

Informe semestral
a 31 de marzo de 2013

Allianz Global Investors Fund

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

Allianz Global Investors Luxembourg S.A.

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 2013:

Allianz Advanced Fixed Income Short Duration¹⁾
Allianz Asia Pacific Equity
Allianz Asian Multi Income Plus
Allianz Best Styles Euroland Equity
Allianz Best Styles US Equity¹⁾
Allianz Brazil Equity
Allianz BRIC Equity
Allianz China Equity
Allianz Convertible Bond¹⁾
Allianz Demographic Trends
Allianz Discovery Europe Strategy¹⁾
Allianz Discovery Germany Strategy¹⁾
Allianz Dynamic Commodities¹⁾
Allianz Dynamic Emerging Multi Asset¹⁾
Allianz Dynamic Multi Asset Plus¹⁾
Allianz Emerging Asia Equity
Allianz Enhanced Fixed Income Euro¹⁾
Allianz Enhanced Short Term Euro
Allianz Euro Bond Strategy¹⁾
Allianz Euro High Yield Bond
Allianz Euro High Yield Defensive¹⁾
Allianz Euro Investment Grade Bond Strategy¹⁾

Allianz Euroland Equity Growth
Allianz Euroland Equity SRI¹⁾
Allianz Europe Equity Growth
Allianz Europe Small Cap Equity¹⁾
Allianz European Equity
Allianz European Equity Dividend
Allianz Flexi Asia Bond
Allianz Flexible Bond Strategy¹⁾
Allianz German Equity¹⁾
Allianz Global Agricultural Trends
Allianz Global EcoTrends
Allianz Global Equity
Allianz Global Fundamental Strategy¹⁾
Allianz Global Hi-Tech Growth
Allianz Global Metals and Mining
Allianz Global Sustainability
Allianz Greater China Dynamic
Allianz Growing Markets Protect¹⁾
Allianz HKD Income
Allianz Hong Kong Equity
Allianz Income and Growth
Allianz India Equity
Allianz Indonesia Equity
Allianz Japan Equity
Allianz Korea Equity
Allianz Little Dragons
Allianz Merger Arbitrage Strategy¹⁾
Allianz Oriental Income
Allianz PIMCO Euro Bond¹⁾
Allianz PIMCO Treasury Euro Bond Plus 2013¹⁾
Allianz PIMCO Treasury Short Term Plus Euro¹⁾
Allianz Real Estate Securities Europe¹⁾
Allianz Renminbi Currency¹⁾
Allianz Renminbi Fixed Income¹⁾
Allianz Structured Alpha Strategy¹⁾
Allianz Target Return Bond¹⁾
Allianz Thailand Equity
Allianz Tiger
Allianz Total Return Asian Equity
Allianz US Equity Dividend¹⁾
Allianz US Equity Fund
Allianz US High Yield
Protect Global Winner 2014¹⁾

Allianz Global Investors Fund
c/o Allianz Global Investors Luxembourg S.A.

6A, route de Trèves
L-2633 Senningerberg
Internet: www.allianzglobalinvestors.lu
Correo electrónico: info-lux@allianzgi.com

¹⁾ No autorizado en Hong Kong y no disponible para los residentes de Hong Kong.

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 2012 y el 31 de marzo de 2013 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.

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.

Aviso importante a nuestros accionistas

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:

Con efecto a partir del 9 de octubre de 2012:

- Allianz Euro High Yield Defensive

Con efecto a partir del 22 de octubre de 2012:

- Allianz German Equity

Con efecto a partir del 30 de octubre de 2012:

- Allianz Merger Arbitrage Strategy

Con efecto a partir del 8 de enero de 2013:

- Allianz Advanced Fixed Income Short Duration

Con efecto a partir del 28 de febrero de 2013:

- Allianz Global Fundamental Strategy

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 siguientes Subfondos:

Con efecto a partir del 28 de febrero de 2013:

- Allianz PIMCO Treasury Euro Bond Plus 2013

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:

Con efecto a partir del 28 de marzo de 2013:

- Allianz Euro Protect Dynamic III AT (EUR) con Allianz Flexible Bond Strategy A (EUR) de Allianz Global Investors Fund.
- Total Return Protect AT (EUR) con Allianz Flexible Bond Strategy A (EUR) de Allianz Global Investors Fund.
- Garantie Plus 2012 AT (EUR) con Allianz Flexible Bond Strategy A (EUR) de Allianz Global Investors Fund.

Fondo disuelto	Fondo absorbente	Relación de canje
Allianz Euro Protect Dynamic III AT (EUR)	Allianz Flexible Bond Strategy A (EUR)	1:1,198468
Total Return Protect AT (EUR)	Allianz Flexible Bond Strategy A (EUR)	1:0,586088
Garantie Plus 2012 AT (EUR)	Allianz Flexible Bond Strategy A (EUR)	1:1,095426

Modificaciones del Folleto de comercialización

A su vez, con la aprobación de la autoridad de supervisión luxemburguesa, el Consejo de Administración de Allianz Global Investors Fund (la “Sociedad”) decidió aplicar los siguientes cambios, que entrarán en vigor el 20 de noviembre de 2012:

- El nombre de la Clase de Acciones Allianz Euroland Equity SRI N (EUR) (ISIN LU0542502660) se cambiará por Allianz Euroland Equity SRI W (EUR) (ISIN LU0542502660).
- El nombre de la Clase de Acciones Allianz Europe Equity Growth AT (HUF) (ISIN LU0527936024) se cambiará por Allianz Europe Equity Growth AT (H2-HUF) (ISIN LU0527936024). A partir del 20 de noviembre de 2012, la Clase de Acciones pretende realizar una cobertura de divisas sobre la divisa de referencia.
- El importe de suscripción mínimo para las inversiones en Acciones de la Clase de Acciones Allianz Europe Equity Growth P2 (EUR) (tras el descuento de la posible Comisión de suscripción) será de 10 millones de EUR. En determinados casos, la Sociedad Gestora podrá permitir, a su propio criterio, una inversión mínima inferior.
- El “Objetivo de inversión” y los “Principios de inversión” de la Hoja informativa del Subfondo “Allianz Euro High Yield Bond” se modificarán como se indica a continuación:

Objetivo de inversión

La política de inversión tiene como finalidad generar un crecimiento del capital en EUR a largo plazo. El Subfondo intentará lograr sus objetivos de inversión principalmente a través de la inversión en bonos de alto rendimiento denominados en EUR.

Principios de inversión

- a) El patrimonio del Subfondo se invertirá en títulos-valores de renta fija. Además, el Subfondo podrá adquirir certificados sobre índices y otros certificados cuyo perfil de riesgo esté típicamente correlacionado con los títulos-valores de renta fija o con los mercados de inversión a los que puedan asignarse dichos activos. No podrán adquirirse titulizaciones de hipotecas ni titulizaciones de activos. Podrán adquirirse acciones y derechos equivalentes a acciones por el ejercicio de

derechos de opción, de suscripción o de conversión de bonos convertibles o bonos con derecho de suscripción, aunque estos deberán venderse en un plazo máximo de seis meses. El Subfondo invertirá principalmente en bonos de alto rendimiento denominados en EUR.

- b) Sin perjuicio de lo estipulado en el apartado h), se podrá invertir hasta el 15 % del patrimonio del Subfondo en títulos-valores que devengan intereses de mercados emergentes.
- c) Sin perjuicio de lo estipulado especialmente en el apartado h), al menos el 75 % del patrimonio del Subfondo, según se define en la primera frase del apartado a), se invertirá en inversiones de alto rendimiento que, en el momento de la adquisición, tengan una calificación de entre BB+ y B– (conforme a la metodología del BoA Merrill Lynch Index) o que no tengan ninguna calificación pero que, en la opinión del Gestor de inversiones, si fueran calificadas, se podría asumir que tendrían una calificación de entre BB+ y B– (conforme a la metodología del BoA Merrill Lynch Index).
- d) Podrá invertirse hasta un 10 % del patrimonio del Subfondo en OICVM u OIC que sean fondos del mercado monetario o fondos de renta fija que puedan invertirse ya sea en bonos de alto rendimiento o en bonos que no sean de alto rendimiento.
- e) Asimismo, podrán contratarse depósitos y adquirirse instrumentos del mercado monetario siempre y cuando su valor junto con el valor de los fondos del mercado monetario poseídos en el sentido del apartado d), sin perjuicio de lo estipulado especialmente en el apartado h), alcance como máximo un 25 % del patrimonio del Subfondo. El objetivo de los depósitos, los instrumentos del mercado monetario y los fondos del mercado monetario es garantizar la liquidez necesaria.
- f) El porcentaje de activos y pasivos no denominados en EUR solo podrá superar el 10 % del valor del patrimonio del Subfondo cuando el importe que exceda este límite esté cubierto en EUR. Los activos y pasivos en la misma divisa se liquidarán a los efectos del límite antes mencionado. Los instrumentos de inversión que no estén denominados en una divisa (es decir, acciones sin valor nominal) se considerarán denominados en la divisa del país en el que esté ubicada la sede social del emisor (en el caso de la renta variable: la empresa).
- g) La duración de los activos del Subfondo será de entre uno y nueve años.
- h) En los cometidos del enfoque de exposición, se establece que es posible no mantener los límites descritos anteriormente en los apartados b), c) y e).

- i) No será necesario mantener los límites establecidos en los apartados b), c), e), f) y g) en los dos primeros meses posteriores al lanzamiento del Subfondo ni en los dos últimos meses anteriores a la disolución o la fusión del Subfondo.
- j) Dado que el Subfondo se comercializa en Hong Kong, se aplican las Limitaciones de inversión adicionales según se describe en el apartado 17) de la Introducción.

Diversificación de riesgos limitada

A diferencia de los límites estipulados en el Apéndice 1, n.º 3, de a) a d), se puede invertir, de conformidad con el principio de la diversificación del riesgo señalado en el Apéndice 1, n.º 3, f), hasta el 100 % del patrimonio del Subfondo en títulos-valores e instrumentos del mercado monetario procedentes de diversas emisiones que hayan sido emitidos o estén garantizados por la Unión Europea, el Banco Central Europeo, un Estado miembro de la UE o sus autoridades locales, un Estado miembro de la OCDE u organismos internacionales de derecho público a los que pertenezcan uno o más Estados miembros de la UE, siempre que dichos títulos-valores e instrumentos del mercado monetario se hayan ofrecido en al menos seis emisiones diferentes y que los títulos-valores y los instrumentos del mercado monetario procedentes de una misma emisión no superen el 30 % del patrimonio del Subfondo. Podrá invertirse hasta un 10 % del patrimonio del Subfondo en títulos-valores emitidos o garantizados por un único país con una calificación crediticia inferior al grado de inversión. Para evitar dudas, un “único país” incluirá un país, su gobierno, una autoridad pública o local o una industria nacionalizada de dicho país.

- El “Objetivo de inversión” y los “Principios de inversión” de la Hoja informativa del Subfondo “Allianz Income and Growth” se modificarán como se indica a continuación:

Objetivo de inversión

(...) Como objetivo a largo plazo, la Sociedad Gestora pretende obtener un perfil de riesgo del valor liquidativo por acción del Subfondo que, tal y como ha demostrado la experiencia, debería ser comparable al perfil de riesgo de una cartera que esté compuesta por renta variable, inversiones de alto rendimiento y bonos convertibles. (...)

Principios de inversión

- b) Sin perjuicio de lo estipulado especialmente en el apartado k), se podrá invertir como máximo el 70 % del

- patrimonio del Subfondo en renta variable. En atención a dichas limitaciones, podrá invertirse en warrants para la suscripción de acciones de las correspondientes empresas, así como en certificados sobre índices y certificados sobre renta variable cuyo perfil de riesgo esté correlacionado con los activos mencionados en la frase 1 o con los mercados de inversión a los que estén asignados dichos activos.
- c) Sin perjuicio de lo estipulado especialmente en el apartado k), se podrá invertir como máximo el 70 % del patrimonio del Subfondo en bonos convertibles, en bonos con derechos de suscripción y en derechos de opción y conversión en bonos convertibles.
- d) Sin perjuicio de lo estipulado especialmente en el apartado k), se podrá invertir como máximo el 70 % del patrimonio del Subfondo en bonos de alto rendimiento.
- e) Sin perjuicio de lo estipulado especialmente en el apartado k), al menos el 80 % del patrimonio del Subfondo, según se define en los apartados a), b), c) y d), se invertirá en activos cuyos emisores sean empresas domiciliadas en Estados Unidos o Canadá o cuyo reembolso esté garantizado por una empresa domiciliada en Estados Unidos o Canadá.
- f) Sin perjuicio de lo estipulado especialmente en el apartado k), se podrá invertir un máximo del 20 % del patrimonio del Subfondo en renta variable, warrants, certificados sobre índices y certificados sobre renta variable distintos de los descritos en el apartado e).
- h) Podrá invertirse hasta un 10 % del patrimonio del Subfondo en títulos-valores emitidos o garantizados por un único país con una calificación crediticia inferior al grado de inversión. Para evitar dudas, un “único país” incluirá un país, su gobierno, una autoridad pública o local o una industria nacionalizada de dicho país.
- i) Asimismo, podrán contratarse depósitos y adquirirse instrumentos del mercado monetario siempre y cuando su valor junto con el valor de los fondos del mercado monetario poseídos en el sentido del apartado g), sin perjuicio de lo estipulado especialmente en el apartado k), alcance como máximo un 25 % del patrimonio del Subfondo. El objetivo de los depósitos, los instrumentos del mercado monetario y los fondos del mercado monetario es garantizar la liquidez necesaria.
- j) El porcentaje de activos y pasivos no denominados en USD solo podrá superar el 20 % del valor del patrimonio del Subfondo cuando el importe que exceda este límite esté cubierto. Los activos y pasivos denominados en la misma divisa se liquidarán a los efectos de lo mencionado anteriormente. Los instrumentos de inversión que no estén denominados en una divisa (es

decir, acciones sin valor nominal) se considerarán denominados en la divisa del país en el que esté ubicada la sede social del emisor (en el caso de la renta variable: la empresa).

- k) En los cometidos del enfoque de exposición se establece que es posible no cumplir los límites descritos anteriormente en los apartados b), c), d), e), f) e i).
- l) No será necesario mantener los límites establecidos en los apartados b), c), d), e) e i) en los dos primeros meses posteriores al lanzamiento del Subfondo ni en los dos últimos meses anteriores a la disolución o la fusión del Subfondo.
- m) Dado que el Subfondo se comercializa en Hong Kong, se aplican las Limitaciones de inversión adicionales según se describe en el apartado 17) de la Introducción.

- El plazo límite para las transacciones del Subfondo “Allianz Income and Growth” se modificará de la siguiente manera:
11.00 CET o CEST de cada día de valoración. Las órdenes de compra o reembolso de Acciones que se reciban en un Día de valoración hasta las 11.00 CET o CEST se tramitarán al Precio de emisión y reembolso de dicho Día de valoración. A partir de ese momento, las órdenes de compra y reembolso de Acciones se tramitarán al Precio de emisión o reembolso del Día de valoración siguiente.
- Para la Clase de Acciones I2 (H2-EUR) del Subfondo “Allianz US High Yield” la Sociedad pretende distribuir un importe que se determinará cada año por separado. No obstante, dicho importe en ningún caso superará el importe a distribuir aplicando la política de distribución general actual para las Acciones de reparto, en virtud de lo estipulado en el Apéndice 3.
- Con efecto a partir del 1 de octubre de 2012, Allianz RCM Japan Co., Ltd. ha pasado a denominarse Allianz Global Investors Japan Co., Ltd.

A su vez, con la aprobación de la autoridad de supervisión luxemburguesa, el Consejo de Administración de Allianz Global Investors Fund (la “Sociedad”) decidió aplicar los siguientes cambios, que entrarán en vigor el 15 de enero de 2013:

- Se modificarán las siguientes partes de los “Principios de inversión” dentro de la Hoja informativa del Subfondo “Allianz Asian Multi Income Plus”:

- b) Sujeto a lo establecido especialmente en el apartado j), al menos un 80 % del valor de los títulos-valores de renta fija que pueda poseer el Subfondo se invierte en títulos-valores de renta fija denominados en divisas de los países asiáticos, NZD o AUD. (...)
- c) Sujeto a lo establecido especialmente en el apartado j), se podrá invertir hasta un 70 % del valor del Subfondo en activos, tal como se define en el apartado a), que en el momento de la adquisición sean inversiones de alto rendimiento.
- d) El patrimonio del Subfondo se podrá invertir en renta variable, en *warrants* para la suscripción de acciones y en fideicomisos comerciales conforme a la Ley de fideicomisos comerciales de 2004 de la República de Singapur (“fideicomisos comerciales”). Además, el Subfondo podrá adquirir certificados cuyo perfil de riesgo esté típicamente correlacionado con los activos mencionados en la frase anterior o con los mercados de inversión a los que puedan asignarse dichos activos.
- e) Sujeto a lo establecido especialmente en el apartado j), al menos un 70 % del valor del patrimonio según se define en el apartado d) que el Subfondo posea se invierte en fideicomisos comerciales, renta variable que sean acciones preferentes, REIT, renta variable de sociedades que inviertan principalmente en el sector inmobiliario o renta variable que se espera alcance una rentabilidad de dividendos superior a la media (es decir, al rendimiento de dividendos del índice MSCI AC Asia Pacific ex Japan) basada en datos históricos o en certificados según se define en la frase 2 del apartado d). Todos los activos mencionados anteriormente en este apartado e) deben ser emitidos por sociedades cuya sede social se encuentre en países asiáticos, en Nueva Zelanda o en Australia. A efectos de este apartado, Rusia y Turquía no se considerarán países asiáticos.
- f) Sin perjuicio de lo estipulado especialmente en el apartado j), se podrá invertir hasta el 40 % del patrimonio del Subfondo en títulos-valores que devengan intereses denominados en divisas de países no asiáticos y en renta variable de empresas cuya sede social se encuentre fuera de Asia.
- j) En los cometidos del enfoque de exposición, se establece que es posible no mantener los límites descritos anteriormente en los apartados b), c), e) y f).
- Se modificarán las siguientes partes de los “Principios de inversión” dentro de la Hoja informativa del Subfondo “Allianz Flexi Asia Bond”:
- a) Los activos del Subfondo se invertirán en títulos-valores que devengan intereses emitidos o garantizados por

gobiernos, municipalidades, agencias, organismos internacionales, autoridades centrales, regionales o locales y empresas de un país asiático que obtengan una parte predominante de su volumen de ventas o de sus beneficios en un país asiático. (...)

Las titulizaciones de hipotecas y las titulizaciones de activos solo podrán adquirirse si cuentan con una calificación de BBB- o superior (Standard & Poor's), BBB- o superior (Fitch) o Baa3 o superior (Moody's), o calificaciones equivalentes de otras agencias de calificación reconocidas en el momento de la adquisición. Los activos descritos en la frase anterior no podrán superar el 20 % del valor del patrimonio del Subfondo. Si dicho activo pierde su calificación de grado de inversión, debe venderse en un plazo de seis meses.

- b) Sin perjuicio de lo estipulado en el apartado i), se podrá invertir hasta el 30–40 % de los activos del Subfondo en títulos-valores que devengan intereses emitidos en o procedentes de países no asiáticos.
- d) Sujeto a lo estipulado especialmente en el apartado i), se podrá invertir hasta el 70 % del patrimonio del Subfondo en títulos-valores que devengan intereses, que sean inversiones de alto rendimiento y que, en el momento de la adquisición, tengan una calificación de entre BB+ y B– (Standard & Poor's), de entre BB+ y B– (Fitch), de entre Ba1 y B3 (Moody's), una calificación equivalente de otras agencias de calificación reconocidas o ninguna calificación pero que, en opinión del Gestor de inversiones, si los calificara una agencia de calificación reconocida, se podría asumir que tendrían una calificación conforme a lo dispuesto en la presente frase. No se adquirirán aquellas inversiones de alto rendimiento que, en el momento de la adquisición, tengan una calificación inferior a la indicada en la primera frase de este apartado o que, en opinión del Gestor de inversiones, tendrían una calificación inferior. Si, tras la adquisición, un activo del Subfondo pierde su calificación de grado de inversión, su valor se incluirá en el límite definido en la primera frase del presente apartado d). Si un activo del Subfondo pierde la calificación mínima estipulada en la primera frase del presente apartado, debe venderse en un plazo de seis meses.
- e) Podrá invertirse hasta un 15 % del patrimonio del Subfondo en acciones preferentes emitidas por empresas de un país asiático o por empresas que obtengan una parte predominante de su volumen de ventas o de sus beneficios en un país asiático. Las acciones preferentes según la frase 1 deben proporcionar un dividendo específico que se paga a los

accionistas antes que cualquier otro dividendo. Puesto que las acciones preferentes representan una propiedad parcial en una empresa como las acciones ordinarias, las acciones preferentes mencionadas en las frases 1 y 2 no deben otorgar ninguno de los derechos a voto de las acciones ordinarias.

- f) Podrá invertirse hasta un 10 % del patrimonio del Subfondo en OICVM u OIC que sean fondos del mercado monetario, fondos de renta fija o fondos cuyo objetivo consiste en obtener rentabilidad absoluta.
 - g) Asimismo, podrán contratarse depósitos y adquirirse instrumentos del mercado monetario.
 - h) A nivel del Subfondo, el porcentaje de activos y pasivos no denominados en EUR, USD, GBP, JPY, AUD, NZD o cualquier divisa asiática solo podrá superar el 20 % del valor del patrimonio del Subfondo cuando el importe que exceda este límite esté cubierto frente a divisas según lo definido en la primera parte de esta frase. (...)
 - i) La duración será de entre cero y diez años.
 - j) En los cometidos del enfoque de exposición, se establece que es posible no mantener los límites descritos anteriormente en los apartados b), c) y d).
 - k) No será necesario mantener los límites establecidos en los apartados b), c), h), e i) en los dos primeros meses posteriores al lanzamiento del Subfondo ni en los dos últimos meses anteriores a la disolución o la fusión del Subfondo.
 - l) Dado que el Subfondo se comercializa en Hong Kong, se aplican las Limitaciones de inversión adicionales según se describe en el apartado 17) de la Introducción.
- Se modificarán las siguientes partes de los “Principios de inversión” dentro de la Hoja informativa del Subfondo “Allianz German Equity”:
 - a) Se invertirá un mínimo de un 75 % del patrimonio del Subfondo en renta variable de empresas constituidas en la República Federal de Alemania (“Alemania”).
 - b) Asimismo, podrán adquirirse certificados de participación de empresas constituidas en Alemania.
 - c) Sujeto a lo estipulado especialmente en el apartado g), se podrá invertir un máximo de un 20 % del patrimonio del Subfondo en renta variable o certificados de participación distintos de los descritos en los apartados a) y b).
 - d) El Subfondo podrá adquirir bonos convertibles, bonos asociados a warrants, certificados sobre índices y otros certificados cuyo perfil de riesgo esté típicamente correlacionado con los activos mencionados en los apartados a) o b), o con los mercados de inversión a los que puedan asignarse dichos activos.

- g) En los cometidos del enfoque de exposición, se establece que es posible no mantener los límites descritos anteriormente en los apartados c) y f).
- h) No será necesario mantener los límites establecidos en los párrafos a) y f) en los dos últimos meses anteriores a la disolución o la fusión del Subfondo.

- Se modificarán las siguientes partes de los “Principios de inversión” dentro de la Hoja informativa del Subfondo “Allianz Europe Small Cap Equity”:
- a) Sin perjuicio de lo estipulado especialmente en el apartado h), se invertirá un mínimo de dos terceras partes del patrimonio del Subfondo en renta variable de empresas de pequeña capitalización cuyas sedes sociales se encuentren en países europeos desarrollados o en países en los que tenga su sede social una sociedad del índice MSCI Europe Small Cap. (...)

A este respecto, se consideran empresas de pequeña capitalización aquellas sociedades anónimas cuya capitalización de mercado es como máximo 1,3 veces la capitalización de mercado del título-valor más grande (en términos de capitalización de mercado) de los incluidos en el índice MSCI Europe Small Cap. (...)

- g) El conjunto de las tenencias del Subfondo en (i) renta variable, bonos convertibles y warrants para la suscripción de acciones de un único emisor mencionados en los apartados a), b), c) y f), en (ii) depósitos e instrumentos del mercado monetario de un único emisor mencionados en los apartados e) y f) y en (iii) activos de un único emisor adquiridos por un OICVM u OIC mencionados en el apartado d) debe ser inferior al 5 % del patrimonio del Subfondo. Los depósitos de un solo emisor están incluidos en el límite establecido en la primera frase de este apartado. Las sociedades que pertenezcan al mismo grupo, según se define de conformidad con la Directiva 83/349/CEE o de conformidad con las normas contables internacionales reconocidas, serán consideradas un solo emisor en el sentido anteriormente mencionado.

- La valoración del Subfondo “Allianz Flexi Asia Bond” se modificará de la siguiente manera:
Cada día hábil bancario y jornada bursátil en Luxemburgo y en la bolsa principal de Singapur.
- Con efecto a partir del 31 de diciembre de 2012, Allianz Global Investors Capital LLC pasará a denominarse Allianz Global Investors U.S. LLC.

A su vez, con la aprobación de la autoridad de supervisión luxemburguesa, el Consejo de Administración de Allianz Global Investors Fund (la “Sociedad”) decidió aplicar los siguientes cambios, que entrarán en vigor el 31 de enero de 2013:

- Se modificarán las siguientes partes de los “Principios de inversión” dentro de la Hoja informativa del Subfondo “Allianz Flexi Asia Bond”:
- a) Los activos del Subfondo se invertirán en títulos-valores que devengan intereses emitidos o garantizados por gobiernos, municipalidades, agencias, organismos internacionales, autoridades centrales, regionales o locales y empresas de un país asiático que obtengan una parte predominante de su volumen de ventas o de sus beneficios en un país asiático. (...)
Los Subfondos podrán adquirir los instrumentos vinculados a la inflación, las obligaciones a tipo flotante y los bonos convertibles que cumplan los requisitos definidos en la primera y en la segunda frase de este apartado. (...)
Las titulizaciones de hipotecas y las titulizaciones de activos solo podrán adquirirse si cuentan con una calificación de BBB- o superior (Standard & Poor’s), BBB- o superior (Fitch) o Baa3 o superior (Moody’s), o calificaciones equivalentes de otras agencias de calificación reconocidas en el momento de la adquisición. Los activos descritos en la frase anterior no podrán superar el 20 % del valor del patrimonio del Subfondo. Si dicho activo pierde su calificación de grado de inversión, debe venderse en un plazo de seis meses.
- b) Sin perjuicio de lo estipulado en el apartado j), se podrá invertir hasta el 30 % de los activos del Subfondo en títulos-valores que devengan intereses emitidos en o procedentes de países no asiáticos.
- c) Sin perjuicio de lo estipulado en los apartados h) y j), se podrá invertir hasta el 70 % del patrimonio del Subfondo en títulos-valores que devengan intereses según lo definido en el apartado a) que no estén denominados en sus respectivas divisas locales.
- d) Sujeto a lo estipulado especialmente en el apartado j), se podrá invertir hasta el 70 % del patrimonio del Subfondo en títulos-valores que devengan intereses, que sean inversiones de alto rendimiento y que, en el momento de la adquisición, tengan una calificación de entre BB+ y B- (Standard & Poor’s), de entre BB+ y B- (Fitch), de entre Ba1 y B3 (Moody’s), una calificación equivalente de otras agencias de calificación reconocidas o ninguna calificación pero que, en opinión del Gestor de

inversiones, si los calificara una agencia de calificación reconocida, se podría asumir que tendrían una calificación conforme a lo dispuesto en la presente frase. No se adquirirán aquellas inversiones de alto rendimiento que, en el momento de la adquisición, tengan una calificación inferior a la indicada en la primera frase de este apartado o que, en opinión del Gestor de inversiones, tendrían una calificación inferior. Si, tras la adquisición, un activo del Subfondo pierde su calificación de grado de inversión, su valor se incluirá en el límite definido en la primera frase del presente apartado d). Si un activo del Subfondo pierde la calificación mínima estipulada en la primera frase del presente apartado, debe venderse en un plazo de seis meses.

- e) Podrá invertirse hasta un 15 % del patrimonio del Subfondo en acciones preferentes emitidas por empresas de un país asiático o por empresas que obtengan una parte predominante de su volumen de ventas o de sus beneficios en un país asiático. Las acciones preferentes según la frase 1 deben proporcionar un dividendo específico que se paga a los accionistas antes que cualquier otro dividendo. Puesto que las acciones preferentes representan una propiedad parcial en una empresa como las acciones ordinarias, las acciones preferentes mencionadas en las frases 1 y 2 no deben otorgar ninguno de los derechos a voto de las acciones ordinarias.
- f) Podrá invertirse hasta un 10 % del patrimonio del Subfondo en OICVM u OIC que sean fondos del mercado monetario, fondos de renta fija o fondos cuyo objetivo consiste en obtener rentabilidad absoluta.
- g) Asimismo, podrán contratarse depósitos y adquirirse instrumentos del mercado monetario.
- h) A nivel del Subfondo, el porcentaje de activos y pasivos no denominados en EUR, USD, GBP, JPY, AUD, NZD o cualquier divisa asiática solo podrá superar el 20 % del valor del patrimonio del Subfondo cuando el importe que exceda este límite esté cubierto frente a divisas según lo definido en la primera parte de esta frase. (...)
- i) La duración será de entre cero y diez años.
- j) En los cometidos del enfoque de exposición, se establece que es posible no mantener los límites descritos anteriormente en los apartados b), c) y d).
- k) No será necesario mantener los límites establecidos en los apartados b), c), h), e i) en los dos primeros meses posteriores al lanzamiento del Subfondo ni en los dos últimos meses anteriores a la disolución o la fusión del Subfondo.
- l) Dado que el Subfondo se comercializa en Hong Kong, se aplican las Limitaciones de inversión adicionales según se describe en el apartado 17) de la Introducción.
 - Se modificarán las siguientes partes de los “Principios de inversión” dentro de la Hoja informativa del Subfondo “Allianz German Equity”:
 - a) Se invertirá un mínimo de un 75 % del patrimonio del Subfondo en renta variable de empresas constituidas en la República Federal de Alemania (“Alemania”).
 - b) Asimismo, podrán adquirirse certificados de participación de empresas constituidas en Alemania.
 - c) Sujeto a lo estipulado especialmente en el apartado g), se podrá invertir un máximo de un 20 % del patrimonio del Subfondo en renta variable o certificados de participación distintos de los descritos en los apartados a) y b).
 - d) El Subfondo podrá adquirir bonos convertibles, bonos asociados a *warrants*, certificados sobre índices y otros certificados cuyo perfil de riesgo esté típicamente correlacionado con los activos mencionados en los apartados a) o b), o con los mercados de inversión a los que puedan asignarse dichos activos.
 - e) En los cometidos del enfoque de exposición, se establece que es posible no mantener los límites descritos anteriormente en los apartados c) y f).
 - f) No será necesario mantener los límites establecidos en los párrafos a) y f) en los dos últimos meses anteriores a la disolución o la fusión del Subfondo.
 - Se modificarán las siguientes partes de los “Principios de inversión” dentro de la Hoja informativa del Subfondo “Allianz Europe Small Cap Equity”:
 - a) Sin perjuicio de lo estipulado especialmente en el apartado h), se invertirá un mínimo de dos terceras partes del patrimonio del Subfondo en renta variable de empresas de pequeña capitalización cuyas sedes sociales se encuentren en países europeos desarrollados o en países en los que tenga su sede social una sociedad del índice MSCI Europe Small Cap. (...) A este respecto, se consideran empresas de pequeña capitalización aquellas sociedades anónimas cuya capitalización de mercado es como máximo 1,3 veces la capitalización de mercado del título-valor más grande (en términos de capitalización de mercado) de los incluidos en el índice MSCI Europe Small Cap. (...)
 - b) El conjunto de las tenencias del Subfondo en (i) renta variable, bonos convertibles y *warrants* para la suscripción de acciones de un único emisor mencionados en los apartados a), b), c) y f), en (ii)

depósitos e instrumentos del mercado monetario de un único emisor mencionados en los apartados e) y f) y en (iii) activos de un único emisor adquiridos por un OICVM u OIC mencionados en el apartado d) debe ser inferior al 5 % del patrimonio del Subfondo. Los depósitos de un solo emisor están incluidos en el límite establecido en la primera frase de este apartado. Las sociedades que pertenezcan al mismo grupo, según se define de conformidad con la Directiva 83/349/CEE o de conformidad con las normas contables internacionales reconocidas, serán consideradas un solo emisor en el sentido anteriormente mencionado.

- La valoración del Subfondo “Allianz Flexi Asia Bond” se modificará de la siguiente manera:
Cada día hábil bancario y jornada bursátil en Luxemburgo y en la bolsa principal de Singapur.

A su vez, con la aprobación de la autoridad de supervisión luxemburguesa, el Consejo de Administración de Allianz Global Investors Fund (la “Sociedad”) decidió aplicar los siguientes cambios, que entrarán en vigor el 1 de abril de 2013:

- Se modificarán las siguientes partes de los “Principios de inversión” dentro de la Hoja informativa del Subfondo “Allianz Income and Growth”:
 - c) Sin perjuicio de lo estipulado especialmente en el apartado k), se podrá invertir como máximo el 70 % del patrimonio del Subfondo en bonos convertibles y en bonos con derechos de suscripción.
- Se modificarán las siguientes partes de los “Principios de inversión” dentro de la Hoja informativa del Subfondo “Allianz HKD Income”:
 - c) Al menos un 70 % de los activos del Subfondo están denominados en dólares de Hong Kong.
 - h) Podrá invertirse hasta un 10 % del patrimonio del Subfondo en títulos-valores emitidos o garantizados por un único país con una calificación crediticia inferior al grado de inversión. Para evitar dudas, un “único país” incluirá un país, su gobierno, una autoridad regional o local o una industria nacionalizada de dicho país.
 - j) En los cometidos del enfoque de exposición, se establece que es posible no mantener los límites descritos anteriormente en los apartados b), d) y f).
- La comisión de gestión y de administración central para las Clases de Acciones P/PT del Subfondo “Allianz German Equity” pasará a ser del 1,25 % anual.

- El 1 de abril de 2013 o en una fecha próxima, RCM Capital Management LLC se fusionará con Allianz Global Investors U.S. LLC.

A su vez, con la aprobación de la autoridad de supervisión luxemburguesa, el Consejo de Administración de Allianz Global Investors Fund (la “Sociedad”) decidió aplicar los siguientes cambios, que entrarán en vigor el 1 de junio de 2013:

- Allianz Rohstofffonds A (EUR) (DE0008475096), como una de las clases de participaciones subyacentes del fondo de inversiones según lo definido en la hoja informativa del Subfondo “Allianz Growing Markets Protect”, será reemplazada por Allianz Global Metals and Mining A (EUR) (LU0589944643).
- La comisión de gestión y de administración central para las Clases de Acciones W/WT del Subfondo “Allianz Discovery Europe Strategy” pasará a ser del 2,50 % anual. Quedará a la discreción de la Sociedad Gestora cobrar una comisión más baja.
- Tenga en cuenta que Allianz Global Investors France SA será designado Gestor de inversiones de los Subfondos Allianz Flexible Bond Strategy y Allianz Euro Bond Strategy el 30 de junio de 2013 o en una fecha próxima en lugar de Allianz Global Investors Italia SGR S.p.A.

Los Accionistas que deseen obtener información adicional sobre el Allianz Global Investors Fund pueden consultar u obtener gratis el Folleto (con fecha de abril de 2013) y los Datos fundamentales para el inversor (con fecha de mayo de 2013) en el domicilio social de la Sociedad, el Depositario y los Agentes de información.

Índice

Rendimiento	12	Allianz Indonesia Equity	76
		Allianz Japan Equity	77
		Allianz Korea Equity	78
		Allianz Little Dragons	79
		Allianz Merger Arbitrage Strategy	80
		Allianz Oriental Income	81
		Allianz PIMCO Euro Bond	82
		Allianz PIMCO Treasury Euro Bond Plus 2013	83
		Allianz PIMCO Treasury Short Term Plus Euro	84
		Allianz Real Estate Securities Europe	85
		Allianz Renminbi Currency	86
		Allianz Renminbi Fixed Income	87
		Allianz Structured Alpha Strategy	89
		Allianz Target Return Bond	90
		Allianz Thailand Equity	91
		Allianz Tiger	92
		Allianz Total Return Asian Equity	93
		Allianz US Equity Dividend	94
		Allianz US Equity Fund	95
		Allianz US High Yield	97
		Protect Global Winner 2014	99
Política de inversión y patrimonio de los Subfondos		Estados financieros combinados de la Sociedad	
Allianz Advanced Fixed Income Short Duration	26	Composición del patrimonio neto	
Allianz Asia Pacific Equity	27	Estado de variaciones en el patrimonio neto	
Allianz Asian Multi Income Plus	29	Allianz Global Investors Fund	100
Allianz Best Styles Euroland Equity	30		
Allianz Best Styles US Equity	31	Estados financieros de los Subfondos	
Allianz Brazil Equity	32	Carteras de inversiones	
Allianz BRIC Equity	33	Composición del patrimonio neto del Subfondo	
Allianz China Equity	34	Estado de variaciones en el patrimonio neto	
Allianz Convertible Bond	36	Estado de variaciones en las acciones	
Allianz Demographic Trends	37	Allianz Advanced Fixed Income Short Duration	105
Allianz Discovery Europe Strategy	38	Allianz Asia Pacific Equity	111
Allianz Discovery Germany Strategy	39	Allianz Asian Multi Income Plus	117
Allianz Dynamic Commodities	40	Allianz Best Styles Euroland Equity	123
Allianz Dynamic Emerging Multi Asset	41	Allianz Best Styles US Equity	128
Allianz Dynamic Multi Asset Plus	42	Allianz Brazil Equity	136
Allianz Emerging Asia Equity	43	Allianz BRIC Equity	141
Allianz Enhanced Fixed Income Euro	44	Allianz China Equity	147
Allianz Enhanced Short Term Euro	45	Allianz Convertible Bond	154
Allianz Euro Bond Strategy	46	Allianz Demographic Trends	159
Allianz Euro High Yield Bond	47	Allianz Discovery Europe Strategy	164
Allianz Euro High Yield Defensive	48	Allianz Discovery Germany Strategy	170
Allianz Euro Investment Grade Bond Strategy	49	Allianz Dynamic Commodities	174
Allianz Euroland Equity Growth	50		
Allianz Euroland Equity SRI	51		
Allianz Europe Equity Growth	52		
Allianz Europe Small Cap Equity	54		
Allianz European Equity	55		
Allianz European Equity Dividend	56		
Allianz Flexi Asia Bond	57		
Allianz Flexible Bond Strategy	59		
Allianz German Equity	60		
Allianz Global Agricultural Trends	61		
Allianz Global EcoTrends	63		
Allianz Global Equity	64		
Allianz Global Fundamental Strategy	65		
Allianz Global Hi-Tech Growth	66		
Allianz Global Metals and Mining	67		
Allianz Global Sustainability	68		
Allianz Greater China Dynamic	69		
Allianz Growing Markets Protect	70		
Allianz HKD Income	71		
Allianz Hong Kong Equity	72		
Allianz Income and Growth	73		
Allianz India Equity	75		

Allianz Dynamic Emerging Multi Asset	178	Allianz Tiger	493
Allianz Dynamic Multi Asset Plus	184	Allianz Total Return Asian Equity	498
Allianz Emerging Asia Equity	189	Allianz US Equity Dividend	503
Allianz Enhanced Fixed Income Euro	194	Allianz US Equity Fund	508
Allianz Enhanced Short Term Euro	199	Allianz US High Yield	514
Allianz Euro Bond Strategy	207	Protect Global Winner 2014	527
Allianz Euro High Yield Bond	216		
Allianz Euro High Yield Defensive	225	Notas a los estados financieros	530
Allianz Euro Investment Grade Bond Strategy	231		
Allianz Euroland Equity Growth	239	Aviso a los inversores en la República Federal de Alemania ...	562
Allianz Euroland Equity SRI	244		
Allianz Europe Equity Growth	249	Aviso a los inversores en la República de Austria	563
Allianz Europe Small Cap Equity	258		
Allianz European Equity	265	Aviso a los inversores en Suiza	564
Allianz European Equity Dividend	270		
Allianz Flexi Asia Bond	275	Directorio	570
Allianz Flexible Bond Strategy	286		
Allianz German Equity	297		
Allianz Global Agricultural Trends	302		
Allianz Global EcoTrends	308		
Allianz Global Equity	313		
Allianz Global Fundamental Strategy	321		
Allianz Global Hi-Tech Growth	326		
Allianz Global Metals and Mining	331		
Allianz Global Sustainability	336		
Allianz Greater China Dynamic	341		
Allianz Growing Markets Protect	346		
Allianz HKD Income	349		
Allianz Hong Kong Equity	354		
Allianz Income and Growth	360		
Allianz India Equity	376		
Allianz Indonesia Equity	380		
Allianz Japan Equity	384		
Allianz Korea Equity	388		
Allianz Little Dragons	392		
Allianz Merger Arbitrage Strategy	398		
Allianz Oriental Income	405		
Allianz PIMCO Euro Bond	412		
Allianz PIMCO Treasury Euro Bond Plus 2013	427		
Allianz PIMCO Treasury Short Term Plus Euro	432		
Allianz Real Estate Securities Europe	445		
Allianz Renminbi Currency	449		
Allianz Renminbi Fixed Income	455		
Allianz Structured Alpha Strategy	463		
Allianz Target Return Bond	483		
Allianz Thailand Equity	488		

Rendimiento

Nombre del Subfondo	Clase de acciones	Fecha de lanzamiento	Precio de suscripción inicial	Periodo actual (30 de septiembre de 2012– 31 de marzo de 2013) Rendimiento en %
Allianz Advanced Fixed Income Short Duration	A (EUR)	26.03.2013	100,00	– 0,18 ¹⁾
	W (EUR)	08.01.2013	1.000,00	0,03 ²⁾
Allianz Asia Pacific Equity	A (EUR)	11.01.2005	10,00	6,56
	AT (EUR)	04.06.2007	10,00	6,45
	CT (EUR)	04.06.2007	10,00	6,08
	I (EUR)	11.01.2005	10,00	6,97
	S (EUR)	12.12.2008	10,00	6,89
	A (USD)	11.03.2005	10,00	5,14
	I (USD)	11.01.2005	10,00	5,54
Allianz Asian Multi Income Plus	AM (HKD)	16.08.2011	10,00	3,90
	AM (USD)	17.05.2010	10,00	3,74
	AT (USD)	21.10.2011	10,00	3,88
	IT (USD)	15.07.2009	10,00	4,07
Allianz Best Styles Euroland Equity	A (EUR)	31.05.2010	100,00	3,69
	AT (EUR)	04.06.2007	10,00	3,74
	CT (EUR)	04.06.2007	10,00	3,37
	I (EUR)	12.07.2005	10,00	3,99
	XT (EUR)	27.10.2010	1.000,00	4,32
Allianz Best Styles US Equity	WT (USD)	17.07.2012	1.000,00	9,64
Allianz Brazil Equity	AT (EUR)	06.10.2010	100,00	5,23
	A (GBP)	06.10.2010	100,00	11,11
	AT (USD)	06.10.2010	10,00	3,84
Allianz BRIC Equity	AT (EUR)	15.06.2007	100,00	– 0,57
	CT (EUR)	29.05.2007	100,00	– 0,96
	I (EUR)	29.05.2007	1.000,00	– 0,10
	AT (HUF)	17.08.2010	25.000,00	6,64
	AT (SGD)	17.02.2010	10,00	– 0,51
	AT (USD)	25.02.2008	10,00	– 1,87
Allianz China Equity	PT (AUD)	30.03.2012	1.000,00	6,06
	A (EUR)	13.01.2011	100,00	6,74
	CT (EUR)	02.10.2009	100,00	6,29
	P (EUR)	24.07.2012	1.000,00	2,17 ⁶⁾
	PT (EUR)	05.11.2012	1.000,00	– 0,95 ⁸⁾
	A (GBP)	09.06.2009	100,00	12,63
	P (GBP)	20.12.2012	1.000,00	3,02 ¹¹⁾
	A (HKD)	03.01.2011	10,00	5,44
	WT (HKD)	13.08.2012	1.000,00	6,09
	AT (H2-RMB)	11.04.2012	10,00	6,75
	AT (SGD)	11.08.2009	10,00	6,72
	A (USD)	03.10.2008	29,44	5,26
	AT (USD)	13.01.2011	10,00	5,25
	IT (USD)	19.01.2009	1.000,00	5,79
	N (USD)	16.12.2010	1.000,00	5,95
	P (USD)	21.01.2013	1.000,00	– 8,07 ¹²⁾
	W (USD)	03.03.2011	1.000,00	3,38 ¹³⁾
Allianz Convertible Bond	A (EUR)	31.01.2012	100,00	4,53
	AT (EUR)	31.01.2012	100,00	4,51
	IT (EUR)	31.01.2012	1.000,00	4,85
Allianz Demographic Trends	A (EUR)	19.12.2008	100,00	12,63
	AT (USD)	19.12.2008	10,00	11,15

1 año (30 de septiembre de 2011– 30 de septiembre de 2012) Rendimiento en %	2 años (30 de septiembre de 2010– 30 de septiembre de 2012) Rendimiento en %	3 años (30 de septiembre de 2009– 30 de septiembre de 2012) Rendimiento en %	5 años (30 de septiembre de 2007– 30 de septiembre de 2012) Rendimiento en %	10 años (30 de septiembre de 2002– 30 de septiembre de 2012) Rendimiento en %	Fecha de lanzamiento – 30 de septiembre de 2012 Rendimiento en %
–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–
20,04	3,50	26,99	– 11,55	–	96,16
19,98	3,48	26,96	– 11,43	–	6,90
19,18	2,00	24,12	– 15,44	–	1,90
21,12	5,42	30,37	– 7,93	–	108,13
20,92	5,11	29,80	–	–	87,30
14,58	– 1,82	12,38	– 19,22	–	71,30
15,82	0,07	15,22	– 16,05	–	104,84
10,39	–	–	–	–	3,09
11,03	9,70	–	–	–	18,78
–	–	–	–	–	10,70 ³⁾
11,76	11,23	31,79	–	–	42,60
16,94	– 3,22	–	–	–	1,55
16,76	– 3,32	– 7,24	– 33,16	–	– 35,90
16,42	– 4,15	– 8,50	– 34,80	–	– 37,60
17,63	– 2,00	– 5,44	– 31,09	–	– 1,46
18,35	–	–	–	–	– 5,03
–	–	–	–	–	6,50 ⁴⁾
10,60	–	–	–	–	– 16,14
1,61	–	–	–	–	– 23,26
5,67	–	–	–	–	– 21,80
11,85	– 12,53	6,09	– 32,76	–	– 21,59
11,02	– 13,82	3,74	– 35,28	–	– 21,02
12,96	– 10,78	9,28	– 29,49	–	– 13,44
8,74	– 10,72	–	–	–	– 10,94
0,89	– 22,70	–	–	–	– 21,00
6,91	– 16,95	– 6,37	–	–	– 41,20
–	–	–	–	–	– 3,16 ⁵⁾
20,59	–	–	–	–	– 20,50
19,51	– 12,52	–	–	–	11,67
–	–	–	–	–	– 0,19 ⁷⁾
–	–	–	–	–	–
10,75	– 17,51	– 2,75	–	–	11,54
–	–	–	–	–	–
14,80	–	–	–	–	– 20,67
–	–	–	–	–	3,34 ⁹⁾
–	–	–	–	–	– 0,80 ¹⁰⁾
9,32	– 20,97	– 13,50	–	–	– 16,70
15,28	– 15,62	– 1,47	–	–	41,13
15,19	–	–	–	–	– 21,90
16,44	– 13,89	1,53	–	–	75,16
16,79	–	–	–	–	– 16,90
–	–	–	–	–	–
16,90	–	–	–	–	– 14,92
–	–	–	–	–	7,43
–	–	–	–	–	7,49
–	–	–	–	–	7,89
22,97	14,88	28,53	–	–	66,60
17,64	9,26	13,97	–	–	53,40

Nombre del Subfondo	Clase de acciones	Fecha de lanzamiento	Precio de suscripción inicial	Periodo actual (30 de septiembre de 2012– 31 de marzo de 2013) Rendimiento en %
Allianz Discovery Europe Strategy	A (EUR)	20.10.2009	100,00	3,19
	CT (EUR)	10.11.2009	100,00	2,85
	I (EUR)	20.10.2009	1.000,00	3,47
	P (EUR)	31.07.2012	1.000,00	3,43
	WT (EUR)	12.03.2013	1.000,00	– 0,68 ¹⁵⁾
	A (GBP)	20.10.2009	100,00	10,02
Allianz Discovery Germany Strategy	I (EUR)	11.10.2011	1.000,00	5,46
Allianz Dynamic Commodities	I (EUR)	26.10.2010	1.000,00	– 8,44
Allianz Dynamic Emerging Multi Asset	I (H2-EUR)	21.06.2011	1.000,00	– 0,72
Allianz Dynamic Multi Asset Plus	A (H2-EUR)	13.12.2010	100,00	4,40
	I (H2-JPY)	15.02.2012	200.000,00	5,21
Allianz Emerging Asia Equity	A (USD)	03.10.2008	28,18	7,70
	AT (HKD)	01.03.2011	10,00	7,64
Allianz Enhanced Fixed Income Euro	W (EUR)	06.03.2012	1.000,00	2,44
	IT (EUR)	10.10.2012	1.000,00	2,00 ¹⁹⁾
Allianz Enhanced Short Term Euro	S (H2-AUD)	07.10.2011	100,00	1,78
	AT (EUR)	01.10.2008	100,00	0,19
	CT (EUR)	16.02.2009	100,00	0,17
	I (EUR)	17.04.2007	1.000,00	0,26
	IT (EUR)	16.02.2009	1.000,00	0,26
	S (H2-NOK)	07.10.2011	1.000,00	1,01
Allianz Euro Bond Strategy	C (EUR)	09.02.2010	100,00	1,90
	CT (EUR)	09.02.2010	100,00	1,91
	IT (EUR)	09.02.2010	1.000,00	2,20
Allianz Euro High Yield Bond	A (EUR)	09.02.2010	100,00	6,12
	AM (EUR)	01.03.2013	10,00	0,50 ²¹⁾
	AT (EUR)	09.02.2010	100,00	6,12
	IT (EUR)	09.02.2010	1.000,00	6,43
	P (EUR)	09.01.2013	1.000,00	– 0,50 ²²⁾
	AT (H2-PLN)	18.07.2011	400,00	8,35
	I (H2-PLN)	18.07.2011	400,00	8,74
	AM (H2-USD)	01.03.2013	10,00	0,50 ²¹⁾
Allianz Euro High Yield Defensive	AT (EUR)	13.12.2012	100,00	1,42 ²³⁾
	I (EUR)	09.10.2012	1.000,00	4,35 ²⁴⁾
Allianz Euro Investment Grade Bond Strategy	IT (EUR)	20.03.2012	1.000,00	4,82
Allianz Euroland Equity Growth	A (EUR)	16.10.2006	100,00	10,40
	AT (EUR)	16.10.2006	100,00	10,40
	CT (EUR)	02.11.2006	100,00	10,00
	I (EUR)	04.10.2006	1.000,00	10,89
	IT (EUR)	04.10.2006	1.000,00	10,89
	W (EUR)	02.10.2006	1.000,00	11,06
	WT (EUR)	28.11.2012	1.000,00	7,97 ²⁶⁾
Allianz Euroland Equity SRI	A (EUR)	26.10.2010	100,00	5,92
	W (EUR) ²⁷⁾	26.10.2010	1.000,00	6,55

1 año (30 de septiembre de 2011– 30 de septiembre de 2012) Rendimiento en %	2 años (30 de septiembre de 2010– 30 de septiembre de 2012) Rendimiento en %	3 años (30 de septiembre de 2009– 30 de septiembre de 2012) Rendimiento en %	5 años (30 de septiembre de 2007– 30 de septiembre de 2012) Rendimiento en %	10 años (30 de septiembre de 2002– 30 de septiembre de 2012) Rendimiento en %	Fecha de lanzamiento – 30 de septiembre de 2012 Rendimiento en %
9,18	14,60	–	–	–	5,22
8,45	13,05	–	–	–	4,24
10,27	16,51	–	–	–	7,61
–	–	–	–	–	0,07 ¹⁴⁾
–	–	–	–	–	–
0,55	7,51	–	–	–	– 7,33
–	–	–	–	–	4,11 ¹⁶⁾
– 5,02	–	–	–	–	– 5,91
3,54	–	–	–	–	– 10,97
5,51	–	–	–	–	– 3,06
–	–	–	–	–	2,77 ¹⁷⁾
16,34	– 1,49	49,98	–	–	66,05
15,74	–	–	–	–	– 4,40
–	–	–	–	–	4,03 ¹⁸⁾
–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	5,65 ²⁰⁾
1,72	2,62	3,65	–	–	8,35
1,67	2,52	3,49	–	–	5,44
1,68	2,80	3,99	13,37	–	15,11
1,68	2,82	3,95	–	–	5,70
–	–	–	–	–	3,16 ²⁰⁾
6,17	5,07	–	–	–	10,32
6,34	5,24	–	–	–	10,49
6,96	6,47	–	–	–	12,23
22,50	9,75	–	–	–	22,02
–	–	–	–	–	–
22,50	9,76	–	–	–	22,10
23,23	11,07	–	–	–	24,03
–	–	–	–	–	–
27,24	–	–	–	–	11,88
27,75	–	–	–	–	12,49
–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	4,24 ²⁵⁾
32,34	26,64	51,66	18,01	–	31,30
32,33	26,65	51,67	17,93	–	31,21
31,34	24,76	48,29	13,64	–	27,68
33,51	28,91	55,71	23,03	–	40,55
33,51	28,90	55,72	23,07	–	40,55
33,91	29,67	57,11	22,84	–	40,35
–	–	–	–	–	–
16,94	–	–	–	–	– 8,10
18,27	–	–	–	–	– 6,05

Nombre del Subfondo	Clase de acciones	Fecha de lanzamiento	Precio de suscripción inicial	Periodo actual (30 de septiembre de 2012– 31 de marzo de 2013) Rendimiento en %
Allianz Europe Equity Growth	PT (AUD)	30.03.2012	1.000,00	10,86
	AT (H-CHF)	22.10.2012	100,00	12,19 ²⁹⁾
	A (EUR)	16.10.2006	100,00	11,66
	AT (EUR)	16.10.2006	100,00	11,67
	CT (EUR)	02.11.2006	100,00	11,25
	I (EUR)	04.10.2006	1.000,00	12,16
	IT (EUR)	04.10.2006	1.000,00	12,16
	P (EUR)	15.06.2012	1.000,00	12,13
	P2 (EUR)	21.08.2012	1.000,00	12,30
	W (EUR)	02.10.2006	1.000,00	12,33
	WT (EUR)	09.08.2010	1.000,00	12,33
	A (GBP)	03.08.2009	100,00	17,74
	P (GBP)	04.01.2012	1.000,00	18,16
	AT (H2-HUF) ³³⁾	17.08.2010	25.000,00	12,86
	AT (H-PLN)	22.03.2012	400,00	14,88
	AT (H2-SGD)	01.10.2012	10,00	11,60 ³⁵⁾
	AT (H2-USD)	06.12.2012	10,00	6,80 ³⁶⁾
Allianz Europe Small Cap Equity	A (EUR)	05.06.2012	100,00	10,41
	AT (EUR)	15.09.2009	100,00	10,41
	I (EUR)	05.06.2012	1.000,00	10,97
	IT (EUR)	15.09.2009	1.000,00	10,97
	WT (EUR)	05.06.2012	1.000,00	11,17
	A (GBP)	15.09.2009	100,00	16,86
Allianz European Equity	A (EUR)	07.11.2008	100,00	7,84
	S (EUR)	12.12.2008	1.000,00	8,23
Allianz European Equity Dividend	A (EUR)	10.01.2011	100,00	6,38
	AT (EUR)	10.03.2009	100,00	6,36
	CT (EUR)	10.03.2009	100,00	5,98
	IT (EUR)	10.03.2009	1.000,00	6,85
	AT (H-PLN)	22.03.2012	400,00	9,99
Allianz Flexi Asia Bond	AM (H2-AUD)	03.07.2012	10,00	5,26
	AM (H2-CAD)	03.07.2012	10,00	4,33
	AM (HKD)	03.07.2012	10,00	4,08
	AM (H2-NZD)	17.07.2012	10,00	5,06
	AM (H2-RMB)	03.07.2012	10,00	5,63
	AM (H2-EUR)	01.03.2013	10,00	0,90 ²¹⁾
	I (EUR)	03.07.2012	1.000,00	5,64
	AM (H2-GBP)	01.03.2013	10,00	0,90 ²¹⁾
	AM (H2-SGD)	01.03.2013	10,00	0,90 ²¹⁾
	AM (USD)	03.07.2012	10,00	3,88
	AT (USD)	03.07.2012	10,00	3,84
	IT (USD)	03.09.2012	1.000,00	4,23
Allianz Flexible Bond Strategy	A (EUR)	16.08.2011	100,00	0,30
	C (EUR)	16.08.2011	100,00	0,20
	CT (EUR)	22.11.2011	100,00	0,19
	IT (EUR)	29.07.2011	1.000,00	0,54
	WT (EUR)	01.10.2012	1.000,00	0,65 ³⁵⁾

1 año (30 de septiembre de 2011– 30 de septiembre de 2012) Rendimiento en %	2 años (30 de septiembre de 2010– 30 de septiembre de 2012) Rendimiento en %	3 años (30 de septiembre de 2009– 30 de septiembre de 2012) Rendimiento en %	5 años (30 de septiembre de 2007– 30 de septiembre de 2012) Rendimiento en %	10 años (30 de septiembre de 2002– 30 de septiembre de 2012) Rendimiento en %	Fecha de lanzamiento – 30 de septiembre de 2012 Rendimiento en %
–	–	–	–	–	4,42 ²⁸⁾
–	–	–	–	–	–
31,80	27,11	64,82	32,90	–	51,31
31,80	27,10	64,82	32,93	–	51,35
30,82	25,21	61,15	28,03	–	44,52
32,98	29,38	69,22	38,64	–	63,61
32,97	29,38	69,22	38,65	–	63,61
–	–	–	–	–	11,94 ³⁰⁾
–	–	–	–	–	– 0,91 ³¹⁾
33,37	30,15	70,74	40,81	–	66,19
33,37	30,16	–	–	–	35,86
21,09	17,94	44,01	–	–	67,80
–	–	–	–	–	13,94 ³²⁾
28,21	29,70	–	–	–	35,49
–	–	–	–	–	8,48 ³⁴⁾
–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	12,08 ³⁷⁾
23,75	18,73	39,81	–	–	41,71
–	–	–	–	–	12,43 ³⁷⁾
25,00	21,15	43,97	–	–	45,99
–	–	–	–	–	12,55 ³⁷⁾
13,55	10,14	22,30	–	–	28,17
23,06	7,63	13,67	–	–	28,40
23,98	9,26	16,25	–	–	46,20
16,63	–	–	–	–	4,79
16,64	10,49	22,93	–	–	76,04
15,77	8,84	20,20	–	–	71,46
17,66	12,45	26,20	–	–	81,51
–	–	–	–	–	4,70 ³⁴⁾
–	–	–	–	–	4,72 ³⁸⁾
–	–	–	–	–	4,14 ³⁸⁾
–	–	–	–	–	4,04 ³⁸⁾
–	–	–	–	–	3,38 ⁴⁾
–	–	–	–	–	4,24 ³⁸⁾
–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	0,31 ³⁸⁾
–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	4,04 ³⁸⁾
–	–	–	–	–	4,10 ⁴⁾
–	–	–	–	–	1,86 ³⁹⁾
4,12	–	–	–	–	4,10
3,91	–	–	–	–	3,86
–	–	–	–	–	4,64 ⁴⁰⁾
4,62	–	–	–	–	5,49
–	–	–	–	–	–

Nombre del Subfondo	Clase de acciones	Fecha de lanzamiento	Precio de suscripción inicial	Periodo actual (30 de septiembre de 2012– 31 de marzo de 2013) Rendimiento en %
Allianz German Equity	AT (EUR)	22.10.2012	100,00	12,69 ²⁹⁾
	IT (EUR)	22.10.2012	1.000,00	13,21 ²⁹⁾
	W (EUR)	22.10.2012	1.000,00	13,39 ²⁹⁾
	P (GBP)	20.12.2012	1.000,00	9,13 ¹¹⁾
Allianz Global Agricultural Trends	A (EUR)	01.04.2008	100,00	2,45
	AT (EUR)	24.06.2008	100,00	2,71
	CT (EUR)	07.07.2008	100,00	2,09
	IT (EUR)	07.07.2008	1.000,00	2,83
	A (GBP)	25.08.2008	100,00	8,21
	P (GBP)	14.11.2011	1.000,00	8,60
	AT (USD)	01.04.2008	10,00	1,03
Allianz Global EcoTrends	A (EUR)	03.05.2006	100,00	15,60
	AT (EUR)	04.06.2007	100,00	15,60
	CT (EUR)	04.06.2007	100,00	15,18
	IT (EUR)	04.06.2007	100,00	16,18
	I (GBP)	15.12.2011	1.000,00	22,81
Allianz Global Equity	AT (EUR)	13.06.2000	10,00	9,60
	CT (EUR)	04.06.2007	10,00	9,13
	IT (EUR)	04.06.2007	10,00	9,93
	IT (H-EUR)	06.05.2009	10,00	10,51
	S (EUR)	12.12.2008	10,00	9,92
	AT (USD)	13.06.2000	10,00	8,11
Allianz Global Fundamental Strategy	IT2 (H2-EUR)	28.02.2013	1.000,00	0,12 ⁴³⁾
	I2 (H2-EUR)	22.03.2013	1.000,00	0,07 ⁴⁴⁾
	D (USD)	28.02.2013	10,00	0,10 ⁴³⁾
Allianz Global Hi-Tech Growth	AT (SGD)	11.08.2009	10,00	– 0,27
	A (USD)	03.10.2008	9,74	– 1,78
	AT (USD)	03.10.2008	9,80	– 1,84
	IT (USD)	03.10.2008	10,15	– 1,28
Allianz Global Metals and Mining	A (EUR)	22.02.2011	100,00	– 13,24
	AT (EUR)	12.04.2011	100,00	– 13,25
	F (EUR)	16.11.2012	1.000,00	– 7,02 ⁴⁵⁾
	I (EUR)	22.02.2011	1.000,00	– 12,86
	IT (EUR)	12.04.2011	1.000,00	– 12,86
Allianz Global Sustainability	A (EUR)	02.01.2003	10,00	8,49
	CT (EUR)	31.07.2007	10,00	8,05
	A (USD)	02.01.2003	10,00	7,18
Allianz Greater China Dynamic	AT (USD)	02.10.2009	10,00	12,40
Allianz Growing Markets Protect	AT (EUR)	22.05.2007	100,00	– 1,96
Allianz HKD Income	I (EUR)	06.09.2012	1.000,00	2,43
	AM (HKD)	01.03.2013	10,00	0,00 ²¹⁾
	AM (USD)	01.03.2013	10,00	– 0,10 ²¹⁾
Allianz Hong Kong Equity	A (HKD)	04.10.2010	10,00	5,02
	AT (HKD)	17.06.2011	10,00	4,95
	AT (SGD)	11.08.2009	10,00	6,40
	A (USD)	03.10.2008	136,43	4,81
	IT (USD)	03.10.2008	144,82	5,32
	AT (H2-RMB)	11.04.2012	10,00	6,18

1 año (30 de septiembre de 2011– 30 de septiembre de 2012) Rendimiento en %	2 años (30 de septiembre de 2010– 30 de septiembre de 2012) Rendimiento en %	3 años (30 de septiembre de 2009– 30 de septiembre de 2012) Rendimiento en %	5 años (30 de septiembre de 2007– 30 de septiembre de 2012) Rendimiento en %	10 años (30 de septiembre de 2002– 30 de septiembre de 2012) Rendimiento en %	Fecha de lanzamiento – 30 de septiembre de 2012 Rendimiento en %
–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–
25,12	20,58	60,71	–	–	28,89
25,06	20,01	59,28	–	–	2,75
24,18	18,93	57,22	–	–	12,54
26,51	23,30	65,38	–	–	20,67
15,09	11,90	40,09	–	–	18,81
–	–	–	–	–	5,31 ⁴¹⁾
19,62	14,64	42,12	–	–	7,30
11,25	–3,19	–9,47	–45,53	–	–27,73
11,26	–3,19	–9,47	–45,53	–	–41,20
10,42	–4,63	–11,48	–47,58	–	–43,54
12,40	–1,20	–6,71	–42,83	–	–38,09
–	–	–	–	–	3,73 ⁴²⁾
30,19	23,32	37,60	–12,98	36,49	–32,30
29,39	21,48	34,70	–14,94	–	–14,60
31,30	25,31	41,34	–9,76	–	–9,40
23,94	16,17	20,63	–	–	35,10
31,39	25,24	40,93	–	–	57,99
24,66	17,09	22,03	–19,70	81,73	–7,50
–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–
16,49	2,15	4,09	–	–	9,50
23,00	9,01	18,78	–	–	33,17
23,09	9,11	18,94	–	–	33,27
24,18	11,23	22,45	–	–	38,62
2,08	–	–	–	–	–29,45
2,09	–	–	–	–	–28,54
–	–	–	–	–	–
2,99	–	–	–	–	–28,44
2,99	–	–	–	–	–27,62
26,40	18,24	34,60	–8,38	–	49,73
25,56	16,41	31,66	–11,83	–	–10,60
20,76	12,23	19,26	–16,70	–	88,82
14,39	–8,30	–	–	–	10,50
–3,48	–7,19	–5,04	–6,85	–	–3,93
–	–	–	–	–	–2,51 ⁴⁶⁾
–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–
17,44	–	–	–	–	–11,92
17,46	–	–	–	–	–11,20
11,85	–16,62	–4,51	–	–	–4,70
18,07	–10,81	9,13	–	–	53,33
19,29	–9,00	12,45	–	–	59,38
–	–	–	–	–	2,00 ¹⁰⁾

Nombre del Subfondo	Clase de acciones	Fecha de lanzamiento	Precio de suscripción inicial	Periodo actual (30 de septiembre de 2012– 31 de marzo de 2013) Rendimiento en %
Allianz Income and Growth	AM (H2-AUD)	15.10.2012	10,00	9,37 ⁴⁷⁾
	CT (H2-EUR)	22.02.2012	100,00	6,65
	A (H2-EUR)	17.07.2012	100,00	7,05
	I (H2-EUR)	31.08.2011	1.000,00	7,30
	IT (H2-EUR)	07.11.2011	1.000,00	7,41
	AM (HKD)	01.03.2013	10,00	2,10 ²¹⁾
	IT (H2-SEK)	11.10.2012	10.000,00	8,66 ⁵⁰⁾
	AM (USD)	16.10.2012	10,00	7,61 ⁵¹⁾
	AT (USD)	18.11.2011	10,00	7,26
Allianz India Equity	I (USD)	30.12.2009	1.000,00	– 5,07
Allianz Indonesia Equity	A (EUR)	24.10.2008	100,00	17,82
	A (USD)	03.10.2008	3,15	16,21
Allianz Japan Equity	A (USD)	03.10.2008	12,46	15,41
	IT (USD)	03.10.2008	12,95	15,92
Allianz Korea Equity	A (USD)	03.10.2008	7,73	– 4,50
Allianz Merger Arbitrage Strategy	I (EUR)	30.10.2012	1.000,00	1,02 ⁵³⁾
	W2 (EUR)	30.10.2012	1.000,00	0,23 ⁵³⁾
Allianz Little Dragons	A2 (EUR)	12.12.2008	100,00	11,49
	CT2 (EUR)	12.12.2008	100,00	11,10
	AT (SGD)	11.08.2009	10,00	11,79
	A (USD)	03.10.2008	63,69	9,50
	AT (USD)	03.10.2008	63,73	9,51
	IT (USD)	03.10.2008	67,39	9,24 ⁵⁴⁾
	PT (USD)	03.10.2008	6,36	10,56
Allianz Oriental Income	AT (EUR)	07.12.2009	100,00	13,54
	AT (SGD)	11.08.2009	10,00	13,65
	A (USD)	03.10.2008	15,23	12,05
	AT (USD)	03.10.2008	15,28	12,05
	I (USD)	03.10.2008	64,21	12,55
	IT (USD)	03.10.2008	66,47	12,56
	P (USD)	03.10.2008	68,11	12,52
Allianz PIMCO Euro Bond	A (EUR)	02.01.2004	10,00	3,68
	AT (EUR)	23.04.2003	10,00	3,72
	CT (EUR)	31.07.2007	10,00	3,69
	I (EUR)	23.04.2003	10,00	3,97
Allianz PIMCO Treasury Euro Bond Plus 2013	I (EUR)	12.11.2003	1.000,00	1,17 ⁵⁵⁾
Allianz PIMCO Treasury Short Term Plus Euro	A (EUR)	26.05.2011	100,00	1,04
	I (EUR)	12.11.2003	1.000,00	1,43
Allianz Real Estate Securities Europe	AT (EUR)	26.03.2008	100,00	4,53
Allianz Renminbi Currency	AT (H2-CHF)	30.03.2012	100,00	2,15
	A (H2-EUR)	18.10.2011	100,00	2,22
	AT (H2-EUR)	17.02.2012	100,00	2,23
	CT (H2-EUR)	12.03.2012	100,00	2,11
	I (H2-EUR)	18.10.2011	1.000,00	2,27
	A (H2-GBP)	04.11.2011	100,00	2,45
	P (H2-GBP)	04.01.2013	1.000,00	0,61 ⁶⁰⁾
	A (USD)	18.10.2011	10,00	2,39

1 año (30 de septiembre de 2011– 30 de septiembre de 2012) Rendimiento en %	2 años (30 de septiembre de 2010– 30 de septiembre de 2012) Rendimiento en %	3 años (30 de septiembre de 2009– 30 de septiembre de 2012) Rendimiento en %	5 años (30 de septiembre de 2007– 30 de septiembre de 2012) Rendimiento en %	10 años (30 de septiembre de 2002– 30 de septiembre de 2012) Rendimiento en %	Fecha de lanzamiento – 30 de septiembre de 2012 Rendimiento en %
–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	1,81 ⁴⁸⁾
–	–	–	–	–	5,30 ⁴⁾
17,31	–	–	–	–	12,79
–	–	–	–	–	9,24 ⁴⁹⁾
–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	11,60 ⁵²⁾
8,76	– 18,13	–	–	–	– 3,02
15,46	12,92	71,98	–	–	272,05
10,43	6,97	51,82	–	–	112,06
2,15	4,03	3,88	–	–	4,88
3,06	5,92	6,72	–	–	9,11
8,31	– 0,31	13,77	–	–	37,90
–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–
19,59	– 2,78	26,94	–	–	93,99
18,73	– 4,30	23,95	–	–	88,30
8,57	– 13,41	– 1,77	–	–	0,10
13,22	– 9,56	8,92	–	–	43,29
13,21	– 9,55	8,93	–	–	43,32
15,50	– 5,81	15,60	–	–	54,92
15,47	– 5,92	15,61	–	–	54,87
15,39	8,52	–	–	–	18,61
4,22	– 3,99	– 9,63	–	–	– 6,20
10,37	3,23	4,60	–	–	29,03
10,36	3,23	4,59	–	–	29,02
11,35	5,08	7,38	–	–	33,51
11,34	5,06	7,37	–	–	33,20
11,30	5,00	7,25	–	–	33,29
12,82	8,85	22,02	14,88	–	33,21
12,75	8,90	22,08	21,76	–	37,10
12,65	8,64	21,64	21,03	–	22,00
13,42	10,24	24,33	25,45	–	45,20
3,47	6,40	12,61	27,92	–	49,45
1,05	–	–	–	–	– 0,52
2,49	3,08	5,97	11,50	–	23,74
16,87	5,78	18,07	–	–	– 12,66
–	–	–	–	–	0,59 ²⁸⁾
–	–	–	–	–	2,54 ⁵⁶⁾
–	–	–	–	–	0,64 ⁵⁷⁾
–	–	–	–	–	0,84 ⁵⁸⁾
–	–	–	–	–	2,67 ⁵⁶⁾
–	–	–	–	–	2,51 ⁵⁹⁾
–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	2,80 ⁵⁶⁾

Nombre del Subfondo	Clase de acciones	Fecha de lanzamiento	Precio de suscripción inicial	Periodo actual (30 de septiembre de 2012– 31 de marzo de 2013) Rendimiento en %
Allianz Renminbi Fixed Income	A (H2-CHF)	25.10.2012	100,00	1,91 ⁽⁶¹⁾
	A (H2-EUR)	21.06.2011	100,00	3,37
	AT (H2-EUR)	22.08.2012	100,00	3,40
	CT (H2-EUR)	25.10.2012	100,00	1,91 ⁽⁶¹⁾
	I (H2-EUR)	10.06.2011	1.000,00	3,58
	IT (H2-EUR)	22.08.2012	1.000,00	3,66
	P (H2-EUR)	01.03.2013	1.000,00	0,39 ⁽²¹⁾
	P (H2-GBP)	08.07.2011	1.000,00	3,92
	A (USD)	21.06.2011	10,00	3,52
	P (USD)	21.06.2011	1.000,00	3,78
Allianz Structured Alpha Strategy	I (EUR)	10.08.2010	1.000,00	2,15
	W (EUR)	10.08.2010	1.000,00	0,61 ⁽⁶³⁾
	WT2 (EUR)	10.08.2010	1.000,00	1,91
Allianz Target Return Bond	C (EUR)	11.06.2012	100,00	3,38 ⁽⁶⁴⁾
	W (EUR)	02.05.2012	1.000,00	4,36
Allianz Thailand Equity	A (EUR)	24.10.2008	100,00	35,10
	IT (JPY)	21.03.2013	200.000,00	– 0,29 ⁽⁶⁹⁾
	A (USD)	03.10.2008	12,27	33,30
	IT (USD)	03.10.2008	13,05	33,98
Allianz Tiger	A (EUR)	28.11.2008	100,00	8,69
	A (USD)	03.10.2008	47,27	7,24
	AT (USD)	03.10.2008	47,31	7,23
Allianz Total Return Asian Equity	AT (HKD)	17.07.2012	10,00	3,82
	A (USD)	03.10.2008	9,49	3,73
	AT (USD)	03.10.2008	64,81	3,74
	IT (USD)	03.10.2008	16,07	4,29
	PT (USD)	03.10.2008	16,05	4,24
Allianz US Equity Dividend	AT (SGD)	11.08.2009	10,00	9,12
	W (USD)	01.04.2009	1.000,00	8,22
Allianz US Equity Fund	A (EUR)	25.03.2010	100,00	7,31
	CT (EUR)	31.07.2007	100,00	7,05
	N (EUR)	12.12.2008	1.000,00	8,04
	P (EUR)	15.06.2012	1.000,00	7,88
	S (EUR)	12.12.2008	1.000,00	7,81
	W (H-EUR)	12.12.2006	1.000,00	6,27
	A (GBP)	05.03.2010	100,00	13,37
	P (GBP)	20.12.2012	1.000,00	15,31 ⁽¹¹⁾
	AT (SGD)	11.08.2009	10,00	7,46
	A (USD)	15.02.2008	10,00	5,90
	AT (USD)	01.03.2012	10,00	6,00
	N (USD)	04.10.2010	1.000,00	6,58
	P (USD)	29.01.2013	1.000,00	3,03 ⁽⁶⁸⁾

1 año (30 de septiembre de 2011– 30 de septiembre de 2012) Rendimiento en %	2 años (30 de septiembre de 2010– 30 de septiembre de 2012) Rendimiento en %	3 años (30 de septiembre de 2009– 30 de septiembre de 2012) Rendimiento en %	5 años (30 de septiembre de 2007– 30 de septiembre de 2012) Rendimiento en %	10 años (30 de septiembre de 2002– 30 de septiembre de 2012) Rendimiento en %	Fecha de lanzamiento – 30 de septiembre de 2012 Rendimiento en %
–	–	–	–	–	–
3,68	–	–	–	–	3,09
–	–	–	–	–	0,79 ⁽⁶²⁾
–	–	–	–	–	–
4,51	–	–	–	–	4,40
–	–	–	–	–	0,84 ⁽⁶²⁾
–	–	–	–	–	–
4,58	–	–	–	–	3,54
4,04	–	–	–	–	3,10
4,54	–	–	–	–	3,85
16,46	8,09	–	–	–	8,12
13,74	7,77	–	–	–	7,90
14,73	5,80	–	–	–	5,64
–	–	–	–	–	4,75 ⁽⁶⁵⁾
–	–	–	–	–	4,58 ⁽⁶⁶⁾
55,01	41,34	154,94	–	–	335,57
–	–	–	–	–	–
48,36	34,14	125,05	–	–	203,74
49,82	36,53	131,34	–	–	215,02
21,10	8,71	34,50	–	–	97,11
15,75	3,39	19,09	–	–	52,42
15,76	3,34	19,01	–	–	52,31
–	–	–	–	–	7,40 ⁽⁴⁾
16,86	1,63	20,24	–	–	55,87
16,87	1,67	20,28	–	–	55,80
18,06	3,52	23,70	–	–	61,11
18,05	3,63	23,80	–	–	61,74
18,60	15,79	14,55	–	–	17,30
26,82	27,35	36,60	–	–	89,20
28,11	26,48	–	–	–	19,31
27,10	24,49	40,65	2,84	–	3,55
29,75	29,75	49,31	–	–	86,24
–	–	–	–	–	6,22 ⁽³⁰⁾
29,10	28,70	47,75	–	–	84,01
22,46	21,26	29,01	–0,45	–	13,40
17,77	17,53	–	–	–	11,62
–	–	–	–	–	–
15,65	11,94	11,29	–	–	15,30
22,48	20,20	27,69	–	–	10,88
–	–	–	–	–	1,60 ⁽⁶⁷⁾
23,89	–	–	–	–	23,24
–	–	–	–	–	–

Nombre del Subfondo	Clase de acciones	Fecha de lanzamiento	Precio de suscripción inicial	Periodo actual (30 de septiembre de 2012– 31 de marzo de 2013) Rendimiento en %
Allianz US High Yield	AM (H2-AUD)	02.12.2011	10,00	6,49
	AM (H2-CAD)	02.12.2011	10,00	5,40
	AM (H2-EUR)	02.12.2011	10,00	4,73
	AT (H2-EUR)	31.07.2012	100,00	4,69
	I (H2-EUR)	11.06.2012	1.000,00	5,15
	I2 (H2-EUR)	31.07.2012	1.000,00	5,11
	AM (H2-GBP)	02.12.2011	10,00	5,16
	P (GBP)	20.12.2012	1.000,00	10,02 ¹¹⁾
	AM (HKD)	16.08.2011	10,00	5,07
	AT (HKD)	21.10.2011	10,00	5,08
	AM (H2-NZD)	17.07.2012	10,00	6,21
	AT (H2-PLN)	28.06.2012	400,00	7,11
	AM (H2-RMB)	11.04.2012	10,00	6,38
	AM (H2-SGD)	15.06.2012	10,00	5,04
	AM (USD)	02.08.2010	10,00	4,93
	AT (USD)	21.10.2011	10,00	4,88
	IT (USD)	02.08.2010	1.000,00	5,32
	WT (USD)	01.10.2012	1.000,00	5,35 ³⁵⁾
Protect Global Winner 2014	AT (EUR)	24.04.2006	100,00	– 0,09

¹⁾ En el periodo del 26 de marzo de 2013 (fecha de lanzamiento) al 31 de marzo de 2013.

