR)	1,50
	AT (H2-GBP)	1,09		AM (USD)	1,50
	AT (H2-USD)	1,09		AMg2 (HKD)	1,50
	AT3 (H2-SEK)	0,79		AMg2 (H2-AUD)	1,50
	I (EUR)	0,60		AMg2 (H2-CAD)	1,50
	IT (EUR)	0,60		AMg2 (H2-GBP)	1,50
	IT (H2-USD)	0,60		AMg2 (H2-RMB)	1,50
	PT (EUR)	0,60		AMg2 (H2-SGD)	1,50
	PT (H2-CHF)	0,60		AMg2 (USD)	1,50
	PT (H2-GBP)	0,60		AMg7 (H2-AUD)	1,50
	PT (H2-USD)	0,60		AMg7 (USD)	1,50
	PT2 (H2-GBP)	0,42		AQ (H2-EUR)	1,50
	P10 (EUR)	0,42		AQ (USD)	1,50
	P2 (H2-GBP)	0,42		AT (HKD)	1,50
	R (EUR)	0,64		AT (H2-EUR)	1,50
	RT (EUR)	0,64		AT (USD)	1,50
	W (EUR)	0,42		BM (USD)	2,10
	WT4 (EUR)	0,42		BMg7 (USD)	2,10
	W9 (EUR)	0,42		BT (USD)	2,10
	Y14 (EUR)	0,14		CM (USD)	2,25
Allianz High Dividend Asia Pacific Equity	A (EUR)	2,05		CMg2 (USD)	2,25
	AM (EUR)	2,05		CT (H2-EUR)	2,25
	AM (USD)	2,05		CT (USD)	2,25
	AT (EUR)	2,05		I (H2-EUR)	0,84
	I (EUR)	0,90		IM (USD)	0,84
	I (H-EUR)	0,90		IT (H2-EUR)	0,84
	IT (USD)	0,90		IT (USD)	0,84
	P (EUR)	0,90		P (EUR)	0,84
				P (H2-EUR)	0,84

Comisión en % anual	Clase de acciones	Comisión única
	P (USD)	0,84
	PM (H2-GBP)	0,84
	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 (H2-BRL)	0,57
	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 (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
	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
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-USD)	0,69
	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-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	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
	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

Comisión en % anual	Clase de acciones	Comisión única	Comisión en % anual	Clase de acciones	Comisión única	
Allianz Oriental Income	A (EUR)	1,80		PT (CNY)	0,55	
	A (H-USD)	1,80		PT10 (CNY)	0,30	
	A (USD)	1,80		PT2 (CNY)	0,39	
	AT (EUR)	1,80		RT (CNY)	0,59	
	AT (HKD)	1,80		Allianz Selection Alternative	Allianz Stratégies	1,35
	AT (H2-RMB)	1,80			Oppportunistes AT (EUR)	
	AT (SGD)	1,80			RT (EUR)	0,58
	AT (USD)	1,80		Allianz Selection Fixed Income	Allianz Stratégies	1,25
	Ertrag Asien Pazifik A2				Obligataires AT (EUR)	
	(EUR)	1,80			RT (EUR)	0,55
	I (USD)	0,95		Allianz Selection Small and Mid Cap Equity	Allianz Stratégies PME-ETI	1,40
	IT (USD)	0,95			AT (EUR)	
	P (EUR)	0,95		Allianz Selective Global High Income	A (H2-EUR)	1,35
	P (USD)	0,95			A (USD)	1,35
RT (EUR)	1,05			AMg (USD)	1,35	
WT (EUR)	0,65			AT (H2-EUR)	1,35	
				AT (USD)	1,35	
Allianz Pet and Animal Wellbeing	A (EUR)	2,05		IM (USD)	0,74	
	A (H2-EUR)	2,05		IT (H2-EUR)	0,74	
	A (USD)	2,05		IT (USD)	0,74	
	AT (EUR)	2,05		P (H2-EUR)	0,74	
	AT (H2-CHF)	2,05		PT3 (H2-GBP)	0,49	
	AT (H2-EUR)	2,05		PT9 (H2-EUR)	0,60	
	IT (EUR)	1,08		PT9 (USD)	0,60	
	P (EUR)	1,08		P10 (H2-EUR)	0,52	
	P (H2-EUR)	1,08		RT (USD)	0,80	
	P10 (H2-CHF)	0,73		WT (H2-EUR)	0,52	
	P10 (H2-EUR)	0,73		WT (USD)	0,52	
	P10 (USD)	0,73		Y14 (H2-EUR)	0,20	
	R (EUR)	1,18		Allianz SGD Income	AMg (SGD)	1,00
	RT (EUR)	1,18			IT (SGD)	0,57
	RT (H2-GBP)	1,18			W (H2-USD)	0,42
	RT (USD)	1,18			W (SGD)	0,42
	W (EUR)	0,73		Allianz Short Duration Global Bond	I (USD)	0,35
W9 (H2-EUR)	0,73			W (H2-GBP)	0,30	
				WT (H-SEK)	0,30	
Allianz Positive Change	A (EUR)	1,95		Allianz Short Duration Global Real Estate	AT2 (H2-CHF)	0,90
	AT (EUR)	1,95			Bond	
	AT (USD)	1,95			AT2 (H2-EUR)	0,90
	I (H2-EUR)	1,03			AT2 (USD)	0,90
	IT (EUR)	1,03			IT (H2-EUR)	0,58
	P (EUR)	1,03			IT (USD)	0,58
	RT (EUR)	1,13			PT3 (H2-GBP)	0,38
	RT (USD)	1,13			PT9 (H2-EUR)	0,50
	WT (EUR)	0,70			PT9 (H2-GBP)	0,50
	WT9 (H2-EUR)	0,70			PT9 (USD)	0,50
	X7 (H2-EUR)	0,20			P10 (H2-EUR)	0,41
				RT (H2-EUR)	0,62	
				RT (USD)	0,62	
				WT9 (USD)	0,33	
Allianz Renminbi Fixed Income	A (H2-EUR)	0,99				
	A (USD)	0,99				
	CT (H2-EUR)	1,19				
	I (H2-EUR)	0,55				
	P (USD)	0,55				

Comisión en % anual	Clase de acciones	Comisión única
Allianz Smart Energy	A (EUR)	1,95
	AT (H2-EUR)	1,95
	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
	CT (USD)	1,59
	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
	P13 (EUR)	1,20
	P24 (EUR)	0,20
	WT14 (EUR)	0,20

Comisión en % anual	Clase de acciones	Comisión única
	WT2 (EUR)	2,70
	WT25 (EUR)	1,80
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 (USD)	0,80
	P24 (USD)	0,10
	RT14 (USD)	0,25
	WT14 (H2-EUR)	0,10
	WT14 (USD)	0,10
Allianz Structured Return	WT9 (USD)	0,80
	W14 (USD)	0,10
	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
Allianz Sustainable Health Evolution	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
	RT3 (EUR)	1,60
	WT13 (H2-JPY)	0,70
	WT14 (H2-SEK)	0,10
WT14 (H2-USD)	0,10	
Allianz Sustainable Health Evolution	W13 (H2-JPY)	0,70
	A (EUR)	1,95
Allianz Thailand Equity	AT (EUR)	1,95
	AT (USD)	1,95
	I (H2-EUR)	1,03
	IT (EUR)	1,03
	RT (EUR)	1,13
	RT (USD)	1,13
	WT (EUR)	0,70
	WT9 (H2-EUR)	0,70
Allianz Thailand Equity	A (EUR)	2,25
	A (USD)	2,25
	IT (JPY)	1,08

Comisión en % anual	Clase de acciones	Comisión única
	IT (USD)	1,28
Allianz Thematica	A (EUR)	1,90
	AMg (HKD)	1,90
	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
	BT (USD)	2,50
	I (EUR)	1,08
	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
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 (USD)	2,05
	AT (HKD)	2,05
	AT (USD)	2,05
	AT4 (HKD)	2,05
	IT2 (USD)	1,08
	P (EUR)	1,08
	PT (USD)	1,08
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)	0,49
Allianz Unconstrained Multi Asset Strategy	AT2 (EUR)	1,40
	A13 (EUR)	0,45
	A13 (H2-USD)	0,45
	CT2 (EUR)	1,75
	IT2 (EUR)	0,89

Comisión en % anual	Clase de acciones	Comisión única
	RT (EUR)	0,83
	RT2 (H-GBP)	0,83
Allianz US Equity Dividend	AM (USD)	1,80
	AT (SGD)	1,80
	PT (USD)	0,95
	W (USD)	0,65
Allianz US Equity Fund	A (EUR)	1,80
	A (H-EUR)	1,80
	A (USD)	1,80
	AT (EUR)	1,80
	AT (H-EUR)	1,80
	AT (SGD)	1,80
	AT (USD)	1,80
	CT (EUR)	2,55
	C2 (USD)	1,80
	IT (USD)	0,95
	N (EUR)	0,65
	P (USD)	0,95
	P2 (USD)	0,65
	RT (EUR)	1,05
	RT (USD)	1,05
	WT (EUR)	0,65
	WT (H-EUR)	0,65
Allianz US Equity Plus	AM (H2-RMB)	1,80
	AM (USD)	1,80
	W9 (USD)	0,65
Allianz US High Yield	AM (HKD)	1,19
	AM (H2-AUD)	1,19
	AM (H2-CAD)	1,19
	AM (H2-EUR)	1,19
	AM (H2-GBP)	1,19
	AM (H2-NZD)	1,19
	AM (H2-RMB)	1,19
	AM (H2-SGD)	1,19
	AM (H2-ZAR)	1,19
	AM (USD)	1,19
	AT (HKD)	1,19
	AT (H2-EUR)	1,19
	AT (H2-PLN)	1,19
	AT (USD)	1,19
	I (H2-EUR)	0,75
	IM (USD)	0,75
	IT (USD)	0,75
	IT8 (H2-EUR)	0,75
	I2 (H2-EUR)	0,75
	P (H2-EUR)	0,75
	P (USD)	0,75
	RT (H2-CHF)	0,79
	WQ (H2-EUR)	0,55
	WT (USD)	0,55



Comisión en % anual	Clase de acciones	Comisión única
	WT7 (H2-EUR)	0,55
Allianz US Short Duration High Income Bond	A (H2-EUR)	1,29
	A (USD)	1,29
	AM (HKD)	1,29
	AM (H2-AUD)	1,29
	AM (H2-EUR)	1,29
	AM (H2-GBP)	1,29
	AM (H2-RMB)	1,29
	AM (H2-SGD)	1,29
	AM (SGD)	1,29
	AM (USD)	1,29
	AMg (H2-AUD)	1,29
	AMg (H2-ZAR)	1,29
	AMg (USD)	1,29
	AQ (H2-EUR)	1,29
	AQ (USD)	1,29
	AT (H2-CZK)	1,29
	AT (H2-EUR)	1,29
	AT (USD)	1,29
	BMg (USD)	1,89
	BT (USD)	1,89
	CM (USD)	1,49
	CT (H2-EUR)	1,49
	CT (USD)	1,49
	IM (H2-PLN)	0,70
	IM (USD)	0,70
	IT (H2-EUR)	0,70
	IT (USD)	0,70
	P (H2-EUR)	0,70
	P (H2-GBP)	0,70
	P (USD)	0,70
	PM (USD)	0,70
	PT (H2-CHF)	0,70
	PT (USD)	0,70
	PT2 (USD)	0,48
	P2 (H2-EUR)	0,48
	P2 (USD)	0,48
	P7 (H2-EUR)	0,70
	P7 (USD)	0,70
	R (H2-EUR)	0,74
	R (USD)	0,74
	RT (H2-CHF)	0,74
	RT (H2-EUR)	0,74
	W (USD)	0,48
	WT (H2-EUR)	0,48
	WT (USD)	0,48
Allianz US Short Term Plus	W (H2-EUR)	0,29
	W (USD)	0,29
Allianz Volatility Strategy Fund	AT (EUR)	1,25
	I (EUR)	0,69

Comisión en % anual	Clase de acciones	Comisión única
	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

1) Tenga en cuenta que esta clase de acciones se ha cerrado durante el periodo fiscal.

### Comisión ligada a la rentabilidad

La Sociedad Gestora podrá aplicar una comisión en función de la rentabilidad a los activos de determinados Subfondos por su gestión, siempre y cuando dicha comisión no se cobre directamente al accionista para una clase de acciones en particular. La comisión en función de la rentabilidad se calculará con arreglo al método descrito en el folleto de ventas actual.

Según el folleto actual, se prevé una comisión de rentabilidad para las siguientes clases de acciones:

- Allianz Global Intelligent Cities I14 (USD);
- Allianz Multi Asset Long / Short I14 (H2-JPY);
- Allianz Multi Asset Opportunities I14 (H2-JPY);
- Allianz Multi Asset Risk Premia I14 (H2-JPY).

Se ha decidido fijar el tipo de la comisión de rentabilidad en 0 % para las clases de acciones mencionadas anteriormente.

### 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 en base a 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

Por lo general, los intermediarios bursátiles se seleccionan en función de los mejores resultados, según la política de selección de intermediarios de la Sociedad Gestora teniendo en cuenta diversos factores. De acuerdo con la práctica del mercado, estos intermediarios generalmente cobrarán una tarifa por el servicio completo de intermediación para negociar y, como parte de sus servicios, también ofrecerán a la Sociedad Gestora servicios de asesoramiento, entre los que se incluyen, por ejemplo, los informes de análisis generados internamente.

La Sociedad puede pagar o ser responsable del pago de comisiones en especie únicamente en la medida en que:

- a) la Sociedad Gestora y/o los Gestores de inversiones, según el caso, actúen en todo momento en interés de la Sociedad y de los accionistas al celebrar acuerdos de comisiones en especie;
- b) los bienes y/o servicios proporcionados por los intermediarios bursátiles se relacionen directamente con las actividades de la Sociedad Gestora y/o los Gestores de inversiones, según el caso, y dichas actividades tienen ventajas demostrables para los Accionistas, y
- c) la Sociedad Gestora y/o los Gestores de inversiones, según el caso, paguen dicha comisión en especie a los intermediarios que sean personas jurídicas y no personas físicas. Durante el ejercicio fiscal de la Sociedad, los servicios pagados con comisiones en especie se limitaron en su mayoría a servicios de investigación y análisis de mercado, así como a servicios de datos y cotización.

Durante el ejercicio fiscal de la Sociedad, los servicios pagados con comisiones en especie se limitaron en su mayoría a servicios de investigación y análisis de mercado, así como a servicios de datos y cotización.

Se han creado Acuerdos de comisiones en especie para los Subfondos que se mencionan a continuación:

Allianz All China Equity, Allianz Asia Pacific Equity, Allianz Asian Multi Income Plus, Allianz China A-Shares, Allianz China Equity, Allianz China Multi Income Plus, Allianz Emerging Asia

Equity, Allianz GEM Equity High Dividend, Allianz Global Agricultural Trends, Allianz Global Artificial Intelligence, Allianz Global Income, Allianz Global Intelligent Cities, Allianz High Dividend Asia Pacific Equity, Allianz Hong Kong Equity, Allianz Income and Growth, Allianz India Equity, Allianz Indonesia Equity, Allianz Japan Equity, Allianz Korea Equity, Allianz Little Dragons, Allianz Oriental Income, Allianz Thailand Equity, Allianz Total Return Asian Equity, Allianz US Equity Fund.

Además, se han creado Acuerdos de reparto de comisiones para los Subfondos que se mencionan a continuación:

Allianz All China Equity, Allianz Asia Pacific Equity, Allianz Asian Multi Income Plus, Allianz China A-Shares, Allianz China Equity, Allianz China Multi Income Plus, Allianz Emerging Asia Equity, Allianz GEM Equity High Dividend, Allianz Global Agricultural Trends, Allianz Global Artificial Intelligence, Allianz Global Income, Allianz Global Intelligent Cities, Allianz High Dividend Asia Pacific Equity, Allianz Hong Kong Equity, Allianz Income and Growth, Allianz India Equity, Allianz Indonesia Equity, Allianz Japan Equity, Allianz Korea Equity, Allianz US Equity Plus, Allianz Little Dragons, Allianz Oriental Income, Allianz Thailand Equity, Allianz Total Return Asian Equity, Allianz US Equity Fund.

### Operaciones con el Depositario, la Sociedad Gestora y las Partes vinculadas

A continuación se ofrece un resumen de las operaciones significativas con las partes relacionadas u operaciones celebradas durante el ejercicio entre los Subfondos y el Depositario, la Sociedad Gestora y las Personas vinculadas/ Asociados o sus delegados. Las Personas vinculadas/ Asociados son las definidas en el Código sobre sociedades de inversión y fondos de inversión colectiva y en la Ordenanza sobre planes de fondos de pensiones obligatorios de la SFC y la MPFA respectivamente, así como en el documento «Reconocimiento mutuo de fondos entre Luxemburgo y Hong Kong»; mencionadas especialmente en el Anexo E del Código sobre sociedades de inversión y fondos de inversión colectiva, en el n.º 2 de las «Notas a los Informes financieros». Durante el ejercicio, todas estas operaciones se llevaron a cabo en condiciones de mercado durante el curso normal de los negocios y en condiciones comerciales normales. Según el conocimiento del Depositario y de la Sociedad Gestora, los Subfondos no tenían ninguna otra operación con Personas

vinculadas/Asociados o sus delegados aparte de las que se indican a continuación.

a) Comisión del Depositario, Comisión del Agente de registro, Comisión del Agente de transferencia, Comisión de Administración

State Street Bank International, Sucursal de Luxemburgo, actúa como Depositario, Contable del Fondo, Gestor de garantías y Agente de transferencia. Además, State Street Bank International, Sucursal de Luxemburgo, actúa como agente de pago y agente de información. La Sociedad paga una comisión («Comisión única») a la Sociedad Gestora por los activos del Subfondo correspondiente, a menos que dicha comisión se cobre directamente al Accionista en virtud de las condiciones de una Clase de Acciones concreta. A cambio del pago de la Comisión única, la Sociedad Gestora libera a la Sociedad de las comisiones y los gastos enumerados relacionados con State Street Bank International GmbH, Sucursal de Luxemburgo:

- la comisión de administración y custodia del Depositario
- la comisión del Agente de registro y transferencia
- la comisión del gestor de garantías
- las comisiones del agente de pago y el agente de información

La información relativa a la «Comisión única» (comisión a la sociedad gestora) se detalla en la página 1554.

Todos los Valores e instrumentos del mercado monetario se mantienen a través del Depositario, State Street Bank International, Sucursal de Luxemburgo.

b) Comisión de Gestión y Comisión de Administración central

Allianz Global Investors GmbH, Sucursal de Luxemburgo, actúa como Sociedad Gestora (que actúa como Gestor del fondo y Administrador central). La Sociedad paga una comisión («Comisión única») a la Sociedad Gestora por los activos del Subfondo correspondiente, a menos que dicha comisión se cobre directamente al Accionista en virtud de las condiciones de una Clase de Acciones concreta. La

información relativa a la «Comisión única» (comisión a la sociedad gestora) se detalla en la página 1554.

c) Intermediación

En sus compras y ventas de inversiones, los Subfondos utilizan, entre otros, los servicios de intermediación de State Street Bank International, Sucursal de Luxemburgo, que es miembro de State Street Bank Corporation. La información relativa a estas operaciones se detalla en la nota g).

d) Servicios bancarios

El Depositario es una filial de State Street Bank Corporation. Los Subfondos utilizan los servicios bancarios de ciertas filiales de State Street Bank Corporation durante el curso normal de su actividad bancaria y de custodia de valores. La información relativa a los saldos pendientes a fecha de los estados financieros y los ingresos por intereses obtenidos por colocaciones de depósitos se muestran en el Estado de operaciones de cada Subfondo. Los servicios bancarios proporcionados a los Subfondos que se indican en el Estado de operaciones los presta State Street Bank International, Sucursal de Luxemburgo.

## e) Suscripción y reembolso de participaciones de los Subfondos

Si procede, la Sociedad Gestora (Allianz Global Investors GmbH, Sucursal de Luxemburgo) de los Subfondos, sus consejeros y sus asesores de inversiones, podrán invertir ocasionalmente en los Subfondos de acuerdo con los principios del código ético de la Sociedad Gestora. Allianz Global Investors GmbH cuenta con las siguientes participaciones en los fondos distribuidos de Hong Kong como Capital de lanzamiento. La información relativa a las inversiones cruzadas con Allianz Global Investors Fund se detalla en la Cartera de inversiones. La información relativa a las inversiones en Activos financieros de las Partes vinculadas se detalla en la nota h). Además, la información relativa a las inversiones cruzadas se detalla en la nota i).

Subfondo	1 de octubre de 2020 (valor en EUR)	31 de marzo de 2021 (valor en EUR)
Allianz All China Equity	37.829	40,106
Allianz American Income	27.314	43,126
Allianz Asian Multi Income Plus	10.323	12,161
Allianz Best Styles Euroland Equity	1.035	1,285
Allianz Best Styles Global Equity	46.132	55,528
Allianz China A-Shares	6.370	19,988
Allianz China Equity	1.343	-
Allianz Dynamic Asian High Yield Bond	44.039	34,493
Allianz Emerging Markets Select Bond	11.454	17,817
Allianz Emerging Markets SRI Bond	54.835	55,687
Allianz Euro High Yield Bond	10.993	41,713
Allianz Euroland Equity Growth	10.335	11,727
Allianz Europe Equity Growth Select	15.784	18,191
Allianz Europe Income and Growth	20.025	32,450
Allianz European Equity Dividend	13.230	4,224
Allianz Flexi Asia Bond	1.064	10,897
Allianz Food Security	-	35,345
Allianz GEM Equity High Dividend	24.141	31,314
Allianz Global Agricultural Trends	1.876	-
Allianz Global Agricultural Trends	1.876	-
Allianz Global Artificial Intelligence	22.006	32,437
Allianz Global Credit SRI	45.180	22,313
Allianz Global Dividend	1.261	11,573
Allianz Global Equity	26.081	28,702
Allianz Global Equity Unconstrained	17.565	19,173
Allianz Global Floating Rate Notes Plus	72.897	64,385
Allianz Global High Yield	22.510	13,883
Allianz Global Income	-	1,049
Allianz Global Intelligent Cities	3.750	29,107
Allianz Global Metals and Mining	-	995
Allianz Global Multi-Asset Credit	45.208	13,128
Allianz Global Opportunistic Bond	22.050	29,426
Allianz Global Small Cap Equity	3.173	2,710
Allianz Global Sustainability	94.678	118,190
Allianz Green Bond	68.621	77,344
Allianz Income and Growth	27.910	45,178
Allianz India Equity	5.018	4,980
Allianz Japan Equity	3.696	2,213
Allianz Oriental Income	16.044	22,387
Allianz Pet and Animal Wellbeing	18.344	30,928
Allianz Selective Global High Income	35.961	13,336
Allianz Thematica	82.001	94,815
Allianz Total Return Asian Equity	-	1,152
Allianz US Equity Fund	4.830	4,373
Allianz US High Yield	31.197	11,261

## f) Información sobre las comisiones de intermediario por subfondo

Subfondo	Divisa	Comisión del intermediario
Allianz All China Equity	USD	225.675,91
Allianz American Income	USD	526,18
Allianz Asia Innovation	USD	50.549,92
Allianz Asia Pacific Equity	EUR	2.533,78
Allianz Asian Multi Income Plus	USD	69.817,55
Allianz Best Styles Euroland Equity	EUR	2.231,50
Allianz Best Styles Global Equity	EUR	20.731,50
Allianz China A-Shares	USD	1.515.347,56
Allianz China Equity	USD	137.360,11
Allianz China Multi Income Plus	USD	3.228,42
Allianz Dynamic Asian High Yield Bond	USD	13.062,00
Allianz Emerging Asia Equity	USD	9.904,53
Allianz Emerging Markets Select Bond	USD	115,04
Allianz Emerging Markets Short Duration Bond	USD	0,00
Allianz Emerging Markets SRI Bond	USD	65,44
Allianz Emerging Markets SRI Corporate Bond	USD	99,75
Allianz Euro High Yield Bond	EUR	0,00
Allianz Euroland Equity Growth	EUR	136.708,32
Allianz Europe Conviction Equity	EUR	16.828,48
Allianz Europe Equity Growth	EUR	262.692,17
Allianz Europe Equity Growth Select	EUR	43.839,91
Allianz Europe Income and Growth	EUR	10.765,08
Allianz European Equity Dividend	EUR	538.050,74
Allianz Flexi Asia Bond	USD	9.912,00
Allianz Food Security	USD	12.205,45
Allianz GEM Equity High Dividend	EUR	11.129,27
Allianz Global Artificial Intelligence	USD	3.708.113,88
Allianz Global Credit SRI	USD	0,00
Allianz Global Dynamic Multi Asset Strategy 50	USD	10.565,96
Allianz Global Equity	USD	12.853,50
Allianz Global Equity Unconstrained	EUR	17.638,10
Allianz Global Floating Rate Notes Plus	USD	0,00
Allianz Global High Yield	USD	0,00
Allianz Global Hi-Tech Growth	USD	75.682,24
Allianz Global Income	USD	11.458,83
Allianz Global Intelligent Cities	USD	23.339,97
Allianz Global Metals and Mining	EUR	147.506,28
Allianz Global Multi-Asset Credit	USD	0,00
Allianz Global Opportunistic Bond	USD	0,00
Allianz Global Small Cap Equity	USD	426.721,92
Allianz Global Sustainability	EUR	45.016,83
Allianz Green Bond	EUR	8.131,89
Allianz High Dividend Asia Pacific Equity	USD	30.198,63
Allianz HKD Income	HKD	0,00
Allianz Hong Kong Equity	HKD	3.124.071,76
Allianz Income and Growth	USD	2.169.922,76
Allianz India Equity	USD	302,38
Allianz Indonesia Equity	USD	8,09
Allianz Japan Equity	USD	2.151,42
Allianz Korea Equity	USD	32,04
Allianz Little Dragons	USD	41.899,69
Allianz Oriental Income	USD	257.074,21
Allianz Pet and Animal Wellbeing	USD	15.083,25
Allianz Selective Global High Income	USD	0,00
Allianz Thailand Equity	USD	2.925,66

Subfondo	Divisa	Comisión del intermediario
Allianz Thematica	USD	127.521,74
Allianz Total Return Asian Equity	USD	88.576,65
Allianz US Equity Fund	USD	46.598,10
Allianz US Equity Plus	USD	36.486,65
Allianz US High Yield	USD	0,00
Allianz US Short Duration High Income Bond	USD	0,00

## g) Operaciones de intermediación con Personas vinculadas

Los Subfondos utilizan servicios de intermediación para las compras y ventas de inversiones. Los detalles de las operaciones ejecutadas a través de un intermediario que es una persona vinculada del Depositario durante el periodo comprendido entre el 1 de octubre de 2020 y el 31 de marzo de 2021 fueron los que se indican a continuación.

Subfondo	Divisa	Total de compras y ventas de inversiones realizadas a través de un intermediario que es una persona vinculada del Depositario	Comisión pagada al intermediario que es una persona vinculada del Depositario*	Porcentaje de dichas operaciones respecto al total de operaciones del año	Tasa de comisión media
Allianz All China Equity	USD	12.100.456	0	1,13%	0,02%
Allianz American Income	USD	385.623	0	0,24%	0,00%
Allianz Asia Innovation	USD	14.378	0	0,01%	0,03%
Allianz Asia Pacific Equity	EUR	0	0	0,00%	0,02%
Allianz Asian Multi Income Plus	USD	21.418.068	0	7,53%	0,02%
Allianz Best Styles Euroland Equity	EUR	0	0	0,00%	0,00%
Allianz Best Styles Global Equity	EUR	8.753.206	0	0,86%	0,00%
Allianz China A-Shares	USD	104.221.546	0	1,53%	0,02%
Allianz China Equity	USD	253.965	0	0,04%	0,02%
Allianz China Multi Income Plus	USD	0	0	0,00%	0,02%
Allianz Dynamic Asian High Yield Bond	USD	136.005.759	0	3,98%	0,00%
Allianz Emerging Asia Equity	USD	0	0	0,00%	0,01%
Allianz Emerging Markets Select Bond	USD	1.342.696.921	0	9,95%	0,00%
Allianz Emerging Markets Short Duration Bond	USD	33.437.448	0	16,34%	0,00%
Allianz Emerging Markets SRI Bond	USD	82.822.354	0	5,97%	0,00%
Allianz Emerging Markets SRI Corporate Bond	USD	4.774.984	0	2,75%	0,00%
Allianz Euro High Yield Bond	EUR	5.541.881	0	3,49%	0,00%
Allianz Euroland Equity Growth	EUR	976.376	0	0,11%	0,02%
Allianz Europe Conviction Equity	EUR	2.493.778	0	2,93%	0,02%
Allianz Europe Equity Growth	EUR	196.511.519	0	13,79%	0,02%
Allianz Europe Equity Growth Select	EUR	18.836.621	0	3,71%	0,01%
Allianz Europe Income and Growth	EUR	6.538.239	0	7,52%	0,01%
Allianz European Equity Dividend	EUR	100.966.244	0	4,97%	0,03%
Allianz Flexi Asia Bond	USD	40.182.476	0	1,89%	0,00%
Allianz Food Security	USD	1.229.250	0	0,86%	0,01%
Allianz GEM Equity High Dividend	EUR	6.828.047	0	9,17%	0,01%
Allianz Global Artificial Intelligence	USD	279.181.165	0	2,52%	0,03%
Allianz Global Credit SRI	USD	66.089.538	0	7,47%	0,00%
Allianz Global Dynamic Multi Asset Strategy 50	USD	38.386.672	0	8,09%	0,00%
Allianz Global Equity	USD	28.807.692	0	14,19%	0,01%
Allianz Global Equity Unconstrained	EUR	1.114.899	0	0,49%	0,01%
Allianz Global Floating Rate Notes Plus	USD	42.206.239	0	4,04%	0,00%
Allianz Global High Yield	USD	9.909.490	0	4,33%	0,00%
Allianz Global Hi-Tech Growth	USD	0	0	0,00%	0,02%
Allianz Global Income	USD	426.946	0	0,26%	0,01%
Allianz Global Intelligent Cities	USD	1.550	0	0,00%	0,01%
Allianz Global Metals and Mining	EUR	0	0	0,00%	0,01%
Allianz Global Multi-Asset Credit	USD	51.773.808	0	4,48%	0,00%
Allianz Global Opportunistic Bond	USD	16.368.673	0	0,60%	0,00%
Allianz Global Small Cap Equity	USD	265.663.104	0	22,41%	0,04%
Allianz Global Sustainability	EUR	20.841.119	0	2,91%	0,01%
Allianz Green Bond	EUR	31.328.895	0	1,22%	0,00%
Allianz High Dividend Asia Pacific Equity	USD	4.025.894.604	0	97,78%	0,00%
Allianz HKD Income	HKD	0	0	0,00%	0,00%
Allianz Hong Kong Equity	HKD	10.620	0	0,00%	0,15%



Subfondo	Divisa	Total de compras y ventas de inversiones realizadas a través de un intermediario que es una persona vinculada del Depositario	Comisión pagada al intermediario que es una persona vinculada del Depositario*	Porcentaje de dichas operaciones respecto al total de operaciones del año	Tasa de comisión media
Allianz Income and Growth	USD	1.500.622.395	0	5,23%	0,01%
Allianz India Equity	USD	0	0	0,00%	0,00%
Allianz Indonesia Equity	USD	0	0	0,00%	0,00%
Allianz Japan Equity	USD	385.408.397	0	59,37%	0,00%
Allianz Korea Equity	USD	0	0	0,00%	0,00%
Allianz Little Dragons	USD	0	0	0,00%	0,02%
Allianz Oriental Income	USD	73.739.305	0	7,73%	0,03%
Allianz Pet and Animal Wellbeing	USD	3.679.750	0	1,54%	0,01%
Allianz Selective Global High Income	USD	16.301.958	0	6,08%	0,00%
Allianz Thailand Equity	USD	364.865	0	0,90%	0,01%
Allianz Thematica	USD	15.231.050	0	0,51%	0,00%
Allianz Total Return Asian Equity	USD	3.652.442	0	0,54%	0,01%
Allianz US Equity Fund	USD	19.237.418	0	6,01%	0,01%
Allianz US Equity Plus	USD	449.040	0	0,42%	0,03%
Allianz US High Yield	USD	34.579.327	0	3,74%	0,00%
Allianz US Short Duration High Income Bond	USD	65.565.743	0	6,38%	0,00%

\* State Street Bank International, Sucursal de Luxemburgo, se utiliza únicamente como intermediario en las operaciones de divisas. La comisión de estas operaciones no se carga al Subfondo..

h) Información sobre las participaciones de los subfondos en relación con la sociedad gestora o cualquiera de sus personas vinculadas.

Subfondo	Fecha	Valor	Importe	Divisa
Allianz Best Styles Euroland Equity	31.03.2021	ALLIANZ SE-REG - DE0008404005	11.279,00	EUR
Allianz Europe Income and Growth	31.03.2021	ALLIANZ SE-REG - DE0008404005	7.406,00	EUR
Allianz European Equity Dividend	31.03.2021	ALLIANZ SE-REG - DE0008404005	319.802,00	EUR
Allianz Global Dynamic Multi Asset Strategy 50	31.03.2021	ALLIANZ SE-REG - DE0008404005	1.556,00	EUR
Allianz Global Sustainability	31.03.2021	ALLIANZ SE-REG - DE0008404005	87.257,00	EUR

i) Inversiones cruzadas

Los detalles de las Inversiones cruzadas entre los Subfondos que se distribuyen en Hong Kong se indican en la siguiente tabla con fecha de 31 de marzo de 2021

Subfondo	Inversión cruzada (nombre del Subfondo)	Valor de mercado en EUR	% del patrimonio neto
Allianz Asia Pacific Equity	Allianz Asian Small Cap Equity	632.120	2,30%
	Allianz India Equity	721.933	2,63%
Allianz Asian Multi Income Plus	Allianz China Multi Income Plus	10.933.505	3,50%
Allianz Best Styles Global Equity	Allianz Best Styles Europe Equity SRI	10.960.397	1,66%
Allianz Best Styles Global Equity	Allianz Best Styles Emerging Markets Equity SRI	11.679.543	1,77%
Allianz Dynamic Asian High Yield Bond	Allianz SGD Income	16.967.484	2,08%
	Allianz China Strategic Bond	854.535	0,11%
Allianz Emerging Markets Select Bond	Allianz Emerging Markets Local Currency Bond	8.088.860	4,59%

Subfondo	Inversión cruzada (nombre del Subfondo)	Valor de mercado en EUR	% del patrimonio neto
Allianz Euro High Yield Bond	Allianz Strategic Bond	2.141.666	1,09%
Allianz Europe Equity Growth	Allianz Global Equity Growth	49.142.700	0,68%
Allianz Europe Equity Growth Select	Allianz Global Equity Growth	5.460.300	0,54%
Allianz European Equity Dividend	Allianz Europe Income and Growth	39.523.891	2,21%
	Allianz Europe Equity Value	30.834.352	1,73%
Allianz Flexi Asia Bond	Allianz SGD Income	26.818.970	6,59%
Allianz Global Artificial Intelligence	Allianz Global Intelligent Cities	43.180.266	0,51%
Allianz Global Dynamic Multi Asset Strategy 50	Allianz Emerging Markets Multi Asset Income	1.087.494	1,11%
Allianz Global Floating Rate Notes Plus	Allianz Short Duration Global Real Estate Bond	12.577.564	6,14%
Allianz Global Hi-Tech Growth	Allianz Global Intelligent Cities	6.881.034	2,10%
	Allianz Cyber Security	2.568.542	0,78%
Allianz Global Multi-Asset Credit	Allianz Short Duration Global Real Estate Bond	12.652.791	3,15%
	Allianz Global Financials	14.379.598	3,57%
	Allianz Emerging Markets SRI Corporate Bond	8.352.003	2,08%
Allianz Global Opportunistic Bond	Allianz Global Financials	1.899.448	0,95%
	Allianz Global High Yield	10.884.448	5,41%
	Allianz Emerging Markets Short Duration Bond	3.867.736	1,92%
Allianz HKD Income	Allianz Renminbi Fixed Income	1.350.932	0,26%
Allianz Income and Growth	Allianz Global Intelligent Cities	41.973.650	0,16%
	Allianz US Equity Plus	152.022.219	0,56%
	Allianz American Income	86.160.428	0,32%
	Allianz Global Income	109.575.201	0,41%
	Allianz Japan Smaller Companies Equity	9.930.948	4,67%
Allianz Japan Equity	Allianz Japan Smaller Companies Equity	9.930.948	4,67%
Allianz Little Dragons	Allianz Asian Small Cap Equity	13.218.370	8,48%
Allianz Total Return Asian Equity	Allianz Asian Small Cap Equity	6.004.234	1,17%
Allianz US High Yield	Allianz American Income	22.408.154	2,52%

j) La información sobre la Comisión de rentabilidad (como operación para la Sociedad Gestora) se detalla en la sección «Comisión de rentabilidad» en la página 1572 y en la sección «Gastos corrientes» en la página 1590.