²⁾ En el periodo del 8 de enero de 2013 (fecha de lanzamiento) al 31 de marzo de 2013.

³⁾ En el periodo del 21 de octubre de 2011 (fecha de lanzamiento) al 30 de septiembre de 2012.

⁴⁾ En el periodo del 17 de julio de 2012 (fecha de lanzamiento) al 30 de septiembre de 2012.

⁵⁾ En el periodo del 30 de marzo de 2012 (fecha de lanzamiento) al 30 de septiembre de 2012.

⁶⁾ En el periodo del 1 de octubre de 2012 al 17 de octubre de 2012 (fecha de liquidación). Resultado de la liquidación: EUR 1.019,77.

⁷⁾ En el periodo del 24 de julio de 2012 (fecha de lanzamiento) al 30 de septiembre de 2012.

⁸⁾ En el periodo del 5 de noviembre de 2012 (fecha de lanzamiento) al 31 de marzo de 2013.

⁹⁾ En el periodo del 13 de agosto de 2012 (fecha de lanzamiento) al 30 de septiembre de 2012.

¹⁰⁾ En el periodo del 11 de abril de 2012 (fecha de lanzamiento) al 30 de septiembre de 2012.

¹¹⁾ En el periodo del 20 de diciembre de 2012 (fecha de lanzamiento) al 31 de marzo de 2013.

¹²⁾ En el periodo del 21 de enero de 2013 (fecha de lanzamiento) al 31 de marzo de 2013.

¹³⁾ En el periodo del 1 de octubre de 2012 al 17 de diciembre de 2012 (fecha de liquidación). Resultado de la liquidación: EUR 899,87.

¹⁴⁾ En el periodo del 31 de julio de 2012 (fecha de lanzamiento) al 30 de septiembre de 2012.

¹⁵⁾ En el periodo del 12 de marzo de 2013 (fecha de lanzamiento) al 31 de marzo de 2013.

¹⁶⁾ En el periodo del 11 de octubre de 2011 (fecha de lanzamiento) al 30 de septiembre de 2012.

¹⁷⁾ En el periodo del 15 de febrero de 2012 (fecha de lanzamiento) al 30 de septiembre de 2012.

¹⁸⁾ En el periodo del 6 de marzo de 2012 (fecha de lanzamiento) al 30 de septiembre de 2012.

¹⁹⁾ En el periodo del 10 de octubre de 2012 (fecha de lanzamiento) al 31 de marzo de 2013.

²⁰⁾ En el periodo del 7 de octubre de 2011 (fecha de lanzamiento) al 30 de septiembre de 2012.

²¹⁾ En el periodo del 1 de marzo de 2013 (fecha de lanzamiento) al 31 de marzo de 2013.

²²⁾ En el periodo del 9 de enero de 2013 (fecha de lanzamiento) al 31 de marzo de 2013.

²³⁾ En el periodo del 13 de diciembre de 2012 (fecha de lanzamiento) al 31 de marzo de 2013.

²⁴⁾ En el periodo del 9 de octubre de 2012 (fecha de lanzamiento) al 31 de marzo de 2013.

²⁵⁾ En el periodo del 20 de marzo de 2012 (fecha de lanzamiento) al 30 de septiembre de 2012.

²⁶⁾ En el periodo del 28 de noviembre de 2012 (fecha de lanzamiento) al 31 de marzo de 2013.

²⁷⁾ La Clase de acciones N (EUR) del Subfondo Allianz Euroland SRI pasó a denominarse W (EUR) a partir del 20 de noviembre de 2012.

²⁸⁾ En el periodo del 30 de marzo de 2012 (fecha de lanzamiento) al 30 de septiembre de 2012.

²⁹⁾ En el periodo del 22 de octubre de 2012 (fecha de lanzamiento) al 31 de marzo de 2013.

³⁰⁾ En el periodo del 15 de junio de 2012 (fecha de lanzamiento) al 30 de septiembre de 2012.

³¹⁾ En el periodo del 21 de agosto de 2012 (fecha de lanzamiento) al 30 de septiembre de 2012.

³²⁾ En el periodo del 4 de enero de 2012 (fecha de lanzamiento) al 30 de septiembre de 2012.

³³⁾ La Clase de acciones AT (HUF) del Subfondo Allianz Europe Equity Growth pasó a denominarse AT (H2-HUF) a partir del 20 de noviembre de 2012.

³⁴⁾ En el periodo del 22 de marzo de 2012 (fecha de lanzamiento) al 30 de septiembre de 2012.

³⁵⁾ En el periodo del 1 de octubre de 2012 (fecha de lanzamiento) al 31 de marzo de 2013.

³⁶⁾ En el periodo del 6 de diciembre de 2012 (fecha de lanzamiento) al 31 de marzo de 2013.

³⁷⁾ En el periodo del 5 de junio de 2012 (fecha de lanzamiento) al 30 de septiembre de 2012.

³⁸⁾ En el periodo del 3 de julio de 2012 (fecha de lanzamiento) al 30 de septiembre de 2012.

³⁹⁾ En el periodo del 3 de septiembre de 2012 (fecha de lanzamiento) al 30 de septiembre de 2012.

⁴⁰⁾ En el periodo del 22 de noviembre de 2011 (fecha de lanzamiento) al 30 de septiembre de 2012.

⁴¹⁾ En el periodo del 14 de noviembre de 2011 (fecha de lanzamiento) al 30 de septiembre de 2012.

⁴²⁾ En el periodo del 15 de diciembre de 2011 (fecha de lanzamiento) al 30 de septiembre de 2012.

1 año (30 de septiembre de 2011– 30 de septiembre de 2012) Rendimiento en %	2 años (30 de septiembre de 2010– 30 de septiembre de 2012) Rendimiento en %	3 años (30 de septiembre de 2009– 30 de septiembre de 2012) Rendimiento en %	5 años (30 de septiembre de 2007– 30 de septiembre de 2012) Rendimiento en %	10 años (30 de septiembre de 2002– 30 de septiembre de 2012) Rendimiento en %	Fecha de lanzamiento – 30 de septiembre de 2012 Rendimiento en %
–	–	–	–	–	14,48 ⁷⁰⁾
–	–	–	–	–	11,79 ⁷⁰⁾
–	–	–	–	–	10,98 ⁷⁰⁾
–	–	–	–	–	1,95 ¹⁴⁾
–	–	–	–	–	5,58 ⁶⁵⁾
–	–	–	–	–	2,09 ¹⁴⁾
–	–	–	–	–	11,37 ⁷⁰⁾
–	–	–	–	–	–
14,35	–	–	–	–	11,90
–	–	–	–	–	12,30 ³⁾
–	–	–	–	–	3,10 ⁴⁾
–	–	–	–	–	5,04 ⁷¹⁾
–	–	–	–	–	5,73 ¹⁰⁾
–	–	–	–	–	5,32 ³⁰⁾
14,71	19,11	–	–	–	22,52
–	–	–	–	–	12,70 ³⁾
15,49	20,72	–	–	–	24,28
–	–	–	–	–	–
–0,01	1,83	4,81	–7,43	–	3,06

⁴³⁾ En el periodo del 28 de febrero de 2013 (fecha de lanzamiento) al 31 de marzo de 2013.

⁴⁴⁾ En el periodo del 22 de marzo de 2013 (fecha de lanzamiento) al 31 de marzo de 2013.

⁴⁵⁾ En el periodo del 16 de noviembre de 2012 (fecha de lanzamiento) al 31 de marzo de 2013.

⁴⁶⁾ En el periodo del 6 de septiembre de 2012 (fecha de lanzamiento) al 30 de septiembre de 2012.

⁴⁷⁾ En el periodo del 15 de octubre de 2012 (fecha de lanzamiento) al 31 de marzo de 2013.

⁴⁸⁾ En el periodo del 22 de febrero de 2012 (fecha de lanzamiento) al 30 de septiembre de 2012.

⁴⁹⁾ En el periodo del 7 de noviembre de 2011 (fecha de lanzamiento) al 30 de septiembre de 2012.

⁵⁰⁾ En el periodo del 11 de octubre de 2012 (fecha de lanzamiento) al 31 de marzo de 2013.

⁵¹⁾ En el periodo del 16 de octubre de 2012 (fecha de lanzamiento) al 31 de marzo de 2013.

⁵²⁾ En el periodo del 18 de noviembre de 2011 (fecha de lanzamiento) al 30 de septiembre de 2012.

⁵³⁾ En el periodo del 30 de octubre de 2012 (fecha de lanzamiento) al 31 de marzo de 2013.

⁵⁴⁾ En el periodo del 1 de octubre de 2012 al 22 de febrero de 2013 (fecha de liquidación). Resultado de la liquidación: USD 114,05.

⁵⁵⁾ En el periodo del 1 de octubre de 2012 al 28 de marzo de 2013 (fecha de liquidación). Resultado de la liquidación: EUR 1.030,61.

⁵⁶⁾ En el periodo del 18 de octubre de 2011 (fecha de lanzamiento) al 30 de septiembre de 2012.

⁵⁷⁾ En el periodo del 17 de febrero de 2012 (fecha de lanzamiento) al 30 de septiembre de 2012.

⁵⁸⁾ En el periodo del 12 de marzo de 2012 (fecha de lanzamiento) al 30 de septiembre de 2012.

⁵⁹⁾ En el periodo del 4 de noviembre de 2011 (fecha de lanzamiento) al 30 de septiembre de 2012.

⁶⁰⁾ En el periodo del 4 de enero de 2013 (fecha de lanzamiento) al 31 de marzo de 2013.

⁶¹⁾ En el periodo del 25 de octubre de 2012 (fecha de lanzamiento) al 31 de marzo de 2013.

⁶²⁾ En el periodo del 22 de agosto de 2012 (fecha de lanzamiento) al 30 de septiembre de 2012.

⁶³⁾ En el periodo del 1 de octubre de 2012 al 27 de diciembre de 2012 (fecha de liquidación). Resultado de la liquidación: EUR 1.085,50.

⁶⁴⁾ En el periodo del 1 de octubre de 2012 al 28 de febrero de 2013 (fecha de liquidación). Resultado de la liquidación: USD 107,07.

⁶⁵⁾ En el periodo del 11 de junio de 2012 (fecha de lanzamiento) al 30 de septiembre de 2012.

⁶⁶⁾ En el periodo del 2 de mayo de 2012 (fecha de lanzamiento) al 30 de septiembre de 2012.

⁶⁷⁾ En el periodo del 1 de marzo de 2012 (fecha de lanzamiento) al 30 de septiembre de 2012.

⁶⁸⁾ En el periodo del 29 de enero de 2013 (fecha de lanzamiento) al 31 de marzo de 2013.

⁶⁹⁾ En el periodo del 21 de marzo de 2013 (fecha de lanzamiento) al 31 de marzo de 2013.

⁷⁰⁾ En el periodo del 2 de diciembre de 2011 (fecha de lanzamiento) al 30 de septiembre de 2012.

⁷¹⁾ En el periodo del 28 de junio de 2012 (fecha de lanzamiento) al 30 de septiembre de 2012.

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.

Allianz Advanced Fixed Income Short Duration

El Subfondo invierte principalmente en títulos-valores que devengan intereses con el objetivo de generar ingresos superiores a la media a largo plazo en comparación con el mercado europeo de bonos de corta duración. Hasta el 25 % de los activos del Subfondo puede invertirse en títulos-valores de alto rendimiento, siempre que tengan calificaciones crediticias entre B- y BB+ (sistema de Standard & Poor's). La proporción de bonos de mercados emergentes no puede exceder el 20 %. Los títulos-valores respaldados por activos/hipotecas (ABS/MBS, por sus siglas en inglés) no podrán superar el 20 % de la cartera y únicamente podrán adquirirse si cuentan con una calificación de grado de inversión. La exposición cambiaria que supere el 10 % de los activos del Subfondo se debe cubrir frente al euro.

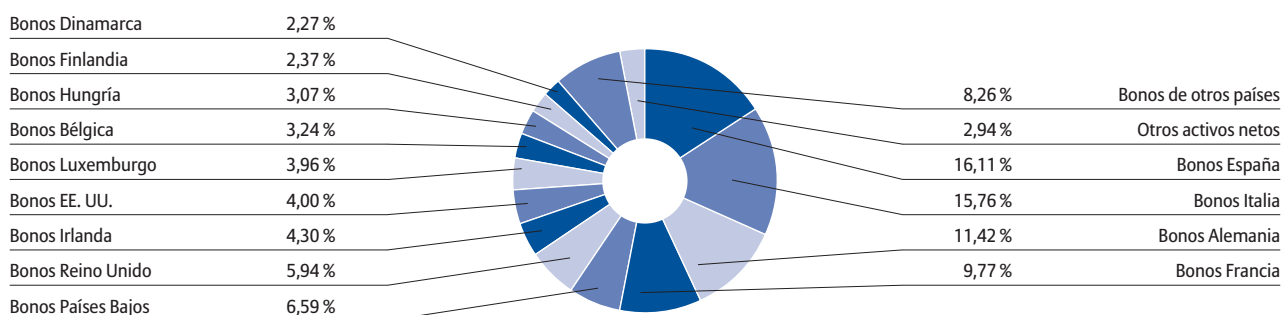
En el periodo analizado, desde el lanzamiento del Subfondo el 26 de marzo hasta finales de marzo de 2013, los rendimientos de los bonos gubernamentales de alta calidad con plazos de vencimiento residual cortos estuvieron cerca de sus mínimos históricos. Esto reflejó la política de tipos de interés bajos que sigue adoptando el Banco Central Europeo y la difícil situación económica de muchos países. Los títulos-valores de los países periféricos de la zona euro y los bonos de empresas siguieron obteniendo rendimientos un tanto superiores.

En este entorno, las inversiones se centraron en bonos bancarios e industriales internacionales. Incluyeron bonos con calificaciones crediticias inferiores al grado de inversión que ofrecían ventajas de rendimiento. Asimismo, se hizo hincapié en bonos gubernamentales españoles e italianos, lo cual también causó expectativas de rendimiento adicional. También se incluyeron en la mezcla títulos-valores gubernamentales seleccionados de países de Europa del Este. Para lograr una mayor diversificación, se realizaron inversiones en bonos hipotecarios alemanes de alta calidad o en bonos con una estructura correspondiente de emisores europeos (bonos cubiertos). La calificación crediticia media de la cartera era de BBB+ a finales de marzo.

En términos de vencimientos, el énfasis residió en el segmento de uno a tres años. La duración general (vencimiento medio) del Subfondo, incluidos los instrumentos financieros derivados, fue levemente inferior a dos años¹⁾.

Consulte el Folleto así como los Datos fundamentales para el inversor si desea obtener información adicional sobre el Subfondo. Puede obtenerse información sobre el rendimiento de cada una de las Clases de Acciones del Subfondo a lo largo del periodo en la tabla "Rendimiento", en las páginas 12 a 25.

Desglose del patrimonio neto



El Subfondo en cifras

		31.03.2013	Fecha de lanzamiento
Valor liquidativo en EUR por acción			
– Clase A (EUR) (distribución)	WKN A1J8FS/LU0856992614	99,82	100,00
– Clase W (EUR) (distribución)	WKN A1J8FU/LU0856992960	1.000,34	1.000,00
Acciones en circulación en unidades ²⁾		500.810	–
Patrimonio del Subfondo en millones de EUR		501,0	–

¹⁾ Los datos de las obligaciones a tipo de interés flotante son a la fecha del próximo cambio en los tipos de interés.

²⁾ Cifras acumuladas para las Clases de Acciones abiertas en la fecha de referencia.

Para obtener más información sobre las fechas de lanzamiento y liquidación, consúltese la Tabla de rendimiento en las páginas 12 a 25.

Allianz Asia Pacific Equity

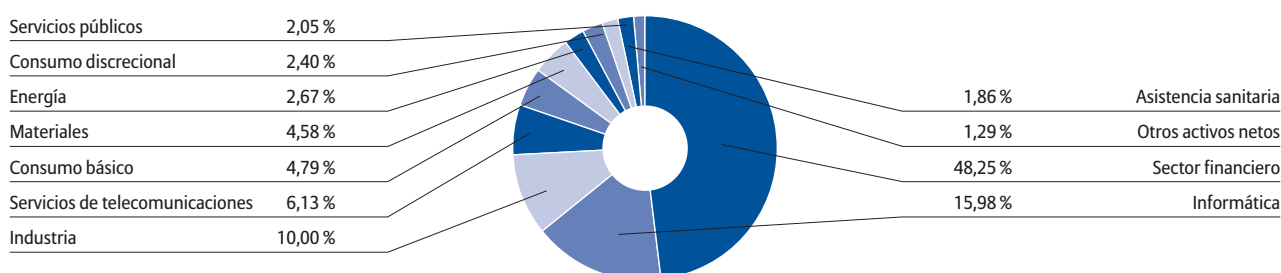
En el cuarto trimestre, la región Asia-Pacífico excepto Japón obtuvo un rendimiento superior al del mercado de renta variable mundial. Sin embargo, al empezar el nuevo año, observamos una recuperación desigual en los mercados de renta variable mundiales. Los mercados estadounidense y japonés se beneficiaron del ánimo de riesgo activo y de las continuas políticas de flexibilización cuantitativa; mientras que Asia-Pacífico excepto Japón no pudo participar en el repunte, lo cual reflejó una renovada preocupación sobre la recuperación cíclica de China, así como las prolongadas preocupaciones acerca de la situación de la deuda europea tras la crisis bancaria chipriota. Al contrario que en el Norte de Asia, donde se mostraron débiles, los mercados de la ASEAN registraron rendimientos relativamente atractivos. En cuanto a las valoraciones, los mercados de la ASEAN siguieron negociándose a una prima por encima de la media regional; por lo que observamos más oportunidades en la selección de valores ascendente en esos mercados.

El Subfondo rindió por debajo del índice de referencia durante el periodo objeto de revisión. El rendimiento relativo se vio favorecido por la selección de valores en Taiwán y la India, y perjudicado por Australia y Singapur. Por sectores, estuvo respaldado por la selección de valores en industria y servicios públicos, y perjudicado por finanzas y materiales.

A pesar de las dudas renovadas y de la constante presión procedente de Europa, creemos que la economía China debería continuar con su leve recuperación. Por consiguiente, aunque las valoraciones siguen siendo atractivas, continuaremos sobreponderando HK/China, realizando algunos ajustes al posicionamiento absoluto. Por lo que respecta al mercado de la ASEAN, seguimos siendo muy prudentes a causa de las elevadas valoraciones, si bien la reciente corrección ha presentado más oportunidades, y seguiremos aplicando una selección de valores ascendente. Asimismo, continuaremos supervisando la situación actual de las cuentas en Indonesia y Tailandia, ya que podrían representar una probable fuente de riesgo, y reduciremos ligeramente nuestra infraponderación en Australia.

Consulte el Folleto así como los Datos fundamentales para el inversor si desea obtener información adicional sobre el Subfondo. Puede obtenerse información sobre el rendimiento de cada una de las Clases de Acciones del Subfondo a lo largo del periodo en la tabla "Rendimiento", en las páginas 12 a 25.

Desglose del patrimonio neto



El Subfondo en cifras

		31.03.2013	30.09.2012	30.09.2011	30.09.2010
Valor liquidativo en EUR por acción					
– Clase A (EUR) (distribución)	WKN A0DLLC/LU0204480833	19,54	18,42	15,45	18,01
– Clase AT (EUR) (acumulación)	WKN A0DLLF/LU0204480676	11,38	10,69	8,91	10,33
– Clase CT (EUR) (acumulación)	WKN A0DLLM/LU0204481138	10,81	10,19	8,55	9,99
– Clase I (EUR) (distribución)	WKN A0DLLU/LU0204482706	19,57	18,53	15,55	18,08
– Clase N (EUR) (distribución)	WKN A0RC34/LU0400425392	–	–	15,18	17,63
– Clase S (EUR) (distribución)	WKN A0RC35/LU0400425632	19,00	17,98	15,09	17,55
Valor liquidativo en USD por acción					
– Clase A (USD) (distribución)	WKN A0DLLJ/LU0204485717	16,78	16,03	14,09	16,53
– Clase I (USD) (distribución)	WKN A0DLLW/LU0204486368	19,01	18,24	16,02	18,77
Acciones en circulación en unidades ¹⁾		2.793.135	4.385.689	5.274.172	7.688.731
Patrimonio del Subfondo en millones de EUR		48,7	69,6	71,3	126,6

¹⁾ Cifras acumuladas para las Clases de Acciones abiertas en la fecha de referencia.

Para obtener más información sobre las fechas de lanzamiento y liquidación, consúltase la Tabla de rendimiento en las páginas 12 a 25.

Allianz Asian Multi Income Plus

El Allianz Asian Multi Income Plus adopta la filosofía de inversión que busca varias fuentes de valor añadido impulsado por aspectos fundamentales, técnicos y de valoración para generar un rendimiento superior a largo plazo. El Subfondo emplea un enfoque integrado que combina un análisis macroeconómico descendente con un enfoque empresarial ascendente. El objetivo de inversión del Subfondo consiste en proporcionar a los inversores una apreciación del capital a largo plazo e ingresos mediante inversiones en los mercados de deuda denominada en divisas asiáticas y en los mercados asiáticos de renta variable y fideicomisos comerciales.

Los mercados negociaron el delta más que el nivel de crecimiento: un entrono de crecimiento en mejoría, junto con una inflación benigna y presiones políticas, constituyen un contexto favorable para los mercados de renta variable y renta fija asiáticos. Por lo general, los sectores relacionados con el Valor quedaron a la zaga de los sectores de Crecimiento, de modo que, como era de esperar, a los valores con un beta elevado les fue mejor. Las medidas reactivadoras adoptadas por los bancos centrales del mundo industrializado (en el caso más reciente, el Banco de Japón) ayudaron a contrarrestar el recelo con respecto a las decepciones en los estudios sobre el ánimo y la creciente preocupación acerca de problemas geopolíticos (especialmente en la península de Corea).

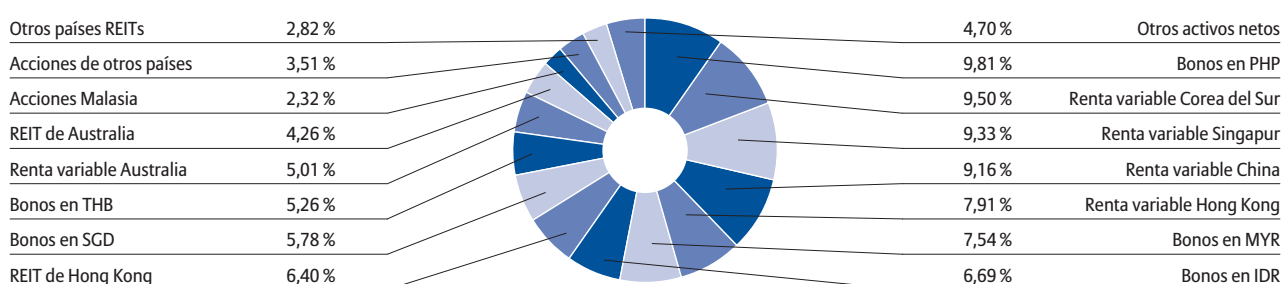
Para el periodo de seis meses que culminó a 31 de marzo de 2013, el Subfondo Allianz Asian Multi Income Plus obtuvo un

rendimiento del 4,07 % y quedó a la zaga del rendimiento del 4,45 % de su índice de referencia compuesto. Lo que más perjudicó al rendimiento fue el hecho de centrarse más en acciones defensivas, ya que las empresas de beta elevada crecieron con fuerza en medio del impulso positivo, pese a que una exposición sobreponderada en renta variable (frente a los bonos) mitigó en parte el rendimiento inferior.

Se espera que 2013 sea otro año en el que los mercados financieros se verán influidos por medidas iniciadas por políticos y legisladores. Aunque los banqueros centrales han ido eliminando los riesgos de cola en todo el mundo, aún no han encontrado la solución para un crecimiento débil o negativo. Esto apunta a una continuación de un mundo de riesgos inactivos (decepciones de crecimiento periódicas) y riesgos activos (inyecciones de liquidez) hasta que se den un crecimiento sostenible y una política coherente. La estrategia del Subfondo para el futuro consiste en centrarse en exposiciones relativas de países, sectores y clases de activos en función de las medidas de valor, crecimiento y posicionamiento.

Consulte el Folleto así como los Datos fundamentales para el inversor si desea obtener información adicional sobre el Subfondo. Puede obtenerse información sobre el rendimiento de cada una de las Clases de Acciones del Subfondo a lo largo del periodo en la tabla "Rendimiento", en las páginas 12 a 25.

Desglose del patrimonio neto



El Subfondo en cifras

		31.03.2013	30.09.2012	30.09.2011	30.09.2010
Valor liquidativo en USD por acción					
– Clase AM (USD) (distribución)	WKN A1CSH5/LU0488056044	10,43	10,36	9,95	10,65
– Clase AT (USD) (acumulación)	WKN A0Q84T/LU0384037296	11,50	11,07	–	–
– Clase IT (USD) (acumulación)	WKN A0Q84X/LU0384039318	14,84	14,26	12,76	12,82
Valor liquidativo en HKD por acción					
– Clase AM (HKD) (distribución)	WKN A1JCXZ/LU0648948544	9,70	9,62	9,29	–
Acciones en circulación en unidades ¹⁾		1.122.794	1.028.268	497.126	1.021.258
Patrimonio del Subfondo en millones de USD		3,5	5,9	6,2	13,1

¹⁾ Cifras acumuladas para las Clases de Acciones abiertas en la fecha de referencia.

Para obtener más información sobre las fechas de lanzamiento y liquidación, consúltese la Tabla de rendimiento en las páginas 12 a 25.

Allianz Best Styles Euroland Equity

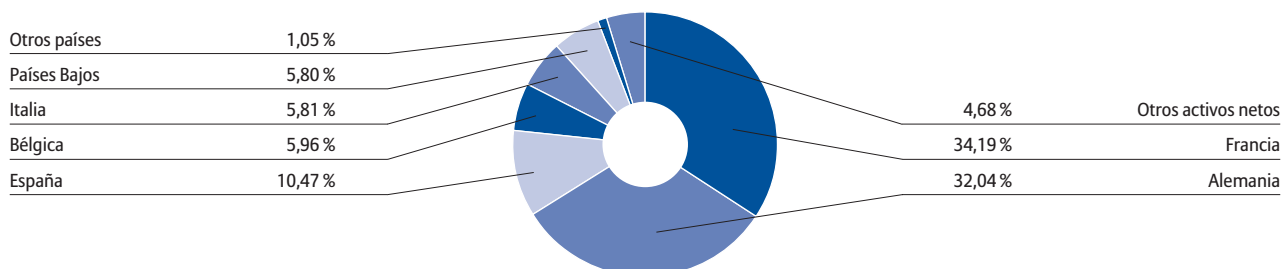
El Subfondo se concentra en el mercado de renta variable de la zona euro. Dependiendo de la situación del mercado, podrán aplicarse varios estilos de inversión o combinaciones de los mismos. Su objetivo de inversión consiste en generar crecimiento del capital a largo plazo.

De media, los precios de los mercados bursátiles internacionales aumentaron en el semestre analizado hasta finales de marzo de 2013. A pesar de que el rendimiento económico se contrajo en algunas partes de Europa, EE. UU. y los principales mercados emergentes siguieron en la senda del crecimiento, lo cual también benefició a los mercados bursátiles europeos. Asimismo, el ánimo de los inversores siguió beneficiándose de la voluntad del Banco Central Europeo de apoyar a los países periféricos de la zona euro, si fuera necesario, mediante la adquisición ilimitada de bonos.

En consonancia con su concepto de inversión, la política de inversión del Subfondo en el periodo analizado se centró en la selección y combinación de acciones de primera clase de la zona euro que presentaban estilos de inversión particulares y atributos históricos favorables. La ponderación de cada valor en particular se basó en un modelo cuantitativo de riesgos que se complementó con un análisis de la calidad fundamental de la empresa. La cartera resultante estuvo formada esencialmente por valores financieros así como por renta variable de los sectores de energía, bienes de consumo y atención sanitaria. Por países, la inversión se concentró en Francia y Alemania. Los derivados del índice bursátil Euro Stoxx 50 se utilizaron para ajustar la exposición general en el mercado de renta variable.

Consulte el Folleto así como los Datos fundamentales para el inversor si desea obtener información adicional sobre el Subfondo. Puede obtenerse información sobre el rendimiento de cada una de las Clases de Acciones del Subfondo a lo largo del periodo en la tabla "Rendimiento", en las páginas 12 a 25.

Desglose del patrimonio neto



El Subfondo en cifras

		31.03.2013	30.09.2012	30.09.2011	30.09.2010
Valor liquidativo en EUR por acción					
– Clase A (EUR) (distribución)	WKN 592729/LU0178439401	100,1	98,56	86,74	104,93
– Clase AT (EUR) (acumulación)	WKN 592728/LU0178439310	6,65	6,41	5,49	6,63
– Clase CT (EUR) (acumulación)	WKN 592732/LU0178439666	6,45	6,24	5,36	6,51
– Clase I (EUR) (distribución)	WKN 592737/LU0178440839	8,05	7,95	7,01	8,96
– Clase XT (EUR) (acumulación)	WKN A0F6FG/LU0225099422	990,79	949,74	802,48	–
Acciones en circulación en unidades ¹⁾		14.230.258	15.486.368	21.253.394	18.909.873
Patrimonio del Subfondo en millones de EUR		108,4	116,8	140,9	157,3

¹⁾ Cifras acumuladas para las Clases de Acciones abiertas en la fecha de referencia.

Para obtener más información sobre las fechas de lanzamiento y liquidación, consúltase la Tabla de rendimiento en las páginas 12 a 25.

Allianz Best Styles US Equity

El Subfondo se concentra en valores de empresas domiciliadas en EE. UU. En función de la situación del mercado, la gestión del Subfondo puede utilizar distintos estilos de inversión al seleccionar valores o combinarlos utilizando una amplia diversificación. Su objetivo de inversión consiste en generar crecimiento del capital a largo plazo.

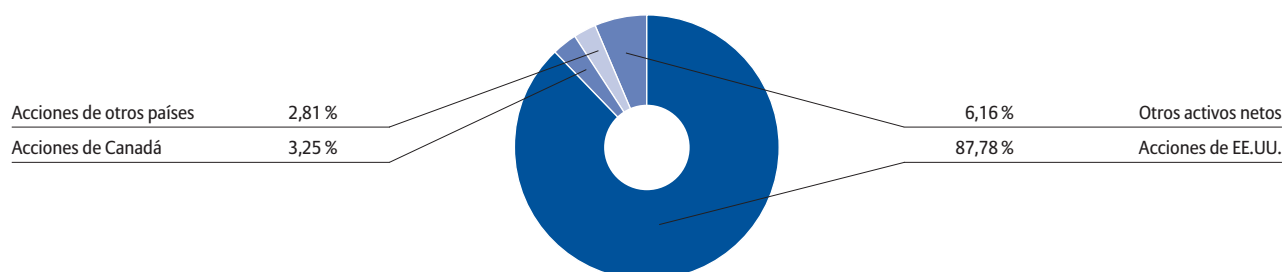
En el semestre analizado, hasta finales de marzo de 2013, la economía estadounidense siguió recuperándose. Asimismo, el mercado inmobiliario continuó estabilizándose. El banco central estadounidense también mantuvo su política de tipos de interés virtualmente a cero, apoyando así el interés de los inversores en los mercados de capital. En este entorno, los precios del mercado de renta variable estadounidense aumentaron considerablemente, debido a los informes de ganancias positivos registrados por muchas empresas.

En consonancia con su concepto de inversión, la política de inversión del Subfondo en el periodo analizado se centró en la selección y combinación de acciones de primera clase de EE. UU.

que presentaban estilos de inversión particulares y atributos históricos favorables. La ponderación de cada valor en particular se basó en un modelo cuantitativo de riesgos que se complementó con un análisis de la calidad fundamental de la empresa. Durante el periodo analizado, el enfoque de inversión pasó de empresas de los sectores de TI y atención sanitaria a valores de finanzas y energía. Los valores del segmento de consumo cíclico siguieron estando representados de forma comparativamente sólida. Los valores industriales en particular recibieron una baja ponderación en comparación con el mercado de renta variable estadounidense más amplio. Se incluyó en la mezcla una tenencia en renta variable canadiense ampliamente extendida por diversos sectores.

Consulte el Folleto así como los Datos fundamentales para el inversor si desea obtener información adicional sobre el Subfondo. Puede obtenerse información sobre el rendimiento de cada una de las Clases de Acciones del Subfondo a lo largo del periodo en la tabla "Rendimiento", en las páginas 12 a 25.

Desglose del patrimonio neto



El Subfondo en cifras

		31.03.2013	30.09.2012	Fecha de lanzamiento
Valor liquidativo en USD por acción				
– Clase WT (USD) (acumulación)	WKN A1JY4R/LU0788520384	1.167,61	1.064,99	1.000,00
Acciones en circulación en unidades		386.632	152.015	–
Patrimonio del Subfondo en millones de USD		451,4	161,9	–

Para obtener más información sobre las fechas de lanzamiento y liquidación, consúltese la Tabla de rendimiento en las páginas 12 a 25.

Allianz Brazil Equity

El Subfondo se concentra en renta variable de empresas con domicilio social en Brasil. También puede invertir, en particular, en renta variable de otros países latinoamericanos o empresas de otros países, siempre que generen una parte importante de sus beneficios en Brasil. Su objetivo de inversión consiste en generar crecimiento del capital a largo plazo.

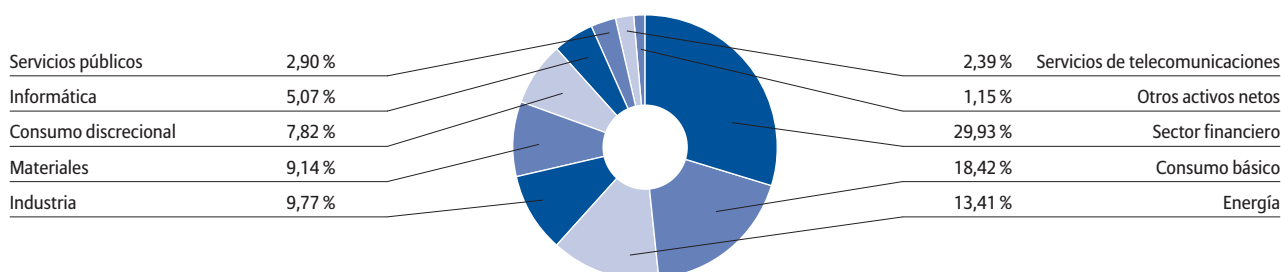
En el semestre analizado, hasta finales de marzo de 2013, la renta variable brasileña tendió inicialmente a la baja en vista de la elevada inflación y del débil crecimiento económico. El ánimo con respecto a los mercados bursátiles mundiales mejoró en el año nuevo. Los precios de la renta variable en Brasil también se beneficiaron de esta tendencia y, como consecuencia, recientemente han estado por encima de su nivel inicial.

La renta variable del sector financiero estuvo particularmente bien representada en el Subfondo. También estuvo sobreponderada en especial en valores del sector de consumo

clásico, en relación con la capitalización de mercado. La relativamente sólida economía doméstica brasileña fue un factor fundamental en esta tendencia. Por otro lado, únicamente mantuvimos posiciones selectivas en el segmento de materias primas. Aunque representa una proporción relativamente elevada del mercado de renta variable brasileño, sufrió precios a la baja. Los valores de telecomunicaciones y servicios públicos fueron evitados en gran medida, ya que no resultaban muy atractivos desde el punto de vista del crecimiento de beneficios.

Consulte el Folleto así como los Datos fundamentales para el inversor si desea obtener información adicional sobre el Subfondo. Puede obtenerse información sobre el rendimiento de cada una de las Clases de Acciones del Subfondo a lo largo del periodo en la tabla "Rendimiento", en las páginas 12 a 25.

Desglose del patrimonio neto



El Subfondo en cifras

		31.03.2013	30.09.2012	30.09.2011	Fecha de lanzamiento
Valor liquidativo en USD por acción					
– Clase AT (USD) (acumulación)	WKN A1C0ZA/LU0511871138	8,12	7,82	7,40	10,00
Valor liquidativo en EUR por acción					
– Clase AT (EUR) (acumulación)	WKN A1C0Y9/LU0511871054	88,25	83,86	75,82	100,00
Valor liquidativo en GBP por acción					
– Clase A (GBP) (distribución)	WKN A1C0Y8/LU0511870916	84,25	76,30	75,52	100,00
Acciones en circulación en unidades ¹⁾		473.625	474.042	512.722	–
Patrimonio del Subfondo en millones de USD		13,0	12,1	15,3	–

¹⁾ Cifras acumuladas para las Clases de Acciones abiertas en la fecha de referencia.

Para obtener más información sobre las fechas de lanzamiento y liquidación, consúltese la Tabla de rendimiento en las páginas 12 a 25.

Allianz BRIC Equity

El Subfondo se centra en los mercados de renta variable de Brasil, Rusia, India y China (países BRIC). Asimismo, puede invertir hasta un tercio de sus activos en renta variable o inversiones equiparables fuera de los países BRIC. Su objetivo de inversión consiste en generar crecimiento del capital a largo plazo.

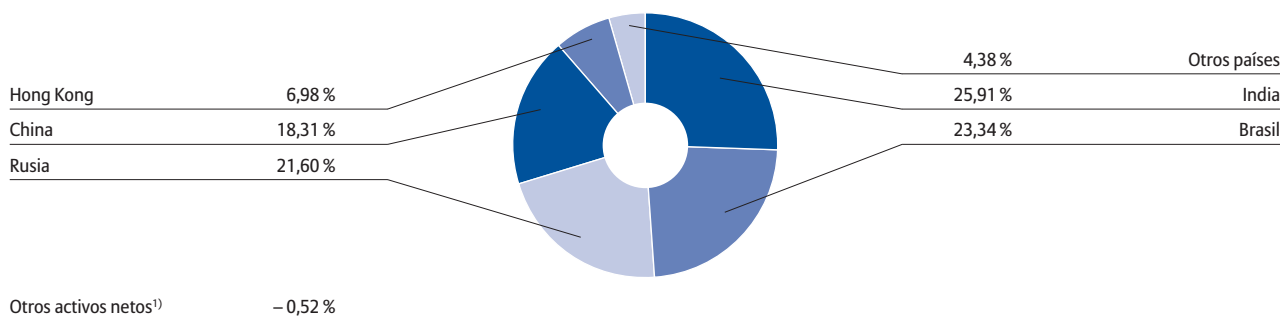
En el semestre analizado, hasta finales de marzo de 2013, los mercados de renta variable de los países BRIC registraron un rendimiento general ligeramente positivo. Esta tendencia no fue constante a nivel de países: las empresas chinas generaron ganancias considerables y los valores brasileños también subieron moderadamente en valor. Por el contrario, los títulos-valores rusos tendieron ligeramente a la baja en vista de la considerable caída del precio del petróleo. Los valores de la India también bajaron debido a la ralentización del crecimiento económico.

Casi una cuarta parte de los activos del Subfondo fueron asignados a cada uno de los mercados de renta variable de Brasil, Rusia, India y China. Además de invertir directamente, la exposición a mercados bursátiles chinos también se logró mediante un fondo de renta variable centrado en este mercado.

En algunos casos, el mercado ruso fue cubierto por empresas cotizadas en Alemania o en el Reino Unido. A nivel sectorial, la inversión estuvo dirigida principalmente a valores financieros, que deberían beneficiarse de la creciente demanda interna en cada uno de los países. Los valores de energía estuvieron fuertemente representados en términos absolutos, aunque se mantuvieron infraponderados en relación con su capitalización de mercado. La considerable caída del precio del petróleo fue un factor principal a este respecto. En vista del descenso de los precios, los valores de materias primas contaron únicamente con una representación selectiva, especialmente en industria y metales preciosos. El Subfondo estuvo sobreponderado en empresas de los sectores clásicos de TI y bienes de consumo. El segmento de servicios públicos no fue muy dinámico y siguió evitándose por completo.

Consulte el Folleto así como los Datos fundamentales para el inversor si desea obtener información adicional sobre el Subfondo. Puede obtenerse información sobre el rendimiento de cada una de las Clases de Acciones del Subfondo a lo largo del periodo en la tabla "Rendimiento", en las páginas 12 a 25.

Desglose del patrimonio neto



El Subfondo en cifras

		31.03.2013	30.09.2012	30.09.2011	30.09.2010
Valor liquidativo en EUR por acción					
– Clase AT (EUR) (acumulación)	WKN A0MPES/LU0293313325	77,96	78,41	70,10	89,64
– Clase CT (EUR) (acumulación)	WKN A0MPEU/LU0293313671	78,22	78,98	71,14	91,65
– Clase I (EUR) (distribución)	WKN A0MPEX/LU0293313911	842,78	853,21	761,89	967,33
Valor liquidativo en HUF por acción					
– Clase AT (HUF) (acumulación)	WKN A1C2H1/LU0527935992	23.743,49	22.266,10	20.476,08	24.940,36
Valor liquidativo en SGD por acción					
– Clase AT (SGD) (acumulación)	WKN A0RPS8/LU0485429301	7,86	7,90	7,83	10,22
Valor liquidativo en USD por acción					
– Clase AT (USD) (acumulación)	WKN A0MPE0/LU0293314216	5,77	5,88	5,50	7,08
Acciones en circulación en unidades ²⁾		11.720.334	12.631.452	12.853.014	17.693.392
Patrimonio del Subfondo en millones de EUR		125,0	144,0	157,6	227,4

¹⁾ Con relación a un grado de inversión del 100,52 %.

²⁾ Cifras acumuladas para las Clases de Acciones abiertas en la fecha de referencia.

Para obtener más información sobre las fechas de lanzamiento y liquidación, consúltase la Tabla de rendimiento en las páginas 12 a 25.

Allianz China Equity

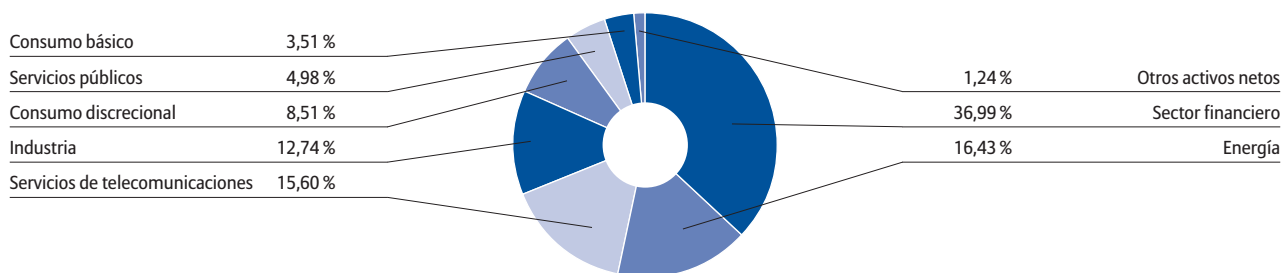
En el cuarto trimestre de 2012, la renta variable de China/Hong Kong subió con fuerza gracias a la constante entrada de fondos y al brusco repunte del mercado de renta variable *onshore* de China. Guiada por la recuperación del mercado inmobiliario, que dispuso el efecto de la reducción de existencias y las aprobaciones aceleradas de proyectos de infraestructuras del Gobierno chino desde el tercer trimestre de 2012, la economía china mostró algunos indicios tempranos de estabilización. Los asuntos políticos pendientes fueron eliminados hasta cierto punto por la suave transición de liderazgo y la posterior revelación de objetivos políticos. No obstante, en el primer trimestre de 2013, los mercados de renta variable de China y Hong Kong se consolidaron, después del sólido rendimiento del trimestre anterior. El mercado dio marcha atrás en sus preocupaciones acerca del endurecimiento de las políticas de China y, concretamente, del ajuste del mercado inmobiliario en China y Hong Kong. Desde el punto de vista macroeconómico, los datos chinos siguieron mostrando indicios de recuperación, aunque a un ritmo moderado. Puesto que el mercado ha generado expectativas de que los nuevos líderes chinos pondrán en

marcha medidas de reforma, la falta de noticias en relación con tales iniciativas desencadenó algunas ventas a corto plazo. Los resultados de beneficios empresariales fueron decepcionantes; sin embargo, la decepción ya había sido, en gran parte, descontada por el mercado.

En general, los beneficios empresariales de 2012 fueron más débiles de lo esperado. Aunque la economía se ha estabilizado, la visibilidad de los beneficios aún es baja, ya que la recuperación de la demanda sigue siendo relativamente moderada. Las valoraciones son baratas, especialmente para las acciones chinas, pero a falta de reformas económicas, es probable que el mercado permanezca en un rango de negociación a corto plazo.

Consulte el Folleto así como los Datos fundamentales para el inversor si desea obtener información adicional sobre el Subfondo. Puede obtenerse información sobre el rendimiento de cada una de las Clases de Acciones del Subfondo a lo largo del periodo en la tabla "Rendimiento", en las páginas 12 a 25.

Desglose del patrimonio neto



El Subfondo en cifras

		31.03.2013	30.09.2012	30.09.2011	30.09.2010
Valor liquidativo en USD por acción					
– Clase A (USD) (distribución)	WKN A0Q1P2/LU0348825331	43,38	41,37	35,93	49,10
– Clase AT (USD) (acumulación)	WKN A0Q1QA/LU0348827113	8,22	7,81	6,78	–
– Clase IT (USD) (acumulación)	WKN A0Q1QW/LU0348831818	1.852,96	1.751,57	1.504,24	2.034,21
– Clase N (USD) (distribución)	WKN A1CSGS/LU0567130009	852,00	816,68	711,50	–
– Clase P (USD) (distribución)	WKN A0Q1QY/LU0348832204	919,27	–	–	–
– Clase W (USD) (distribución)	WKN A1H7YJ/LU0594168121	–	835,34	727,77	–
Valor liquidativo en AUD por acción					
– Clase PT (AUD) (acumulación)	WKN A1JVHE/LU0757888515	1.027,03	968,38	–	–
Valor liquidativo en CNY por acción					
– Clase AT (H2-CNY) (acumulación)	WKN A1JV3M/LU0765755334	10,59	9,92	–	–
Valor liquidativo en EUR por acción					
– Clase A (EUR) (distribución)	WKN A0Q1P1/LU0348825174	83,65	78,68	65,93	–
– Clase CT (EUR) (acumulación)	WKN A0Q1QD/LU0348827899	118,69	111,67	93,44	127,65
– Clase P (EUR) (distribución)	WKN A0Q1QX/LU0348832030	–	998,12	–	–
– Clase PT (EUR) (acumulación)	WKN A0Q1Q5/LU0348834242	990,46	–	–	–
Valor liquidativo en GBP por acción					
– Clase A (GBP) (distribución)	WKN A0Q1P3/LU0348825687	124,81	111,19	100,40	134,92
– Clase P (GBP) (distribución)	WKN A0Q1QZ/LU0348832469	1.030,17	–	–	–
Valor liquidativo en HKD por acción					
– Clase A (HKD) (distribución)	WKN A1CT92/LU0561508036	8,29	7,89	6,91	–
– Clase WT (HKD) (acumulación)	WKN A0Q1QD/LU0786738343	1.096,32	1.033,35	–	–
Valor liquidativo en SGD por acción					
– Clase AT (SGD) (acumulación)	WKN A0X8FD/LU0417516902	8,89	8,33	7,62	10,54
Acciones en circulación en unidades ¹⁾		17.124.782	14.750.224	15.418.991	6.840.882
Patrimonio del Subfondo en millones de USD		640,8	579,6	465,5	426,5

¹⁾ Cifras acumuladas para las Clases de Acciones abiertas en la fecha de referencia.

Para obtener más información sobre las fechas de lanzamiento y liquidación, consúltase la Tabla de rendimiento en las páginas 12 a 25.

Allianz Convertible Bond

El Subfondo invierte principalmente en bonos convertibles, concentrándose en efectos negociados en Europa. Podrá invertirse hasta un 20 % de los activos del Subfondo en bonos convertibles de mercados emergentes. Podrá adquirirse renta variable mediante el ejercicio de derechos de conversión o de opción. Su objetivo de inversión consiste en obtener crecimiento del capital superior a la media a largo plazo.

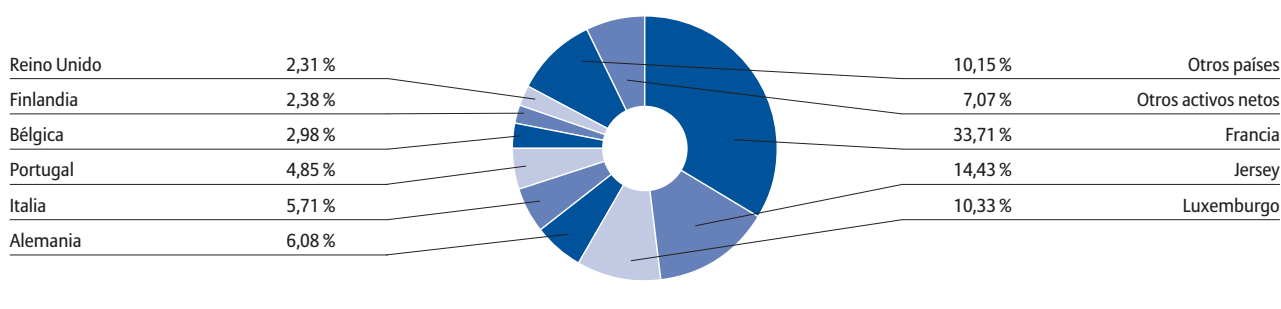
En el semestre analizado, hasta finales de marzo de 2013, aumentaron los precios en los mercados bursátiles internacionales, debido a un creciente apetito por el riesgo por parte de los inversores y a una mejora de las perspectivas para la economía mundial. En este entorno, los bonos convertibles también rindieron positivamente en general.

Los activos del Subfondo se invirtieron principalmente en bonos emitidos por empresas europeas. En cuanto a los sectores, dominó el industrial. Se añadieron a la cartera emisiones seleccionadas del extranjero y de los mercados emergentes. Además de concentrarse en bonos denominados en divisas europeas, el Subfondo también invirtió en títulos-valores estadounidenses.

En términos de vencimientos, las tenencias se concentraron en efectos a corto plazo. La duración (vencimiento medio) más reciente del Subfondo fue de dos años¹⁾. Con respecto a las calificaciones crediticias de los deudores, también se realizaron inversiones prometedoras en títulos-valores sin calificación de grado de inversión. Los bonos del Subfondo tuvieron una calificación media de BBB+.

Consulte el Folleto así como los Datos fundamentales para el inversor si desea obtener información adicional sobre el Subfondo. Puede obtenerse información sobre el rendimiento de cada una de las Clases de Acciones del Subfondo a lo largo del periodo en la tabla "Rendimiento", en las páginas 12 a 25.

Desglose del patrimonio neto



El Subfondo en cifras

		31.03.2013	30.09.2012	Fecha de lanzamiento
Valor liquidativo en EUR por acción				
– Clase A (EUR) (distribución)	WKN A1JPF1/LU0706716205	111,41	107,43	100,00
– Clase AT (EUR) (acumulación)	WKN A1JPF2/LU0706716387	112,34	107,49	100,00
– Clase IT (EUR) (acumulación)	WKN A1JPF4/LU0706716544	1.131,17	1.078,86	1.000,00
Acciones en circulación en unidades ²⁾		462.270	263.068	–
Patrimonio del Subfondo en millones de EUR		121,9	76,3	–

¹⁾ Los datos de las obligaciones a tipo de interés flotante son a la fecha del próximo cambio en los tipos de interés.

²⁾ Cifras acumuladas para las Clases de Acciones abiertas en la fecha de referencia.

Para obtener más información sobre las fechas de lanzamiento y liquidación, consúltense la Tabla de rendimiento en las páginas 12 a 25.

Allianz Demographic Trends

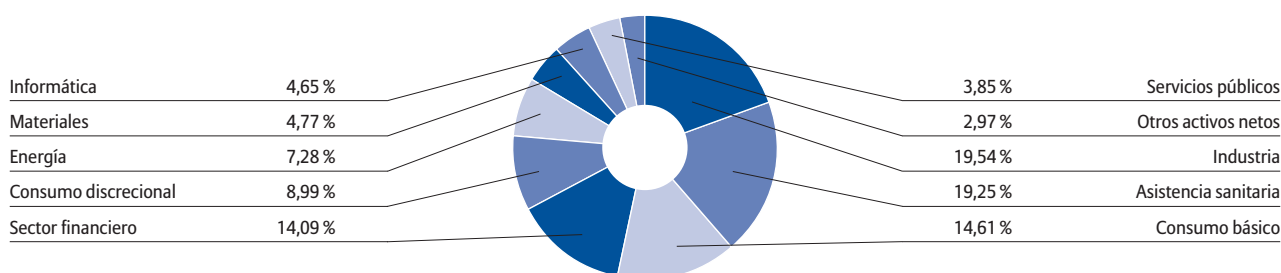
El Subfondo se concentra en empresas de los mercados internacionales de renta variable que, en opinión de la gestión del Subfondo, se beneficiarán debido al aumento en la esperanza de vida de las sociedades envejecidas o de los efectos de los cambios sociales en los países emergentes. Su objetivo de inversión consiste en generar crecimiento del capital a largo plazo.

De media, los precios de los mercados bursátiles aumentaron en el semestre analizado hasta finales de marzo de 2013. A pesar de que el rendimiento económico se contrajo en algunas partes de Europa, EE. UU. y los principales mercados emergentes siguieron en la senda del crecimiento. Asimismo, el ánimo del mercado bursátil siguió beneficiándose de la voluntad del Banco Central Europeo de apoyar a los países periféricos de la zona euro, si fuera necesario, mediante la adquisición ilimitada de bonos. La renta variable emitida por empresas concentradas en el cambio demográfico también se vio favorecida notablemente por esta tendencia.

En este contexto, por un lado, los valores de atención sanitaria estuvieron altamente representados en el Subfondo, como uno de los principales beneficiarios de la cambiante estructura de edades en las economías maduras. Por otro lado, nos centramos en valores seleccionados de los segmentos industrial y de bienes de consumo, dado que, en opinión de la gestión del Subfondo, se beneficiarán del crecimiento de la población y de la prosperidad de los mercados emergentes. En los países desarrollados, la selección de valores provocó una concentración en la renta variable estadounidense y en las empresas de Alemania. Asimismo, incluimos valores procedentes en particular de los principales mercados emergentes, como Brasil, China e Indonesia.

Consulte el Folleto así como los Datos fundamentales para el inversor si desea obtener información adicional sobre el Subfondo. Puede obtenerse información sobre el rendimiento de cada una de las Clases de Acciones del Subfondo a lo largo del periodo en la tabla "Rendimiento", en las páginas 12 a 25.

Desglose del patrimonio neto



El Subfondo en cifras

		31.03.2013	30.09.2012	30.09.2011	30.09.2010
Valor liquidativo en EUR por acción					
– Clase A (EUR) (distribución)	WKN A0Q0U0/LU0342677829	187,64	166,60	135,48	145,02
Valor liquidativo en USD por acción					
– Clase AT (USD) (acumulación)	WKN A0Q0U9/LU0342679015	17,05	15,34	13,04	14,04
Acciones en circulación en unidades ¹⁾		39.495	44.652	64.725	102.971
Patrimonio del Subfondo en millones de EUR		7,3	7,3	8,6	14,9

¹⁾ Cifras acumuladas para las Clases de Acciones abiertas en la fecha de referencia.

Para obtener más información sobre las fechas de lanzamiento y liquidación, consúltese la Tabla de rendimiento en las páginas 12 a 25.

Allianz Discovery Europe Strategy

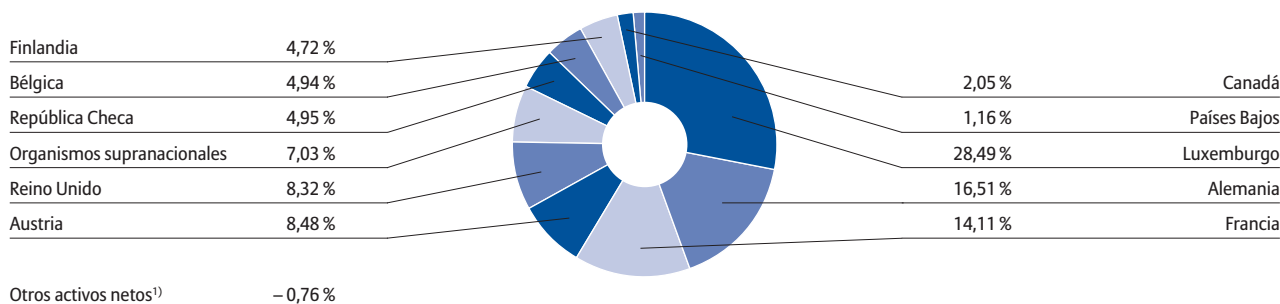
El objetivo del Subfondo es beneficiarse de los movimientos de precios de valores individuales, independientemente de la dirección del movimiento. Como parte de una estrategia basada en derivados (*swaps*), invierte, por un lado, en renta variable europea seleccionada (posiciones largas). Por otro lado, vende, dentro de la estrategia, renta variable que no posee realmente y que la gestión del fondo cree que experimentará un descenso del precio (posiciones cortas). Al invertir simultáneamente en posiciones largas y cortas, la gestión pretende reducir los riesgos de mercado. Las posiciones largas y cortas no siempre se mantienen en la misma medida, de modo que pueden existir divergencias respecto a la neutralidad del mercado a la que aspira básicamente la gestión del Fondo.

De media, los precios de los mercados bursátiles internacionales aumentaron en el semestre analizado hasta finales de marzo de 2013. A pesar de que el rendimiento económico se contrajo en algunas partes de Europa, EE. UU. y los principales mercados emergentes siguieron en la senda del crecimiento, lo cual también benefició a los mercados bursátiles europeos. Asimismo, el ánimo de los inversores siguió beneficiándose de la voluntad del Banco Central Europeo de apoyar a los países periféricos de la zona euro, si fuera necesario, mediante la adquisición ilimitada de bonos.

En este entorno, las posiciones orientadas hacia los precios crecientes predominaron recientemente en la estrategia a largo/corto plazo del Subfondo. Concretamente, en los sectores de TI, industria y atención sanitaria, las posiciones largas estuvieron considerablemente sobreponderadas, mientras que en sectores como consumo cíclico, materias primas y servicios públicos, se mantuvieron principalmente posiciones cortas. Desde el punto de vista regional, la estrategia se concentró en los mercados bursátiles de Alemania, Francia y el Reino Unido. Mientras que en el mercado alemán se participó principalmente en posiciones largas, en los mercados bursátiles franceses y británicos se optó en su mayor parte por posiciones cortas. La liquidez del Subfondo que no estaba comprometida en el alcance de la construcción de *swaps* se invirtió en instrumentos del mercado monetario en euros. Se incluyeron bonos bancarios a corto plazo en particular, además de valores del sector público con calificaciones altas. La calificación crediticia media de las inversiones del mercado monetario fue de AA+.

Consulte el Folleto así como los Datos fundamentales para el inversor si desea obtener información adicional sobre el Subfondo. Puede obtenerse información sobre el rendimiento de cada una de las Clases de Acciones del Subfondo a lo largo del periodo en la tabla "Rendimiento", en las páginas 12 a 25.

Desglose del patrimonio neto



El Subfondo en cifras

		31.03.2013	30.09.2012	30.09.2011	30.09.2010
Valor liquidativo en EUR por acción					
– Clase A (EUR) (distribución)	WKN A0Q83F/LU0384022694	108,65	104,21	96,91	92,07
– Clase CT (EUR) (acumulación)	WKN A0Q83X/LU0384027578	107,32	103,26	96,66	92,46
– Clase I (EUR) (distribución)	WKN A0Q835/LU0384030010	1.101,65	1.055,92	981,23	926,29
– Clase P (EUR) (distribución)	WKN A0Q84H/LU0384033972	1.034,64	991,56	–	–
– Clase WT (EUR) (acumulación)	WKN A1JGB9/LU0896827978	994,37	–	–	–
Valor liquidativo en GBP por acción					
– Clase A (GBP) (distribución)	WKN A0Q83H/LU0384023239	101,41	92,15	93,90	87,60
– Clase A (H-GBP) (distribución)	WKN A0Q83M/LU0384024559	–	–	98,94	93,05
Acciones en circulación en unidades ²⁾		340.062	322.801	375.118	479.594
Patrimonio del Subfondo en millones de EUR		85,9	68,4	55,8	70,1

¹⁾ Con relación a un grado de inversión del 100,76 %.

²⁾ Cifras acumuladas para las Clases de Acciones abiertas en la fecha de referencia.

Para obtener más información sobre las fechas de lanzamiento y liquidación, consúltese la Tabla de rendimiento en las páginas 12 a 25.

Allianz Discovery Germany Strategy

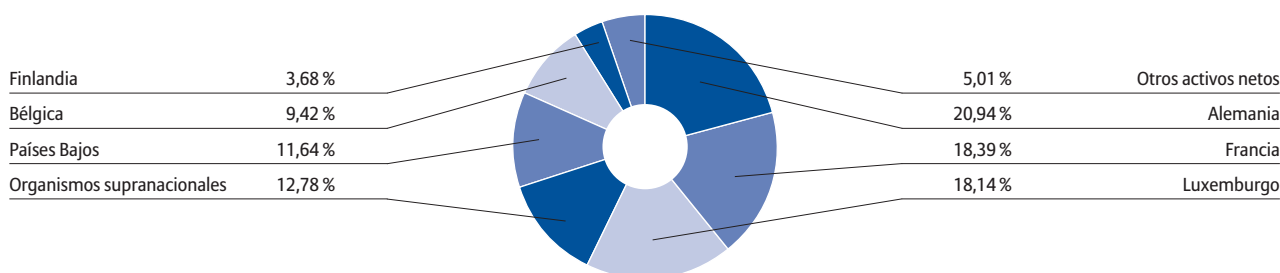
La estrategia del Subfondo es básicamente neutral respecto al mercado en el mercado bursátil alemán y pretende obtener un rendimiento superior ajustado al riesgo. Para este fin, como parte de una estrategia basada en derivados (*swaps*), invierte, por un lado, en acciones selectas principalmente alemanas (posiciones largas). Por otro lado, vende, dentro de la estrategia, renta variable que no posee realmente y que la gestión del fondo cree que experimentará un descenso del precio (posiciones cortas). Al invertir simultáneamente en posiciones largas y cortas, la gestión pretende reducir los riesgos de mercado. Las posiciones largas y cortas no siempre se mantienen en la misma medida, de modo que pueden existir divergencias respecto a la neutralidad del mercado a la que aspira básicamente la gestión del fondo.

De media, los precios del mercado bursátil alemán aumentaron en el semestre analizado hasta finales de marzo de 2013. A pesar de que la economía también se ralentizó en Alemania en un contexto de rendimiento económico en contracción en algunas partes de Europa, los motores del crecimiento conservaron la delantera. Asimismo, el ánimo de los inversores siguió beneficiándose de la voluntad del Banco Central Europeo de apoyar a los países periféricos de la zona euro, si fuera necesario, mediante la adquisición ilimitada de bonos.

En este entorno, las posiciones orientadas hacia los precios crecientes predominaron recientemente en la estrategia a largo/ corto plazo del Subfondo. Concretamente, en el sector industrial, que está especialmente ponderado en el mercado alemán, las posiciones largas estuvieron considerablemente sobreponderadas, mientras que en sectores como consumo cíclico, materias primas y finanzas, se mantuvieron principalmente posiciones cortas. Además del enfoque de inversión en Alemania, hubo una exposición selectiva a mercados bursátiles en otros países de la zona euro. Por ejemplo, las posiciones cortas dominaron el mercado francés, mientras que se mantuvieron posiciones largas en títulos-valores españoles seleccionados. La liquidez del Subfondo que no estaba comprometida en el alcance de la construcción de *swaps* se invirtió en instrumentos del mercado monetario en euros. Se incluyeron bonos bancarios a corto plazo en particular, además de valores del sector público con calificaciones altas. La calificación crediticia media de las inversiones del mercado monetario fue de AA+.

Consulte el Folleto así como los Datos fundamentales para el inversor si desea obtener información adicional sobre el Subfondo. Puede obtenerse información sobre el rendimiento de cada una de las Clases de Acciones del Subfondo a lo largo del periodo en la tabla "Rendimiento", en las páginas 12 a 25.

Desglose del patrimonio neto



El Subfondo en cifras

		31.03.2013	30.09.2012	Fecha de lanzamiento
Valor liquidativo en EUR por acción				
– Clase I (EUR) (distribución)	WKN A1JB15/LU0639174274	1.101,79	1.041,08	1.000,00
Acciones en circulación en unidades		10.000	12.000	–
Patrimonio del Subfondo en millones de EUR		11,0	12,5	–

Para obtener más información sobre las fechas de lanzamiento y liquidación, consúltense la Tabla de rendimiento en las páginas 12 a 25.

Allianz Dynamic Commodities

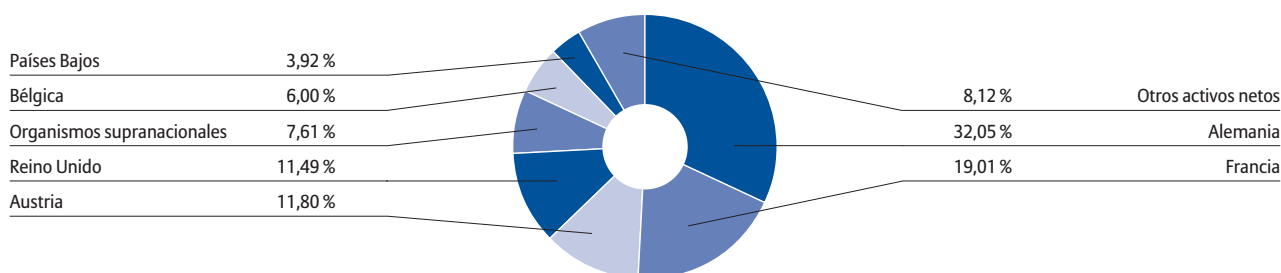
El Subfondo tiene por objeto participar en gran medida del rendimiento de los mercados internacionales de materias primas y futuros sobre materias primas. Para ello puede utilizar derivados con referencia al Allianz Active Commodity Index, que mide la evolución de los precios de las materias primas de los sectores de las fuentes de energía, metales industriales, metales preciosos y materias primas agrícolas. La ponderación de los cuatro segmentos de materias primas del Allianz Active Commodities Index se establece sobre la base de un modelo que incluye aspectos tanto cuantitativos como cualitativos. La participación del Fondo en el rendimiento del Allianz Active Commodity Index se mantiene en una banda de entre el 50 y el 150 % de los activos del Fondo, como parte del procedimiento de gestión del riesgo. La liquidez que no es necesaria para la participación en el Allianz Active Commodity Index se invierte en una cartera orientada al mercado monetario.

En el semestre analizado, hasta finales de marzo de 2013, la recesión en algunas partes de Europa y la pérdida de fuerza del crecimiento en los principales mercados emergentes perjudicó los precios de la mayoría de materias primas. Concretamente, los precios de los valores de metales preciosos e industria, así como de los del crudo, bajaron considerablemente.

El Subfondo invirtió, de manera coherente con su concepto de inversión, en una construcción de derivados (*swap*) que permite la participación en el rendimiento del Allianz Active Commodity Index. La liquidez del Subfondo que no estaba comprometida en el alcance de la construcción de *swaps* se invirtió en instrumentos del mercado monetario en euros. Concretamente, estuvieron representados bonos hipotecarios y una posición en un fondo del mercado monetario, además de valores del sector público con calificaciones altas. El rendimiento del mercado monetario a corto plazo obtenido de este modo se intercambiaba, bajo los términos del acuerdo de *swap*, frente al rendimiento negativo obtenido en este entorno por el Allianz Active Commodity Index.

Consulte el Folleto así como los Datos fundamentales para el inversor si desea obtener información adicional sobre el Subfondo. Puede obtenerse información sobre el rendimiento de cada una de las Clases de Acciones del Subfondo a lo largo del periodo en la tabla "Rendimiento", en las páginas 12 a 25.

Desglose del patrimonio neto



El Subfondo en cifras

		31.03.2013	30.09.2012	30.09.2011	Fecha de lanzamiento
Valor liquidativo en EUR por acción					
– Clase I (EUR) (distribución)	WKN A1C5GB/LU0542501423	861,48	940,91	990,61	1.000,00
Acciones en circulación en unidades		15.379	20.871	44.299	–
Patrimonio del Subfondo en millones de EUR		13,2	19,6	43,9	–

Para obtener más información sobre las fechas de lanzamiento y liquidación, consúltese la Tabla de rendimiento en las páginas 12 a 25.

Allianz Dynamic Emerging Multi Asset

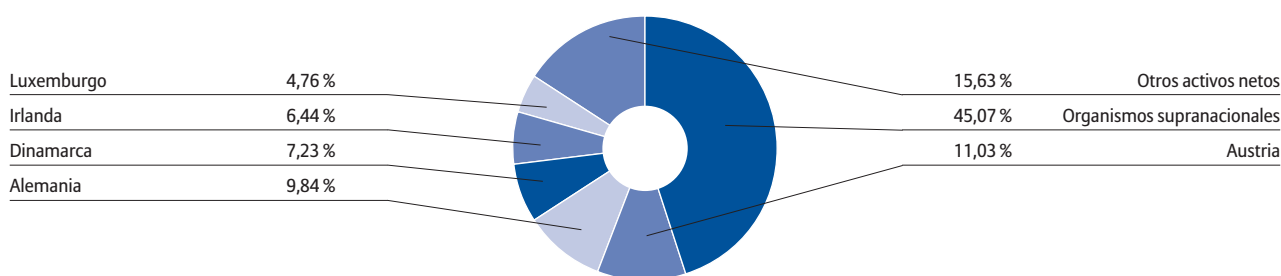
El Subfondo puede invertir en una amplia gama de clases de activos, particularmente en los mercados mundiales de renta variable y fija de mercados emergentes y en los mercados de materias primas. Según los términos de un enfoque de gestión sistemática, también puede hacer inversiones de bajo riesgo, como en depósitos bancarios e instrumentos del mercado monetario, con el fin de reducir las posibles pérdidas en determinadas situaciones de mercado. Su objetivo de inversión consiste en generar crecimiento del capital a largo plazo.

A pesar de que la mayoría de los principales mercados emergentes siguieron en la senda del crecimiento en el semestre analizado hasta finales de marzo de 2013, la economía se ralentizó en muchos países. En este entorno, los precios de la renta variable solo crecieron moderadamente de media en los países emergentes. Por el contrario, los bonos de mercados emergentes han estado sometidos a presión de ventas recientemente, tras un largo periodo de precios crecientes.

Según nuestro enfoque principalmente sistemático, el Subfondo se invirtió notablemente en índices de renta variable de mercados emergentes de Extremo Oriente, Latinoamérica y Europa del Este, a través de derivados. También mantuvimos una posición en un fondo de renta variable que invierte en algunos países con mercados emergentes. Al mismo tiempo, se llevó a cabo un mecanismo flexible para limitar el riesgo por medio de una construcción de *swap*. El resto de la liquidez no comprometida se invirtió principalmente en una cartera compuesta por bonos estatales de máxima calificación de Europa. También se incluyeron en la mezcla fondos de inversión especializados en bonos de mercados emergentes internacionales.

Consulte el Folleto así como los Datos fundamentales para el inversor si desea obtener información adicional sobre el Subfondo. Puede obtenerse información sobre el rendimiento de cada una de las Clases de Acciones del Subfondo a lo largo del periodo en la tabla "Rendimiento", en las páginas 12 a 25.

Desglose del patrimonio neto



El Subfondo en cifras

		31.03.2013	30.09.2012	30.09.2011	Fecha de lanzamiento
Valor liquidativo en USD por acción					
– Clase I (H2-EUR) (distribución)	WKN A1JGVW/LU0634888019	873,80	890,26	859,82	1.000,00
Acciones en circulación en unidades		31.098	30.818	22.615	–
Patrimonio del Subfondo en millones de USD		34,7	35,5	26,3	–

Para obtener más información sobre las fechas de lanzamiento y liquidación, consúltase la Tabla de rendimiento en las páginas 12 a 25.

Allianz Dynamic Multi Asset Plus

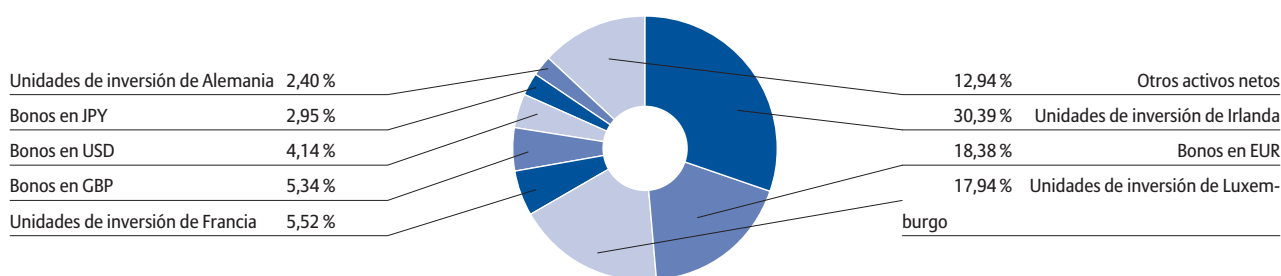
El Subfondo invierte en una amplia gama de clases de activos internacionales, incluyendo renta variable, renta fija, instrumentos del mercado monetario, materias primas, fondos de cobertura y posiciones relacionadas con el mercado inmobiliario. Las inversiones en cada una de las clases de activos se pueden realizar mediante inversión directa y a través de derivados vinculados a índices y fondos objetivos. Las ponderaciones de las clases de activos se basan en un planteamiento sistemático. Su objetivo de inversión consiste en generar crecimiento del capital a largo plazo.

De media, los precios de los mercados bursátiles aumentaron en el semestre analizado hasta finales de marzo de 2013. A pesar de que el rendimiento económico se contrajo en algunas partes de Europa, EE. UU. y los principales mercados emergentes siguieron en la senda del crecimiento. Asimismo, el ánimo del mercado bursátil siguió beneficiándose de la voluntad del Banco Central Europeo de apoyar a los países periféricos de la zona euro, si fuera necesario, mediante la adquisición ilimitada de bonos. En este entorno, los mercados de bonos también experimentaron un aumento de la demanda, especialmente en segmentos que aún ofrecían un rendimiento adicional atractivo en comparación con bonos gubernamentales con máximas calificaciones que pagan tipos de interés muy bajos. Por otro lado, los precios de la mayoría de materias primas cayeron considerablemente.

En este entorno, casi la mitad del Subfondo estaba invertida en el mercado de bonos. Por un lado, establecimos posiciones en bonos estatales de países desarrollados, incluidos los de la periferia de la zona euro. Por otro lado, el Subfondo estableció posiciones en fondos objetivo que se concentran en segmentos específicos del mercado, en concreto bonos empresariales y de mercados emergentes, así como títulos-valores vinculados a la inflación. El Subfondo invirtió en renta variable a través de fondos que se especializan en acciones de primera clase y valores de mercados emergentes. Se incluyeron fondos que invierten en sociedades anónimas dedicadas al mercado inmobiliario, así como productos alternativos orientados a obtener un rendimiento lo más independiente posible de las clases de activos individuales. Teniendo en cuenta el entorno, nos abstuvimos de invertir en materias primas. El Subfondo utilizó derivados en los índices de mercado correspondientes para gestionar el coeficiente efectivo de renta variable/bonos.

Consulte el Folleto así como los Datos fundamentales para el inversor si desea obtener información adicional sobre el Subfondo. Puede obtenerse información sobre el rendimiento de cada una de las Clases de Acciones del Subfondo a lo largo del periodo en la tabla "Rendimiento", en las páginas 12 a 25.

Desglose del patrimonio neto



El Subfondo en cifras

		31.03.2013	30.09.2012	30.09.2011	Fecha de lanzamiento
Valor liquidativo en EUR por acción					
– Clase A (H2-EUR) (distribución)	WKN A0Q0WE/LU0342683553	100,55	96,94	91,88	100,00
Valor liquidativo en JPY por acción					
– Clase I (H2-JPY) (distribución)	WKN A1JR0E/LU0726106791	215.057,20	205.543,55	–	200.000,00
Acciones en circulación en unidades ¹⁾		106.104	113.087	123.652	–
Patrimonio del Subfondo en millones de USD		29,9	33,1	15,4	–

¹⁾ Cifras acumuladas para las Clases de Acciones abiertas en la fecha de referencia.

Para obtener más información sobre las fechas de lanzamiento y liquidación, consúltese la Tabla de rendimiento en las páginas 12 a 25.

Allianz Emerging Asia Equity

En el cuarto trimestre, la región Asia-Pacífico excepto Japón obtuvo un rendimiento superior al del mercado de renta variable mundial. Sin embargo, al empezar el nuevo año, observamos una recuperación desigual en los mercados de renta variable mundiales. Los mercados estadounidense y japonés se beneficiaron del ánimo de riesgo activo y de las continuas políticas de flexibilización cuantitativa; mientras que Asia-Pacífico excepto Japón no pudo participar en el repunte, lo cual reflejó una renovada preocupación sobre la recuperación cíclica de China, así como las prolongadas preocupaciones acerca de la situación de la deuda europea tras la crisis bancaria chipriota. Al contrario que en el Norte de Asia, donde se mostraron débiles, los mercados de la ASEAN registraron rendimientos relativamente atractivos. Concretamente, la renta variable de Filipinas subió un 19 % en USD, respaldada por su resistente crecimiento económico, las mejoras en la estabilidad macroeconómica y un sólido balance soberano. La mejora de la calificación soberana por parte de Fitch proporcionó al ánimo del mercado un impulso adicional.

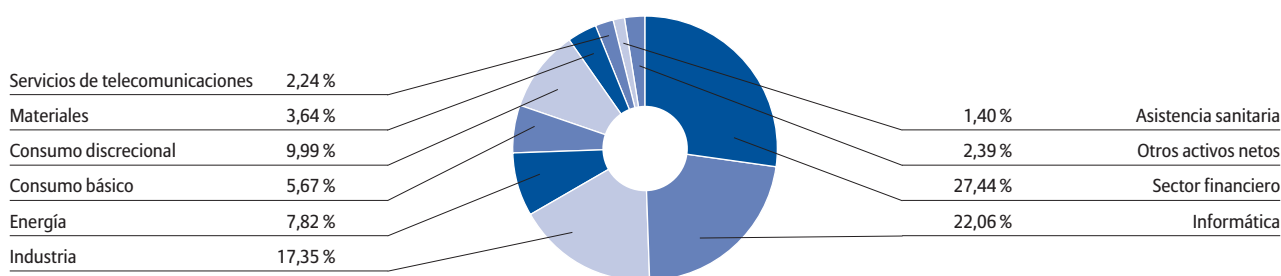
El Subfondo superó el rendimiento del índice de referencia durante el periodo objeto de revisión. El rendimiento relativo se vio favorecido por la selección de valores en China, Tailandia y la India, y perjudicado por Corea del Sur. Por sectores, estuvo

respaldado por la selección de valores en industria y finanzas, y perjudicado por los sectores de servicios de telecomunicaciones y consumo básico.

En cuanto a la segunda mitad de 2013, necesitamos supervisar la sostenibilidad de la recuperación económica en China y la India, que cuentan con visibilidad limitada hasta el momento. Por consiguiente, preferimos aplicar un enfoque de selección de valores ascendente muy selectivo a la gestión de nuestra cartera, ya que nos permitirá evitar empresas de baja calidad impulsadas por la recuperación. Seguiremos infraponderando economías orientadas a la exportación como las de Corea y Taiwán, y sobreponderando la India y China. Por lo que respecta a la ASEAN, aún sobreponderamos Tailandia y Filipinas a pesar de sus valoraciones relativamente caras, ya que nos decantamos por valores con motores de inversión a más largo plazo y valoraciones razonables.

Consulte el Folleto así como los Datos fundamentales para el inversor si desea obtener información adicional sobre el Subfondo. Puede obtenerse información sobre el rendimiento de cada una de las Clases de Acciones del Subfondo a lo largo del periodo en la tabla "Rendimiento", en las páginas 12 a 25.

Desglose del patrimonio neto



El Subfondo en cifras

		31.03.2013	30.09.2012	30.09.2011	30.09.2010
Valor liquidativo en USD por acción					
– Clase A (USD) (distribución)	WKN A0Q1H6/LU0348788117	49,93	46,36	39,85	47,26
Valor liquidativo en HKD por acción					
– Clase AT (HKD) (acumulación)	WKN A1H668/LU0589944569	10,29	9,56	8,26	–
Acciones en circulación en unidades ¹⁾		2.774.671	4.016.130	2.587.702	1.429.562
Patrimonio del Subfondo en millones de USD		74,1	80,6	84,3	67,6

¹⁾ Cifras acumuladas para las Clases de Acciones abiertas en la fecha de referencia.

Para obtener más información sobre las fechas de lanzamiento y liquidación, consúltese la Tabla de rendimiento en las páginas 12 a 25.

Allianz Enhanced Fixed Income Euro

El Subfondo invierte principalmente en títulos-valores que devengan intereses con el objetivo de generar ingresos superiores a la media a largo plazo en comparación con el mercado de bonos estatales en la zona euro. Podrá invertirse hasta un 20 % de los activos del Subfondo en títulos-valores de alto rendimiento. También se podrán adquirir bonos de mercados emergentes. La proporción de títulos-valores respaldados por activos/hipotecas (ABS/MBS) está limitada al 20 %. Las posiciones en divisas que superen el 20 % de los activos del Subfondo deben estar cubiertas frente al euro.

En el semestre analizado, hasta finales de marzo de 2013, los rendimientos de los bonos gubernamentales de alta calidad estuvieron cerca de sus mínimos históricos. Esto reflejó la política de tipos de interés bajos que siguen adoptando los principales bancos centrales y la difícil situación económica, especialmente en Europa. Se produjo así un aumento de la demanda de títulos-valores de países periféricos de la zona euro y bonos empresariales que ofrecieran tipos de interés más atractivos.

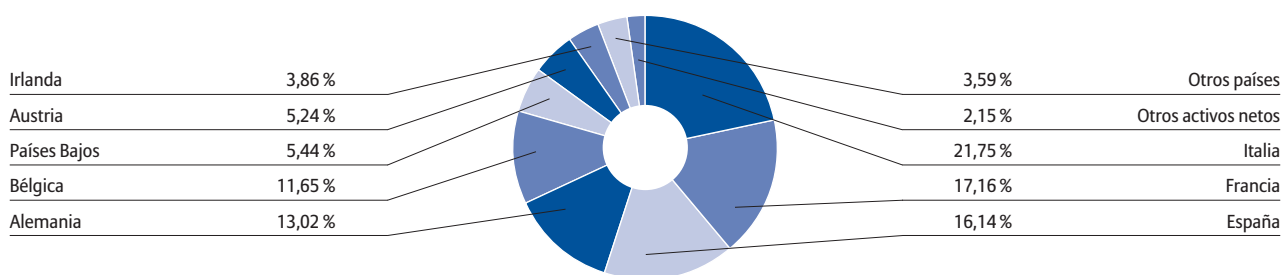
El Subfondo se centró en bonos gubernamentales de la zona euro. Además de bonos de los principales países de Europa,

estuvieron representados títulos-valores españoles e italianos en particular, lo cual provocó expectativas de rendimiento adicional. Con el fin de generar posible rendimiento adicional, mantuvimos posiciones en bancos internacionales y bonos industriales con calificaciones de grado de inversión. Asimismo, se mantuvieron bonos hipotecarios de alta calidad o bonos con estructuras parecidas de emisores europeos. No se realizó ninguna inversión en títulos-valores de alto rendimiento. La calificación crediticia media de la cartera era de A+ a finales de marzo.

En términos de vencimiento, el Fondo se centró en el segmento de siete a diez años, lo cual causó expectativas de ventajas de rendimiento moderadas de corto a medio plazo. La duración (vencimiento medio) más reciente del Subfondo, incluidos los instrumentos financieros derivados, fue de 4,5 años¹⁾. No se invirtió en divisas.

Consulte el Folleto así como los Datos fundamentales para el inversor si desea obtener información adicional sobre el Subfondo. Puede obtenerse información sobre el rendimiento de cada una de las Clases de Acciones del Subfondo a lo largo del periodo en la tabla "Rendimiento", en las páginas 12 a 25.

Desglose del patrimonio neto



El Subfondo en cifras

		31.03.2013	30.09.2012	Fecha de lanzamiento
Valor liquidativo en EUR por acción				
– Clase IT (EUR) (acumulación)	WKN A1J41D/LU0835205153	1.019,99	–	1.000,00
– Clase W (EUR) (distribución)	WKN A1JPF7/LU0706717518	1.048,20	1.040,28	1.000,00
Acciones en circulación en unidades		127.371	124.451	–
Patrimonio del Subfondo en millones de EUR		133,5	129,5	–

¹⁾ Los datos de las obligaciones a tipo de interés flotante son a la fecha del próximo cambio en los tipos de interés.

Para obtener más información sobre las fechas de lanzamiento y liquidación, consúltese la Tabla de rendimiento en las páginas 12 a 25.

Allianz Enhanced Short Term Euro

El Subfondo pretende generar un rendimiento superior a la media orientado hacia el mercado monetario en euros. Con el objetivo de generar rendimientos adicionales, puede establecer compromisos separados en relación con la renta fija y las divisas o sus correspondientes derivados, incluso aunque no mantenga ningún activo en las divisas respectivas. No podrán adquirirse títulos-valores de alto rendimiento ni títulos-valores respaldados por activos/hipotecas (ABS/MBS).

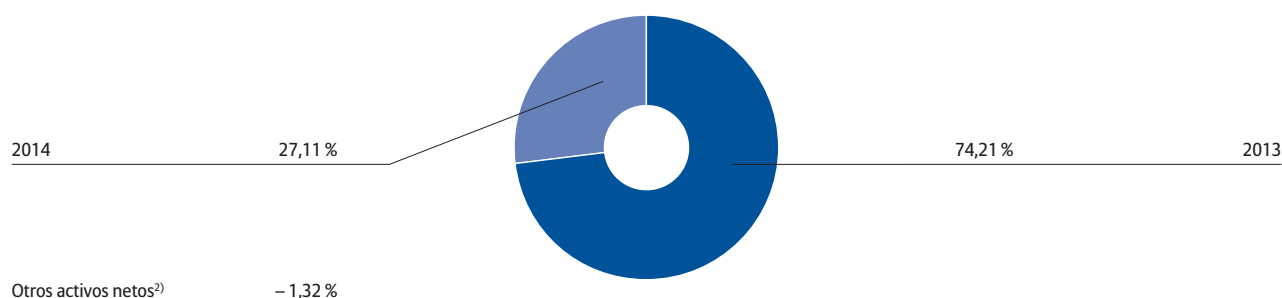
En el semestre analizado, hasta finales de marzo de 2013, el Banco Central Europeo mantuvo su tipo de interés clave al 0,75 % en vista de la caída de la inflación y de la contracción económica en algunas partes de la zona euro. En consecuencia, los rendimientos potenciales en el segmento a muy corto plazo del mercado de renta fija en euros también fueron bajos.

En este entorno de bajo rendimiento, el Subfondo siguió aplicando su proceso de inversión especial. Estuvo invertido principalmente en una cartera orientada al mercado monetario.

Esto incluyó principalmente bonos en euros a corto plazo emitidos por bancos internacionales con buenas calificaciones crediticias. Se incluyeron en la mezcla bonos cubiertos de estados periféricos de la zona euro. Ofrecían ventajas de rendimiento en relación con bonos hipotecarios alemanes comparables. La cartera también incluía bonos de alta calidad del sector público de la zona euro. La media de calificación crediticia de los bonos en la cartera del mercado monetario fue de A+ y la duración (vencimiento medio) más reciente se situó justo por debajo de los tres meses¹⁾. Asimismo, el Subfondo buscó rendimiento adicional moderado en otros segmentos de inversión utilizando derivados, concretamente en mercados de bonos y tipos de interés, así como en el mercado de divisas.

Consulte el Folleto así como los Datos fundamentales para el inversor si desea obtener información adicional sobre el Subfondo. Puede obtenerse información sobre el rendimiento de cada una de las Clases de Acciones del Subfondo a lo largo del periodo en la tabla "Rendimiento", en las páginas 12 a 25.

Desglose del patrimonio neto



El Subfondo en cifras

		31.03.2013	30.09.2012	30.09.2011	30.09.2010
Valor liquidativo en EUR por acción					
– Clase AT (EUR) (acumulación)	WKN A0MPAK/LU0293294277	108,56	108,35	106,52	105,58
– Clase CT (EUR) (acumulación)	WKN A0MPAM/LU0293294434	105,62	105,44	103,71	102,85
– Clase I (EUR) (distribución)	WKN A0MN9X/LU0293295324	1.027,49	1.042,04	1.041,06	1.042,11
– Clase IT (EUR) (acumulación)	WKN A0MPAQ/LU0293295597	1.059,76	1.056,97	1.039,48	1.027,97
Valor liquidativo en AUD por acción					
– Clase S (H2-AUD) (distribución)	WKN A1JKKY/LU0678493700	105,81	105,65	–	–
Valor liquidativo en NOK por acción					
– Clase S (H2-NOK) (distribución)	WKN A1JKKZ/LU0678493965	1.025,36	1.031,57	–	–
Acciones en circulación en unidades ³⁾		1.821.442	1.689.775	1.574.622	1.851.501
Patrimonio del Subfondo en millones de EUR		856,3	723,4	658,4	543,2

¹⁾ Los datos de las obligaciones a tipo de interés flotante son a la fecha del próximo cambio en los tipos de interés.

²⁾ Con relación a un grado de inversión del 101,32 %.

³⁾ Cifras acumuladas para las Clases de Acciones abiertas en la fecha de referencia.

Para obtener más información sobre las fechas de lanzamiento y liquidación, consúltese la Tabla de rendimiento en las páginas 12 a 25.

Allianz Euro Bond Strategy

En el último semestre, las perspectivas para el mercado de bonos de la zona euro han mejorado enormemente. Impulsado por el lanzamiento por parte del BCE del programa de Transacciones Monetaria Directas (OMT, por sus siglas en inglés), el mercado de bonos periféricos siguió su repunte, mientras que los mercados principales experimentaron dos fases distintas. Los rendimientos principales aumentaron moderadamente hasta principios de febrero, pero bajaron durante el resto del primer trimestre a medida que crecía la incertidumbre acerca de Chipre y las elecciones italianas. No obstante, el rescate chipriota y la incertidumbre sobre el futuro político de Italia no perjudicaron el rendimiento del mercado de bonos periférico.

Por lo general, la estrategia de inversión de la cartera durante el semestre consistió en la sobreponderación en bonos gubernamentales periféricos. La exposición al crédito y a los activos cubiertos siguió centrándose en los emisores más fundamentalmente sólidos.

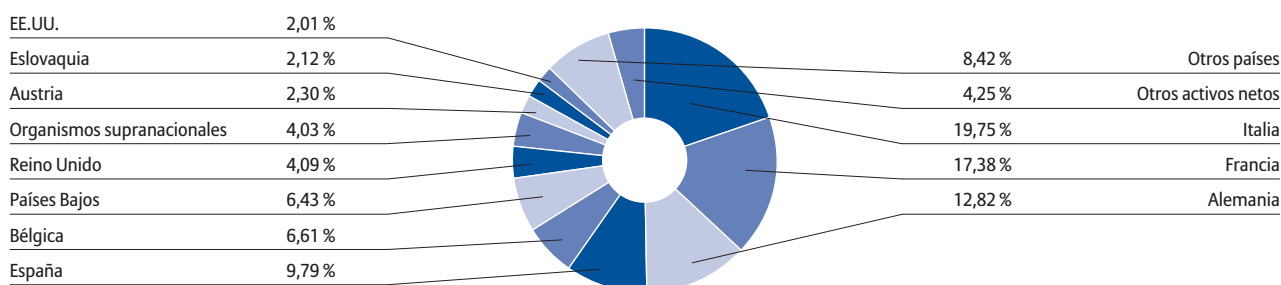
Las perspectivas para el mercado de bonos de la zona euro han mejorado considerablemente debido a que el BCE ha rebajado el

riesgo de una crisis de liquidez en cualquiera de los países de la zona euro con dificultades por medio de su programa de OMT. Los participantes en el mercado parecen estar bastante relajados y confiados ante las perspectivas de los activos de mayor riesgo; los inversores han adoptado una actitud de “en busca del rendimiento”. No obstante, la reciente debilidad del crecimiento económico tanto periférico como principal ha empeorado significativamente las perspectivas para el panorama fiscal en muchos países, mientras que la incertidumbre política en Italia debe seguirse de cerca.

La política de inversión supervisará atentamente los acontecimientos políticos y económicos y actuará en consecuencia.

Consulte el Folleto así como los Datos fundamentales para el inversor si desea obtener información adicional sobre el Subfondo. Puede obtenerse información sobre el rendimiento de cada una de las Clases de Acciones del Subfondo a lo largo del periodo en la tabla “Rendimiento”, en las páginas 12 a 25.

Desglose del patrimonio neto



El Subfondo en cifras

		31.03.2013	30.09.2012	30.09.2011	30.09.2010
Valor liquidativo en EUR por acción					
– Clase C (EUR) (distribución)	WKN A0RMYP/LU0484424121	105,37	106,02	102,26	105,00
– Clase CT (EUR) (acumulación)	WKN A0RMYD/LU0484424394	112,60	110,49	103,90	104,99
– Clase IT (EUR) (acumulación)	WKN A0RCK7/LU0482909578	1.146,92	1.122,26	1.049,21	1.054,03
Acciones en circulación en unidades ¹⁾		347.960	325.877	262.684	100.154
Patrimonio del Subfondo en millones de EUR		100,9	103,2	108,7	76,3

¹⁾ Cifras acumuladas para las Clases de Acciones abiertas en la fecha de referencia.

Para obtener más información sobre las fechas de lanzamiento y liquidación, consúltese la Tabla de rendimiento en las páginas 12 a 25.

Allianz Euro High Yield Bond

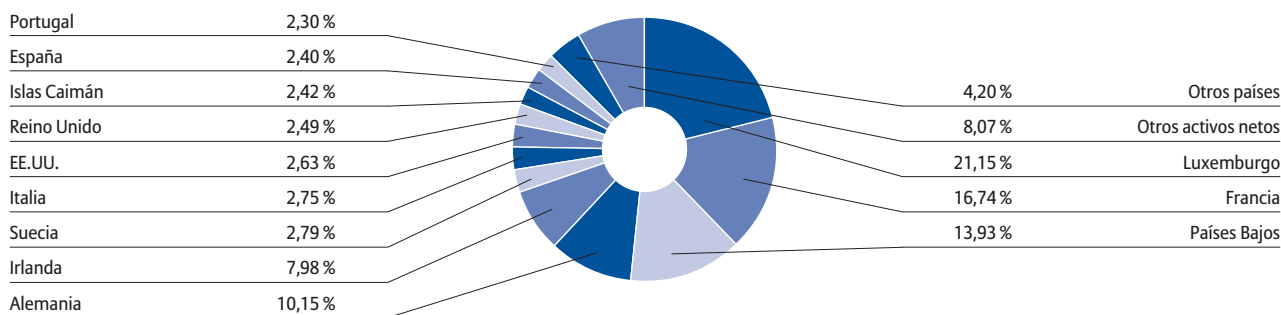
En un entorno de volatilidad baja, los mercados estuvieron bien orientados durante el semestre. Durante el cuarto trimestre de 2012, los mercados estuvieron respaldados por el compromiso de los bancos centrales y por unas cifras macroeconómicas mejores de lo esperado en Estados Unidos, lo que mitigó las desalentadoras cifras europeas y las preocupaciones acerca del crecimiento mundial. El primer trimestre de 2013 empezó de forma positiva, tras el acuerdo de última hora sobre el “abismo fiscal”. El ánimo se vio perjudicado por las elecciones italianas en febrero y por la crisis de Chipre en marzo. No obstante, estas variaciones duraron poco y fueron bastante moderadas. Los factores técnicos fueron particularmente sólidos en el mercado secundario de alto rendimiento. El mercado primario fue muy activo, ya que muchos emisores trataron de sacar provecho del entorno de rendimiento actual. Los resultados publicados durante el semestre se mantuvieron generalmente acordes con las expectativas del mercado, pero los resultados de las sociedades más cíclicas resultaron desalentadores.

Durante el periodo, el fondo se vio perjudicado por su posicionamiento en el sector bancario y experimentó dificultades en los sectores de telecomunicaciones, medios de comunicación y automoción. Se benefició de los efectos de una buena selección en los sectores de industria básica y servicios públicos.

Teniendo en cuenta el atractivo entorno de tipos de interés, es probable que la emisión primaria se mantenga activa. Desde el punto de vista macroeconómico, el crecimiento y los acontecimientos políticos se seguirán de cerca y es posible que impulsen el ánimo del mercado.

Consulte el Folleto así como los Datos fundamentales para el inversor si desea obtener información adicional sobre el Subfondo. Puede obtenerse información sobre el rendimiento de cada una de las Clases de Acciones del Subfondo a lo largo del periodo en la tabla “Rendimiento”, en las páginas 12 a 25.

Desglose del patrimonio neto



El Subfondo en cifras

		31.03.2013	30.09.2012	30.09.2011	30.09.2010
Valor liquidativo en EUR por acción					
– Clase A (EUR) (distribución)	WKN A0X78X/LU0482909818	111,32	111,29	96,32	111,18
– Clase AM (EUR) (distribución)	WKN A1KCWS/LU0889221072	10,05	–	–	–
– Clase AT (EUR) (acumulación)	WKN A0RCLA/LU0482909909	129,57	122,10	99,67	111,24
– Clase IT (EUR) (acumulación)	WKN A0RCLB/LU0482910402	1.320,07	1.240,26	1.006,44	1.116,66
– Clase P (EUR) (distribución)	WKN A1J8ME/LU0482910154	995,00	–	–	–
Valor liquidativo en PLN por acción					
– Clase AT (H2-PLN) (acumulación)	WKN A1CT9L/LU0551719049	484,92	447,53	351,72	–
– Clase I (H2-PLN) (distribución)	WKN A1JA4S/LU0630281342	461,06	444,40	352,21	–
Valor liquidativo en USD por acción					
– Clase AM (H2-USD) (distribución)	WKN A1KCWR/LU0889220934	10,05	–	–	–
Acciones en circulación en unidades ¹⁾		1.695.911	956.453	523.016	58.751
Patrimonio del Subfondo en millones de EUR		303,8	174,5	99,5	58,3

¹⁾ Cifras acumuladas para las Clases de Acciones abiertas en la fecha de referencia.

Para obtener más información sobre las fechas de lanzamiento y liquidación, consúltese la Tabla de rendimiento en las páginas 12 a 25.

Allianz Euro High Yield Defensive

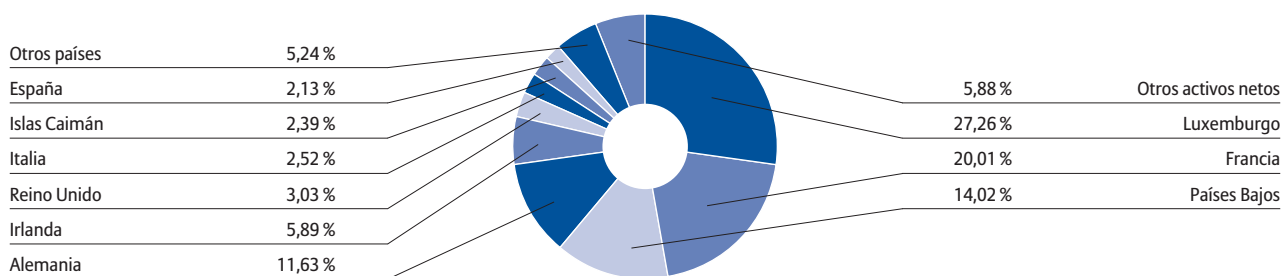
En un entorno de volatilidad baja, los mercados estuvieron bien orientados durante el semestre. Durante el cuarto trimestre de 2012, los mercados estuvieron respaldados por el compromiso de los bancos centrales y por unas cifras macroeconómicas mejores de lo esperado en Estados Unidos, lo que mitigó las desalentadoras cifras europeas y las preocupaciones acerca del crecimiento mundial. El primer trimestre de 2013 empezó de forma positiva, tras el acuerdo de última hora sobre el “abismo fiscal” en Estados Unidos. El ánimo se vio perjudicado por las elecciones italianas en febrero y por la crisis de Chipre en marzo. No obstante, estas variaciones duraron poco y fueron bastante moderadas. Los factores técnicos fueron particularmente sólidos en el mercado secundario de alto rendimiento. El mercado primario fue muy activo, ya que muchos emisores trataron de sacar provecho del entorno de rendimiento actual. Los resultados publicados durante el semestre se mantuvieron generalmente acordes con las expectativas del mercado, pero los resultados de las sociedades más cíclicas resultaron desalentadores.

Durante el periodo, el fondo tuvo dificultades en los sectores de telecomunicaciones y medios de comunicación. Se benefició de los efectos de una buena selección en los sectores de industria básica y servicios públicos.

Teniendo en cuenta el atractivo entorno de tipos de interés, es probable que la emisión primaria se mantenga activa. Desde el punto de vista macroeconómico, el crecimiento y los acontecimientos políticos se seguirán de cerca y es posible que impulsen el ánimo del mercado.

Consulte el Folleto así como los Datos fundamentales para el inversor si desea obtener información adicional sobre el Subfondo. Puede obtenerse información sobre el rendimiento de cada una de las Clases de Acciones del Subfondo a lo largo del periodo en la tabla “Rendimiento”, en las páginas 12 a 25.

Desglose del patrimonio neto



El Subfondo en cifras

		31.03.2013	Fecha de lanzamiento
Valor liquidativo en EUR por acción			
– Clase AT (EUR) (acumulación)	WKN A1J8QJ/LU0858490690	101,42	100,00
– Clase I (EUR) (distribución)	WKN A1JY4S/LU0788519535	1.043,52	1.000,00
Acciones en circulación en unidades ¹⁾		199.474	–
Patrimonio del Subfondo en millones de EUR		176,5	–

¹⁾ Cifras acumuladas para las Clases de Acciones abiertas en la fecha de referencia.

Para obtener más información sobre las fechas de lanzamiento y liquidación, consúltase la Tabla de rendimiento en las páginas 12 a 25.

Allianz Euro Investment Grade Bond Strategy

El Subfondo invierte principalmente en bonos con buena calificación crediticia (calificación de grado de inversión) de la zona euro. Podrá invertirse hasta un 5 % de los activos del Subfondo en bonos con una calificación de BBB- y BB-. La proporción de títulos-valores respaldados por activos/hipotecas (ABS/MBS) está limitada al 20 %. El límite máximo para los bonos de los mercados emergentes es del 10 %. Las posiciones en divisas que superen el 10 % de los activos del Subfondo cuentan con una amplia cobertura frente al euro.

En el semestre analizado, hasta finales de marzo de 2013, los rendimientos de los bonos gubernamentales de alta calidad estuvieron cerca de sus mínimos históricos. Esto reflejó la política de tipos de interés bajos que siguen adoptando los principales bancos centrales y la difícil situación económica, especialmente en Europa. Los bonos empresariales con buenas calificaciones crediticias aún ofrecieron diferenciales de tipos de interés moderados en este entorno.

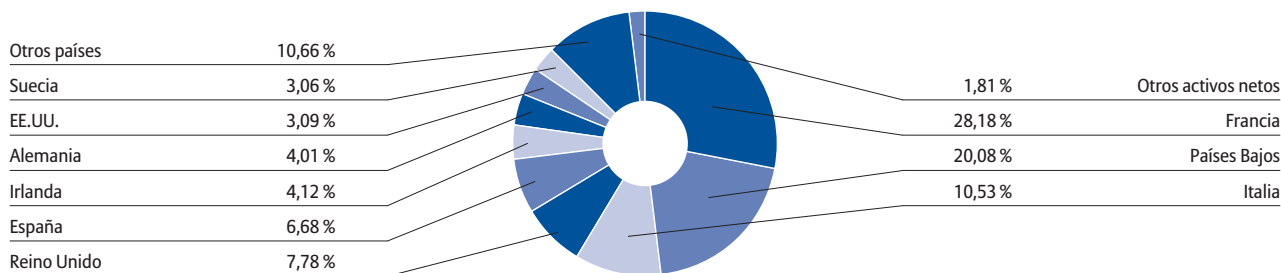
El Subfondo estuvo invertido casi en su totalidad en bonos empresariales en euros. Se concentró en bonos bancarios, incluidos los de instituciones de EE. UU. y el Reino Unido.

Concretamente, también se mantuvieron bonos industriales, principalmente de emisores de los principales países de la zona euro. Se incluyó una pequeña tenencia de títulos-valores de empresas del sector público. Esta incluyó un bono emitido por un grupo energético de propiedad estatal en Rusia. Se emplearon derivados sobre títulos-valores gubernamentales alemanes para controlar la duración de manera eficiente.

La calificación crediticia media de la cartera era de A- a finales de marzo. En términos de vencimiento, las inversiones se centraron en el segmento de tres a siete años. La duración general (vencimiento medio) del Subfondo, incluidos los instrumentos financieros derivados, más reciente era de cuatro años¹⁾. No se invirtió en divisas.

Consulte el Folleto así como los Datos fundamentales para el inversor si desea obtener información adicional sobre el Subfondo. Puede obtenerse información sobre el rendimiento de cada una de las Clases de Acciones del Subfondo a lo largo del periodo en la tabla "Rendimiento", en las páginas 12 a 25.

Desglose del patrimonio neto



El Subfondo en cifras

		31.03.2013	30.09.2012	Fecha de lanzamiento
Valor liquidativo en EUR por acción				
– Clase IT (EUR) (acumulación)	WKN A1JPGB/LU0706717278	1.092,63	1.042,39	1.000,00
Acciones en circulación en unidades		24.272	20.000	–
Patrimonio del Subfondo en millones de EUR		26,5	20,8	–

¹⁾ Los datos de las obligaciones a tipo de interés flotante son a la fecha del próximo cambio en los tipos de interés. Para obtener más información sobre las fechas de lanzamiento y liquidación, consúltense la Tabla de rendimiento en las páginas 12 a 25.

Allianz Euroland Equity Growth

El Subfondo invierte principalmente en mercados de renta variable de la zona euro. La gestión del Subfondo se centra en títulos-valores que, a su juicio, tienen un potencial de crecimiento que no se refleja íntegramente en su cotización (enfoque de crecimiento). Su objetivo de inversión consiste en generar crecimiento del capital a largo plazo.

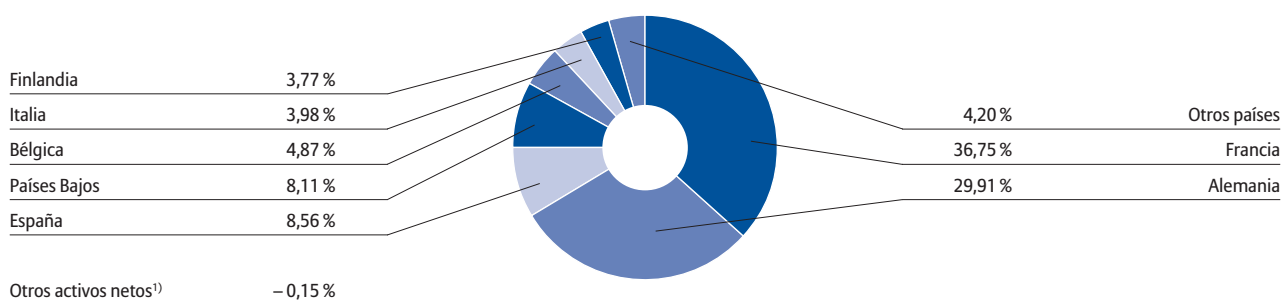
De media, los precios de los mercados bursátiles internacionales aumentaron en el semestre analizado hasta finales de marzo de 2013. A pesar de que el rendimiento económico se contrajo en algunas partes de Europa, EE. UU. y los principales mercados emergentes siguieron en la senda del crecimiento, lo cual también benefició a los mercados bursátiles europeos. Asimismo, el ánimo de los inversores siguió beneficiándose de la voluntad del Banco Central Europeo de apoyar a los países periféricos de la zona euro, si fuera necesario, mediante la adquisición ilimitada de bonos.

La gestión del Subfondo invirtió en sociedades que ofrecen potencial a largo plazo de crecimiento estructural, independientes en gran medida de los ciclos económicos. La

selección de valores condujo a una ponderación relativamente alta de renta variable de los sectores de industria, bienes de consumo y TI, en relación con la capitalización de mercado de cada uno de estos sectores. Los valores del sector financiero y de atención sanitaria, en particular, solo estuvieron representados selectivamente. Asimismo, los valores de energía y materias primas estuvieron poco representados, ya que su potencial de precio pareció limitado por los precios a la baja. Se evitó totalmente la renta variable de las empresas de telecomunicaciones y servicios públicos, dado que ofrecen escasos márgenes de crecimiento en la opinión de la gestión del fondo. Por países, la inversión se concentró en los mercados bursátiles de Francia y Alemania. En la periferia de la zona euro también se adoptaron posiciones en algunas empresas españolas, cuyas oportunidades de venta de bienes dependen de la demanda interna solo hasta cierto punto.

Consulte el Folleto así como los Datos fundamentales para el inversor si desea obtener información adicional sobre el Subfondo. Puede obtenerse información sobre el rendimiento de cada una de las Clases de Acciones del Subfondo a lo largo del periodo en la tabla "Rendimiento", en las páginas 12 a 25.

Desglose del patrimonio neto



El Subfondo en cifras

		31.03.2013	30.09.2012	30.09.2011	30.09.2010
Valor liquidativo en EUR por acción					
– Clase A (EUR) (distribución)	WKN A0KDND/LU0256839944	141,00	127,99	96,95	102,12
– Clase AT (EUR) (acumulación)	WKN A0KDNE/LU0256840447	144,86	131,21	99,15	103,60
– Clase CT (EUR) (acumulación)	WKN A0KDNG/LU0256840793	140,45	127,68	97,21	102,34
– Clase I (EUR) (distribución)	WKN A0KDNH/LU0256883843	1.470,10	1.337,44	1.011,05	1.056,86
– Clase IT (EUR) (acumulación)	WKN A0KDNJ/LU0256884064	1.558,64	1.405,52	1.052,73	1.090,36
– Clase W (EUR) (distribución)	WKN A0KDNM/LU0256884577	1.478,18	1.346,11	1.017,87	1.062,62
– Clase WT (EUR) (acumulación)	WKN A1J7TT/LU0852482198	1.079,66	–	–	–
Acciones en circulación en unidades²)		1.487.917	888.754	673.336	558.186
Patrimonio del Subfondo en millones de EUR		662,2	417,2	275,1	237,8

¹) Con relación a un grado de inversión del 100,15 %.

²) Cifras acumuladas para las Clases de Acciones abiertas en la fecha de referencia.

Para obtener más información sobre las fechas de lanzamiento y liquidación, consúltase la Tabla de rendimiento en las páginas 12 a 25.

Allianz Euroland Equity SRI

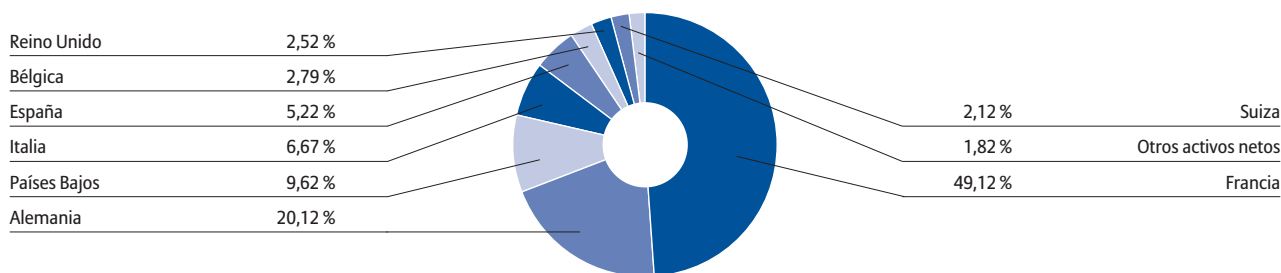
El Subfondo invierte principalmente en renta variable de empresas con sede en la zona euro que, en opinión de la gestión del Subfondo, satisfacen las condiciones de inversión sostenible y responsable (SRI, por sus siglas en inglés). Un análisis de los valores individuales indica hasta qué punto las empresas tienen en cuenta los siguientes aspectos de la sostenibilidad en sus actividades comerciales: principios sociales, respeto de los derechos humanos, principios de buena gestión empresarial (gobierno corporativo), protección del medio ambiente y consideraciones éticas. Su objetivo de inversión consiste en generar crecimiento del capital a largo plazo.

De media, los precios de los mercados bursátiles internacionales aumentaron en el semestre analizado hasta finales de marzo de 2013. A pesar de que el rendimiento económico se contrajo en algunas partes de Europa, EE. UU. y los principales mercados emergentes siguieron en la senda del crecimiento, lo cual también benefició a los mercados bursátiles europeos. Asimismo, el ánimo de los inversores siguió beneficiándose de la voluntad del Banco Central Europeo de apoyar a los países periféricos de la zona euro, si fuera necesario, mediante la adquisición ilimitada de bonos. Los precios del mercado bursátil de las empresas de funcionamiento sostenible también se vieron beneficiados por esta tendencia.

La cartera contenía los valores de renta variable de empresas que, en opinión de la gestión del fondo, se caracterizaban especialmente por su alto nivel no solamente desde el punto de vista fundamental, sino también con respecto a criterios sociales, éticos y ecológicos en comparación con sus competidores. La selección de valores dio paso a un enfoque de inversión en empresas involucradas en finanzas, industria, materias primas, consumo clásico y atención sanitaria. El Subfondo solo tuvo exposición selectiva a consumo cíclico, servicios públicos y telecomunicaciones. Por países, la inversión se concentró en empresas de Francia y Alemania. Los valores de los países periféricos de la zona euro se evitaron en gran medida o por completo, ya que el rendimiento económico se contrajo en la región.

Consulte el Folleto así como los Datos fundamentales para el inversor si desea obtener información adicional sobre el Subfondo. Puede obtenerse información sobre el rendimiento de cada una de las Clases de Acciones del Subfondo a lo largo del periodo en la tabla "Rendimiento", en las páginas 12 a 25.

Desglose del patrimonio neto



El Subfondo en cifras

		31.03.2013	30.09.2012	30.09.2011	Fecha de lanzamiento
Valor liquidativo en EUR por acción					
– Clase A (EUR) (distribución)	WKN A1C5BQ/LU0542502157	93,99	90,47	78,59	100,00
– Clase W (EUR) (distribución)	WKN A1C5BS/LU0542502660	958,05	915,67	794,38	1.000,00
Acciones en circulación en unidades ¹⁾		34.127	35.533	14.266	–
Patrimonio del Subfondo en millones de EUR		15,5	13,2	10,4	–

¹⁾ Cifras acumuladas para las Clases de Acciones abiertas en la fecha de referencia.

Para obtener más información sobre las fechas de lanzamiento y liquidación, consúltese la Tabla de rendimiento en las páginas 12 a 25.

Allianz Europe Equity Growth

El Subfondo invierte principalmente en mercados europeos de renta variable. La gestión del Subfondo se centra en títulos-valores que, a su juicio, tienen un potencial de crecimiento que no se refleja íntegramente en su cotización (enfoque de crecimiento). Su objetivo de inversión consiste en generar crecimiento del capital a largo plazo.

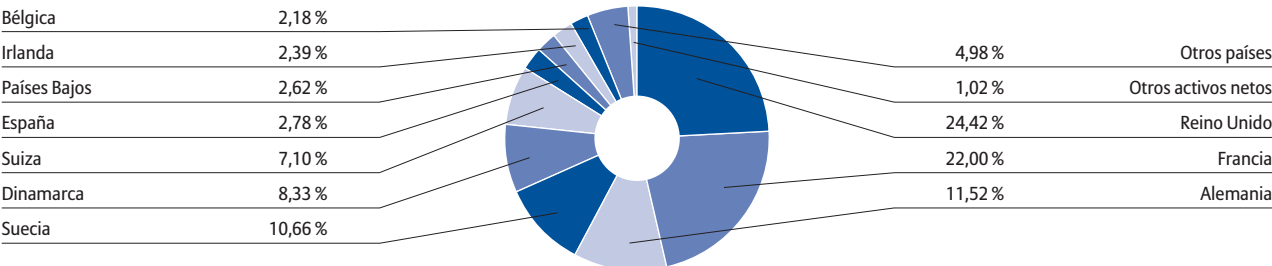
De media, los precios de los mercados bursátiles internacionales aumentaron en el semestre analizado hasta finales de marzo de 2013. A pesar de que el rendimiento económico se contrajo en algunas partes de Europa, EE. UU. y los principales mercados emergentes siguieron en la senda del crecimiento, lo cual también benefició a los mercados bursátiles europeos. Asimismo, el ánimo de los inversores siguió beneficiándose de la voluntad del Banco Central Europeo de apoyar a los países periféricos de la zona euro, si fuera necesario, mediante la adquisición ilimitada de bonos.

La gestión del Subfondo invirtió en empresas europeas que ofrecen potencial de crecimiento estructural a largo plazo, independientes en gran medida de los ciclos económicos. La selección de valores condujo a una ponderación relativamente alta de renta variable de los sectores de industria, TI y bienes de consumo cíclico, en relación con la capitalización de mercado de

cada uno de estos sectores. Los valores de atención sanitaria solo estuvieron representados de manera selectiva debido a la falta de tendencia de ganancias. Asimismo, los valores de energía y materias primas estuvieron poco representados, ya que su potencial de precio pareció limitado por los precios a la baja. Se evitó totalmente la renta variable de las empresas de telecomunicaciones y servicios públicos, dado que ofrecen escasos márgenes de crecimiento en la opinión de la gestión del fondo. En términos de países, la inversión se centró en los mercados bursátiles de Francia, Suecia y Dinamarca. Los mercados de Reino Unido y Suiza, que están dominados en gran medida por los valores de materias primas y farmacéuticos, respectivamente, se ponderaron muy por debajo de su capitalización de mercado. Los valores alemanes también estuvieron poco representados ya que, en la opinión de la gestión del fondo, solo las empresas seleccionadas llamaron la atención con respecto al potencial de crecimiento y la valoración.

Consulte el Folleto así como los Datos fundamentales para el inversor si desea obtener información adicional sobre el Subfondo. Puede obtenerse información sobre el rendimiento de cada una de las Clases de Acciones del Subfondo a lo largo del periodo en la tabla "Rendimiento", en las páginas 12 a 25.

Desglose del patrimonio neto



El Subfondo en cifras

		31.03.2013	30.09.2012	30.09.2011	30.09.2010
Valor liquidativo en EUR por acción					
– Clase A (EUR) (distribución)	WKN A0KDMT/LU0256839191	167,26	150,21	114,19	118,57
– Clase AT (EUR) (acumulación)	WKN A0KDMU/LU0256839274	169,01	151,35	114,83	119,08
– Clase CT (EUR) (acumulación)	WKN A0KDMW/LU0256839860	160,78	144,52	110,47	115,42
– Clase I (EUR) (distribución)	WKN A0KDMX/LU0256880153	1.734,74	1.562,84	1.187,61	1.229,65
– Clase IT (EUR) (acumulación)	WKN A0KDMY/LU0256881128	1.835,07	1.636,09	1.230,38	1.264,57
– Clase P (EUR) (distribución)	WKN A0KDMZ/LU0256881474	1.254,82	1.119,40	–	–
– Clase P2 (EUR) (distribución)	WKN A1J2FZ/LU0811903136	1.112,41	990,88	–	–
– Clase W (EUR) (distribución)	WKN A0KDM1/LU0256881987	1.776,85	1.602,40	1.217,88	1.260,24
– Clase WT (EUR) (acumulación)	WKN A0KDM2/LU0256883504	1.526,08	1.358,60	1.018,66	1.043,83
Valor liquidativo en AUD por acción					
– Clase PT (AUD) (acumulación)	WKN A1JVHD/LU0757889166	1.157,64	1.044,22	–	–
Valor liquidativo en CHF por acción					
– Clase AT (H-CHF) (acumulación)	WKN A1J5DX/LU0837062107	112,19	–	–	–
Valor liquidativo en GBP por acción					
– Clase A (GBP) (distribución)	WKN A0KFGW/LU0264555375	195,38	166,38	137,56	141,26
– Clase P (GBP) (distribución)	WKN A1JFWG/LU0604763499	1.335,52	1.139,40	–	–
Valor liquidativo en HUF por acción					
– Clase AT (H2-HUF) (acumulación)	WKN A1C2H2/LU0527936024	38.228,15	33.872,40	26.420,29	26.116,50
Valor liquidativo en PLN por acción					
– Clase AT (H-PLN) (acumulación)	WKN A1JK1E/LU0678959247	498,50	433,93	–	–
Valor liquidativo en SGD por acción					
– Clase AT (H2-SGD) (acumulación)	WKN A1J3VE/LU0827474353	11,16	–	–	–
Valor liquidativo en USD por acción					
– Clase AT (H2-USD) (acumulación)	WKN A1J8FY/LU0857590862	10,68	–	–	–
Acciones en circulación en unidades ¹⁾		12.966.289	6.920.344	3.886.238	1.931.767
Patrimonio del Subfondo en millones de EUR		4.063,2	2.888,8	1.274,2	783,5

¹⁾ Cifras acumuladas para las Clases de Acciones abiertas en la fecha de referencia.

Para obtener más información sobre las fechas de lanzamiento y liquidación, consúltese la Tabla de rendimiento en las páginas 12 a 25.

Allianz Europe Small Cap Equity

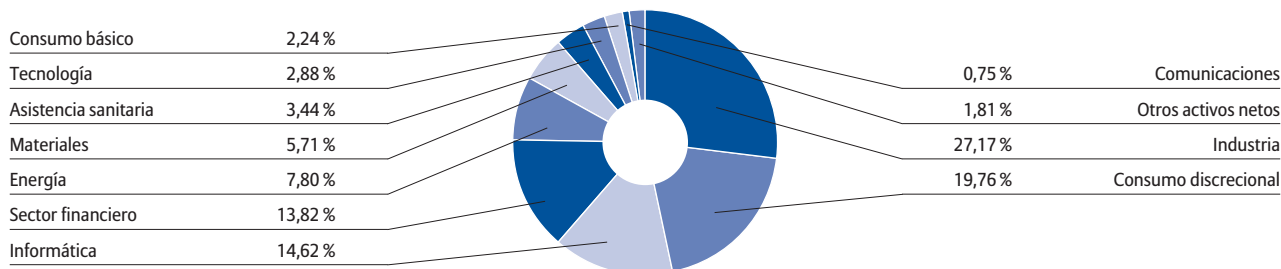
El Subfondo se centra en renta variable de empresas con baja capitalización con sede en Europa (excluidas Turquía y Rusia). Su objetivo de inversión consiste en generar crecimiento del capital a largo plazo.

De media, los precios de los mercados bursátiles internacionales aumentaron en el semestre analizado hasta finales de marzo de 2013. A pesar de que el rendimiento económico se contrajo en algunas partes de Europa, EE. UU. y los principales mercados emergentes siguieron en la senda del crecimiento, lo cual también benefició a los mercados bursátiles europeos. Asimismo, el ánimo de los inversores siguió beneficiándose de la voluntad del Banco Central Europeo de apoyar a los países periféricos de la zona euro, si fuera necesario, mediante la adquisición ilimitada de bonos. Asimismo, la renta variable de pequeña capitalización obtuvo elevadas ganancias de precios teniendo en cuenta el entorno, superando el rendimiento general de las empresas de primera clase.

El Subfondo se centró en la inversión en empresas cíclicas, principalmente de los sectores de industria, bienes de consumo cíclico y TI. Otro enfoque estuvo en valores seleccionados del sector de atención sanitaria. Los valores financieros siguieron estando solo representados de manera selectiva en vista de la tensa situación relativa a los beneficios de diversas instituciones. Los sectores menos dinámicos de telecomunicaciones y servicios públicos se evitaron en gran medida. Por países, la selección de valores provocó una concentración en Alemania, Suecia, Suiza e Italia. Pese a que el mercado del Reino Unido también estuvo bien representado en términos absolutos, de igual manera estuvo notablemente infraponderado en términos de su capitalización total.

Consulte el Folleto así como los Datos fundamentales para el inversor si desea obtener información adicional sobre el Subfondo. Puede obtenerse información sobre el rendimiento de cada una de las Clases de Acciones del Subfondo a lo largo del periodo en la tabla "Rendimiento", en las páginas 12 a 25.

Desglose del patrimonio neto



El Subfondo en cifras

		31.03.2013	30.09.2012	30.09.2011	30.09.2010
Valor liquidativo en EUR por acción					
– Clase A (EUR) (distribución)	WKN A0MPE7/LU0293315023	123,75	112,08	–	–
– Clase AT (EUR) (acumulación)	WKN A0MPE8/LU0293315296	156,46	141,71	114,51	119,35
– Clase I (EUR) (distribución)	WKN A0MPFD/LU0293315882	1.246,12	1.124,29	–	–
– Clase IT (EUR) (acumulación)	WKN A0MPFE/LU0293315965	1.620,06	1.459,85	1.167,89	1.205,02
– Clase WT (EUR) (acumulación)	WKN A0MN8T/LU0294427389	1.251,18	1.125,49	–	–
Valor liquidativo en GBP por acción					
– Clase A (GBP) (distribución)	WKN A0X9HL/LU0442335922	149,78	128,17	112,88	116,37
Acciones en circulación en unidades ¹⁾		1.757.361	1.869.696	28.553	24.126
Patrimonio del Subfondo en millones de EUR		615,1	512,6	31,2	27,5

¹⁾ Cifras acumuladas para las Clases de Acciones abiertas en la fecha de referencia.

Para obtener más información sobre las fechas de lanzamiento y liquidación, consúltese la Tabla de rendimiento en las páginas 12 a 25.

Allianz European Equity

El Subfondo invierte principalmente en renta variable de empresas con sede en Europa (incluidas Turquía y Rusia). Su objetivo de inversión consiste en generar crecimiento del capital a largo plazo.

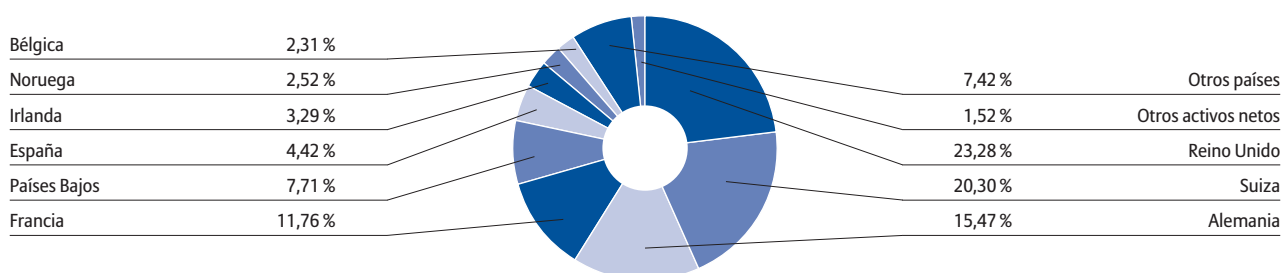
De media, los precios de los mercados bursátiles internacionales aumentaron en el semestre analizado hasta finales de marzo de 2013. A pesar de que el rendimiento económico se contrajo en algunas partes de Europa, EE. UU. y los principales mercados emergentes siguieron en la senda del crecimiento, lo cual también benefició a los mercados bursátiles europeos. Asimismo, el ánimo de los inversores siguió beneficiándose de la voluntad del Banco Central Europeo de apoyar a los países periféricos de la zona euro, si fuera necesario, mediante la adquisición ilimitada de bonos.

En este entorno, las empresas de los sectores de bienes de consumo, materias primas, TI y atención sanitaria fueron el

objetivo de inversión del Subfondo. A pesar de que los valores financieros también estuvieron representados, se mantuvieron considerablemente infraponderados en términos de su capitalización de mercado, debido a la situación de ganancias todavía tensa de muchas instituciones. Los valores de los sectores menos dinámicos de telecomunicaciones y servicios públicos estuvieron representados solo de manera selectiva. Por países, la selección de valores provocó una concentración en los mercados bursátiles de Alemania y Suiza. En términos absolutos, los valores del Reino Unido y Francia también estuvieron fuertemente representados, pero infraponderados en comparación con su cuota del mercado europeo en su totalidad.

Consulte el Folleto así como los Datos fundamentales para el inversor si desea obtener información adicional sobre el Subfondo. Puede obtenerse información sobre el rendimiento de cada una de las Clases de Acciones del Subfondo a lo largo del periodo en la tabla "Rendimiento", en las páginas 12 a 25.

Desglose del patrimonio neto



El Subfondo en cifras

		31.03.2013	30.09.2012	30.09.2011	30.09.2010
Valor liquidativo en EUR por acción					
– Clase A (EUR) (distribución)	WKN A0M8SA/LU0327454749	135,00	126,28	102,93	118,63
– Clase N (EUR) (distribución)	WKN A0RC32/LU0400424155	–	–	1.153,02	1.324,74
– Clase S (EUR) (distribución)	WKN A0RC33/LU0400424742	1.500,42	1.407,68	1.148,22	1.321,49
Acciones en circulación en unidades ¹⁾		193.642	205.976	236.128	268.269
Patrimonio del Subfondo en millones de EUR		26,1	26,0	24,3	31,8

¹⁾ Cifras acumuladas para las Clases de Acciones abiertas en la fecha de referencia.

Para obtener más información sobre las fechas de lanzamiento y liquidación, consúltase la Tabla de rendimiento en las páginas 12 a 25.

Allianz European Equity Dividend

El Subfondo se concentra en inversiones en renta variable en empresas europeas de las que se esperan unos ingresos por dividendos razonables. Su objetivo de inversión consiste en generar crecimiento del capital a largo plazo.

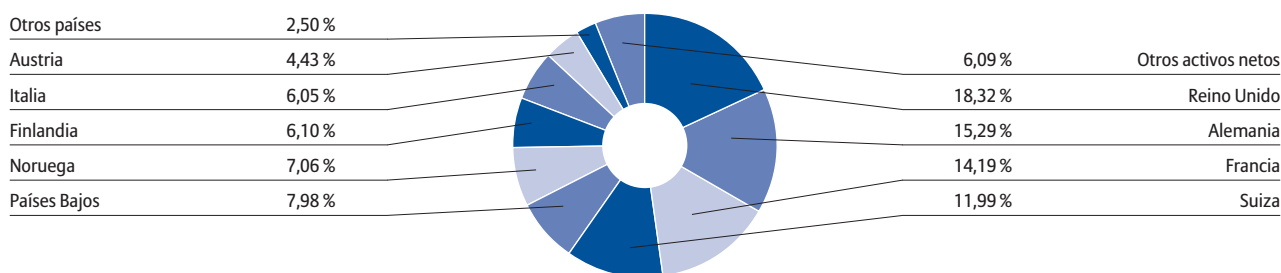
De media, los precios de los mercados bursátiles internacionales aumentaron en el semestre analizado hasta finales de marzo de 2013. A pesar de que el rendimiento económico se contrajo en algunas partes de Europa, EE. UU. y los principales mercados emergentes siguieron en la senda del crecimiento, lo cual también benefició a los mercados bursátiles europeos. Asimismo, el ánimo de los inversores siguió beneficiándose de la voluntad del Banco Central Europeo de apoyar a los países periféricos de la zona euro, si fuera necesario, mediante la adquisición ilimitada de bonos.

En este entorno, el enfoque del Subfondo estuvo en valores con dividendos de los sectores de servicios públicos y telecomunicaciones, que normalmente generan beneficios distribuibles relativamente elevados y fiables. Se realizaron inversiones adicionales en valores de finanzas, de modo que

recientemente estuvieron considerablemente sobreponderados en relación con su capitalización bursátil general. Sin embargo, la inicialmente sólida exposición a empresas industriales se redujo considerablemente ya que, en la opinión de la gestión del Subfondo, se habían vuelto menos atractivas con respecto al importe de dividendos y la estabilidad. Asimismo, siguieron realizándose inversiones prudentemente en los segmentos de bienes de consumo y energía, en los que solo unas pocas empresas tuvieron ganancias lo suficientemente sólidas. Las tenencias del Subfondo también incluyeron un certificado de participación del sector farmacéutico. Además, se utilizaron derivados en índices de renta variable con fines de ajuste. Por países, la selección de valores provocó una concentración en el Reino Unido, Alemania, Francia y Suiza.

Consulte el Folleto así como los Datos fundamentales para el inversor si desea obtener información adicional sobre el Subfondo. Puede obtenerse información sobre el rendimiento de cada una de las Clases de Acciones del Subfondo a lo largo del periodo en la tabla "Rendimiento", en las páginas 12 a 25.

Desglose del patrimonio neto



El Subfondo en cifras

		31.03.2013	30.09.2012	30.09.2011	30.09.2010
Valor liquidativo en EUR por acción					
– Clase A (EUR) (distribución)	WKN A0RF5F/LU0414045582	104,63	101,23	89,85	–
– Clase AT (EUR) (acumulación)	WKN A0RF5H/LU0414045822	187,24	176,04	150,92	159,32
– Clase CT (EUR) (acumulación)	WKN A0RF5K/LU0414046390	181,72	171,46	148,11	157,53
– Clase IT (EUR) (acumulación)	WKN A0RF5U/LU0414047281	1.939,41	1.815,11	1.542,64	1.614,17
Valor liquidativo en PLN por acción					
– Clase AT (H-PLN) (acumulación)	WKN A1JS9X/LU0739341922	460,62	418,79	–	–
Acciones en circulación en unidades ¹⁾		2.882.207	2.913.505	1.286.557	58.982
Patrimonio del Subfondo en millones de EUR		430,0	383,9	198,1	41,4

¹⁾ Cifras acumuladas para las Clases de Acciones abiertas en la fecha de referencia.

Para obtener más información sobre las fechas de lanzamiento y liquidación, consúltase la Tabla de rendimiento en las páginas 12 a 25.

Allianz Flexi Asia Bond

Los diferenciales de crédito se estrecharon y los rendimientos avanzaron en una dirección favorable durante el periodo de referencia. La clave de esta resistencia ha sido la enorme reducción del riesgo de impago, así como unos sólidos datos técnicos de la renta fija, ambos impulsados por los legisladores. Por lo general, los niveles de impago han estado sobre la media desde 2007 y la experiencia de Japón en las últimas dos décadas muestra que, con las políticas “adecuadas”, es posible tener un nivel de impago bajo junto con una perspectiva de ralentización macroeconómica. Pese a que había riesgo de que se invirtiera la tendencia, el flujo de fondos siguió ayudando mientras seguía la búsqueda de rendimiento.

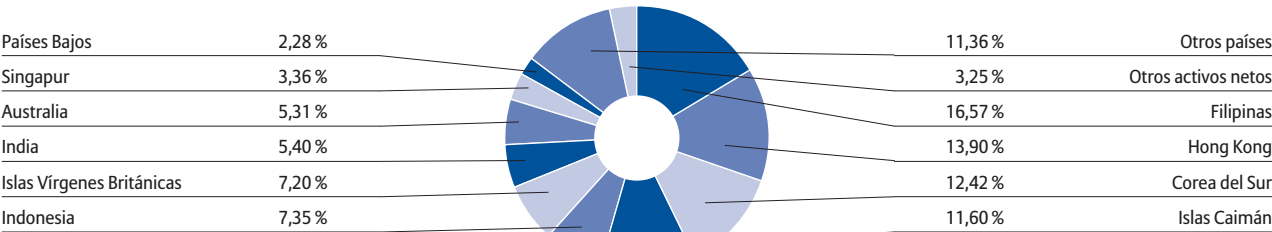
El Subfondo superó el rendimiento del índice de referencia durante el periodo objeto de revisión. La asignación a los bonos filipinos y a los créditos de alto rendimiento en USD fueron los principales contribuidores al rendimiento, ya que la demanda de calidad y rendimiento estimuló la rentabilidad de estos valores.

En nuestra opinión, existen dos temas a los que se debe prestar atención en Asia. En primer lugar, los datos regionales han seguido siendo resistentes, especialmente en países del Sudeste

Asiático como Filipinas e Indonesia. En segundo lugar, las actas de la Reserva Federal revelaron un sorprendente nivel de debate acerca de la duración de las actuales políticas de flexibilización cuantitativa. Estratégicamente, estamos menos preocupados por un final cercano de las medidas de flexibilización cuantitativa, pero esto supondría una “vulnerabilidad” táctica para los mercados que han sido impulsados por las expectativas de “más flexibilización cuantitativa durante más tiempo” en los meses anteriores. Particularmente, deberíamos esperar más elementos en los tipos que provoquen un pronunciamiento de la curva, ya que los datos asiáticos mejorados y las dudas sobre la duración de la flexibilización cuantitativa impulsarán una subida de los rendimientos asiáticos. La estrategia del Subfondo para el futuro consistirá en centrarse en exposiciones relativas a países y sectores en función del valor relativo y del posicionamiento del flujo de fondos.

Consulte el Folleto así como los Datos fundamentales para el inversor si desea obtener información adicional sobre el Subfondo. Puede obtenerse información sobre el rendimiento de cada una de las Clases de Acciones del Subfondo a lo largo del periodo en la tabla “Rendimiento”, en las páginas 12 a 25.

Desglose del patrimonio neto



El Subfondo en cifras

		31.03.2013	30.09.2012	Fecha de lanzamiento
Valor liquidativo en USD por acción				
– Clase AM (USD) (distribución)	WKN A1JTZL/LU0745992734	10,42	10,30	10,00
– Clase AT (USD) (acumulación)	WKN A1JTZK/LU0745992494	10,81	10,41	10,00
– Clase IT (USD) (acumulación)	WKN A1J2FY/LU0811902674	1.061,71	1.018,61	1.000,00
Valor liquidativo en AUD por acción				
– Clase AM (H2-AUD) (distribución)	WKN A1JPGJ/LU0706718243	10,46	10,32	10,00
Valor liquidativo en CAD por acción				
– Clase AM (H2-CAD) (distribución)	WKN A1JPGM/LU0706718755	10,44	10,30	10,00
Valor liquidativo en RMB por acción				
– Clase AM (H2-RMB) (distribución)	WKN A1JXBX/LU0774780943	10,62	10,32	10,00
Valor liquidativo en EUR por acción				
– Clase AM (H2-EUR) (distribución)	WKN A1JPGL/LU0706718672	10,09	–	–
– Clase I (EUR) (distribución)	WKN A1JPGN/LU0706718839	1.051,94	1.003,10	1.000,00
Valor liquidativo en GBP por acción				
– Clase AM (H2-GBP) (distribución)	WKN A1JPGK/LU0706718326	10,09	–	–
Valor liquidativo en HKD por acción				
– Clase AM (HKD) (distribución)	WKN A1JPGG/LU0706718086	10,44	10,30	10,00
Valor liquidativo en NZD por acción				
– Clase AM (H2-NZD) (distribución)	WKN A1JY5P/LU0790109010	10,38	10,22	10,00
Valor liquidativo en SGD por acción				
– Clase AM (H2-SGD) (distribución)	WKN A1JPGH/LU0706718169	10,09	–	–
Acciones en circulación en unidades ¹⁾		185.206.313	14.133.092	–
Patrimonio del Subfondo en millones de USD		559,3	64,9	–

¹⁾ Cifras acumuladas para las Clases de Acciones abiertas en la fecha de referencia.

Para obtener más información sobre las fechas de lanzamiento y liquidación, consúltase la Tabla de rendimiento en las páginas 12 a 25.

Allianz Flexible Bond Strategy

El objetivo del Subfondo es obtener una rentabilidad absoluta y lograr un rendimiento ajustado al riesgo por encima de la media en comparación con los mercados europeos de renta fija. Para ello, invierte principalmente en bonos de emisores del sector público y empresas con sede en Europa (excluidas Rusia y Turquía). Hasta el 30 % de los activos del Subfondo se pueden invertir en títulos-valores emitidos fuera de Europa. Las posiciones en títulos-valores respaldados por hipotecas/activos (MBS/ABS) se limitan al 20 %. La exposición cambiaria que supere el 30 % de los activos del Subfondo se debe cubrir frente al euro. La duración (vencimiento medio) de la cartera se puede ajustar dentro de una banda de menos de cuatro a más de ocho años¹⁾.

En el semestre analizado, hasta finales de marzo de 2013, los rendimientos de los bonos gubernamentales de alta calidad estuvieron cerca de sus mínimos históricos. Esto reflejó la política de tipos de interés bajos que siguen adoptando los principales bancos centrales y la difícil situación económica, especialmente en Europa. Se produjo así un aumento de la demanda de títulos-valores de países periféricos de la zona euro y bonos empresariales que ofrecieran tipos de interés más atractivos.

En este entorno, el enfoque de inversión del Subfondo se puso en los bonos estatales en euros. Además de los títulos-valores de deuda con máximas calificaciones del sector público de los principales países europeos, estuvieron representados

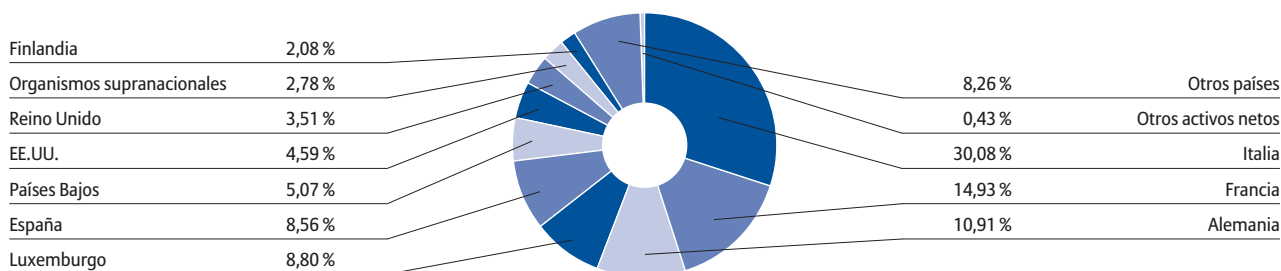
concretamente los bonos gubernamentales con diferenciales atractivos españoles. La medida efectiva de la exposición a los bonos gubernamentales estuvo controlada por medio de derivados en los títulos-valores correspondientes. Las tenencias del Subfondo también incluyeron una tenencia de bonos industriales y bonos bancarios, de los cuales la mayoría tenían calificaciones de grado de inversión. Asimismo, se adoptaron posiciones en bonos hipotecarios y títulos-valores similares de emisores europeos. Se adoptaron posiciones adicionales en bonos convertibles y títulos-valores de alto rendimiento a través de fondos especializados.

En términos de vencimiento, se situó un enfoque en el segmento a medio plazo, que muestra una volatilidad relativamente baja. Asimismo, se hizo hincapié en la gama de muy largo plazo. La duración general (vencimiento medio) del Subfondo, incluidos los instrumentos financieros derivados, recientemente se extendió moderadamente a tres años¹⁾.

En términos de divisas, la cartera estuvo invertida casi totalmente en euros.

Consulte el Folleto así como los Datos fundamentales para el inversor si desea obtener información adicional sobre el Subfondo. Puede obtenerse información sobre el rendimiento de cada una de las Clases de Acciones del Subfondo a lo largo del periodo en la tabla "Rendimiento", en las páginas 12 a 25.

Desglose del patrimonio neto



El Subfondo en cifras

		31.03.2013	30.09.2012	30.09.2011	Fecha de lanzamiento
Valor liquidativo en EUR por acción					
– Clase A (EUR) (distribución)	WKN A1JB1X/LU0639172146	101,94	103,85	99,98	100,00
– Clase C (EUR) (distribución)	WKN A1JB1Z/LU0639172732	101,78	103,64	99,96	100,00
– Clase CT (EUR) (acumulación)	WKN A1JB10/LU0639172906	104,84	104,64	–	100,00
– Clase IT (EUR) (acumulación)	WKN A1JB12/LU0639173383	1.060,53	1.054,85	1.008,26	1.000,00
– Clase WT (EUR) (acumulación)	WKN A1J2P9/LU0815943179	1.006,52	–	–	–
Acciones en circulación en unidades ²⁾		1.126.470	446.944	45.021	–
Patrimonio del Subfondo en millones de EUR		291,5	112,4	44,9	–

¹⁾ Los datos de las obligaciones a tipo de interés flotante son a la fecha del próximo cambio en los tipos de interés.

²⁾ Cifras acumuladas para las Clases de Acciones abiertas en la fecha de referencia.

Para obtener más información sobre las fechas de lanzamiento y liquidación, consúltese la Tabla de rendimiento en las páginas 12 a 25.

Allianz German Equity

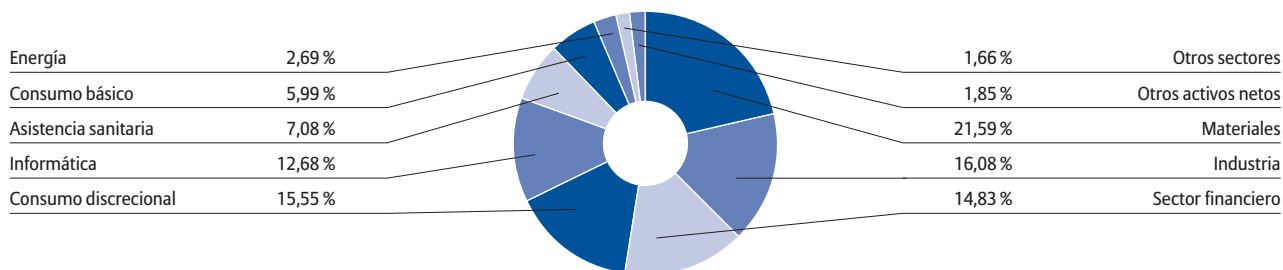
El Subfondo invierte principalmente en el mercado de renta variable alemán. Su objetivo de inversión consiste en generar crecimiento del capital a largo plazo.

En el periodo analizado, desde el lanzamiento del Subfondo el 22 de octubre de 2012 hasta finales de marzo de 2013, los precios del mercado bursátil alemán aumentaron de media. A pesar de que la economía también se ralentizó en Alemania en un entorno de contracción del rendimiento económico en algunas partes de la zona euro, los motores del crecimiento mantuvieron la delantera. Asimismo, el ánimo de los inversores siguió beneficiándose de la voluntad del Banco Central Europeo de apoyar a los países periféricos de la zona euro, si fuera necesario, mediante la adquisición ilimitada de bonos.

En este entorno, las empresas de los sectores de atención sanitaria, materias primas y TI fueron el objetivo de inversión del Subfondo. La renta variable de los sectores de consumo cíclico, finanzas e industria estuvo sólidamente representada en términos absolutos, aunque estuvo infraponderada en relación con la capitalización de mercado. En el caso de algunos títulos-valores, también se utilizaron, en cierta medida, instrumentos financieros derivados. El objetivo consistía en beneficiarse de los cambios de los precios esperados sin mantener la propia renta variable subyacente en la cartera.

Consulte el Folleto así como los Datos fundamentales para el inversor si desea obtener información adicional sobre el Subfondo. Puede obtenerse información sobre el rendimiento de cada una de las Clases de Acciones del Subfondo a lo largo del periodo en la tabla "Rendimiento", en las páginas 12 a 25.

Desglose del patrimonio neto



El Subfondo en cifras

		31.03.2013	Fecha de lanzamiento
Valor liquidativo en EUR por acción			
– Clase AT (EUR) (acumulación)	WKN A1J5TA/LU0840617350	111,86	100,00
– Clase IT (EUR) (acumulación)	WKN A1J5S9/LU0840615578	1.122,82	1.000,00
– Clase W (EUR) (distribución)	WKN A1J5TB/LU0840619489	1.124,30	1.000,00
Valor liquidativo en GBP por acción			
– Clase P (GBP) (distribución)	WKN A1J8QH/LU0858490005	1.091,33	1.000,00
Acciones en circulación en unidades ¹⁾		134.688	–
Patrimonio del Subfondo en millones de EUR		146,5	–

¹⁾ Cifras acumuladas para las Clases de Acciones abiertas en la fecha de referencia.