### Gestión de garantías

Para algunos Subfondos, la Sociedad Gestora ha implementado procesos de gestión de garantías para mitigar los riesgos de contraparte con las contrapartes extrabursátiles. Las operaciones extrabursátiles se realizan en función de contratos normalizados que también disponen los requisitos respectivos en relación con el tipo aceptado de garantías admisibles y descuentos para la valoración de garantías («recortes»). El gestor de garantías reales de SST/BNYM al que hemos externalizado la actividad gestiona las garantías reales en nombre de la Sociedad Gestora.

### Fluctuación de precios

Un Subfondo puede sufrir una reducción del Valor liquidativo por acción debido a la compra, la venta o el canje por parte de los inversores de acciones de un Subfondo a un precio que no refleje los costes asociados a las operaciones de cartera de este Subfondo realizadas por el Gestor de inversiones para adaptarse a las entradas y salidas de efectivo. Para reducir este efecto 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 prevé una fluctuación de precios para los siguientes fondos: Allianz Convertible Bond, Allianz Dynamic Asian High Yield 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 Risk Control, Allianz Euro Credit SRI, Allianz Euro Government Bond, Allianz Euro High Yield Bond, Allianz Euro High Yield Defensive, Allianz Euro Investment Grade Bond Strategy, Allianz Euro Subordinated Financials, Allianz Europe Income and Growth, Allianz Flexi Asia Bond, Allianz German Small and Micro Cap, Allianz Global Aggregate Bond, Allianz Global Credit SRI, Allianz Global Financials, Allianz Global Floating Rate Notes Plus, Allianz Global Government Bond, Allianz Global High Yield, Allianz Global Multi-Asset Credit, Allianz Global Opportunistic Bond, 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 Thailand Equity, Allianz US High Yield, Allianz US Short Duration High Income Bond. El alcance del ajuste será restablecido por la Sociedad

de manera periódica para reflejar una aproximación de los costes de las operaciones en curso 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 o en (ii) la página web <https://regulatory.allianzgi.com>. Tenga en cuenta que se aplica una fluctuación de precios parcial. A fecha de 31 de marzo de 2021, el precio de Allianz Global High Yield ha fluctuado. Para obtener más información, consulte la página 1033.

### 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 de revisión, los Subfondos participaron en las operaciones con valores TBA que se presentan en las ganancias/pérdidas no realizadas de la Composición del patrimonio neto del Fondo.

### 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 Compartimento y los Principios específicos de las Clases de activos de un Compartimento, 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.

## 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, el reembolso y, si corresponde, el 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, el 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 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 Asian Small Cap 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 Opportunities, Allianz China A-Shares, Allianz China Equity, Allianz China Strategic Bond, Allianz Convertible Bond, Allianz Credit Opportunities, Allianz Credit Opportunities Plus, 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 Food Security, 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 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 Global Water, 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 Return, Allianz Thematica, Allianz Total Return Asian Equity, Allianz Treasury Short Term Plus Euro, Allianz Unconstrained Multi Asset

Strategy, 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 Servicio del Defensor del Pueblo Financiero 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 traspasan 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.

## Gastos corrientes

Los Gastos corrientes son costes 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, así como de la Taxe d'Abonnement, se tendrá en cuenta el resto de los costes, a excepción de los costes de transacción y las comisiones ligadas a la rentabilidad. Los costes incurridos no estarán sujetos a una compensación de gastos. Si un Subfondo invierte más del 10 % de su patrimonio en otros OICVM u OIC que publiquen Gastos corrientes, esos Gastos corrientes de dichos otros OICVM u OIC se consideran 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 es posible entonces considerar los Gastos corrientes de los otros OICVM u OIC al calcular los Gastos corrientes.

Si un Subfondo con sede social en Suiza invierte más del 10 % de su patrimonio en otros OICVM u OIC que publican Gastos corrientes, esos Gastos corrientes de dichos otros OICVM u OIC se tienen en cuenta al calcular los Gastos corrientes del Subfondo (sintéticos); sin embargo, si estos OICVM u OIC no publican sus propios Gastos corrientes, entonces no es posible considerar los Gastos corrientes de otros OICVM u OIC al calcular los Gastos corrientes. Si dicho Subfondo no invierte más de un 10 % de su patrimonio en otros OICVM u OIC, no se tendrán en cuenta los costes en los que se incurre a nivel de dichos OICVM u OIC. Estos Gastos corrientes han sido calculados de acuerdo con las pautas emitidas por la Asociación de gestión de activos y fondos suiza (SFAMA).

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 Advanced Fixed Income Euro	A (EUR)	OC	0,71	-	0,71
	AT (EUR)	OC	0,71	-	0,71
	C2 (EUR)	OC	0,57	-	0,57
	CT (EUR)	OC	1,10	-	1,10
	IT (EUR)	OC	0,37	-	0,37
	IT8 (EUR)	OC	0,36	-	0,36
	P (EUR)	OC	0,43	-	0,43
	RT (EUR)	OC	0,46	-	0,46
	RT (H2-CHF)	OC	0,62	-	0,62
	W (EUR)	OC	0,28	-	0,28
	W (H2-CHF)	OC	0,28	-	0,28
	W9 (EUR)	OC	0,28	-	0,28
	WT (EUR)	OC	0,30	-	0,30
	WT3 (EUR)	OC	0,25	-	0,25
Y14 (EUR)	OC	0,15	0,36	0,51	
Allianz Advanced Fixed Income Global	A (EUR)	OC	1,10	-	1,10
	R (EUR)	OC	0,60	-	0,60
	RT (H-CHF)	OC	0,67	-	0,67
Allianz Advanced Fixed Income Global Aggregate	A (EUR)	OC	1,06	-	1,06
	F (EUR)	OC	0,15	-	0,15
	I (EUR)	OC	0,59	-	0,59
	I (H-USD)	OC	0,59	-	0,59
	PT (H2-CHF)	OC	0,63	-	0,63
	R (EUR)	OC	0,67	-	0,67
	RT (EUR)	OC	0,69	-	0,69
	W (H-EUR)	OC	0,42	-	0,42
	WT (EUR)	OC	0,43	-	0,43
	WT (H-HKD)	OC	0,42	-	0,42
WT2 (H-EUR)	OC	0,31	-	0,31	
Allianz Advanced Fixed Income Short Duration	A (EUR)	OC	0,40	-	0,40
	AT (EUR)	OC	0,40	-	0,40

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 %
	Euro Reserve Plus P+G A2 (EUR)	OC	0,40	-	0,40
	Euro Reserve Plus WM P (EUR)	OC	0,34	-	0,34
	IT (EUR)	OC	0,27	-	0,27
	P (EUR)	OC	0,31	-	0,31
	R (EUR)	OC	0,34	-	0,34
	R10 (EUR)	OC	0,05	-	0,05
	RT (EUR)	OC	0,36	-	0,36
	RT (H2-CHF)	OC	0,34	-	0,34
	RT10 (EUR)	OC	0,26	-	0,26
	W (EUR)	OC	0,22	-	0,22
	WT (EUR)	OC	0,22	-	0,22
	WT3 (EUR)	OC	0,20	-	0,20
	Y14 (EUR)	OC	0,14	0,15	0,29
Allianz All China Equity	A (EUR)	OC	2,30	-	2,30
	A (H2-EUR)	OC	2,42	-	2,42
	A (USD)	OC	2,30	-	2,30
	AT (H2-EUR)	OC	2,30	-	2,30
	AT (H2-RMB)	OC	2,30	-	2,30
	AT (H2-SGD)	OC	2,30	-	2,30
	AT (USD)	OC	2,30	-	2,30
	I (H2-EUR)	OC	1,27	-	1,27
	IT (EUR)	OC	1,23	-	1,23
	IT (USD)	OC	1,29	-	1,29
	P (EUR)	OC	1,34	-	1,34
	P2 (USD)	OC	0,99	-	0,99
	PT (GBP)	OC	1,33	-	1,33
	PT (USD)	OC	1,33	-	1,33
	PT2 (EUR)	OC	1,20	-	1,20
	RT (H2-EUR)	OC	1,42	-	1,42
	RT (USD)	OC	1,44	-	1,44
	W (EUR)	OC	0,94	-	0,94
	W (USD)	OC	0,94	-	0,94
	W6 (GBP)	OC	0,93	-	0,93
	WT (EUR)	OC	0,93	-	0,93
	WT (GBP)	OC	0,94	-	0,94
	WT (USD)	OC	0,94	-	0,94
	WT6 (GBP)	OC	0,94	-	0,94
Allianz Asia Pacific Equity	A (EUR)	OC	1,79	-	1,79
	A (USD)	OC	1,79	-	1,79
	I (EUR)	OC	0,92	-	0,92
	I (USD)	OC	0,92	-	0,92
Allianz Asian Small Cap Equity	AT15 (USD)	OC	2,10	-	2,10
	IT15 (USD)	OC	1,21	0,50	1,71
	WT15 (EUR)	OC	0,81	-	0,81
	WT3 (USD)	OC	1,96	-	1,96
Allianz Best Styles Emerging Markets Equity	A (EUR)	OC	1,95	-	1,95
	AT (EUR)	OC	1,95	-	1,95
	CT (EUR)	OC	2,45	-	2,45
	ET (H2-SGD)	OC	1,70	-	1,70
	I (EUR)	OC	1,11	-	1,11
	I (USD)	OC	1,11	-	1,11
	IT (EUR)	OC	1,11	-	1,11
	IT8 (EUR)	OC	1,11	-	1,11
	IT8 (H-EUR)	OC	1,11	-	1,11
	P (EUR)	OC	1,15	-	1,15

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	1,25	-	1,25
	W (EUR)	OC	0,83	-	0,83
	WT (USD)	OC	0,83	-	0,83
	Y14 (EUR)	OC	0,50	1,13	1,63
Allianz Best Styles Euroland Equity	A (EUR)	OC	1,35	-	1,35
	AT (EUR)	OC	1,35	-	1,35
	CT (EUR)	OC	1,85	-	1,85
	I (EUR)	OC	0,71	-	0,71
	IT8 (EUR)	OC	0,68	-	0,68
	WT (EUR)	OC	0,51	-	0,51
Allianz Best Styles Europe Equity	AT (EUR)	OC	1,35	-	1,35
	CT (EUR)	OC	1,85	-	1,85
	I (EUR)	OC	0,72	-	0,72
	I2 (EUR)	OC	1,11	-	1,11
	IT4 (EUR)	OC	0,36	-	0,36
	IT8 (H-EUR)	OC	0,71	-	0,71
	P (EUR)	OC	0,74	-	0,74
	RT (EUR)	OC	0,82	-	0,82
	W9 (EUR)	OC	0,51	-	0,51
	WT (EUR)	OC	0,51	-	0,51
Allianz Best Styles Global Equity	A (EUR)	OC	1,33	-	1,33
	AT (H-EUR)	OC	1,33	-	1,33
	CT (EUR)	OC	1,83	-	1,83
	ET (H2-SGD)	OC	1,33	-	1,33
	I (EUR)	OC	0,69	-	0,69
	IT (H-EUR)	OC	0,69	-	0,69
	IT (USD)	OC	0,70	-	0,70
	IT8 (EUR)	OC	0,69	-	0,69
	IT8 (H-EUR)	OC	0,69	-	0,69
	P (EUR)	OC	0,73	-	0,73
	PT (EUR)	OC	0,73	-	0,73
	RT (EUR)	OC	0,83	-	0,83
	RT (GBP)	OC	0,83	-	0,83
	RT (H-EUR)	OC	0,84	-	0,84
	W (EUR)	OC	0,50	-	0,50
	W (H-CHF)	OC	0,49	-	0,49
	W (USD)	OC	0,49	-	0,49
	W2 (USD)	OC	0,47	-	0,47
	WT (EUR)	OC	0,49	-	0,49
	WT (H-EUR)	OC	0,50	-	0,50
	Y14 (EUR)	OC	0,24	-	0,24
	YT (GBP)	OC	0,68	-	0,68
	YT (H-GBP)	OC	0,47	-	0,47
Allianz Best Styles Global Equity SRI	A (EUR)	OC	1,34	-	1,34
	AT (EUR)	OC	1,34	-	1,34
	AT (USD)	OC	1,33	-	1,33
	IT (EUR)	OC	0,71	-	0,71
	IT (USD)	OC	0,84	-	0,84
	IT8 (EUR)	OC	0,60	-	0,60
	IT8 (USD)	OC	0,59	-	0,59
	P (EUR)	OC	0,75	-	0,75
	RT (EUR)	OC	0,88	-	0,88
	RT (USD)	OC	0,85	-	0,85
	W (EUR)	OC	0,54	-	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 %
	W20 (EUR)	OC	0,51	-	0,51
	WT (EUR)	OC	0,51	-	0,51
	WT (H-EUR)	OC	0,51	-	0,51
	WT (USD)	OC	0,59	-	0,59
	WT9 (EUR)	OC	0,51	-	0,51
Allianz Best Styles US Equity	A (EUR)	OC	1,35	-	1,35
	AT (EUR)	OC	1,35	-	1,35
	AT (H2-EUR)	OC	1,35	-	1,35
	AT (USD)	OC	1,35	-	1,35
	CT (H-EUR)	OC	1,85	-	1,85
	CT2 (USD)	OC	1,59	-	1,59
	I (USD)	OC	0,71	-	0,71
	I2 (EUR)	OC	1,01	-	1,01
	IT (EUR)	OC	0,71	-	0,71
	IT4 (EUR)	OC	0,66	-	0,66
	IT8 (H-EUR)	OC	0,71	-	0,71
	P (EUR)	OC	0,76	-	0,76
	P2 (USD)	OC	0,75	-	0,75
	RT (EUR)	OC	0,82	-	0,82
	RT (GBP)	OC	0,85	-	0,85
	RT (H2-EUR)	OC	0,85	-	0,85
	W (EUR)	OC	0,51	-	0,51
	W (H2-EUR)	OC	0,51	-	0,51
	WT (EUR)	OC	0,51	-	0,51
	WT (H-EUR)	OC	0,51	-	0,51
	WT (USD)	OC	0,51	-	0,51
	YT (GBP)	OC	0,53	-	0,53
Allianz China A Opportunities	A (EUR)	OC	2,41	-	2,41
	A (H2-EUR)	OC	2,37	-	2,37
	AT (EUR)	OC	2,36	-	2,36
	AT (H2-EUR)	OC	2,34	-	2,34
	AT (USD)	OC	2,32	-	2,32
	IT (EUR)	OC	1,20	-	1,20
	IT (USD)	OC	1,20	-	1,20
	P (EUR)	OC	1,43	-	1,43
	PT (CHF)	OC	1,28	-	1,28
	PT (EUR)	OC	1,36	-	1,36
	PT (USD)	OC	1,28	-	1,28
	PT10 (EUR)	OC	0,85	-	0,85
	PT10 (USD)	OC	1,02	-	1,02
	RT (CHF)	OC	1,47	-	1,47
	RT (EUR)	OC	1,44	-	1,44
	RT (H2-CHF)	OC	1,51	-	1,51
	RT (USD)	OC	1,44	-	1,44
	WT (EUR)	OC	0,93	-	0,93
	WT (GBP)	OC	0,93	-	0,93
	WT (H2-EUR)	OC	0,93	-	0,93
	WT (USD)	OC	0,93	-	0,93
	WT7 (USD)	OC	0,63	-	0,63
Allianz China A-Shares	A (EUR)	OC	2,30	-	2,30
	A (H2-EUR)	OC	2,30	-	2,30
	AT (CNY)	OC	2,29	-	2,29
	AT (HKD)	OC	2,30	-	2,30
	AT (SGD)	OC	2,30	-	2,30
	AT (USD)	OC	2,30	-	2,30
	CT (USD)	OC	3,03	-	3,03
	IT (EUR)	OC	1,28	-	1,28
	IT (USD)	OC	1,29	-	1,29