Para obtener más información sobre las fechas de lanzamiento y liquidación, consúltese la Tabla de rendimiento en las páginas 12 a 25.

Allianz Global Agricultural Trends

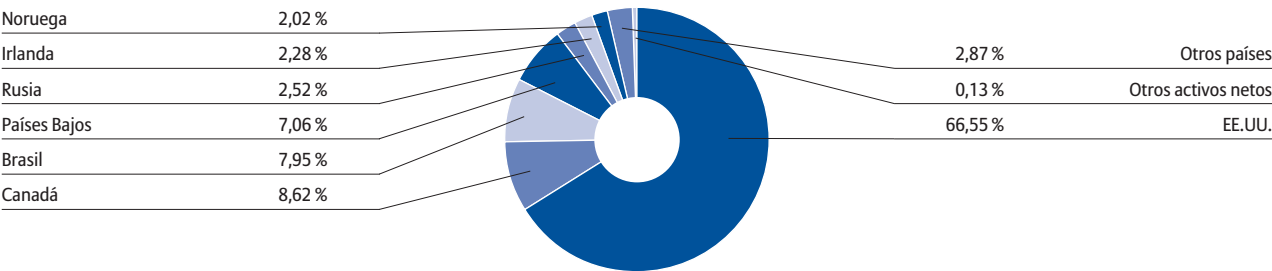
El Subfondo se concentra en el mercado internacional de renta variable en empresas que se benefician directa o indirectamente de los acontecimientos en las siguientes áreas en especial: abastecimiento de recursos para la producción agrícola, como tierra y agua; producción, almacenamiento y transporte de materias primas agrícolas; procesamiento, transporte y venta de bebidas y alimentos, así como productos no comestibles (incluidos productos de madera y papel).

El Allianz Global Agricultural Trends obtuvo un rendimiento inferior al del sector de la renta variable agrícola, tal y como muestra el índice de referencia personalizado. Tanto la selección de valores como la asignación sectorial perjudicaron el rendimiento durante el periodo. El rendimiento negativo del Subfondo se debió a una débil selección de valores entre las empresas distribuidoras, especialmente en el sector de fertilizantes y productos químicos agrícolas. Además, nuestra infraponeración en empresas de alimentos y carnes envasados perjudicó el rendimiento relativo, mientras que nuestra decisión de sobreponderar empresas de construcción y de maquinaria agrícola resultó beneficiosa. El Subfondo ha mantenido una sobreponderación considerable en empresas distribuidoras de la cadena de valor agrícola durante el periodo, pero hemos moderado estratégicamente el sesgo.

Los mercados de alimentos mundiales siguen en niveles de dificultad históricos y creemos que los impulsores de los sectores agrícolas permanecen intactos. Si bien el aumento del precio de los productos agrícolas en 2012 estuvo en gran medida impulsado por la climatología, el hecho de que se produjera en un entorno de debilidad y ralentización económica pone de manifiesto lo precario del suministro de alimentos y del equilibrio entre oferta y demanda. Aunque esperamos que continúe la volatilidad en los precios agrícolas, seguimos siendo constructivos con respecto a las perspectivas a medio/largo plazo para el sector agrícola. Estamos centrados en empresas que obtienen beneficios directa o indirectamente de la solidez de los mercados emergentes.

Consulte el Folleto así como los Datos fundamentales para el inversor si desea obtener información adicional sobre el Subfondo. Puede obtenerse información sobre el rendimiento de cada una de las Clases de Acciones del Subfondo a lo largo del periodo en la tabla "Rendimiento", en las páginas 12 a 25.

Desglose del patrimonio neto



El Subfondo en cifras

		31.03.2013	30.09.2012	30.09.2011	30.09.2010
Valor liquidativo en USD por acción					
– Clase AT (USD) (acumulación)	WKN A0NFZD/LU0342689089	10,84	10,73	8,97	9,36
Valor liquidativo en EUR por acción					
– Clase A (EUR) (distribución)	WKN A0NCGS/LU0342688198	132,02	128,86	102,99	106,87
– Clase AT (EUR) (acumulación)	WKN A0Q0XS/LU0342688941	105,53	102,75	82,16	85,62
– Clase CT (EUR) (acumulación)	WKN A0Q0XZ/LU0342689832	114,89	112,54	90,63	94,63
– Clase IT (EUR) (acumulación)	WKN A0Q0YF/LU0342691812	1.240,82	1.206,69	953,80	978,68
Valor liquidativo en GBP por acción					
– Clase A (GBP) (distribución)	WKN A0Q0XL/LU0342688354	128,53	118,78	103,21	106,15
– Clase P (GBP) (distribución)	WKN A0Q0YM/LU0342692547	1.141,18	1.053,08	–	–
Acciones en circulación en unidades ¹⁾		6.216.833	7.210.919	9.329.283	9.277.155
Patrimonio del Subfondo en millones de USD		295,1	306,6	340,5	264,4

¹⁾ Cifras acumuladas para las Clases de Acciones abiertas en la fecha de referencia.

Para obtener más información sobre las fechas de lanzamiento y liquidación, consúltase la Tabla de rendimiento en las páginas 12 a 25.

Allianz Global EcoTrends

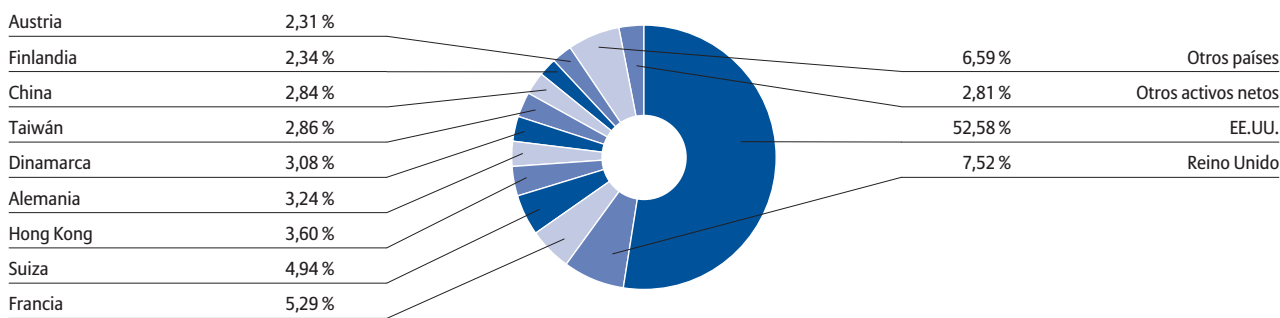
La estrategia de inversión del Subfondo es generar rendimiento positivo mediante la formación de una cartera concentrada en las tecnologías limpias basada en la selección de valores fundamentales. Durante el periodo, los mercados de renta variable mundiales, respaldados por datos económicos estadounidenses positivos y políticas monetarias ultra acomodaticias, han seguido subiendo a pesar de la agitación financiera en Chipre, la paralización política en Italia y la continua falta de acuerdos sobre política fiscal en EE. UU.

El Subfondo registró un 17,07 % en términos de rendimiento total, bruto de comisiones. La selección de valores fue positiva en energía eólica, control de la contaminación y eficiencia energética, pero perjudicó al rendimiento en agua diversificada y tratamiento del agua. Las posiciones sobreponderadas en eficiencia energética y las posiciones infraponderadas en energía solar y control de la contaminación también contribuyeron al rendimiento. Las tenencias en Huaneng Renewables Corp, Flowserve Corp y Nine Dragons Paper beneficiaron al rendimiento. Las posiciones infraponderadas en Cree y Pentair y las tenencias en Southwestern Energy y RPS Group perjudicaron al rendimiento.

Seguimos siendo muy positivos con respecto a la renta variable mundial, si bien somos conscientes de que el riesgo político de la zona euro es alto y que las elevadas deudas estructurales de gran parte del mundo desarrollado seguirán obstaculizando las tasas de crecimiento económico.

Consulte el Folleto así como los Datos fundamentales para el inversor si desea obtener información adicional sobre el Subfondo. Puede obtenerse información sobre el rendimiento de cada una de las Clases de Acciones del Subfondo a lo largo del periodo en la tabla “Rendimiento”, en las páginas 12 a 25.

Desglose del patrimonio neto



El Subfondo en cifras

		31.03.2013	30.09.2012	30.09.2011	30.09.2010
Valor liquidativo en EUR por acción					
– Clase A (EUR) (distribución)	WKN A0JJ35/LU0250028817	83,20	71,97	64,69	74,34
– Clase AT (EUR) (acumulación)	WKN A0MKVC/LU0287146376	67,97	58,80	52,85	60,74
– Clase CT (EUR) (acumulación)	WKN A0JMRH/LU0250034039	65,03	56,46	51,13	59,20
– Clase IT (EUR) (acumulación)	WKN A0MR5Y/LU0301501127	71,93	61,91	55,08	62,66
Valor liquidativo en GBP por acción					
– Clase I (GBP) (distribución)	WKN A1JPGP/LU0706716114	1.269,77	1.037,25	–	–
Acciones en circulación en unidades ¹⁾		2.225.367	1.961.424	2.500.623	3.765.156
Patrimonio del Subfondo en millones de EUR		179,1	140,6	157,0	271,5

¹⁾ Cifras acumuladas para las Clases de Acciones abiertas en la fecha de referencia.

Para obtener más información sobre las fechas de lanzamiento y liquidación, consúltese la Tabla de rendimiento en las páginas 12 a 25.

Allianz Global Equity

La estrategia de inversión del Subfondo consiste en generar rendimiento positivo construyendo una cartera concentrada en base a una selección de valores fundamental. Durante el periodo, los mercados de renta variable mundiales, respaldados por datos económicos estadounidenses positivos y políticas monetarias ultra acomodaticias, han seguido subiendo a pesar de la agitación financiera en Chipre, la paralización política en Italia y la continua falta de acuerdos sobre política fiscal en EE. UU.

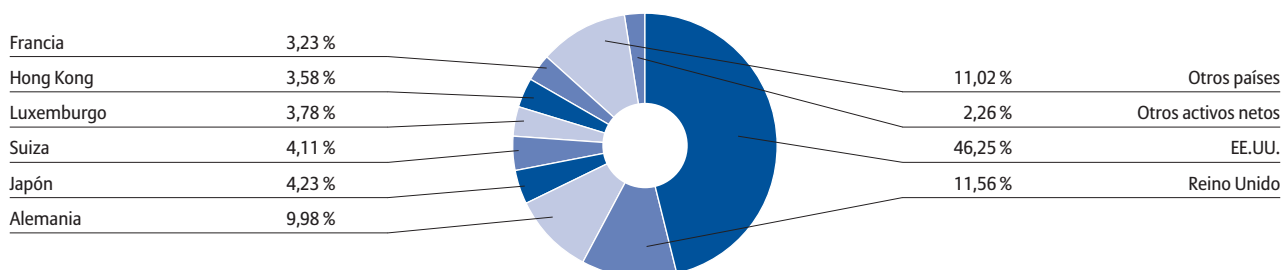
El Subfondo registró un 9,00 % en términos de rendimiento total, bruto de comisiones. La selección de valores fue positiva en industria, consumo básico y servicios de telecomunicaciones pero perjudicó al rendimiento en energía, tecnología de la información y finanzas. Celgene fue el mayor contribuidor al rendimiento. La empresa cuenta con varios medicamentos nuevos y ya existentes con nuevas posibles indicaciones terapéuticas en diversas fases de investigación. Las ventas de Revlimid, utilizado en el tratamiento del mieloma múltiple,

siguen siendo sólidas. F5 Networks fue la posición que más perjudicó al rendimiento. La empresa es líder del mercado en el ámbito de rápido crecimiento de los controladores de entrega de aplicaciones para redes de datos. Recientemente, las ganancias han estado por debajo de lo esperado, pero es posible que se aceleren durante el año.

Seguimos siendo muy positivos con respecto a la renta variable mundial, si bien somos conscientes de que el riesgo político de la zona euro es alto y que las elevadas deudas estructurales de gran parte del mundo desarrollado seguirán obstaculizando las tasas de crecimiento económico.

Consulte el Folleto así como los Datos fundamentales para el inversor si desea obtener información adicional sobre el Subfondo. Puede obtenerse información sobre el rendimiento de cada una de las Clases de Acciones del Subfondo a lo largo del periodo en la tabla "Rendimiento", en las páginas 12 a 25.

Desglose del patrimonio neto



El Subfondo en cifras

		31.03.2013	30.09.2012	30.09.2011	30.09.2010
Valor liquidativo en USD por acción					
– Clase AT (USD) (acumulación)	WKN 921893/LU0101244092	10,00	9,25	7,42	7,90
Valor liquidativo en EUR por acción					
– Clase AT (EUR) (acumulación)	WKN 921896/LU0101257581	7,42	6,77	5,20	5,49
– Clase CT (EUR) (acumulación)	WKN 921898/LU0101258399	9,32	8,54	6,60	7,03
– Clase IT (EUR) (acumulación)	WKN 804573/LU0156497637	9,96	9,06	6,90	7,23
– Clase IT (H-EUR) (acumulación)	WKN A0REN2/LU0407702835	14,93	13,51	10,90	11,63
– Clase N (EUR) (distribución)	WKN A0RC30/LU0400422969	–	–	11,92	12,57
– Clase S (EUR) (distribución)	WKN A0RC31/LU0400423694	16,87	15,48	11,87	12,51
– Clase WT (EUR) (acumulación)	WKN A0MWNA/LU0318003745	–	–	717,81	750,36
Valor liquidativo en SGD por acción					
– Clase AT (SGD) (acumulación)	WKN A0X8E7/LU0417516225	–	–	–	9,94
Acciones en circulación en unidades ¹⁾		7.978.175	8.064.721	7.966.761	7.924.880
Patrimonio del Subfondo en millones de USD		99,4	91,5	73,6	80,0

¹⁾ Cifras acumuladas para las Clases de Acciones abiertas en la fecha de referencia.

Para obtener más información sobre las fechas de lanzamiento y liquidación, consúltese la Tabla de rendimiento en las páginas 12 a 25.

Allianz Global Fundamental Strategy

El Subfondo pretende obtener un rendimiento positivo en términos reales en todos los ciclos del mercado (enfoque de rendimiento absoluto). A tal efecto, el Subfondo puede invertir en una amplia gama de clases de activos distintas, incluida renta variable (también capital riesgo), bonos, materias primas, metales preciosos o inversiones en bienes inmuebles; asimismo puede utilizar estrategias de fondos de cobertura. Las inversiones en mercados emergentes y divisas extranjeras son posibles sin limitaciones. Pueden adquirirse bonos de alto rendimiento, siempre que tengan una calificación crediticia entre BB+ y B- (sistema S&P) en el momento de la compra. Las ponderaciones de cada clase de activos se definen como parte de un enfoque de gestión fundamental y pueden variar en una medida considerable. La duración (vencimiento medio) del elemento de bonos del Subfondo no está sujeta a ninguna restricción. Las posiciones en cada una de las clases de activos pueden adoptarse por medio de diversos instrumentos, como inversiones directas, fondos de inversión, derivados y certificados.

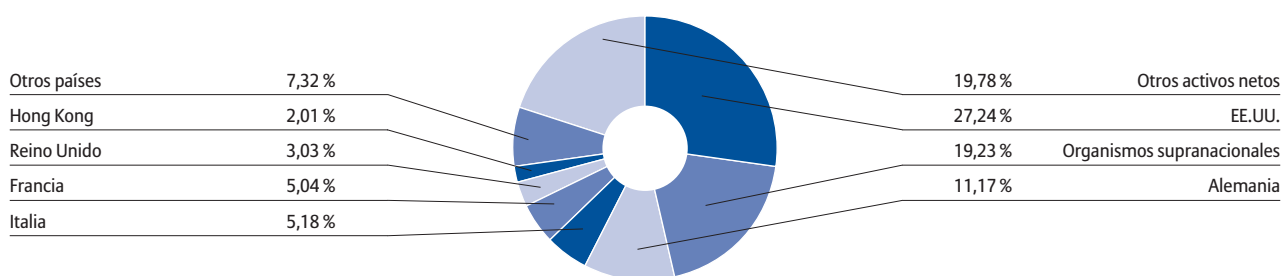
En el periodo analizado, desde el lanzamiento del Subfondo el 28 de febrero hasta el final de marzo de 2013, los precios de los mercados bursátiles mundiales siguieron aumentando de media. Los mercados bursátiles en EE. UU. y Japón se beneficiaron especialmente de las entradas de capital adicionales. Los mayores mercados de renta variable europeos, como el británico o el alemán, también obtuvieron ganancias. Los bonos

gubernamentales europeos de alta calidad registraron rendimientos positivos en vista de la crisis de Chipre, mientras que los diferenciales de los bonos gubernamentales de la periferia de la zona euro aumentaron ligeramente. Los bonos empresariales siguieron teniendo demanda, aunque los bonos de mercados emergentes estuvieron sometidos a presiones de venta debido a la reaparición de la aversión al riesgo revelada por muchos agentes del mercado. Los precios de la mayoría de materias primas cayeron.

En este entorno, bastante más de la mitad de los activos del Subfondo se invirtieron en bonos a corto plazo con buenas calificaciones crediticias. Se mantuvieron principalmente bonos bancarios e industriales internacionales, así como títulos-valores del sector público seleccionados europeos. Las inversiones en renta variable se centraron en empresas estadounidenses y británicas de los sectores de atención sanitaria, telecomunicaciones y TI. Teniendo en cuenta el entorno, nos abstuvimos de invertir en materias primas.

Consulte el Folleto así como los Datos fundamentales para el inversor si desea obtener información adicional sobre el Subfondo. Puede obtenerse información sobre el rendimiento de cada una de las Clases de Acciones del Subfondo a lo largo del periodo en la tabla "Rendimiento", en las páginas 12 a 25.

Desglose del patrimonio neto



El Subfondo en cifras

		31.03.2013	Fecha de lanzamiento
Valor liquidativo en EUR por acción			
– Clase I2 (H2-EUR) (distribución)	WKN A0PHC7/LU0897435912	1.000,65	1.000,00
– Clase IT2 (H2-EUR) (acumulación)	WKN A1KC5Q/LU0891412909	1.001,19	1.000,00
Valor liquidativo en USD por acción			
– Clase D (USD) (distribución)	WKN A1KCZ0/LU0890505703	10,01	10,00
Acciones en circulación en unidades ¹⁾		49.488	–
Patrimonio del Subfondo en millones de USD		60,2	–

¹⁾ Cifras acumuladas para las Clases de Acciones abiertas en la fecha de referencia.

Para obtener más información sobre las fechas de lanzamiento y liquidación, consúltese la Tabla de rendimiento en las páginas 12 a 25.

Allianz Global Hi-Tech Growth

El Subfondo se concentra en valores de empresas tecnológicas de todo el mundo. Su objetivo de inversión consiste en obtener crecimiento del capital a largo plazo.

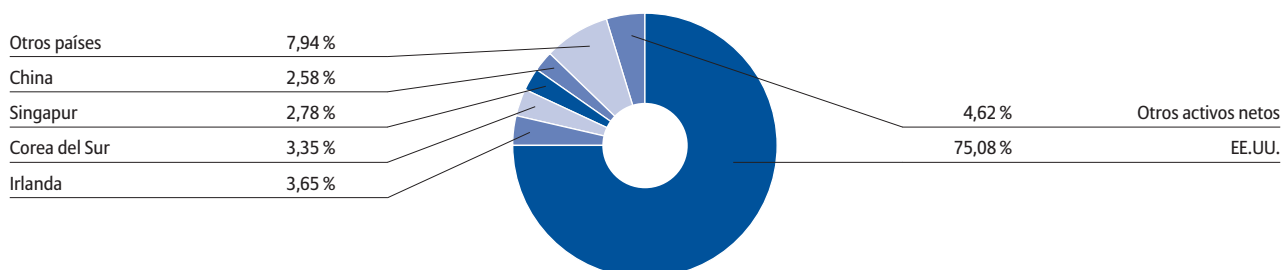
Los valores tecnológicos terminaron el semestre de forma modestamente positiva, con las elecciones presidenciales y la posterior disputa política sobre los presupuestos dominando las noticias. Como consecuencia del estancamiento de las negociaciones, 85 000 millones de USD en recortes del gasto federal entraron en vigor automáticamente a principios de marzo. El Congreso aprobó una resolución para financiar al Gobierno federal hasta finales de septiembre, pero sigue estando muy dividido con respecto al modo en que deben abordarse los problemas fiscales a más largo plazo. En Europa, los resultados no concluyentes de las elecciones en Italia y los temores de que Chipre pudiera salir de la zona euro tras una discusión con los acreedores acerca de los términos del rescate asustaron a los mercados. Mientras tanto, la Comisión Europea pronosticó que la economía de la zona euro se contraería por segunda vez consecutiva en 2013.

El Subfondo rindió por debajo del índice de referencia debido a una débil selección de valores entre las empresas de software, semiconductores y ordenadores y periféricos. Sin embargo, infraponderar a fabricantes de ordenadores y periféricos como Apple fue beneficioso desde el punto de vista de la asignación sectorial. Las acciones son una parte importante del índice de referencia y han perdido una cantidad de valor considerable desde sus máximos de septiembre de 2012.

Tras algunos años de inversión insuficiente en tecnología, esperamos que las empresas aumenten su gasto tecnológico, especialmente en soluciones de software orientadas al consumidor. Opinamos que una mayor claridad en la dirección de la economía, una demanda empresarial mejorada y ciertos impulsores del crecimiento únicos podrían sentar las bases para el próximo mercado secular alcista en tecnología.

Consulte el Folleto así como los Datos fundamentales para el inversor si desea obtener información adicional sobre el Subfondo. Puede obtenerse información sobre el rendimiento de cada una de las Clases de Acciones del Subfondo a lo largo del periodo en la tabla "Rendimiento", en las páginas 12 a 25.

Desglose del patrimonio neto



El Subfondo en cifras

		31.03.2013	30.09.2012	30.09.2011	30.09.2010
Valor liquidativo en USD por acción					
– Clase A (USD) (distribución)	WKN A0Q048/LU0348723411	12,71	12,94	10,52	11,87
– Clase AT (USD) (acumulación)	WKN A0Q05G/LU0348724229	12,82	13,06	10,61	11,97
– Clase IT (USD) (acumulación)	WKN A0Q052/LU0348726513	13,89	14,07	11,33	12,65
Valor liquidativo en SGD por acción					
– Clase AT (SGD) (acumulación)	WKN A0X8FF/LU0417517116	10,92	10,95	9,40	10,72
Acciones en circulación en unidades ¹⁾		6.242.425	6.644.341	7.207.918	8.292.548
Patrimonio del Subfondo en millones de USD		79,3	86,0	75,8	98,4

¹⁾ Cifras acumuladas para las Clases de Acciones abiertas en la fecha de referencia.

Para obtener más información sobre las fechas de lanzamiento y liquidación, consúltese la Tabla de rendimiento en las páginas 12 a 25.

Allianz Global Metals and Mining

El Subfondo invierte en mercados internacionales de renta variable, principalmente en el sector de los recursos naturales. Su objetivo de inversión consiste en generar crecimiento del capital a largo plazo.

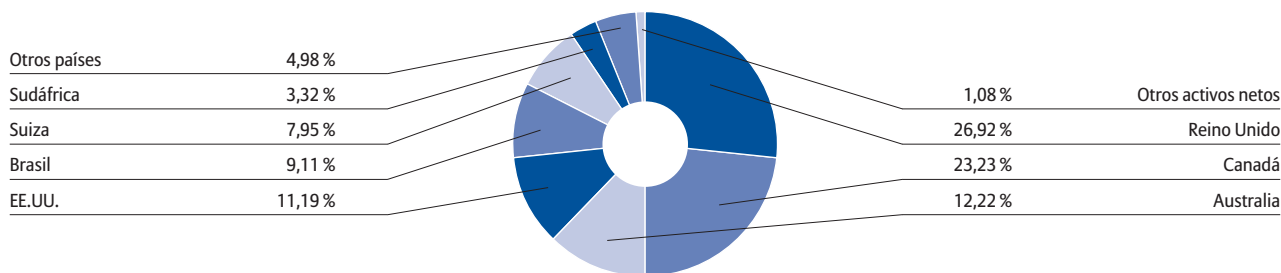
En el semestre analizado, hasta finales de marzo de 2013, la recesión en muchas partes de Europa y la pérdida de fuerza del crecimiento en los principales mercados emergentes perjudicó los precios de la mayoría de materias primas. Concretamente, los precios de los valores de metales preciosos e industria bajaron considerablemente. En este contexto, los precios de los mercados bursátiles en los sectores de metal y minería cayeron bruscamente.

En este entorno, el Subfondo conservó su enfoque en empresas mineras que se encuentran entre los principales productores de cobre y mineral de hierro. Estas posiciones volvieron a ampliarse

recientemente a un nivel de precios más bajo. Esto se produjo a expensas de las tenencias en empresas de extracción de oro y productores de carbón, cuyas perspectivas de ventas y de ganancias parecieron menos favorables. Se conservó la exposición a un productor de platino, ya que se seguía esperando una sólida demanda industrial para este metal precioso. En términos de países, las inversiones se centraron en el Reino Unido, Canadá, Australia y EE. UU., correspondiente a la distribución regional de los principales productores de materias primas.

Consulte el Folleto así como los Datos fundamentales para el inversor si desea obtener información adicional sobre el Subfondo. Puede obtenerse información sobre el rendimiento de cada una de las Clases de Acciones del Subfondo a lo largo del periodo en la tabla "Rendimiento", en las páginas 12 a 25.

Desglose del patrimonio neto



El Subfondo en cifras

		31.03.2013	30.09.2012	30.09.2011	Fecha de lanzamiento
Valor liquidativo en EUR por acción					
– Clase A (EUR) (distribución)	WKN A1H67A/LU0589944643	60,74	70,31	69,11	100,00
– Clase AT (EUR) (acumulación)	WKN A1JFWE/LU0604766674	61,99	71,46	70,00	100,00
– Clase F (EUR) (distribución)	WKN A1JURA/LU0753793586	929,80	–	–	–
– Clase I (EUR) (distribución)	WKN A1H67B/LU0589944726	608,85	708,17	694,81	1.000,00
– Clase IT (EUR) (acumulación)	WKN A1JFWD/LU0604768290	630,76	723,81	702,81	1.000,00
Acciones en circulación en unidades ¹⁾		915.505	103.725	27.461	–
Patrimonio del Subfondo en millones de EUR		668,5	15,8	12,3	–

¹⁾ Cifras acumuladas para las Clases de Acciones abiertas en la fecha de referencia.

Para obtener más información sobre las fechas de lanzamiento y liquidación, consúltese la Tabla de rendimiento en las páginas 12 a 25.

Allianz Global Sustainability

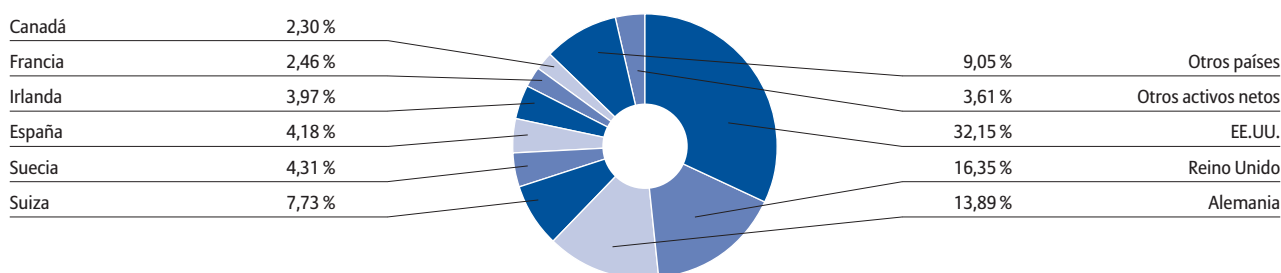
La estrategia de inversión del Subfondo consiste en generar rendimiento positivo construyendo una cartera concentrada de primer nivel en base a una selección de valores fundamental y a la investigación de empresas líderes que cumplen los criterios medioambientales, sociales y de gobernanza. Durante el periodo, los mercados de renta variable mundiales, respaldados por datos económicos estadounidenses positivos y políticas monetarias ultra acomodaticias, han seguido subiendo a pesar de la agitación financiera en Chipre, la paralización política en Italia y la continua falta de acuerdos sobre política fiscal en EE. UU.

El Subfondo registró un 7,90 % en términos de rendimiento total, bruto de comisiones. La selección de valores fue positiva en industria, consumo básico y materiales pero perjudicó al rendimiento en atención sanitaria, tecnología de la información y finanzas. Fast Retailing fue el mayor contribuidor al rendimiento. Los esfuerzos iniciales del minorista de ropa japonés por expandir sus ventas a China y Corea parecen estar funcionando bien. Apple fue la posición que más perjudicó al rendimiento. La empresa, históricamente conocida por su crecimiento estelar, se ha debilitado debido a las preocupaciones de los inversores acerca de la ralentización de la innovación en productos y del aumento de la competencia, lo cual implicará un menor crecimiento de las ganancias en el futuro.

Seguimos siendo muy positivos con respecto a la renta variable mundial, si bien somos conscientes de que el riesgo político de la zona euro es alto y que las elevadas deudas estructurales de gran parte del mundo desarrollado seguirán obstaculizando las tasas de crecimiento económico.

Consulte el Folleto así como los Datos fundamentales para el inversor si desea obtener información adicional sobre el Subfondo. Puede obtenerse información sobre el rendimiento de cada una de las Clases de Acciones del Subfondo a lo largo del periodo en la tabla “Rendimiento”, en las páginas 12 a 25.

Desglose del patrimonio neto



El Subfondo en cifras

		31.03.2013	30.09.2012	30.09.2011	30.09.2010
Valor liquidativo en EUR por acción					
– Clase A (EUR) (distribución)	WKN 157662/LU0158827195	15,79	14,61	11,58	12,40
– Clase CT (EUR) (acumulación)	WKN 164169/LU0158828326	9,66	8,94	7,12	7,68
Valor liquidativo en USD por acción					
– Clase A (USD) (distribución)	WKN 164168/LU0158827948	19,69	18,44	15,30	16,49
Acciones en circulación en unidades ¹⁾		1.592.007	1.671.703	1.786.294	2.992.669
Patrimonio del Subfondo en millones de EUR		24,1	23,7	20,0	36,5

¹⁾ Cifras acumuladas para las Clases de Acciones abiertas en la fecha de referencia.

Para obtener más información sobre las fechas de lanzamiento y liquidación, consúltese la Tabla de rendimiento en las páginas 12 a 25.

Allianz Greater China Dynamic

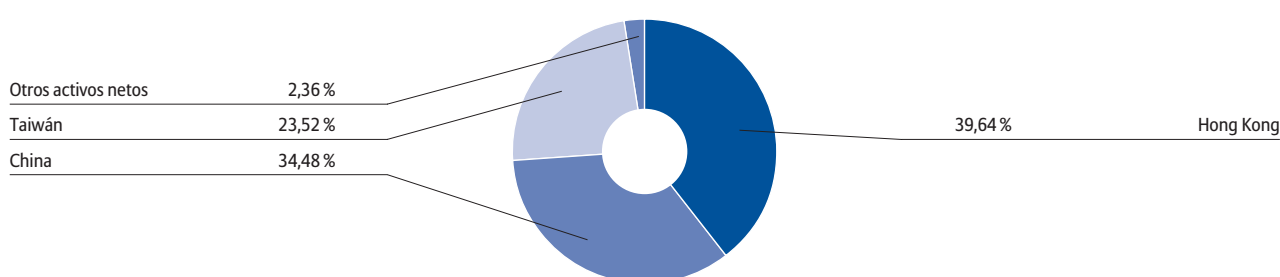
En el cuarto trimestre de 2012, la renta variable de China/Hong Kong subió con fuerza gracias a la constante entrada de fondos y al brusco repunte del mercado de renta variable *onshore* de China. No obstante, en el primer trimestre de 2013, los mercados de renta variable de China y Hong Kong se consolidaron, después del sólido rendimiento del trimestre anterior. El mercado dio marcha atrás en sus preocupaciones acerca del endurecimiento de las políticas en China y, concretamente, del ajuste del mercado inmobiliario en China y Hong Kong. Puesto que el mercado ha generado expectativas de que los nuevos líderes chinos pondrán en marcha medidas de reforma, la falta de noticias en relación con tales iniciativas desencadenó algunas ventas a corto plazo. El mercado de Taiwán obtuvo uno de los peores rendimientos entre los mercados regionales en el cuarto trimestre de 2012. Empezando 2013, el mercado de Taiwán registró rendimientos dispares durante el trimestre y terminó el periodo prácticamente plano, según las medidas del MSCI Taiwan Index.

El Subfondo superó el rendimiento del índice de referencia durante el periodo objeto de revisión. La selección de valores en China contribuyó fuertemente al rendimiento. Por sectores, la selección de valores en tecnología de la información y consumo discrecional contribuyó, mientras que finanzas perjudicó al rendimiento.

A nivel de mercados, mantenemos nuestra sobreponderación en China, ya que tenemos mejores oportunidades de selección de valores en esos mercados. Además, conservamos nuestra infraponderación en Taiwán, puesto que creemos que aún hay demasiado pocos catalizadores como para garantizar una sobreponderación en un futuro próximo. En cuanto a los sectores, mantenemos una sobreponderación considerable en valores de consumo discrecional e industria; mientras que conservamos nuestra infraponderación en finanzas, debido principalmente a que hay menos valores financieros de menor capitalización y a nuestra preferencia por otros sectores.

Consulte el Folleto así como los Datos fundamentales para el inversor si desea obtener información adicional sobre el Subfondo. Puede obtenerse información sobre el rendimiento de cada una de las Clases de Acciones del Subfondo a lo largo del periodo en la tabla "Rendimiento", en las páginas 12 a 25.

Desglose del patrimonio neto



El Subfondo en cifras

		31.03.2013	30.09.2012	30.09.2011	30.09.2010
Valor liquidativo en USD por acción					
– Clase AT (USD) (acumulación)	WKN A0RK19/LU0396098781	12,42	11,05	9,66	12,05
Acciones en circulación en unidades		159.106	194.472	247.144	388.355
Patrimonio del Subfondo en millones de USD		2,0	2,1	2,4	4,7

Para obtener más información sobre las fechas de lanzamiento y liquidación, consúltese la Tabla de rendimiento en las páginas 12 a 25.

Allianz Growing Markets Protect

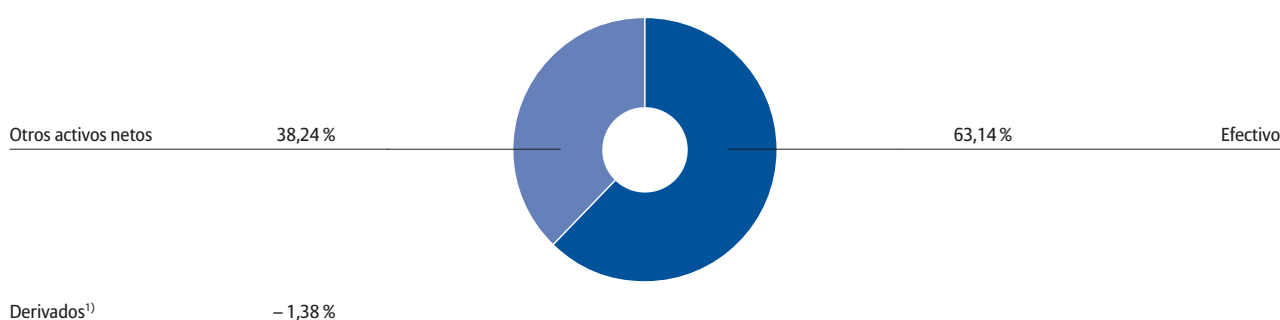
El objetivo de inversión consiste en permitir que los inversores participen del rendimiento de una cesta de Fondos equilibrada aproximadamente de manera uniforme que esté constituida por Allianz BRIC Stars, Allianz Eastern Europe Equity, Allianz Energy, Allianz Rohstoffonds y Allianz PIMCO Emerging Markets Bond Fund a medio y largo plazo. Al final de cada periodo anual se garantiza un precio de reembolso mínimo del 90 % del valor original. Unas ganancias provisionales de al menos el 5 % sobre el valor original conforman la base para la nueva garantía del 90 % del valor incrementado. Se prevé aplicar una estructura de derivados para proteger la participación en el rendimiento de la cesta de Subfondos y de la garantía.

A pesar de que la mayoría de los principales mercados emergentes siguieron en la senda del crecimiento en el semestre analizado hasta finales de marzo de 2013, la economía se ralentizó en muchos países. Así, los precios de la renta variable solo crecieron moderadamente de media en los países emergentes. Recientemente, los bonos de mercados emergentes han estado sometidos a presiones de venta tras un largo periodo de precios crecientes. En vista de la recesión existente en muchas partes de Europa y de la pérdida de fuerza del crecimiento en los mercados emergentes, los precios de los valores de industria y metales preciosos y del crudo cayeron considerablemente. En este contexto, los precios de los mercados bursátiles en los sectores de metal, minería y energía cayeron.

En este entorno, el Subfondo invirtió, a través de la construcción de *swaps*, en la cesta de fondos anteriormente descrita. Además de participar del rendimiento de la cesta de fondos, la satisfacción de la garantía aplicable en el momento se garantizó dentro del alcance de la construcción de *swaps*.

Consulte el Folleto así como los Datos fundamentales para el inversor si desea obtener información adicional sobre el Subfondo. Puede obtenerse información sobre el rendimiento de cada una de las Clases de Acciones del Subfondo a lo largo del periodo en la tabla "Rendimiento", en las páginas 12 a 25.

Desglose del patrimonio neto



El Subfondo en cifras

		31.03.2013	30.09.2012	30.09.2011	30.09.2010
Valor liquidativo en EUR por acción					
– Clase AT (EUR) (acumulación)	WKN A0MPAA/LU0293293113	94,19	96,07	99,53	103,51
Acciones en circulación en unidades		270.680	420.680	570.873	1.070.873
Patrimonio del Subfondo en millones de EUR		25,5	40,4	56,8	110,8

¹⁾ Con relación a un grado de inversión del 101,38 %.

Para obtener más información sobre las fechas de lanzamiento y liquidación, consúltese la Tabla de rendimiento en las páginas 12 a 25.

Allianz HKD Income

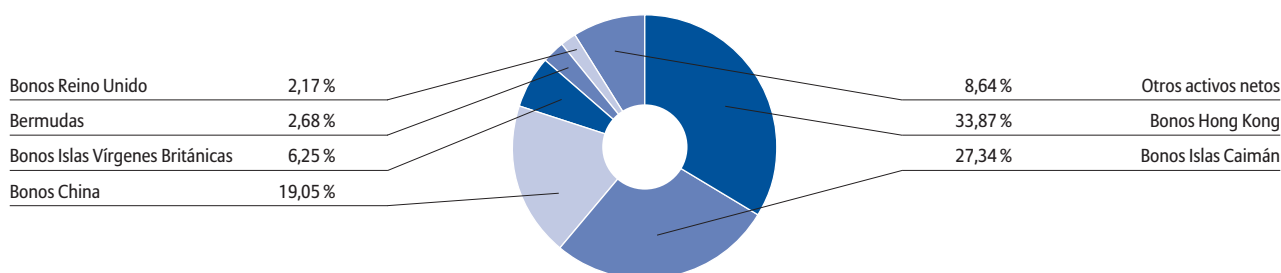
Durante los últimos seis meses, el mercado mundial siguió dominado por noticias acerca de la prolongada crisis de la deuda europea, el lento crecimiento en los mercados desarrollados y, especialmente, las agresivas políticas de flexibilización cuantitativa de los bancos centrales mundiales. En EE. UU., el reciente repunte de la economía ha provocado rumores en algunos mercados sobre una posible ralentización de la flexibilización cuantitativa en 2013; no obstante, se espera que los dos máximos responsables, Bernanke y Yellen, sigan, por el momento, con las medidas de flexibilización cuantitativa. Por otro lado, las incertidumbres políticas en Europa siguen siendo excepcionalmente altas en lo que va de 2013, debido al incierto resultado de las elecciones italianas y a la pésima gestión de la crisis chipriota. Volviendo a Hong Kong, el mercado de tipos de interés local siguió manteniéndose a un nivel mínimo tras el mercado de tipos de interés estadounidense, y se ha escindido de la condición económica local.

El Subfondo se centra en el rendimiento absoluto con el objetivo de ofrecer una rentabilidad positiva con el mínimo riesgo.

El Subfondo se centra en el rendimiento absoluto con el objetivo de ofrecer una rentabilidad positiva con el mínimo riesgo. La conservación del capital es extremadamente importante en el actual entorno de tipos de interés ultrabajos y seguirá siendo uno de los objetivos fundamentales, ya que adoptamos la estrategia de mejora de rendimientos para el Subfondo. En el actual entorno de rendimiento mínimo en Hong Kong y de repunte poco atractivo del rendimiento en el espacio de crédito, seguimos prefiriendo una estrategia “barbell”, en la que adoptamos una posición defensiva con una porción de bonos en HKD de duración relativamente corta; mientras que, por otra parte, pretendemos identificar activamente estrategias de mejora del rendimiento, especialmente en el mercado asiático de bonos en USD, con la expectativa de que la fuerte demanda de bonos asiáticos de alta calidad se mantenga a medida que los inversores siguen buscando mejoras del rendimiento.

Consulte el Folleto así como los Datos fundamentales para el inversor si desea obtener información adicional sobre el Subfondo. Puede obtenerse información sobre el rendimiento de cada una de las Clases de Acciones del Subfondo a lo largo del periodo en la tabla “Rendimiento”, en las páginas 12 a 25.

Desglose del patrimonio neto



El Subfondo en cifras

		31.03.2013	30.09.2012	Fecha de lanzamiento
Valor liquidativo en EUR por acción				
– Clase I (EUR) (distribución)	WKN A1J2QG/LU0815945620	998,29	974,91	1.000,00
Valor liquidativo en HKD por acción				
– Clase AM (HKD) (distribución)	WKN A1J2QF/LU0815945547	10,00	–	10,00
Valor liquidativo en USD por acción				
– Clase AM (USD) (distribución)	WKN A1J2QE/LU0815945463	9,99	–	10,00
Acciones en circulación en unidades ¹⁾		16.132	15.000	–
Patrimonio del Subfondo en millones de HKD		148,5	146,8	–

¹⁾ Cifras acumuladas para las Clases de Acciones abiertas en la fecha de referencia.

Para obtener más información sobre las fechas de lanzamiento y liquidación, consúltese la Tabla de rendimiento en las páginas 12 a 25.

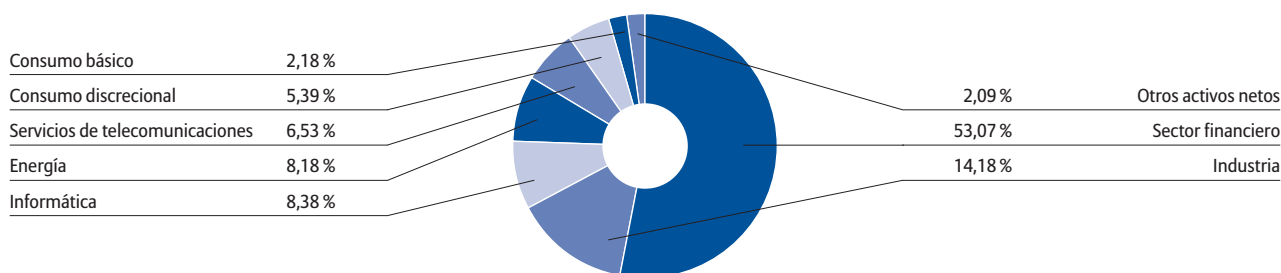
Allianz Hong Kong Equity

En el cuarto trimestre de 2012, la renta variable de Hong Kong subió con fuerza gracias a la constante entrada de fondos y al brusco repunte del mercado de renta variable *onshore* de China. Guiada por la recuperación del mercado inmobiliario, que disipó el efecto de la reducción de existencias y las aprobaciones aceleradas de proyectos de infraestructuras del Gobierno chino desde el tercer trimestre de 2012, la economía china mostró algunos indicios tempranos de estabilización. No obstante, en el primer trimestre de 2013, los mercados de renta variable de Hong Kong se consolidaron, después del sólido rendimiento del trimestre anterior. El mercado dio marcha atrás en sus preocupaciones acerca del endurecimiento de las políticas de China y, concretamente, del ajuste del mercado inmobiliario en China y Hong Kong. Puesto que el mercado ha generado expectativas de que los nuevos líderes chinos pondrán en marcha medidas de reforma, la falta de noticias en relación con tales iniciativas desencadenó algunas ventas a corto plazo. El Gobierno de Hong Kong introdujo más medidas de ajuste en el mercado inmobiliario. Los valores inmobiliarios se vieron perjudicados por la considerable caída de las transacciones en el mercado físico y la subida de los tipos hipotecarios.

En general, los beneficios empresariales de 2012 fueron más débiles de lo esperado. Aunque la economía china se ha estabilizado, la visibilidad de los beneficios aún es baja, ya que la recuperación de la demanda sigue siendo relativamente moderada. Las valoraciones son baratas, especialmente para las acciones chinas, pero a falta de reformas económicas, es probable que el mercado de renta variable de Hong Kong permanezca en un rango de negociación a corto plazo.

Consulte el Folleto así como los Datos fundamentales para el inversor si desea obtener información adicional sobre el Subfondo. Puede obtenerse información sobre el rendimiento de cada una de las Clases de Acciones del Subfondo a lo largo del periodo en la tabla "Rendimiento", en las páginas 12 a 25.

Desglose del patrimonio neto



El Subfondo en cifras

		31.03.2013	30.09.2012	30.09.2011	30.09.2010
Valor liquidativo en HKD por acción					
– Clase A (HKD) (distribución)	WKN A1C450/LU0540923850	9,09	8,73	7,50	–
– Clase AT (HKD) (acumulación)	WKN A1JEYW/LU0634319403	9,32	8,88	7,56	–
Valor liquidativo en CNY por acción					
– Clase AT (H2-RMB) (acumulación)	WKN A1JV3N/LU0765755847	10,83	10,20	–	–
Valor liquidativo en SGD por acción					
– Clase AT (SGD) (acumulación)	WKN A0X8FB/LU0417516738	10,14	9,53	8,52	11,43
Valor liquidativo en USD por acción					
– Clase A (USD) (distribución)	WKN A0Q07L/LU0348735423	209,15	201,35	172,40	229,10
– Clase IT (USD) (acumulación)	WKN A0Q08E/LU0348738526	243,10	230,82	193,50	253,64
Acciones en circulación en unidades ¹⁾		31.499.486	38.909.120	35.929.284	1.010.081
Patrimonio del Subfondo en millones de HKD ²⁾		3.235,3	3.064,4	2.052,4	221,9

¹⁾ Cifras acumuladas para las Clases de Acciones abiertas en la fecha de referencia.

²⁾ La divisa base de este Subfondo pasó de ser el USD a ser el HKD con entrada en vigor el 1 de octubre de 2010. El precio por acción se indica en HKD desde esa fecha. Para obtener más información sobre las fechas de lanzamiento y liquidación, consúltese la Tabla de rendimiento en las páginas 12 a 25.

Allianz Income and Growth

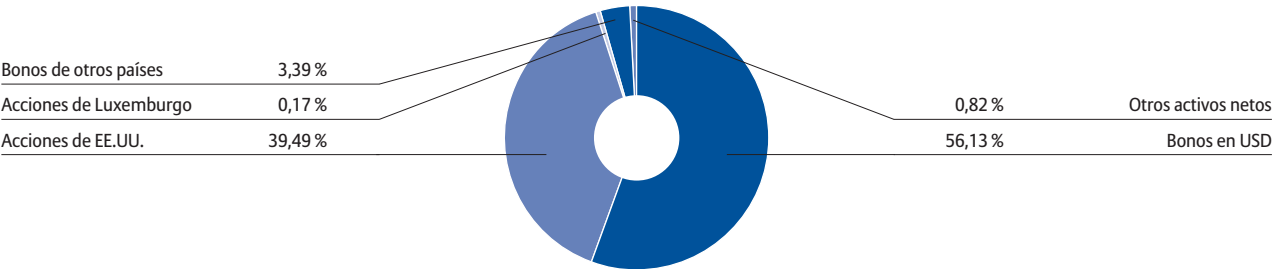
El Subfondo invierte principalmente en una combinación de instrumentos de renta variable, bonos y bonos convertibles de emisores en EE. UU. o Canadá. Su objetivo de inversión consiste en obtener crecimiento del capital e ingresos regulares a largo plazo.

En el semestre analizado, hasta finales de marzo de 2013, la economía estadounidense siguió recuperándose. Asimismo, el mercado inmobiliario continuó estabilizándose. El banco central estadounidense también mantuvo su política de tipos de interés virtualmente a cero, apoyando así el apetito por el riesgo de los inversores en los mercados de capital. En este entorno, los precios del mercado de renta variable estadounidense aumentaron considerablemente, debido a los informes de ganancias positivos registrados por muchas empresas. Los bonos del Tesoro estadounidense tendieron a estar sometidos a presiones de venta al tiempo que, en consecuencia, sus rendimientos aumentaron. Por otro lado, siguió habiendo demanda de títulos-valores no gubernamentales con tipos de interés atractivos.

En este entorno, las inversiones puras en renta variable del Subfondo comprendían cerca de un tercio de los activos. Las empresas estadounidenses líderes de los sectores de TI, bienes de consumo, industria y energía estuvieron en primera línea. En algunas posiciones de renta variable, se utilizaron opciones de compra adicionales para controlar la exposición general. El elemento de bonos consistió, concretamente, en una tenencia ampliamente diversificada de bonos convertibles, principalmente del segmento de industria. Recientemente, la duración (vencimiento medio) de la cartera de bonos fue ligeramente superior a tres años¹⁾. La calificación media de BB- de los valores mantenidos se situó en el segmento superior sin calificación de grado de inversión a finales del periodo objeto de revisión.

Consulte el Folleto así como los Datos fundamentales para el inversor si desea obtener información adicional sobre el Subfondo. Puede obtenerse información sobre el rendimiento de cada una de las Clases de Acciones del Subfondo a lo largo del periodo en la tabla "Rendimiento", en las páginas 12 a 25.

Desglose del patrimonio neto



El Subfondo en cifras

		31.03.2013	30.09.2012	30.09.2011	Fecha de lanzamiento
Valor liquidativo en USD por acción					
– Clase AM (USD) (distribución)	WKN A1J24QZLU0820561818	10,37	–	–	10,00
– Clase AT (USD) (acumulación)	WKN A1JLXZ/LU0689472784	11,97	11,16	–	10,00
Valor liquidativo en AUD por acción					
– Clase AM (H2-AUD) (distribución)	WKN A1J24S/LU0820562030	10,44	–	–	10,00
Valor liquidativo en EUR por acción					
– Clase A (H2-EUR) (distribución)	WKN A1JV7V/LU0766462104	111,32	105,30	–	100,00
– Clase CT (H2-EUR) (acumulación)	WKN A1JS9U/LU0739342060	108,58	101,81	–	100,00
– Clase I (H2-EUR) (distribución)	WKN A1JG0V/LU0641242853	1.170,51	1.124,83	961,45	1.000,00
– Clase IM (H-EUR) (distribución)	WKN A1JA4T/LU0630281425	–	–	875,30	1.000,00
– Clase IT (H2-EUR) (acumulación)	WKN A1JLFB/LU0685229519	1.173,30	1.092,35	–	1.000,00
Valor liquidativo en HKD por acción					
– Clase AM (HKD) (distribución)	WKN A1J24R/LU0820561909	10,21	–	–	10,00
Valor liquidativo en SEK por acción					
– Clase IT (H2-SEK) (acumulación)	WKN A1J4K6/LU0831380687	10.866,03	–	–	10.000,00
Acciones en circulación en unidades ²⁾		15.455.399	1.937.807	11.136	–
Patrimonio del Subfondo en millones de USD		203,9	99,0	14,3	–

¹⁾ Los datos de las obligaciones a tipo de interés flotante son a la fecha del próximo cambio en los tipos de interés.

²⁾ Cifras acumuladas para las Clases de Acciones abiertas en la fecha de referencia.

Para obtener más información sobre las fechas de lanzamiento y liquidación, consúltese la Tabla de rendimiento en las páginas 12 a 25.

Allianz India Equity

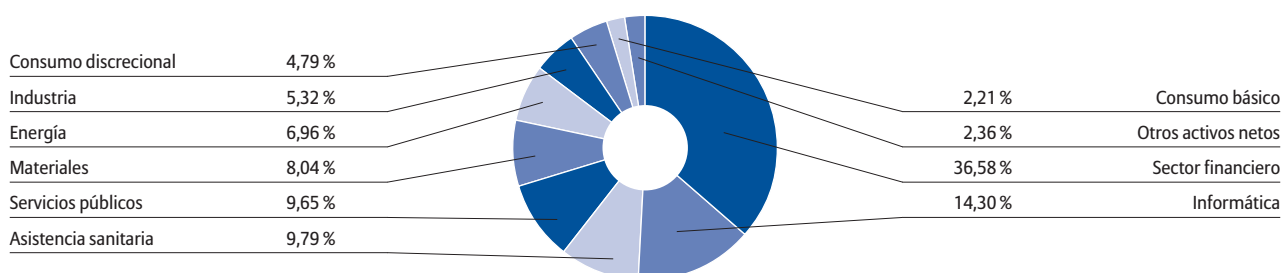
La India fue uno de los mercados con peores rendimientos debido a la debilidad de la rupia y a la inflación persistente. Desde el punto de vista macroeconómico, los datos fueron decepcionantes. La ralentización de la economía de la India se mantuvo, ya que el PIB del cuarto trimestre de 2012 alcanzó un mínimo de la última década: un 4,5 %. El crecimiento de la producción industrial de enero se situó en el 2,4 % y siguió siendo débil. Por lo que respecta a la política, se produjo un revés para la coalición gobernante, ya que uno de los aliados retiró su apoyo al Gobierno. Pese a que el Gobierno se benefició de las cifras por medio de un frágil apoyo exterior, su capacidad de tomar decisiones difíciles en el parlamento se debilitó definitivamente.

El Subfondo rindió por debajo del índice de referencia durante el periodo. El rendimiento relativo se vio favorecido por la selección de valores en consumo discrecional, consumo básico y energía, y fue perjudicado por finanzas y materiales.

Hemos añadido posiciones en bienes inmuebles sensibles a los tipos de interés, puesto que la flexibilización monetaria está ganando fuerza. Es posible que durante el año se produzcan recortes de los tipos de interés más rápido de lo esperado a medida que el crecimiento y la inflación se ralentizan.

Consulte el Folleto así como los Datos fundamentales para el inversor si desea obtener información adicional sobre el Subfondo. Puede obtenerse información sobre el rendimiento de cada una de las Clases de Acciones del Subfondo a lo largo del periodo en la tabla "Rendimiento", en las páginas 12 a 25.

Desglose del patrimonio neto



El Subfondo en cifras

		31.03.2013	30.09.2012	30.09.2011	30.09.2010
Valor liquidativo en USD por acción					
– Clase I (USD) (distribución)	WKN A0Q09C/LU0348742635	920,38	969,60	891,49	1.184,53
Acciones en circulación en unidades		18.818	22.957	13.586	7.685
Patrimonio del Subfondo en millones de USD		17,3	22,3	12,1	9,1

Para obtener más información sobre las fechas de lanzamiento y liquidación, consúltense la Tabla de rendimiento en las páginas 12 a 25.

Allianz Indonesia Equity

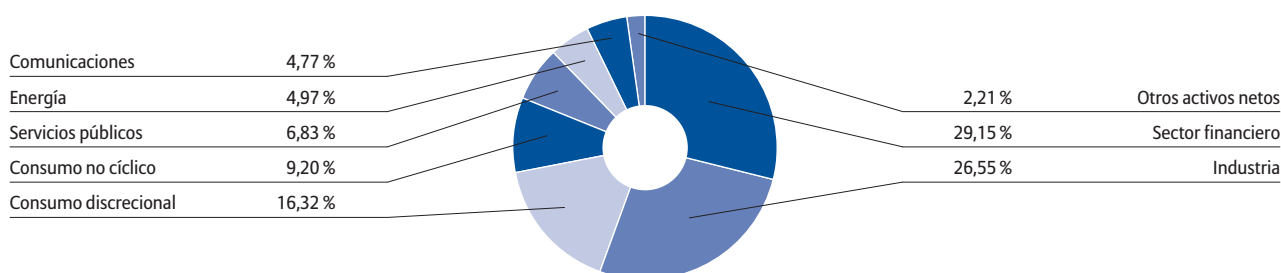
El Jakarta SE Composite (en USD) finalizó el periodo con un alza del 14,62 %, superando a muchos de sus homólogos asiáticos. Durante el periodo, las fuertes lluvias y las inundaciones generalizadas centraron la atención en las infraestructuras de la ciudad, lo cual provocó que el gobernador de la ciudad anunciara planes de construir un túnel transitable integrado. En enero de este año, el Banco de Indonesia declaró que esperaba un crecimiento del PIB del 6,3–6,8 % interanual en 2013 y un crecimiento del crédito del 23 % en el sistema bancario. Desde el punto de vista político, el Ministro de Finanzas en ejercicio Agus Martowardojo fue confirmado por el parlamento para asumir el cargo de gobernador del Banco Central en marzo.

El Subfondo superó el rendimiento del índice de referencia durante el periodo. El rendimiento relativo se vio fuertemente favorecido por la selección de valores en industria, seguido por materiales y finanzas, y perjudicado por consumo básico y consumo discrecional.

Permanecemos sobreponderados en el sector industrial y somos menos alcistas en el sector inmobiliario.

Consulte el Folleto así como los Datos fundamentales para el inversor si desea obtener información adicional sobre el Subfondo. Puede obtenerse información sobre el rendimiento de cada una de las Clases de Acciones del Subfondo a lo largo del periodo en la tabla “Rendimiento”, en las páginas 12 a 25.

Desglose del patrimonio neto



El Subfondo en cifras

		31.03.2013	30.09.2012	30.09.2011	30.09.2010
Valor liquidativo en USD por acción					
– Clase A (USD) (distribución)	WKN A0Q09Y/LU0348744763	7,68	6,61	6,00	6,21
Valor liquidativo en EUR por acción					
– Clase A (EUR) (distribución)	WKN A0Q09X/LU0348744680	433,66	368,12	319,61	327,63
Acciones en circulación en unidades ¹⁾		17.867.982	20.286.966	19.759.700	20.218.776
Patrimonio del Subfondo en millones de USD		154,8	146,7	134,8	150,6

¹⁾ Cifras acumuladas para las Clases de Acciones abiertas en la fecha de referencia.

Para obtener más información sobre las fechas de lanzamiento y liquidación, consúltese la Tabla de rendimiento en las páginas 12 a 25.

Allianz Japan Equity

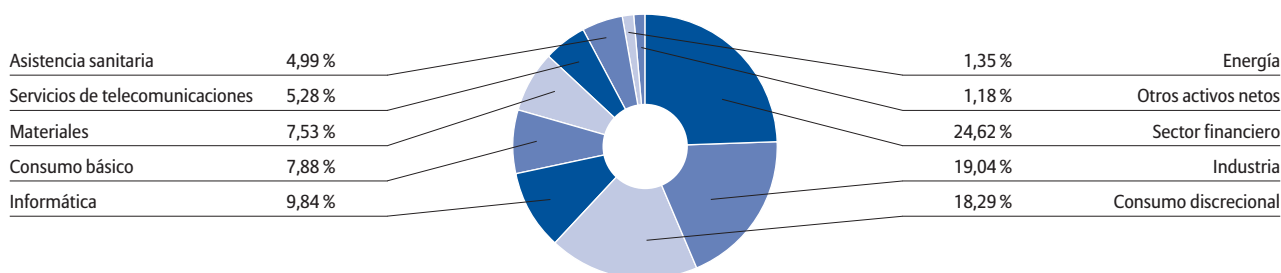
El mercado de renta variable japonés fue testigo de una fuerte subida desde mediados de noviembre, gracias a la depreciación del yen y a la agresiva flexibilización monetaria por parte del Banco de Japón (BDJ). En diciembre del año pasado, LDP consiguió una contundente victoria en las elecciones generales y el Presidente de LDP Abe llamó al BDJ a adoptar un objetivo de inflación del 2 %, lo que provocó la depreciación del yen. El interés por el riesgo se vio impulsado por las expectativas de los inversores de políticas de flexibilización monetaria audaces por parte del BDJ y de recuperación de la economía nacional.

Kuroda, el nuevo gobernador del BDJ, tomará medidas agresivas de flexibilización monetaria con el fin de superar la deflación, ya que el BOJ ha establecido un objetivo de inflación del 2 %. Sus acciones incluirán un fuerte aumento de las compras de bonos

gubernamentales con vencimientos más largos y de activos de riesgo. Esto ayudará al precio de los activos y al consumo privado a largo plazo. El yen se debilitó frente a muchas divisas, hecho que cambiará el panorama competitivo de los exportadores japoneses, como las industrias automovilísticas. Los beneficios empresariales en el ejercicio de 2013 ganarán fuerza, puesto que la economía nacional ha tocado fondo y la economía mundial parece estar recuperándose. Incluso tras la reciente subida, la relación precio/balance sigue siendo atractiva.

Consulte el Folleto así como los Datos fundamentales para el inversor si desea obtener información adicional sobre el Subfondo. Puede obtenerse información sobre el rendimiento de cada una de las Clases de Acciones del Subfondo a lo largo del periodo en la tabla "Rendimiento", en las páginas 12 a 25.

Desglose del patrimonio neto



El Subfondo en cifras

		31.03.2013	30.09.2012	30.09.2011	30.09.2010
Valor liquidativo en USD por acción					
– Clase A (USD) (distribución)	WKN A0Q1A4/LU0348751388	14,94	12,99	12,74	12,53
– Clase IT (USD) (acumulación)	WKN A0Q1BY/LU0348755371	16,38	14,13	13,71	13,34
Acciones en circulación en unidades ¹⁾		1.359.608	1.182.781	1.339.495	1.534.766
Patrimonio del Subfondo en millones de USD		20,6	15,4	17,1	19,2

¹⁾ Cifras acumuladas para las Clases de Acciones abiertas en la fecha de referencia.

Para obtener más información sobre las fechas de lanzamiento y liquidación, consúltese la Tabla de rendimiento en las páginas 12 a 25.

Allianz Korea Equity

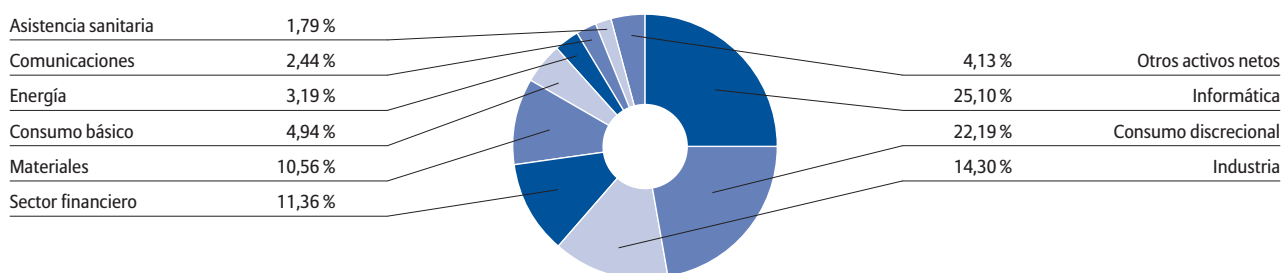
El mercado de renta variable surcoreano finalizó el periodo con un alza del 1,34 %, rindiendo por debajo de muchos de sus homólogos asiáticos. Durante el periodo, el won coreano siguió apreciándose debido a la decisión de la Reserva Federal de mantener los tipos de interés bajos y a la agresiva política de Japón para depreciar el yen. En marzo, el mercado KOSPI bajó a causa de las medidas políticas del nuevo Gobierno y del recorte de la previsión gubernamental del PIB para 2013 del 3 % al 2,3 %. Sin embargo, el índice se recuperó hacia el final del mes gracias a la confirmación del Gobierno de medidas relacionadas con el mercado inmobiliario y la implementación de un presupuesto suplementario. Desde el punto de vista político, Corea del Norte realizó un ensayo nuclear a principios de febrero, hecho que incrementó las tensiones nucleares en la región. No obstante, las reacciones del mercado fueron relativamente limitadas.

El Subfondo rindió por debajo del índice de referencia durante el periodo. El rendimiento se vio favorecido por la selección de valores en tecnología de la información y finanzas, y perjudicado por consumo discrecional y materiales.

El gobernador pareció confiar menos en las perspectivas de crecimiento que en febrero y recortó la previsión del PIB para 2013 del 3 % al 2,3 %. El Gobierno declaró que la nueva previsión asumió un *statu quo* para las políticas económicas generales que, de forma implícita, obligó a otras entidades gubernamentales y al banco central a unirse a sus esfuerzos para reactivar la economía. Esperamos que las medidas políticas se centren en el consumo interno y los mercados inmobiliarios para impulsar el rendimiento de los valores de dichos sectores.

Consulte el Folleto así como los Datos fundamentales para el inversor si desea obtener información adicional sobre el Subfondo. Puede obtenerse información sobre el rendimiento de cada una de las Clases de Acciones del Subfondo a lo largo del periodo en la tabla "Rendimiento", en las páginas 12 a 25.

Desglose del patrimonio neto



El Subfondo en cifras

		31.03.2013	30.09.2012	30.09.2011	30.09.2010
Valor liquidativo en USD por acción					
– Clase A (USD) (distribución)	WKN A0Q1CA/LU0348756692	10,18	10,66	9,84	10,69
– Clase IT (USD) (acumulación)	WKN A0Q1C4/LU0348760025	–	–	10,53	11,32
Acciones en circulación en unidades ¹⁾					
		2.958.732	3.539.735	4.165.226	4.413.184
Patrimonio del Subfondo en millones de USD					
		30,1	37,7	41,0	47,2

¹⁾ Cifras acumuladas para las Clases de Acciones abiertas en la fecha de referencia.

Para obtener más información sobre las fechas de lanzamiento y liquidación, consúltese la Tabla de rendimiento en las páginas 12 a 25.

Allianz Little Dragons

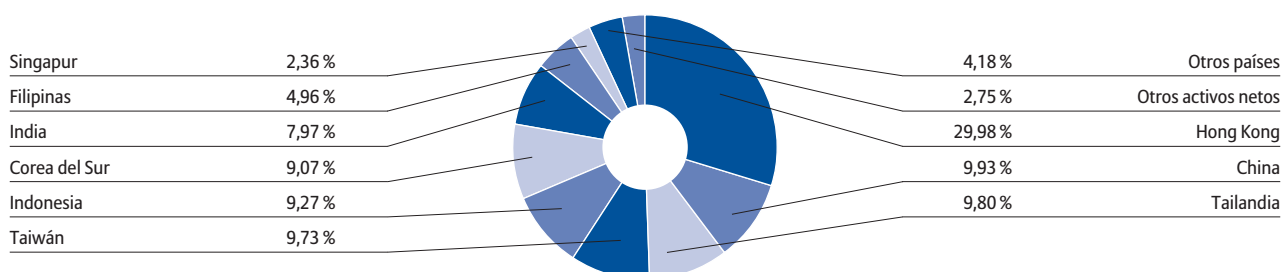
La región Asia-Pacífico excepto Japón obtuvo un rendimiento superior al del mercado de renta variable mundial en el cuarto trimestre. Sin embargo, al empezar el nuevo año, observamos una recuperación desigual en los mercados de renta variable mundiales. Los mercados estadounidense y japonés se beneficiaron del ánimo de riesgo activo y de las continuas políticas de flexibilización cuantitativa; mientras que Asia-Pacífico excepto Japón no pudo participar en el repunte, lo cual reflejó una renovada preocupación sobre la recuperación cíclica de China, así como las prolongadas preocupaciones acerca de la situación de la deuda europea tras la crisis bancaria chipriota. Al contrario que en el Norte de Asia, donde se mostraron débiles, los mercados de la ASEAN registraron rendimientos relativamente atractivos. En cuanto a las valoraciones, los mercados de la ASEAN siguieron negociándose a una prima por encima de la media regional; por lo que observamos más oportunidades en la selección de valores ascendente en esos mercados.

El Subfondo superó el rendimiento del índice de referencia durante el periodo objeto de revisión. El rendimiento relativo se vio favorecido por la selección de valores en Tailandia, Indonesia y China, y perjudicado por Corea del Sur y Filipinas. Por sectores, estuvo respaldado por la selección de valores en tecnología de la información, finanzas e industria, y perjudicado por y consumo básico y consumo discrecional.

No esperamos que las empresas de pequeña y mediana capitalización superen considerablemente el rendimiento de las empresas de gran capitalización en el segundo trimestre de 2013. En cuanto a la segunda mitad de 2013, necesitamos supervisar la sostenibilidad de la recuperación económica en China y la India, que cuentan con visibilidad limitada hasta el momento. Por consiguiente, preferimos aplicar un enfoque de selección de valores ascendente muy selectivo a la gestión de nuestra cartera, ya que nos permitirá evitar empresas de baja calidad impulsadas por la recuperación. Seguiremos infraponderando economías orientadas a la exportación como las de Corea y Taiwán, y sobreponderando la India y China. Por lo que respecta a la ASEAN, aún sobreponderamos Tailandia y Filipinas a pesar de sus valoraciones relativamente caras, ya que nos decantamos por valores con motores de inversión a más largo plazo y valoraciones razonables.

Consulte el Folleto así como los Datos fundamentales para el inversor si desea obtener información adicional sobre el Subfondo. Puede obtenerse información sobre el rendimiento de cada una de las Clases de Acciones del Subfondo a lo largo del periodo en la tabla "Rendimiento", en las páginas 12 a 25.

Desglose del patrimonio neto



El Subfondo en cifras

		31.03.2013	30.09.2012	30.09.2011	30.09.2010
Valor liquidativo en USD por acción					
– Clase A (USD) (distribución)	WKN A0Q1EN/LU0348766576	99,90	91,23	80,58	100,87
– Clase AT (USD) (acumulación)	WKN A0Q1EW/LU0348767384	100,03	91,34	80,68	100,98
– Clase IT (USD) (acumulación)	WKN A0Q1FG/LU0348770172	–	104,40	90,39	110,84
– Clase PT (USD) (acumulación)	WKN A0Q1FS/LU0348771493	10,89	9,85	8,53	10,47
Valor liquidativo en EUR por acción					
– Clase A2 (EUR) (distribución)	WKN A0RK27/LU0396102641	214,59	192,54	161,05	198,11
– Clase CT2 (EUR) (acumulación)	WKN A0RK28/LU0396102724	209,20	188,30	158,60	196,76
Valor liquidativo en SGD por acción					
– Clase AT (SGD) (acumulación)	WKN A0X8FH/LU0417517389	11,19	10,01	9,22	11,56
Acciones en circulación en unidades ¹⁾		5.121.185	5.610.863	5.324.509	7.004.853
Patrimonio del Subfondo en millones de USD		518,0	515,8	434,5	718,9

¹⁾ Cifras acumuladas para las Clases de Acciones abiertas en la fecha de referencia.

Para obtener más información sobre las fechas de lanzamiento y liquidación, consúltese la Tabla de rendimiento en las páginas 12 a 25.

Allianz Merger Arbitrage Strategy

El Subfondo pretende explotar ineficiencias de precio en el mercado de renta variable que se producen en el transcurso de adquisiciones, fusiones y otras transacciones empresariales. En función de la probabilidad de una transacción, el precio en el mercado bursátil de la empresa objetivo difiere del precio de adquisición que se ofrece. Con el fin de sacar provecho de la diferencia de precios (prima de riesgo de transacción), el Subfondo puede invertir en la empresa objetivo por medio de renta variable o de derivados de renta variable (por ejemplo, opciones y futuros). Si una adquisición se implementa mediante un *swap* de valores, el Subfondo podrá utilizar, además, derivados para adoptar una posición corta en las acciones de la empresa adquiriente. A pesar de que la exposición neta resultante de las posiciones largas y cortas fluctuará, por lo general no se espera que supere el 100 % de los activos del Subfondo. La estrategia tiene una dimensión mundial (incluidos los mercados emergentes). Los riesgos de divisas que comprenden más del 10 % de los activos del Subfondo deben estar cubiertos frente al euro. El objetivo de inversión consiste en generar un alto rendimiento ajustado al riesgo en todas las fases del mercado. Asimismo, se utiliza un mecanismo de riesgo especial para limitar las posibles pérdidas.

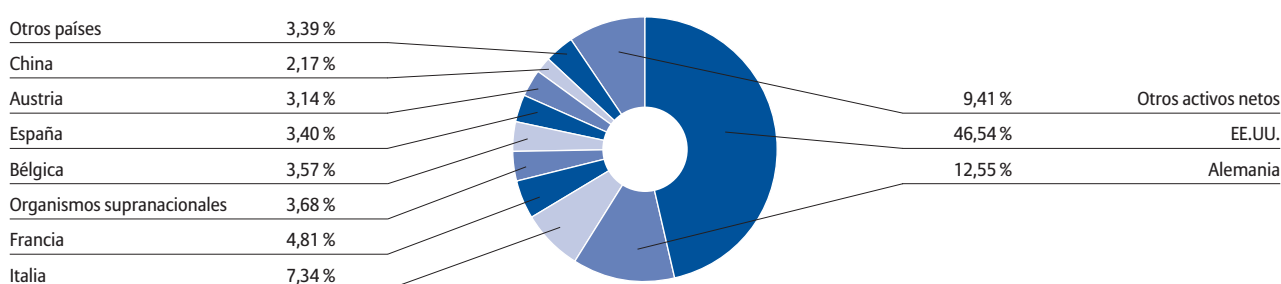
En el periodo analizado desde el lanzamiento del Subfondo el 30 de octubre de 2012 hasta finales de marzo de 2013, los precios del mercado bursátil internacional aumentaron de media. A pesar de que el rendimiento económico se contrajo en algunas partes de Europa, EE. UU. y los principales mercados emergentes

permanecieron en la senda del crecimiento. Asimismo, el ánimo de los inversores se benefició de la voluntad del Banco Central Europeo de apoyar a los países periféricos de la zona euro, si fuera necesario, mediante la adquisición de bonos. El entorno positivo se vio reflejado en una activa tanda de fusiones y adquisiciones.

El Subfondo mantuvo cerca de la mitad de sus activos directamente en renta variable de empresas seleccionadas, principalmente de EE. UU. A nivel sectorial, las posiciones en renta variable se centraron en los sectores de finanzas, bienes de consumo e industria. También se utilizaron instrumentos financieros derivados para adoptar posiciones adicionales en empresas. La liquidez no comprometida restante del Subfondo se invirtió en una cartera compuesta por bonos a muy corto plazo, lo cual causó expectativas de ingresos similares a los alcanzables en los mercados monetarios. Las posiciones se mantuvieron principalmente en títulos-valores gubernamentales de la zona euro con altas calificaciones crediticias. Se incluyeron en la mezcla bonos con rendimientos atractivos de estados periféricos de la zona euro. Las posiciones que devengan intereses tuvieron una calificación media de AA.

Consulte el Folleto así como los Datos fundamentales para el inversor si desea obtener información adicional sobre el Subfondo. Puede obtenerse información sobre el rendimiento de cada una de las Clases de Acciones del Subfondo a lo largo del periodo en la tabla "Rendimiento", en las páginas 12 a 25.