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 (EUR)	OC	1,33	-	1,33
	P2 (USD)	OC	0,98	-	0,98
	PT (GBP)	OC	1,37	-	1,37
	PT (USD)	OC	1,33	-	1,33
	PT2 (EUR)	OC	0,99	-	0,99
	RT (H2-CHF)	OC	1,44	-	1,44
	RT (H2-EUR)	OC	1,43	-	1,43
	RT (USD)	OC	1,43	-	1,43
	W (USD)	OC	0,94	-	0,94
	W7 (USD)	OC	0,80	-	0,80
	WT (GBP)	OC	0,94	-	0,94
	WT (USD)	OC	0,94	-	0,94
	WT4 (USD)	OC	0,75	-	0,75
Allianz China Equity	A (EUR)	OC	2,30	-	2,30
	A (GBP)	OC	2,30	-	2,30
	A (HKD)	OC	2,30	-	2,30
	AT (H2-RMB)	OC	2,29	-	2,29
	AT (SGD)	OC	1,90	-	1,90
	CT (EUR)	OC	3,04	-	3,04
	P (EUR)	OC	1,33	-	1,33
	P (GBP)	OC	1,32	-	1,32
	PT (EUR)	OC	1,33	-	1,33
	W (EUR)	OC	0,94	-	0,94
	WT (HKD)	OC	0,94	-	0,94
	A (USD)	OC	2,30	-	2,30
	AT (USD)	OC	2,30	-	2,30
	IT (USD)	OC	1,29	-	1,29
	P (USD)	OC	1,33	-	1,33
	P2 (USD)	OC	0,98	-	0,98
	RT (USD)	OC	1,43	-	1,43
Allianz China Multi Income Plus	AMg (HKD)	OC	1,56	-	1,56
	AMg (USD)	OC	1,55	-	1,55
	AT (HKD)	OC	1,56	-	1,56
	AT (USD)	OC	1,56	-	1,56
	I (USD)	OC	0,83	-	0,83
Allianz China Strategic Bond	A (H2-EUR)	OC	0,70	-	0,70
	A (H2-GBP)	OC	0,70	-	0,70
	A (USD)	OC	0,70	-	0,70
	AT (H2-CHF)	OC	0,70	-	0,70
	AT (H2-EUR)	OC	0,71	-	0,71
	CT (H2-EUR)	OC	0,90	-	0,90
	I (H2-EUR)	OC	0,52	-	0,52
	P (H2-EUR)	OC	0,56	-	0,56
Allianz Clean Planet	A (EUR)	OC	2,02	-	2,02
	AT (EUR)	OC	2,02	-	2,02
	AT (USD)	OC	2,01	-	2,01
	I (H2-EUR)	OC	1,03	-	1,03
	IT (EUR)	OC	1,03	-	1,03
	RT (EUR)	OC	1,20	-	1,20
	RT (USD)	OC	1,14	-	1,14
	WT9 (H2-EUR)	OC	0,70	-	0,70
Allianz Convertible Bond	A (EUR)	OC	1,40	-	1,40
	AT (EUR)	OC	1,40	-	1,40
	CT (EUR)	OC	1,80	-	1,80
	IT (EUR)	OC	0,80	-	0,80
	P (EUR)	OC	0,84	-	0,84
	PT (EUR)	OC	0,84	-	0,84
	RT (EUR)	OC	0,90	-	0,90

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 (H2-CHF)	OC	0,90	-	0,90
	WT (EUR)	OC	0,56	-	0,56
Allianz Credit Opportunities	A (EUR)	OC	0,50	-	0,50
	AT (EUR)	OC	0,49	-	0,49
	IT13 (EUR)	OC	0,31	0,14	0,45
	IT13 (H2-USD)	OC	0,31	0,05	0,36
	P7 (EUR)	OC	0,43	-	0,43
	R (EUR)	OC	0,43	-	0,43
	RT (EUR)	OC	0,43	-	0,43
	RT (H2-CHF)	OC	0,43	-	0,43
	RT (H2-GBP)	OC	0,42	-	0,42
	W7 (EUR)	OC	0,34	-	0,34
	WT3 (EUR)	OC	0,30	-	0,30
	WT9 (EUR)	OC	0,34	-	0,34
Allianz Cyber Security	A (EUR)	OC	2,13	-	2,13
	AT (EUR)	OC	2,20	-	2,20
	AT (USD)	OC	2,12	-	2,12
	IT (USD)	OC	1,29	0,36	1,65
	P (EUR)	OC	1,30	-	1,30
	RT (USD)	OC	1,36	-	1,36
	WT9 (USD)	OC	0,73	-	0,73
Allianz Discovery Europe Opportunities	A13 (EUR)	OC	1,83	-	1,83
	I13 (EUR)	OC	1,21	-	1,21
	P13 (EUR)	OC	1,24	-	1,24
	PT13 (H2-GBP)	OC	1,23	-	1,23
Allianz Discovery Europe Strategy	A13 (EUR)	OC	1,83	-	1,83
	AT13 (EUR)	OC	1,83	-	1,83
	AT13 (H2-CZK)	OC	1,84	-	1,84
	AT13 (H2-SEK)	OC	1,82	-	1,82
	I13 (EUR)	OC	1,21	-	1,21
	IT13 (EUR)	OC	1,23	-	1,23
	IT13 (H2-SEK)	OC	1,21	-	1,21
	P13 (EUR)	OC	1,24	-	1,24
	PT13 (H2-CHF)	OC	1,23	-	1,23
	RT13 (EUR)	OC	1,33	-	1,33
	WT (EUR)	OC	2,70	-	2,70
Allianz Dynamic Asian High Yield Bond	A (H2-EUR)	OC	1,55	-	1,55
	AM (H2-AUD)	OC	1,55	-	1,55
	AM (H2-SGD)	OC	1,55	-	1,55
	AM (HKD)	OC	1,54	-	1,54
	AM (USD)	OC	1,55	-	1,55
	AMg (H2-AUD)	OC	1,55	-	1,55
	AMg (H2-CAD)	OC	1,55	-	1,55
	AMg (H2-EUR)	OC	1,55	-	1,55
	AMg (H2-GBP)	OC	1,55	-	1,55
	AMg (H2-NZD)	OC	1,55	-	1,55
	AMg (H2-RMB)	OC	1,55	-	1,55
	AMg (H2-SGD)	OC	1,55	-	1,55
	AMg (H2-ZAR)	OC	1,51	-	1,51
	AMg (HKD)	OC	1,55	-	1,55
	AMg (SGD)	OC	1,55	-	1,55
	AMg (USD)	OC	1,55	-	1,55
	AT (H2-EUR)	OC	1,57	-	1,57
	AT (USD)	OC	1,55	-	1,55
	CM (USD)	OC	2,03	-	2,03



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 (USD)	OC	1,81	-	1,81
	I (H2-EUR)	OC	0,83	-	0,83
	IM (H2-PLN)	OC	0,83	-	0,83
	IM (USD)	OC	0,83	-	0,83
	IT (H2-RMB)	OC	0,83	-	0,83
	IT (USD)	OC	0,83	-	0,83
	P (H2-EUR)	OC	0,87	-	0,87
	R (USD)	OC	0,93	-	0,93
	RT (USD)	OC	0,93	-	0,93
	W (USD)	OC	0,58	-	0,58
	WM (USD)	OC	0,58	-	0,58
	WT (USD)	OC	0,57	-	0,57
Allianz Dynamic Commodities	A (EUR)	OC	1,60	-	1,60
	I (EUR)	OC	0,84	-	0,84
	W9 (USD)	OC	0,59	-	0,59
Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 15	A (EUR)	SOC <sup>2)</sup>	1,25	-	1,25
	AQ (EUR)	SOC <sup>2)</sup>	1,25	-	1,25
	AT (EUR)	SOC <sup>2)</sup>	1,25	-	1,25
	AT2 (H2-CHF)	SOC <sup>2)</sup>	1,05	-	1,05
	CT (EUR)	SOC <sup>2)</sup>	1,55	-	1,55
	CT2 (EUR)	SOC <sup>2)</sup>	1,75	-	1,75
	I (EUR)	SOC <sup>2)</sup>	0,71	-	0,71
	IT (EUR)	SOC <sup>2)</sup>	0,70	-	0,70
	IT2 (EUR)	SOC <sup>2)</sup>	0,61	-	0,61
	R (EUR)	SOC <sup>2)</sup>	0,81	-	0,81
	RT (EUR)	SOC <sup>2)</sup>	0,82	-	0,82
	WT (EUR)	SOC <sup>2)</sup>	0,53	-	0,53
	Y14 (EUR)	SOC <sup>2)</sup>	0,48	-	0,48
Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 50	A (EUR)	SOC <sup>2)</sup>	1,77	-	1,77
	AQ (EUR)	SOC <sup>2)</sup>	1,77	-	1,77
	AT (EUR)	SOC <sup>2)</sup>	1,77	-	1,77
	AT (H2-CZK)	SOC <sup>2)</sup>	1,57	-	1,57
	AT (H2-HUF)	SOC <sup>2)</sup>	1,57	-	1,57
	AT2 (H2-CHF)	SOC <sup>2)</sup>	1,37	-	1,37
	CT (EUR)	SOC <sup>2)</sup>	2,32	-	2,32
	CT (H2-HUF)	SOC <sup>2)</sup>	2,32	-	2,32
	CT2 (EUR)	SOC <sup>2)</sup>	2,02	-	2,02
	I (H2-JPY)	SOC <sup>2)</sup>	0,88	-	0,88
	IT (EUR)	SOC <sup>2)</sup>	0,88	-	0,88
	IT2 (EUR)	SOC <sup>2)</sup>	0,76	-	0,76
	P (EUR)	SOC <sup>2)</sup>	0,92	-	0,92
	P9 (EUR)	SOC <sup>2)</sup>	0,92	-	0,92
	PT (EUR)	SOC <sup>2)</sup>	0,92	-	0,92
	RT (EUR)	SOC <sup>2)</sup>	1,07	-	1,07
	W (EUR)	SOC <sup>2)</sup>	0,65	-	0,65
	Y14 (EUR)	SOC <sup>2)</sup>	0,50	-	0,50
Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 75	A (EUR)	SOC <sup>2)</sup>	1,77	-	1,77
	AQ (EUR)	SOC <sup>2)</sup>	1,77	-	1,77
	AT (EUR)	SOC <sup>2)</sup>	1,77	-	1,77
	AT2 (H2-CHF)	SOC <sup>2)</sup>	1,57	-	1,57
	CT (EUR)	SOC <sup>2)</sup>	2,37	-	2,37
	CT2 (EUR)	SOC <sup>2)</sup>	2,12	-	2,12
	F (EUR)	SOC <sup>2)</sup>	0,33	-	0,33
	I (EUR)	SOC <sup>2)</sup>	0,96	-	0,96
	IT (EUR)	SOC <sup>2)</sup>	0,96	-	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 %
	IT2 (EUR)	SOC <sup>2)</sup>	0,85	-	0,85
	P (EUR)	SOC <sup>2)</sup>	1,00	-	1,00
	RT (EUR)	SOC <sup>2)</sup>	1,08	-	1,08
	WT (EUR)	SOC <sup>2)</sup>	0,70	-	0,70
	Y14 (EUR)	SOC <sup>2)</sup>	0,52	-	0,52
Allianz Emerging Europe Equity	A (EUR)	OC	2,30	-	2,30
	A (USD)	OC	2,30	-	2,30
	P (EUR)	OC	1,33	-	1,33
	W (EUR)	OC	0,94	-	0,94
Allianz Emerging Markets Equity Opportunities	A (EUR)	OC	2,30	-	2,30
	A (USD)	OC	2,30	-	2,30
	FT (EUR)	OC	0,47	-	0,47
	RT (EUR)	OC	1,29	-	1,29
	WT (EUR)	OC	0,90	-	0,90
	WT (USD)	OC	0,84	-	0,84
	WT2 (EUR)	OC	0,87	-	0,87
Allianz Emerging Markets Local Currency Bond	A (H2-EUR)	OC	1,61	-	1,61
	I (USD)	OC	0,85	-	0,85
	P (H2-EUR)	OC	0,92	-	0,92
	WT (USD)	OC	0,60	-	0,60
	Y14 (EUR)	OC	0,38	-	0,38
Allianz Emerging Markets Sovereign Bond	A (H2-EUR)	OC	1,50	-	1,50
	AT (H2-EUR)	OC	1,50	-	1,50
	I (H2-EUR)	OC	0,79	-	0,79
	IT (USD)	OC	0,79	-	0,79
	IT8 (H2-EUR)	OC	0,79	-	0,79
	P (H2-EUR)	OC	0,83	-	0,83
	R (H2-EUR)	OC	0,84	-	0,84
	W (H2-GBP)	OC	0,58	-	0,58
	W91 (H2-EUR)	OC	0,58	-	0,58
	WT (H2-EUR)	OC	0,58	-	0,58
Allianz Emerging Markets SRI Bond	A (H2-EUR)	OC	1,50	-	1,50
	AMg (USD)	OC	1,60	-	1,60
	AT (H2-SEK)	OC	1,51	-	1,51
	I (H2-EUR)	OC	0,79	-	0,79
	IT (USD)	OC	0,93	-	0,93
	P (H2-EUR)	OC	0,83	-	0,83
	P10 (H2-EUR)	OC	0,62	-	0,62
	P10 (USD)	OC	0,63	-	0,63
	RT (H2-EUR)	OC	0,85	-	0,85
	W (EUR)	OC	0,58	-	0,58
	WT (H2-EUR)	OC	0,58	-	0,58
	WT (USD)	OC	0,59	-	0,59
Allianz Enhanced Short Term Euro	A (EUR)	OC	0,30	-	0,30
	AT (EUR)	OC	0,30	-	0,30
	CT (EUR)	OC	0,40	-	0,40
	I13 (EUR)	OC	0,24	-	0,24
	IT13 (EUR)	OC	0,24	-	0,24
	P (EUR)	OC	0,04	-	0,04
	P3 (EUR)	OC	0,24	-	0,24
	RT (EUR)	OC	0,27	-	0,27
	S (H2-AUD)	OC	0,30	-	0,30
	S (H2-NOK)	OC	0,30	-	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 %
	W (EUR)	OC	0,19	-	0,19
	WT (EUR)	OC	0,19	-	0,19
	Y14 (EUR)	OC	0,04	-	0,04
Allianz Euro Bond	A (EUR)	OC	0,96	-	0,96
	AQ (EUR)	OC	1,41	-	1,41
	AT (EUR)	OC	0,96	-	0,96
	CT (EUR)	OC	1,06	-	1,06
	I (EUR)	OC	0,52	-	0,52
	P (EUR)	OC	0,56	-	0,56
	RT (H2-CHF)	OC	0,62	-	0,62
	WT (EUR)	OC	0,38	-	0,38
Allianz Euro Bond Strategy	AT2 (EUR)	OC	0,83	-	0,83
	C (EUR)	OC	0,83	-	0,83
	CT (EUR)	OC	0,83	-	0,83
	FT (EUR)	OC	0,21	-	0,21
	IT (EUR)	OC	0,41	-	0,41
	PT (EUR)	OC	0,44	-	0,44
	RT (H2-CHF)	OC	0,49	-	0,49
Allianz Euro Credit SRI	A (EUR)	OC	1,14	-	1,14
	AT (EUR)	OC	1,14	-	1,14
	CT (EUR)	OC	1,46	-	1,46
	I (EUR)	OC	0,61	-	0,61
	IT (EUR)	OC	0,61	-	0,61
	IT (H2-CHF)	OC	0,61	-	0,61
	P (EUR)	OC	0,65	-	0,65
	P2 (EUR)	OC	0,39	-	0,39
	PT (EUR)	OC	0,65	-	0,65
	PT2 (EUR)	OC	0,48	-	0,48
	R (EUR)	OC	0,70	-	0,70
	R2 (EUR)	OC	0,47	-	0,47
	RT (EUR)	OC	0,69	-	0,69
	RT (H2-CHF)	OC	0,70	-	0,70
	W (EUR)	OC	0,43	-	0,43
	W (H2-JPY)	OC	0,43	-	0,43
	WT (EUR)	OC	0,43	-	0,43
	WT4 (EUR)	OC	0,35	-	0,35
	Y14 (EUR)	OC	0,04	0,71	0,75
Allianz Euro Government Bond	I2 (EUR)	OC	0,60	-	0,60
	IT4 (EUR)	OC	0,20	-	0,20
	PT (EUR)	OC	0,42	-	0,42
	RT (EUR)	OC	0,41	-	0,41
Allianz Euro High Yield Bond	A (EUR)	OC	1,40	-	1,40
	AM (EUR)	OC	1,40	-	1,40
	AM (H2-USD)	OC	1,40	-	1,40
	AT (EUR)	OC	1,41	-	1,41
	AT (H2-PLN)	OC	1,40	-	1,40
	AT (H2-USD)	OC	1,40	-	1,40
	I (EUR)	OC	0,80	-	0,80
	IM (H2-USD)	OC	0,79	-	0,79
	IT (EUR)	OC	0,80	-	0,80
	IT (H2-USD)	OC	0,79	-	0,79
	IT8 (H-EUR)	OC	0,80	-	0,80
	P (EUR)	OC	0,84	-	0,84
	R (EUR)	OC	0,90	-	0,90
	RT (EUR)	OC	0,90	-	0,90
	RT (H2-CHF)	OC	0,90	-	0,90
	WT (EUR)	OC	0,50	-	0,50
	Y14 (EUR)	OC	0,40	-0,20	0,20

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 %
Allianz Euro High Yield Defensive	AT (EUR)	OC	1,41	-	1,41
	I (EUR)	OC	0,81	-	0,81
	W (EUR)	OC	0,51	-	0,51
	WT (EUR)	OC	0,51	-	0,51
Allianz Euro Inflation-linked Bond	A (EUR)	OC	0,83	-	0,83
	AT (EUR)	OC	0,84	-	0,84
	CT (EUR)	OC	1,08	-	1,08
	IT (EUR)	OC	0,46	-	0,46
	IT8 (EUR)	OC	0,45	-	0,45
	P (EUR)	OC	0,50	-	0,50
	RT (H2-CHF)	OC	0,57	-	0,57
	WT (EUR)	OC	0,34	-	0,34
Y14 (EUR)	OC	0,04	-	0,04	
Allianz Euro Investment Grade Bond Strategy	A (EUR)	OC	0,84	-	0,84
	I (EUR)	OC	0,46	-	0,46
	IT (EUR)	OC	0,46	-	0,46
	IT8 (EUR)	OC	0,35	-	0,35
	P (EUR)	OC	0,40	-	0,40
	P7 (EUR)	OC	0,50	-	0,50
	W (EUR)	OC	0,34	-	0,34
Allianz Euroland Equity Growth	A (EUR)	OC	1,85	-	1,85
	AT (EUR)	OC	1,85	-	1,85
	AT (H2-CHF)	OC	1,85	-	1,85
	AT (H2-GBP)	OC	1,85	-	1,85
	AT (H2-USD)	OC	1,85	-	1,85
	CT (EUR)	OC	2,60	-	2,60
	I (EUR)	OC	0,96	-	0,96
	IT (EUR)	OC	0,96	-	0,96
	PT (EUR)	OC	1,00	-	1,00
	PT (H2-CHF)	OC	1,00	-	1,00
	PT2 (EUR)	OC	0,71	-	0,71
	R (EUR)	OC	1,10	-	1,10
	RT (EUR)	OC	1,11	-	1,11
	W (EUR)	OC	0,66	-	0,66
	WT (EUR)	OC	0,66	-	0,66
	YT (H-GBP)	OC	0,61	-	0,61
Allianz Europe Equity Growth	A (EUR)	OC	1,84	-	1,84
	A (GBP)	OC	1,84	-	1,84
	AT (EUR)	OC	1,84	-	1,84
	AT (H2-HUF)	OC	1,84	-	1,84
	AT (H2-SGD)	OC	1,84	-	1,84
	AT (H2-USD)	OC	1,84	-	1,84
	AT (H-CHF)	OC	1,84	-	1,84
	AT (H-PLN)	OC	1,84	-	1,84
	CT (EUR)	OC	2,59	-	2,59
	I (EUR)	OC	0,95	-	0,95
	I (USD)	OC	0,95	-	0,95
	IT (EUR)	OC	0,95	-	0,95
	IT (H2-USD)	OC	0,95	-	0,95
	P (EUR)	OC	1,00	-	1,00
	P (GBP)	OC	0,99	-	0,99
	P2 (EUR)	OC	0,70	-	0,70
	PT (AUD)	OC	1,00	-	1,00
	PT (EUR)	OC	0,99	-	0,99
	R (EUR)	OC	1,09	-	1,09

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	1,10	-	1,10
	RT (H2-USD)	OC	1,10	-	1,10
	W (EUR)	OC	0,65	-	0,65
	WT (EUR)	OC	0,65	-	0,65
Allianz Europe Equity Growth Select	A (EUR)	OC	1,85	-	1,85
	A (H2-CZK)	OC	1,85	-	1,85
	A (H2-USD)	OC	1,85	-	1,85
	AT (EUR)	OC	1,85	-	1,85
	AT (H2-CZK)	OC	1,85	-	1,85
	AT (H2-SGD)	OC	1,85	-	1,85
	AT (H2-USD)	OC	1,85	-	1,85
	CT (EUR)	OC	2,60	-	2,60
	I (EUR)	OC	0,96	-	0,96
	IT (EUR)	OC	0,96	-	0,96
	IT (H2-USD)	OC	0,96	-	0,96
	IT8 (H-EUR)	OC	0,96	-	0,96
	P (EUR)	OC	1,00	-	1,00
	PT (EUR)	OC	1,00	-	1,00
	R (EUR)	OC	1,10	-	1,10
	RT (EUR)	OC	1,10	-	1,10
	RT (GBP)	OC	1,09	-	1,09
	W (EUR)	OC	0,66	-	0,66
	W3 (EUR)	OC	0,51	-	0,51
	W6 (EUR)	OC	0,66	-	0,66
	WT (EUR)	OC	0,66	-	0,66
	WT63 (EUR)	OC	0,31	2,37	2,68
	Y14 (EUR)	OC	0,35	2,71	3,06
Allianz Europe Equity SRI	A (EUR)	OC	1,85	-	1,85
	AT (EUR)	OC	1,85	-	1,85
	CT2 (EUR)	OC	1,95	-	1,95
	I (EUR)	OC	0,96	-	0,96
	IT (EUR)	OC	1,07	-	1,07
	RT (EUR)	OC	1,10	-	1,10
	W (EUR)	OC	0,66	-	0,66
	WT (EUR)	OC	0,66	-	0,66
Allianz Europe Equity Value	A (EUR)	OC	1,85	-	1,85
	AT (EUR)	OC	1,86	-	1,86
	I (EUR)	OC	0,96	-	0,96
	P (EUR)	OC	1,00	-	1,00
	R (EUR)	OC	1,11	-	1,11
	RT (EUR)	OC	1,39	-	1,39
	W9 (EUR)	OC	0,66	-	0,66
	WT (EUR)	OC	0,67	-	0,67
Allianz Europe Small Cap Equity	A (EUR)	OC	2,08	-	2,08
	AT (EUR)	OC	2,09	-	2,09
	AT (H2-USD)	OC	2,09	-	2,09
	I (EUR)	OC	1,08	-	1,08
	IT (EUR)	OC	1,08	-	1,08
	P (EUR)	OC	1,11	-	1,11
	PT2 (EUR)	OC	0,80	-	0,80
	RT (EUR)	OC	1,25	-	1,25
	WT (EUR)	OC	0,73	-	0,73
	Y14 (EUR)	OC	0,35	0,50	0,85
Allianz European Equity Dividend	A (EUR)	OC	1,83	-	1,83
	A (H2-CZK)	OC	1,83	-	1,83

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 %
	A20 (EUR)	OC	1,83	-	1,83
Aktienzins - A2 (EUR)	OC		1,83	-	1,83
AM (EUR)	OC		1,83	-	1,83
AM (H2-AUD)	OC		1,83	-	1,83
AM (H2-GBP)	OC		1,83	-	1,83
AM (H2-HKD)	OC		1,83	-	1,83
AM (H2-NZD)	OC		1,83	-	1,83
AM (H2-RMB)	OC		1,83	-	1,83
AM (H2-SGD)	OC		1,83	-	1,83
AM (H2-USD)	OC		1,83	-	1,83
AMg (H2-USD)	OC		1,83	-	1,83
AQ (EUR)	OC		1,83	-	1,83
AT (EUR)	OC		1,83	-	1,83
AT (H2-CZK)	OC		1,83	-	1,83
CM (USD)	OC		2,80	-	2,80
CT (EUR)	OC		2,58	-	2,58
CT (USD)	OC		2,80	-	2,80
I (EUR)	OC		0,94	-	0,94
IT (EUR)	OC		0,94	-	0,94
IT (H2-USD)	OC		0,94	-	0,94
IT20 (EUR)	OC		0,94	-	0,94
P (EUR)	OC		0,98	-	0,98
PM (H2-USD)	OC		0,98	-	0,98
PT (EUR)	OC		0,97	-	0,97
R (EUR)	OC		1,07	-	1,07
RT (EUR)	OC		1,08	-	1,08
W (EUR)	OC		0,65	-	0,65
W7 (EUR)	OC		0,34	-	0,34
W8 (EUR)	OC		0,35	-	0,35
WT (EUR)	OC		0,64	-	0,64
Allianz Event Driven Strategy	I3 (USD)	OC	0,96	-	0,96
	RT (H2-EUR)	OC	1,05	-	1,05
	RT (USD)	OC	1,20	-	1,20
	WT9 (H2-EUR)	OC	0,65	-	0,65
	X7 (USD)	OC	0,20	-	0,20
Allianz Fixed Income Macro	I (H2-EUR)	OC	0,75	-	0,75
	IT (H2-EUR)	OC	0,74	-	0,74
	IT (H2-USD)	OC	0,76	-	0,76
	PT (H2-EUR)	OC	0,87	-	0,87
	PT10 (H2-EUR)	OC	0,44	-	0,44
	PT10 (H2-USD)	OC	0,43	-	0,43
	RT2 (H2-EUR)	OC	0,84	-	0,84
	RT2 (H2-USD)	OC	0,86	-	0,86
	WT (GBP)	OC	0,71	-	0,71
	WT (H2-EUR)	OC	0,70	-	0,70
	WT (H2-USD)	OC	0,72	-	0,72
Allianz Flexi Asia Bond	A (H2-EUR)	OC	1,54	-	1,54
	AM (H2-AUD)	OC	1,54	-	1,54
	AM (H2-CAD)	OC	1,54	-	1,54
	AM (H2-EUR)	OC	1,54	-	1,54
	AM (H2-GBP)	OC	1,54	-	1,54
	AM (H2-NZD)	OC	1,54	-	1,54
	AM (H2-RMB)	OC	1,54	-	1,54
	AM (H2-SGD)	OC	1,54	-	1,54
	AM (H2-ZAR)	OC	1,54	-	1,54
	AM (HKD)	OC	1,54	-	1,54
	AM (SGD)	OC	1,54	-	1,54
	AM (USD)	OC	1,54	-	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 %
	AMg (USD)	OC	1,54	-	1,54
	AT (USD)	OC	1,54	-	1,54
	I (EUR)	OC	0,82	-	0,82
	IM (USD)	OC	0,83	-	0,83
	IQ (USD)	OC	0,89	-	0,89
	IT (USD)	OC	0,82	-	0,82
	P (H2-EUR)	OC	0,86	-	0,86
	PQ (H2-GBP)	OC	0,86	-	0,86
	PG (HKD)	OC	0,86	-	0,86
	RM (USD)	OC	0,92	-	0,92
	WT (H2-EUR)	OC	0,55	-	0,55
	WT (USD)	OC	0,57	-	0,57
Allianz Floating Rate Notes Plus	AT (EUR)	OC	0,33	-	0,33
	AT2 (EUR)	OC	0,30	-	0,30
	AT2 (H2-USD)	OC	0,31	-	0,31
	I (EUR)	OC	0,26	-	0,26
	I3 (EUR)	OC	0,26	-	0,26
	IT (EUR)	OC	0,26	-	0,26
	P (EUR)	OC	0,35	-	0,35
	RT (EUR)	OC	0,30	-	0,30
	VarioZins A (EUR)	OC	0,30	-	0,30
	VarioZins A (H2-USD)	OC	0,30	-	0,30
	VarioZins P (EUR)	OC	0,30	-	0,30
	VarioZins P (H2-USD)	OC	0,30	-	0,30
	WT (EUR)	OC	0,19	-	0,19
Allianz Food Security	A (EUR)	OC	2,00	-	2,00
	AT (EUR)	OC	1,91	-	1,91
	AT (USD)	OC	2,00	-	2,00
	CT (EUR)	OC	2,75	-	2,75
	I (H2-EUR)	OC	1,03	-	1,03
	IT (EUR)	OC	1,06	-	1,06
	P (GBP)	OC	1,08	-	1,08
	PT2 (EUR)	OC	0,72	-	0,72
	RT (EUR)	OC	1,19	-	1,19
	RT (USD)	OC	1,19	-	1,19
	WT (EUR)	OC	0,70	-	0,70
	WT9 (H2-EUR)	OC	0,71	-	0,71
Allianz GEM Equity High Dividend	A (EUR)	OC	2,99	-	2,99
	AM (H2-AUD)	OC	2,30	-	2,30
	AM (H2-RMB)	OC	2,30	-	2,30
	AM (H2-USD)	OC	2,30	-	2,30
	AM (H2-ZAR)	OC	2,30	-	2,30
	AMg (HKD)	OC	2,29	-	2,29
	AMg (USD)	OC	2,30	-	2,30
	AT (EUR)	OC	2,30	-	2,30
	AT (USD)	OC	2,30	-	2,30
	CT (EUR)	OC	3,05	-	3,05
	I (EUR)	OC	1,29	-	1,29
	IT (USD)	OC	1,29	-	1,29
	WT (USD)	OC	0,94	-	0,94
Allianz German Equity	AT (EUR)	OC	1,84	-	1,84
	F (EUR)	OC	0,45	-	0,45
	F2 (EUR)	OC	0,45	-	0,45
	IT (EUR)	OC	0,95	-	0,95
	RT (EUR)	OC	1,10	-	1,10
	W (EUR)	OC	0,65	-	0,65

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 %
	Y14 (EUR)	OC	0,35	1,23	1,58
Allianz Global Agricultural Trends	A (EUR)	OC	2,10	-	2,10
	A (GBP)	OC	2,10	-	2,10
	AT (EUR)	OC	2,10	-	2,10
	AT (USD)	OC	2,10	-	2,10
	CT (EUR)	OC	2,85	-	2,85
	IT (EUR)	OC	1,08	-	1,08
	P (EUR)	OC	1,26	-	1,26
	P (GBP)	OC	1,13	-	1,13
	PT2 (EUR)	OC	0,78	-	0,78
	RT (GBP)	OC	1,23	-	1,23
Allianz Global Artificial Intelligence	A (EUR)	OC	2,10	-	2,10
	AT (EUR)	OC	2,10	-	2,10
	AT (H2-CZK)	OC	2,10	-	2,10
	AT (H2-EUR)	OC	2,10	-	2,10
	AT (H2-JPY)	OC	2,09	-	2,09
	AT (H2-RMB)	OC	2,09	-	2,09
	AT (H2-SGD)	OC	2,10	-	2,10
	AT (HKD)	OC	2,10	-	2,10
	AT (USD)	OC	2,10	-	2,10
	BT (USD)	OC	2,92	-	2,92
	CT (EUR)	OC	2,84	-	2,84
	CT (USD)	OC	2,84	-	2,84
	I (EUR)	OC	1,09	-	1,09
	IT (EUR)	OC	1,09	-	1,09
	IT (H2-EUR)	OC	1,09	-	1,09
	IT (USD)	OC	1,08	-	1,08
	P (EUR)	OC	1,13	-	1,13
	PT (GBP)	OC	1,13	-	1,13
	PT (H2-CHF)	OC	1,13	-	1,13
	PT (H2-GBP)	OC	1,13	-	1,13
	PT2 (EUR)	OC	0,80	-	0,80
	R (EUR)	OC	1,23	-	1,23
	RT (EUR)	OC	1,23	-	1,23
	RT (H2-EUR)	OC	1,23	-	1,23
	RT (USD)	OC	1,23	-	1,23
	W (EUR)	OC	0,74	-	0,74
	W (H2-EUR)	OC	0,74	-	0,74
	W2 (USD)	OC	0,63	-	0,63
	WT (EUR)	OC	0,74	-	0,74
	WT (H2-EUR)	OC	0,74	-	0,74
	WT (H-EUR)	OC	0,74	-	0,74
	WT2 (EUR)	OC	0,63	-	0,63
	WT4 (EUR)	OC	0,90	-	0,90
Allianz Global Credit SRI	AT (H-EUR)	OC	1,03	-	1,03
	IT (H-EUR)	OC	0,56	-	0,56
	IT (USD)	OC	0,56	-	0,56
	IT8 (H-EUR)	OC	0,56	-	0,56
	P10 (H-EUR)	OC	0,45	-	0,45
	PT (GBP)	OC	0,58	-	0,58
	PT (USD)	OC	0,60	-	0,60
	RT (H-CHF)	OC	0,64	-	0,64
	RT (H-EUR)	OC	0,64	-	0,64
	RT (USD)	OC	0,61	-	0,61
	WT (GBP)	OC	0,40	-	0,40
	WT (H-SEK)	OC	0,40	-	0,40



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 (USD)	OC	0,40	-	0,40
Allianz Global Equity	AT (EUR)	OC	1,81	-	1,81
	AT (USD)	OC	1,81	-	1,81
	CT (EUR)	OC	2,56	-	2,56
	IT (EUR)	OC	0,93	-	0,93
	IT (GBP)	OC	0,93	-	0,93
	IT (USD)	OC	0,93	-	0,93
	IT8 (H-EUR)	OC	0,92	-	0,92
	RT (EUR)	OC	1,07	-	1,07
	RT (USD)	OC	1,06	-	1,06
	WQ (H-EUR)	OC	0,64	-	0,64
	WT (EUR)	OC	0,64	-	0,64
	WT (H-EUR)	OC	0,64	-	0,64
	WT (H-GBP)	OC	0,64	-	0,64
	YT (H-GBP)	OC	0,59	-	0,59
Allianz Global Equity Growth	A (EUR)	OC	1,86	-	1,86
	AT (EUR)	OC	1,86	-	1,86
	AT (H2-EUR)	OC	1,86	-	1,86
	AT (USD)	OC	1,86	-	1,86
	I (EUR)	OC	0,95	-	0,95
	IT (EUR)	OC	0,96	-	0,96
	IT (H2-EUR)	OC	0,96	-	0,96
	PT (EUR)	OC	1,09	-	1,09
	PT2 (H2-CHF)	OC	0,70	-	0,70
	PT2 (USD)	OC	0,81	-	0,81
	RT (CHF)	OC	1,04	-	1,04
	RT (EUR)	OC	1,11	-	1,11
	RT (H2-EUR)	OC	1,10	-	1,10
	W (H-EUR)	OC	0,66	-	0,66
	W (USD)	OC	0,66	-	0,66
	W20 (EUR)	OC	0,66	-	0,66
	WT (USD)	OC	0,81	-	0,81
	WT9 (EUR)	OC	0,66	-	0,66
Allianz Global Equity Insights	A (EUR)	OC	2,10	-	2,10
	AT (EUR)	OC	2,13	-	2,13
	AT (USD)	OC	2,10	-	2,10
	CT (EUR)	OC	2,84	-	2,84
	I (GBP)	OC	1,09	-	1,09
	IT (EUR)	OC	1,08	-	1,08
	P (EUR)	OC	1,13	-	1,13
	R (EUR)	OC	1,27	-	1,27
	RT (EUR)	OC	1,21	-	1,21
	RT (USD)	OC	1,18	-	1,18
	WT (EUR)	OC	0,74	-	0,74
	WT (H2-EUR)	OC	0,74	-	0,74
Allianz Global Equity Unconstrained	A (EUR)	OC	2,10	-	2,10
	AT (USD)	OC	2,05	-	2,05
	C2 (EUR)	OC	1,49	-	1,49
	I (EUR)	OC	1,08	-	1,08
	IT (USD)	OC	1,09	-	1,09
	P (EUR)	OC	1,16	-	1,16
	W20 (EUR)	OC	0,74	-	0,74
	W9 (EUR)	OC	0,75	-	0,75
	WT (EUR)	OC	0,74	-	0,74
	WT (H-EUR)	OC	0,74	-	0,74
Allianz Global Floating Rate Notes Plus	A (H2-EUR)	OC	0,58	-	0,58