Desglose del patrimonio neto



El Subfondo en cifras

		31.03.2013	Fecha de lanzamiento
Valor liquidativo en EUR por acción			
– Clase I (EUR) (distribución)	WKN A1J5DU/LU836079631	1.010,21	1.000,00
– Clase W2 (EUR) (distribución)	WKN A1J5DW/LU0836087659	1.002,29	1.000,00
Acciones en circulación en unidades ¹⁾		51.330	–
Patrimonio del Subfondo en millones de EUR		51,8	–

¹⁾ Cifras acumuladas para las Clases de Acciones abiertas en la fecha de referencia.

Para obtener más información sobre las fechas de lanzamiento y liquidación, consúltese la Tabla de rendimiento en las páginas 12 a 25.

Allianz Oriental Income

Los mercados de renta variable regionales subieron en el cuarto trimestre gracias a las políticas monetarias de apoyo de los bancos centrales y a los crecientes indicios de recuperación de la economía china. En el primer trimestre de 2013, los mercados de renta variable regionales en general rindieron por debajo del índice mundial tras su sólido rendimiento del trimestre anterior. La renta variable china fue particularmente débil durante el trimestre, ya que las autoridades siguieron ajustando el mercado inmobiliario, lo que incluyó algunas medidas inesperadas como un impuesto del 20 % sobre las ganancias. Mientras tanto, los datos económicos publicados durante el trimestre mostraron algunos indicios de debilidad, reactivando las preocupaciones acerca de la recuperación del crecimiento. En cuanto al resto de la región, Malasia rindió por debajo de sus homólogos debido a la incertidumbre de las próximas elecciones, que se esperan muy disputadas. Corea del Sur también obtuvo un rendimiento negativo a causa de la elevada tensión política con Corea del Norte.

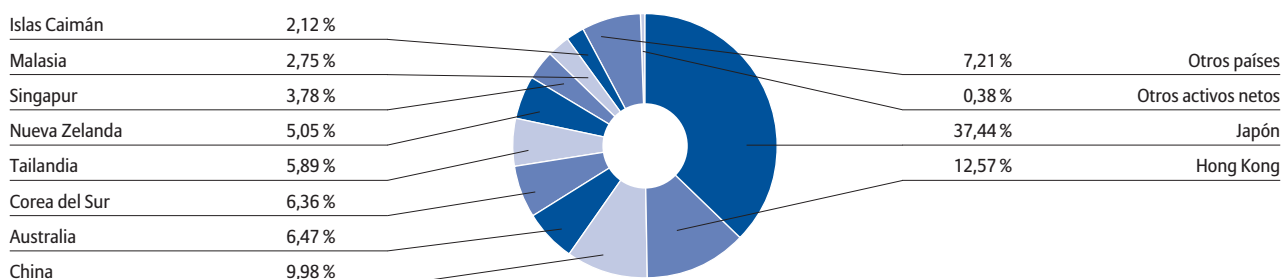
El Subfondo rindió en el terreno positivo durante este periodo de referencia. Japón, Tailandia y Hong Kong fueron los países que rindieron mejor, mientras que Australia perjudicó el rendimiento. Por sector, finanzas e industria registraron sólidos

rendimientos, mientras que atención sanitaria y tecnología de la información perjudicaron el rendimiento.

Creemos que las medidas de flexibilización adicionales, combinadas con un aumento del gasto gubernamental en estímulos económicos, deberían conducir a un mayor rendimiento positivo del mercado de renta variable japonés. En China, seguimos siendo positivos a largo plazo, a pesar de la reciente debilidad de los datos económicos. Las valoraciones del mercado se han vuelto más atractivas tras la reciente debilidad del mercado. En ese sentido, podemos aprovechar la oportunidad para acumular empresas infravaloradas, especialmente en el sector financiero. En cuanto al posicionamiento de cartera, estamos relativamente bien posicionados en Japón, donde contamos con la exposición adecuada en los sectores financiero e inmobiliario.

Consulte el Folleto así como los Datos fundamentales para el inversor si desea obtener información adicional sobre el Subfondo. Puede obtenerse información sobre el rendimiento de cada una de las Clases de Acciones del Subfondo a lo largo del periodo en la tabla "Rendimiento", en las páginas 12 a 25.

Desglose del patrimonio neto



El Subfondo en cifras

		31.03.2013	30.09.2012	30.09.2011	30.09.2010
Valor liquidativo en USD por acción					
– Clase A (USD) (distribución)	WKN A0Q1G0/LU0348783233	89,51	80,60	73,64	79,22
– Clase AT (USD) (acumulación)	WKN A0Q1G8/LU0348784397	96,09	85,76	77,71	83,08
– Clase I (USD) (distribución)	WKN A0Q1HL/LU0348785790	91,37	82,60	75,56	81,18
– Clase IT (USD) (acumulación)	WKN A0Q1HU/LU0348786764	102,11	90,72	81,48	86,35
– Clase P (USD) (distribución)	WKN A0Q1HW/LU0348786921	90,60	81,89	74,92	80,71
Valor liquidativo en EUR por acción					
– Clase AT (EUR) (acumulación)	WKN A0Q1G7/LU0348784041	134,67	118,61	102,79	109,30
Valor liquidativo en SGD por acción					
– Clase AT (SGD) (acumulación)	WKN A0X8E9/LU0417516571	10,66	9,38	9,00	9,77
Acciones en circulación en unidades ¹⁾		4.936.741	5.161.451	5.843.061	6.785.555
Patrimonio del Subfondo en millones de USD		400,3	373,6	404,3	551,5

¹⁾ Cifras acumuladas para las Clases de Acciones abiertas en la fecha de referencia.

Para obtener más información sobre las fechas de lanzamiento y liquidación, consúltese la Tabla de rendimiento en las páginas 12 a 25.

Allianz PIMCO Treasury Euro Bond Plus 2013

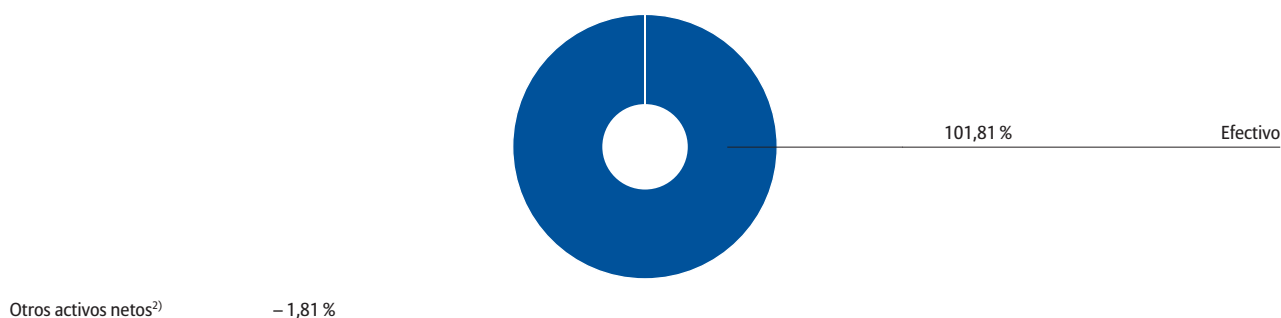
El Subfondo formaba parte de la familia de los Treasury Funds, que tiene como fin la gestión de la liquidez y los activos de los inversores institucionales. Invertía principalmente en títulos-valores que devengan intereses con una buena calificación crediticia, al tiempo que evitaba ampliamente el riesgo cambiario. Además, hasta el 10 % de los activos del Subfondo podía invertirse en bonos de alto rendimiento. La estrategia de inversión estaba respaldada a través de la utilización de derivados. La duración estaba basada en el vencimiento final del Subfondo. El objetivo de inversión consistía en obtener un rendimiento superior a la media en comparación con la inversión directa en bonos, con una volatilidad similar a la del índice de referencia.

En el semestre analizado que finalizó con la disolución programada del Subfondo el 28 de marzo de 2013, los rendimientos de los bonos gubernamentales con máximas calificaciones en el segmento de vencimiento corto permanecieron justo por encima de cero, debido a las políticas de tipos de interés bajos adoptadas por los bancos centrales. Por otro lado, las emisiones no gubernamentales de alta calidad siguieron ofreciendo diferenciales de tipo de interés moderados.

La cartera se centró en títulos-valores respaldados por activos a muy corto plazo con altas calificaciones crediticias, principalmente bonos hipotecarios o bonos similares de emisores internacionales (bonos cubiertos). Las principales incorporaciones a la cartera fueron los títulos-valores de máxima calificación del sector público. Los bonos empresariales y de mercados emergentes solo estuvieron representados de manera selectiva y no se realizó inversión alguna en títulos-valores de alto rendimiento. La calificación crediticia media en la cartera se situó en el rango AA. La duración general (vencimiento medio) del Subfondo, incluidos los instrumentos financieros derivados, estuvo orientada hacia la fecha de vencimiento final¹⁾ del Subfondo.

Consulte el Folleto así como los Datos fundamentales para el inversor si desea obtener información adicional sobre el Subfondo. Puede obtenerse información sobre el rendimiento de cada una de las Clases de Acciones del Subfondo a lo largo del periodo en la tabla "Rendimiento", en las páginas 12 a 25.

Desglose del patrimonio neto



El Subfondo en cifras

		31.03.2013	30.09.2012	30.09.2011	30.09.2010
Valor liquidativo en EUR por acción					
– Clase I (EUR) (distribución)	WKN 592726/LU0178437884	1.030,62	1.076,34	1.082,19	1.096,47
Acciones en circulación en unidades					
		24.825	31.545	37.415	41.895
Patrimonio del Subfondo en millones de EUR					
		25,6	34,0	40,5	45,9

¹⁾ Los datos de las obligaciones a tipo de interés flotante son a la fecha del próximo cambio en los tipos de interés.

²⁾ Con relación a un grado de inversión del 101,81 %.

Para obtener más información sobre las fechas de lanzamiento y liquidación, consúltese la Tabla de rendimiento en las páginas 12 a 25.

Allianz PIMCO Treasury Short Term Plus Euro

El Subfondo invierte principalmente en títulos-valores que devengan intereses con una buena calificación crediticia, al tiempo que evita ampliamente el riesgo cambiario. Además, puede invertirse hasta un 10 % de los activos del Subfondo en bonos de alta rentabilidad. La estrategia de inversión está respaldada por el uso de derivados. La meta es una duración corta. El objetivo de inversión es obtener un rendimiento superior a la media con una volatilidad similar a la del índice de referencia.

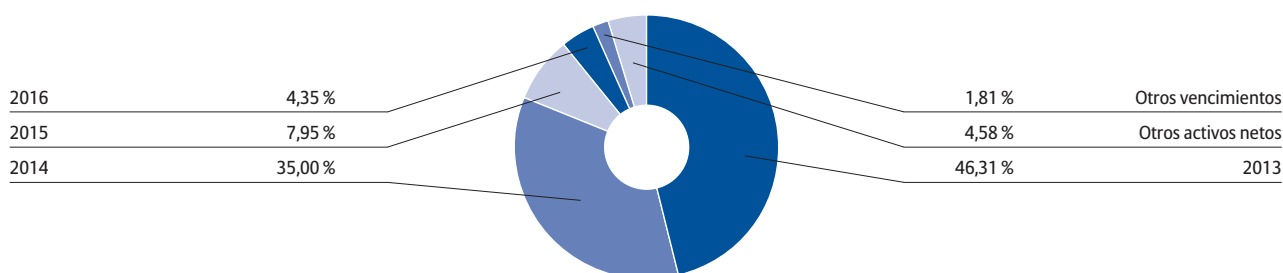
En el semestre analizado, hasta finales de marzo de 2013, los rendimientos de los bonos gubernamentales con máximas calificaciones en el segmento de vencimiento corto permanecieron justo por encima de cero, debido a las políticas de tipos de interés bajas adoptadas por los bancos centrales. Por otro lado, las emisiones no gubernamentales de alta calidad siguieron ofreciendo diferenciales de tipo de interés moderados.

La cartera se centró en títulos-valores del sector público de los países de la zona euro y en bonos hipotecarios o instrumentos

comparables (cédulas hipotecarias) de emisores internacionales. En el segmento de los bonos gubernamentales, las emisiones de España con tipos de interés atractivos estuvieron representadas de forma limitada, además de la tenencia principal de títulos-valores con máximas calificaciones. Asimismo, se incluyeron en la cartera bonos empresariales a corto plazo, incluidos valores de alto rendimiento con calificaciones crediticias por debajo del grado de inversión. También se mantuvieron en cierta medida bonos de mercados emergentes y títulos-valores respaldados por activos e hipotecas (ABS/MBS, por sus siglas en inglés) seleccionados. La calificación crediticia media de la cartera era de A+ a finales de marzo. La duración general (vencimiento medio) del Subfondo, incluidos los instrumentos financieros derivados, más reciente era de diez meses¹⁾. Las posiciones en divisas se cubrieron casi completamente frente al euro.

Consulte el Folleto así como los Datos fundamentales para el inversor si desea obtener información adicional sobre el Subfondo. Puede obtenerse información sobre el rendimiento de cada una de las Clases de Acciones del Subfondo a lo largo del periodo en la tabla "Rendimiento", en las páginas 12 a 25.

Desglose del patrimonio neto



El Subfondo en cifras

		31.03.2013	30.09.2012	30.09.2011	30.09.2010
Valor liquidativo en EUR por acción					
– Clase A (EUR) (distribución)	WKN 592694/LU0178431259	98,87	99,48	98,45	–
– Clase CT (EUR) (acumulación)	WKN 592695/LU0178431689	–	–	–	1.080,97
– Clase I (EUR) (distribución)	WKN 592698/LU0178432067	977,32	987,24	990,46	1.009,26
– Clase P (EUR) (distribución)	WKN A0ETQC/LU0224305648	–	–	–	1.003,49
Acciones en circulación en unidades ²⁾					
		2.133.585	2.182.157	2.163.160	141.208
Patrimonio del Subfondo en millones de EUR					
		273,6	257,8	262,8	143,3

¹⁾ Los datos de las obligaciones a tipo de interés flotante son a la fecha del próximo cambio en los tipos de interés.

²⁾ Cifras acumuladas para las Clases de Acciones abiertas en la fecha de referencia.

Para obtener más información sobre las fechas de lanzamiento y liquidación, consúltase la Tabla de rendimiento en las páginas 12 a 25.

Allianz Real Estate Securities Europe

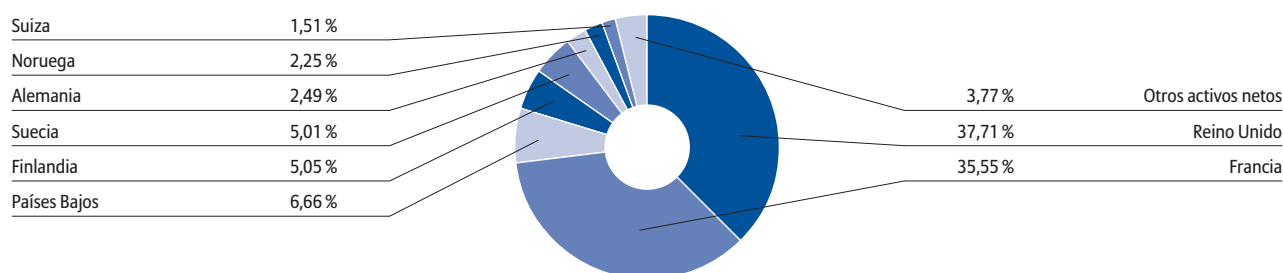
El repunte de los valores inmobiliarios ha estado vinculado con la renovada confianza en el entorno económico y la crisis de deuda soberana. Las empresas inmobiliarias se están beneficiando de alquileres a largo plazo indexados a la inflación, de sólidos perfiles financieros y de proyectos a medio plazo.

Con respecto a las estructuras financieras, las empresas inmobiliarias han sacado partido de la situación del mercado de deuda para obtener deuda a bajo coste.

En los mercados inmobiliarios directos, esperamos que los activos principales obtengan un rendimiento superior al de los secundarios. Las empresas inmobiliarias deberían poder crear y proteger valor a medio plazo, ofreciendo un dividendo sostenible.

Consulte el Folleto así como los Datos fundamentales para el inversor si desea obtener información adicional sobre el Subfondo. Puede obtenerse información sobre el rendimiento de cada una de las Clases de Acciones del Subfondo a lo largo del periodo en la tabla "Rendimiento", en las páginas 12 a 25.

Desglose del patrimonio neto



El Subfondo en cifras

		31.03.2013	30.09.2012	30.09.2011	30.09.2010
Valor liquidativo en EUR por acción					
– Clase AT (EUR) (acumulación)	WKN A0NCGT/LU0342694162	91,30	87,34	74,73	82,57
Acciones en circulación en unidades		190.900	216.925	216.909	238.038
Patrimonio del Subfondo en millones de EUR		17,4	18,9	16,2	19,7

Para obtener más información sobre las fechas de lanzamiento y liquidación, consúltense la Tabla de rendimiento en las páginas 12 a 25.

Allianz Renminbi Currency

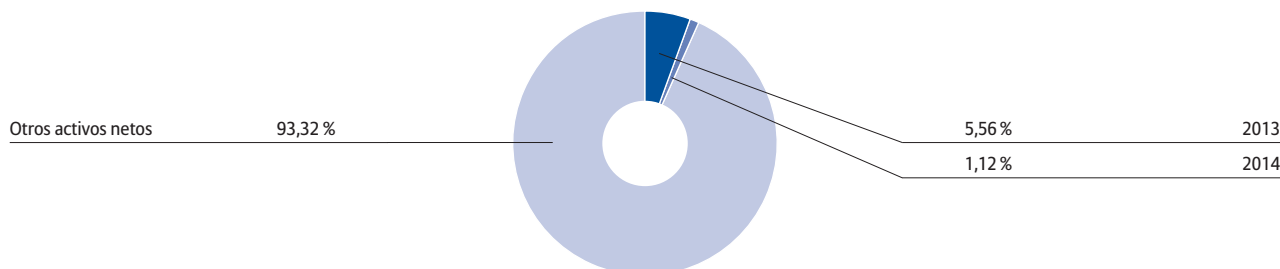
Desde el cuarto trimestre de 2012, hemos observado una leve recuperación de la economía china, con algunos indicadores económicos principales, como el PMI manufacturero y la exportación/importación, mostrando mejoras secuenciales. Con el regreso del crecimiento chino, así como con los proactivos cambios normativos para promover la internacionalización del RMB, el CNH ha experimentado una fuerte demanda desde octubre de 2012, cotizando con una leve prima frente al CNY, lo cual refleja la sólida demanda *offshore*. Durante los últimos seis meses, el CNH se apreció frente al USD en cerca de un 1 %. Desde el punto de vista político, seguimos observando medidas de apoyo para fomentar el flujo transfronterizo de fondos en RMB, que debería llevar a una convergencia entre el rendimiento de los intereses y los tipos de cambio *onshore* y *offshore*. Concretamente, se inició un programa piloto de préstamos de RMB transfronterizos en Qianhai, Shenzhen con el fin de permitir a las empresas de Qianhai pedir préstamos en RMB de bancos con sede en Hong Kong a un tipo de interés determinado por el mercado.

Mantenemos nuestra opinión de que la economía china debería atravesar una fase de leve recuperación debido a la mayor

concentración en la sostenibilidad y en la calidad del crecimiento de los legisladores chinos. Las actuales reformas financieras y económicas en China, que buscan un mecanismo de tipos de interés y de tipos de cambio más orientados al mercado y una convertibilidad más alta en la cuenta actual, deberían resultar beneficiosas para la internacionalización del RMB. Por otro lado, la migración gradual china hacia una economía más impulsada por el consumo también debería requerir un entorno de divisa estable con una leve apreciación a largo plazo. Dicho esto, el RMB debería experimentar una volatilidad más bidireccional a medida que China liberaliza su política de tipos de cambio. Asimismo, creemos que el mercado de CHN debería volverse más maduro en el futuro, a medida que las empresas *offshore* extiendan el uso del CHN en términos de volumen y gama de productos.

Consulte el Folleto así como los Datos fundamentales para el inversor si desea obtener información adicional sobre el Subfondo. Puede obtenerse información sobre el rendimiento de cada una de las Clases de Acciones del Subfondo a lo largo del periodo en la tabla "Rendimiento", en las páginas 12 a 25.

Desglose del patrimonio neto



El Subfondo en cifras

		31.03.2013	30.09.2012	Fecha de lanzamiento
Valor liquidativo en USD por acción				
– Clase A (USD) (distribución)	WKN A1JEEA/LU0665630819	10,42	10,28	10,00
Valor liquidativo en CHF por acción				
– Clase AT (H2-CHF) (acumulación)	WKN A1JU51/LU0756700521	102,75	100,59	100,00
Valor liquidativo en EUR por acción				
– Clase A (H2-EUR) (distribución)	WKN A1JED1/LU0665628672	103,77	102,54	100,00
– Clase AT (H2-EUR) (acumulación)	WKN A1JED9/LU0665630736	102,88	100,64	100,00
– Clase CT (H2-EUR) (acumulación)	WKN A1JED8/LU0665630652	102,97	100,84	100,00
– Clase I (H2-EUR) (distribución)	WKN A1JED2/LU0665629993	1.037,96	1.026,65	1.000,00
Valor liquidativo en GBP por acción				
– Clase A (H2-GBP) (distribución)	WKN A1JED3/LU0665630066	103,98	102,51	100,00
– Clase P (H2-GBP) (distribución)	WKN A1JED4/LU0665630140	1.006,06	–	1.0000,00
Acciones en circulación en unidades ¹⁾		4.483.119	3.700.100	–
Patrimonio del Subfondo en millones de USD		216,7	171,9	–

¹⁾ Cifras acumuladas para las Clases de Acciones abiertas en la fecha de referencia.

Para obtener más información sobre las fechas de lanzamiento y liquidación, consúltese la Tabla de rendimiento en las páginas 12 a 25.

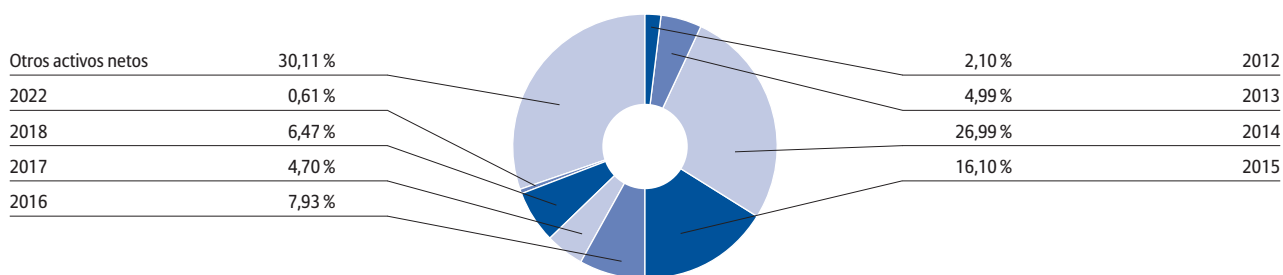
Allianz Renminbi Fixed Income

Desde el cuarto trimestre de 2012, hemos observado una leve recuperación de la economía china, con algunos indicadores económicos principales, como el PMI manufacturero y la exportación/importación, mostrando mejoras secuenciales. El mercado de bonos *offshore* en CNH experimentó una mejora considerable en términos de volumen y profundidad de mercado, con un tamaño total que alcanzó los 404.000 millones de RMB a finales de febrero de 2013, un 12 % más que seis meses atrás. El fondo de liquidez total en RMB (incluido el depósito en RMB) aumentó hasta un máximo histórico de 1,056 billones a finales de febrero. Atraídos por el repunte del rendimiento y el potencial de apreciación de la divisa, los inversores han estado participando activamente en el espacio de bonos en CNH, especialmente en los bonos de alto rendimiento Dim Sum. Como consecuencia, el rendimiento de los bonos en CNH ha tendido a la baja desde octubre de 2012, lo que ha producido un ensanchamiento de la brecha de rendimiento en comparación con sus homólogos *onshore*. En lo que respecta a las divisas, el RMB ha experimentado una leve apreciación durante los últimos seis meses y el CNH se ha apreciado frente al USD en cerca de un 1 %.

Mantenemos nuestra opinión de que la economía china debería atravesar una fase de leve recuperación debido a la mayor concentración en la sostenibilidad y en la calidad del crecimiento de los legisladores chinos. En cuanto al espacio de bonos Dim Sum, seguimos siendo positivos acerca de la recuperación del impulso de crecimiento del mercado y esperamos que la emisión continúe siendo sólida en 2013, respaldada por las optimistas perspectivas económicas en China y las expectativas de una divisa resistente. En lo que va de año, hemos observado una caída del rendimiento en el mercado secundario, causada principalmente por las dinámicas de la oferta y la demanda de los inversores ávidos de rendimiento. Concretamente, el espacio de alto rendimiento experimentó la mayor contracción del rendimiento, lo que lo hace menos atractivo sobre una base ajustada al riesgo. Mirando al futuro, creemos que la brecha de rendimiento debería converger con flujos transfronterizos más flexibles, y el rendimiento *offshore* debería tener algún potencial al alza.

Consulte el Folleto así como los Datos fundamentales para el inversor si desea obtener información adicional sobre el Subfondo. Puede obtenerse información sobre el rendimiento de cada una de las Clases de Acciones del Subfondo a lo largo del periodo en la tabla "Rendimiento", en las páginas 12 a 25.

Desglose del patrimonio neto



El Subfondo en cifras

		31.03.2013	30.09.2012	30.09.2011	Fecha de lanzamiento
Valor liquidativo en USD por acción					
– Clase A (USD) (distribución)	WKN A1JGR1/LU0631904975	10,61	10,31	9,91	10,00
– Clase P (USD) (distribución)	WKN A1JEY6/LU0634319239	1.065,60	1.038,48	993,40	1.000,00
Valor liquidativo en CHF por acción					
– Clase AT (H2-CHF) (distribución)	WKN A1JZTF/LU0792748955	101,91	–	–	100,00
Valor liquidativo en EUR por acción					
– Clase A (H2-EUR) (distribución)	WKN A1JGR4/LU0631905352	105,93	103,09	99,43	100,00
– Clase AT (H2-EUR) (acumulación)	WKN A1JZTH/LU0792749177	104,22	100,79	–	100,00
– Clase CT (H2-EUR) (acumulación)	WKN A1JZTG/LU0792749094	101,91	–	–	–
– Clase I (H2-EUR) (distribución)	WKN A1JGSC/LU0631906160	1.068,17	1.043,60	998,97	1.000,00
– Clase IT (H2-EUR) (acumulación)	WKN A1JZTI/LU0792749250	1.045,30	1.008,44	–	1.000,00
– Clase P (H2-EUR) (acumulación)	WKN A1JEZA/LU0634319742	1.003,93	–	–	1.000,00
Valor liquidativo en GBP por acción					
– Clase P (H2-GBP) (distribución)	WKN A1JGSB/LU0631906087	1.063,16	1.035,43	990,04	1.000,00
Acciones en circulación en unidades ¹⁾		4.110.646	3.827.347	5.310.075	–
Patrimonio del Subfondo en millones de USD		533,6	413,3	609,3	–

¹⁾ Cifras acumuladas para las Clases de Acciones abiertas en la fecha de referencia.

Para obtener más información sobre las fechas de lanzamiento y liquidación, consúltense la Tabla de rendimiento en las páginas 12 a 25.

Allianz Structured Alpha Strategy

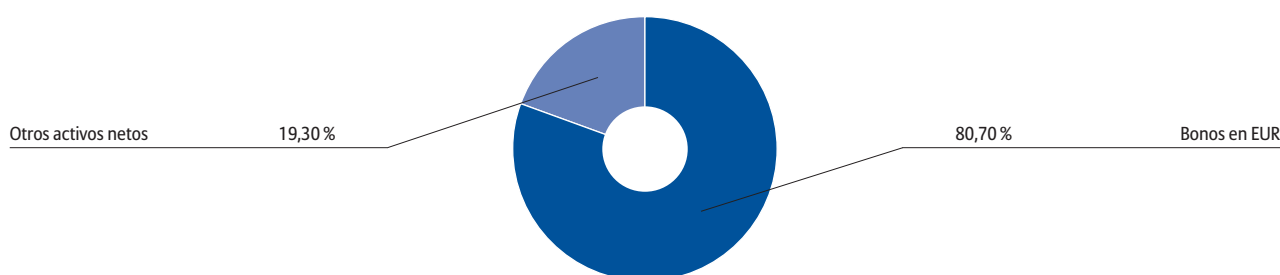
El Subfondo dispone de un enfoque de rendimiento absoluto basado en modelos que se valen de una amplia variedad de opciones de compra y venta en el mercado estadounidense de renta variable. La liquidez del Subfondo se invierte en una cartera del mercado monetario y de renta fija denominada en euros. El objetivo de inversión del Subfondo es generar un rendimiento superior ajustado al riesgo durante un ciclo económico completo.

El Subfondo obtuvo un rendimiento considerablemente superior al de su índice de referencia en el periodo del 30 de septiembre de 2012 al 31 de marzo de 2013. En el cuarto trimestre de 2012, el Subfondo se encontró en unas condiciones de mercado un tanto volátiles y terminó el año por encima de su objetivo de rendimiento. La naturaleza binaria del momento decisivo del precipicio fiscal estadounidense, junto con unos niveles de volatilidad implícita demasiado bajos como para proporcionar la seguridad estadística que normalmente buscamos, nos obligaron a proceder con precaución al construir posiciones durante el periodo. Puesto que las negociaciones sobre el precipicio fiscal estaban destinadas o bien a un acuerdo, lo cual

podría haber provocado un enorme repunte en la renta variable, o bien a un callejón sin salida, lo que podría haber hecho tambalearse a los mercados, optamos por reducir modestamente nuestras posiciones en un rango en beneficio de diferenciales direccionales aumentados. Durante el primer trimestre de 2013, el mercado de renta variable estadounidense (S&P 500 Index) casi alcanzó un máximo histórico (calculado en dólares estadounidenses). El fuerte avance estuvo impulsado por el alivio de las preocupaciones sobre el precipicio fiscal estadounidense y por los indicios de estabilización económica. Mientras el mercado de renta variable subía, la volatilidad del mercado (según lo medido por el índice VIX®) alcanzó un mínimo en muchos años. En este entorno, mantuvimos nuestras zonas de beneficios más estrechas y confiamos algo más en pequeñas operaciones direccionales.

Consulte el Folleto así como los Datos fundamentales para el inversor si desea obtener información adicional sobre el Subfondo. Puede obtenerse información sobre el rendimiento de cada una de las Clases de Acciones del Subfondo a lo largo del periodo en la tabla "Rendimiento", en las páginas 12 a 25.

Desglose del patrimonio neto



El Subfondo en cifras

		31.03.2013	30.09.2012	30.09.2011	30.09.2010
Valor liquidativo en EUR por acción					
– Clase I (EUR) (distribución)	WKN A1C2H3/LU0527948110	1.112,38	1.086,33	933,25	998,10
– Clase W (EUR) (distribución)	WKN A1C2H4/LU0527948201	–	1.084,04	953,87	999,23
– Clase WT2 (EUR) (acumulación)	WKN A1C2H5/LU0527948383	1.084,24	1.061,41	925,28	996,02
Acciones en circulación en unidades ¹⁾		181.531	203.501	206.070	83.333
Patrimonio del Subfondo en millones de EUR		200,7	219,9	192,4	83,1

¹⁾ Cifras acumuladas para las Clases de Acciones abiertas en la fecha de referencia.

Para obtener más información sobre las fechas de lanzamiento y liquidación, consúltase la Tabla de rendimiento en las páginas 12 a 25.

Allianz Target Return Bond

El Subfondo está diseñado como un fondo de vencimientos renovables: desde su lanzamiento se invierte en una cartera de bonos cuya duración (vencimiento medio) está orientada hacia la primera fecha objetivo del Subfondo (el 28 de abril de 2017). Después de esta fecha, el Subfondo se invierte en instrumentos del mercado monetario durante cuatro meses, antes de que sus activos se reasignen a una cartera con vencimientos fijos. Las características de esta cartera se corresponden con las de la fecha de lanzamiento. Este proceso se repite durante un periodo prolongado de tiempo. Dentro del alcance de la cartera de bonos, se podrá invertir hasta el 45 % de los activos del Subfondo en títulos-valores que, en el momento de la adquisición, sean bonos de alto rendimiento. No podrán adquirirse títulos-valores respaldados por activos/hipotecas (ABS/MBS). Podrá invertirse hasta un 30 % en bonos de mercados emergentes. Las posiciones en divisas que comprendan más del 10 % de los activos del Subfondo deben estar cubiertas frente al euro. El objetivo de inversión es obtener un rendimiento al nivel del mercado mundial de renta fija o similar al del mercado monetario, manteniendo las características de un fondo de vencimientos o del mercado monetario.

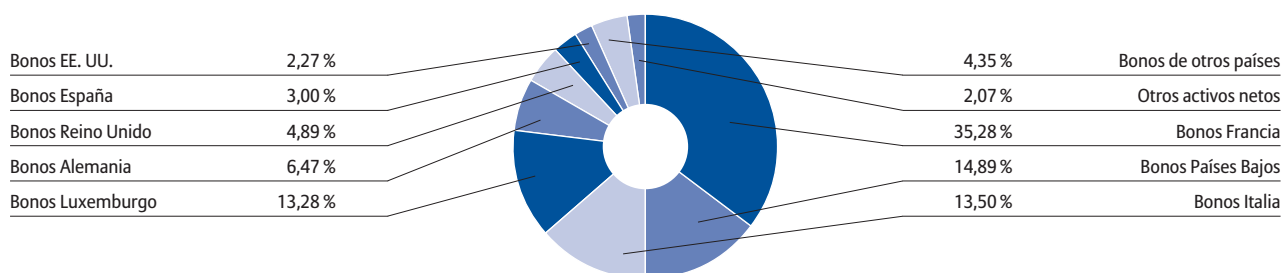
En el semestre analizado, hasta finales de marzo de 2013, los rendimientos de los bonos gubernamentales estuvieron cerca de sus mínimos históricos. Esto reflejó la política de tipos de interés

bajas adoptada por los principales bancos centrales y la difícil situación económica, especialmente en Europa. En este entorno, siguió habiendo demanda de bonos empresariales con tipos de interés atractivos.

El Subfondo estuvo invertido casi en su totalidad en bonos empresariales en euros. El énfasis se puso en los bonos industriales, principalmente de emisores en los países centrales de la zona euro. Asimismo, se mantuvo una cartera de bonos bancarios, incluido un título-valor de EE. UU. denominado en euros. Solo hubo exposición selectiva a los países más pequeños de la periferia de la zona euro. Con respecto a la calificación crediticia de los emisores, los bonos con calificaciones en el segmento inferior del grado de inversión estuvieron en primera línea. Asimismo, se mantuvieron amplias posiciones en valores de alto rendimiento. La calificación media de la cartera era de BBB- a finales de marzo. La duración general (vencimiento medio) del Subfondo, incluidos los instrumentos financieros derivados, más reciente era de tres años¹⁾.

Consulte el Folleto así como los Datos fundamentales para el inversor si desea obtener información adicional sobre el Subfondo. Puede obtenerse información sobre el rendimiento de cada una de las Clases de Acciones del Subfondo a lo largo del periodo en la tabla "Rendimiento", en las páginas 12 a 25.

Desglose del patrimonio neto



El Subfondo en cifras

		31.03.2013	30.09.2012	Fecha de lanzamiento
Valor liquidativo en EUR por acción				
– Clase C (EUR) (distribución)	WKN A1JRDQ/LU0721540960	–	104,75	100,00
– Clase W (EUR) (distribución)	WKN A1JRDU/LU0721541422	1.073,43	1.045,78	1.000,00
Acciones en circulación en unidades ²⁾		177.827	124.393	–
Patrimonio del Subfondo en millones de EUR		190,9	130,1	–

¹⁾ Los datos de las obligaciones a tipo de interés flotante son a la fecha del próximo cambio en los tipos de interés.

²⁾ Cifras acumuladas para las Clases de Acciones abiertas en la fecha de referencia.

Para obtener más información sobre las fechas de lanzamiento y liquidación, consúltase la Tabla de rendimiento en las páginas 12 a 25.

Allianz Thailand Equity

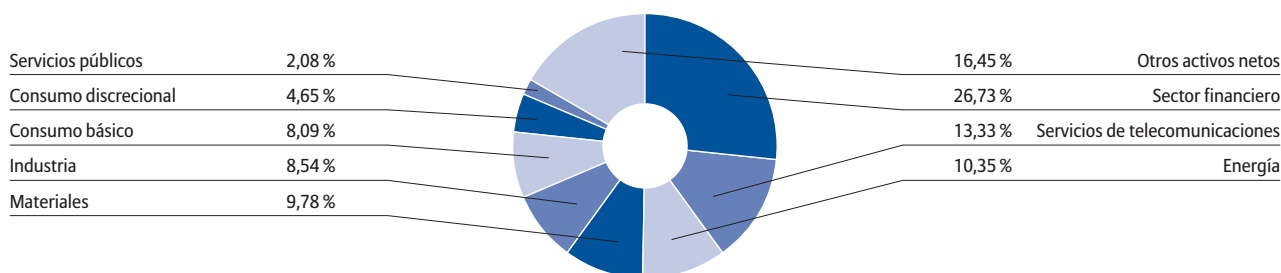
Tailandia fue uno de los mercados con mejores rendimientos debido a la fortaleza del Baht y a la inflación moderada. Durante el periodo, la inflación permaneció controlada, lo que permitió al Banco de Tailandia mantener los tipos de interés sin cambios. Además, las probabilidades de que el BDT recortara los tipos de interés parecían ser remotas, ya que hubiera sido perjudicial a la hora de seguir fortaleciendo el baht tailandés. En marzo observamos un claro aumento de la volatilidad, ya que existían preocupaciones en el mercado por los posibles cambios en los requisitos de margen, el malestar político acerca de la no divulgación por parte de Yingluck del préstamo a la empresa de su marido y la fuerte apreciación de la divisa.

El Subfondo superó ampliamente el rendimiento del índice de referencia durante el periodo. El rendimiento relativo se vio favorecido por la selección de valores en finanzas, industria y consumo discrecional, y perjudicado por la selección de valores en servicios de telecomunicaciones y consumo básico.

Si el baht sigue siendo sólido, el mercado seguirá siendo volátil. Esto se debe a la creencia del mercado de que el BDT llevaría a cabo medidas para contener las inversiones extranjeras. Los beneficios empresariales deberían seguir siendo fuertes, con la excepción de las empresas alimentarias que se vieron afectadas por el síndrome de mortalidad prematura en el sector de las gambas. El Subfondo mantendría su sobreponderación en los sectores de telecomunicaciones e inmobiliario.

Consulte el Folleto así como los Datos fundamentales para el inversor si desea obtener información adicional sobre el Subfondo. Puede obtenerse información sobre el rendimiento de cada una de las Clases de Acciones del Subfondo a lo largo del periodo en la tabla "Rendimiento", en las páginas 12 a 25.

Desglose del patrimonio neto



El Subfondo en cifras

		31.03.2013	30.09.2012	30.09.2011	30.09.2010
Valor liquidativo en USD por acción					
– Clase A (USD) (distribución)	WKN A0Q1LJ/LU0348798264	47,67	36,08	24,66	27,47
– Clase IT (USD) (acumulación)	WKN A0Q1MC/LU0348802470	55,08	41,11	27,44	30,11
Valor liquidativo en EUR por acción					
– Clase A (EUR) (distribución)	WKN A0Q1LH/LU0348798009	565,03	422,01	275,89	304,67
Valor liquidativo en JPY por acción					
– Clase IT (JPY) (acumulación)	WKN A1KB39/LU0878861235	199.425,97	–	–	–
Acciones en circulación en unidades ¹⁾		6.900.808	2.465.305	2.374.208	2.822.998
Patrimonio del Subfondo en millones de USD		698,1	133,4	72,8	108,7

¹⁾ Cifras acumuladas para las Clases de Acciones abiertas en la fecha de referencia.

Para obtener más información sobre las fechas de lanzamiento y liquidación, consúltese la Tabla de rendimiento en las páginas 12 a 25.

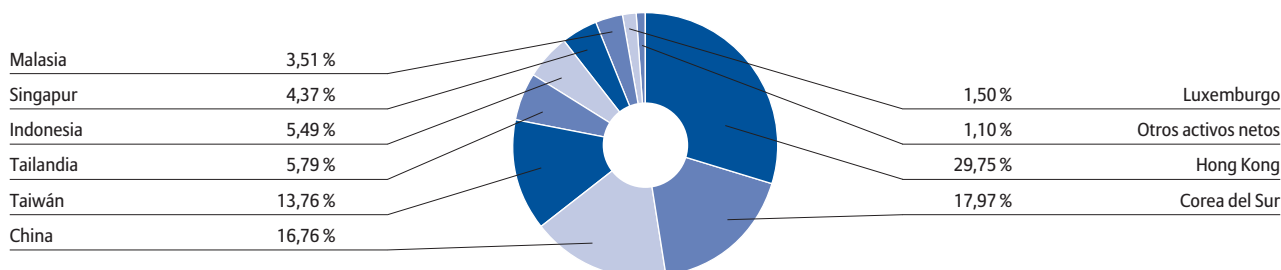
En el cuarto trimestre, la región Asia-Pacífico excepto Japón obtuvo un rendimiento superior al del mercado de renta variable mundial. Sin embargo, al empezar el nuevo año, observamos una recuperación desigual en los mercados de renta variable mundiales. Los mercados estadounidense y japonés se beneficiaron del ánimo de riesgo activo y de las continuas políticas de flexibilización cuantitativa; mientras que Asia-Pacífico excepto Japón no pudo participar en el repunte, lo cual reflejó una renovada preocupación sobre la recuperación cíclica de China, así como las prolongadas preocupaciones acerca de la situación de la deuda europea tras la crisis bancaria chipriota. Al contrario que en el Norte de Asia, donde se mostraron débiles, los mercados de la ASEAN registraron rendimientos relativamente atractivos. En cuanto a las valoraciones, los mercados de la ASEAN siguieron negociándose a una prima por encima de la media regional; por lo que observamos más oportunidades en la selección de valores ascendente en esos mercados.

El Subfondo rindió por debajo del índice de referencia durante el periodo objeto de revisión. El rendimiento relativo se vio favorecido por la selección de valores en Taiwán y Tailandia, y perjudicado por China, Corea del Sur y Singapur. Por sectores, estuvo respaldado por la selección de valores en industria y servicios públicos, y perjudicado por finanzas y consumo básico.

A pesar de las dudas renovadas y de la constante presión procedente de Europa, creemos que la economía China debería continuar con su leve recuperación. Por consiguiente, aunque las valoraciones siguen siendo atractivas, continuaremos sobreponderando HK/China, realizando algunos ajustes al posicionamiento absoluto. Por lo que respecta al mercado de la ASEAN, seguimos siendo muy prudentes a causa de las elevadas valoraciones, si bien la reciente corrección ha presentado más oportunidades, y seguiremos aplicando una selección de valores ascendente. Asimismo, continuaremos supervisando la situación actual de las cuentas en Indonesia y Tailandia, ya que podrían representar una probable fuente de riesgo, y reduciremos ligeramente nuestra infraponderación en Australia.

Consulte el Folleto así como los Datos fundamentales para el inversor si desea obtener información adicional sobre el Subfondo. Puede obtenerse información sobre el rendimiento de cada una de las Clases de Acciones del Subfondo a lo largo del periodo en la tabla "Rendimiento", en las páginas 12 a 25.

Desglose del patrimonio neto



El Subfondo en cifras

		31.03.2013	30.09.2012	30.09.2011	30.09.2010
Valor liquidativo en USD por acción					
– Clase A (USD) (distribución)	WKN A0Q1MQ/LU0348805143	76,15	71,01	61,59	69,11
– Clase AT (USD) (acumulación)	WKN A0Q1MY/LU0348807354	77,27	72,06	62,25	69,73
Valor liquidativo en EUR por acción					
– Clase A (EUR) (distribución)	WKN A0Q1MP/LU0348804922	211,65	194,73	161,44	180,22
Acciones en circulación en unidades ¹⁾		961.450	1.129.201	1.241.669	1.645.166
Patrimonio del Subfondo en millones de USD		112,8	119,9	118,2	175,5

¹⁾ Cifras acumuladas para las Clases de Acciones abiertas en la fecha de referencia.

Para obtener más información sobre las fechas de lanzamiento y liquidación, consúltese la Tabla de rendimiento en las páginas 12 a 25.

Allianz Total Return Asian Equity

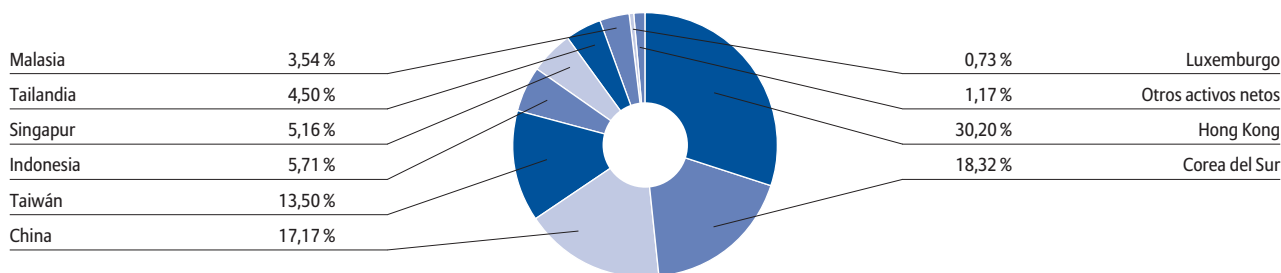
La región Asia-Pacífico excepto Japón obtuvo un rendimiento superior al del mercado de renta variable mundial en el cuarto trimestre del pasado año. Sin embargo, en el primer trimestre de 2013, observamos una recuperación desigual en los mercados de renta variable mundiales. Los mercados estadounidense y japonés se beneficiaron del ánimo de riesgo activo y de las continuas políticas de flexibilización cuantitativa mientras que Asia-Pacífico excepto Japón no pudo participar en el repunte, lo cual reflejó una renovada preocupación sobre la recuperación cíclica de China, así como las prolongadas preocupaciones acerca de la situación de la deuda europea tras la crisis bancaria chipriota. Al contrario que en el Norte de Asia, donde se mostraron débiles, los mercados de la ASEAN registraron rendimientos relativamente atractivos. En cuanto a las valoraciones, los mercados de la ASEAN siguieron negociándose a una prima por encima de la media regional; por lo que observamos más oportunidades en la selección de valores ascendente en esos mercados.

El Subfondo rindió por debajo del índice de referencia durante el periodo objeto de revisión. El rendimiento relativo se vio favorecido por la selección de valores en Taiwán y Tailandia, y perjudicado por China y Corea del Sur. Por sectores, estuvo respaldado por la selección de valores en industria, servicios públicos y servicios de telecomunicaciones, y perjudicado por finanzas y consumo básico.

A pesar de las dudas renovadas y de la constante presión procedente de Europa, creemos que la economía China debería continuar con su leve recuperación. Por consiguiente, mientras las valoraciones sigan siendo atractivas, continuaremos sobreponderando Hong Kong/China, pero con algunos ajustes al posicionamiento absoluto. Por lo que respecta al mercado de la ASEAN, seguimos siendo muy prudentes a causa de las elevadas valoraciones, si bien la reciente corrección ha presentado más oportunidades, y seguiremos aplicando una selección de valores ascendente. Asimismo, continuaremos supervisando la situación actual de las cuentas en Indonesia y Tailandia, ya que podrían representar una probable fuente de riesgo. Seguiremos infraponderando economías orientadas a la exportación como las de Corea y Taiwán, a pesar de sus valoraciones poco exigentes, principalmente debido a la falta de catalizadores macroeconómicos.

Consulte el Folleto así como los Datos fundamentales para el inversor si desea obtener información adicional sobre el Subfondo. Puede obtenerse información sobre el rendimiento de cada una de las Clases de Acciones del Subfondo a lo largo del periodo en la tabla "Rendimiento", en las páginas 12 a 25.

Desglose del patrimonio neto



El Subfondo en cifras

		31.03.2013	30.09.2012	30.09.2011	30.09.2010
Valor liquidativo en USD por acción					
– Clase A (USD) (distribución)	WKN A0Q1NW/LU0348814723	22,17	21,39	18,35	21,15
– Clase AT (USD) (acumulación)	WKN A0Q1N4/LU0348816934	25,23	24,32	20,81	23,92
– Clase IT (USD) (acumulación)	WKN A0Q1PQ/LU0348822155	27,00	25,89	21,93	25,01
– Clase PT (USD) (acumulación)	WKN A0Q1PO/LU0348824870	27,06	25,96	21,99	25,05
Valor liquidativo en HKD por acción					
– Clase AT (HKD) (acumulación)	WKN A1JZ6W/LU0797268264	11,15	10,74	–	–
Acciones en circulación en unidades ¹⁾		10.646.780	11.662.566	13.904.513	15.521.276
Patrimonio del Subfondo en millones de USD		259,2	273,1	277,7	355,1

¹⁾ Cifras acumuladas para las Clases de Acciones abiertas en la fecha de referencia.

Para obtener más información sobre las fechas de lanzamiento y liquidación, consúltense la Tabla de rendimiento en las páginas 12 a 25.

Allianz US Equity Dividend

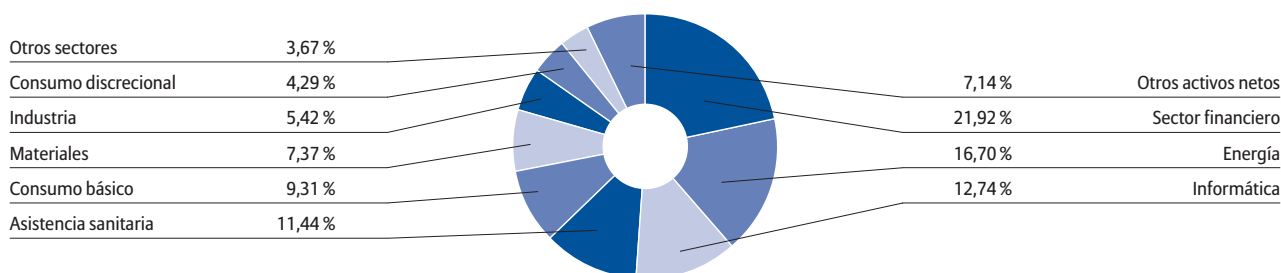
El Allianz US Equity Dividend busca valores que paguen dividendos con múltiplos de baja valoración en el universo de los mil valores de mayor capitalización bursátil de EE. UU. El Subfondo habitualmente mantiene entre 40 y 60 valores y en general permanece totalmente invertido. Los factores como la relación precio/beneficio, la relación precio/balance, el rendimiento por dividendos y el dinamismo de precios, entre otros, determinan las ponderaciones, que varían entre un 2 % y un 4 % en el momento de la inversión.

La supresión continuada de tipos de interés en todo el mundo y la reciente decisión del Congreso estadounidense de mantener tipos impositivos sobre dividendos favorables están provocando que muchos inversores se interesen por valores que pagan dividendos para alcanzar sus objetivos de inversión. Teniendo en cuenta que se prevé que los valores cotizados en el S&P 500 Index paguen al menos 300.000 millones de dólares en dividendos durante 2013, según los índices S&P Dow Jones, parece haber abundantes oportunidades para los inversores de aumentar sus rendimientos con dividendos. No obstante, esta huida hacia el

rendimiento ha ampliado los múltiplos precio-beneficio en algunos de los sectores mundiales tradicionalmente más defensivos y con rendimientos más altos, incluidos servicios públicos, servicios de telecomunicaciones y consumo básico europeo. La visión limitada que puede provocar la aplicación de este enfoque de “búsqueda del rendimiento” a la selección de valores puede causar que los inversores posean valores con valoraciones elevadas y una cartera poco diversificada. Debido a que la política monetaria acomodaticia ha estimulado la liquidez y el crecimiento, y los inversores están tentados a pagar en exceso por el rendimiento, estamos encontrando más valoraciones atractivas entre los valores de los sectores de tecnología de la información y energía internacionales y del mundo en desarrollo.

Consulte el Folleto así como los Datos fundamentales para el inversor si desea obtener información adicional sobre el Subfondo. Puede obtenerse información sobre el rendimiento de cada una de las Clases de Acciones del Subfondo a lo largo del periodo en la tabla “Rendimiento”, en las páginas 12 a 25.

Desglose del patrimonio neto



El Subfondo en cifras

		31.03.2013	30.09.2012	30.09.2011	30.09.2010
Valor liquidativo en USD por acción					
– Clase W (USD) (distribución)	WKN A0MN88/LU0294431225	1.946,95	1.821,97	1.461,31	1.475,67
Valor liquidativo en SGD por acción					
– Clase AT (SGD) (acumulación)	WKN A0X8FM/LU0417517892	12,80	11,73	9,89	10,13
Acciones en circulación en unidades ¹⁾		8.884	6.213	9.482	10.226
Patrimonio del Subfondo en millones de USD		4,7	4,2	11,9	12,1

¹⁾ Cifras acumuladas para las Clases de Acciones abiertas en la fecha de referencia.

Para obtener más información sobre las fechas de lanzamiento y liquidación, consúltese la Tabla de rendimiento en las páginas 12 a 25.

Allianz US Equity Fund

El Subfondo se concentra en valores de empresas con domicilio en EE. UU. Su principal objetivo de inversión es la apreciación del capital y su objetivo secundario son los ingresos. El objetivo del Subfondo es superar el S&P 500 Index.

La renta variable estadounidense creció durante el semestre finalizado a 31 de marzo de 2013 gracias a la mejora en el ánimo de los inversores, a las continuas medidas de flexibilización cuantitativa de la Reserva Federal y a una mejor visibilidad de las políticas fiscales en EE. UU. El S&P 500 Index finalizó el periodo por encima de su nivel de cierre máximo histórico anterior, alcanzado en octubre de 2007. El flujo de datos económicos estadounidenses durante el periodo fue dispar. Entre los aspectos positivos, el mercado laboral mostró ligeras mejoras y las solicitudes de prestación por desempleo iniciales siguieron con su tendencia a la baja. Además, parece que la recuperación del mercado inmobiliario está progresando, ya que tanto las ventas de viviendas existentes como los precios medios de las viviendas están mostrando crecimiento con respecto al mismo periodo del año anterior. En cuanto a los aspectos negativos, los estudios sobre la confianza de consumidores y pequeñas empresas se contrajeron durante el periodo, indicando que las expectativas de progreso económico continuado de ambos grupos se han deteriorado ligeramente.

El Subfondo se valorizó en términos absolutos durante el periodo, pero quedó a la zaga de su índice de referencia. El rendimiento negativo estuvo impulsado por la selección de valores y la asignación sectorial. La selección de valores en energía y materiales perjudicó al rendimiento, mientras que la selección de valores en atención sanitaria, tecnología y consumo básico contribuyó positivamente. A nivel de asignación sectorial, nuestra sobreponderación en tecnología y nuestras

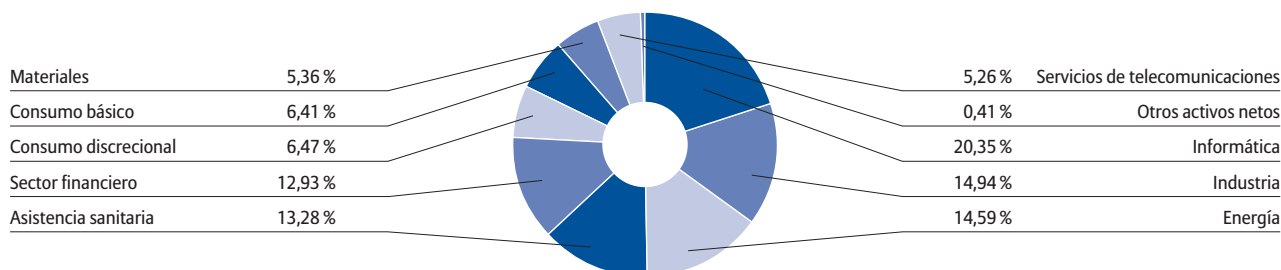
infraponderaciones en los sectores financiero y de consumo discrecional perjudicaron al rendimiento, mientras que nuestras sobreponderaciones en los sectores industrial y de atención sanitaria contribuyeron moderadamente.

Si bien el S&P 500 Index ha empezado el año con buen pie, el entorno de mercado de los últimos años ha sido difícil, ya que los inversores han tenido que hacer frente a continuos riesgos políticos y económicos en los mercados desarrollados y emergentes. Con esta incertidumbre, los bancos centrales mundiales han puesto en marcha medidas de flexibilización monetaria sin precedentes, con el fin de respaldar a sus respectivas economías. Creemos que, juntas, estas fuerzas han tenido un efecto desproporcionadamente negativo sobre estrategias como la nuestra, que se centran en adquirir empresas excelentes que se venden a valores atractivos.

En este entorno de mercado reciente, muchos de los valores poco populares pero fundamentalmente sólidos propugnados por nuestra estrategia han experimentado dificultades. Sin embargo, creemos que nuestra estrategia proporcionará buenos resultados a largo plazo, cuando las condiciones se estabilicen y el mercado vuelva a un entorno más normal, en el que se recompense a las empresas con fundamentos sólidos. En ese sentido, continuaremos aplicando nuestro proceso de inversión y seguiremos centrados en identificar empresas infravaloradas que estén experimentando un cambio positivo.

Consulte el Folleto así como los Datos fundamentales para el inversor si desea obtener información adicional sobre el Subfondo. Puede obtenerse información sobre el rendimiento de cada una de las Clases de Acciones del Subfondo a lo largo del periodo en la tabla "Rendimiento", en las páginas 12 a 25.

Desglose del patrimonio neto



El Subfondo en cifras

		31.03.2013	30.09.2012	30.09.2011	30.09.2010
Valor liquidativo en USD por acción					
– Clase A (USD) (distribución)	WKN A0KDQF/LU0256863811	11,66	11,03	9,03	9,21
– Clase A2 (USD) (distribución)	WKN A1CZRQ/LU0511871641	–	–	10,53	10,73
– Clase AT (USD) (acumulación)	WKN A0KDQG/LU0256863902	10,77	10,16	–	–
– Clase N (USD) (distribución)	WKN A1CVZ1/LU0499289394	1.293,73	1.222,67	994,79	–
– Clase P (USD) (distribución)	WKN A0KFQM/LU0256914820	1.030,26	–	–	–
Valor liquidativo en EUR por acción					
– Clase A (EUR) (distribución)	WKN A0KDQR/LU0256843979	126,94	118,56	93,09	94,33
– Clase CT (EUR) (acumulación)	WKN A0KDQU/LU0256844787	110,85	103,55	81,47	83,18
– Clase N (EUR) (distribución)	WKN A0RC36/LU0400426366	1.963,46	1.830,83	1.421,21	1.429,21
– Clase P (EUR) (distribución)	WKN A0KDQX/LU0256896159	1.144,91	1.062,22	–	–
– Clase S (EUR) (distribución)	WKN A0RC37/LU0400426796	1.959,78	1.824,27	1.418,82	1.426,47
– Clase W (H-EUR) (distribución)	WKN A0KFL3/LU0266027183	978,70	928,09	763,23	784,60
Valor liquidativo en GBP por acción					
– Clase A (GBP) (distribución)	WKN A0KFG6/LU0264559369	125,21	111,62	94,78	94,97
– Clase P (GBP) (distribución)	WKN A1J7AG/LU0849477848	1.153,14	–	–	–
Valor liquidativo en SGD por acción					
– Clase AT (SGD) (acumulación)	WKN A0X8FK/LU0417517546	12,39	11,53	9,97	10,30
Acciones en circulación en unidades ¹⁾		11.106.376	14.198.608	10.181.944	2.633.708
Patrimonio del Subfondo en millones de USD		485,8	553,0	210,3	163,3

¹⁾ Cifras acumuladas para las Clases de Acciones abiertas en la fecha de referencia.

Para obtener más información sobre las fechas de lanzamiento y liquidación, consúltense la Tabla de rendimiento en las páginas 12 a 25.

Allianz US High Yield

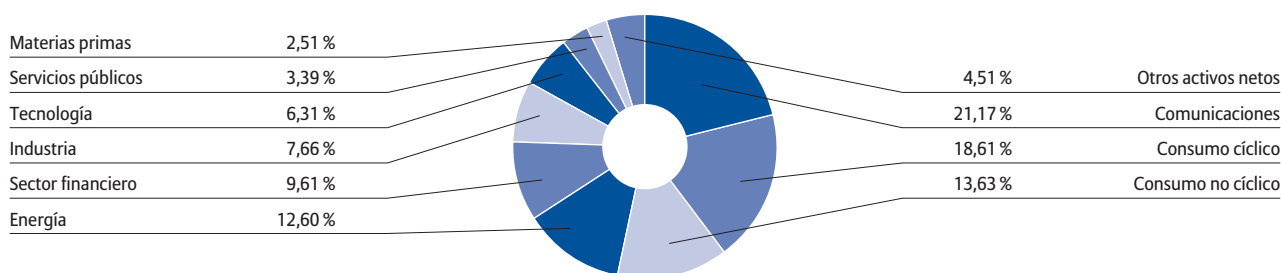
El mercado de bonos de alto rendimiento estadounidense registró un sólido rendimiento para los inversores durante el periodo de referencia. Muchos de los factores que contribuyeron a la rentabilidad del mercado de alto rendimiento del periodo aparecieron a lo largo de 2012. La principal razón de la constante solidez del mercado fue, y sigue siendo, la ausencia de riesgo crediticio. Además, una política monetaria mundial sistemáticamente acomodaticia ha seguido contrarrestando cualquier noticia de debilidad macroeconómica. A ello se suma el hecho de que la ausencia de alternativas de ingresos elevados de una sola cifra ha mantenido a los inversores implicados.

En el periodo semestral finalizado a 31 de marzo de 2013, el Allianz US High Yield obtuvo un rendimiento positivo. La atribución para el periodo de referencia fue amplia e incluyó a varios contribuidores positivos de una única denominación procedentes de diversos sectores. Y lo que es más importante, no hubo contribuidores negativos considerables en toda la cartera.

Las perspectivas para el mercado de alto rendimiento son constructivas. Las estadísticas de crédito apoyan unánimemente las inversiones en la clase de activos. Los coeficientes de apalancamiento y los de cobertura de intereses se acercan a los niveles observados durante los últimos 20 años o incluso los superan. Los niveles de efectivo de los balances empresariales se mantienen altos y la actividad de adquisición es continua. Además, los encargados de las políticas monetarias de todo el mundo se han unido a la Reserva Federal en una postura complaciente. Todos estos factores se combinan para crear un entorno en que los incumplimientos son bajos, y deberían mantenerse así durante al menos los próximos veinticuatro meses.

Consulte el Folleto así como los Datos fundamentales para el inversor si desea obtener información adicional sobre el Subfondo. Puede obtenerse información sobre el rendimiento de cada una de las Clases de Acciones del Subfondo a lo largo del periodo en la tabla "Rendimiento", en las páginas 12 a 25.

Desglose del patrimonio neto



El Subfondo en cifras

		31.03.2013	30.09.2012	30.09.2011	30.09.2010
Valor liquidativo en USD por acción					
– Clase AM (USD) (distribución)	WKN A1COLT/LU0516397667	10,45	10,35	9,76	10,15
– Clase AT (USD) (acumulación)	WKN A1JE1T/LU0674994412	11,82	11,27	–	–
– Clase IT (USD) (acumulación)	WKN A1COLU/LU0516398475	1.308,86	1.242,80	1.076,09	1.029,49
– Clase WT (USD) (acumulación)	WKN A1JX6K/LU0781528772	1.053,49	–	–	–
Valor liquidativo en AUD por acción					
– Clase AM (H2-AUD) (distribución)	WKN A1JCX2/LU0649033221	10,70	10,55	–	–
Valor liquidativo en CAD por acción					
– Clase AM (H2-CAD) (distribución)	WKN AA1JE22/LU0676280554	10,61	10,48	–	–
Valor liquidativo en EUR por acción					
– Clase AM (H2-EUR) (distribución)	WKN A1JE23/LU0676280711	10,56	10,45	–	–
– Clase AT (H2-EUR) (acumulación)	WKN A1JZ6U/LU0795385821	106,73	101,95	–	–
– Clase I (H2-EUR) (distribución)	WKN A1JXBZ/LU0774943673	1.088,77	1.055,76	–	–
– Clase I2 (H2-EUR) (distribución)	WKN A1J1D3/LU0806577812	1.062,26	1.020,94	–	–
Valor liquidativo en GBP por acción					
– Clase AM (H2-GBP) (distribución)	WKN A1JE24/LU0676280802	10,61	10,48	–	–
– Clase P (GBP) (distribución)	WKN A1JQ4L/LU0714743050	1.100,23	–	–	–
Valor liquidativo en HKD por acción					
– Clase AM (HKD) (distribución)	WKN A1JCX1/LU0648978533	10,38	10,27	9,72	–
– Clase AT (HKD) (acumulación)	WKN A1JE1U/LU0674994503	11,80	11,23	–	–
Valor liquidativo en NZD por acción					
– Clase AM (H2-NZD) (distribución)	WKN A1JY4W/LU0788519618	10,29	10,15	–	–
Valor liquidativo en PLN por acción					
– Clase AT (H2-PLN) (acumulación)	WKN A1JY4X/LU0789505442	450,06	420,17	–	–
Valor liquidativo en RMB por acción					
– Clase AM (H2-RMB) (distribución)	WKN A1JV3L/LU0765755177	10,47	10,23	–	–
Valor liquidativo en SGD por acción					
– Clase AM (H2-SGD) (distribución)	WKN A1JVPP/LU0761598746	10,44	10,33	–	–
Acciones en circulación en unidades ¹⁾		1.299.283.772	1.110.537.036	7.753.577	190.506
Patrimonio del Subfondo en millones de USD		5.374,0	4.596,5	99,3	26,9

¹⁾ Cifras acumuladas para las Clases de Acciones abiertas en la fecha de referencia.

Para obtener más información sobre las fechas de lanzamiento y liquidación, consúltese la Tabla de rendimiento en las páginas 12 a 25.

Protect Global Winner 2014

El Subfondo procura obtener, mediante derivados financieros, una participación del 115 % en el rendimiento medio de ocho cestas de renta variable con un total de veinticuatro valores internacionales hasta el 25 de abril de 2014. El rendimiento de la mejor cesta de renta variable desde su lanzamiento se bloquea en determinadas fechas clave. Por consiguiente, se ignora esta cesta de renta variable. Al mismo tiempo, se garantiza un precio de reembolso mínimo de cien euros a 25 de abril de 2014. A partir del 26 de abril de 2014, los activos del Subfondo se asignarán a una inversión orientada hacia el mercado monetario durante un máximo de cuarenta días hábiles bancarios. A continuación, se creará una nueva estructura de cesta de renta variable con un objetivo de participación del 100 %.

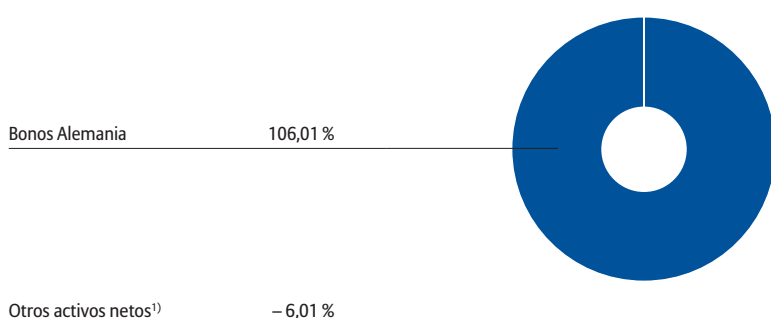
De media, los precios de los mercados bursátiles internacionales aumentaron en el semestre analizado hasta finales de marzo de 2013. A pesar de que el rendimiento económico se contrajo en algunas partes de Europa, EE. UU. y los principales mercados emergentes siguieron en la senda del crecimiento, lo cual también benefició a los mercados bursátiles europeos. Asimismo, el ánimo de los inversores siguió beneficiándose de la

voluntad del Banco Central Europeo de apoyar a los países periféricos de la zona euro, si fuera necesario, mediante la adquisición ilimitada de bonos.

El Subfondo permaneció orientado hacia la participación en el rendimiento de las cestas de renta variable a través de un contrato de *swap*. En este sentido, el Subfondo se invirtió en certificados de participación sobre índices de renta variable. Su rendimiento se intercambió con el de la contraparte del *swap* por la participación en el rendimiento de las cestas de renta variable. El Subfondo también tuvo como objetivo la conservación del capital en relación con el valor liquidativo del Subfondo en el lanzamiento, dentro del alcance de la construcción del *swap* en el vencimiento final.

Consulte el Folleto así como los Datos fundamentales para el inversor si desea obtener información adicional sobre el Subfondo. Puede obtenerse información sobre el rendimiento de cada una de las Clases de Acciones del Subfondo a lo largo del periodo en la tabla "Rendimiento", en las páginas 12 a 25.

Desglose del patrimonio neto



El Subfondo en cifras

		31.03.2013	30.09.2012	30.09.2011	30.09.2010
Valor liquidativo en EUR por acción					
– Clase AT (EUR) (acumulación)	WKN 592753/LU0178450556	102,97	103,06	103,07	101,21
Acciones en circulación en unidades		274.000	385.000	475.000	625.000
Patrimonio del Subfondo en millones de EUR		28,2	39,7	49,0	63,3

¹⁾ Con relación a un grado de inversión del 106,01 %.

Para obtener más información sobre las fechas de lanzamiento y liquidación, consúltese la Tabla de rendimiento en las páginas 12 a 25.