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 %
	A3 (H2-EUR)	OC	0,53	-	0,53
	A3 (USD)	OC	0,53	-	0,53
	AM (H2-AUD)	OC	0,57	-	0,57
	AM (H2-NZD)	OC	0,58	-	0,58
	AM (HKD)	OC	0,58	-	0,58
	AM (USD)	OC	0,58	-	0,58
	AMg (H2-AUD)	OC	0,58	-	0,58
	AMg (H2-SGD)	OC	0,58	-	0,58
	AMg (HKD)	OC	0,58	-	0,58
	AMg (USD)	OC	0,58	-	0,58
	AMg3 (H2-SGD)	OC	0,52	-	0,52
	AMg3 (HKD)	OC	0,53	-	0,53
	AMg3 (USD)	OC	0,52	-	0,52
	AQ (USD)	OC	0,57	-	0,57
	AT (H2-EUR)	OC	0,58	-	0,58
	AT (H2-SGD)	OC	0,59	-	0,59
	AT (USD)	OC	0,58	-	0,58
	AT3 (H2-CHF)	OC	0,53	-	0,53
	AT3 (H2-DKK)	OC	0,53	-	0,53
	AT3 (H2-EUR)	OC	0,52	-	0,52
	AT3 (H2-SEK)	OC	0,53	-	0,53
	AT3 (USD)	OC	0,52	-	0,52
	I (H2-EUR)	OC	0,30	-	0,30
	IT (EUR)	OC	0,32	-	0,32
	IT (H2-EUR)	OC	0,31	-	0,31
	IT (USD)	OC	0,31	-	0,31
	P (H2-EUR)	OC	0,38	-	0,38
	P (H2-GBP)	OC	0,36	-	0,36
	P10 (H2-EUR)	OC	0,27	-	0,27
	P10 (USD)	OC	0,25	-	0,25
	PQ (USD)	OC	0,34	-	0,34
	R (H2-EUR)	OC	0,39	-	0,39
	RM10 (H2-SGD)	OC	0,25	-	0,25
	RM10 (USD)	OC	0,25	-	0,25
	RT (EUR)	OC	0,36	-	0,36
	RT (H2-EUR)	OC	0,37	-	0,37
	RT (USD)	OC	0,39	-	0,39
	RT10 (H2-CHF)	OC	0,25	-	0,25
	RT10 (H2-DKK)	OC	0,26	-	0,26
	RT10 (H2-EUR)	OC	0,25	-	0,25
	RT10 (H2-GBP)	OC	0,25	-	0,25
	RT10 (H2-SEK)	OC	0,24	-	0,24
	RT10 (USD)	OC	0,25	-	0,25
	W (H2-GBP)	OC	0,24	-	0,24
	WT (H2-EUR)	OC	0,23	-	0,23
Allianz Global High Yield	A (USD)	OC	1,40	-	1,40
	AMg (H2-SGD)	OC	1,41	-	1,41
	AMg (USD)	OC	1,57	-	1,57
	AT (H2-EUR)	OC	1,40	-	1,40
	IT (H2-EUR)	OC	0,75	-	0,75
	IT (USD)	OC	0,75	-	0,75
	IT8 (H2-EUR)	OC	0,75	-	0,75
	P (H2-GBP)	OC	0,79	-	0,79
	P (USD)	OC	0,79	-	0,79
	P10 (H2-EUR)	OC	0,57	-	0,57
	RT (H2-EUR)	OC	0,85	-	0,85
	RT (USD)	OC	0,90	-	0,90
	W9 (USD)	OC	0,53	-	0,53

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	0,53	-	0,53
	WT9 (H2-EUR)	OC	0,53	-	0,53
Allianz Global Hi-Tech Growth	A (USD)	OC	2,09	-	2,09
	F (EUR)	OC	0,53	-	0,53
	IT (USD)	OC	1,08	-	1,08
Allianz Global Metals and Mining	A (EUR)	OC	1,84	-	1,84
	AT (EUR)	OC	1,87	-	1,87
	F (EUR)	OC	0,46	-	0,46
	I (EUR)	OC	0,96	-	0,96
	IT (EUR)	OC	0,95	-	0,95
	RT (EUR)	OC	1,25	-	1,25
Allianz Global Multi-Asset Credit	A (H2-EUR)	OC	1,11	-	1,11
	A (USD)	OC	1,11	-	1,11
	AMg (H2-AUD)	OC	1,11	-	1,11
	AMg (H2-ZAR)	OC	1,10	-	1,10
	AMg (USD)	OC	1,10	-	1,10
	AQ (H2-EUR)	OC	1,11	-	1,11
	AQ (USD)	OC	1,11	-	1,11
	AT (H2-CZK)	OC	1,11	-	1,11
	AT (H2-EUR)	OC	1,12	-	1,12
	AT (USD)	OC	1,11	-	1,11
	C (H2-EUR)	OC	1,26	-	1,26
	CT (H2-EUR)	OC	1,26	-	1,26
	FT (H2-EUR)	OC	0,21	-	0,21
	I (H2-EUR)	OC	0,58	-	0,58
	IM (USD)	OC	0,34	-	0,34
	IT (H2-EUR)	OC	0,58	-	0,58
	IT (H2-GBP)	OC	0,59	-	0,59
	IT (USD)	OC	0,58	-	0,58
	P (H2-EUR)	OC	0,62	-	0,62
	P (H2-GBP)	OC	0,61	-	0,61
	PT (H2-CHF)	OC	0,62	-	0,62
	PT (H2-EUR)	OC	0,62	-	0,62
	PT (USD)	OC	0,62	-	0,62
	PT2 (H2-EUR)	OC	0,44	-	0,44
	PT2 (USD)	OC	0,45	-	0,45
	RT (USD)	OC	0,64	-	0,64
	W (H2-GBP)	OC	0,41	-	0,41
	WT (H2-EUR)	OC	0,41	-	0,41
	WT (USD)	OC	0,41	-	0,41
Allianz Global Small Cap Equity	A (EUR)	OC	2,08	-	2,08
	AT (EUR)	OC	2,10	-	2,10
	AT (H-EUR)	OC	2,09	-	2,09
	AT (USD)	OC	2,10	-	2,10
	CT (H-EUR)	OC	2,85	-	2,85
	IT (H-EUR)	OC	1,08	-	1,08
	IT (USD)	OC	1,09	-	1,09
	PT (GBP)	OC	1,13	-	1,13
	PT (H-EUR)	OC	1,13	-	1,13
	PT2 (EUR)	OC	0,77	-	0,77
	PT2 (GBP)	OC	0,85	-	0,85
	RT (GBP)	OC	1,22	-	1,22
	RT (H-EUR)	OC	1,23	-	1,23
	WT (GBP)	OC	0,74	-	0,74
	WT (USD)	OC	0,75	-	0,75
	Y14 (EUR)	OC	0,32	1,17	1,49

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 Sustainability	A (EUR)	OC	1,85	-	1,85
	A (USD)	OC	1,85	-	1,85
	AM (H2-AUD)	OC	1,85	-	1,85
	AM (H2-CAD)	OC	1,86	-	1,86
	AM (H2-RMB)	OC	1,85	-	1,85
	AM (H2-SGD)	OC	1,86	-	1,86
	AM (H2-USD)	OC	1,85	-	1,85
	AM (HKD)	OC	1,85	-	1,85
	AM (USD)	OC	1,85	-	1,85
	AMg (H2-RMB)	OC	1,85	-	1,85
	AMg (USD)	OC	1,85	-	1,85
	AT (EUR)	OC	1,88	-	1,88
	AT (H-EUR)	OC	1,87	-	1,87
	AT (HKD)	OC	1,83	-	1,83
	AT (USD)	OC	1,85	-	1,85
	CT (EUR)	OC	2,59	-	2,59
	I (H2-GBP)	OC	0,96	-	0,96
	I2 (EUR)	OC	1,13	-	1,13
	IT (EUR)	OC	0,96	-	0,96
	IT (USD)	OC	0,95	-	0,95
	IT4 (EUR)	OC	0,55	-	0,55
	IT8 (EUR)	OC	0,95	-	0,95
	P (EUR)	OC	1,00	-	1,00
	PT (USD)	OC	1,01	-	1,01
	RM (H2-USD)	OC	1,10	-	1,10
	RT (EUR)	OC	1,10	-	1,10
	W (EUR)	OC	0,66	-	0,66
	W3 (JPY)	OC	0,47	-	0,47
	WT (CHF)	OC	0,66	-	0,66
	WT (EUR)	OC	0,66	-	0,66
	WT (GBP)	OC	0,66	-	0,66
	WT6 (GBP)	OC	0,72	-	0,72
	Y14 (EUR)	OC	0,32	0,63	0,95
Allianz Global Water	A (EUR)	OC	2,10	-	2,10
	AT (EUR)	OC	2,10	-	2,10
	AT (H2-EUR)	OC	2,10	-	2,10
	AT (USD)	OC	2,10	-	2,10
	AT3 (CHF)	OC	1,56	-	1,56
	AT3 (EUR)	OC	1,56	-	1,56
	AT3 (GBP)	OC	1,54	-	1,54
	AT3 (USD)	OC	1,56	-	1,56
	AT4 (EUR)	OC	1,50	-	1,50
	AT4 (USD)	OC	1,69	-	1,69
	I (USD)	OC	1,09	-	1,09
	IT (EUR)	OC	1,09	-	1,09
	IT4 (EUR)	OC	0,91	-	0,91
	PT2 (EUR)	OC	0,81	-	0,81
	R (USD)	OC	1,24	-	1,24
	R11 (GBP)	OC	0,36	-	0,36
	RT (EUR)	OC	1,23	-	1,23
	RT (H2-CHF)	OC	1,25	-	1,25
	RT (H2-EUR)	OC	1,26	-	1,26
	RT (USD)	OC	1,23	-	1,23
	RT10 (CHF)	OC	0,53	-	0,53
	RT10 (EUR)	OC	0,55	-	0,55
RT10 (GBP)	OC	0,56	-	0,56	
RT10 (USD)	OC	0,53	-	0,53	
RT11 (EUR)	OC	0,71	-	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 %
	RT11 (USD)	OC	0,36	-	0,36
	W (EUR)	OC	0,74	-	0,74
	W (H2-EUR)	OC	0,74	-	0,74
	W8 (GBP)	OC	0,29	-	0,29
	WT (EUR)	OC	0,74	-	0,74
	WT7 (CHF)	OC	0,46	-	0,46
	WT7 (EUR)	OC	0,46	-	0,46
	WT7 (GBP)	OC	0,29	-	0,29
	WT7 (USD)	OC	0,46	-	0,46
	WT8 (EUR)	OC	0,29	-	0,29
	WT8 (USD)	OC	0,30	-	0,30
Allianz Green Bond	A (EUR)	OC	1,16	-	1,16
	AM (H2-HKD)	OC	1,14	-	1,14
	AM (H2-USD)	OC	1,14	-	1,14
	AMf (H2-USD)	OC	1,17	-	1,17
	AT (EUR)	OC	1,14	-	1,14
	AT (H2-CHF)	OC	1,14	-	1,14
	AT (H2-GBP)	OC	1,14	-	1,14
	AT (H2-USD)	OC	1,14	-	1,14
	AT3 (H2-SEK)	OC	0,84	-	0,84
	I (EUR)	OC	0,61	-	0,61
	IT (EUR)	OC	0,61	-	0,61
	IT (H2-USD)	OC	0,61	-	0,61
	P10 (EUR)	OC	0,47	-	0,47
	P2 (H2-GBP)	OC	0,48	-	0,48
	PT (EUR)	OC	0,65	-	0,65
	PT (H2-CHF)	OC	0,65	-	0,65
	PT (H2-GBP)	OC	0,66	-	0,66
	PT (H2-USD)	OC	0,66	-	0,66
	PT2 (H2-GBP)	OC	0,48	-	0,48
	R (EUR)	OC	0,69	-	0,69
	RT (EUR)	OC	0,70	-	0,70
	W (EUR)	OC	0,43	-	0,43
	W9 (EUR)	OC	0,43	-	0,43
	WT4 (EUR)	OC	0,43	-	0,43
	Y14 (EUR)	OC	0,04	0,29	0,33
Allianz High Dividend Asia Pacific Equity	A (EUR)	OC	2,10	-	2,10
	AM (EUR)	OC	2,11	-	2,11
	AM (USD)	OC	2,10	-	2,10
	AT (EUR)	OC	2,11	-	2,11
	I (EUR)	OC	0,91	-	0,91
	I (H-EUR)	OC	0,91	-	0,91
	IT (USD)	OC	0,93	-	0,93
	P (EUR)	OC	0,99	-	0,99
	W (H-EUR)	OC	0,71	-	0,71
Allianz Hong Kong Equity	A (HKD)	OC	2,10	-	2,10
	A (USD)	OC	2,10	-	2,10
	AT (HKD)	OC	2,10	-	2,10
	AT (SGD)	OC	1,85	-	1,85
	IT (USD)	OC	1,09	-	1,09
Allianz Income and Growth	A (H2-EUR)	OC	1,54	-	1,54
	A (USD)	OC	1,55	-	1,55
	AM (H2-AUD)	OC	1,54	-	1,54
	AM (H2-CAD)	OC	1,54	-	1,54
	AM (H2-EUR)	OC	1,54	-	1,54
	AM (H2-GBP)	OC	1,54	-	1,54
	AM (H2-JPY)	OC	1,54	-	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-NZD)	OC	1,54	-	1,54
	AM (H2-RMB)	OC	1,54	-	1,54
	AM (H2-SGD)	OC	1,54	-	1,54
	AM (H2-ZAR)	OC	1,54	-	1,54
	AM (HKD)	OC	1,54	-	1,54
	AM (USD)	OC	1,54	-	1,54
	AMg2 (H2-AUD)	OC	1,54	-	1,54
	AMg2 (H2-CAD)	OC	1,54	-	1,54
	AMg2 (H2-GBP)	OC	1,54	-	1,54
	AMg2 (H2-RMB)	OC	1,54	-	1,54
	AMg2 (H2-SGD)	OC	1,55	-	1,55
	AMg2 (HKD)	OC	1,55	-	1,55
	AMg2 (USD)	OC	1,55	-	1,55
	AMg7 (H2-AUD)	OC	1,55	-	1,55
	AMg7 (USD)	OC	1,55	-	1,55
	AQ (H2-EUR)	OC	1,55	-	1,55
	AQ (USD)	OC	1,55	-	1,55
	AT (H2-EUR)	OC	1,55	-	1,55
	AT (HKD)	OC	1,56	-	1,56
	AT (USD)	OC	1,55	-	1,55
	BM (USD)	OC	2,14	-	2,14
	BMg7 (USD)	OC	2,14	-	2,14
	BT (USD)	OC	2,13	-	2,13
	CM (USD)	OC	2,29	-	2,29
	CMg2 (USD)	OC	2,41	-	2,41
	CT (H2-EUR)	OC	2,29	-	2,29
	CT (USD)	OC	2,29	-	2,29
	I (H2-EUR)	OC	0,85	-	0,85
	IM (USD)	OC	0,85	-	0,85
	IT (H2-EUR)	OC	0,84	-	0,84
	IT (USD)	OC	0,85	-	0,85
	P (EUR)	OC	0,89	-	0,89
	P (H2-EUR)	OC	0,89	-	0,89
	P (USD)	OC	0,89	-	0,89
	PM (H2-GBP)	OC	0,88	-	0,88
	PM (USD)	OC	0,89	-	0,89
	PT (USD)	OC	0,89	-	0,89
	RM (H2-AUD)	OC	0,95	-	0,95
	RM (H2-CAD)	OC	0,95	-	0,95
	RM (H2-EUR)	OC	0,94	-	0,94
	RM (H2-GBP)	OC	0,95	-	0,95
	RM (H2-RMB)	OC	0,95	-	0,95
	RM (H2-SGD)	OC	0,94	-	0,94
	RM (H2-ZAR)	OC	0,95	-	0,95
	RM (HKD)	OC	0,94	-	0,94
	RM (USD)	OC	0,95	-	0,95
	RMg2 (USD)	OC	0,96	-	0,96
	RT (H2-EUR)	OC	0,96	-	0,96
	RT (USD)	OC	0,95	-	0,95
	WT (H2-BRL)	OC	0,58	-	0,58
	WT (USD)	OC	0,58	-	0,58
Allianz India Equity	I (USD)	OC	1,29	-	1,29
	WT2 (USD)	OC	0,88	-	0,88
	X7 (HKD)	OC	0,41	-	0,41
	Y14 (EUR)	OC	0,47	0,24	0,71
Allianz Indonesia Equity	A (EUR)	OC	2,30	-	2,30
	A (USD)	OC	2,30	-	2,30
Allianz Japan Equity	A (EUR)	OC	1,78	-	1,78

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 %
	A (USD)	OC	1,82	-	1,82
	AT (EUR)	OC	1,82	-	1,82
	AT (H-EUR)	OC	1,84	-	1,84
	AT (H-USD)	OC	1,83	-	1,83
	CT (H-EUR)	OC	2,57	-	2,57
	F (EUR)	OC	0,44	-	0,44
	IT (H-EUR)	OC	0,93	-	0,93
	IT (JPY)	OC	1,04	-	1,04
	IT (USD)	OC	0,93	-	0,93
	P (EUR)	OC	1,05	-	1,05
	W9 (EUR)	OC	0,63	-	0,63
	WT (EUR)	OC	0,64	-	0,64
	WT (JPY)	OC	0,64	-	0,64
Allianz Korea Equity	A (EUR)	OC	2,30	-	2,30
	A (USD)	OC	2,30	-	2,30
Allianz Merger Arbitrage Strategy	A (EUR)	OC	1,30	-	1,30
	AT (EUR)	OC	1,30	-	1,30
	AT (H2-USD)	OC	1,29	-	1,29
	CT (EUR)	OC	1,55	-	1,55
	I (EUR)	OC	0,70	-	0,70
	IT (EUR)	OC	0,70	-	0,70
	IT (H2-GBP)	OC	0,70	-	0,70
	P (EUR)	OC	0,74	-	0,74
	P24 (EUR)	OC	0,22	-	0,22
	PT (EUR)	OC	0,73	-	0,73
	PT (H2-CHF)	OC	0,74	-	0,74
	PT (H2-USD)	OC	0,73	-	0,73
	R (EUR)	OC	0,80	-	0,80
	RT (EUR)	OC	0,78	-	0,78
	W14 (EUR)	OC	0,20	-	0,20
	W23 (EUR)	OC	0,50	-	0,50
Allianz Multi Asset Long / Short	A (H2-EUR)	OC	1,80	-	1,80
	AT (H2-EUR)	OC	1,80	-	1,80
	I14 (H2-JPY)	OC	0,20	1,28	1,48
	I3 (H2-EUR)	OC	0,95	-	0,95
	I3 (H2-JPY)	OC	0,95	-	0,95
	IT14 (H2-JPY)	OC	0,20	1,32	1,52
	IT3 (H2-GBP)	OC	0,95	-	0,95
	IT3 (H2-JPY)	OC	0,94	-	0,94
	IT3 (USD)	OC	1,01	-	1,01
	P14 (H2-EUR)	OC	0,24	1,03	1,27
	P3 (H2-EUR)	OC	0,98	-	0,98
	RT13 (H2-EUR)	OC	1,04	-	1,04
	RT13 (USD)	OC	1,10	-	1,10
	W9 (H2-EUR)	OC	0,80	-	0,80
	WT2 (H2-EUR)	OC	0,67	-	0,67
	Y14 (H2-EUR)	OC	0,24	-	0,24
Allianz Multi Asset Opportunities	AT (H2-EUR)	OC	1,09	-	1,09
	I14 (H2-JPY)	OC	0,19	0,09	0,28
	I3 (H2-EUR)	OC	0,59	-	0,59
	I3 (H2-JPY)	OC	0,59	-	0,59
	P14 (H2-EUR)	OC	0,23	-	0,23
	P3 (H2-EUR)	OC	0,63	-	0,63
	RT (H2-EUR)	OC	0,54	-	0,54
	RT (USD)	OC	0,63	-	0,63
	W9 (H2-EUR)	OC	0,51	-	0,51

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 %
	WT2 (H2-EUR)	OC	0,42	-	0,42
Allianz Oriental Income	A (EUR)	OC	1,85	-	1,85
	A (H-USD)	OC	1,85	-	1,85
	A (USD)	OC	1,85	-	1,85
	AT (EUR)	OC	1,85	-	1,85
	AT (H2-RMB)	OC	1,85	-	1,85
	AT (HKD)	OC	2,02	-	2,02
	AT (SGD)	OC	1,84	-	1,84
	AT (USD)	OC	1,85	-	1,85
	Ertrag Asien Pazifik				
	A2 (EUR)	OC	1,85	-	1,85
	I (USD)	OC	0,96	-	0,96
	IT (USD)	OC	0,96	-	0,96
	P (EUR)	OC	1,01	-	1,01
	P (USD)	OC	1,00	-	1,00
	RT (EUR)	OC	1,12	-	1,12
	WT (EUR)	OC	0,66	-	0,66
Allianz Pet and Animal Wellbeing	A (EUR)	OC	2,10	-	2,10
	A (H2-EUR)	OC	2,10	-	2,10
	A (USD)	OC	2,09	-	2,09
	AT (EUR)	OC	2,10	-	2,10
	AT (H2-CHF)	OC	2,09	-	2,09
	AT (H2-EUR)	OC	2,10	-	2,10
	IT (EUR)	OC	1,09	-	1,09
	P (EUR)	OC	1,13	-	1,13
	P (H2-EUR)	OC	1,13	-	1,13
	P10 (H2-CHF)	OC	0,78	-	0,78
	P10 (H2-EUR)	OC	0,79	-	0,79
	P10 (USD)	OC	0,79	-	0,79
	R (EUR)	OC	1,24	-	1,24
	RT (EUR)	OC	1,23	-	1,23
	RT (H2-GBP)	OC	2,31	-	2,31
	RT (USD)	OC	1,24	-	1,24
	W (EUR)	OC	0,74	-	0,74
	W9 (H2-EUR)	OC	0,72	-	0,72
Allianz Positive Change	A (EUR)	OC	2,02	-	2,02
	AT (EUR)	OC	2,01	-	2,01
	AT (USD)	OC	2,01	-	2,01
	I (H2-EUR)	OC	1,04	-	1,04
	IT (EUR)	OC	1,14	-	1,14
	P (EUR)	OC	1,22	-	1,22
	RT (EUR)	OC	1,18	-	1,18
	RT (USD)	OC	1,18	-	1,18
	WT (EUR)	OC	0,71	-	0,71
	WT9 (H2-EUR)	OC	0,71	-	0,71
	X7 (H2-EUR)	OC	0,21	-	0,21
Allianz Renminbi Fixed Income	A (H2-EUR)	OC	1,04	-	1,04
	A (USD)	OC	1,04	-	1,04
	CT (H2-EUR)	OC	1,24	-	1,24
	I (H2-EUR)	OC	0,56	-	0,56
	P (USD)	OC	0,60	-	0,60
	PT (CNY)	OC	0,38	-	0,38
	PT10 (CNY)	OC	0,16	-	0,16
	PT2 (CNY)	OC	0,45	-	0,45
	RT (CNY)	OC	0,68	-	0,68
Allianz Selective Global High Income	A (H2-EUR)	OC	1,40	-	1,40



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 %
	A (USD)	OC	1,40	-	1,40
	AMg (USD)	OC	1,45	-	1,45
	AT (H2-EUR)	OC	1,40	-	1,40
	AT (USD)	OC	1,40	-	1,40
	IM (USD)	OC	0,81	-	0,81
	IT (H2-EUR)	OC	0,75	-	0,75
	IT (USD)	OC	0,75	-	0,75
	P (H2-EUR)	OC	0,79	-	0,79
	P10 (H2-EUR)	OC	0,58	-	0,58
	PT3 (H2-GBP)	OC	0,54	-	0,54
	PT9 (H2-EUR)	OC	0,65	-	0,65
	PT9 (USD)	OC	0,65	-	0,65
	RT (USD)	OC	0,88	-	0,88
	WT (H2-EUR)	OC	0,53	-	0,53
	WT (USD)	OC	0,53	-	0,53
	Y14 (H2-EUR)	OC	0,25	-	0,25
Allianz Short Duration Global Real Estate Bond	AT2 (H2-CHF)	OC	0,95	-	0,95
	AT2 (H2-EUR)	OC	0,95	-	0,95
	AT2 (USD)	OC	0,95	-	0,95
	IT (H2-EUR)	OC	0,60	-	0,60
	IT (USD)	OC	0,59	-	0,59
	P10 (H2-EUR)	OC	0,46	-	0,46
	PT3 (H2-GBP)	OC	0,43	-	0,43
	PT9 (H2-EUR)	OC	0,55	-	0,55
	PT9 (H2-GBP)	OC	0,56	-	0,56
	PT9 (USD)	OC	0,55	-	0,55
	RT (H2-EUR)	OC	0,67	-	0,67
	RT (USD)	OC	0,66	-	0,66
	WT9 (USD)	OC	0,35	-	0,35
Allianz Strategic Bond	A (H2-EUR)	OC	1,14	-	1,14
	AT (H2-CHF)	OC	1,15	-	1,15
	AT (H2-EUR)	OC	1,15	-	1,15
	AT (H2-SGD)	OC	1,14	-	1,14
	AT (USD)	OC	1,15	-	1,15
	CT (USD)	OC	1,64	-	1,64
	I14 (USD)	OC	0,28	2,17	2,45
	IT (H2-EUR)	OC	0,61	-	0,61
	P (H2-EUR)	OC	0,66	-	0,66
	PT2 (H2-CHF)	OC	0,48	-	0,48
	PT2 (H2-EUR)	OC	0,47	-	0,47
	PT2 (USD)	OC	0,48	-	0,48
	R (H2-EUR)	OC	0,70	-	0,70
	RT (H2-CHF)	OC	0,70	-	0,70
	RT (H2-EUR)	OC	0,70	-	0,70
	RT (H2-GBP)	OC	0,71	-	0,71
	RT (USD)	OC	0,70	-	0,70
	W (H2-GBP)	OC	0,43	-	0,43
	W6 (H2-EUR)	OC	0,43	-	0,43
	W6 (H2-GBP)	OC	0,44	-	0,44
	W6 (USD)	OC	0,43	-	0,43
	W9 (H2-EUR)	OC	0,43	-	0,43
	W9 (USD)	OC	0,43	-	0,43
	WT6 (H2-EUR)	OC	0,43	-	0,43
	WT6 (H2-GBP)	OC	0,43	-	0,43
	WT6 (USD)	OC	0,32	-	0,32
	WT9 (H2-EUR)	OC	0,43	-	0,43
	WT9 (H2-GBP)	OC	0,43	-	0,43

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 %
	WT9 (USD)	OC	0,43	-	0,43
Allianz Structured Alpha Strategy	I13 (EUR)	OC	1,21	-	1,21
	P13 (EUR)	OC	1,24	-	1,24
	P24 (EUR)	OC	0,25	-	0,25
	WT14 (EUR)	OC	0,21	-	0,21
	WT2 (EUR)	OC	2,59	-	2,59
	WT25 (EUR)	OC	1,68	-	1,68
Allianz Structured Alpha US Equity 250	AT13 (EUR)	OC	0,65	-	0,65
	AT13 (H2-EUR)	OC	0,64	-	0,64
	I3 (H2-EUR)	OC	1,21	-	1,21
	IT14 (USD)	OC	0,20	-	0,20
	P10 (USD)	OC	2,49	-	2,49
	P24 (USD)	OC	0,15	0,19	0,34
	PT3 (USD)	OC	1,67	-	1,67
	RT14 (USD)	OC	0,38	-	0,38
	W14 (USD)	OC	0,11	-	0,11
	WT14 (H2-EUR)	OC	0,11	0,01	0,12
	WT14 (USD)	OC	0,10	-	0,10
	WT9 (USD)	OC	0,82	-	0,82
Allianz Structured Return	AT13 (EUR)	OC	1,63	-	1,63
	AT13 (H2-CZK)	OC	1,65	-	1,65
	AT13 (H2-SEK)	OC	1,64	-	1,64
	AT13 (H2-USD)	OC	1,61	-	1,61
	I13 (H2-USD)	OC	0,85	-	0,85
	I14 (EUR)	OC	0,21	-	0,21
	I3 (EUR)	OC	1,51	-	1,51
	IT14 (EUR)	OC	0,21	-	0,21
	IT15 (EUR)	OC	0,21	-	0,21
	IT3 (EUR)	OC	1,50	-	1,50
	IT4 (EUR)	OC	1,49	-	1,49
	P10 (EUR)	OC	1,43	-	1,43
	P14 (EUR)	OC	0,22	-	0,22
	P14 (H2-GBP)	OC	0,24	-	0,24
	P14 (H2-USD)	OC	0,37	-0,02	0,35
	PT14 (H2-CHF)	OC	0,25	-	0,25
	PT14 (H2-USD)	OC	0,20	-	0,20
	RT14 (EUR)	OC	0,34	-	0,34
	RT14 (H2-USD)	OC	0,38	-	0,38
	RT3 (EUR)	OC	1,64	-	1,64
	W13 (H2-JPY)	OC	0,72	-	0,72
	WT13 (H2-JPY)	OC	0,71	-	0,71
	WT14 (H2-SEK)	OC	0,15	-	0,15
	WT14 (H2-USD)	OC	0,11	-	0,11
Allianz Sustainable Health Evolution	A (EUR)	OC	1,96	-	1,96
	AT (EUR)	OC	2,01	-	2,01
	AT (USD)	OC	1,99	-	1,99
	I (H2-EUR)	OC	1,04	-	1,04
	IT (EUR)	OC	1,15	-	1,15
	RT (EUR)	OC	1,20	-	1,20
	RT (USD)	OC	1,20	-	1,20
	WT (EUR)	OC	0,63	-	0,63
	WT9 (H2-EUR)	OC	0,70	-	0,70
Allianz Thailand Equity	A (EUR)	OC	2,30	-	2,30
	A (USD)	OC	2,30	-	2,30
	IT (JPY)	OC	1,09	-	1,09

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 (USD)	OC	1,30	-	1,30
Allianz Thematica	A (EUR)	OC	1,95	-	1,95
	AMg (H2-AUD)	OC	1,95	-	1,95
	AMg (H2-RMB)	OC	1,94	-	1,94
	AMg (H2-SGD)	OC	1,95	-	1,95
	AMg (HKD)	OC	1,95	-	1,95
	AMg (USD)	OC	1,95	-	1,95
	AT (EUR)	OC	2,01	-	2,01
	AT (H2-CZK)	OC	1,94	-	1,94
	AT (H2-SGD)	OC	1,94	-	1,94
	AT (USD)	OC	1,95	-	1,95
	BT (USD)	OC	2,53	-	2,53
	I (EUR)	OC	1,02	-	1,02
	IT (EUR)	OC	1,09	-	1,09
	IT (USD)	OC	1,08	-	1,08
	P (EUR)	OC	1,13	-	1,13
	R (EUR)	OC	1,23	-	1,23
	RT (EUR)	OC	1,23	-	1,23
	RT (H2-GBP)	OC	1,23	-	1,23
	RT (USD)	OC	1,23	-	1,23
	WT (EUR)	OC	0,74	-	0,74
	WT4 (EUR)	OC	0,91	-	0,91
Allianz Total Return Asian Equity	A (EUR)	OC	2,07	-	2,07
	A (USD)	OC	2,07	-	2,07
	AM (H2-AUD)	OC	2,07	-	2,07
	AM (H2-SGD)	OC	2,08	-	2,08
	AM (HKD)	OC	2,07	-	2,07
	AM (USD)	OC	2,08	-	2,08
	AMg (USD)	OC	2,08	-	2,08
	AT (HKD)	OC	2,07	-	2,07
	AT (USD)	OC	2,07	-	2,07
	AT4 (HKD)	OC	2,06	-	2,06
	IT2 (USD)	OC	1,08	-	1,08
	P (EUR)	OC	1,13	-	1,13
	PT (USD)	OC	1,13	-	1,13
Allianz Treasury Short Term Plus Euro	A (EUR)	OC	0,45	-	0,45
	I (EUR)	OC	0,39	-	0,39
	I2 (EUR)	OC	0,33	-	0,33
	IT (EUR)	OC	0,39	-	0,39
	IT4 (EUR)	OC	0,18	-	0,18
	P2 (EUR)	OC	0,31	-	0,31
	R (EUR)	OC	0,45	-	0,45
	RT (EUR)	OC	0,42	-	0,42
	W (EUR)	OC	0,27	-	0,27
Allianz Unconstrained Multi Asset Strategy	A13 (EUR)	OC	0,50	0,05	0,55
	A13 (H2-USD)	OC	0,49	1,80	2,29
	AT2 (EUR)	OC	1,43	-	1,43
	CT2 (EUR)	OC	1,78	-	1,78
	IT2 (EUR)	OC	0,89	-	0,89
	RT (EUR)	OC	1,10	-	1,10
	RT2 (H-GBP)	OC	0,87	-	0,87
Allianz US Equity Fund	A (EUR)	OC	1,85	-	1,85
	A (H-EUR)	OC	1,85	-	1,85
	A (USD)	OC	1,85	-	1,85
	AT (EUR)	OC	1,85	-	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 %
	AT (H-EUR)	OC	1,86	-	1,86
	AT (SGD)	OC	1,85	-	1,85
	AT (USD)	OC	1,85	-	1,85
	C2 (USD)	OC	1,85	-	1,85
	CT (EUR)	OC	2,60	-	2,60
	IT (USD)	OC	0,96	-	0,96
	N (EUR)	OC	0,78	-	0,78
	P (USD)	OC	1,00	-	1,00
	P2 (USD)	OC	0,69	-	0,69
	RT (EUR)	OC	1,06	-	1,06
	RT (USD)	OC	1,10	-	1,10
	WT (EUR)	OC	0,66	-	0,66
	WT (H-EUR)	OC	0,66	-	0,66
Allianz US High Yield	AM (H2-AUD)	OC	1,25	-	1,25
	AM (H2-CAD)	OC	1,25	-	1,25
	AM (H2-EUR)	OC	1,25	-	1,25
	AM (H2-GBP)	OC	1,25	-	1,25
	AM (H2-NZD)	OC	1,25	-	1,25
	AM (H2-RMB)	OC	1,25	-	1,25
	AM (H2-SGD)	OC	1,25	-	1,25
	AM (H2-ZAR)	OC	1,24	-	1,24
	AM (HKD)	OC	1,25	-	1,25
	AM (USD)	OC	1,25	-	1,25
	AT (H2-EUR)	OC	1,24	-	1,24
	AT (H2-PLN)	OC	1,24	-	1,24
	AT (HKD)	OC	1,25	-	1,25
	AT (USD)	OC	1,25	-	1,25
	I (H2-EUR)	OC	0,75	-	0,75
	I2 (H2-EUR)	OC	0,75	-	0,75
	IM (USD)	OC	0,75	-	0,75
	IT (USD)	OC	0,75	-	0,75
	IT8 (H2-EUR)	OC	0,75	-	0,75
	P (H2-EUR)	OC	0,79	-	0,79
	P (USD)	OC	0,79	-	0,79
	RT (H2-CHF)	OC	0,83	-	0,83
	WQ (H2-EUR)	OC	0,55	-	0,55
	WT (USD)	OC	0,54	-	0,54
	WT7 (H2-EUR)	OC	0,55	-	0,55
Allianz US Short Duration High Income Bond	A (H2-EUR)	OC	1,34	-	1,34
	A (USD)	OC	1,34	-	1,34
	AM (H2-AUD)	OC	1,34	-	1,34
	AM (H2-EUR)	OC	1,34	-	1,34
	AM (H2-GBP)	OC	1,34	-	1,34
	AM (H2-RMB)	OC	1,34	-	1,34
	AM (H2-SGD)	OC	1,34	-	1,34
	AM (HKD)	OC	1,34	-	1,34
	AM (SGD)	OC	1,34	-	1,34
	AM (USD)	OC	1,34	-	1,34
	AMg (H2-AUD)	OC	1,35	-	1,35
	AMg (H2-ZAR)	OC	1,34	-	1,34
	AMg (USD)	OC	1,35	-	1,35
	AQ (H2-EUR)	OC	1,35	-	1,35
	AQ (USD)	OC	1,34	-	1,34
	AT (H2-CZK)	OC	1,34	-	1,34
	AT (H2-EUR)	OC	1,34	-	1,34
	AT (USD)	OC	1,34	-	1,34
	BMg (USD)	OC	1,95	-	1,95

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 %
	BT (USD)	OC	1,96	-	1,96
	CM (USD)	OC	1,54	-	1,54
	CT (H2-EUR)	OC	1,54	-	1,54
	CT (USD)	OC	1,55	-	1,55
	IM (H2-PLN)	OC	0,71	-	0,71
	IM (USD)	OC	0,71	-	0,71
	IT (H2-EUR)	OC	0,71	-	0,71
	IT (USD)	OC	0,71	-	0,71
	P (H2-EUR)	OC	0,75	-	0,75
	P (H2-GBP)	OC	0,77	-	0,77
	P (USD)	OC	0,75	-	0,75
	P2 (H2-EUR)	OC	0,53	-	0,53
	P2 (USD)	OC	0,53	-	0,53
	P7 (H2-EUR)	OC	0,75	-	0,75
	P7 (USD)	OC	0,75	-	0,75
	PM (USD)	OC	0,75	-	0,75
	PT (H2-CHF)	OC	0,75	-	0,75
	PT (USD)	OC	0,75	-	0,75
	PT2 (USD)	OC	0,51	-	0,51
	R (H2-EUR)	OC	0,79	-	0,79
	R (USD)	OC	0,79	-	0,79
	RT (H2-CHF)	OC	0,83	-	0,83
	RT (H2-EUR)	OC	0,79	-	0,79
	W (USD)	OC	0,49	-	0,49
	WT (H2-EUR)	OC	0,49	-	0,49
	WT (USD)	OC	0,49	-	0,49
Allianz Volatility Strategy Fund	AT (EUR)	OC	1,30	-	1,30
	I (EUR)	OC	0,70	-	0,70
	IT (EUR)	OC	0,70	-	0,70
	IT (H2-USD)	OC	0,70	-	0,70
	P (EUR)	OC	0,74	-	0,74
	P2 (EUR)	OC	1,24	-	1,24
	P7 (EUR)	OC	0,74	-	0,74
	PT2 (EUR)	OC	1,24	-	1,24
	R (EUR)	OC	0,80	-	0,80
	RT (EUR)	OC	0,80	-	0,80
	YT (H-GBP)	OC	0,49	-	0,49

<sup>1)</sup> OC: Gastos corrientes, SOC: Gastos corrientes sintéticos

<sup>2)</sup> Umbral del 10 %

<sup>3)</sup> Umbral del 20 %

# Allianz Advanced Fixed Income Euro

Al final del ejercicio fiscal, el subfondo analizado no tenía préstamos de valores abiertos con arreglo al artículo 13 del Reglamento (UE) 2015/2365. Por este motivo, no se divulga información sobre este tipo de transacción a continuación. Tenga en cuenta que Allianz Advanced Fixed Income Euro cesó todos los préstamos de valores durante el periodo analizado.