Estados financieros combinados de la Sociedad

Composición del patrimonio neto

a 31.03.2013

	31.03.2013 combinado EUR	30.09.2012 combinado EUR
Valores e instrumentos del mercado monetario		
(Precio de compra EUR 17.304.833.346,22)	19.122.759.340,22	13.601.710.190,36
Depósitos a plazo	255.928.972,08	230.338.339,83
Depósitos bancarios	623.120.119,43	481.733.567,68
Primas pagadas por la compra de opciones	31.383.448,38	56.128.496,39
Pagos por adelantado realizados en operaciones de permuta	1.115.804,95	2.029.505,99
Intereses por cobrar sobre		
– bonos	137.724.191,48	101.136.888,98
– depósitos a plazo	794.000,23	582.302,71
– operaciones de permuta	15.337,94	85.573,14
– depósitos bancarios	1.130,26	0,00
Dividendos por cobrar	31.177.142,25	12.725.709,18
Deudores por		
– suscripciones de Acciones	261.710.724,04	76.586.931,09
– operaciones de valores	224.675.083,85	200.683.424,09
Otros deudores	9.667,08	617,98
Ganancias no realizadas sobre		
– operaciones de opciones	8.442.458,92	10.210.030,46
– operaciones de futuros	1.094.035,46	725.189,21
– operaciones de permuta	3.460.018,59	5.885.364,68
– contratos de divisas a plazo	13.808.115,11	31.914.435,87
Activo total	20.717.219.590,27	14.812.476.567,64
Pasivo bancario	– 67.681.193,80	– 988.548,05
Primas recibidas por la venta de opciones	– 7.449.397,52	– 11.078.631,14
Pagos por adelantado recibidos en operaciones de permuta	– 3.526.536,42	– 5.476.832,66
Acreeedores por intereses de operaciones de permutas	– 26.366,72	– 110.706,43
Acreeedores por		
– reembolso de acciones del Fondo	– 71.704.321,02	– 58.505.701,21
– operaciones de valores	– 431.700.688,87	– 246.101.055,09
Otros acreedores	– 23.012.264,40	– 19.665.751,27
Pérdidas no realizadas sobre		
– operaciones de opciones	– 5.450.964,35	– 7.519.841,35
– operaciones de futuros	– 3.166.462,75	– 615.630,22
– operaciones de permuta	– 4.526.633,38	– 10.442.338,28
– contratos de divisas a plazo	– 49.192.434,15	– 5.749.683,18
Pasivo total	– 667.437.263,38	– 366.254.718,88
Patrimonio neto	20.049.782.326,89	14.446.221.848,76

Los estados financieros de los Subfondos, que aparecen de la página 105 a la 529, 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

en el periodo del 01.10.2012 al 31.03.2013

	01.10.2012–31.03.2013 combinado EUR	01.10.2011–30.09.2012 combinado EUR
Patrimonio neto al inicio del periodo de referencia	14.446.221.848,76	7.076.582.368,77
Diferencia de revaloración	97.462.440,57	131.774.078,41
Suscripciones		
– Clase AM (H2-AUD)	587.749.091,24	794.118.179,32
– Clase PT (AUD)	1.496.267,58	3.290.458,68
– Clase S (H2-AUD)	4.255.337,81	27.179.390,69
– Clase AM (H2-CAD)	109.589.766,34	114.338.306,05
– Clase A (H2-CHF)	15.195,97	0,00
– Clase AT (H-CHF)	11.858.192,17	5.764.421,36
– Clase AT (H2-CHF)	8.838.655,47	0,00
– Clase A (EUR)	526.735.174,65	913.107.190,88
– Clase A (H-EUR)	339.416,92	122.294.642,76
– Clase A (H2-EUR)	107.102.738,69	37.555.892,38
– Clase A2 (EUR)	5.759.737,60	340.174,86
– Clase AM (EUR)	1.000,00	0,00
– Clase AM (H2-EUR)	48.003.614,26	95.476.116,69
– Clase AT (EUR)	799.340.280,77	873.263.376,59
– Clase AT (H-EUR)	0,00	5.486.613,88
– Clase AT (H2-EUR)	52.050.295,26	11.443.448,01
– Clase C (EUR)	15.189.972,42	13.660.937,30
– Clase CT (EUR)	255.164.818,24	148.318.877,92
– Clase CT (H-EUR)	0,00	34.961,38
– Clase CT (H2-EUR)	2.060.668,35	20.643,70
– Clase CT2 (EUR)	334.055,98	814.169,59
– Clase F (EUR)	785.179.978,56	0,00
– Clase I (EUR)	617.982.923,44	775.064.483,03
– Clase I (H-EUR)	0,00	43.352.871,54
– Clase I (H2-EUR)	129.443.769,89	83.916.572,15
– Clase I2 (H2-EUR)	4.605.300,64	47.882.549,76
– Clase IT (EUR)	721.488.877,21	1.118.634.847,61
– Clase IT (H-EUR)	468.266,12	1.724.577,22
– Clase IT (H2-EUR)	7.013.007,26	14.311.477,95
– Clase IT2 (EUR)	62.293.824,54	0,00
– Clase N (EUR)	12.057.013,19	222.099.150,01
– Clase P (EUR)	16.735.344,69	15.230.417,99
– Clase P (H2-EUR)	11.212,01	0,00
– Clase P2 (EUR)	27.652.496,81	36.144.632,78
– Clase PT (EUR)	177.881,71	0,00
– Clase S (EUR)	39.629,11	256.201,70
– Clase W (EUR)	1.057.228.382,94	634.329.678,71
– Clase W2 (EUR)	10.001.000,00	0,00
– Clase WT (EUR)	230.796.144,03	353.252.370,00
– Clase WT2 (EUR)	172.303,26	4.863.274,44
– Clase XT (EUR)	684.638,80	1.492.258,62
– Clase A (GBP)	16.880.544,77	6.460.911,09
– Clase A (H-GBP)	0,00	14.709.441,59
– Clase A (H2-GBP)	421.454,30	0,00

Estado de variaciones en el patrimonio neto

en el periodo del 01.10.2012 al 31.03.2013

	01.10.2012–31.03.2013 combinado EUR	01.10.2011–30.09.2012 combinado EUR
– Clase AM (H2-GBP)	113.450.876,90	135.895.804,33
– Clase I (GBP)	1.502.205,23	4.199.046,48
– Clase P (GBP)	16.736.782,40	1.056.448,54
– Clase P (H2-GBP)	206.783,21	796.220,81
– Clase A (HKD)	5.510.406,00	11.828.190,58
– Clase AM (HKD)	778.438.710,47	1.075.161.506,80
– Clase AT (HKD)	15.737.128,59	35.783.194,69
– Clase WT (HKD)	8.243.791,84	53.284.447,58
– Clase AT (HUF)	5.439.667,10	667.767,52
– Clase I (H2-JPY)	94.936,89	15.594.614,55
– Clase IT (JPY)	144.173.838,40	0,00
– Clase S (H2-NOK)	2.111.861,39	37.364.842,94
– Clase AM (H2-NZD)	48.450.983,19	33.926.765,92
– Clase AT (H-PLN)	1.497.583,47	331.272,42
– Clase AT (H2-PLN)	9.201.368,94	7.613.912,53
– Clase I (H2-PLN)	0,00	2.584.364,28
– Clase AM (H2-RMB)	46.575.101,61	40.634.342,34
– Clase AT (H2-RMB)	74.120,97	20.088,18
– Clase IT (H2-SEK)	7.118.314,75	0,00
– Clase AM (H2-SGD)	147.168.872,10	113.382.086,82
– Clase AT (SGD)	12.094.672,85	8.551.312,57
– Clase A (USD)	529.035.953,26	609.975.503,19
– Clase AM (USD)	932.462.585,70	2.019.026.288,17
– Clase AM (H2-USD)	10.126,20	0,00
– Clase AT (USD)	98.687.229,52	204.009.022,35
– Clase AT (H2-USD)	9.638.768,72	0,00
– Clase D (USD)	18.866,52	0,00
– Clase I (USD)	2.245.239,32	36.250.743,95
– Clase IT (USD)	139.100.081,83	278.679.605,62
– Clase N (USD)	29.148.715,89	77.501.440,48
– Clase P (USD)	16.875.018,69	6.108.296,33
– Clase PT (USD)	2.707.272,14	2.666.075,20
– Clase W (USD)	102.157,29	3.393.764,33
– Clase WT (USD)	199.086.030,42	803,48

Estado de variaciones en el patrimonio neto

en el periodo del 01.10.2012 al 31.03.2013

	01.10.2012–31.03.2013 combinado EUR	01.10.2011–30.09.2012 combinado EUR
Reembolsos		
– Clase AM (H2-AUD)	– 417.037.035,87	– 391.029.018,26
– Clase PT (AUD)	– 189.390,63	– 56.394,94
– Clase S (H2-AUD)	– 2.804.479,68	– 8.864.029,56
– Clase AM (H2-CAD)	– 60.854.500,97	– 44.842.842,02
– Clase AT (H-CHF)	– 21.801,83	– 12.376,69
– Clase AT (H2-CHF)	– 17.438,22	0,00
– Clase A (EUR)	– 298.849.243,01	– 456.090.338,22
– Clase A (H-EUR)	– 1.050.834,61	– 42.720.507,60
– Clase A (H2-EUR)	– 33.384.409,34	– 87.704.370,01
– Clase A2 (EUR)	– 2.459.627,92	– 3.225.270,25
– Clase AM (H2-EUR)	– 31.027.564,85	– 21.401.660,50
– Clase AT (EUR)	– 330.560.764,05	– 664.167.488,84
– Clase AT (H-EUR)	0,00	– 30.384,55
– Clase AT (H2-EUR)	– 13.156.279,97	0,00
– Clase C (EUR)	– 4.865.092,74	– 5.577.142,31
– Clase CT (EUR)	– 83.196.738,77	– 106.641.547,21
– Clase CT (H-EUR)	0,00	– 20.445,90
– Clase CT (H2-EUR)	– 89.746,21	– 10.305,44
– Clase CT2 (EUR)	– 950.076,29	– 1.452.609,82
– Clase F (EUR)	– 95.490.333,57	0,00
– Clase I (EUR)	– 317.362.890,78	– 496.635.267,19
– Clase I (H-EUR)	0,00	– 25.139.453,89
– Clase I (H2-EUR)	– 31.437.681,83	– 109.510.705,69
– Clase I2 (H2-EUR)	0,00	– 9.592,28
– Clase IM (H-EUR)	0,00	– 1.607.494,31
– Clase IT (EUR)	– 451.396.453,57	– 894.714.614,97
– Clase IT (H-EUR)	– 112.069,88	– 47.965,10
– Clase IT (H2-EUR)	– 12.951.111,47	– 1.900.039,35
– Clase IT2 (EUR)	– 18.241.904,74	0,00
– Clase N (EUR)	– 15.567.864,44	– 60.924.082,63
– Clase P (EUR)	– 2.080.175,81	– 289.845,05
– Clase P2 (EUR)	– 4.095.521,36	– 129.489,82
– Clase S (EUR)	– 222.878,70	– 20.029,71
– Clase W (EUR)	– 131.231.273,31	– 215.095.470,14
– Clase W (H-EUR)	0,00	– 2.174.900,00
– Clase WT (EUR)	– 251.727.597,64	– 8.858.823,33
– Clase WT2 (EUR)	– 4.393.076,96	– 32.355.362,57
– Clase XT (EUR)	– 477.052,25	– 679.512,25
– Clase A (GBP)	– 8.325.810,19	– 6.468.182,98
– Clase A (H-GBP)	0,00	– 12.393.199,58
– Clase A (H2-GBP)	– 1.987.625,90	0,00
– Clase AM (H2-GBP)	– 52.809.883,30	– 30.134.142,91
– Clase I (GBP)	0,00	– 1.340,93
– Clase P (GBP)	– 333.671,20	0,00
– Clase P (H2-GBP)	– 1.849.038,62	– 4.523.819,41
– Clase A (HKD)	– 10.165.209,05	– 9.147.348,40

Estado de variaciones en el patrimonio neto

en el periodo del 01.10.2012 al 31.03.2013

	01.10.2012–31.03.2013 combinado EUR	01.10.2011–30.09.2012 combinado EUR
– Clase AM (HKD)	– 503.725.641,70	– 279.467.430,00
– Clase AT (HKD)	– 16.674.886,52	– 27.378.519,92
– Clase WT (HKD)	– 2.560.411,40	– 1.108.447,72
– Clase AT (HUF)	– 439.880,11	– 760.947,62
– Clase I (H2-JPY)	– 3.920,78	– 906.986,85
– Clase S (H2-NOK)	– 2.940.074,78	– 6.790.667,98
– Clase AM (H2-NZD)	– 28.486.029,66	– 5.897.185,57
– Clase AT (H-PLN)	– 137.567,29	– 112.073,67
– Clase AT (H2-PLN)	– 5.007.923,04	– 3.745.583,42
– Clase AM (H2-RMB)	– 4.116.365,15	0,00
– Clase AM (H2-SGD)	– 30.337.149,29	– 10.217.871,49
– Clase AT (SGD)	– 5.175.451,97	– 17.068.561,95
– Clase A (USD)	– 528.412.972,70	– 632.930.577,78
– Clase A2 (USD)	0,00	– 910,00
– Clase AM (USD)	– 746.930.421,40	– 485.976.633,86
– Clase AT (USD)	– 136.683.458,33	– 149.359.047,96
– Clase AT (H2-USD)	– 7.565,04	0,00
– Clase I (USD)	– 29.710.139,29	– 16.879.931,13
– Clase IT (USD)	– 92.691.636,42	– 135.055.057,22
– Clase N (USD)	– 54.743.105,24	– 26.690.550,69
– Clase P (USD)	– 12.717.299,02	– 4.924.446,48
– Clase PT (USD)	– 2.070.108,58	– 925.114,67
– Clase W (USD)	– 1.125,00	– 10.799.642,36
Distribución	– 225.934.711,36	– 128.639.065,64
Compensación	– 172.702.005,28	– 133.104.890,61
Resultado de las operaciones	1.240.917.711,64	1.706.691.669,57
Patrimonio neto al término del periodo de referencia	20.049.782.326,89	14.446.221.848,76

Allianz Advanced Fixed Income Short Duration

Cartera de inversiones a 31.03.2013

Títulos-valores	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Adquisiciones en el periodo analizado	Ventas	Cartera 31.03.2013	Precio	Valor de cotización en EUR	% del patri- monio del Subfondo	
Valores e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial						486.220.002,50	97,06	
Obligaciones						486.220.002,50	97,06	
Austria						4.705.205,00	0,94	
6,7500 % OMV EUR FLR-MTN 11/undefined	EUR	1.250,0		1.250,0	%	111,850	1.398.125,00	0,28
6,3750 % Telekom Finanzmanagement EUR Notes 09/16	EUR	2.500,0		2.500,0	%	113,619	2.840.475,00	0,57
4,8750 % Wienerberger EUR MTN 10/14	EUR	450,0		450,0	%	103,690	466.605,00	0,09
Bélgica						16.239.210,00	3,24	
8,0000 % Belgium Government EUR Bonds 95/15 S.23	EUR	3.000,0		3.000,0	%	115,458	3.463.725,00	0,69
4,2500 % Belgium Government EUR Bonds 04/14 S.43	EUR	6.500,0		6.500,0	%	106,080	6.895.167,50	1,38
3,5000 % Belgium Government EUR Bonds 09/15 S.56	EUR	5.000,0		5.000,0	%	106,560	5.328.000,00	1,06
3,8750 % Flemish Community EUR MTN 09/16	EUR	500,0		500,0	%	110,464	552.317,50	0,11
Canadá						2.766.850,00	0,55	
6,2500 % Xstrata Canada Financial EUR MTN 08/15	EUR	2.500,0		2.500,0	%	110,674	2.766.850,00	0,55
Croacia						9.296.550,00	1,86	
5,0000 % Croatia Government EUR Bonds 04/14	EUR	9.000,0		9.000,0	%	103,295	9.296.550,00	1,86
Dinamarca						11.372.240,00	2,27	
2,5000 % BRFkredit EUR MTN 13/18	EUR	5.000,0		5.000,0	%	101,198	5.059.900,00	1,01
4,7500 % Danske Bank EUR MTN 09/14	EUR	2.000,0		2.000,0	%	104,582	2.091.640,00	0,42
5,5000 % DONG Energy EUR FLR-Notes 05/undefined	EUR	4.000,0		4.000,0	%	105,518	4.220.700,00	0,84
Finlandia						11.853.897,50	2,37	
5,5000 % Nokia EUR MTN 09/14	EUR	7.000,0		7.000,0	%	102,928	7.204.925,00	1,44
3,2500 % Sampo EUR MTN 11/14	EUR	4.500,0		4.500,0	%	103,311	4.648.972,50	0,93
Francia						48.916.497,50	9,77	
3,8750 % Areva EUR MTN 09/16	EUR	1.000,0		1.000,0	%	106,854	1.068.540,00	0,21
3,5000 % Banque PSA Finance EUR MTN 10/14	EUR	3.500,0		3.500,0	%	100,750	3.526.250,00	0,70
2,5000 % BNP Paribas Home Loan EUR MTN 10/15	EUR	1.500,0		1.500,0	%	104,361	1.565.415,00	0,31
2,7500 % BRE Finance France EUR MTN 12/15	EUR	8.000,0		8.000,0	%	101,306	8.104.480,00	1,62
4,0000 % Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale EUR Notes 04/14	EUR	5.000,0		5.000,0	%	105,878	5.293.900,00	1,06
2,5000 % Caisse de Refinancement de l'Habitat EUR Notes 10/15	EUR	1.500,0		1.500,0	%	104,215	1.563.225,00	0,31
9,3750 % Faurecia EUR MTN 11/16	EUR	1.500,0		1.500,0	%	115,250	1.728.750,00	0,35
8,8750 % Lafarge EUR MTN 09/14	EUR	3.000,0		3.000,0	%	108,261	3.247.815,00	0,65
4,0000 % RCI Banque EUR MTN 10/16	EUR	1.000,0		1.000,0	%	105,739	1.057.390,00	0,21
3,2500 % RCI Banque EUR MTN 11/14	EUR	1.000,0		1.000,0	%	101,656	1.016.555,00	0,20
6,0000 % Renault EUR MTN 09/14	EUR	3.000,0		3.000,0	%	106,073	3.182.175,00	0,64
4,6250 % Renault EUR MTN 11/16	EUR	1.500,0		1.500,0	%	105,292	1.579.380,00	0,32
2,1250 % Socram Banque EUR Notes 13/16	EUR	6.000,0		6.000,0	%	100,790	6.047.370,00	1,21
4,8200 % Suez Environnement EUR FLR-Notes 10/undefined	EUR	3.000,0		3.000,0	%	102,525	3.075.750,00	0,61
6,2500 % Vinci EUR FLR-Notes 06/undefined	EUR	3.000,0		3.000,0	%	106,475	3.194.250,00	0,64
4,8750 % Wendel EUR Notes 04/14	EUR	3.500,0		3.500,0	%	104,722	3.665.252,50	0,73
Alemania						57.264.339,00	11,42	
5,0000 % Bayer EUR FLR-Notes 05/05	EUR	5.400,0		5.400,0	%	105,039	5.672.079,00	1,13
2,7500 % Berlin-Hannoversche Hypothekenbank EUR Notes 10/16	EUR	2.000,0		2.000,0	%	106,410	2.128.190,00	0,42
3,6250 % Bertelsmann EUR MTN 05/15	EUR	1.200,0		1.200,0	%	106,873	1.282.470,00	0,26
4,7500 % Commerzbank EUR MTN 09/15	EUR	1.000,0		1.000,0	%	107,237	1.072.365,00	0,21
3,1250 % Deutsche Pfandbriefbank EUR MTN 09/14	EUR	5.500,0		5.500,0	%	103,948	5.717.112,50	1,14
2,0000 % Deutsche Pfandbriefbank EUR MTN 13/16	EUR	5.000,0		5.000,0	%	100,999	5.049.950,00	1,01
0,8750 % Deutsche Pfandbriefbank EUR MTN 13/17	EUR	1.000,0		1.000,0	%	100,296	1.002.960,00	0,20
2,5000 % DVB Bank SE EUR MTN 12/15	EUR	1.000,0		1.000,0	%	103,189	1.031.890,00	0,21
7,3750 % EnBW Energie Baden-Württemberg EUR FLR-MTN 11/72	EUR	4.000,0		4.000,0	%	111,375	4.455.000,00	0,89
4,1250 % Gemeinsame Deutsche Bundesländer EUR Notes 08/15 S.29	EUR	3.000,0		3.000,0	%	107,008	3.210.225,00	0,64
2,8750 % Gemeinsame Deutsche Bundesländer EUR Notes 11/16 S.36	EUR	3.000,0		3.000,0	%	106,770	3.203.100,00	0,64
5,3750 % Henkel EUR FLR-Notes 05/undefined	EUR	4.000,0		4.000,0	%	106,869	4.274.760,00	0,85
2,7500 % Hypothekenbank Frankfurt EUR MTN 09/14	EUR	5.500,0		5.500,0	%	103,358	5.684.662,50	1,13
2,2500 % Kreditanstalt für Wiederaufbau EUR Notes 10/15	EUR	5.000,0		5.000,0	%	104,218	5.210.875,00	1,04
4,6250 % RWE EUR FLR-Notes 10/undefined	EUR	4.000,0		4.000,0	%	102,025	4.081.000,00	0,81
4,3750 % ThyssenKrupp EUR MTN 05/15	EUR	4.000,0		4.000,0	%	104,693	4.187.700,00	0,84

Cartera de inversiones a 31.03.2013

Títulos-valores		Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Adquisiciones	Ventas	Cartera 31.03.2013	Precio	Valor de cotización en EUR	% del patri- monio del Subfondo
			en el periodo analizado					
Hungría								15.412.500,00
4,5000	% Hungary Government EUR Bonds 04/14	EUR	9.000,0		9.000,0	%	101,500	1,82
6,7500	% Hungary Government EUR Bonds 09/14	EUR	6.000,0		6.000,0	%	104,625	1,25
Irlanda								21.544.178,00
3,1250	% AIB Mortgage Bank EUR MTN 12/15	EUR	2.500,0		2.500,0	%	102,306	0,51
2,6250	% AIB Mortgage Bank EUR MTN 13/16	EUR	950,0		950,0	%	101,137	0,19
3,1250	% Bank of Ireland Mortgage Bank EUR Notes 12/15	EUR	5.500,0		5.500,0	%	102,380	1,12
3,6250	% Bord Gais Eireann EUR MTN 12/17	EUR	1.000,0		1.000,0	%	105,900	0,21
3,8750	% Depfa ACS Bank EUR Notes 03/13	EUR	1.500,0		1.500,0	%	100,830	0,30
6,2500	% ESB Finance EUR MTN 12/17	EUR	3.000,0		3.000,0	%	116,546	0,70
4,3750	% FGA Capital Ireland EUR MTN 12/14	EUR	1.300,0		1.300,0	%	102,868	0,27
5,5000	% Ireland Government EUR Bonds 12/17	EUR	4.500,0		4.500,0	%	110,883	1,00
Italia								78.977.697,50
4,2500	% Banca Carige EUR Notes 11/15	EUR	3.000,0		3.000,0	%	103,649	0,62
3,2500	% Banca Popolare di Milano EUR Notes 10/15	EUR	1.000,0		1.000,0	%	101,855	0,20
3,7500	% Banco Popolare EUR MTN 13/16	EUR	500,0		500,0	%	97,033	0,10
3,3750	% Intesa Sanpaolo EUR MTN 10/15	EUR	1.000,0		1.000,0	%	101,579	0,20
2,7500	% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 12/15	EUR	7.000,0		7.000,0	%	100,093	1,40
4,2500	% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 04/14	EUR	2.000,0		2.000,0	%	103,140	0,41
3,7500	% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 06/16	EUR	5.000,0		5.000,0	%	102,530	1,02
3,5000	% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 09/14	EUR	4.000,0		4.000,0	%	102,048	0,81
3,0000	% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 10/15	EUR	5.000,0		5.000,0	%	100,980	1,01
3,0000	% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 10/15	EUR	7.000,0		7.000,0	%	101,230	1,41
3,0000	% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 10/15	EUR	7.000,0		7.000,0	%	101,070	1,41
3,0000	% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 11/14	EUR	9.000,0		9.000,0	%	101,543	1,82
4,2500	% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 11/14	EUR	2.000,0		2.000,0	%	103,028	0,41
6,0000	% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 11/14	EUR	5.500,0		5.500,0	%	106,309	1,17
4,7500	% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 11/16	EUR	7.000,0		7.000,0	%	105,626	1,48
4,5000	% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 12/15	EUR	7.000,0		7.000,0	%	104,276	1,46
4,3750	% UniCredit EUR MTN 12/15	EUR	1.000,0		1.000,0	%	103,545	0,21
4,9390	% Unione di Banche Italiane EUR MTN 09/14	EUR	3.000,0		3.000,0	%	102,872	0,62
Lituania								3.183.225,00
3,7500	% Lithuania Government EUR Bonds 05/16	EUR	3.000,0		3.000,0	%	106,108	0,64
Luxemburgo								19.803.345,00
4,6250	% ArcelorMittal Finance EUR Notes 04/14	EUR	3.000,0		3.000,0	%	104,341	0,62
5,6250	% Clariant Finance EUR Notes 12/17	EUR	3.000,0		3.000,0	%	112,733	0,68
5,8750	% Gazprom Via Gaz Capital EUR MTN 05/15	EUR	4.000,0		4.000,0	%	108,432	0,87
7,1250	% Glencore Finance Europe EUR MTN 08/15	EUR	2.000,0		2.000,0	%	111,633	0,45
6,7500	% HeidelbergCement Finance EUR MTN 10/15	EUR	6.000,0		6.000,0	%	112,021	1,34
Rumanía								8.999.662,50
5,0000	% Romania Government EUR Bonds 10/15	EUR	5.000,0		5.000,0	%	104,973	1,05
5,2500	% Romania Government EUR Bonds 11/16	EUR	3.500,0		3.500,0	%	107,173	0,75
España								80.747.148,50
4,7500	% Banco Bilbao Vizcaya Argentaria EUR Notes 11/16	EUR	1.000,0		1.000,0	%	106,623	0,21
3,0000	% Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Senior Finance EUR MTN 12/13	EUR	4.000,0		4.000,0	%	100,707	0,80
3,2500	% Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Senior Finance EUR MTN 13/16	EUR	1.000,0		1.000,0	%	99,177	0,20
4,2500	% Banco de Sabadell EUR Notes 12/14	EUR	3.000,0		3.000,0	%	103,294	0,62
4,2500	% Banco Español de Crédito EUR MTN 07/14	EUR	2.000,0		2.000,0	%	102,505	0,41
2,7500	% Bankinter EUR MTN 13/16	EUR	1.000,0		1.000,0	%	100,225	0,20
4,0000	% BPE Financiaciones EUR MTN 13/15	EUR	1.000,0		1.000,0	%	99,314	0,20
3,2500	% CaixaBank EUR MTN 13/16	EUR	4.400,0		4.400,0	%	99,472	0,87
3,3750	% CaixaBank EUR Notes 06/14 S.28	EUR	1.000,0		1.000,0	%	102,128	0,20
4,3750	% Kutxabank EUR Notes 10/14	EUR	1.000,0		1.000,0	%	103,743	0,21
3,0000	% Kutxabank EUR Notes 13/17	EUR	400,0		400,0	%	101,495	0,08
3,2500	% Santander Consumer Finance EUR Notes 12/14	EUR	1.000,0		1.000,0	%	101,163	0,20
4,6250	% Santander International Debt EUR MTN 12/16	EUR	500,0		500,0	%	102,556	0,10
4,4000	% Spain Government EUR Bonds 04/15	EUR	7.000,0		7.000,0	%	103,748	1,45
3,1500	% Spain Government EUR Bonds 05/16	EUR	5.000,0		5.000,0	%	100,116	1,00
4,2500	% Spain Government EUR Bonds 08/14	EUR	4.000,0		4.000,0	%	102,385	0,82
3,3000	% Spain Government EUR Bonds 09/14	EUR	7.000,0		7.000,0	%	101,763	1,42
2,5000	% Spain Government EUR Bonds 10/13	EUR	9.000,0		9.000,0	%	100,905	1,81
3,0000	% Spain Government EUR Bonds 10/15	EUR	8.000,0		8.000,0	%	100,843	1,61

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

Cartera de inversiones a 31.03.2013

Títulos-valores	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Adquisiciones	Ventas	Cartera 31.03.2013	Precio	Valor de cotización en EUR	% del patri- monio del Subfondo
		en el periodo analizado					
3,4000 % Spain Government EUR Bonds 11/14	EUR	9.000,0		9.000,0	%	101,925	1,83
4,7500 % Spain Government EUR Bonds 98/14	EUR	9.000,0		9.000,0	%	103,797	1,87
Organismos supranacionales						3.052.500,00	0,61
1,1250 % European Financial Stability Facility EUR Notes 12/15	EUR	3.000,0		3.000,0	%	101,750	0,61
Suecia						4.197.760,00	0,84
5,2500 % Vattenfall EUR FLR-Notes 05/undefined	EUR	4.000,0		4.000,0	%	104,944	0,84
Países Bajos						33.053.810,00	6,59
2,3750 % Achmea Hypotheekbank EUR MTN 12/16	EUR	1.000,0		1.000,0	%	102,125	0,20
4,8750 % Allander EUR FLR-Notes 10/undefined	EUR	5.000,0		5.000,0	%	106,019	1,06
1,0000 % BMW Finance EUR MTN 13/16	EUR	2.500,0		2.500,0	%	101,093	0,50
3,0000 % ING Bank EUR MTN 09/14	EUR	2.000,0		2.000,0	%	103,854	0,41
4,3750 % KBC Internationale Financieringsmaatschappij EUR MTN 11/15	EUR	5.500,0		5.500,0	%	107,979	1,19
4,0000 % KPN EUR MTN 05/15	EUR	6.000,0		6.000,0	%	106,163	1,27
2,5000 % LeasePlan EUR MTN 12/16	EUR	1.000,0		1.000,0	%	102,933	0,21
7,3750 % Linde Finance EUR FLR-Notes 06/66	EUR	4.000,0		4.000,0	%	115,213	0,92
3,5000 % SNS Bank EUR MTN 09/15	EUR	2.000,0		2.000,0	%	106,353	0,42
2,1250 % Volkswagen International Finance EUR MTN 12/15	EUR	2.000,0		2.000,0	%	102,686	0,41
Emiratos Árabes Unidos						5.100.275,00	1,02
4,3750 % Abu Dhabi National Energy EUR Notes 06/13	EUR	5.000,0		5.000,0	%	102,006	1,02
Reino Unido						29.775.524,50	5,94
4,1250 % Abbey National Treasury Services (London) EUR MTN 11/14	EUR	9.000,0		9.000,0	%	102,991	1,85
2,1250 % Barclays Bank EUR MTN 11/14	EUR	2.500,0		2.500,0	%	102,433	0,51
2,3750 % Co-Operative Bank EUR MTN 12/15	EUR	9.000,0		9.000,0	%	98,783	1,77
2,8750 % FCE Bank EUR MTN 12/17	EUR	3.000,0		3.000,0	%	105,186	0,63
1,8750 % FCE Bank EUR MTN 13/16	EUR	1.200,0		1.200,0	%	101,219	0,24
7,5000 % ICAP Group Holdings EUR MTN 09/14	EUR	1.500,0		1.500,0	%	105,979	0,32
5,0250 % SSE Variable EUR FLR-MTN 10/undefined	EUR	3.000,0		3.000,0	%	103,175	0,62
EE.UU.						19.957.587,50	4,00
7,0000 % Bank of America EUR MTN 09/16	EUR	2.500,0		2.500,0	%	117,436	0,59
1,7500 % Citigroup EUR MTN 13/18	EUR	3.000,0		3.000,0	%	101,432	0,61
3,5000 % Citigroup EUR MTN 05/15	EUR	2.500,0		2.500,0	%	105,786	0,53
8,7500 % Fresenius US Finance II EUR Notes 09/15	EUR	1.000,0		1.000,0	%	115,373	0,23
4,5000 % Goldman Sachs Group EUR MTN 11/16	EUR	5.000,0		5.000,0	%	108,825	1,09
4,5000 % Morgan Stanley EUR MTN 09/14	EUR	4.500,0		4.500,0	%	105,314	0,95
Inversiones en valores e instrumentos del mercado monetario						486.220.002,50	97,06
Depósitos en entidades financieras						5.851.496,51	1,16
Importes con vencimiento diario						5.851.496,51	1,16
State Street Bank GmbH, Luxembourg Branch	EUR					5.275.854,51	1,05
Depósitos utilizados para garantizar derivados	EUR					575.642,00	0,11
Inversiones en depósitos en entidades financieras						5.851.496,51	1,16
Títulos-valores	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Adquisiciones	Ventas	Cartera 31.03.2013	Precio	Ganancias/ pérdidas no realizadas	% del patri- monio del Subfondo
		en el periodo analizado					
Derivados							
Los valores en cartera marcados con el signo menos son posiciones cortas.							
Derivados cotizados en bolsa						- 95.000,00	- 0,02
Operaciones de futuros						- 95.000,00	- 0,02
Venta de futuros sobre bonos						- 95.000,00	- 0,02
2-Year German Government Bond (Schatz) Futures 06/13	Ctr		500	- 500	EUR	110,860	- 0,02
Inversiones en derivados						- 95.000,00	- 0,02
Activo/pasivo circulante neto	EUR					8.996.700,75	1,80
Patrimonio neto del Subfondo	EUR					500.973.199,76	100,00
Valor liquidativo por acción							
- Clase A (EUR) (distribución)	EUR					99,82	
- Clase W (EUR) (distribución)	EUR					1.000,34	
Acciones en circulación							
- Clase A (EUR) (distribución)	Shs					10	
- Clase W (EUR) (distribución)	Shs					500.800	

Adquisiciones y ventas de valores e instrumentos del mercado monetario (clasificación a fecha del informe), así como de derivados y depósitos ya no incluidos en la cartera de inversiones al término del periodo de referencia

Titulos-valores	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Adquisiciones	Ventas
Valores e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial			
Obligaciones			
Alemania			
8,0000 % Franz Haniel EUR MTN 09/14	EUR	7.000,0	7.000,0
Irlanda			
4,3750 % FGA Capital Ireland EUR MTN 13/14	EUR	1.300,0	1.300,0
Titulos-valores	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Adquisiciones	Ventas
Derivados			
Los valores en cartera marcados con el signo menos son posiciones cortas.			
Derivados cotizados en bolsa			
Operaciones de futuros			
Venta de futuros sobre bonos			
2-Year German Government Bond (Schatz) Futures 03/13	Ctr	500	500
5-Year German Government Bond (Bobl) Futures 03/13	Ctr	295	295
5-Year German Government Bond (Bobl) Futures 06/13	Ctr	335	335

Composición del patrimonio neto del Subfondo

a 31.03.2013

	31.03.2013 EUR
Valores e instrumentos del mercado monetario	
(Precio de compra EUR 486.858.399,01)	486.220.002,50
Depósitos a plazo	0,00
Depósitos bancarios	5.851.496,51
Primas pagadas por la compra de opciones	0,00
Pagos por adelantado realizados en operaciones de permuta	0,00
Intereses por cobrar sobre	0,00
– bonos	9.147.673,84
– depósitos a plazo	0,00
– operaciones de permuta	0,00
– depósitos bancarios	0,00
Dividendos por cobrar	0,00
Deudores por	
– suscripciones de Acciones	0,00
– operaciones de valores	0,00
Otros deudores	0,00
Ganancias no realizadas sobre	
– operaciones de opciones	0,00
– operaciones de futuros	0,00
– operaciones de permuta	0,00
– contratos de divisas a plazo	0,00
Activo total	501.219.172,85
Pasivo bancario	0,00
Primas recibidas por la venta de opciones	0,00
Pagos por adelantado recibidos en operaciones de permuta	0,00
Acreedores por intereses de operaciones de permutas	0,00
Acreedores por	
– reembolso de acciones del Fondo	0,00
– operaciones de valores	0,00
Otros acreedores	– 150.973,09
Pérdidas no realizadas sobre	
– operaciones de opciones	0,00
– operaciones de futuros	– 95.000,00
– operaciones de permuta	0,00
– contratos de divisas a plazo	0,00
Pasivo total	– 245.973,09
Patrimonio neto del Subfondo	500.973.199,76

Estado de variaciones en el patrimonio neto

en el periodo del 08.01.2013 (fecha de lanzamiento) al 31.03.2013

	Fecha de lanzamiento–31.03.2013 EUR
Patrimonio neto del Subfondo	
al inicio del periodo de referencia	0,00
Suscripciones	
– Clase A (EUR)	1.000,00
– Clase W (EUR)	500.663.848,00
Reembolsos	
– Clase A (EUR)	0,00
– Clase W (EUR)	0,00
Compensación	– 80.885,98
Resultado de las operaciones	389.237,74
Patrimonio neto del Subfondo	
al término del periodo de referencia	500.973.199,76

Estado de variaciones en las acciones

en el periodo del 01.10.2012 al 31.03.2013

	Fecha de lanzamiento–31.03.2013	
Acciones en EUR	Acciones de Clase A	Acciones de Clase W
Número de acciones en circulación		
al inicio del periodo de referencia	0	0
Número de acciones		
– emitidas	10	500.800
– reembolsadas	0	0
Número de acciones en circulación		
al término del periodo de referencia	10	500.800

Allianz Asia Pacific Equity

Cartera de inversiones a 31.03.2013

Títulos-valores	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Adquisiciones en el periodo analizado	Ventas	Cartera 31.03.2013	Precio	Valor de cotización en EUR	% del patri- monio del Subfondo
Valores e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial						45.999.284,90	94,37
Acciones						44.317.655,95	90,92
Australia						11.438.251,32	23,46
AMP	Shs	142.288		142.288	AUD 5,210	605.355,66	1,24
Australia & New Zealand Banking Group	Shs		43.707	123.049	AUD 28,530	2.866.714,67	5,88
BHP Billiton	Shs	17.723	69.391	62.521	AUD 32,760	1.672.531,93	3,42
Brambles	Shs	143.177		143.177	AUD 8,470	990.287,45	2,03
Commonwealth Bank of Australia	Shs	13.062	4.680	30.078	AUD 68,010	1.670.422,53	3,43
Qantas Airways	Shs	347.897		347.897	AUD 1,785	507.099,89	1,04
Suncorp Group	Shs		59.568	156.878	AUD 11,820	1.514.203,09	3,11
Telstra	Shs		384.818	187.914	AUD 4,510	692.054,48	1,42
Wesfarmers	Shs	28.013		28.013	AUD 40,200	919.581,62	1,89
China						3.923.312,93	8,05
China Construction Bank -H-	Shs	569.000	608.000	2.781.490	HKD 6,340	1.778.589,06	3,65
CNOOC	Shs		990.000	331.000	HKD 14,900	497.419,86	1,02
Ping An Insurance Group of China -H-	Shs		46.000	168.000	HKD 60,200	1.020.033,96	2,09
Tencent Holdings	Shs		6.900	25.200	HKD 246,800	627.270,05	1,29
Hong Kong						9.744.256,76	20,00
AIA Group	Shs		90.800	330.000	HKD 33,900	1.128.294,56	2,31
Beijing Enterprises Holdings	Shs	37.000	51.000	146.000	HKD 59,800	880.567,99	1,81
BOC Hong Kong Holdings	Shs		87.000	315.500	HKD 25,950	825.744,29	1,69
China Mobile	Shs		43.500	158.000	HKD 82,150	1.309.102,07	2,68
China Resources Gas Group	Shs		312.000	462.000	HKD 21,400	997.159,44	2,05
China Resources Land	Shs		274.000	440.000	HKD 21,700	962.988,87	1,98
Hutchison Whampoa	Shs		31.000	111.000	HKD 80,950	906.251,39	1,86
Jardine Matheson Holdings	Shs		6.000	21.200	USD 65,100	1.080.582,90	2,22
Kunlun Energy	Shs		440.000	298.000	HKD 16,480	495.315,97	1,02
Sun Hung Kai Properties	Shs		30.000	110.000	HKD 104,400	1.158.249,28	2,38
India						3.027.019,40	6,21
ICICI Bank	Shs		25.868	76.369	INR 1.050,150	1.155.872,54	2,37
ITC	Shs		93.295	135.380	INR 309,900	604.668,84	1,24
Lupin	Shs		27.589	100.307	INR 628,000	907.888,24	1,86
Power Finance	Shs	161.732	25.476	136.256	INR 182,600	358.589,78	0,74
Indonesia						1.662.925,18	3,40
Bank Mandiri	Shs		285.000	1.036.000	IDR 10.000,000	834.730,81	1,71
Bank Negara Indonesia	Shs	1.275.500		1.275.500	IDR 5.050,000	518.989,45	1,06
Tambang Batubara Bukit Asam	Shs			266.500	IDR 14.400,000	309.204,92	0,63
Macao						555.342,41	1,14
Sands China	Shs	136.800		136.800	HKD 40,250	555.342,41	1,14
Malasia						1.544.912,30	3,17
Axiata Group	Shs		376.700	318.800	MYR 6,620	533.637,64	1,09
CIMB Group Holdings	Shs	124.300	294.800	392.100	MYR 7,650	758.452,58	1,56
UEM Land Holdings	Shs	371.700		371.700	MYR 2,690	252.822,08	0,52
Singapur						1.442.591,84	2,96
CapitaMalls Asia	Shs	699.000		699.000	SGD 2,050	903.120,69	1,85
United Overseas Bank	Shs		74.000	42.000	SGD 20,380	539.471,15	1,11
Corea del Sur						5.153.678,36	10,57
Hana Financial Group	Shs	15.680		15.680	KRW 39.200,000	432.548,00	0,89
Hyundai Home Shopping Network	Shs		5.159	6.295	KRW 138.500,000	613.546,79	1,26
LG Household & Health Care	Shs		1.253	1.889	KRW 611.000,000	812.223,13	1,66
Lotte Chemical	Shs		2.043	4.061	KRW 197.500,000	564.419,84	1,16
Samsung Electronics	Shs		1.919	2.570	KRW 1.510.000,000	2.730.940,60	5,6
Taiwán						5.449.876,13	11,19
Advantech	Shs		40.000	145.000	TWD 129,500	491.667,51	1,01
Delta Electronics	Shs		79.000	286.000	TWD 125,000	936.073,15	1,92
E.Sun Financial Holding	Shs		372.000	1.351.200	TWD 18,050	638.602,45	1,31
Fubon Financial Holding	Shs		833.000	595.253	TWD 42,750	666.302,51	1,37
Hiwin Technologies	Shs		24.000	88.250	TWD 220,000	508.359,72	1,04
MediaTek	Shs	54.000		54.000	TWD 340,000	480.735,75	0,99
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Shs		181.000	660.000	TWD 100,000	1.728.135,04	3,55
Tailandia						375.489,32	0,77
Total Access Communication	Shs	148.200		148.200	THB 94,750	375.489,32	0,77

Cartera de inversiones a 31.03.2013

Títulos-valores	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Adquisiciones en el periodo analizado	Ventas	Cartera 31.03.2013		Precio	Valor de cotización en EUR	% del patri- monio del Subfondo
Acciones de participación							1.681.628,95	3,45
India							789.051,13	1,62
Infosys Technologies (ADR's)	Shs	19.112		19.112	USD	52,730	789.051,13	1,62
Tailandia							892.577,82	1,83
Kasikornbank (NVDR's)	Shs	24.400	33.400	145.900	THB	208,000	811.500,50	1,66
Total Access Communication (NVDR's)	Shs	32.000	148.200	32.000	THB	94,750	81.077,32	0,17
Unidades de inversión							2.113.699,08	4,34
(Comisión de gestión del fondo objetivo en % anual)								
Luxemburgo							2.113.699,08	4,34
Allianz Global Investors Fund -								
Allianz India Equity -I- USD - (0.880%)	Shs			1.000,000	USD	913,160	714.970,49	1,47
Allianz Institutional Investors Series -								
Allianz Asian Small Cap -IT- USD - (0.880%)	Shs			1.242,000	USD	1.438,370	1.398.728,59	2,87
Inversiones en valores e instrumentos del mercado monetario							48.112.983,98	98,71
Depósitos en entidades financieras							654.414,31	1,34
Importes con vencimiento diario							654.414,31	1,34
State Street Bank GmbH, Luxembourg Branch	EUR						654.414,31	1,34
Inversiones en depósitos en entidades financieras							654.414,31	1,34
Activo/pasivo circulante neto	EUR						- 25.802,90	- 0,05
Patrimonio neto del Subfondo	EUR						48.741.595,39	100,00
Valor liquidativo por acción								
- Clase A (EUR) (distribución)	EUR						19,54	
- Clase AT (EUR) (acumulación)	EUR						11,38	
- Clase CT (EUR) (acumulación)	EUR						10,81	
- Clase I (EUR) (distribución)	EUR						19,57	
- Clase S (EUR) (distribución)	EUR						19,00	
- Clase A (USD) (distribución)	USD						16,78	
- Clase I (USD) (distribución)	USD						19,01	
Acciones en circulación								
- Clase A (EUR) (distribución)	Shs						1.621.138	
- Clase AT (EUR) (acumulación)	Shs						57.316	
- Clase CT (EUR) (acumulación)	Shs						347.099	
- Clase I (EUR) (distribución)	Shs						342.881	
- Clase S (EUR) (distribución)	Shs						5.503	
- Clase A (USD) (distribución)	Shs						223.134	
- Clase I (USD) (distribución)	Shs						196.064	

Adquisiciones y ventas de valores e instrumentos del mercado monetario (clasificación a fecha del informe), así como de derivados y depósitos ya no incluidos en la cartera de inversiones al término del periodo de referencia

Titulos-valores	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Adquisiciones	Ventas
Valores e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial			
Acciones			
Australia			
Fortescue Metals Group	Shs		86.435
QBE Insurance Group	Shs		143.919
China			
Anhui Conch Cement -H-	Shs	122.000	122.000
China Coal Energy -H-	Shs	466.000	982.000
China Communications Construction -H-	Shs		1.152.000
China Life Insurance -H-	Shs	298.000	298.000
Hong Kong			
ASM Pacific Technology	Shs		104.400
SJM Holdings	Shs		756.000
India			
Glenmark Pharmaceuticals	Shs		177.290
Reliance Industries	Shs		23.320
Indonesia			
Tower Bersama Infrastructure	Shs		917.500
Singapur			
Keppel	Shs		196.000
Corea del Sur			
Kia Motors	Shs		24.308
LG	Shs		17.288
LG Chem	Shs		4.018
Taiwán			
Epistar	Shs		212.000
Taiwan Mobile	Shs		272.000
Tailandia			
PTT Global Chemical	Shs		433.910
Acciones de participación			
China			
Baidu (ADR's)	Shs	7.119	14.714
Spreadtrum Communications (ADR's)	Shs		43.778
Irlanda			
James Hardie Industries (CDI's)	Shs		127.573

Composición del patrimonio neto del Subfondo

a 31.03.2013

	31.03.2013 EUR	30.09.2012 EUR
Valores e instrumentos del mercado monetario		
(Precio de compra EUR 37.565.143,12)	48.112.983,98	68.806.823,73
Depósitos a plazo	0,00	0,00
Depósitos bancarios	654.414,31	752.953,48
Primas pagadas por la compra de opciones	0,00	0,00
Pagos por adelantado realizados en operaciones de permuta	0,00	0,00
Intereses por cobrar sobre		
– bonos	0,00	0,00
– depósitos a plazo	0,00	0,00
– operaciones de permuta	0,00	0,00
– depósitos bancarios	0,00	0,00
Dividendos por cobrar	229.022,32	179.043,41
Deudores por		
– suscripciones de Acciones	450,02	170,68
– operaciones de valores	213.294,10	0,00
Otros deudores	0,00	0,00
Ganancias no realizadas sobre		
– operaciones de opciones	0,00	0,00
– operaciones de futuros	0,00	0,00
– operaciones de permuta	0,00	0,00
– contratos de divisas a plazo	0,00	0,00
Activo total	49.210.164,73	69.738.991,30
Pasivo bancario	0,00	0,00
Primas recibidas por la venta de opciones	0,00	0,00
Pagos por adelantado recibidos en operaciones de permuta	0,00	0,00
Acreedores por intereses de operaciones de permutas	0,00	0,00
Acreedores por		
– reembolso de acciones del Fondo	– 47.873,66	– 32.151,78
– operaciones de valores	– 354.112,27	0,00
Otros acreedores	– 66.583,41	– 82.516,73
Pérdidas no realizadas sobre		
– operaciones de opciones	0,00	0,00
– operaciones de futuros	0,00	0,00
– operaciones de permuta	0,00	0,00
– contratos de divisas a plazo	0,00	0,00
Pasivo total	– 468.569,34	– 114.668,51
Patrimonio neto del Subfondo	48.741.595,39	69.624.322,79

Estado de variaciones en el patrimonio neto

en el periodo del 01.10.2012 al 31.03.2013

	01.10.2012–31.03.2013 EUR	01.10.2011–31.03.2012 EUR
Patrimonio neto del Subfondo		
al inicio del periodo de referencia	69.624.322,79	71.283.262,31
Suscripciones		
– Clase A (EUR)	1.229.104,78	1.316.010,96
– Clase AT (EUR)	208.094,40	33.046,44
– Clase CT (EUR)	210.498,67	178.911,82
– Clase I (EUR)	105.806,73	1.013.533,52
– Clase N (EUR)		10.921,47
– Clase S (EUR)	35.106,75	3.210,15
– Clase A (USD)	303.062,46	490.218,87
– Clase I (USD)	156.519,85	239.699,45
Reembolsos		
– Clase A (EUR)	– 4.509.506,20	– 3.373.487,41
– Clase AT (EUR)	– 11.147,68	– 20.295,82
– Clase CT (EUR)	– 469.458,12	– 684.858,39
– Clase I (EUR)	– 2.066.900,00	– 2.271.575,21
– Clase N (EUR)		– 9.104,82
– Clase S (EUR)	– 1.091,66	– 879,93
– Clase A (USD)	– 220.869,54	– 53.775,98
– Clase I (USD)	– 18.814.362,82	– 687.834,06
Distribución	– 299.097,03	– 525.769,76
Compensación	465.931,90	16.302,68
Resultado de las operaciones	2.795.580,11	11.359.501,27
Patrimonio neto del Subfondo		
al término del periodo de referencia	48.741.595,39	78.317.037,56

Estado de variaciones en las acciones

en el periodo del 01.10.2012 al 31.03.2013

Acciones en EUR	01.10.2012–31.03.2013			01.10.2011–31.03.2012		
	Acciones de Clase A	Acciones de Clase AT	Acciones de Clase CT	Acciones de Clase A	Acciones de Clase AT	Acciones de Clase CT
Número de acciones en circulación						
al inicio del periodo de referencia	1.795.289	39.086	371.657	2.443.948	72.528	455.794
Número de acciones						
– emitidas	65.357	19.250	20.185	75.748	3.291	19.005
– reembolsadas	– 239.508	– 1.020	– 44.743	– 195.951	– 2.120	– 71.497
Número de acciones en circulación						
al término del periodo de referencia	1.621.138	57.316	347.099	2.323.745	73.699	403.302

Acciones en EUR	01.10.2012–31.03.2013			01.10.2011–31.03.2012		
	Acciones de Clase I	Acciones de Clase S		Acciones de Clase I	Acciones de Clase N	Acciones de Clase S
Número de acciones en circulación						
al inicio del periodo de referencia	447.193	3.686		534.908	103	3.469
Número de acciones						
– emitidas	5.689	1.877		59.988	643	196
– reembolsadas	– 110.001	– 60		– 140.331	– 522	– 50
Número de acciones en circulación						
al término del periodo de referencia	342.881	5.503		454.565	224	3.615

Acciones en USD	01.10.2012–31.03.2013			01.10.2011–31.03.2012	
	Acciones de Clase A	Acciones de Clase I		Acciones de Clase A	Acciones de Clase I
Número de acciones en circulación					
al inicio del periodo de referencia	216.689	1.512.089		178.419	1.585.003
Número de acciones					
– emitidas	23.817	10.709		45.126	20.000
– reembolsadas	– 17.372	– 1.326.734		– 4.747	– 54.001
Número de acciones en circulación					
al término del periodo de referencia	223.134	196.064		218.798	1.551.002

Para obtener más información sobre las fechas de lanzamiento y liquidación, consúltese la Tabla de rendimiento en las páginas 12 a 25.

Allianz Asian Multi Income Plus

Cartera de inversiones a 31.03.2013

Títulos-valores	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Adquisiciones en el periodo analizado	Ventas	Cartera 31.03.2013	Precio	Valor de cotización en USD	% del patri- monio del Subfondo
Valores e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial						2.758.122,56	77,95
Acciones						1.653.387,46	46,74
Australia						177.157,26	5,01
AMP	Shs	6.838		6.838	AUD 5,210	37.156,11	1,05
National Australia Bank	Shs	1.480		1.480	AUD 30,840	47.603,56	1,35
Telstra	Shs	10.020		10.020	AUD 4,510	47.131,11	1,33
Westpac Banking	Shs		1.826	1.411	AUD 30,760	45.266,48	1,28
China						324.029,86	9,16
China Construction Bank -H-	Shs	57.000		57.000	HKD 6,340	46.551,29	1,32
China Longyuan Power Group -H-	Shs	57.000		57.000	HKD 7,060	51.837,87	1,46
CNOOC	Shs		16.000	20.000	HKD 14,900	38.386,97	1,08
Industrial & Commercial Bank of China -H-	Shs			90.000	HKD 5,440	63.068,00	1,78
Jiangsu Expressway -H-	Shs	16.000	36.000	38.000	HKD 7,800	38.180,87	1,08
Lenovo Group	Shs	38.000	32.000	38.000	HKD 7,700	37.691,37	1,07
Prince Frog International Holdings	Shs	94.000		94.000	HKD 3,990	48.313,49	1,37
Hong Kong						279.841,68	7,91
China Mobile	Shs			6.000	HKD 82,150	63.493,09	1,79
Hang Seng Bank	Shs		1.100	3.200	HKD 124,300	51.237,59	1,45
Hopewell Highway Infrastructure	Shs	100.000		100.000	HKD 3,840	49.465,09	1,40
Oriental Watch Holdings	Shs	138.000		138.000	HKD 2,530	44.974,59	1,27
Power Assets Holdings	Shs			7.500	HKD 73,150	70.671,32	2,00
Malasia						82.060,39	2,32
DiGi.Com	Shs		39.000	27.000	MYR 4,640	40.458,58	1,14
Gas Malaysia	Shs		68.800	45.200	MYR 2,850	41.601,81	1,18
Singapur						330.024,95	9,33
CapitaMalls Asia	Shs	22.000		22.000	SGD 2,050	36.303,63	1,03
Ezion Holdings	Shs	26.000		26.000	SGD 2,170	45.415,76	1,28
K-Green Trust	Shs	38.000		38.000	SGD 1,105	33.800,21	0,96
SembCorp Marine	Shs			18.000	SGD 4,430	64.187,39	1,81
Singapore Telecommunications	Shs		5.000	23.000	SGD 3,580	66.280,29	1,87
StarHub	Shs		6.000	24.000	SGD 4,350	84.037,67	2,38
Corea del Sur						336.324,56	9,50
Hana Financial Group	Shs	1.220	1.320	1.220	KRW 39.200,000	42.984,00	1,21
Hansol Paper	Shs		3.220	5.320	KRW 12.000,000	57.379,11	1,62
KT&G	Shs		375	614	KRW 75.500,000	41.665,47	1,18
LG Chem	Shs			131	KRW 265.000,000	31.201,69	0,88
LG Electronics	Shs		513	543	KRW 81.400,000	39.726,95	1,12
Mirae Asset Securities	Shs	950		950	KRW 41.150,000	35.136,17	0,99
Samsung Electronics	Shs	21	55	21	KRW 1.510.000,000	28.500,81	0,81
Samsung Life Insurance	Shs			639	KRW 104.000,000	59.730,36	1,69
Taiwán						56.346,46	1,60
Career Technology	Shs		17.000	18.000	TWD 38,050	22.904,44	0,65
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Shs		20.000	10.000	TWD 100,000	33.442,02	0,95
Reino Unido						67.602,30	1,91
HSBC Holdings	Shs			6.400	HKD 82,000	67.602,30	1,91
Obligaciones						627.280,40	17,73
India						204.418,22	5,78
3,3750 % Export-Import Bank of India SGD MTN 12/17	SGD			250,0	% 101,580	204.418,22	5,78
Indonesia						236.741,45	6,69
7,5000 % Astra Sedaya Finance IDR Notes 12/14	IDR	1.000.000,0		1.000.000,0	% 99,963	102.868,54	2,91
11,6000 % Indonesia Government IDR Bonds 06/18	IDR		1.000.000,0	1.000.000,0	% 130,091	133.872,91	3,78
Tailandia						186.120,73	5,26
5,1250 % Thailand Government THB Bonds 07/18	THB	5.000,0		5.000,0	% 108,992	186.120,73	5,26
REIT (Sociedades de inversión inmobiliaria)						477.454,70	13,48
Australia						151.040,86	4,26
Dexus Property Group Real Estate Investment Trust	Shs	34.060		34.060	AUD 1,040	36.943,78	1,04
GPT Group Real Estate Investment Trust	Shs	9.000		9.000	AUD 3,710	34.824,09	0,98
Stockland Real Estate Investment Trust	Shs		4.708	10.542	AUD 3,650	40.130,93	1,13
Westfield Group Real Estate Investment Trust	Shs		3.508	3.459	AUD 10,850	39.142,06	1,11
Hong Kong						226.644,17	6,40
Champion Real Estate Investment Trust	Shs		39.000	125.000	HKD 4,030	64.890,73	1,83
Link Real Estate Investment Trust	Shs			13.000	HKD 42,400	71.003,02	2,01
Regal Real Estate Investment Trust	Shs	130.000		130.000	HKD 2,490	41.697,53	1,18
Sunlight Real Estate Investment Trust	Shs			112.000	HKD 3,400	49.052,89	1,38

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

Cartera de inversiones a 31.03.2013

Títulos-valores	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Adquisiciones en el periodo analizado	Ventas	Cartera 31.03.2013		Precio	Valor de cotización en USD	% del patri- monio del Subfondo
Malasia							41.726,47	1,18
Sunway Real Estate Investment Trust	Shs			83.900	MYR	1,540	41.726,47	1,18
Singapur							58.043,20	1,64
Fortune Real Estate Investment Trust	Shs	42.000		42.000	HKD	6,860	37.114,28	1,05
Mapletree Greater China Real Estate Investment Trust	Shs	25.000		25.000	SGD	1,040	20.928,92	0,59
Valores e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial							613.835,90	17,35
Obligaciones							613.835,90	17,35
Malasia							266.786,37	7,54
4,0120 % Malaysia Government MYR Bonds 10/17 S.210	MYR		200,0	800,0	%	103,263	266.786,37	7,54
Filipinas							347.049,53	9,81
14,3750 % Philippines Government PHP Bonds 97/17	PHP		3.180,0	9.820,0	%	144,227	347.049,53	9,81
Inversiones en valores e instrumentos del mercado monetario							3.371.958,46	95,30
Depósitos en entidades financieras							137.998,37	3,90
Importes con vencimiento diario							137.998,37	3,90
State Street Bank GmbH, Luxembourg Branch	USD						137.998,37	3,90
Inversiones en depósitos en entidades financieras							137.998,37	3,90
Activo/pasivo circulante neto	USD						28.412,25	0,80
Patrimonio neto del Subfondo	USD						3.538.369,08	100,00
Valor liquidativo por acción								
– Clase AM (USD) (distribución)	USD						10,43	
– Clase AT (USD) (acumulación)	USD						11,50	
– Clase IT (USD) (acumulación)	USD						14,84	
– Clase AM (HKD) (distribución)	HKD						9,70	
Acciones en circulación								
– Clase AM (USD) (distribución)	Shs						156.805	
– Clase AT (USD) (acumulación)	Shs						100	
– Clase IT (USD) (acumulación)	Shs						51.160	
– Clase AM (HKD) (distribución)	Shs						914.729	

Adquisiciones y ventas de valores e instrumentos del mercado monetario (clasificación a fecha del informe), así como de derivados y depósitos ya no incluidos en la cartera de inversiones al término del periodo de referencia

Titulos-valores	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Adquisiciones	Ventas
Valores e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial			
Acciones			
Australia			
BHP Billiton	Shs		1.732
Coca-Cola Amatil	Shs		5.050
Woodside Petroleum	Shs		1.365
Woolworths	Shs		2.090
China			
Agile Property Holdings	Shs	48.000	48.000
China Oilfield Services -H-	Shs		42.000
Huaneng Power International -H-	Shs		50.000
Hong Kong			
Cheung Kong Infrastructure Holdings	Shs		8.000
China Resources Land	Shs		24.000
Hong Kong Exchanges and Clearing	Shs	2.000	2.000
Hutchison Whampoa	Shs		6.000
Kunlun Energy	Shs		32.000
PCCW	Shs		120.000
SJM Holdings	Shs	13.000	13.000
Swire Pacific -A-	Shs		5.000
Swire Properties	Shs		16.700
VTech Holdings	Shs		5.500
Indonesia			
Burnitama Agri	Shs		74.000
Malasia			
Astro Malaysia Holdings Bhd	Shs	200.000	200.000
Filipinas			
Puregold Price Club	Shs		69.200
Singapur			
CapitaLand	Shs	13.000	13.000
Singapore Post	Shs		40.000
Corea del Sur			
Daewoo Securities	Shs		4.000
Honam Petrochemical	Shs	228	228
Korea Petrochemical	Shs		438
KT	Shs		1.890
Ncsoft	Shs		118
SK Telecom	Shs		509
Taiwán			
China Life Insurance	Shs		74.159
Chunghwa Telecom	Shs		27.000
Formosa Plastics	Shs		14.000
Fubon Financial Holding	Shs		56.696
Hon Hai Precision Industry	Shs		19.800
EE.UU.			
Apple	Shs		198
Obligaciones			
Mongolia			
5,1250 % Mongolia Government USD Bonds 12/22	USD	200,0	200,0
Corea del Sur			
3,5000 % Korea Government KRW Bonds 12/17 S.1703	KRW		300.000,0
5,0000 % Korea Government KRW Bonds 06/16 S.1609	KRW		200.000,0
Sri Lanka			
5,8750 % Sri Lanka Government USD Bonds 12/22	USD	200,0	300,0
Suecia			
3,8000 % Volvo Treasury CNY MTN 12/15	CNY		
REIT (Sociedades de inversión inmobiliaria)			
Singapur			
CapitaMall Real Estate Investment Trust	Shs		36.000
Otros títulos valores e instrumentos del mercado monetario			
Obligaciones			
Luxemburgo			
3,8000 % Volvo Treasury CNH Notes 12/15	CNH	1.000,0	1.000,0

Adquisiciones y ventas de valores e instrumentos del mercado monetario (clasificación a fecha del informe), así como de derivados y depósitos ya no incluidos en la cartera de inversiones al término del periodo de referencia

Títulos-valores	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Adquisiciones	Ventas
Filipinas			
8,3750 % Philippines Government PHP Bonds 08/15 S.17349	PHP		6.000,0
Unidades de inversión			
(Comisión de gestión del fondo objetivo en % anual)			
Tailandia			
Tesco Lotus Retail Growth Freehold and Leasehold Property Fund -Dis- THB (0.000%)	Shs		234.500,000
Títulos-valores	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Adquisiciones	Ventas
Derivados			
Los valores en cartera marcados con el signo menos son posiciones cortas.			
Derivados negociados en mercados extrabursátiles			
Operaciones de divisas a plazo			
Sold USD / Bought MYR 17 Oct 2012	USD		- 197.807,00

Composición del patrimonio neto del Subfondo

a 31.03.2013

	31.03.2013 USD	30.09.2012 USD
Valores e instrumentos del mercado monetario		
(Precio de compra USD 3.050.956,92)	3.371.958,46	5.691.797,00
Depósitos a plazo	0,00	0,00
Depósitos bancarios	137.998,37	140.612,81
Primas pagadas por la compra de opciones	0,00	0,00
Pagos por adelantado realizados en operaciones de permuta	0,00	0,00
Intereses por cobrar sobre		
– bonos	15.223,01	23.409,29
– depósitos a plazo	0,00	0,00
– operaciones de permuta	0,00	0,00
– depósitos bancarios	0,00	0,00
Dividendos por cobrar	11.463,18	13.176,24
Deudores por		
– suscripciones de Acciones	7.237,15	0,00
– operaciones de valores	0,00	0,00
Otros deudores	0,00	0,00
Ganancias no realizadas sobre		
– operaciones de opciones	0,00	0,00
– operaciones de futuros	0,00	0,00
– operaciones de permuta	0,00	0,00
– contratos de divisas a plazo	0,00	0,00
Activo total	3.543.880,17	5.868.995,34
Pasivo bancario	– 1.377,63	0,00
Primas recibidas por la venta de opciones	0,00	0,00
Pagos por adelantado recibidos en operaciones de permuta	0,00	0,00
Acreedores por intereses de operaciones de permutas	0,00	0,00
Acreedores por		
– reembolso de acciones del Fondo	0,00	0,00
– operaciones de valores	0,00	– 122,81
Otros acreedores	– 4.133,46	– 5.748,32
Pérdidas no realizadas sobre		
– operaciones de opciones	0,00	0,00
– operaciones de futuros	0,00	0,00
– operaciones de permuta	0,00	0,00
– contratos de divisas a plazo	0,00	0,00
Pasivo total	– 5.511,09	– 5.871,13
Patrimonio neto del Subfondo	3.538.369,08	5.863.124,21

Estado de variaciones en el patrimonio neto

en el periodo del 01.10.2012 al 31.03.2013

	01.10.2012–31.03.2013 USD	01.10.2011–31.03.2012 USD
Patrimonio neto del Subfondo		
al inicio del periodo de referencia	5.863.124,21	6.206.279,08
Suscripciones		
– Clase AM (HKD)	410.754,68	1.182.202,59
– Clase AT (HKD)	0,00	1.285,40
– Clase AM (USD)	69.942,97	1.766.305,92
– Clase AT (USD)	0,00	1.000,00
– Clase IT (USD)	32.928,82	416.674,62
Reembolsos		
– Clase AM (HKD)	– 33.081,88	– 1.277,89
– Clase AT (HKD)	0,00	0,00
– Clase AM (USD)	– 542.291,66	– 187.078,21
– Clase AT (USD)	0,00	0,00
– Clase IT (USD)	– 2.304.677,23	– 2.047.513,00
Distribución	– 88.164,31	– 40.146,00
Compensación	6.614,97	– 9.961,57
Resultado de las operaciones	123.218,51	453.726,59
Patrimonio neto del Subfondo		
al término del periodo de referencia	3.538.369,08	7.741.497,53

Estado de variaciones en las acciones

en el periodo del 01.10.2012 al 31.03.2013

Acciones en USD	01.10.2012–31.03.2013			01.10.2011–31.03.2012		
	Acciones de Clase AM	Acciones de Clase AT	Acciones de Clase IT	Acciones de Clase AM	Acciones de Clase AT	Acciones de Clase IT
Número de acciones en circulación						
al inicio del periodo de referencia	201.893	100	210.697	45.130	0	450.991
Número de acciones						
– emitidas	6.745	0	2.223	171.096	100	30.258
– reembolsadas	– 51.833	0	– 161.760	– 18.052	0	– 150.700
Número de acciones en circulación						
al término del periodo de referencia	156.805	100	51.160	198.174	100	330.549

Acciones en HKD	01.10.2012–31.03.2013	01.10.2011–31.03.2012	
	Acciones de Clase AM	Acciones de Clase AM	Acciones de Clase AT
Número de acciones en circulación			
al inicio del periodo de referencia	615.578	1.005	0
Número de acciones			
– emitidas	324.990	962.208	1.000
– reembolsadas	– 25.839	– 1.038	0
Número de acciones en circulación			
al término del periodo de referencia	914.729	962.175	1.000

Para obtener más información sobre las fechas de lanzamiento y liquidación, consúltese la Tabla de rendimiento en las páginas 12 a 25.

Allianz Best Styles Euroland Equity

Cartera de inversiones a 31.03.2013

Títulos-valores	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Adquisiciones en el periodo analizado	Ventas	Cartera 31.03.2013		Precio	Valor de cotización en EUR	% del patri- monio del Subfondo
Valores e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial							103.307.918,47	95,32
Acciones							102.467.044,07	94,54
Bélgica							6.458.482,92	5,96
Anheuser-Busch InBev	Shs	8.481	13.866	64.623	EUR	77,000	4.975.971,00	4,59
Delhaize Group	Shs	36.939	1.908	35.031	EUR	42,320	1.482.511,92	1,37
Finlandia							709.662,58	0,65
Stora Enso -R-	Shs	141.086		141.086	EUR	5,030	709.662,58	0,65
Francia							36.213.227,98	33,41
AB Science	Shs	20.000		20.000	EUR	18,850	377.000,00	0,35
Air Liquide	Shs	472	3.734	11.568	EUR	94,210	1.089.821,28	1,00
Arkema	Shs	13.569	1.300	12.269	EUR	71,270	874.411,63	0,81
AXA	Shs	61.177	35.274	202.511	EUR	13,315	2.696.433,97	2,49
BNP Paribas	Shs	2.753	16.793	72.591	EUR	39,750	2.885.492,25	2,66
Bouygues	Shs	38.632	20.914	47.576	EUR	21,060	1.001.950,56	0,92
Compagnie Générale des Etablissements Michelin	Shs	17.733	10.000	7.733	EUR	65,430	505.970,19	0,47
Danone	Shs	2.031	41.345	24.604	EUR	54,190	1.333.290,76	1,23
Eiffage	Shs	1.567	1.534	24.199	EUR	32,835	794.574,17	0,73
European Aeronautic Defence and Space	Shs	14.000		14.000	EUR	38,690	541.660,00	0,50
France Télécom	Shs	7.433	64.625	176.733	EUR	7,864	1.389.828,31	1,28
GDF Suez	Shs	91.332	13.899	144.608	EUR	15,015	2.171.289,12	2,00
L'Oréal	Shs	492	8.782	7.192	EUR	122,150	878.502,80	0,81
Lafarge	Shs	23.991	1.823	22.168	EUR	51,720	1.146.528,96	1,06
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	Shs	528	6.163	10.968	EUR	133,150	1.460.389,20	1,35
Natixis	Shs	100.000	60.000	40.000	EUR	2,956	118.240,00	0,11
Sanofi	Shs	5.143	12.297	68.974	EUR	78,330	5.402.733,42	4,98
Schneider Electric	Shs	1.032	8.876	24.606	EUR	56,250	1.384.087,50	1,28
Société Générale	Shs	1.695	21.656	33.361	EUR	25,220	841.364,42	0,78
Total	Shs	17.587	30.672	167.092	EUR	37,350	6.240.886,20	5,76
Vinci	Shs	8.024	708	24.111	EUR	35,125	846.898,88	0,78
Vivendi	Shs	17.004	28.071	139.318	EUR	16,020	2.231.874,36	2,06
Alemania							34.730.132,94	32,04
Allianz	Shs	2.613	5.611	39.400	EUR	105,850	4.170.490,00	3,85
BASF	Shs	1.904	15.102	46.710	EUR	67,980	3.175.345,80	2,93
Bayer	Shs	29.435	5.643	68.590	EUR	80,380	5.513.264,20	5,09
Bayerische Motoren Werke	Shs	521	9.265	7.649	EUR	68,390	523.115,11	0,48
Daimler	Shs	2.900	22.982	75.331	EUR	42,769	3.221.831,54	2,97
Deutsche Bank	Shs	16.300	10.633	72.506	EUR	30,810	2.233.909,86	2,06
Deutsche Telekom	Shs	4.000	26.590	91.261	EUR	8,214	749.617,85	0,69
E.ON	Shs	4.240	61.414	76.266	EUR	13,505	1.029.972,33	0,95
getgoods.de	Shs	60.000		100.000	EUR	2,330	233.000,00	0,21
Metro	Shs	36.280	1.100	35.180	EUR	22,165	779.764,70	0,72
Münchener Rückversicherungsgesellschaft	Shs	544	11.270	6.365	EUR	146,450	932.154,25	0,86
Rheinmetall	Shs	7.108	600	20.188	EUR	36,165	730.099,02	0,67
RWE	Shs	1.733	7.921	48.323	EUR	28,865	1.394.843,40	1,29
SAP	Shs	31.377	10.301	75.945	EUR	61,880	4.699.476,60	4,34
Siemens	Shs	1.815	16.424	42.489	EUR	84,120	3.574.174,68	3,30
Volkswagen	Shs	662	1.284	11.384	EUR	155,400	1.769.073,60	1,63
Italia							6.292.498,91	5,81
Assicurazioni Generali	Shs	32.319		42.319	EUR	12,270	519.254,13	0,48
Enel	Shs	24.934	163.855	645.790	EUR	2,548	1.645.472,92	1,52
Eni	Shs	7.084	109.733	120.276	EUR	17,710	2.130.087,96	1,97
Intesa Sanpaolo	Shs	49.510	919.242	688.453	EUR	1,148	790.344,04	0,73
UniCredit	Shs	165.379	17.818	361.479	EUR	3,340	1.207.339,86	1,11
Luxemburgo							433.423,66	0,40
ArcelorMittal	Shs	28.455	94.294	42.892	EUR	10,105	433.423,66	0,40
Países Bajos							6.285.976,58	5,80
ASML Holding	Shs	29.283	12.140	17.143	EUR	51,940	890.407,42	0,82
ING Groep	Shs	22.766	46.768	296.344	EUR	5,624	1.666.638,66	1,54
Philips Electronics	Shs	2.000	4.845	27.468	EUR	22,980	631.214,64	0,58
Royal Dutch Shell -A-	Shs	16.004	2.994	34.965	EUR	25,380	887.411,70	0,82
Unilever	Shs	2.711	18.696	69.332	EUR	31,880	2.210.304,16	2,04
España							11.343.638,50	10,47
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	Shs	15.720	80.540	266.833	EUR	6,670	1.779.776,11	1,64
Banco Santander	Shs	175.822	138.519	803.789	EUR	5,169	4.154.785,34	3,83

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

Cartera de inversiones a 31.03.2013

Títulos-valores	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Adquisiciones en el periodo analizado	Ventas	Cartera 31.03.2013	Precio	Valor de cotización en EUR	% del patri- monio del Subfondo
Inditex	Shs	10.598	2.227	22.196	EUR 101,850	2.260.662,60	2,09
Repsol	Shs	36.840	1	36.839	EUR 15,840	583.529,76	0,54
Telefónica	Shs	15.883	46.848	247.337	EUR 10,370	2.564.884,69	2,37
REIT (Sociedades de inversión inmobiliaria)						840.874,40	0,78
Francia						840.874,40	0,78
Unibail-Rodamco SE	Shs	154	370	4.624	EUR 181,850	840.874,40	0,78
Inversiones en valores e instrumentos del mercado monetario						103.307.918,47	95,32
Depósitos en entidades financieras						4.037.990,91	3,73
Importes con vencimiento diario						4.037.990,91	3,73
State Street Bank GmbH, Luxembourg Branch	EUR					3.921.433,88	3,62
Depósitos utilizados para garantizar derivados	EUR					116.557,03	0,11
Inversiones en depósitos en entidades financieras						4.037.990,91	3,73
Títulos-valores	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Adquisiciones en el periodo analizado	Ventas	Cartera 31.03.2013	Precio	Ganancias/ pérdidas no realizadas	% del patri- monio del Subfondo
Derivados							
Los valores en cartera marcados con el signo menos son posiciones cortas.							
Derivados cotizados en bolsa						- 167.900,00	- 0,16
Operaciones de futuros						- 167.900,00	- 0,16
Compra de futuros sobre índices						- 167.900,00	- 0,16
DJ EURO STOXX 50 Index Futures 06/13	Ctr	229	14	215	EUR 2.548,000	- 167.900,00	- 0,16
Inversiones en derivados						- 167.900,00	- 0,16
Activo/pasivo circulante neto	EUR					1.203.940,33	1,11
Patrimonio neto del Subfondo	EUR					108.381.949,71	100,00
Valor liquidativo por acción							
- Clase A (EUR) (distribución)	EUR					100,10	
- Clase AT (EUR) (acumulación)	EUR					6,65	
- Clase CT (EUR) (acumulación)	EUR					6,45	
- Clase I (EUR) (distribución)	EUR					8,05	
- Clase XT (EUR) (acumulación)	EUR					990,79	
Acciones en circulación							
- Clase A (EUR) (distribución)	Shs					27.610	
- Clase AT (EUR) (acumulación)	Shs					2.458.731	
- Clase CT (EUR) (acumulación)	Shs					4.225.249	
- Clase I (EUR) (distribución)	Shs					7.517.168	
- Clase XT (EUR) (acumulación)	Shs					1.500	

Adquisiciones y ventas de valores e instrumentos del mercado monetario (clasificación a fecha del informe), así como de derivados y depósitos ya no incluidos en la cartera de inversiones al término del periodo de referencia

Títulos-valores	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Adquisiciones	Ventas
Valores e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial			
Acciones			
Finlandia			
Nokia	Shs	16.000	226.459
Francia			
AtoS	Shs		13.066
Compagnie Générale d'Optique Essilor International	Shs	705	22.874
Valeo	Shs		15.047
Alemania			
Celesio	Shs	30.000	30.000
Lanxess	Shs	481	15.609
Merck	Shs	350	5.970
Salzgitter	Shs	10.000	10.000
Países Bajos			
ASML Holding (traded in United Kingdom)	Shs	1.272	41.280
Vopak	Shs	486	15.770
España			
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	Shs	5.182	5.182
Banco Santander	Shs	20.811	20.811
Gas Natural	Shs		50.816
Iberdrola	Shs	7.000	170.953
Títulos de derecho			
Alemania			
GETGOODS.DE RTS EXP 21DEC2012	Shs	50.000	50.000
España			
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria -Rights-	Shs	331.653	331.653
BANCO SANTANDER -Rights-	Shs	847.561	847.561
Banco Santander -Rights-	Shs	790.840	790.840
Repsol -Rights-	Shs	35.756	35.756
Otros títulos valores e instrumentos del mercado monetario			
Acciones			
España			
BANCO SANTANDER COMMON STOCK	Shs	20.672	20.672
REPSOL COMMON STOCK	Shs	1.084	1.084
Títulos-valores	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Adquisiciones	Ventas
Derivados			
Los valores en cartera marcados con el signo menos son posiciones cortas.			
Derivados cotizados en bolsa			
Operaciones de futuros			
Compra de futuros sobre índices			
DJ EURO STOXX 50 Index Futures 12/12	Ctr	50	215
DJ EURO STOXX 50 Index Futures 03/13	Ctr	322	322

Composición del patrimonio neto del Subfondo

a 31.03.2013

	31.03.2013 EUR	30.09.2012 EUR
Valores e instrumentos del mercado monetario		
(Precio de compra EUR 106.964.041,91)	103.307.918,47	112.361.840,74
Depósitos a plazo	0,00	0,00
Depósitos bancarios	4.037.990,91	3.970.223,50
Primas pagadas por la compra de opciones	0,00	0,00
Pagos por adelantado realizados en operaciones de permuta	0,00	0,00
Intereses por cobrar sobre		
– bonos	0,00	0,00
– depósitos a plazo	0,00	0,00
– operaciones de permuta	0,00	0,00
– depósitos bancarios	0,00	0,00
Dividendos por cobrar	621.446,12	634.698,58
Deudores por		
– suscripciones de Acciones	679.865,12	1.241,56
– operaciones de valores	0,00	0,00
Otros deudores	0,00	0,00
Ganancias no realizadas sobre		
– operaciones de opciones	0,00	0,00
– operaciones de futuros	0,00	0,00
– operaciones de permuta	0,00	0,00
– contratos de divisas a plazo	0,00	0,00
Activo total	108.647.220,62	116.968.004,38
Pasivo bancario	0,00	0,00
Primas recibidas por la venta de opciones	0,00	0,00
Pagos por adelantado recibidos en operaciones de permuta	0,00	0,00
Acreedores por intereses de operaciones de permutas	0,00	0,00
Acreedores por		
– reembolso de acciones del Fondo	0,00	– 219,15
– operaciones de valores	0,00	0,00
Otros acreedores	– 97.370,91	– 96.404,17
Pérdidas no realizadas sobre		
– operaciones de opciones	0,00	0,00
– operaciones de futuros	– 167.900,00	– 74.900,00
– operaciones de permuta	0,00	0,00
– contratos de divisas a plazo	0,00	0,00
Pasivo total	– 265.270,91	– 171.523,32
Patrimonio neto del Subfondo	108.381.949,71	116.796.481,06

Estado de variaciones en el patrimonio neto

en el periodo del 01.10.2012 al 31.03.2013

	01.10.2012–31.03.2013 EUR	01.10.2011–31.03.2012 EUR
Patrimonio neto del Subfondo		
al inicio del periodo de referencia	116.796.481,06	140.905.761,18
Suscripciones		
– Clase A (EUR)	315.741,49	391.618,71
– Clase AT (EUR)	6.697.761,96	112.056,07
– Clase CT (EUR)	21.490,43	928.534,51
– Clase I (EUR)	12.411.779,66	18.056.560,37
– Clase XT (EUR)	684.638,80	456.870,00
Reembolsos		
– Clase A (EUR)	– 234.879,38	– 69.537,53
– Clase AT (EUR)	– 1.704.447,57	– 52.544,45
– Clase CT (EUR)	– 176.987,46	– 982.568,88
– Clase I (EUR)	– 28.197.170,40	– 43.820.899,29
– Clase XT (EUR)	– 477.052,25	0,00
Distribución	– 1.899.704,52	– 3.540.157,01
Compensación	5.345,71	– 549.015,47
Resultado de las operaciones	4.138.952,18	15.704.837,90
Patrimonio neto del Subfondo		
al término del periodo de referencia	108.381.949,71	127.541.516,11

Estado de variaciones en las acciones

en el periodo del 01.10.2012 al 31.03.2013

Acciones en EUR	01.10.2012–31.03.2013						01.10.2011–31.03.2012	
	Acciones de Clase A	Acciones de Clase AT	Acciones de Clase CT	Acciones de Clase I	Acciones de Clase A	Acciones de Clase AT	Acciones de Clase CT	Acciones de Clase I
Número de acciones en circulación								
al inicio del periodo de referencia	26.833	1.745.556	4.248.808	9.463.876	20.552	1.739.221	4.471.778	15.021.382
Número de acciones								
– emitidas	3.104	970.173	3.290	1.535.589	4,288	18,833	158,098	2,438,930
– reembolsadas	– 2.327	– 256.998	– 26.848	– 3.482.297	– 761	– 9,123	– 178,587	– 6,003,647
Número de acciones en circulación								
al término del periodo de referencia	27.610	2.458.731	4.225.249	7.517.168	24.079	1.748.931	4.451.289	11.456.665

Acciones en EUR	01.10.2012–31.03.2013 Acciones de Clase XT	01.10.2011–31.03.2012 Acciones de Clase XT
Número de acciones en circulación		
al inicio del periodo de referencia	1.295	461
Número de acciones		
– emitidas	680	500
– reembolsadas	– 475	0
Número de acciones en circulación		
al término del periodo de referencia	1.500	961

Para obtener más información sobre las fechas de lanzamiento y liquidación, consúltase la Tabla de rendimiento en las páginas 12 a 25.

Allianz Best Styles US Equity

Cartera de inversiones a 31.03.2013

Títulos-valores	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Adquisiciones en el periodo analizado	Ventas	Cartera 31.03.2013	Precio	Valor de cotización en USD	% del patri- monio del Subfondo	
Valores e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial						423.601.599,94	93,84	
Acciones						423.601.599,94	93,84	
Bermudas						7.083.912,46	1,57	
Energy XXI Bermuda	Shs	17.310		21.780	USD	27,510	599.167,80	0,13
Everest Re	Shs	10.660		13.529	USD	128,440	1.737.664,76	0,39
Helen of Troy	Shs	2.760		12.215	USD	38,290	467.712,35	0,10
Montpelier Re Holdings	Shs	21.560	5.210	30.221	USD	26,000	785.746,00	0,17
PartnerRe	Shs	14.950		18.642	USD	92,530	1.724.944,26	0,38
Signet Jewelers	Shs	2.030		8.329	USD	63,270	526.975,83	0,12
Validus Holdings	Shs	18.430		33.442	USD	37,130	1.241.701,46	0,28
Canadá						14.654.424,94	3,25	
Barrick Gold	Shs	27.270		50.526	CAD	29,900	1.486.790,08	0,33
BCE	Shs	19.180		39.487	CAD	47,120	1.831.145,99	0,41
Canadian Tire	Shs	30.010		30.010	CAD	71,860	2.122.348,78	0,47
Constellation Software Inc/Canada	Shs	10.210		10.210	CAD	123,690	1.242.864,78	0,28
Empire -A-	Shs	7.990		7.990	CAD	65,450	514.659,48	0,11
Husky Energy	Shs	79.840		79.840	CAD	29,380	2.308.531,84	0,51
Manitoba Telecom Services	Shs	21.290		23.920	CAD	32,840	773.086,11	0,17
Metro	Shs			1.650	CAD	63,600	103.277,24	0,02
National Bank of Canada	Shs	9.980		15.331	CAD	74,090	1.117.875,99	0,25
Royal Bank of Canada	Shs	38.630		38.630	CAD	60,710	2.308.067,41	0,51
Westjet Airlines	Shs	17.870		34.723	CAD	24,750	845.777,24	0,19
Irlanda						3.086.217,68	0,68	
Covidien	Shs	27.000	42.830	13.568	USD	67,480	915.568,64	0,20
Seagate Technology	Shs	35.800	11.970	59.178	USD	36,680	2.170.649,04	0,48
Países Bajos						1.250.923,80	0,28	
LyondellBasell Industries	Shs	19.740		19.740	USD	63,370	1.250.923,80	0,28
Suiza						1.253.544,60	0,28	
ACE	Shs	12.960		14.190	USD	88,340	1.253.544,60	0,28
EE.UU.						396.272.576,46	87,78	
3M	Shs	7.000		7.000	USD	105,290	737.030,00	0,16
A Schulman	Shs			7.560	USD	31,800	240.408,00	0,05
AbbVie	Shs	61.073		61.073	USD	40,150	2.452.080,95	0,54
Aetna	Shs	49.180		71.284	USD	50,870	3.626.217,08	0,80
AGCO	Shs	4.570		13.952	USD	51,250	715.040,00	0,16
Alaska Air Group	Shs	19.360		42.505	USD	63,290	2.690.141,45	0,60
Alliance Data Systems	Shs	8.080		8.080	USD	159,710	1.290.456,80	0,29
Allstate	Shs	28.210		51.106	USD	48,670	2.487.329,02	0,55
Altria Group	Shs	68.410	49.350	72.231	USD	34,410	2.485.468,71	0,55
Amdocs	Shs	3.080		13.084	USD	35,830	468.799,72	0,10
Ameriprise Financial	Shs	2.360		10.282	USD	73,050	751.100,10	0,17
AmerisourceBergen	Shs	39.550		72.537	USD	50,710	3.678.351,27	0,81
Amgen	Shs	44.340	7.500	60.200	USD	100,150	6.029.030,00	1,34
Apple	Shs	17.030		28.325	USD	452,080	12.805.166,00	2,84
AT&T	Shs	137.890		193.344	USD	36,620	7.080.257,28	1,57
Bank of America	Shs	343.900		343.900	USD	12,230	4.205.897,00	0,93
Berkshire Hathaway -B-	Shs	22.010	1.310	26.134	USD	103,160	2.695.983,44	0,60
BlackRock	Shs	3.760		7.807	USD	256,570	2.003.041,99	0,44
Brocade Communications Systems	Shs	213.030		213.030	USD	5,790	1.233.443,70	0,27
Bunge	Shs	27.870		27.870	USD	73,660	2.052.904,20	0,45
CA	Shs	22.390		54.463	USD	25,010	1.362.119,63	0,30
Cabot	Shs	2.340		10.099	USD	33,980	343.164,02	0,08
CACI International -A-	Shs	4.210		7.070	USD	56,880	402.141,60	0,09
Campbell Soup	Shs	30.730		55.776	USD	44,820	2.499.880,32	0,55
Capital One Financial	Shs	34.350		54.812	USD	54,820	3.004.793,84	0,67
Carlisle	Shs	5.620		5.620	USD	67,170	377.495,40	0,08
Caterpillar	Shs	12.890	17.720	3.879	USD	86,900	337.085,10	0,07
CenturyLink	Shs	33.220		33.220	USD	35,120	1.166.686,40	0,26
CF Industries Holdings	Shs	10.230	1.090	16.771	USD	191,760	3.216.006,96	0,71
Chevron	Shs	47.470		86.615	USD	120,190	10.410.256,85	2,31
CIGNA	Shs	57.940		57.940	USD	62,520	3.622.408,80	0,80
Cinemark Holdings	Shs	42.170		42.170	USD	29,470	1.242.749,90	0,28
Cisco Systems	Shs	157.950	14.680	293.576	USD	20,830	6.115.188,08	1,35
Citigroup	Shs	76.530	26.130	104.020	USD	44,460	4.624.729,20	1,02

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

Cartera de inversiones a 31.03.2013

Títulos-valores	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Adquisiciones en el periodo analizado	Ventas	Cartera 31.03.2013	Precio	Valor de cotización en USD	% del patri- monio del Subfondo	
CMS Energy	Shs	62.030		95.773	USD	27,450	2.628.968,85	0,58
Coca-Cola	Shs	47.110		73.551	USD	40,220	2.958.221,22	0,66
Coinstar	Shs	24.230		28.090	USD	57,980	1.628.658,20	0,36
Comcast -A-	Shs	110.500		158.609	USD	41,750	6.621.925,75	1,47
ConAgra Foods	Shs	62.240	75.560	36.977	USD	35,590	1.316.011,43	0,29
ConocoPhillips	Shs	65.220		89.900	USD	60,380	5.428.162,00	1,20
Consolidated Edison	Shs	18.940		18.940	USD	60,110	1.138.483,40	0,25
Cooper Companies	Shs			1.150	USD	106,740	122.751,00	0,03
Cooper Tire & Rubber	Shs	26.960		46.379	USD	26,640	1.235.536,56	0,27
CSX	Shs			14.943	USD	24,350	363.862,05	0,08
CVS Caremark	Shs	45.350	20.080	62.317	USD	54,990	3.426.811,83	0,76
Deere & Co	Shs	10.890	5.450	16.371	USD	87,450	1.431.643,95	0,32
Dick's Sporting Goods	Shs	25.100		25.100	USD	47,110	1.182.461,00	0,26
Dillards -A-	Shs	23.240		28.187	USD	78,940	2.225.081,78	0,49
Discover Financial Services	Shs	59.060	9.760	93.046	USD	44,980	4.185.209,08	0,93
Dollar General	Shs			3.570	USD	50,950	181.891,50	0,04
DTE Energy	Shs	12.420		26.086	USD	66,990	1.747.501,14	0,39
Duke Energy	Shs	42.000	4.930	65.676	USD	71,720	4.710.282,72	1,04
Eastman Chemical	Shs	27.760		27.760	USD	69,070	1.917.383,20	0,42
Eli Lilly & Co.	Shs	81.850		88.498	USD	56,370	4.988.632,26	1,11
EMC	Shs	87.070	112.200	50.180	USD	23,830	1.195.789,40	0,27
EnerSys	Shs	6.620		21.327	USD	45,010	959.928,27	0,21
EOG Resources	Shs	9.180		9.180	USD	128,200	1.176.876,00	0,26
Euronet Worldwide	Shs			6.800	USD	25,960	176.528,00	0,04
Exelis	Shs	14.260		45.596	USD	10,950	499.276,20	0,11
Exelon	Shs	4.000		11.147	USD	34,030	379.332,41	0,08
Exxon Mobil	Shs	89.690		135.754	USD	90,580	12.296.597,32	2,72
Fair Isaac	Shs			3.700	USD	45,890	169.793,00	0,04
Fifth Third Bancorp	Shs	129.380		129.380	USD	16,360	2.116.656,80	0,47
Foot Locker	Shs	38.940		59.106	USD	34,120	2.016.696,72	0,45
Freeport-McMoRan Copper & Gold	Shs			2.710	USD	33,360	90.405,60	0,02
Gap	Shs	38.350		38.350	USD	35,270	1.352.604,50	0,30
General Electric	Shs	225.970		353.716	USD	23,100	8.170.839,60	1,81
Genesco	Shs	6.110		6.110	USD	58,820	359.390,20	0,08
Gilead Sciences	Shs	59.659	56.150	25.328	USD	47,720	1.208.652,16	0,27
Goldman Sachs Group	Shs	13.000		13.000	USD	147,840	1.921.920,00	0,43
Google -A-	Shs	4.840	610	5.798	USD	802,660	4.653.822,68	1,03
Group 1 Automotive	Shs	13.220		18.733	USD	59,450	1.113.676,85	0,25
Heartland Payment Systems	Shs	11.410		11.410	USD	32,880	375.160,80	0,08
Hewlett-Packard	Shs	31.980		31.980	USD	23,580	754.088,40	0,17
HollyFrontier	Shs	18.510		40.505	USD	51,550	2.088.032,75	0,46
Illinois Tool Works	Shs	2.340		9.637	USD	60,620	584.194,94	0,13
Intel	Shs	115.050	33.420	193.688	USD	21,830	4.228.209,04	0,94
InterActiveCorp	Shs	13.720		16.294	USD	43,900	715.306,60	0,16
International Business Machines	Shs	25.680		44.662	USD	210,890	9.418.769,18	2,09
International Paper	Shs	48.850		48.850	USD	45,570	2.226.094,50	0,49
Intuitive Surgical	Shs	160		658	USD	490,530	322.768,74	0,07
Jarden	Shs	18.870		18.870	USD	43,030	811.976,10	0,18
JetBlue Airways	Shs	16.030		70.319	USD	6,900	485.201,10	0,11
Johnson & Johnson	Shs	43.140		69.744	USD	81,270	5.668.094,88	1,26
JPMorgan Chase & Co	Shs	154.470		165.785	USD	47,770	7.919.549,45	1,75
KapStone Paper and Packaging	Shs	12.100		30.588	USD	27,350	836.581,80	0,19
KeyCorp	Shs	91.020		91.020	USD	10,040	913.840,80	0,20
Kimberly-Clark	Shs	1.690		7.055	USD	96,910	683.700,05	0,15
Kinder Morgan Inc/Delaware	Shs	20.000		20.000	USD	38,370	767.400,00	0,17
KLA-Tencor	Shs	14.990		31.918	USD	51,740	1.651.437,32	0,37
Kohl's	Shs	14.170		14.170	USD	46,600	660.322,00	0,15
Lorillard	Shs	15.476		20.229	USD	40,440	818.060,76	0,18
M & T Bank	Shs	26.970		26.970	USD	103,140	2.781.685,80	0,62
Macy's	Shs	20.600	23.690	20.403	USD	41,730	851.417,19	0,19
Marathon Oil	Shs	22.660		48.026	USD	34,010	1.633.364,26	0,36
Marathon Petroleum	Shs	28.010		48.480	USD	89,670	4.347.201,60	0,96
Mattel	Shs	21.870		29.978	USD	43,350	1.299.546,30	0,29
Mc Donald's	Shs	8.530		8.530	USD	98,900	843.617,00	0,19

Cartera de inversiones a 31.03.2013

Títulos-valores	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Adquisiciones en el periodo analizado	Ventas	Cartera 31.03.2013	Precio	Valor de cotización en USD	% del patri- monio del Subfondo
McKesson	Shs	33.540		36.646	USD	107,760	0,87
Men's Wearhouse	Shs	4.420		16.499	USD	33,470	0,12
Merck	Shs	65.840		65.840	USD	44,100	0,64
Metlife	Shs	21.630		44.210	USD	38,160	0,37
Microsoft	Shs	103.810	32.490	147.210	USD	28,370	0,93
Molson Coors Brewing -B-	Shs	8.530		8.530	USD	48,490	0,09
Morgan Stanley	Shs	31.920		31.920	USD	22,290	0,16
Motorola Solutions	Shs	20.240		20.240	USD	63,560	0,29
Murphy Oil	Shs	56.820		56.820	USD	63,800	0,80
Mylan	Shs	3.000		6.970	USD	28,740	0,04
NeuStar	Shs	8.110		8.110	USD	46,300	0,08
News Corp -A-	Shs	26.850		56.625	USD	30,230	0,38
NextEra Energy	Shs	16.980		16.980	USD	76,880	0,29
Norfolk Southern	Shs		5.050	1.799	USD	76,280	0,03
Northrop Grumman	Shs	45.620		53.765	USD	69,900	0,83
Nu Skin Enterprises -A-	Shs	2.610		10.381	USD	44,490	0,10
O'Reilly Automotive	Shs	3.720		3.720	USD	102,750	0,08
Omnicare	Shs	14.060		18.450	USD	40,350	0,17
Oracle	Shs	71.290		87.908	USD	31,950	0,62
PepsiCo	Shs	10.460		10.460	USD	78,290	0,18
Perrigo	Shs			2.607	USD	117,170	0,07
Pfizer	Shs	137.030		226.580	USD	28,640	1,44
PG&E	Shs	2.000		8.125	USD	44,080	0,08
Philip Morris International	Shs	33.540		42.891	USD	92,000	0,87
Phillips 66	Shs	48.230	16.900	65.808	USD	68,270	1,00
Pier 1 Imports	Shs	18.670		33.639	USD	23,060	0,17
Plains All American Pipeline -LP-	Shs	11.890		13.950	USD	56,050	0,17
Polaris Industries	Shs	8.920		8.920	USD	92,080	0,18
Portland General Electric	Shs	47.870		84.639	USD	30,080	0,56
PPG Industries	Shs			2.669	USD	133,420	0,08
PPL	Shs	53.790		53.790	USD	30,770	0,37
Procter & Gamble	Shs	43.200		55.968	USD	77,060	0,96
Protective Life	Shs	24.840		38.768	USD	35,780	0,31
Prudential Financial	Shs	2.890		11.383	USD	59,110	0,15
QUALCOMM	Shs	34.350	23.580	37.374	USD	66,680	0,55
Ross Stores	Shs	2.260		9.829	USD	60,050	0,13
Ryder System	Shs	37.960		41.451	USD	59,400	0,55
Safeway	Shs	63.340		117.274	USD	26,350	0,68
Schlumberger	Shs	25.200		25.200	USD	75,100	0,42
Six Flags Entertainment	Shs	8.860		8.860	USD	71,560	0,14
Snap-on	Shs	16.250		16.250	USD	81,690	0,29
Southwest Gas	Shs	21.690		27.727	USD	47,420	0,29
Staples	Shs	57.840		57.840	USD	13,360	0,17
SunTrust Banks	Shs	41.570		41.570	USD	28,540	0,26
Susquehanna Bancshares	Shs	64.090		64.090	USD	12,490	0,18
Target	Shs	43.740		59.279	USD	69,050	0,91
The Home Depot	Shs	21.470		36.579	USD	69,650	0,56
The Kroger	Shs	71.490	5.170	123.104	USD	33,100	0,90
Thermo Fisher Scientific	Shs			1.840	USD	75,170	0,03
Time Warner	Shs	58.280	11.920	86.624	USD	56,630	1,09
Time Warner Cable	Shs	34.720		44.494	USD	96,010	0,95
TJX Companies	Shs	3.200		13.102	USD	46,890	0,14
Torchmark	Shs	14.620		22.278	USD	59,340	0,29
Triumph Group	Shs	5.540		14.255	USD	78,130	0,25
Tyson Foods -A-	Shs	16.050		16.050	USD	24,180	0,09
UniFirst Corp/MA	Shs	4.480		4.480	USD	89,820	0,09
Union Pacific	Shs	16.990	7.010	22.858	USD	140,830	0,71
UnitedHealth Group	Shs	30.630	8.800	44.776	USD	56,620	0,56
Universal	Shs	13.550		13.550	USD	56,460	0,17
URS	Shs	17.270		28.849	USD	47,000	0,30
US Bancorp	Shs	73.430	8.000	119.630	USD	33,760	0,89
Valero Energy	Shs	46.540	20.610	61.236	USD	44,950	0,61
Valmont Industries	Shs	6.090		8.223	USD	157,670	0,29
Verizon Communications	Shs	53.610	29.330	92.352	USD	48,940	1,00

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

Cartera de inversiones a 31.03.2013

Títulos-valores	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Adquisiciones en el periodo analizado	Ventas	Cartera 31.03.2013	Precio	Valor de cotización en USD	% del patri- monio del Subfondo	
VF	Shs	11.170		17.466	USD	165,960	2.898.657,36	0,64
Viacom -B-	Shs	30.000	33.440	21.385	USD	61,360	1.312.183,60	0,29
Visa -A-	Shs	8.990		15.733	USD	168,660	2.653.527,78	0,59
Wal-Mart Stores	Shs	65.910		93.347	USD	74,780	6.980.488,66	1,55
Walgreen	Shs	25.060	15.500	34.926	USD	47,240	1.649.904,24	0,37
Walt Disney	Shs	15.860		23.977	USD	56,470	1.353.981,19	0,30
Webster Financial	Shs	34.800		34.800	USD	24,250	843.900,00	0,19
WellPoint	Shs	1.400		6.115	USD	65,610	401.205,15	0,09
Wells Fargo & Co	Shs	132.480	17.730	205.039	USD	36,980	7.582.342,22	1,68
Westar Energy	Shs	24.210		51.285	USD	32,800	1.682.148,00	0,37
Western Digital	Shs	39.840		42.590	USD	50,140	2.135.462,60	0,47
Western Refining	Shs	35.250		38.820	USD	35,250	1.368.405,00	0,30
Xcel Energy	Shs	73.290		73.290	USD	29,280	2.145.931,20	0,48
Inversiones en valores e instrumentos del mercado monetario						423.601.599,94	93,84	
Depósitos en entidades financieras						16.458.784,82	3,64	
Importes con vencimiento diario						16.458.784,82	3,64	
State Street Bank GmbH, Luxembourg Branch	USD					15.852.233,30	3,51	
Depósitos utilizados para garantizar derivados	USD					606.551,52	0,13	
Inversiones en depósitos en entidades financieras						16.458.784,82	3,64	
Títulos-valores	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Adquisiciones en el periodo analizado	Ventas	Cartera 31.03.2013	Precio	Valor de cotización en USD	% del patri- monio del Subfondo	
Derivados								
Los valores en cartera marcados con el signo menos son posiciones cortas.								
Derivados cotizados en bolsa						111.142,50	0,03	
Operaciones de futuros						111.142,50	0,03	
Compra de futuros sobre índices						111.142,50	0,03	
S&P 500 E-mini Index Futures 06/13	Ctr	309		309	USD	1.556,800	111.142,50	0,03
Inversiones en derivados						111.142,50	0,03	
Activo/pasivo circulante neto						USD	11.263.189,28	2,49
Patrimonio neto del Subfondo						USD	451.434.716,54	100,00
Valor liquidativo por acción								
– Clase WT (USD) (acumulación)	USD					1.167,61		
Acciones en circulación								
– Clase WT (USD) (acumulación)	Shs					386.632		

Adquisiciones y ventas de valores e instrumentos del mercado monetario (clasificación a fecha del informe), así como de derivados y depósitos ya no incluidos en la cartera de inversiones al término del periodo de referencia

Titulos-valores	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Adquisiciones	Ventas
Valores e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial			
Acciones			
Bermudas			
RenaissanceRe Holdings	Shs		3.605
Canadá			
Methanex	Shs		13.900
Valeant Pharmaceuticals International	Shs		8.493
Islas Caimán			
Herbalife	Shs		16.607
Suiza			
Pentair	Shs	1.353	1.353
Tyco International	Shs	5.638	11.276
EE.UU.			
Abbott Laboratories	Shs	25.580	65.123
Actavis	Shs	27.062	27.062
Activision Blizzard	Shs		24.412
ADT	Shs	2.819	2.819
Agilent Technologies	Shs	12.930	35.355
Allergan	Shs		3.068
Anixter International	Shs		2.880
Bed Bath & Beyond	Shs	13.200	28.336
Biogen Idec	Shs	7.090	14.945
CBS -B-	Shs	12.270	33.593
Celgene	Shs	15.560	32.764
Coherent	Shs		2.420
Diebold	Shs		8.195
Dycom Industries	Shs		4.920
Finish Line -A-	Shs		11.364
Hanover Insurance Group	Shs		8.258
Hubbell -B-	Shs		3.605
Interpublic Group of	Shs		25.697
KBR	Shs	1.500	5.280
Lifepoint Hospitals	Shs		16.972
Mentor Graphics	Shs		10.900
Microchip Technology	Shs		12.246
NETGEAR	Shs		4.620
NorthWestern	Shs	35.810	66.224
Oil States International	Shs		5.226
Plains Exploration & Production	Shs		7.110
Praxair	Shs		2.906
PVH	Shs		2.300
Rockwood Holdings	Shs		6.599
Sensient Technologies	Shs		8.133
Spirit Airlines	Shs		14.458
Steven Madden	Shs		11.662
Teradyne	Shs		23.450
Terra Nitrogen	Shs		1.309
Tesoro	Shs	7.970	28.996
Timken	Shs	10.790	29.516
Titan International	Shs	4.000	17.772
Watson Pharmaceuticals	Shs		16.912
Xerox	Shs		55.159
Yahoo!	Shs	5.900	37.702
REIT (Sociedades de inversión inmobiliaria)			
EE.UU.			
American Tower Real Estate Investment Trust	Shs		1.210
Capstead Mortgage Real Estate Investment Trust	Shs		6.300

Adquisiciones y ventas de valores e instrumentos del mercado monetario (clasificación a fecha del informe), así como de derivados y depósitos ya no incluidos en la cartera de inversiones al término del periodo de referencia

Titulos-valores	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Adquisiciones	Ventas
Derivados			
Los valores en cartera marcados con el signo menos son posiciones cortas.			
Derivados cotizados en bolsa			
Operaciones de futuros			
Compra de futuros sobre índices			
S&P 500 Emini Index Futures 12/12	Ctr	1.153	1.175
S&P 500 Emini Index Futures 03/13	Ctr	1.400	1.400

Composición del patrimonio neto del Subfondo

a 31.03.2013

	31.03.2013 USD	30.09.2012 USD
Valores e instrumentos del mercado monetario		
(Precio de compra USD 390.912.075,35)	423.601.599,94	158.080.518,33
Depósitos a plazo	0,00	0,00
Depósitos bancarios	16.458.784,82	3.888.435,74
Primas pagadas por la compra de opciones	0,00	0,00
Pagos por adelantado realizados en operaciones de permuta	0,00	0,00
Intereses por cobrar sobre		
– bonos	0,00	0,00
– depósitos a plazo	0,00	0,00
– operaciones de permuta	0,00	0,00
– depósitos bancarios	0,00	0,00
Dividendos por cobrar	484.419,31	146.608,58
Deudores por		
– suscripciones de Acciones	10.954.102,00	0,00
– operaciones de valores	0,00	0,00
Otros deudores	0,00	0,00
Ganancias no realizadas sobre		
– operaciones de opciones	0,00	0,00
– operaciones de futuros	111.142,50	0,00
– operaciones de permuta	0,00	0,00
– contratos de divisas a plazo	0,00	0,00
Activo total	451.610.048,57	162.115.562,65
Pasivo bancario	0,00	– 143.788,08
Primas recibidas por la venta de opciones	0,00	0,00
Pagos por adelantado recibidos en operaciones de permuta	0,00	0,00
Acreedores por intereses de operaciones de permutas	0,00	0,00
Acreedores por		
– reembolso de acciones del Fondo	0,00	0,00
– operaciones de valores	0,00	0,00
Otros acreedores	– 175.332,03	– 58.984,23
Pérdidas no realizadas sobre		
– operaciones de opciones	0,00	0,00
– operaciones de futuros	0,00	– 18.865,00
– operaciones de permuta	0,00	0,00
– contratos de divisas a plazo	0,00	0,00
Pasivo total	– 175.332,03	– 221.637,31
Patrimonio neto del Subfondo	451.434.716,54	161.893.925,34

Estado de variaciones en el patrimonio neto

en el periodo del 01.10.2012 al 31.03.2013

	01.10.2012–31.03.2013 USD	Fecha de lanzamiento–30.09.2012 USD
Patrimonio neto del Subfondo		
al inicio del periodo de referencia	161.893.925,34	0,00
Suscripciones		
– Clase WT (EUR)	254.126.019,74	154.027.436,37
Reembolsos		
– Clase WT (EUR)	0,00	0,00
Compensación	– 2.397.021,58	– 579,40
Resultado de las operaciones	37.811.793,04	7.867.068,37
Patrimonio neto del Subfondo		
al término del periodo de referencia	451.434.716,54	161.893.925,34

Estado de variaciones en las acciones

en el periodo del 01.10.2012 al 31.03.2013

Acciones en USD	01.10.2012–31.03.2013 Acciones de Clase WT	Fecha de lanzamiento–30.09.2012 Acciones de Clase WT
Número de acciones en circulación		
al inicio del periodo de referencia	152.015	0
Número de acciones		
– emitidas	234.617	152.015
– reembolsadas	0	0
Número de acciones en circulación		
al término del periodo de referencia	386.632	152.015

Para obtener más información sobre las fechas de lanzamiento y liquidación, consúltase la Tabla de rendimiento en las páginas 12 a 25.

Allianz Brazil Equity

Cartera de inversiones a 31.03.2013

Títulos-valores	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Adquisiciones en el periodo analizado	Ventas	Cartera 31.03.2013	Precio	Valor de cotización en USD	% del patri- monio del Subfondo	
Valores e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial						12.841.339,37	98,85	
Acciones						7.658.914,97	58,96	
Brasil						7.225.305,82	55,62	
AES Tiete	Shs	10.200		10.200	BRL	19,250	97.640,42	0,75
Arezzo Industria e Comercio	Shs	600	2.300	10.400	BRL	39,850	206.091,65	1,59
Arteris	Shs	25.200	3.500	21.700	BRL	22,790	245.925,06	1,89
Banco do Brasil	Shs	15.500	10.100	15.300	BRL	26,900	204.664,46	1,58
BM&FBovespa	Shs	4.200	20.600	43.100	BRL	13,490	289.126,53	2,23
BR Malls Participacoes	Shs	20.000	4.800	19.500	BRL	24,850	240.968,20	1,85
Brazil Pharma	Shs	8.600		8.600	BRL	14,310	61.197,94	0,47
CCR	Shs	4.200	12.100	48.900	BRL	20,060	487.796,32	3,75
Cielo	Shs	6.000		12.520	BRL	58,690	365.398,84	2,81
Companhia Brasileira de Distribuicao Grupo Pao de Acucar	Shs	1.900	2.500	7.200	BRL	105,600	378.089,96	2,91
Companhia de Saneamento de Minas Gerais-COPASA	Shs	10.300	400	9.900	BRL	48,700	239.752,36	1,85
Companhia Hering	Shs	14.000	14.000	11.200	BRL	36,700	204.400,91	1,57
Iguatemi Empresa de Shopping Centers	Shs	12.700	2.500	10.200	BRL	25,500	129.341,85	1,00
International Meal Holdings	Shs	21.000	10.800	10.200	BRL	26,400	133.906,86	1,03
Itaúsa - Investimentos Itaú	Shs	78.500	14.900	112.150	BRL	10,320	575.542,90	4,43
Light	Shs	4.000		4.000	BRL	19,430	38.648,40	0,30
Linx	Shs	4.100		4.100	BRL	31,750	64.733,09	0,50
Localiza Rent a Car	Shs	2.800	1.300	18.300	BRL	36,600	333.066,46	2,56
Lojas Renner	Shs	3.600		12.500	BRL	75,840	471.418,98	3,63
Multiplan Empreendimentos Imobiliarios	Shs	2.700	1.000	12.500	BRL	58,400	363.012,51	2,79
Natura Cosmeticos	Shs	11.200		11.200	BRL	47,800	266.222,43	2,05
Petroleo Brasileiro	Shs	19.600		19.600	BRL	16,900	164.718,17	1,27
Raia Drogasil	Shs	4.000	6.900	19.553	BRL	21,300	207.105,55	1,59
Souza Cruz	Shs	7.000	3.200	27.400	BRL	29,060	395.954,15	3,05
Totvs	Shs	1.100	2.400	14.200	BRL	41,590	293.681,10	2,26
Ultrapar Participacoes	Shs	8.200	2.200	24.100	BRL	50,790	608.686,94	4,69
Valid Solucoes e Servicos de Seguranca em Meios de Pagamento e Identificacao	Shs	2.800	7.200	8.200	BRL	38,800	158.213,78	1,22
México						433.609,15	3,34	
Inmobiliaria Vesta SAB de CV	Shs	82.500	16.900	65.600	MXN	26,940	142.987,73	1,10
Promotora y Operadora de Infraestructura SAB de CV	Shs	37.800	1.700	36.100	MXN	99,500	290.621,42	2,24
Acciones de participación						5.182.424,40	39,89	
Brasil						4.934.638,40	37,98	
Banco Bradesco (ADR's)	Shs	17.360	5.400	76.560	USD	16,650	1.274.724,00	9,81
BRF - Brasil Foods (ADR's)	Shs	3.600		12.300	USD	22,110	271.953,00	2,09
Companhia de Bebidas das Americas (ADR's)	Shs	1.900	3.900	13.500	USD	41,850	564.975,00	4,35
Gerdau (ADR's)	Shs	17.500	57.900	16.500	USD	7,760	128.040,00	0,99
Itaú (ADR's)	Shs	6.500	6.500	37.960	USD	17,590	667.716,40	5,14
Petroleo Brasileiro (ADR's)	Shs	30.700	20.100	57.800	USD	16,750	968.150,00	7,45
Vale (ADR's)	Shs	18.600	19.400	63.800	USD	16,600	1.059.080,00	8,15
México						247.786,00	1,91	
Fomento Economico Mexicano SAB de CV (ADR's)	Shs		400	2.200	USD	112,630	247.786,00	1,91
Inversiones en valores e instrumentos del mercado monetario						12.841.339,37	98,85	
Depósitos en entidades financieras						661.908,06	5,09	
Importes con vencimiento diario						661.908,06	5,09	
State Street Bank GmbH, Luxembourg Branch	USD					661.908,06	5,09	
Inversiones en depósitos en entidades financieras						661.908,06	5,09	
Activo/pasivo circulante neto	USD					- 511.412,82	- 3,94	
Patrimonio neto del Subfondo						12.991.834,61	100,00	
Valor liquidativo por acción								
- Clase AT (USD) (acumulación)	USD					8,12		
- Clase AT (EUR) (acumulación)	EUR					88,25		
- Clase A (GBP) (distribución)	GBP					84,25		
Acciones en circulación								
- Clase AT (USD) (acumulación)	Shs					386.199		
- Clase AT (EUR) (acumulación)	Shs					87.274		
- Clase A (GBP) (distribución)	Shs					152		

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

Adquisiciones y ventas de valores e instrumentos del mercado monetario (clasificación a fecha del informe), así como de derivados y depósitos ya no incluidos en la cartera de inversiones al término del periodo de referencia

Titulos-valores	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Adquisiciones	Ventas
Valores e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial			
Acciones			
Brasil			
Bradespar	Shs	3.400	3.400
Brasil Insurance Participacoes e Administracao	Shs		13.000
CETIP - Mercados Organizados	Shs		12.300
Companhia de Transmissao de Energia Eletrica Paulista	Shs		1.600
Companhia Energética de São Paulo	Shs	400	6.700
EcoRodovias Infraestrutura e Logistica	Shs		12.600
Lojas Americanas	Shs	6.600	6.600
LPS Brasil Consultoria de Imoveis	Shs		3.600
Mills Estruturas e Servicos de Engenharia	Shs	13.100	13.100
Odontoprev	Shs		22.300
WEG	Shs		14.800
Acciones de participación			
Brasil			
Banco Santander (ADR's)	Shs		15.100
Companhia Energetica de Minas Gerais (ADR's)	Shs	1.800	18.925
Telefónica (ADR's)	Shs		13.855
Colombia			
Ecopetrol (ADR's)	Shs		1.800

Composición del patrimonio neto del Subfondo

a 31.03.2013

	31.03.2013 USD	30.09.2012 USD
Valores e instrumentos del mercado monetario		
(Precio de compra USD 12.911.281,02)	12.841.339,37	11.782.764,74
Depósitos a plazo	0,00	0,00
Depósitos bancarios	661.908,06	250.778,00
Primas pagadas por la compra de opciones	0,00	0,00
Pagos por adelantado realizados en operaciones de permuta	0,00	0,00
Intereses por cobrar sobre		
– bonos	0,00	0,00
– depósitos a plazo	0,00	0,00
– operaciones de permuta	0,00	0,00
– depósitos bancarios	0,00	0,00
Dividendos por cobrar	83.788,70	31.695,99
Deudores por		
– suscripciones de Acciones	0,00	129,45
– operaciones de valores	96.591,29	85.614,70
Otros deudores	0,00	0,00
Ganancias no realizadas sobre		
– operaciones de opciones	0,00	0,00
– operaciones de futuros	0,00	0,00
– operaciones de permuta	0,00	0,00
– contratos de divisas a plazo	0,00	0,00
Activo total	13.683.627,42	12.150.982,88
Pasivo bancario	– 476.185,18	0,00
Primas recibidas por la venta de opciones	0,00	0,00
Pagos por adelantado recibidos en operaciones de permuta	0,00	0,00
Acreedores por intereses de operaciones de permutas	0,00	0,00
Acreedores por		
– reembolso de acciones del Fondo	0,00	0,00
– operaciones de valores	– 191.287,20	– 48.328,52
Otros acreedores	– 24.320,43	– 22.186,16
Pérdidas no realizadas sobre		
– operaciones de opciones	0,00	0,00
– operaciones de futuros	0,00	0,00
– operaciones de permuta	0,00	0,00
– contratos de divisas a plazo	0,00	0,00
Pasivo total	– 691.792,81	– 70.514,68
Patrimonio neto del Subfondo	12.991.834,61	12.080.468,20

Estado de variaciones en el patrimonio neto

en el periodo del 01.10.2012 al 31.03.2013

	01.10.2012–31.03.2013 USD	01.10.2011–31.03.2012 USD
Patrimonio neto del Subfondo		
al inicio del periodo de referencia	12.080.468,20	15.309.214,57
Suscripciones		
– Clase AT (USD)	5.272,10	146.667,28
– Clase AT (EUR)	703.297,68	5.086.614,29
– Clase A (GBP)	16.074,90	6,82
Reembolsos		
– Clase AT (USD)	– 43.598,36	– 83.511,62
– Clase AT (EUR)	– 245.796,63	– 1.977.552,42
– Clase A (GBP)	0,00	– 18.065,62
Distribución	– 117,81	– 102,45
Compensación	9.530,60	86.344,23
Resultado de las operaciones	466.703,93	2.876.388,18
Patrimonio neto del Subfondo		
al término del periodo de referencia	12.991.834,61	21.426.003,26

Para obtener más información sobre las fechas de lanzamiento y liquidación, consúltense la Tabla de rendimiento en las páginas 12 a 25.

Estado de variaciones en las acciones

en el periodo del 01.10.2012 al 31.03.2013

Acciones en USD	01.10.2012–31.03.2013 Acciones de Clase AT	01.10.2011–31.03.2012 Acciones de Clase AT
Número de acciones en circulación		
al inicio del periodo de referencia	390.926	391.905
Número de acciones		
– emitidas	629	16.034
– reembolsadas	– 5.356	– 9.260
Número de acciones en circulación		
al término del periodo de referencia	386.199	398.679

Acciones en EUR	01.10.2012–31.03.2013 Acciones de Clase AT	01.10.2011–31.03.2012 Acciones de Clase AT
Número de acciones en circulación		
al inicio del periodo de referencia	83.096	120.667
Número de acciones		
– emitidas	6.377	42.312
– reembolsadas	– 2.199	– 17.966
Número de acciones en circulación		
al término del periodo de referencia	87.274	145.013

Acciones en GBP	01.10.2012–31.03.2013 Acciones de Clase A	01.10.2011–31.03.2012 Acciones de Clase A
Número de acciones en circulación		
al inicio del periodo de referencia	20	150
Número de acciones		
– emitidas	132	0
– reembolsadas	0	– 130
Número de acciones en circulación		
al término del periodo de referencia	152	20

Para obtener más información sobre las fechas de lanzamiento y liquidación, consúltese la Tabla de rendimiento en las páginas 12 a 25.

Allianz BRIC Equity

Cartera de inversiones a 31.03.2013

Títulos-valores	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Adquisiciones en el periodo analizado	Ventas	Cartera 31.03.2013	Precio	Valor de cotización en EUR	% del patri- monio del Subfondo	
Valores e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial						124.826.046,27	99,83	
Acciones						86.748.601,02	69,38	
Brasil						12.011.356,71	9,62	
BM&FBovespa	Shs	31.000	314.190	51.810	BRL	13,490	272.123,16	0,22
CCR	Shs	50.000	24.400	234.600	BRL	20,060	1.832.309,80	1,47
Cielo	Shs	73.000	30.000	43.000	BRL	58,690	982.590,43	0,79
Localiza Rent a Car	Shs		30.700	107.300	BRL	36,600	1.529.046,79	1,22
Lojas Renner	Shs	37.600	6.200	65.400	BRL	75,840	1.931.150,14	1,54
Raia Drogasil	Shs	23.000	11.400	108.600	BRL	21,300	900.636,19	0,72
Totvs	Shs		8.600	82.400	BRL	41,590	1.334.308,03	1,07
Ultrapar Participacoes	Shs	118.300	11.000	107.300	BRL	50,790	2.121.865,74	1,70
Valid Solucoes e Servicos de Seguranca em Meios de Pagamento e Identificacao	Shs	29.000	7.700	73.300	BRL	38,800	1.107.326,43	0,89
China						22.884.238,27	18,31	
Agricultural Bank of China -H-	Shs	2.673.000	133.000	4.889.000	HKD	3,720	1.834.306,20	1,47
China Construction Bank -H-	Shs	3.372.000	449.000	6.412.000	HKD	6,340	4.100.073,36	3,28
China Petroleum & Chemical -H-	Shs		48.000	964.000	HKD	9,140	888.652,74	0,71
China Shenhua Energy -H-	Shs	198.500	82.000	589.500	HKD	28,200	1.676.647,53	1,34
CNOOC	Shs		164.000	1.462.000	HKD	14,900	2.197.062,93	1,76
Golden Eagle Retail Group	Shs	248.000	286.000	418.000	HKD	14,020	591.062,15	0,47
Industrial & Commercial Bank of China -H-	Shs	3.978.000	639.000	7.363.000	HKD	5,440	4.039.825,03	3,23
Lenovo Group	Shs	388.000	144.000	2.898.000	HKD	7,700	2.250.598,17	1,80
Ping An Insurance Group of China -H-	Shs	165.000	7.500	281.500	HKD	60,200	1.709.164,04	1,37
Tencent Holdings	Shs	9.100	33.900	144.500	HKD	246,800	3.596.846,12	2,88
Hong Kong						8.731.552,09	6,98	
China Mobile	Shs		63.500	378.500	HKD	82,150	3.136.045,16	2,51
China Overseas Land & Investment	Shs		522.000	973.000	HKD	21,450	2.104.984,94	1,68
China Resources Land	Shs	540.000	26.000	514.000	HKD	21,700	1.124.946,09	0,90
SJM Holdings	Shs	265.000	61.000	1.209.000	HKD	19,400	2.365.575,90	1,89
India						32.405.701,66	25,91	
Axis Bank	Shs		4.700	92.300	INR	1.305,000	1.736.015,97	1,39
Coal India	Shs		99.200	199.800	INR	309,700	891.822,02	0,71
Grasim Industries	Shs	5.000	8.900	35.864	INR	2.809,000	1.451.951,03	1,16
HDFC Bank	Shs	21.000	16.700	329.300	INR	627,100	2.976.254,30	2,38
Hindustan Unilever	Shs	84.300	246.000	253.300	INR	466,550	1.703.236,24	1,36
Housing Development Finance	Shs	27.000	16.800	332.700	INR	822,450	3.943.699,45	3,15
ICICI Bank	Shs	11.000	7.800	153.200	INR	1.050,150	2.318.737,61	1,85
Infosys	Shs	22.000	40.300	57.950	INR	2.885,000	2.409.576,74	1,93
ITC	Shs		76.700	886.300	INR	309,900	3.958.620,14	3,17
Larsen & Toubro	Shs		18.600	67.400	INR	1.368,000	1.328.885,30	1,06
Mahindra & Mahindra	Shs	105.000	5.400	99.600	INR	861,550	1.236.748,32	0,99
Motherson Sumi Systems	Shs	289.997	160.288	709.702	INR	195,000	1.994.583,15	1,60
Reliance Industries	Shs		9.200	174.800	INR	778,000	1.960.029,15	1,57
State Bank of India	Shs	13.000	1.890	38.010	INR	2.080,000	1.139.469,51	0,91
Tata Consultancy Services	Shs	9.000	31.030	77.970	INR	1.571,950	1.766.476,10	1,41
Tata Motors	Shs	239.000	20.600	409.400	INR	269,400	1.589.596,63	1,27
Rusia						8.353.464,68	6,68	
Polymetal International	Shs		20.300	97.758	GBP	8,755	1.016.062,47	0,81
Sberbank of Russia	Shs	633.000	147.000	2.638.862	USD	3,145	6.498.730,91	5,20
Surgutneftegas	Shs		79.000	1.557.000	USD	0,688	838.671,30	0,67
Países Bajos						1.056.177,94	0,84	
Yandex -A-	Shs		36.500	57.500	USD	23,460	1.056.177,94	0,84
Emiratos Árabes Unidos						1.306.109,67	1,04	
Dragon Oil	Shs		65.000	169.000	GBP	6,510	1.306.109,67	1,04
Acciones de participación						38.077.445,25	30,45	
Brasil						17.141.123,27	13,72	
Banco Bradesco (ADR's)	Shs	211.281	69.800	337.773	USD	16,650	4.403.321,63	3,53
Companhia de Bebidas das Americas (ADR's)	Shs	26.800	27.600	93.200	USD	41,850	3.053.884,54	2,44
Itaú Unibanco Holding (ADR's)	Shs	108.100	104.000	225.297	USD	17,590	3.102.862,19	2,48
Petroleo Brasileiro (ADR's)	Shs	155.324	169.400	235.124	USD	18,310	3.370.750,02	2,70
Vale (ADR's)	Shs		121.700	247.000	USD	16,600	3.210.304,89	2,57
Guernesey						1.055.551,57	0,84	
Etalon Group (GDR's)	Shs		46.029	269.630	USD	5,000	1.055.551,57	0,84

Cartera de inversiones a 31.03.2013

Títulos-valores	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Adquisiciones en el periodo analizado	Ventas	Cartera 31.03.2013		Precio	Valor de cotización en EUR	% del patri- monio del Subfondo
Rusia							18.665.480,30	14,92
Gazprom (ADR's)	Shs		268.700	177.300	USD	8,660	1.202.175,48	0,96
Lukoil (ADR's)	Shs	7.000	93.000	45.150	USD	63,540	2.246.188,53	1,80
Magnit (GDR's)	Shs	19.000	17.400	100.600	USD	43,370	3.416.084,79	2,73
Mail.ru Group (GDR's) (traded in United Kingdom)	Shs			29.480	USD	27,350	631.285,84	0,50
Mail.ru Group (GDR's) (traded in USA)	Shs		5.300	19.700	USD	27,350	421.856,55	0,34
MMC Norilsk Nickel (ADR's)	Shs		9.500	87.500	USD	16,673	1.142.223,42	0,91
Mobile Telesystems (ADR's)	Shs	160.000	109.500	147.500	USD	20,720	2.392.891,52	1,91
NovaTek (GDR's) (traded in United Kingdom)	Shs			21.200	USD	106,900	1.774.413,39	1,42
NovaTek (GDR's) (traded in USA)	Shs	10.000	18.100	9.900	USD	106,900	828.617,57	0,66
Rosneft (GDR's)	Shs	439.000	42.500	396.500	USD	7,560	2.346.962,91	1,88
Surgutneftegas (ADR's)	Shs		104.000	100.000	USD	8,895	696.445,59	0,56
Uralkali (GDR's)	Shs		56.800	54.200	USD	36,910	1.566.334,71	1,25
Ucrania							1.215.290,11	0,97
MHP (GDR's)	Shs		75.000	90.400	USD	17,170	1.215.290,11	0,97
Unidades de inversión							861.173,17	0,69
(Comisión de gestión del fondo objetivo en % anual)								
Luxemburgo							861.173,17	0,69
Allianz Global Investors Opportunities - Allianz RCM China A-Shares -AT- USD - (1,750%)	Shs		249.000,000	99.000,000	USD	11,110	861.173,17	0,69
Inversiones en valores e instrumentos del mercado monetario							125.687.219,44	100,52
Depósitos en entidades financieras							288.476,45	0,23
Importes con vencimiento diario							288.476,45	0,23
State Street Bank GmbH, Luxembourg Branch	EUR						288.476,45	0,23
Inversiones en depósitos en entidades financieras							288.476,45	0,23
Activo/pasivo circulante neto	EUR						- 932.960,60	- 0,75
Patrimonio neto del Subfondo	EUR						125.042.735,29	100,00
Valor liquidativo por acción								
- Clase AT (EUR) (acumulación)	EUR						77,96	
- Clase AT (HUF) (acumulación)	HUF						23.743,49	
- Clase AT (SGD) (acumulación)	SGD						7,86	
- Clase AT (USD) (acumulación)	USD						5,77	
- Clase CT (EUR) (acumulación)	EUR						78,22	
- Clase I (EUR) (distribución)	EUR						842,78	
Acciones en circulación								
- Clase AT (EUR) (acumulación)	Shs						326.459	
- Clase AT (HUF) (acumulación)	Shs						3.659	
- Clase AT (SGD) (acumulación)	Shs						23.339	
- Clase AT (USD) (acumulación)	Shs						10.765.561	
- Clase CT (EUR) (acumulación)	Shs						596.711	
- Clase I (EUR) (distribución)	Shs						4.605	

Adquisiciones y ventas de valores e instrumentos del mercado monetario (clasificación a fecha del informe), así como de derivados y depósitos ya no incluidos en la cartera de inversiones al término del periodo de referencia

Títulos-valores	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Adquisiciones	Ventas
Valores e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial			
Acciones			
Australia			
Iluka Resources	Shs		103.000
Brasil			
CETIP - Mercados Organizados	Shs		167.000
Companhia Energetica de Minas Gerais	Shs	73.000	73.000
Companhia Hering	Shs	33.000	83.000
LPS Brasil Consultoria de Imóveis	Shs	16.000	108.000
Magazine Luiza	Shs		182.000
Metalrio Solutions	Shs		281.600
Odontoprev	Shs		221.400
Hong Kong			
Geely Automobile Holdings	Shs	3.100.000	3.100.000
India			
Cairn India	Shs		305.000
Opto Circuits India	Shs		683.500
Acciones de participación			
Brasil			
Telefônica Brasil (ADR's)	Shs		42.000
China			
Baidu (ADR's)	Shs		24.800
NetEase (ADR's)	Shs		45.225
Chipre			
Globaltrans Investment (GDR's)	Shs	16.000	103.000
Otros títulos valores e instrumentos del mercado monetario			
Acciones			
India			
Motherson Sumi Systems	Shs	289.996	289.996
Títulos-valores	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Adquisiciones	Ventas
Derivados			
Los valores en cartera marcados con el signo menos son posiciones cortas.			
Derivados cotizados en bolsa			
Operaciones de opciones			
Opciones de compra adquiridas sobre renta variable (long call)			
Call 11 Gazprom 10/12	Ctr		1.000
Call 25 Petroleo Brasileiro 01/13	Ctr		600
Venta de opciones de venta sobre renta variable (short put)			
Put 18 Petroleo Brasileiro 01/13	Ctr	600	
Put 8 Gazprom 12/12	Ctr	1.000	

Composición del patrimonio neto del Subfondo

a 31.03.2013

	31.03.2013 EUR	30.09.2012 EUR
Valores e instrumentos del mercado monetario		
(Precio de compra EUR 114.057.108,64)	125.687.219,44	142.897.691,43
Depósitos a plazo	0,00	0,00
Depósitos bancarios	288.476,45	874.619,67
Primas pagadas por la compra de opciones	0,00	66.453,57
Pagos por adelantado realizados en operaciones de permuta	0,00	0,00
Intereses por cobrar sobre		
– bonos	0,00	0,00
– depósitos a plazo	0,00	0,00
– operaciones de permuta	0,00	0,00
– depósitos bancarios	0,00	0,00
Dividendos por cobrar	296.124,88	163.033,08
Deudores por		
– suscripciones de Acciones	161.090,77	197.227,28
– operaciones de valores	3.167.307,29	1.094.004,43
Otros deudores	0,00	0,00
Ganancias no realizadas sobre		
– operaciones de opciones	0,00	9.416,21
– operaciones de futuros	0,00	0,00
– operaciones de permuta	0,00	0,00
– contratos de divisas a plazo	0,00	0,00
Activo total	129.600.218,83	145.302.445,67
Pasivo bancario	– 3.726.767,62	– 8.660,68
Primas recibidas por la venta de opciones	0,00	– 25.355,02
Pagos por adelantado recibidos en operaciones de permuta	0,00	0,00
Acreedores por intereses de operaciones de permutas	0,00	0,00
Acreedores por		
– reembolso de acciones del Fondo	– 282.520,73	– 123.221,71
– operaciones de valores	– 281.563,72	– 844.576,45
Otros acreedores	– 266.631,47	– 285.384,74
Pérdidas no realizadas sobre		
– operaciones de opciones	0,00	– 32.376,48
– operaciones de futuros	0,00	0,00
– operaciones de permuta	0,00	0,00
– contratos de divisas a plazo	0,00	0,00
Pasivo total	– 4.557.483,54	– 1.319.575,08
Patrimonio neto del Subfondo	125.042.735,29	143.982.870,59

Estado de variaciones en el patrimonio neto

en el periodo del 01.10.2012 al 31.03.2013

	01.10.2012–31.03.2013 EUR	01.10.2011–31.03.2012 EUR
Patrimonio neto del Subfondo		
al inicio del periodo de referencia	143.982.870,59	157.643.584,74
Suscripciones		
– Clase AT (EUR)	19.352.217,27	25.341.925,33
– Clase CT (EUR)	2.103.895,30	4.800.313,04
– Clase I (EUR)	367.659,63	485.267,87
– Clase AT (HUF)	36.232,18	5.732,74
– Clase AT (SGD)	12.201,11	12.198,87
– Clase AT (USD)	4.184.702,25	9.547.935,21
Reembolsos		
– Clase AT (EUR)	– 25.792.037,84	– 11.940.722,19
– Clase CT (EUR)	– 8.135.625,16	– 7.598.784,32
– Clase I (EUR)	– 2.185.044,19	– 6.247.377,30
– Clase AT (HUF)	– 101.484,68	– 85.976,09
– Clase AT (SGD)	– 25.178,87	– 74.622,90
– Clase AT (USD)	– 7.565.453,35	– 8.123.847,41
Distribución	– 62.597,62	– 109.065,30
Compensación	– 971.328,20	285.180,93
Resultado de las operaciones	– 158.293,13	18.650.546,64
Patrimonio neto del Subfondo		
al término del periodo de referencia	125.042.735,29	182.592.289,86

Estado de variaciones en las acciones

en el periodo del 01.10.2012 al 31.03.2013

Acciones en EUR	01.10.2012–31.03.2013			01.10.2011–31.03.2012		
	Acciones de Clase AT	Acciones de Clase CT	Acciones de Clase I	Acciones de Clase AT	Acciones de Clase CT	Acciones de Clase I
Número de acciones en circulación						
al inicio del periodo de referencia	411.254	673.449	6.751	609.413	775.058	16.826
Número de acciones						
– emitidas	246.876	26.849	435	314.567	60.413	608
– reembolsadas	– 331.671	– 103.587	– 2.581	– 152.851	– 97.819	– 7.295
Número de acciones en circulación						
al término del periodo de referencia	326.459	596.711	4.605	771.129	737.652	10.139

Acciones en HUF	01.10.2012–31.03.2013		01.10.2011–31.03.2012	
	Acciones de Clase AT		Acciones de Clase AT	
Número de acciones en circulación				
al inicio del periodo de referencia		4.504		6.404
Número de acciones				
– emitidas		460		70
– reembolsadas		– 1.305		– 1.152
Número de acciones en circulación				
al término del periodo de referencia		3.659		5.322

Acciones en SGD	01.10.2012–31.03.2013		01.10.2011–31.03.2012	
	Acciones de Clase AT		Acciones de Clase AT	
Número de acciones en circulación				
al inicio del periodo de referencia		25.935		46.279
Número de acciones				
– emitidas		2.455		2.366
– reembolsadas		– 5.051		– 16.036
Número de acciones en circulación				
al término del periodo de referencia		23.339		32.609

Acciones en USD	01.10.2012–31.03.2013		01.10.2011–31.03.2012	
	Acciones de Clase AT		Acciones de Clase AT	
Número de acciones en circulación				
al inicio del periodo de referencia		11.509.559		11.399.034
Número de acciones				
– emitidas		925.393		2.105.868
– reembolsadas		– 1.669.391		– 1.823.791
Número de acciones en circulación				
al término del periodo de referencia		10.765.561		11.681.111

Para obtener más información sobre las fechas de lanzamiento y liquidación, consúltese la Tabla de rendimiento en las páginas 12 a 25.

Allianz China Equity

Cartera de inversiones a 31.03.2013

Títulos-valores	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Adquisiciones en el periodo analizado	Ventas	Cartera 31.03.2013	Precio	Valor de cotización en USD	% del patri- monio del Subfondo	
Valores e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial						624.283.393,44	97,43	
Acciones						597.254.390,95	93,22	
China						405.033.018,94	63,22	
Agricultural Bank of China -H-	Shs	20.799.000		20.799.000	HKD	3,720	9.966.737,30	1,56
Bank of China -H-	Shs	23.092.000		84.715.600	HKD	3,600	39.285.610,68	6,13
China Construction Bank -H-	Shs	14.257.000	12.584.000	48.303.450	HKD	6,340	39.448.911,57	6,16
China Life Insurance -H-	Shs	2.553.000	2.954.000	11.390.000	HKD	20,100	29.490.857,33	4,60
China National Materials -H-	Shs			12.314.000	HKD	2,070	3.283.500,69	0,51
China Oilfield Services -H-	Shs	1.770.000		6.204.000	HKD	16,240	12.978.527,77	2,03
China Petroleum & Chemical -H-	Shs	4.542.000		15.020.000	HKD	9,140	17.684.131,88	2,76
China Shenhua Energy -H-	Shs	392.000		2.893.500	HKD	28,200	10.510.907,44	1,64
China Telecom -H-	Shs		9.824.000	24.396.000	HKD	3,910	12.287.484,94	1,92
CNOOC	Shs			16.960.000	HKD	14,900	32.552.154,11	5,08
CSR -H-	Shs			13.394.000	HKD	5,510	9.506.693,89	1,48
Hengan International Group	Shs	727.000		727.000	HKD	75,800	7.098.575,95	1,11
Industrial & Commercial Bank of China -H-	Shs	19.127.000	2.498.000	74.306.725	HKD	5,440	52.070.846,38	8,13
PetroChina -H-	Shs			12.718.000	HKD	10,200	16.710.390,89	2,61
Ping An Insurance Group of China -H-	Shs	985.500		2.747.500	HKD	60,200	21.305.994,42	3,33
Sino-Ocean Land Holdings	Shs	2.282.000	5.335.500	19.506.000	HKD	4,710	11.834.686,11	1,85
Tencent Holdings	Shs	450.200		1.142.800	HKD	246,800	36.331.472,81	5,67
Tingyi Cayman Islands Holding	Shs	684.000		3.268.000	HKD	20,200	8.503.564,96	1,33
Yantai Changyu Pioneer Wine -B-	Shs			1.236.121	HKD	34,300	5.461.635,61	0,85
Zhongsheng Group Holdings	Shs			6.163.500	HKD	9,400	7.463.162,03	1,16
Zhuzhou CSR Times Electric -H-	Shs			5.255.000	HKD	22,000	14.892.342,57	2,32
ZTE -H-	Shs	1.124.600		3.638.475	HKD	13,580	6.364.829,61	0,99
Hong Kong						192.221.372,01	30,00	
Beijing Enterprises Holdings	Shs	1.270.000		3.459.000	HKD	59,800	26.645.223,20	4,16
China Everbright International	Shs	9.902.000	2.640.000	51.825.000	HKD	5,540	36.984.239,44	5,77
China Mobile	Shs			3.834.000	HKD	82,150	40.572.081,85	6,33
China Resources Land	Shs			4.518.000	HKD	21,700	12.629.134,17	1,97
Comba Telecom Systems Holdings	Shs			12.967.900	HKD	2,630	4.393.321,83	0,69
Digital China Holdings	Shs	58.000		14.660.000	HKD	10,480	19.790.778,11	3,09
Kunlun Energy	Shs			6.958.000	HKD	16,480	14.770.977,90	2,31
Poly Property Group	Shs		6.804.000	10.771.000	HKD	4,940	6.854.102,45	1,07
Pou Sheng International Holdings	Shs			36.647.000	HKD	0,475	2.242.330,66	0,35
SA SA International Holdings	Shs			14.060.000	HKD	7,480	13.547.355,74	2,11
Towngas China	Shs	639.000		5.709.000	HKD	7,140	5.250.804,77	0,82
Wasion Group Holdings	Shs		11.710.000	4.738.000	HKD	4,450	2.715.955,71	0,42
Yuexiu Transport Infrastructure	Shs			11.138.000	HKD	4,060	5.825.066,18	0,91
Warrants						27.029.002,49	4,21	
Bermudas						10.450.951,62	1,63	
China State Construction Engineering -Warrants-	Shs	1.772.821		8.484.877	USD	0,531	4.502.924,22	0,70
Jiangsu Hengrui Medicine -Warrants-	Shs	255.608		255.608	USD	5,397	1.379.439,69	0,22
Gree Electric Appliances -Warrants-	Shs			998.402	USD	4,576	4.568.587,71	0,71
EE.UU.						16.578.050,87	2,58	
China State Construction Engineering -Warrants-	Shs			7.619.735	USD	0,532	4.053.699,02	0,63
Citi Access -Warrants-	Shs	1.031.152		1.031.152	USD	5,360	5.526.974,72	0,86
Gree Electric Appliances -Warrants-	Shs	385.140		1.517.211	USD	4,612	6.997.377,13	1,09
Unidades de inversión (Comisión de gestión del fondo objetivo en % anual)						8.510.617,83	1,33	
Luxemburgo						8.510.617,83	1,33	
Allianz Global Investors Opportunities -								
Allianz RCM China A-Shares -IT- USD - (1.000%)	Shs	1.668.000		7.557.000	USD	1.126,190	8.510.617,83	1,33
Inversiones en valores e instrumentos del mercado monetario						632.794.011,27	98,76	
Depósitos en entidades financieras						9.024.068,67	1,41	
Importes con vencimiento diario						9.024.068,67	1,41	
State Street Bank GmbH, Luxembourg Branch	USD					9.024.068,67	1,41	
Inversiones en depósitos en entidades financieras						9.024.068,67	1,41	

Cartera de inversiones a 31.03.2013

Títulos-valores	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Adquisiciones en el periodo analizado	Ventas	Cartera 31.03.2013	Precio	Ganancias/ pérdidas no realizadas	% del patri- monio del Subfondo
Derivados							
Los valores en cartera marcados con el signo menos son posiciones cortas.							
Derivados negociados en mercados extrabursátiles						266,99	0,00
Operaciones de divisas a plazo						266,99	0,00
Sold CNH / Bought USD 15 May 2013	CNH			- 20.246,39		- 5,36	0,00
Sold USD / Bought CNH 15 May 2013	USD			- 109.626,44		272,35	0,00
Inversiones en derivados						266,99	0,00
Activo/pasivo circulante neto	USD					- 1.057.617,25	- 0,17
Patrimonio neto del Subfondo	USD					640.760.729,68	100,00
Valor liquidativo por acción							
- Clase A (USD) (distribución)	USD					43,38	
- Clase AT (USD) (acumulación)	USD					8,22	
- Clase IT (USD) (acumulación)	USD					1.852,96	
- Clase N (USD) (distribución)	USD					852,00	
- Clase P (USD) (distribución)	USD					919,27	
- Clase PT (AUD) (acumulación)	AUD					1.027,03	
- Clase AT (H2-CNY) (acumulación)	CNY					10,59	
- Clase A (EUR) (distribución)	EUR					83,65	
- Clase CT (EUR) (acumulación)	EUR					118,69	
- Clase PT (EUR) (acumulación)	EUR					990,46	
- Clase A (GBP) (distribución)	GBP					124,81	
- Clase P (GBP) (distribución)	GBP					1.030,17	
- Clase A (HKD) (distribución)	HKD					8,29	
- Clase WT (HKD) (acumulación)	HKD					1.096,32	
- Clase AT (SGD) (acumulación)	SGD					8,89	
Acciones en circulación							
- Clase A (USD) (distribución)	Shs					9.096.250	
- Clase AT (USD) (acumulación)	Shs					1.330.966	
- Clase IT (USD) (acumulación)	Shs					30.108	
- Clase N (USD) (distribución)	Shs					48.840	
- Clase P (USD) (distribución)	Shs					3	
- Clase PT (AUD) (acumulación)	Shs					1	
- Clase AT (H2-CNY) (acumulación)	Shs					62.179	
- Clase A (EUR) (distribución)	Shs					175.846	
- Clase CT (EUR) (acumulación)	Shs					164.208	
- Clase PT (EUR) (acumulación)	Shs					175	
- Clase A (GBP) (distribución)	Shs					8.850	
- Clase P (GBP) (distribución)	Shs					1	
- Clase A (HKD) (distribución)	Shs					4.801.252	
- Clase WT (HKD) (acumulación)	Shs					573.672	
- Clase AT (SGD) (acumulación)	Shs					832.431	

Adquisiciones y ventas de valores e instrumentos del mercado monetario (clasificación a fecha del informe), así como de derivados y depósitos ya no incluidos en la cartera de inversiones al término del periodo de referencia

Títulos-valores	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Adquisiciones	Ventas
Valores e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial			
Acciones			
China			
BBMG -H-	Shs		4.613.500
China Coal Energy -H-	Shs		5.825.000
Hong Kong			
China Unicorn Hong Kong	Shs	4.212.000	4.212.000
Kerry Properties	Shs		1.350.500
Macao			
Wynn Macau	Shs	1.089.200	3.734.400
Títulos de derecho			
Hong Kong			
Pou Sheng International Holdings -Rights-	Shs	9.161.750	9.161.750
Acciones de participación			
Hong Kong			
Focus Media Holding (ADR's)	Shs		212.126
Warrants			
EE.UU.			
Kweichow Moutai -Warrants-	Shs		99.855
State Street of India -Warrants-	Shs		84.971
Títulos-valores	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Adquisiciones	Ventas
Derivados			
Los valores en cartera marcados con el signo menos son posiciones cortas.			
Derivados negociados en mercados extrabursátiles			
Operaciones de divisas a plazo			
Sold CNH / Bought USD 15 Nov 2012	CNH		- 87.367,00
Sold CNH / Bought USD 19 Feb 2013	CNH		- 387.993,00
Sold USD / Bought CNH 15 May 2013	USD		- 47.395,00
Sold USD / Bought CNH 15 Nov 2012	USD		- 1.426,00
Sold USD / Bought CNH 19 Feb 2013	USD		- 62.232,00

Composición del patrimonio neto del Subfondo

a 31.03.2013

	31.03.2013 USD	30.09.2012 USD
Valores e instrumentos del mercado monetario		
(Precio de compra USD 626.692.733,44)	632.794.011,27	552.353.977,35
Depósitos a plazo	0,00	0,00
Depósitos bancarios	9.024.068,67	28.481.339,85
Primas pagadas por la compra de opciones	0,00	0,00
Pagos por adelantado realizados en operaciones de permuta	0,00	0,00
Intereses por cobrar sobre		
– bonos	0,00	0,00
– depósitos a plazo	0,00	0,00
– operaciones de permuta	0,00	0,00
– depósitos bancarios	0,00	0,00
Dividendos por cobrar	0,00	958.725,96
Deudores por		
– suscripciones de Acciones	1.118.651,18	778.142,06
– operaciones de valores	129.175,69	0,00
Otros deudores	0,00	0,00
Ganancias no realizadas sobre		
– operaciones de opciones	0,00	0,00
– operaciones de futuros	0,00	0,00
– operaciones de permuta	0,00	0,00
– contratos de divisas a plazo	272,35	146,74
Activo total	643.066.179,16	582.572.331,96
Pasivo bancario	0,00	0,00
Primas recibidas por la venta de opciones	0,00	0,00
Pagos por adelantado recibidos en operaciones de permuta	0,00	0,00
Acreedores por intereses de operaciones de permutas	0,00	0,00
Acreedores por		
– reembolso de acciones del Fondo	– 1.246.633,48	– 1.740.861,69
– operaciones de valores	0,00	0,00
Otros acreedores	– 1.058.810,64	– 1.231.365,84
Pérdidas no realizadas sobre		
– operaciones de opciones	0,00	0,00
– operaciones de futuros	0,00	0,00
– operaciones de permuta	0,00	0,00
– contratos de divisas a plazo	– 5,36	– 0,58
Pasivo total	– 2.305.449,48	– 2.972.228,11
Patrimonio neto del Subfondo	640.760.729,68	579.600.103,85

Estado de variaciones en el patrimonio neto

en el periodo del 01.10.2012 al 31.03.2013

	01.10.2012–31.03.2013 USD	01.10.2011–31.03.2012 USD
Patrimonio neto del Subfondo		
al inicio del periodo de referencia	579.600.103,85	465.500.447,92
Suscripciones		
– Clase A (USD)	96.536.222,39	80.804.908,87
– Clase AT (USD)	6.492.703,26	371.703,93
– Clase IT (USD)	42.206.715,08	10.713.277,67
– Clase N (USD)	28.678.467,38	16.397.195,87
– Clase P (USD)	2.939,21	0,00
– Clase W (USD)	0,00	14,15
– Clase AT (H2-CNY)	94.667,27	0,00
– Clase A (EUR)	16.309.320,66	8.330.885,80
– Clase CT (EUR)	18.007.933,45	3.900.694,76
– Clase PT (EUR)	227.190,44	0,00
– Clase A (GBP)	220.164,64	903.051,18
– Clase P (GBP)	1.626,05	0,00
– Clase A (HKD)	4.139.878,73	196.327,38
– Clase WT (HKD)	10.528.967,32	0,00
– Clase AT (SGD)	4.563.983,56	1.849.584,00
Reembolsos		
– Clase A (USD)	– 97.355.770,89	– 112.372.961,68
– Clase AT (USD)	– 2.473.489,83	– 2.429.035,96
– Clase IT (USD)	– 49.043.389,72	– 15.973.717,30
– Clase N (USD)	– 8.725.374,68	– 667.023,85
– Clase W (USD)	– 916,07	0,00
– Clase A (EUR)	– 28.674.545,32	– 4.240.609,26
– Clase CT (EUR)	– 983.495,15	– 134.511,01
– Clase P (EUR)	– 1.335,70	0,00
– Clase A (GBP)	– 226.131,53	– 329.684,00
– Clase A (HKD)	– 2.701.264,65	– 261.517,89
– Clase WT (HKD)	– 3.270.156,31	0,00
– Clase AT (SGD)	– 826.774,07	– 914.720,88
Distribución	– 2.121.711,67	– 818.507,21
Compensación	– 213.902,51	136.794,47
Resultado de las operaciones	29.768.104,49	83.514.252,78
Patrimonio neto del Subfondo		
al término del periodo de referencia	640.760.729,68	534.476.849,74

Para obtener más información sobre las fechas de lanzamiento y liquidación, consúltese la Tabla de rendimiento en las páginas 12 a 25.

Estado de variaciones en las acciones

en el periodo del 01.10.2012 al 31.03.2013

Acciones en USD	01.10.2012–31.03.2013						01.10.2011–31.03.2012	
	Acciones de Clase A	Acciones de Clase AT	Acciones de Clase IT	Acciones de Clase N	Acciones de Clase A	Acciones de Clase AT	Acciones de Clase IT	Acciones de Clase N
Número de acciones en circulación								
al inicio del periodo de referencia	9.107.160	870.033	34.033	26.261	10.563.727	849.335	30.960	8.469
Número de acciones								
– emitidas	2.149.106	756.733	21.571	32.180	1.934.193	45.893	6.147	19.462
– reembolsadas	– 2.160.016	– 295.800	– 25.496	– 9.601	– 2.763.890	– 308.005	– 9.537	– 805
Número de acciones en circulación								
al término del periodo de referencia	9.096.250	1.330.966	30.108	48.840	9.734.030	587.223	27.570	27.126

Acciones en USD	01.10.2012–31.03.2013		01.10.2011–31.03.2012
	Acciones de Clase P	Acciones de Clase W	
Número de acciones en circulación			
al inicio del periodo de referencia	0	1	1
Número de acciones			
– emitidas	3	0	0
– reembolsadas	0	– 1	0
Número de acciones en circulación			
al término del periodo de referencia	3	0	1

Acciones en AUD	01.10.2012–31.03.2013	01.10.2011–30.09.2012
	Acciones de Clase PT	Acciones de Clase PT
Número de acciones en circulación		
al inicio del periodo de referencia	1	0
Número de acciones		
– emitidas	0	1
– reembolsadas	0	0
Número de acciones en circulación		
al término del periodo de referencia	1	1

Acciones en CNY	01.10.2012–31.03.2013	01.10.2011–30.09.2012
	Acciones de Clase AT	Acciones de Clase AT
Número de acciones en circulación		
al inicio del periodo de referencia	8.200	0
Número de acciones		
– emitidas	53.979	8.200
– reembolsadas	0	0
Número de acciones en circulación		
al término del periodo de referencia	62.179	8.200

Acciones en EUR	01.10.2012–31.03.2013				01.10.2011–31.03.2012	
	Acciones de Clase A	Acciones de Clase CT	Acciones de Clase P	Acciones de Clase PT	Acciones de Clase A	Acciones de Clase CT
Número de acciones en circulación						
al inicio del periodo de referencia	289.037	56.841	1	0	231.010	13.196
Número de acciones						
– emitidas	147.620	113.634	0	175	79.845	26.408
– reembolsadas	– 260.811	– 6.267	– 1	0	– 42.578	– 956
Número de acciones en circulación						
al término del periodo de referencia	175.846	164.208	0	175	268.277	38.648

Acciones en GBP	01.10.2012–31.03.2013		01.10.2011–31.03.2012	
	Acciones de Clase A	Acciones de Clase P	Acciones de Clase A	
Número de acciones en circulación				
al inicio del periodo de referencia	8.880	0		6.213
Número de acciones				
– emitidas	1.091	1		4.938
– reembolsadas	– 1.121	0		– 2.027
Número de acciones en circulación				
al término del periodo de referencia	8.850	1		9.124

Acciones en HKD	01.10.2012–31.03.2013		01.10.2011–31.03.2012	
	Acciones de Clase A	Acciones de Clase WT	Acciones de Clase A	
Número de acciones en circulación				
al inicio del periodo de referencia	3.493.543	524.267		3.515.115
Número de acciones				
– emitidas	3.669.858	72.720		198.220
– reembolsadas	– 2.362.149	– 23.315		– 271.798
Número de acciones en circulación				
al término del periodo de referencia	4.801.252	573.672		3.441.537

Acciones en SGD	01.10.2012–31.03.2013		01.10.2011–31.03.2012	
	Acciones de Clase AT		Acciones de Clase AT	
Número de acciones en circulación				
al inicio del periodo de referencia		331.966		200.965
Número de acciones				
– emitidas		613.008		265.296
– reembolsadas		– 112.543		– 133.539
Número de acciones en circulación				
al término del periodo de referencia		832.431		332.722

Para obtener más información sobre las fechas de lanzamiento y liquidación, consúltese la Tabla de rendimiento en las páginas 12 a 25.