## **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.**

### **Allianz Advanced Fixed Income Global**

Al final del ejercicio fiscal, el subfondo analizado no tenía préstamos de valores abiertos con arreglo al artículo 13 del Reglamento (UE) 2015/2365. Por este motivo, no se divulga información sobre este tipo de transacción a continuación. Tenga en cuenta que Allianz Advanced Fixed Income Global cesó todos los préstamos de valores durante el periodo analizado.

# Allianz Advanced Fixed Income Global Aggregate

Al final del ejercicio fiscal, el subfondo analizado no tenía préstamos de valores abiertos con arreglo al artículo 13 del Reglamento (UE) 2015/2365. Por este motivo, no se divulga información sobre este tipo de transacción a continuación. Tenga en cuenta que Allianz Advanced Fixed Income Global Aggregate cesó todos los préstamos de valores durante el periodo analizado.



# Allianz Advanced Fixed Income Short Duration

Al final del ejercicio fiscal, el subfondo analizado no tenía préstamos de valores abiertos con arreglo al artículo 13 del Reglamento (UE) 2015/2365. Por este motivo, no se divulga información sobre este tipo de transacción a continuación. Tenga en cuenta que Allianz Advanced Fixed Income Short Duration cesó todos los préstamos de valores durante el periodo analizado.

# Allianz Convertible Bond

Al final del ejercicio fiscal, el subfondo analizado no tenía préstamos de valores abiertos con arreglo al artículo 13 del Reglamento (UE) 2015/2365. Por este motivo, no se divulga información sobre este tipo de transacción a continuación. Tenga en cuenta que Allianz Convertible Bond cesó todos los préstamos de valores durante el periodo analizado.

# Allianz Credit Opportunities

Al final del ejercicio fiscal, el subfondo analizado no tenía préstamos de valores abiertos con arreglo al artículo 13 del Reglamento (UE) 2015/2365. Por este motivo, no se divulga información sobre este tipo de transacción a continuación. Tenga en cuenta que Allianz Credit Opportunities cesó todos los préstamos de valores durante el periodo analizado.

# Allianz Discovery Germany Strategy

Al final del ejercicio fiscal, el subfondo analizado no tenía préstamos de valores abiertos con arreglo al artículo 13 del Reglamento (UE) 2015/2365. Por este motivo, no se divulga información sobre este tipo de transacción a continuación. Tenga en cuenta que Allianz Discovery Germany Strategy cesó todos los préstamos de valores durante el periodo analizado.

# Allianz Dynamic Asian High Yield Bond

Al final del ejercicio fiscal, el subfondo analizado no tenía préstamos de valores abiertos con arreglo al artículo 13 del Reglamento (UE) 2015/2365. Por este motivo, no se divulga información sobre este tipo de transacción a continuación. Tenga en cuenta que Allianz Dynamic Asian High Yield Bond cesó todos los préstamos de valores durante el periodo analizado.

# Allianz Dynamic Commodities

Al final del ejercicio fiscal, el subfondo analizado no tenía préstamos de valores abiertos con arreglo al artículo 13 del Reglamento (UE) 2015/2365. Por este motivo, no se divulga información sobre este tipo de transacción a continuación. Tenga en cuenta que Allianz Dynamic Commodities cesó todos los préstamos de valores durante el periodo analizado.

<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	-3.575.318,24	-1,66
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		
Societe Generale SA	-1.244.250,50	FR
UBS AG, London	-2.331.067,74	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	-
- de un día a una semana (= 7 días)	-2.331.067,74
- 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	-1.244.250,50
- 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)	-

<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	66.925.606,49	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.a.
<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 Dynamic Risk Parity

<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	-181.353,45	-0,20
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	-181.353,45	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

## 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	-181.353,45
- 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	-

**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	1.988.812,14	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.a.
<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

Al final del ejercicio fiscal, el subfondo analizado no tenía préstamos de valores abiertos con arreglo al artículo 13 del Reglamento (UE) 2015/2365. Por este motivo, no se divulga información sobre este tipo de transacción a continuación. Tenga en cuenta que Allianz Enhanced Short Term Euro cesó todos los préstamos de valores durante el periodo analizado.

# Allianz Euro Bond

Al final del ejercicio fiscal, el subfondo analizado no tenía préstamos de valores abiertos con arreglo al artículo 13 del Reglamento (UE) 2015/2365. Por este motivo, no se divulga información sobre este tipo de transacción a continuación. Tenga en cuenta que Allianz Euro Bond cesó todos los préstamos de valores durante el periodo analizado.

# Allianz Euro Bond Short Term 1-3 Plus

Al final del ejercicio fiscal, el subfondo analizado no tenía préstamos de valores abiertos con arreglo al artículo 13 del Reglamento (UE) 2015/2365. Por este motivo, no se divulga información sobre este tipo de transacción a continuación. Tenga en cuenta que Allianz Euro Bond Short Term 1-3 Plus cesó todos los préstamos de valores durante el periodo analizado.



# Allianz Euro Bond Strategy

Al final del ejercicio fiscal, el subfondo analizado no tenía préstamos de valores abiertos con arreglo al artículo 13 del Reglamento (UE) 2015/2365. Por este motivo, no se divulga información sobre este tipo de transacción a continuación. Tenga en cuenta que Allianz Euro Bond Strategy cesó todos los préstamos de valores durante el periodo analizado.

# Allianz Euro Government Bond

Al final del ejercicio fiscal, el subfondo analizado no tenía préstamos de valores abiertos con arreglo al artículo 13 del Reglamento (UE) 2015/2365. Por este motivo, no se divulga información sobre este tipo de transacción a continuación. Tenga en cuenta que Allianz Euro Government Bond cesó todos los préstamos de valores durante el periodo analizado.

# Allianz Euro High Yield Bond

Al final del ejercicio fiscal, el subfondo analizado no tenía préstamos de valores abiertos con arreglo al artículo 13 del Reglamento (UE) 2015/2365. Por este motivo, no se divulga información sobre este tipo de transacción a continuación. Tenga en cuenta que Allianz Euro High Yield Bond cesó todos los préstamos de valores durante el periodo analizado.

# Allianz Euro High Yield Defensive

Al final del ejercicio fiscal, el subfondo analizado no tenía préstamos de valores abiertos con arreglo al artículo 13 del Reglamento (UE) 2015/2365. Por este motivo, no se divulga información sobre este tipo de transacción a continuación. Tenga en cuenta que Allianz Euro High Yield Defensive cesó todos los préstamos de valores durante el periodo analizado.

# Allianz Euro Inflation-linked Bond

Al final del ejercicio fiscal, el subfondo analizado no tenía préstamos de valores abiertos con arreglo al artículo 13 del Reglamento (UE) 2015/2365. Por este motivo, no se divulga información sobre este tipo de transacción a continuación. Tenga en cuenta que Allianz Euro Inflation-linked Bond cesó todos los préstamos de valores durante el periodo analizado.

# Allianz Euro Investment Grade Bond Strategy

Al final del ejercicio fiscal, el subfondo analizado no tenía préstamos de valores abiertos con arreglo al artículo 13 del Reglamento (UE) 2015/2365. Por este motivo, no se divulga información sobre este tipo de transacción a continuación. Tenga en cuenta que Allianz Euro Investment Grade Bond Strategy cesó todos los préstamos de valores durante el periodo analizado.

# Allianz Flexi Asia Bond

Al final del ejercicio fiscal, el subfondo analizado no tenía préstamos de valores abiertos con arreglo al artículo 13 del Reglamento (UE) 2015/2365. Por este motivo, no se divulga información sobre este tipo de transacción a continuación. Tenga en cuenta que Allianz Flexi Asia Bond cesó todos los préstamos de valores durante el periodo analizado.

# Allianz Global Opportunistic Bond

Al final del ejercicio fiscal, el subfondo analizado no tenía préstamos de valores abiertos con arreglo al artículo 13 del Reglamento (UE) 2015/2365. Por este motivo, no se divulga información sobre este tipo de transacción a continuación. Tenga en cuenta que Allianz Global Opportunistic Bond cesó todos los préstamos de valores durante el periodo analizado.



# Allianz Income and Growth

Al final del ejercicio fiscal, el subfondo analizado no tenía préstamos de valores abiertos con arreglo al artículo 13 del Reglamento (UE) 2015/2365. Por este motivo, no se divulga información sobre este tipo de transacción a continuación. Tenga en cuenta que Allianz Income and Growth cesó todos los préstamos de valores durante el periodo analizado.

# 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	506.496,49	0,27
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	506.496,49	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)	506.496,49
- 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	-

**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	17.191.735,63	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.a.
<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	-36.658,86	-0,02
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	-36.658,86	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)	-36.658,86
- 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	-

**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	-

**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	2.429.259,75	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.a.
<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	261.334,81	0,15
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	231.407,53	GB
BofA Securities Europe SA	29.927,28	FR
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	261.334,81
- 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	11.521.646,75	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.a.
<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 Treasury Short Term Plus Euro

Al final del ejercicio fiscal, el subfondo analizado no tenía préstamos de valores abiertos con arreglo al artículo 13 del Reglamento (UE) 2015/2365. Por este motivo, no se divulga información sobre este tipo de transacción a continuación. Tenga en cuenta que Allianz Treasury Short Term Plus Euro cesó todos los préstamos de valores durante el periodo analizado.

# Allianz Unconstrained Multi Asset Strategy

Al final del ejercicio fiscal, el subfondo analizado no tenía préstamos de valores abiertos con arreglo al artículo 13 del Reglamento (UE) 2015/2365. Por este motivo, no se divulga información sobre este tipo de transacción a continuación. Tenga en cuenta que Allianz Unconstrained Multi Asset Strategy cesó todos los préstamos de valores durante el periodo analizado.

# Allianz Volatility Strategy Fund

Al final del ejercicio fiscal, el subfondo analizado no tenía préstamos de valores abiertos con arreglo al artículo 13 del Reglamento (UE) 2015/2365. Por este motivo, no se divulga información sobre este tipo de transacción a continuación. Tenga en cuenta que Allianz Volatility Strategy Fund cesó todos los préstamos de valores durante el periodo analizado.

	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	15.451.058,39	1,33
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		
CREDIT SUISSE SECURITIES SOCIEDAD DE VAL	4.202.682,47	ES
UBS AG	3.010.708,05	CH
BARCLAYS BANK IRELAND PLC	2.392.648,81	GB
MORGAN STANLEY EUROPE SE	2.001.972,96	DE
GOLDMAN SACHS BANK EUROPE SE	1.232.506,57	DE
BOFA SECURITIES EUROPE S.A.	976.136,67	FR
SOCIETE GENERALE	623.061,82	FR
J.P.MORGAN AG	564.566,82	DE
BNP PARIBAS SA	446.774,22	DE
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	-
- de un día a una semana (= 7 días)	-
- de una semana a un mes (= 30 días)	14.668.111,51
- de uno a tres meses	782.946,88
- 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	15.590.000,00
------------	---------------

- 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	15.590.000,00
- 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	76.329.998,01	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.a.
<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
State Street Bank International GmbH – Luxembourg Branch		15.590.000,00
<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 ambiental, 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

## Miembros del Consejo de Administración Consejo de Supervisión

Beatrix Anton-Groenemeyer  
Consejera Directora  
Allianz Global Investors GmbH  
Fráncfort del Meno, Alemania

Oliver Drissen  
Director  
Allianz Global Investors GmbH  
Sucursal de Luxemburgo  
Senningerberg, Luxemburgo

Hanna Duer  
Directora independiente  
Luxemburgo

Gerda Hermann  
Consejera Directora  
Allianz Global Investors GmbH  
Fráncfort del Meno, Alemania

Markus Nilles  
Director  
Allianz Global Investors GmbH,  
Sucursal de Luxemburgo  
Senningerberg, Luxemburgo

Dirk Raab  
Director  
Allianz Global Investors GmbH,  
Sucursal de 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  
Alemania

Allianz Global Investors GmbH,  
actuando por medio de la  
sucursal de Luxemburgo  
6A, route de Trèves  
L-2633 Senningerberg

Tobias C. Pross (desde el 31.12.2020, el Sr. Markus Deliano presentó su renuncia el 31.12.2020)

CEO  
Allianz Global Investors GmbH  
Fráncfort del Meno, Alemania

David Newman  
Miembro del comité de empresa  
CIO Global High Yield  
Allianz Global Investors GmbH,  
Sucursal de Reino Unido  
Londres  
Gran Bretaña

Giuseppe Campora  
Director General 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

Redwan Talbi  
Miembro del comité de empresa  
Gestor de Cartera Sénior  
Allianz Global Investors GmbH  
Múnich, Alemania

Isaline Marcel  
Miembro del Consejo de Administración  
Allianz Asset Management GmbH  
Múnich, Alemania

### Consejo de Administración

Tobias C. Pross (presentó su renuncia el 31.12.2020)

Alexandra Auer  
Ingo Mainert  
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 de  
Bélgica  
Rue de Laeken 35  
BE-1000 Bruselas

Allianz Global Investors GmbH \*  
actuando por medio de la sucursal de  
Francia  
3, Boulevard des Italiens  
FR-75113 Paris, Cedex 02

Allianz Global Investors GmbH \*  
actuando por medio de la Sede  
Secundaria e Succursale en Italia  
(sucursal de Italia)  
Via Durini 1  
IT-20122 Milán

Allianz Global Investors GmbH \*  
actuando por medio de la sucursal de los  
Países Bajos  
Coolsingel 139  
NL-3012 AG Rotterdam

Allianz Global Investors GmbH \*  
actuando por medio de la sucursal  
de Reino Unido  
199 Bishopsgate  
GB-London 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  
EE. UU.-Nueva York, NY 10019

125 High Street  
EE. UU.-Boston, MA 02110

2100 Ross Avenue, Suite 700  
EE. UU.-Dallas, Texas 75201

600 West Broadway, 31st Floor  
EE. UU.-San Diego, CA 92101

555 Mission Street, Suite 1700  
EE. UU.-San Francisco, CA 94105

#### Allianz Global Investors Singapore Limited \*

79 Robinson Road,  
#09-03  
Singapur 068897

\* Indica que es miembro del Grupo Allianz Global Investor, una Sociedad del Grupo Allianz.

#### Depositario, supervisión posterior de los límites y las restricciones a la inversión, contabilidad del Fondo y cálculo del valor liquidativo

State Street Bank International GmbH,  
Sucursal de Luxemburgo  
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

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

#### en Bélgica

CACEIS  
Avenue du Port / Havenlaan 86C b 320  
BE-1000 Bruselas

#### en Croacia

ZAGREBACKA BANKA d.d.  
Trg bana Josipa Jelacica 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,  
Sucursal 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 S.A.  
8, Othonos Street  
GR-10557 Atenas

#### en Irlanda

Carne Global Financial Services  
Limited  
2nd Floor, Block E, Iveagh Court  
Harcourt Road  
IE-Dublín 2

#### en Italia

Allfunds Bank S.A. - Sucursal de Milán  
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.  
Sucursal de Milán  
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  
Sucursal de Luxemburgo  
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 de 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  
Sucursal de Hungría  
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  
Sucursal de Luxemburgo  
6A, route de Trèves  
LU-2633 Senningerberg

### en los Países Bajos

Allianz Global Investors GmbH  
Sucursal de los Países Bajos  
P.O. Box 9444  
NL-1006 AK Amsterdam

### en Polonia

Allianz Polska Services. TFI Allianz Polska S.A.  
ul. Rodziny Hiszpankich 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 de 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 Zúrich

### Representante y Agente de pago en

#### Suiza

BNP Paribas Securities Services,  
París, sucursal en Zúrich  
Selnaustrasse 16  
CH-8002 Zúrich

### 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 art. 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 Copenhague 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 Hiszpankich 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 del 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 la sucursal del Reino Unido.

### Auditor

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative  
2, rue Gerhard Mercator  
B.P. 1443  
L-1014 Luxemburgo

Con fecha de: 31 de marzo de 2021

Esta página se ha dejado en blanco expresamente.



┌

┐

└

┘