Allianz Convertible Bond

Cartera de inversiones a 31.03.2013

Títulos-valores	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Adquisiciones en el periodo analizado	Ventas	Cartera 31.03.2013	Precio	Valor de cotización en EUR	% del patri- monio del Subfondo
Valores e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial						101.645.165,11	83,41
Obligaciones						101.645.165,11	83,41
Austria						1.376.480,00	1,13
4,2500 % Immofinanz EUR Notes 11/18	EUR	5.000,0		32.000,0	% 4,302	1.376.480,00	1,13
Bélgica						3.634.561,43	2,98
0,1250 % Groupe Bruxelles Lambert EUR Notes 12/15	EUR	600,0		1.000,0	% 105,057	1.050.570,00	0,86
1,0000 % Sofina USD Notes 12/16	USD			500,0	% 97,134	380.259,68	0,31
4,5000 % UCB EUR Notes 09/15	EUR	650,0		1.650,0	% 133,560	2.203.731,75	1,81
Islas Caimán						2.063.912,61	1,69
3,0000 % BES Finance EUR Notes 10/15	EUR		500,0	450,0	% 99,911	449.599,50	0,37
1,0000 % Siem Industries USD MTN 12/19	USD	800,0		2.000,0	% 103,090	1.614.313,11	1,32
Chipre						454.580,49	0,37
1,0000 % Holdgrove USD Notes 12/17	USD	400,0		600,0	% 96,765	454.580,49	0,37
Finlandia						2.894.260,00	2,38
5,0000 % Nokia EUR Notes 12/17	EUR	2.500,0	1.500,0	1.000,0	% 124,130	1.241.300,00	1,02
0,5000 % Solidium EUR Notes 12/15	EUR			1.600,0	% 103,310	1.652.960,00	1,36
Francia						41.075.251,42	33,71
2,0300 % Air France-KLM EUR Notes 13/23	EUR	4.218,0		4.218,0	% 10,159	428.506,62	0,35
5,0000 % Alcatel-Lucent EUR Notes 09/15	EUR	20.000,0		72.000,0	% 3,262	2.348.640,00	1,93
3,7500 % AXA EUR Notes 00/17	EUR	1.250,0	150,0	2.500,0	% 264,484	6.612.087,50	5,43
0,2500 % BNP Paribas EUR MTN 13/16	EUR	100,0		100,0	% 100,769	100.769,00	0,08
0,2500 % BNP Paribas EUR Notes 12/15	EUR			1.000,0	% 103,240	1.032.400,00	0,85
3,5000 % Cap Gemini EUR Notes 09/14	EUR	4.675,0		5.900,0	% 38,858	2.292.592,50	1,88
1,2500 % Compagnie Générale de Géophysique - Veritas EUR Notes 12/19	EUR	9.500,0	500,0	9.000,0	% 31,136	2.802.240,00	2,30
0 % Compagnie Générale des Etablissements Michelin Compagnie EUR Zero-Coupon Notes 01.01.2017	EUR	1.300,0		3.700,0	% 131,776	4.875.693,50	4,00
7,1250 % Etablissements Maurel et Prom EUR Notes 09/14	EUR	900,0		6.000,0	% 19,241	1.154.460,00	0,95
6,2500 % Eurazeo EUR Notes 09/14	EUR	1.550,0	300,0	3.610,0	% 58,545	2.113.456,45	1,73
6,2500 % Eurazeo EUR Notes 09/14	EUR			490,0	% 58,545	286.868,05	0,24
3,2500 % Faurecia EUR Notes 12/18	EUR			580,0	% 20,056	116.324,80	0,10
3,3400 % Foncière Des Regions EUR Notes 11/17	EUR	1.000,0		2.500,0	% 90,509	2.262.725,00	1,86
2,1250 % Gecina EUR Notes 10/16	EUR	100,0		800,0	% 124,155	993.240,00	0,81
3,2500 % Misarte EUR Notes 10/16	EUR	1.000,0		2.200,0	% 179,329	3.945.238,00	3,24
3,2500 % Rallye EUR Notes 03/13	EUR	790,0		1.790,0	% 98,045	1.755.005,50	1,44
0,2500 % Technip EUR Notes 11/17	EUR	2.300,0	200,0	4.600,0	% 107,099	4.926.531,00	4,04
0,7500 % Unibail-Rodamco EUR Notes 12/18	EUR	450,0		1.300,0	% 232,960	3.028.473,50	2,48
Alemania						7.414.490,00	6,08
0,2500 % Adidas EUR Notes 12/19	EUR	200,0		1.000,0	% 120,580	1.205.800,00	0,99
0,6000 % Deutsche Post EUR Notes 12/19	EUR	3.200,0	600,0	2.600,0	% 109,700	2.852.200,00	2,34
1,5000 % Kreditanstalt für Wiederaufbau EUR Notes 09/14	EUR	900,0		1.800,0	% 129,505	2.331.090,00	1,91
2,7500 % SGL Carbon EUR Notes 12/18	EUR			1.000,0	% 102,540	1.025.400,00	0,84
Hungría						2.212.298,00	1,82
4,4000 % Magyar Nemzeti Vagyonkezel EUR MTN 09/14	EUR	500,0		2.200,0	% 100,559	2.212.298,00	1,82
Jersey						17.584.900,60	14,43
2,5000 % Aegis Group Capital GBP Notes 10/15	GBP	700,0		1.100,0	% 171,902	2.244.840,90	1,84
1,5000 % British Land GBP MTN 12/17	GBP	700,0		1.300,0	% 101,916	1.572.887,55	1,29
2,5000 % INTU GBP Notes 12/18	GBP	1.200,0		1.200,0	% 105,200	1.498.680,09	1,23
2,7500 % Shire USD Notes 07/14	USD	1.300,0		3.700,0	% 108,650	3.147.550,41	2,58
5,5000 % Vedanta Resources (Jersey) USD Notes 09/16	USD	3.400,0	300,0	7.400,0	% 102,100	5.915.598,65	4,86
5,7500 % WPP GBP Notes 09/14	GBP	500,0		1.500,0	% 180,000	3.205.343,00	2,63
Luxemburgo						9.696.370,36	7,96
7,2500 % ArcelorMittal EUR Notes 09/14	EUR	12.100,0	2.000,0	12.100,0	% 21,200	2.565.200,00	2,11
1,2500 % GBL Verwaltung EUR Notes 13/17	EUR	3.300,0		3.300,0	% 100,206	3.306.798,00	2,71
5,0000 % Glencore Finance Europe USD Notes 09/14	USD	1.000,0		2.300,0	% 117,875	2.122.710,56	1,74
2,5000 % Klöckner Financial Services EUR Notes 10/17	EUR	250,0		750,0	% 98,570	739.275,00	0,61
1,0000 % Subsea 7 USD Notes 12/17	USD	1.200,0		1.200,0	% 102,430	962.386,80	0,79
Portugal						5.910.080,00	4,85
5,2500 % Parpublica - Participacoes Publicas EUR MTN 10/17	EUR	3.500,0	300,0	5.500,0	% 107,456	5.910.080,00	4,85
España						1.484.644,21	1,22
5,8000 % International Consolidated Airlines Group GBP Notes 09/14	GBP			900,0	% 138,953	1.484.644,21	1,22

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

Cartera de inversiones a 31.03.2013

Títulos-valores	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Adquisiciones	Ventas	Cartera 31.03.2013	Precio	Valor de cotización en EUR	% del patri- monio del Subfondo
en el periodo analizado							
Suecia							
1,8750 % Industrivarden EUR Notes 11/17	EUR			500,0	%	108,959	544.795,00
							0,45
Países Bajos							1.745.060,72
3,7500 % Celesio Finance EUR Notes 09/14	EUR			200,0	%	103,280	206.560,00
4,1250 % Portugal Telecom International Finance EUR Notes 07/14	EUR		300,0	900,0	%	101,375	912.375,00
1,6500 % Siemens Financieringsmaatschappij USD Notes 12/19	USD			750,0	%	106,625	626.125,72
							0,51
Emiratos Árabes Unidos							732.973,50
4,0000 % Aabar Investments EUR Notes 11/16	EUR	200,0		700,0	%	104,711	732.973,50
							0,60
Reino Unido							2.820.506,77
4,0000 % Petropavlovsk 2010 USD Notes 10/15	USD			600,0	%	91,500	429.846,69
6,0000 % TUI Travel GBP Notes 09/14	GBP			300,0	%	110,411	393.227,23
4,9000 % TUI Travel GBP Notes 10/17	GBP	300,0		1.500,0	%	112,168	1.997.432,85
							1,64
Valores e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado							2.890.895,14
Obligaciones							2.890.895,14
Luxemburgo							2.890.895,14
5,0000 % ArcelorMittal USD Notes 09/14	USD		200,0	3.600,0	%	102,563	2.890.895,14
							2,37
Otros títulos valores e instrumentos del mercado monetario							8.712.458,88
Obligaciones							8.712.458,88
Bermudas							1.753.641,38
3,3750 % Seadrill USD Notes 10/17	USD	200,0		1.700,0	%	131,750	1.753.641,38
							1,44
Italia							6.958.817,50
0,2500 % Eni EUR MTN 12/15	EUR	3.100,0	200,0	2.900,0	%	102,875	2.983.375,00
0,6250 % Eni EUR Notes 13/16	EUR	3.700,0		3.700,0	%	99,050	3.664.831,50
1,2500 % Prysmian EUR Notes 13/18	EUR	300,0		300,0	%	103,537	310.611,00
							0,25
Inversiones en valores e instrumentos del mercado monetario							113.248.519,13
Depósitos en entidades financieras							8.735.963,38
Importes con vencimiento diario							8.735.963,38
State Street Bank GmbH, Luxembourg Branch	EUR					8.595.442,38	7,05
Depósitos utilizados para garantizar derivados	EUR					140.521,00	0,12
Inversiones en depósitos en entidades financieras							8.735.963,38
							7,17
Títulos-valores	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Adquisiciones	Ventas	Cartera 31.03.2013	Precio	Ganancias/ pérdidas no realizadas	% del patri- monio del Subfondo
en el periodo analizado							
Derivados							
Los valores en cartera marcados con el signo menos son posiciones cortas.							
Derivados cotizados en bolsa							52.880,00
Operaciones de futuros							52.880,00
Venta de futuros sobre índices							52.880,00
DJ EURO STOXX 50 Index Futures	Ctr		87	- 87	EUR	2.548,000	52.880,00
							0,04
Derivados negociados en mercados extrabursátiles							3.029,68
Operaciones de divisas a plazo							3.029,68
Sold EUR / Bought CHF 30 Apr 2013	EUR			- 4.182.628,31		3.029,68	0,00
							0,00
Inversiones en derivados							55.909,68
Activo/pasivo circulante neto							- 169.533,58
Patrimonio neto del Subfondo							121.870.858,61
							100,00
Valor liquidativo por acción							
- Clase A (EUR) (distribución)	EUR					111,41	
- Clase AT (EUR) (acumulación)	EUR					112,34	
- Clase IT (EUR) (acumulación)	EUR					1.131,17	
Acciones en circulación							
- Clase A (EUR) (distribución)	Shs					352.616	
- Clase AT (EUR) (acumulación)	Shs					40.685	
- Clase IT (EUR) (acumulación)	Shs					68.969	

Adquisiciones y ventas de valores e instrumentos del mercado monetario (clasificación a fecha del informe), así como de derivados y depósitos ya no incluidos en la cartera de inversiones al término del periodo de referencia

Titulos-valores	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Adquisiciones	Ventas
Valores e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial			
Obligaciones			
Francia			
1,7500 % Compagnie Générale de Géophysique - Veritas Compagnie EUR Notes 11/16	EUR		3.300,0
4,4500 % Peugeot EUR Notes 09/16	EUR		1.650,0
4,2500 % Tem EUR Notes 09/15	EUR		2.000,0
3,5000 % Unibail-Rodamco EUR Notes 09/15	EUR	50,0	600,0
Alemania			
3,2500 % Kreditanstalt für Wiederaufbau EUR Notes 08/13	EUR		5.300,0
Luxemburgo			
2,2500 % Subsea 7 USD Notes 06/13	USD		400,0
Portugal			
3,2500 % Parpublica - Participacoes Publicas EUR MTN 07/14	EUR		1.700,0
Países Bajos			
2,5000 % Celesio Finance EUR Notes 11/18	EUR	500,0	1.900,0
1,1250 % Salzgitter Finance EUR Notes 09/16	EUR		500,0
2,5000 % Suedzucker International Finance EUR Notes 09/16	EUR		650,0
REIT (Sociedades de inversión inmobiliaria)			
Francia			
Unibail-Rodamco Real Estate Investment Trust	Shs	1.661	1.661
Valores e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado			
Obligaciones			
EE.UU.			
2,8750 % Alcatel-Lucent USD Notes 03/25	USD		800,0
Otros títulos valores e instrumentos del mercado monetario			
Obligaciones			
Finlandia			
4,0000 % Talvivaara Mining EUR MTN 10/15	EUR		500,0
Titulos-valores	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Adquisiciones	Ventas
Derivados			
Los valores en cartera marcados con el signo menos son posiciones cortas.			
Derivados negociados en mercados extrabursátiles			
Operaciones de divisas a plazo			
Sold CHF / Bought EUR 28 Feb 2013	CHF		- 4.800.000,00
Sold EUR / Bought CHF 28 Feb 2013	EUR		- 3.868.988,00
Sold EUR / Bought CHF 28 Mar 2013	EUR		- 4.185.306,00
Sold EUR / Bought CHF 30 Nov 2012	EUR		- 2.894.323,00
Sold EUR / Bought CHF 31 Dec 2012	EUR		- 2.908.153,00
Sold EUR / Bought CHF 31 Jan 2013	EUR		- 3.380.686,00
Sold EUR / Bought GBP 28 Mar 2013	EUR		- 701.578,00
Sold EUR / Bought GBP 30 Nov 2012	EUR		- 747.416,00
Sold EUR / Bought GBP 31 Jan 2013	EUR		- 240.491,00
Sold EUR / Bought USD 28 Feb 2013	EUR		- 1.356.486,00
Sold EUR / Bought USD 28 Mar 2013	EUR		- 1.082.851,00
Sold EUR / Bought USD 30 Nov 2012	EUR		- 941.018,00
Sold EUR / Bought USD 31 Dec 2012	EUR		- 993.508,00
Sold EUR / Bought USD 31 Jan 2013	EUR		- 1.135.703,00
Sold GBP / Bought EUR 28 Feb 2013	GBP		- 1.000.000,00
Sold GBP / Bought EUR 28 Mar 2013	GBP		- 500.000,00
Sold GBP / Bought EUR 30 Nov 2012	GBP		- 900.000,00
Sold GBP / Bought EUR 31 Jan 2013	GBP		- 1.200.000,00
Sold USD / Bought EUR 28 Feb 2013	USD		- 600.000,00
Sold USD / Bought EUR 30 Nov 2012	USD		- 3.100.000,00
Sold USD / Bought EUR 31 Dec 2012	USD		- 1.800.000,00
Sold USD / Bought EUR 31 Jan 2013	USD		- 2.750.000,00
Sold USD / Bought EUR 31 Oct 2012	USD		- 1.700.000,00

Composición del patrimonio neto del Subfondo

a 31.03.2013

	30.03.2013 EUR	30.09.2012 EUR
Valores e instrumentos del mercado monetario		
(Precio de compra EUR 108.660.481,49)	113.248.519,13	72.631.780,50
Depósitos a plazo	0,00	0,00
Depósitos bancarios	8.735.963,38	3.256.214,16
Primas pagadas por la compra de opciones	0,00	0,00
Pagos por adelantado realizados en operaciones de permuta	0,00	0,00
Intereses por cobrar sobre		
– bonos	648.459,81	451.051,82
– depósitos a plazo	0,00	0,00
– operaciones de permuta	0,00	0,00
– depósitos bancarios	0,00	0,00
Dividendos por cobrar	0,00	0,00
Deudores por		
– suscripciones de Acciones	755.506,44	67.491,13
– operaciones de valores	0,00	0,00
Otros deudores	0,00	0,00
Ganancias no realizadas sobre		
– operaciones de opciones	0,00	0,00
– operaciones de futuros	52.880,00	0,00
– operaciones de permuta	0,00	0,00
– contratos de divisas a plazo	3.029,68	7.905,43
Activo total	123.444.358,44	76.414.443,04
Pasivo bancario	0,00	– 82.655,57
Primas recibidas por la venta de opciones	0,00	0,00
Pagos por adelantado recibidos en operaciones de permuta	0,00	0,00
Acreedores por intereses de operaciones de permutas	0,00	0,00
Acreedores por		
– reembolso de acciones del Fondo	– 35.418,23	– 3.152,05
– operaciones de valores	– 1.441.604,00	0,00
Otros acreedores	– 96.477,60	– 58.228,40
Pérdidas no realizadas sobre		
– operaciones de opciones	0,00	0,00
– operaciones de futuros	0,00	0,00
– operaciones de permuta	0,00	0,00
– contratos de divisas a plazo	0,00	– 3.630,18
Pasivo total	– 1.573.499,83	– 147.666,20
Patrimonio neto del Subfondo	121.870.858,61	76.266.776,84

Estado de variaciones en el patrimonio neto

en el periodo del 01.10.2012 al 31.03.2013

	01.10.2012–31.03.2013 EUR	Fecha de lanzamiento–30.09.2012 EUR
Patrimonio neto del Subfondo		
al inicio del periodo de referencia	76.266.776,84	0,00
Suscripciones		
– Clase A (EUR)	17.437.734,81	29.428.539,30
– Clase AT (EUR)	4.608.478,00	3.007,80
– Clase IT (EUR)	37.098.470,17	51.494.434,12
Reembolsos		
– Clase A (EUR)	– 2.163.251,76	– 7.214.004,34
– Clase AT (EUR)	– 73.726,24	– 993,31
– Clase IT (EUR)	– 15.163.782,76	0,00
Distribución	– 243.908,75	0,00
Compensación	– 513.528,04	– 267.622,56
Resultado de las operaciones	4.617.596,34	2.823.415,83
Patrimonio neto del Subfondo		
al término del periodo de referencia	121.870.858,61	76.266.776,84

Estado de variaciones en las acciones

en el periodo del 01.10.2012 al 31.03.2013

Acciones en EUR	01.10.2012–31.03.2013			Fecha de lanzamiento–30.09.2012		
	Acciones de Clase A	Acciones de Clase AT	Acciones de Clase IT	Acciones de Clase A	Acciones de Clase AT	Acciones de Clase IT
Número de acciones en circulación						
al inicio del periodo de referencia	213.631	20	49.417	0	0	0
Número de acciones						
– emitidas	158.681	41.322	33.126	284.178	30	49.417
– reembolsadas	– 19.696	– 657	– 13.574	– 70.547	– 10	0
Número de acciones en circulación						
al término del periodo de referencia	352.616	40.685	68.969	213.631	20	49.417

Para obtener más información sobre las fechas de lanzamiento y liquidación, consúltese la Tabla de rendimiento en las páginas 12 a 25.

Allianz Demographic Trends

Cartera de inversiones a 31.03.2013

Títulos-valores	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Adquisiciones en el periodo analizado	Ventas	Cartera 31.03.2013	Precio	Valor de cotización en EUR	% del patri- monio del Subfondo
Valores e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial						7.051.504,94	97,03
Acciones						6.935.219,28	95,43
Brasil						567.508,49	7,81
Anhanguera Educacional Participacoes	Shs		700	9.400	BRL 33,020	120.849,51	1,66
Cielo	Shs	4.900	100	4.800	BRL 58,690	109.684,51	1,51
EDP - Energias do Brasil	Shs		2.400	25.300	BRL 12,750	125.594,51	1,73
Itau Unibanco Holding	Shs	5.500	200	5.300	BRL 35,450	73.152,99	1,01
Localiza Rent a Car	Shs		800	9.700	BRL 36,600	138.226,97	1,90
Canadá						122.981,53	1,69
Suncor Energy	Shs		520	5.255	USD 29,890	122.981,53	1,69
China						368.120,35	5,07
China Oilfield Services -H-	Shs		24.000	90.000	HKD 16,240	147.413,55	2,03
CNOOC	Shs		10.000	83.000	HKD 14,900	124.730,66	1,72
Jiangsu Expressway -H-	Shs		10.000	122.000	HKD 7,800	95.976,14	1,32
Finlandia						140.003,28	1,93
Outotec	Shs	9.099	682	12.132	EUR 11,540	140.003,28	1,93
Francia						295.355,71	4,06
L'Oréal	Shs		200	1.285	EUR 122,150	156.962,75	2,16
Legrand	Shs		1.203	4.117	EUR 33,615	138.392,96	1,90
Alemania						538.519,96	7,41
Bayerische Motoren Werke	Shs		431	1.789	EUR 68,390	122.349,71	1,68
Fielmann	Shs		170	1.650	EUR 71,647	118.217,55	1,63
Fresenius	Shs		145	1.545	EUR 98,060	151.502,70	2,08
Münchener Rückversicherungsgesellschaft	Shs		270	1.000	EUR 146,450	146.450,00	2,02
Hong Kong						154.078,22	2,12
Guangdong Investment	Shs		40.000	224.000	HKD 6,820	154.078,22	2,12
Indonesia						244.287,68	3,36
Bank Mandiri Persero	Shs		33.500	182.500	IDR 10.000,000	147.044,76	2,02
Indofood Sukses Makmur	Shs		15.500	162.000	IDR 7.450,000	97.242,92	1,34
Japón						436.379,84	6,01
Astellas Pharma	Shs	2.000	100	1.900	JPY 5.033,688	79.670,86	1,10
Benesse Holdings	Shs		200	3.500	JPY 3.979,200	116.017,47	1,60
ITOCHU	Shs	2.400	1.200	14.500	JPY 1.143,025	138.064,94	1,90
Suzuki Motor	Shs	1.100	400	5.900	JPY 2.088,085	102.626,57	1,41
México						147.395,93	2,03
Grupo Financiero Banorte -O-	Shs		13.600	23.500	MXN 99,010	147.395,93	2,03
Singapur						151.024,32	2,08
Oversea-Chinese Banking	Shs		1.000	22.500	SGD 10,650	151.024,32	2,08
Suecia						139.896,92	1,92
Atlas Copco -A-	Shs		1.774	6.356	SEK 183,600	139.896,92	1,92
Suiza						149.835,88	2,06
Sonova Holding	Shs		90	866	CHF 113,000	80.300,99	1,10
UBS	Shs	5.800		5.800	CHF 14,610	69.534,89	0,96
Reino Unido						256.847,98	3,53
BHP Billiton	Shs		485	4.839	GBP 19,246	110.562,84	1,52
Diageo	Shs	1.400	550	6.000	GBP 20,537	146.285,14	2,01
EE.UU.						3.222.983,19	44,35
Aetna	Shs		370	3.670	USD 50,870	146.173,63	2,01
Agilent Technologies	Shs		790	4.170	USD 42,090	137.421,99	1,89
Allergan	Shs		310	1.801	USD 111,630	157.411,29	2,16
Ameriprise Financial	Shs		1.310	2.500	USD 73,050	142.988,62	1,97
AMETEK	Shs		845	4.595	USD 42,800	153.982,20	2,12
Archer-Daniels-Midland	Shs		555	5.660	USD 32,970	146.108,88	2,01
Citigroup	Shs		1.320	4.180	USD 44,460	145.508,04	2,00
Danaher	Shs		599	3.055	USD 61,840	147.918,31	2,04
Ecolab	Shs		240	2.440	USD 78,340	149.663,06	2,06
Flowserve	Shs		293	1.157	USD 165,220	149.670,85	2,06
Freeport-McMoRan Copper & Gold	Shs		330	3.311	USD 33,360	86.482,15	1,19
Johnson & Johnson	Shs		380	2.489	USD 81,270	158.378,56	2,18
Lorillard	Shs	2.796	300	3.944	USD 40,440	124.878,97	1,72
Microchip Technology	Shs	2.600		2.600	USD 36,500	74.303,19	1,02
PepsiCo	Shs		235	2.340	USD 78,290	143.437,73	1,97
Philip Morris International	Shs		190	1.906	USD 92,000	137.294,13	1,89
Ralph Lauren	Shs	550		550	USD 169,710	73.082,16	1,01

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

Cartera de inversiones a 31.03.2013

Títulos-valores	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Adquisiciones en el periodo analizado	Ventas	Cartera 31.03.2013		Precio	Valor de cotización en EUR	% del patri- monio del Subfondo
Roper Industries	Shs		100	1.025	USD	126,130	101.224,00	1,39
Schlumberger	Shs	150	420	2.274	USD	75,100	133.712,39	1,84
Sirona Dental Systems	Shs	1.300		1.300	USD	72,760	74.058,90	1,02
Thermo Fisher Scientific	Shs		624	2.692	USD	75,170	158.438,54	2,18
TransDigm Group	Shs	700	50	650	USD	150,960	76.827,46	1,06
Tyson Foods -A-	Shs		6.450	5.780	USD	24,180	109.427,22	1,51
UnitedHealth Group	Shs		310	3.160	USD	56,620	140.087,11	1,93
Visa -A-	Shs	200	490	1.170	USD	168,660	154.503,81	2,12
Acciones de participación							116.285,66	1,60
Israel							116.285,66	1,60
Teva Pharmaceutical Industries (ADR's)	Shs		380	3.760	USD	39,500	116.285,66	1,60
Inversiones en valores e instrumentos del mercado monetario							7.051.504,94	97,03
Depósitos en entidades financieras							218.303,97	3,00
Importes con vencimiento diario							218.303,97	3,00
State Street Bank GmbH, Luxembourg Branch	EUR						218.303,97	3,00
Inversiones en depósitos en entidades financieras							218.303,97	3,00
Activo/pasivo circulante neto	EUR						- 1.886,51	- 0,03
Patrimonio neto del Subfondo	EUR						7.267.922,40	100,00
Valor liquidativo por acción								
- Clase A (EUR) (distribución)	EUR						187,64	
- Clase AT (USD) (acumulación)	USD						17,05	
Acciones en circulación								
- Clase A (EUR) (distribución)	Shs						38.675	
- Clase AT (USD) (acumulación)	Shs						820	

Adquisiciones y ventas de valores e instrumentos del mercado monetario (clasificación a fecha del informe), así como de derivados y depósitos ya no incluidos en la cartera de inversiones al término del periodo de referencia

Títulos-valores	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Adquisiciones	Ventas
Valores e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial			
Acciones			
Brasil			
AES Tiete	Shs		13.300
MRV Engenharia e Participacoes	Shs		18.000
Japón			
Inpex Holdings	Shs		19
Suecia			
SKF -B-	Shs		4.190
EE.UU.			
Abbott Laboratories	Shs		2.830
AbbVie	Shs	2.740	2.740
Western Union	Shs		8.820

Composición del patrimonio neto del Subfondo

a 31.03.2013

	31.03.2013 EUR	30.09.2012 EUR
Valores e instrumentos del mercado monetario		
(Precio de compra EUR 4.936.507,87)	7.051.504,94	7.182.265,46
Depósitos a plazo	0,00	0,00
Depósitos bancarios	218.303,97	13.115,20
Primas pagadas por la compra de opciones	0,00	0,00
Pagos por adelantado realizados en operaciones de permuta	0,00	0,00
Intereses por cobrar sobre		
– bonos	0,00	0,00
– depósitos a plazo	0,00	0,00
– operaciones de permuta	0,00	0,00
– depósitos bancarios	0,00	0,00
Dividendos por cobrar	22.671,25	20.310,79
Deudores por		
– suscripciones de Acciones	10.843,10	0,00
– operaciones de valores	0,00	58.329,04
Otros deudores	0,00	0,00
Ganancias no realizadas sobre		
– operaciones de opciones	0,00	0,00
– operaciones de futuros	0,00	0,00
– operaciones de permuta	0,00	0,00
– contratos de divisas a plazo	0,00	0,00
Activo total	7.303.323,26	7.274.020,49
Pasivo bancario	0,00	0,00
Primas recibidas por la venta de opciones	0,00	0,00
Pagos por adelantado recibidos en operaciones de permuta	0,00	0,00
Acreedores por intereses de operaciones de permutas	0,00	0,00
Acreedores por		
– reembolso de acciones del Fondo	– 23.119,73	– 332,28
– operaciones de valores	0,00	0,00
Otros acreedores	– 12.281,13	– 12.343,44
Pérdidas no realizadas sobre		
– operaciones de opciones	0,00	0,00
– operaciones de futuros	0,00	0,00
– operaciones de permuta	0,00	0,00
– contratos de divisas a plazo	0,00	0,00
Pasivo total	– 35.400,86	– 12.675,72
Patrimonio neto del Subfondo	7.267.922,40	7.261.344,77

Estado de variaciones en el patrimonio neto

en el periodo del 01.10.2012 al 31.03.2013

	01.10.2012–31.03.2013 EUR	01.10.2011–31.03.2012 EUR
Patrimonio neto del Subfondo		
al inicio del periodo de referencia	7.261.344,77	8.607.971,23
Suscripciones		
– Clase A (EUR)	466.334,00	539.398,78
– Clase AT (USD)	62,68	1.476,14
Reembolsos		
– Clase A (EUR)	– 1.304.625,81	– 2.258.884,20
– Clase AT (USD)	– 4.122,53	0,00
Compensación	6.826,40	25.213,42
Resultado de las operaciones	842.102,89	1.647.391,56
Patrimonio neto del Subfondo		
al término del periodo de referencia	7.267.922,40	8.562.566,93

Estado de variaciones en las acciones

en el periodo del 01.10.2012 al 31.03.2013

Acciones en EUR	01.10.2012–31.03.2013 Acciones de Clase A	01.10.2011–31.03.2012 Acciones de Clase A
Número de acciones en circulación		
al inicio del periodo de referencia	43.503	63.447
Número de acciones		
– emitidas	2.667	3.510
– reembolsadas	– 7.495	– 14.587
Número de acciones en circulación		
al término del periodo de referencia	38.675	52.370

Acciones en USD	01.10.2012–31.03.2013 Acciones de Clase AT	01.10.2011–31.03.2012 Acciones de Clase AT
Número de acciones en circulación		
al inicio del periodo de referencia	1.149	1.278
Número de acciones		
– emitidas	5	126
– reembolsadas	– 334	0
Número de acciones en circulación		
al término del periodo de referencia	820	1.404

Para obtener más información sobre las fechas de lanzamiento y liquidación, consúltense la Tabla de rendimiento en las páginas 12 a 25.

Allianz Discovery Europe Strategy

Cartera de inversiones a 31.03.2013

Títulos-valores		Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Adquisiciones en el periodo analizado	Ventas	Cartera 31.03.2013	Precio	Valor de cotización en EUR	% del patri- monio del Subfondo
Valores e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial							86.539.371,00	100,76
Obligaciones							86.539.371,00	100,76
Austria							7.270.490,00	8,48
3,8000	% Austria Government EUR Bonds 03/13	EUR	1.000,0		1.000,0	% 102,045	1.020.450,00	1,19
3,1250	% Autobahnen- und Schnellstrassen-Finanzierungs EUR MTN 05/15	EUR	2.000,0		2.000,0	% 106,973	2.139.460,00	2,49
3,3750	% Erste Group Bank EUR MTN 09/14	EUR	4.000,0		4.000,0	% 102,765	4.110.580,00	4,80
Bélgica							4.243.180,00	4,94
4,2500	% Belgium Government EUR Bonds 04/14 S.43	EUR	4.000,0		4.000,0	% 106,080	4.243.180,00	4,94
Canadá							1.763.020,35	2,05
4,1250	% Province of Ontario Canada EUR MTN 03/13	EUR			1.755,0	% 100,457	1.763.020,35	2,05
República Checa							4.251.000,00	4,95
4,5000	% Czech Republic International EUR MTN 09/14	EUR	4.000,0		4.000,0	% 106,275	4.251.000,00	4,95
Finlandia							4.054.000,00	4,72
5,3750	% Finland Government EUR Bonds 02/13	EUR	2.000,0	2.000,0	4.000,0	% 101,350	4.054.000,00	4,72
Francia							12.117.890,00	14,11
1,7500	% Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale EUR MTN 11/13	EUR	1.000,0		4.000,0	% 101,015	4.040.580,00	4,70
2,6250	% Dexia Credit Local EUR MTN 10/14	EUR	1.000,0		3.000,0	% 101,788	3.053.640,00	3,56
0,6400	% Société Générale EUR FLR-MTN 15/15	EUR	4.000,0		4.000,0	% 100,225	4.009.000,00	4,67
5,6250	% Société Nationale des Chemins de Fer Français EUR Notes 01/13	EUR			1.000,0	% 101,467	1.014.670,00	1,18
Alemania							14.179.490,00	16,51
2,6250	% Deutsche Hypothekenbank EUR MTN 11/14	EUR	2.000,0		2.000,0	% 102,357	2.047.130,00	2,38
2,2500	% FMS Wertmanagement EUR MTN 11/14	EUR	1.000,0		4.000,0	% 102,648	4.105.920,00	4,78
1,8750	% Kreditanstalt für Wiederaufbau EUR MTN 11/13	EUR			4.000,0	% 100,215	4.008.580,00	4,67
4,2500	% NRW Bank EUR MTN 08/13	EUR			4.000,0	% 100,447	4.017.860,00	4,68
Luxemburgo							24.477.600,05	28,49
0	% ABN Amro Bank EUR Zero-Coupon Notes 13.08.2013	EUR			2.000,0	% 99,941	1.998.828,80	2,33
0	% Deutsche Apotheker und Ärztebank EUR Zero-Coupon Notes 05.06.2013	EUR			2.000,0	% 99,985	1.999.696,00	2,33
1,0000	% Export Import Bank of Korea EUR FLR-Notes 12/13	EUR			2.000,0	% 99,787	1.995.730,00	2,32
0	% ING Bank EUR Zero-Coupon Notes 09.01.2014	EUR	1.000,0		1.000,0	% 99,760	997.601,90	1,16
0	% ING Bank EUR Zero-Coupon Notes 27.03.2013	EUR			2.000,0	% 100,000	2.000.000,00	2,33
0	% KA FINANZ EUR Zero-Coupon Notes 13.12.2013	EUR	2.000,0		2.000,0	% 99,803	1.996.068,20	2,32
0	% Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale EUR Zero-Coupon Notes 24.06.2013	EUR			2.500,0	% 99,976	2.499.392,75	2,91
0	% Lloyds TSB Bank EUR Zero-Coupon Notes 15.08.2013	EUR			2.000,0	% 99,940	1.998.796,00	2,33
0	% Macquarie Bank EUR Zero-Coupon Notes 15.04.2013	EUR			2.000,0	% 99,999	1.999.982,80	2,33
0	% Natixis Raffles Place EUR Zero-Coupon Notes 24.07.2013	EUR			1.000,0	% 99,960	999.599,00	1,16
0	% Natixis Raffles Place EUR Zero-Coupon Notes 16.01.2014	EUR	1.000,0		1.000,0	% 99,800	998.004,00	1,16
0	% Rabobank EUR Zero-Coupon Notes 03.02.2014	EUR	1.000,0		1.000,0	% 99,780	997.799,00	1,16
0	% Shinhan Bank EUR Zero-Coupon Notes 19.04.2013	EUR			2.000,0	% 99,999	1.999.973,20	2,33
0	% Skandinaviska Enskilda Banken EUR Zero-Coupon Notes 11.12.2013	EUR	2.000,0		2.000,0	% 99,806	1.996.128,40	2,32
Organismos supranacionales							6.033.930,00	7,03
1,0000	% European Financial Stability Facility EUR MTN 12/14	EUR	1.000,0		4.000,0	% 100,782	4.031.280,00	4,70
4,3750	% European Investment Bank EUR MTN 07/13	EUR		2.000,0	2.000,0	% 100,133	2.002.650,00	2,33
Países Bajos							999.660,60	1,16
0	% Rabobank EUR Zero-Coupon Notes 10.07.2013	EUR			1.000,0	% 99,966	999.660,60	1,16
Reino Unido							7.149.110,00	8,32
3,1250	% Abbey National Treasury Services (London) EUR MTN 10/14	EUR	4.000,0		4.000,0	% 103,330	4.133.180,00	4,81
2,8750	% Abbey National Treasury Services (London) EUR MTN 11/13	EUR	3.000,0		3.000,0	% 100,531	3.015.930,00	3,51
Inversiones en valores e instrumentos del mercado monetario							86.539.371,00	100,76

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

Cartera de inversiones a 31.03.2013

Títulos-valores	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Adquisiciones en el periodo analizado	Ventas	Cartera 31.03.2013	Precio	Ganancias/ pérdidas no realizadas	% del patri- monio del Subfondo
Derivados							
Los valores en cartera marcados con el signo menos son posiciones cortas.							
Derivados negociados en mercados extrabursátiles						- 205.230,08	- 0,24
Operaciones de permuta						- 205.230,08	- 0,24
Permutas de rentabilidad total						- 205.230,08	- 0,24
EUR 9M-Libor Total Return Swap	EUR	1.932.555.666,42	1.912.067.321,31	88.149.678,92		- 205.230,08	- 0,24
Inversiones en derivados						- 205.230,08	- 0,24
Activo/pasivo circulante neto	EUR					- 445.013,72	- 0,52
Patrimonio neto del Subfondo	EUR					85.889.127,20	100,00
Valor liquidativo por acción							
- Clase A (EUR) (distribución)	EUR					108,65	
- Clase CT (EUR) (acumulación)	EUR					107,32	
- Clase I (EUR) (distribución)	EUR					1.101,65	
- Clase P (EUR) (distribución)	EUR					1.034,64	
- Clase WT (EUR) (acumulación)	EUR					994,37	
- Clase A (GBP) (distribución)	GBP					101,41	
Acciones en circulación							
- Clase A (EUR) (distribución)	Shs					262.624	
- Clase CT (EUR) (acumulación)	Shs					26.214	
- Clase I (EUR) (distribución)	Shs					33.246	
- Clase P (EUR) (distribución)	Shs					2.958	
- Clase WT (EUR) (acumulación)	Shs					14.929	
- Clase A (GBP) (distribución)	Shs					91	

Adquisiciones y ventas de valores e instrumentos del mercado monetario (clasificación a fecha del informe), así como de derivados y depósitos ya no incluidos en la cartera de inversiones al término del periodo de referencia

Titulos-valores	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Adquisiciones	Ventas
Valores e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial			
Obligaciones			
Francia			
0 % France Government EUR Zero-Coupon Bonds 07.03.2013	EUR		3.000,0
0 % Société Générale EUR Zero-Coupon Notes 03.12.2012	EUR		1.000,0
2,1250 % Unedic EUR MTN 09/12	EUR		4.000,0
Luxemburgo			
0 % Rabobank Nederland EUR Zero-Coupon Notes 21.12.2012	EUR		3.000,0
Organismos supranacionales			
0,4000 % European Financial Stability Facility EUR MTN 12/13	EUR		2.500,0
Reino Unido			
0,7500 % HSBC Bank EUR Notes 12/13	EUR		3.000,00

Composición del patrimonio neto del Subfondo

a 31.03.2013

	31.03.2013 EUR	30.09.2012 EUR
Valores e instrumentos del mercado monetario		
(Precio de compra EUR 86.856.493,09)	86.539.371,00	65.432.943,93
Depósitos a plazo	0,00	0,00
Depósitos bancarios	0,00	3.861.517,73
Primas pagadas por la compra de opciones	0,00	0,00
Pagos por adelantado realizados en operaciones de permuta	0,00	0,00
Intereses por cobrar sobre		
– bonos	1.097.532,33	458.128,12
– depósitos a plazo	0,00	0,00
– operaciones de permuta	0,00	0,00
– depósitos bancarios	0,00	0,00
Dividendos por cobrar	0,00	0,00
Deudores por		
– suscripciones de Acciones	0,00	0,00
– operaciones de valores	0,00	135.314.149,77
Otros deudores	0,00	0,00
Ganancias no realizadas sobre		
– operaciones de opciones	0,00	0,00
– operaciones de futuros	0,00	0,00
– operaciones de permuta	0,00	0,00
– contratos de divisas a plazo	0,00	0,00
Activo total	87.636.903,33	205.066.739,55
Pasivo bancario	– 939.486,81	0,00
Primas recibidas por la venta de opciones	0,00	0,00
Pagos por adelantado recibidos en operaciones de permuta	0,00	0,00
Acreedores por intereses de operaciones de permutas	0,00	0,00
Acreedores por		
– reembolso de acciones del Fondo	0,00	0,00
– operaciones de valores	0,00	– 135.758.700,44
Otros acreedores	– 603.059,24	– 863.124,04
Pérdidas no realizadas sobre		
– operaciones de opciones	0,00	0,00
– operaciones de futuros	0,00	0,00
– operaciones de permuta	– 205.230,08	0,00
– contratos de divisas a plazo	0,00	0,00
Pasivo total	– 1.747.776,13	– 136.621.824,48
Patrimonio neto del Subfondo	85.889.127,20	68.444.915,07

Estado de variaciones en el patrimonio neto

en el periodo del 01.10.2012 al 31.03.2013

	01.10.2012–31.03.2013 EUR	01.10.2011–31.03.2012 EUR
Patrimonio neto del Subfondo		
al inicio del periodo de referencia	68.444.915,07	55.757.138,74
Suscripciones		
– Clase A (EUR)	2.962.125,31	5.167.330,02
– Clase CT (EUR)	545.514,17	747.858,94
– Clase I (EUR)	16.788.043,33	3.039.169,56
– Clase P (EUR)	295.077,15	0,00
– Clase WT (EUR)	14.827.115,90	0,00
– Clase A (GBP)	362,00	354,49
Reembolsos		
– Clase A (EUR)	– 2.737.589,77	– 6.370.314,26
– Clase CT (EUR)	– 414.541,50	– 350.470,58
– Clase I (EUR)	– 17.595.534,90	0,00
– Clase P (EUR)	– 1.024,06	0,00
– Clase A (H-GBP)	0,00	– 974.980,86
Distribución	– 83.726,59	– 250.873,10
Compensación	1.377,84	– 113.745,09
Resultado de las operaciones	2.857.013,25	4.749.718,80
Patrimonio neto del Subfondo		
al término del periodo de referencia	85.889.127,20	61.401.186,66

Estado de variaciones en las acciones

en el periodo del 01.10.2012 al 31.03.2013

Acciones en EUR	01.10.2012–31.03.2013				01.10.2011–31.03.2012		
	Acciones de Clase A	Acciones de Clase CT	Acciones de Clase I	Acciones de Clase P	Acciones de Clase A	Acciones de Clase CT	Acciones de Clase I
Número de acciones en circulación							
al inicio del periodo de referencia	260.884	25.052	34.106	2.671	323.596	21.147	21.798
Número de acciones							
– emitidas	27.017	5.072	15.164	288	49.864	7.529	3.004
– reembolsadas	– 25.277	– 3.910	– 16.024	– 1	– 61.632	– 3.509	0
Número de acciones en circulación							
al término del periodo de referencia	262.624	26.214	33.246	2.958	311.828	25.167	24.802

Acciones en EUR	01.10.2012–31.03.2013
	Acciones de Clase WT
Número de acciones en circulación	
al inicio del periodo de referencia	0
Número de acciones	
– emitidas	14.929
– reembolsadas	0
Número de acciones en circulación	
al término del periodo de referencia	14.929

Acciones en GBP	01.10.2012–31.03.2013	01.10.2011–31.03.2012	
	Acciones de Clase A	Acciones de Clase A	Acciones de Clase A (H-GBP)
Número de acciones en circulación			
al inicio del periodo de referencia	88	196	8.381
Número de acciones			
– emitidas	3	3	0
– reembolsadas	0	0	– 8.381
Número de acciones en circulación			
al término del periodo de referencia	91	199	0

Para obtener más información sobre las fechas de lanzamiento y liquidación, consúltase la Tabla de rendimiento en las páginas 12 a 25.

Allianz Discovery Germany Strategy

Cartera de inversiones a 31.03.2013

Títulos-valores	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Adquisiciones en el periodo analizado	Ventas	Cartera 31.03.2013	Precio	Valor de cotización en EUR	% del patri- monio del Subfondo
Valores e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial						7.967.790,00	72,31
Obligaciones						7.967.790,00	72,31
Bélgica						1.037.850,00	9,42
4,0000 % Belgium Government EUR Bonds 08/14 S.54	EUR			1.000,0 %	103,785	1.037.850,00	9,42
Finlandia						405.400,00	3,68
5,3750 % Finland Government EUR Bonds 02/13	EUR		1.100,0	400,0 %	101,350	405.400,00	3,68
Francia						2.026.340,00	18,39
2,6250 % Dexia Crédit Local EUR MTN 10/14	EUR	500,0		1.000,0 %	101,788	1.017.880,00	9,24
0,6400 % Société Générale EUR FLR-MTN 13/15	EUR	500,0		500,0 %	100,225	501.125,00	4,55
5,6250 % Société Nationale des Chemins de Fer Français EUR Notes 01/13	EUR			500,0 %	101,467	507.335,00	4,60
Alemania						2.307.393,75	20,94
2,6250 % Deutsche Hypothekenbank EUR MTN 11/14	EUR	750,0		750,0 %	102,357	767.673,75	6,97
2,2500 % FMS Wertmanagement EUR MTN 11/14	EUR			1.500,0 %	102,648	1.539.720,00	13,97
Organismos supranacionales						1.408.350,00	12,78
1,0000 % European Financial Stability Facility EUR MTN 12/14	EUR			1.000,0 %	100,782	1.007.820,00	9,15
4,3750 % European Investment Bank EUR MTN 07/13	EUR			400,0 %	100,133	400.530,00	3,63
Países Bajos						782.456,25	7,10
3,7500 % ABN AMRO Bank EUR MTN 09/14	EUR	750,0		750,0 %	104,328	782.456,25	7,10
Instrumentos del mercado monetario negociados en mercados extrabursátiles (con calificación de primera calidad de inversión)						2.497.507,50	22,68
Instrumentos del mercado monetario						2.497.507,50	22,68
Luxemburgo						1.997.677,20	18,14
0 % ING Bank EUR Zero-Coupon Notes 09.01.2014	EUR	500,0		500,0 %	99,760	498.800,95	4,53
0 % Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale EUR Zero-Coupon Notes 24.06.2013	EUR			500,0 %	99,976	499.878,55	4,54
0 % Macquarie Bank EUR Zero-Coupon Notes 15.04.2013	EUR			500,0 %	99,999	499.995,70	4,54
0 % Natixis (Singapore) EUR Zero-Coupon Notes 16.01.2014	EUR	500,0		500,0 %	99,800	499.002,00	4,53
Países Bajos						499.830,30	4,54
0 % Rabobank EUR Zero-Coupon Notes 10.07.2013	EUR			500,0 %	99,966	499.830,30	4,54
Inversiones en valores e instrumentos del mercado monetario						10.465.297,50	94,99
Depósitos en entidades financieras						564.273,89	5,12
Importes con vencimiento diario						564.273,89	5,12
State Street Bank GmbH, Luxembourg Branch	EUR					564.273,89	5,12
Inversiones en depósitos en entidades financieras						564.273,89	5,12
Títulos-valores	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Adquisiciones en el periodo analizado	Ventas	Cartera 31.03.2013	Precio	Ganancias/ pérdidas no realizadas	% del patri- monio del Subfondo
Derivados							
Los valores en cartera marcados con el signo menos son posiciones cortas.							
Derivados negociados en mercados extrabursátiles						- 1.188,62	- 0,01
Operaciones de permuta						- 1.188,62	- 0,01
Permutas de rentabilidad total						- 1.188,62	- 0,01
EUR 9M-Libor Total Return Swap Cp 0.55	EUR	314.407.276,23	315.487.098,80	11.624.672,25		- 1.188,62	- 0,01
Inversiones en derivados						- 1.188,62	- 0,01
Activo/pasivo circulante neto						- 10.502,55	- 0,10
Patrimonio neto del Subfondo						11.017.880,22	100,00
Valor liquidativo por acción							
- Clase I (EUR) (distribución)	EUR					1.101,79	
Acciones en circulación							
- Clase I (EUR) (distribución)	Shs					10.000	

Adquisiciones y ventas de valores e instrumentos del mercado monetario (clasificación a fecha del informe), así como de derivados y depósitos ya no incluidos en la cartera de inversiones al término del periodo de referencia

Títulos-valores	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Adquisiciones	Ventas
Valores e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial			
Obligaciones			
Francia			
0 % France Government EUR Zero-Coupon Bonds 07.03.2013	EUR		1.000,0
Alemania			
1,0000 % Bundesrepublik Deutschland EUR Bonds 10/12	EUR		1.500,0
Países Bajos			
1,7500 % Netherlands Government EUR Bonds 10/13	EUR		1.000,0
Instrumentos del mercado monetario negociados en mercados extrabursátiles (con calificación de primera calidad de inversión)			
Instrumentos del mercado monetario			
Francia			
0 % Société Générale EUR Zero-Coupon Notes 03.12.2012	EUR		500,0

Composición del patrimonio neto del Subfondo

a 31.03.2013

	31.03.2013 EUR	30.09.2012 EUR
Valores e instrumentos del mercado monetario		
(Precio de compra EUR 10.497.039,20)	10.465.297,50	12.124.956,15
Depósitos a plazo	0,00	0,00
Depósitos bancarios	564.273,89	315.002,55
Primas pagadas por la compra de opciones	0,00	0,00
Pagos por adelantado realizados en operaciones de permuta	0,00	0,00
Intereses por cobrar sobre		
– bonos	161.541,68	99.701,66
– depósitos a plazo	0,00	0,00
– operaciones de permuta	0,00	0,00
– depósitos bancarios	0,00	0,00
Dividendos por cobrar	0,00	0,00
Deudores por		
– suscripciones de Acciones	0,00	0,00
– operaciones de valores	0,00	25.407.408,17
Otros deudores	0,00	0,00
Ganancias no realizadas sobre		
– operaciones de opciones	0,00	0,00
– operaciones de futuros	0,00	0,00
– operaciones de permuta	0,00	0,00
– contratos de divisas a plazo	0,00	0,00
Activo total	11.191.113,07	37.947.068,53
Pasivo bancario	0,00	0,00
Primas recibidas por la venta de opciones	0,00	0,00
Pagos por adelantado recibidos en operaciones de permuta	0,00	0,00
Acreedores por intereses de operaciones de permutas	0,00	0,00
Acreedores por		
– reembolso de acciones del Fondo	0,00	0,00
– operaciones de valores	0,00	– 25.347.759,03
Otros acreedores	– 172.044,23	– 106.322,62
Pérdidas no realizadas sobre		
– operaciones de opciones	0,00	0,00
– operaciones de futuros	0,00	0,00
– operaciones de permuta	– 1.188,62	0,00
– contratos de divisas a plazo	0,00	0,00
Pasivo total	– 173.232,85	– 25.454.081,65
Patrimonio neto del Subfondo	11.017.880,22	12.492.986,88

Estado de variaciones en el patrimonio neto

en el periodo del 01.10.2012 al 31.03.2013

	01.10.2012–31.03.2013 EUR	Fecha de lanzamiento–31.03.2012 EUR
Patrimonio neto del Subfondo		
al inicio del periodo de referencia	12.492.986,88	0,00
Suscripciones		
– Clase I (EUR)	0,00	10.500.000,00
Reembolsos		
– Clase I (EUR)	– 2.144.620,00	0,00
Distribución	– 15.263,52	0,00
Compensación	72.563,04	0,00
Resultado de las operaciones	612.213,82	310.638,57
Patrimonio neto del Subfondo		
al término del periodo de referencia	11.017.880,22	10.810.638,57

Estado de variaciones en las acciones

en el periodo del 01.10.2012 al 31.03.2013

Acciones en EUR	01.10.2012–31.03.2013 Acciones de Clase I	Fecha de lanzamiento–31.03.2012 Acciones de Clase I
Número de acciones en circulación		
al inicio del periodo de referencia	12.000	0
Número de acciones		
– emitidas	0	10.500
– reembolsadas	– 2.000	0
Número de acciones en circulación		
al término del periodo de referencia	10.000	10.500

Para obtener más información sobre las fechas de lanzamiento y liquidación, consúltense la Tabla de rendimiento en las páginas 12 a 25.

Allianz Dynamic Commodities

Cartera de inversiones a 31.03.2013

Títulos-valores	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Adquisiciones en el periodo analizado	Ventas	Cartera 31.03.2013	Precio	Valor de cotización en EUR	% del patri- monio del Subfondo	
Valores e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial							11.110.243,81	83,86
Obligaciones							11.110.243,81	83,86
Austria							1.562.510,00	11,80
3,1250 % Autobahnen- und Schnellstrassen-Finanzierungs EUR MTN 05/15	EUR	500,0		500,0	%	106,973	534.865,00	4,04
3,3750 % Erste Group Bank EUR MTN 09/14	EUR			1.000,0	%	102,765	1.027.645,00	7,76
Bélgica							795.596,25	6,00
4,2500 % Belgium Government EUR Bonds 04/14 S.43	EUR	750,0		750,0	%	106,080	795.596,25	6,00
Francia							2.518.365,00	19,01
0,4860 % BNP Paribas EUR FLR-MTN 12/13	EUR	500,0		500,0	%	100,150	500.750,00	3,78
2,6250 % Dexia Credit Local EUR MTN 10/14	EUR	1.000,0		1.000,0	%	101,788	1.017.880,00	7,68
0 % France Government EUR Zero-Coupon Bonds 14.11.2013	EUR	1.000,0		1.000,0	%	99,974	999.735,00	7,55
Alemania							3.184.655,06	24,03
2,6250 % Deutsche Hypothekenbank EUR MTN 11/14	EUR	500,0		500,0	%	102,357	511.782,50	3,86
3,7500 % Deutsche Pfandbriefbank EUR Notes 06/13 S.5023	EUR			1.000,0	%	100,565	1.005.650,00	7,59
2,2500 % FMS Wertmanagement EUR MTN 11/14	EUR	500,0		500,0	%	102,648	513.240,00	3,87
1,8750 % Kreditanstalt für Wiederaufbau EUR MTN 11/13	EUR			500,0	%	100,215	501.072,50	3,78
3,1250 % Land Bayern EUR Notes 06/14 S.102	EUR			638,0	%	102,337	652.910,06	4,93
Organismos supranacionales							1.007.820,00	7,61
1,0000 % European Financial Stability Facility EUR MTN 12/14	EUR		1.000,0	1.000,0	%	100,782	1.007.820,00	7,61
Países Bajos							519.270,00	3,92
3,0000 % ING Bank EUR MTN 09/14	EUR	500,0		500,0	%	103,854	519.270,00	3,92
Reino Unido							1.522.027,50	11,49
3,1250 % Abbey National Treasury Services (London) EUR MTN 10/14	EUR	500,0		500,0	%	103,330	516.647,50	3,90
2,7500 % Royal Bank of Scotland EUR MTN 10/13	EUR			1.000,0	%	100,538	1.005.380,00	7,59
Unidades de inversión (Comisión de gestión del fondo objetivo en % anual)							1.062.347,00	8,02
Alemania							1.062.347,00	8,02
Allianz PIMCO Geldmarktfonds Spezial -I- EUR - (0.150%)	Shs	1.100,000		1.100,000	EUR	965,770	1.062.347,00	8,02
Inversiones en valores e instrumentos del mercado monetario							12.172.590,81	91,88
Depósitos en entidades financieras							695.697,77	5,25
Importes con vencimiento diario							695.697,77	5,25
State Street Bank GmbH, Luxembourg Branch	EUR						695.697,77	5,25
Inversiones en depósitos en entidades financieras							695.697,77	5,25
Títulos-valores	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Adquisiciones en el periodo analizado	Ventas	Cartera 31.03.2013	Precio	Ganancias/ pérdidas no realizadas	% del patri- monio del Subfondo	
Derivados								
Los valores en cartera marcados con el signo menos son posiciones cortas.								
Derivados negociados en mercados extrabursátiles							244.306,86	1,84
Operaciones de permuta							244.306,86	1,84
Permutas de rentabilidad total							244.306,86	1,84
USD CSC US RCM Index Total Return Swap	USD	57.745,49		17.000.000,00			244.306,86	1,84
Inversiones en derivados							244.306,86	1,84
Activo/pasivo circulante neto	EUR						136.317,62	1,03
Patrimonio neto del Subfondo	EUR						13.248.913,06	100,00
Valor liquidativo por acción								
– Clase I (EUR) (distribución)	EUR						861,48	
Acciones en circulación								
– Clase I (EUR) (distribución)	Shs						15.379	

Adquisiciones y ventas de valores e instrumentos del mercado monetario (clasificación a fecha del informe), así como de derivados y depósitos ya no incluidos en la cartera de inversiones al término del periodo de referencia

Títulos-valores	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Adquisiciones	Ventas
Valores e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial			
Obligaciones			
Bélgica			
0 % Belgium Government EUR Zero-Coupon Bonds 15.11.2012	EUR		500,0
Alemania			
4,5000 % Duesseldorfer Hypothekenbank EUR Notes 07/13	EUR		1.000,0
2,1250 % Land Hessen EUR Notes 09/13	EUR		500,0
Luxemburgo			
2,2500 % Eurohypo Europäische Hypothekenbank Luxembourg EUR MTN 10/13	EUR	500,0	500,0
Organismos supranacionales			
0,4000 % European Financial Stability Facility EUR MTN 12/13	EUR		500,0
Títulos-valores	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Adquisiciones	Ventas
Derivados			
Los valores en cartera marcados con el signo menos son posiciones cortas.			
Derivados cotizados en bolsa			
Operaciones de opciones			
Compra de opciones de compra sobre índices (long call)			
Call 1000 DJ EURO STOXX 50 Index 12/12	Ctr		151
Compra de opciones de venta sobre índices (long put)			
Put 7000 DJ EURO STOXX 50 Index 12/12	Ctr		151
Venta de opciones de compra de índices (short call)			
Call 7000 DJ EURO STOXX 50 Index 12/12	Ctr	151	0
Venta de opciones de venta de índices (short put)			
Put 1000 DJ EURO STOXX 50 Index 12/12	Ctr	151	0
Derivados negociados en mercados extrabursátiles			
Operaciones de permuta			
Permutas de rentabilidad total			
USD CSC US RCM Index Total Return Swap Cp 0,55	USD	0,00	75.667,87
USD CSC US RCM Index Total Return Swap Cp 0,55	USD	57.318,23	57.318,23
USD CSC US RCM Index Total Return Swap Cp 0,55	USD	55.413,92	55.413,92
USD CSC US RCM Index Total Return Swap Cp 0,55	USD	57.469,97	57.469,97
USD CSC US RCM Index Total Return Swap Cp 0,55	USD	85.545,05	85.545,05
USD CSC US RCM Index Total Return Swap Cp 0,55	USD	64.163,60	64.163,60

Composición del patrimonio neto del Subfondo

a 31.03.2013

	31.03.2013 EUR	30.09.2012 EUR
Valores e instrumentos del mercado monetario		
(Precio de compra EUR 12.202.328,77)	12.172.590,81	8.787.134,55
Depósitos a plazo	0,00	0,00
Depósitos bancarios	695.697,77	1.790.380,18
Primas pagadas por la compra de opciones	0,00	8.781.858,00
Pagos por adelantado realizados en operaciones de permuta	0,00	0,00
Intereses por cobrar sobre		
– bonos	136.423,39	110.143,03
– depósitos a plazo	0,00	0,00
– operaciones de permuta	0,00	0,00
– depósitos bancarios	0,00	0,00
Dividendos por cobrar	14.257,68	0,00
Deudores por		
– suscripciones de Acciones	0,00	0,00
– operaciones de valores	0,00	0,00
Otros deudores	0,00	0,00
Ganancias no realizadas sobre		
– operaciones de opciones	0,00	727.756,81
– operaciones de futuros	0,00	0,00
– operaciones de permuta	244.306,86	0,00
– contratos de divisas a plazo	0,00	0,00
Activo total	13.263.276,51	20.197.272,57
Pasivo bancario	0,00	0,00
Primas recibidas por la venta de opciones	0,00	– 9.764,67
Pagos por adelantado recibidos en operaciones de permuta	0,00	0,00
Acreedores por intereses de operaciones de permutas	– 5.570,10	– 7.228,77
Acreedores por		
– reembolso de acciones del Fondo	0,00	0,00
– operaciones de valores	0,00	0,00
Otros acreedores	– 8.793,35	– 13.083,07
Pérdidas no realizadas sobre		
– operaciones de opciones	0,00	– 446.359,65
– operaciones de futuros	0,00	0,00
– operaciones de permuta	0,00	– 83.535,51
– contratos de divisas a plazo	0,00	0,00
Pasivo total	– 14.363,45	– 559.971,67
Patrimonio neto del Subfondo	13.248.913,06	19.637.300,90

Estado de variaciones en el patrimonio neto

en el periodo del 01.10.2012 al 31.03.2013

	01.10.2012–31.03.2013 EUR	01.10.2011–31.03.2012 EUR
Patrimonio neto del Subfondo		
al inicio del periodo de referencia	19.637.300,90	43.882.948,34
Suscripciones		
– Clase I (EUR)	1.918.663,57	5.883.312,39
Reembolsos		
– Clase I (EUR)	– 6.923.089,84	– 17.766.088,20
Compensación	97.295,49	– 897.997,86
Resultado de las operaciones	– 1.481.257,06	– 1.256.572,51
Patrimonio neto del Subfondo		
al término del periodo de referencia	13.248.913,06	29.845.602,16

Estado de variaciones en las acciones

en el periodo del 01.10.2012 al 31.03.2013

Acciones en EUR	01.10.2012–31.03.2013 Acciones de Clase I	01.10.2011–31.03.2012 Acciones de Clase I
Número de acciones en circulación		
al inicio del periodo de referencia	20.871	44.299
Número de acciones		
– emitidas	2.237	6.083
– reembolsadas	– 7.729	– 18.282
Número de acciones en circulación		
al término del periodo de referencia	15.379	32.100

Para obtener más información sobre las fechas de lanzamiento y liquidación, consúltense la Tabla de rendimiento en las páginas 12 a 25.

Allianz Dynamic Emerging Multi Asset

Cartera de inversiones a 31.03.2013

Títulos-valores		Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Adquisiciones en el periodo analizado	Ventas	Cartera 31.03.2013	Precio	Valor de cotización en USD	% del patri- monio del Subfondo
Valores e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial							25.398.416,70	73,17
Obligaciones							25.398.416,70	73,17
Austria							3.826.603,80	11,03
3,2500	% Austria Government USD MTN 03/13	USD	500,0		3.800,0	% 100,700	3.826.603,80	11,03
Dinamarca							2.508.350,00	7,23
2,0000	% FIH Erhvervsbank USD Notes 10/13	USD	1.500,0		2.500,0	% 100,334	2.508.350,00	7,23
Alemania							3.413.770,00	9,84
3,5000	% Kreditanstalt für Wiederaufbau USD Notes 08/13	USD			3.400,0	% 100,405	3.413.770,00	9,84
Organismos supranacionales							15.649.692,90	45,07
5,0000	% Council of Europe Development Bank USD MTN 07/14	USD	3.000,0		3.000,0	% 103,868	3.116.025,00	8,97
4,2500	% Eurofima USD MTN 04/14	USD			2.000,0	% 103,293	2.065.850,00	5,95
5,2500	% European Investment Bank USD MTN 06/13	USD	2.000,0		3.300,0	% 100,600	3.319.800,00	9,56
3,3750	% European Investment Bank USD Notes 03/13	USD			2.100,0	% 100,615	2.112.912,90	6,09
3,5000	% Inter-American Development Bank USD MTN 03/13	USD	2.500,0		2.500,0	% 100,883	2.522.082,50	7,27
3,6250	% International Bank for Reconstruction & Development USD MTN 03/13	USD	2.500,0		2.500,0	% 100,521	2.513.022,50	7,23
Unidades de inversión							3.885.687,00	11,20
(Comisión de gestión del fondo objetivo en % anual)								
Irlanda							2.234.595,00	6,44
BNY Mellon Global Funds - Emerging Markets Debt Local Currency Fund -A- USD - (1.500%)								
	Shs	250.000,000	180.000,000	1.650.000,000	USD	1,354	2.234.595,00	6,44
Luxemburgo							1.651.092,00	4,76
Franklin Templeton Investment Funds - Templeton Frontier Markets Fund -A- USD - (2.100%)								
	Shs	116.000,000	100.000,000	66.000,000	USD	17,510	1.155.660,00	3,33
JPMorgan Funds - JPM Emerging Markets Investment Grade Bond - Class A								
	Shs	4.200,000		4.200,000	USD	117,960	495.432,00	1,43
Inversiones en valores e instrumentos del mercado monetario							29.284.103,70	84,37
Depósitos en entidades financieras							38.760.951,64	111,69
Importes con vencimiento diario							38.760.951,64	111,69
State Street Bank GmbH, Luxembourg Branch								
	USD						23.130.543,79	66,65
Depósitos utilizados para garantizar derivados								
	USD						15.630.407,85	45,04
Inversiones en depósitos en entidades financieras							38.760.951,64	111,69

Cartera de inversiones a 31.03.2013

Títulos-valores	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Adquisiciones en el periodo analizado	Ventas	Cartera 31.03.2013	Precio	Ganancias/ pérdidas no realizadas	% del patri- monio del Subfondo
Derivados							
Los valores en cartera marcados con el signo menos son posiciones cortas.							
Derivados cotizados en bolsa						- 633.581,78	- 1,83
Operaciones de futuros						- 633.581,78	- 1,83
Compra de futuros sobre índices						- 668.883,63	- 1,93
Bovespa Index Futures 04/13	Ctr	20		20	BRL 56.063,000	- 6.826,38	- 0,02
BUX Index Futures 12/13	Ctr	1.307	596	711	HUF 18.252,000	- 32.176,22	- 0,09
FSTE Russia IOB Index Futures 06/13	Ctr	14		14	USD 815,720	- 33.096,00	- 0,10
Hang Seng China Enterprises Index Futures 04/13	Ctr	8		8	HKD 10.885,000	- 4.998,04	- 0,01
KOSPI 200 Index Futures 06/13	Ctr	5		5	KRW 263,900	- 7.752,11	- 0,02
MSCI Emerging Markets Mini Futures 06/13	Ctr	473		473	USD 1.026,100	- 640.460,92	- 1,85
SGX CNX Nifty Index Futures 04/13	Ctr	51		51	USD 5.721,500	4.386,00	0,01
TurkDEX-ISE 30 Index Futures 04/13	Ctr	113		113	TRY 104,275	52.040,04	0,15
Venta de futuros sobre índices						35.301,85	0,10
FTSE JSE Top 10 Index Futures 06/13	Ctr		15	- 15	ZAR 35.563,000	10.751,87	0,03
Hang Seng Index Futures 04/13	Ctr		4	- 4	HKD 22.316,000	1.146,46	0,00
KLSE Composite Index Futures 04/13	Ctr		23	- 23	MYR 1.670,000	- 5.199,42	- 0,01
Mexico Bolsa Index Futures 06/13	Ctr		18	- 18	MXN 44.163,000	393,22	0,00
MSCI Taiwan Index Futures 04/13	Ctr		21	- 21	USD 281,300	- 1.260,00	0,00
SET50 Index Futures 06/13	Ctr		18	- 18	THB 1.010,200	1.355,87	0,00
WIG20 Index Futures 06/13	Ctr		72	- 72	PLN 2.353,000	28.113,85	0,08
Derivados negociados en mercados extrabursátiles						- 2.323.800,46	- 6,69
Operaciones de divisas a plazo						- 2.118.646,76	- 6,10
Sold USD / Bought EUR 15 May 2013	USD		- 42.991.751,55			- 2.163.058,60	- 6,23
Sold EUR / Bought USD 15 May 2013	EUR		- 4.287.805,98			44.411,84	0,13
Operaciones de permuta						- 205.153,70	- 0,59
Permutas de rentabilidad total						- 205.153,70	- 0,59
USD JPM Index Total Return Swap	USD	18.631,58		18.631,58		- 205.153,70	- 0,59
Inversiones en derivados						- 2.957.382,24	- 8,52
Activo/pasivo circulante neto	USD					- 30.382.013,66	- 87,54
Patrimonio neto del Subfondo	USD					34.705.659,44	100,00
Valor liquidativo por acción							
- Clase I (H2-EUR) (distribución)	EUR					873,80	
Acciones en circulación							
- Clase I (H2-EUR) (distribución)	Shs					31.098	

Adquisiciones y ventas de valores e instrumentos del mercado monetario (clasificación a fecha del informe), así como de derivados y depósitos ya no incluidos en la cartera de inversiones al término del periodo de referencia

Titulos-valores	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Adquisiciones	Ventas
Valores e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial			
Obligaciones			
Francia			
2,1250 % Cie de Financement Foncier USD Notes 10/13	USD	2.000,0	3.400,0
Alemania			
5,1250 % Kreditanstalt für Wiederaufbau USD MTN 06/13	EUR		2.500,0
Organismos supranacionales			
4,2500 % Council of Europe Development Bank USD MTN 03/13	USD		2.200,0
Valores e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado			
Obligaciones			
EE.UU.			
0 % United States Government USD Zero-Coupon Bonds 04.10.2012	USD		500,0
0 % United States Government USD Zero-Coupon Bonds 11.10.2012	USD		3.000,0
0 % United States Government USD Zero-Coupon Bonds 25.04.2013	USD	500,0	500,0
0 % United States Government USD Zero-Coupon Bonds 18.10.2012	USD		3.000,0
0 % United States Government USD Zero-Coupon Bonds 25.10.2012	USD		3.000,0
Otros títulos valores e instrumentos del mercado monetario			
Obligaciones			
EE.UU.			
0 % United States Government USD Zero-Coupon Bonds 27.12.2012	USD	3.000,0	3.000,0
Titulos-valores	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Adquisiciones	Ventas
Derivados			
Los valores en cartera marcados con el signo menos son posiciones cortas.			
Derivados cotizados en bolsa			
Operaciones de futuros			
Compra de futuros sobre índices			
Bovespa Index Futures 10/12	Ctr		10
Bovespa Index Futures 12/12	Ctr	10	10
Bovespa Index Futures 02/13	Ctr	10	10
FSTE Russia IOB Index Futures 03/13	Ctr	14	14
Hang Seng Index Futures 02/13	Ctr	7	7
Hang Seng Index Futures 01/13	Ctr	7	7
Hang Seng Index Futures 12/12	Ctr	7	7
Hang Seng Index Futures 11/12	Ctr	7	7
Hang Seng Index Futures 03/13	Ctr	8	8
Hang Seng Index Futures 10/12	Ctr		7
KLSE Composite Index Futures 10/12	Ctr		15
KLSE Composite Index Futures 11/12	Ctr	15	15
KOSPI 200 Index Futures 03/13	Ctr	5	5
KOSPI 200 Index Futures 12/12	Ctr	1	5
Mexico Bolsa Index Futures 03/13	Ctr	17	17
MSCI Emerging Markets Mini Futures 12/12	Ctr	85	375
MSCI Emerging Markets Mini Futures 03/13	Ctr	493	493
Russia IOB Index Futures 12/12	Ctr		10
SGX CNX Nifty Index Futures 01/13	Ctr	46	46
SGX CNX Nifty Index Futures 02/13	Ctr	46	46
SGX CNX Nifty Index Futures 03/13	Ctr	51	51
SGX CNX Nifty Index Futures 12/12	Ctr	46	46
SGX CNX Nifty Index Futures 11/12	Ctr	46	46
TurkDEX ISE 30 Index Futures 02/13	Ctr	100	100
TurkDEX ISE 30 Index Futures 10/12	Ctr		88
TurkDEX ISE 30 Index Futures 12/12	Ctr	100	100
WIG 20 Index Futures 03/13	Ctr	148	148
WIG 20 Index Futures 12/12	Ctr	11	70
Venta de futuros sobre índices			
Bovespa Index Futures 04/13	Ctr	20	20
Bovespa Index Futures 02/13	Ctr	10	10
BLUX Index Futures 12/13	Ctr	689	689
BLUX Index Futures 12/12	Ctr	1.110	596

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

Adquisiciones y ventas de valores e instrumentos del mercado monetario (clasificación a fecha del informe), así como de derivados y depósitos ya no incluidos en la cartera de inversiones al término del periodo de referencia

Titulos-valores	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Adquisiciones	Ventas
FSTE Russia IOB Index Futures 03/13	Ctr	13	13
FSTE Russia IOB Index Futures 03/13	Ctr	15	15
FSTE Russia IOB Index Futures 12/12	Ctr	13	2
Hang Seng Index Futures 11/12	Ctr	3	3
Hang Seng Index Futures 02/13	Ctr	3	3
Hang Seng Index Futures 01/13	Ctr	3	3
Hang Seng Index Futures 03/13	Ctr	4	4
Hang Seng Index Futures 10/12	Ctr	3	
Hang Seng Index Futures 12/12	Ctr	3	3
KLSE Composite Index Futures 12/12	Ctr	19	19
KLSE Composite Index Futures 02/13	Ctr	22	22
KLSE Composite Index Futures 01/13	Ctr	19	19
KLSE Composite Index Futures 03/13	Ctr	23	23
KLSE Composite Index Futures 11/12	Ctr	19	19
Mexico Bolsa Index Futures 03/13	Ctr	18	18
Mexico Bolsa Index Futures 12/12	Ctr	30	16
MSCI Taiwan Index Futures 12/12	Ctr	20	20
MSCI Taiwan Index Futures 02/13	Ctr	20	20
MSCI Taiwan Index Futures 01/13	Ctr	20	20
MSCI Taiwan Index Futures 11/12	Ctr	20	20
MSCI Taiwan Index Futures 10/12	Ctr	15	
MSCI Taiwan Index Futures 03/13	Ctr	21	21
RUSSIA IOB Index Futures 12/12	Ctr	13	23
SET50 Index Futures 12/12	Ctr	15	
SET50 Index Futures 12/12	Ctr	18	18
SGX CNX Nifty Index Futures 12/12	Ctr	44	44
SGX CNX Nifty Index Futures 01/13	Ctr	44	44
SGX CNX Nifty Index Futures 11/12	Ctr	38	38
SGX CNX Nifty Index Futures 10/12	Ctr	38	
WIG20 Index Futures 03/13	Ctr	140	140
Derivados negociados en mercados extrabursátiles			
Operaciones de divisas a plazo			
Sold EUR / Bought USD 15 Feb 2013	EUR		– 1.931.294,00
Sold EUR / Bought USD 15 May 2013	EUR		– 4.286.000,00
Sold EUR / Bought USD 15 Nov 2012	EUR		– 105.000,00
Sold USD / Bought EUR 15 Feb 2013	USD		– 38.627.595,00
Sold USD / Bought EUR 15 May 2013	USD		– 42.967.574,00
Sold USD / Bought EUR 15 Nov 2012	USD		– 849.050,00
Sold USD / Bought EUR 19 Feb 2013	USD		– 2.432,00
Operaciones de permuta			
Permutas de rentabilidad total			
USD DJ UBS Total Return Swap	USD	28.010,65	28.010,65
USD DJ UBS Total Return Swap	USD	44.440,46	44.440,46
USD DJ UBS Total Return Swap	USD	21.017,00	21.017,00
USD DJ UBS Total Return Swap	USD		45.198,83
USD JPM Index Total Return Swap	USD	14.029,38	14.029,38
USD JPM Index Total Return Swap	USD	14.316,39	14.316,39
USD JPM Index Total Return Swap	USD	14.390,15	14.390,15
USD JPM Index Total Return Swap	USD	19.762,85	19.762,85
USD JPM Index Total Return Swap	USD	13.050,10	13.050,10
USD JPM Index Total Return Swap	USD		16.167,19

Composición del patrimonio neto del Subfondo

a 31.03.2013

	31.03.2013 USD	30.09.2012 USD
Valores e instrumentos del mercado monetario		
(Precio de compra USD 29.374.069,67)	29.284.103,70	32.000.858,30
Depósitos a plazo	0,00	0,00
Depósitos bancarios	38.760.951,64	2.716.647,41
Primas pagadas por la compra de opciones	0,00	0,00
Pagos por adelantado realizados en operaciones de permuta	0,00	0,00
Intereses por cobrar sobre		
– bonos	540.634,13	298.037,49
– depósitos a plazo	0,00	0,00
– operaciones de permuta	0,00	0,00
– depósitos bancarios	0,00	0,00
Dividendos por cobrar	0,00	0,00
Deudores por		
– suscripciones de Acciones	113.232,87	0,00
– operaciones de valores	5.729.112,25	0,00
Otros deudores	8.177,77	68,38
Ganancias no realizadas sobre		
– operaciones de opciones	0,00	0,00
– operaciones de futuros	98.187,31	48.535,50
– operaciones de permuta	0,00	156.156,71
– contratos de divisas a plazo	44.411,84	1.586.064,51
Activo total	74.578.811,51	36.806.368,30
Pasivo bancario	– 36.736.490,39	– 125.768,99
Primas recibidas por la venta de opciones	0,00	0,00
Pagos por adelantado recibidos en operaciones de permuta	0,00	0,00
Acreedores por intereses de operaciones de permutas	– 6.424,23	– 6.701,31
Acreedores por		
– reembolso de acciones del Fondo	0,00	0,00
– operaciones de valores	0,00	– 780.000,00
Otros acreedores	– 30.256,06	– 25.311,08
Pérdidas no realizadas sobre		
– operaciones de opciones	0,00	0,00
– operaciones de futuros	– 731.769,09	– 275.942,65
– operaciones de permuta	– 205.153,70	0,00
– contratos de divisas a plazo	– 2.163.058,60	– 76.235,91
Pasivo total	– 39.873.152,07	– 1.289.959,94
Patrimonio neto del Subfondo	34.705.659,44	35.516.408,36

Estado de variaciones en el patrimonio neto

en el periodo del 01.10.2012 al 31.03.2013

	01.10.2012–31.03.2013 USD	01.10.2011–31.03.2012 USD
Patrimonio neto del Subfondo		
al inicio del periodo de referencia	35.516.408,36	26.334.209,61
Suscripciones		
– Clase I (H2-EUR)	6.361.679,59	6.157.875,37
Reembolsos		
– Clase I (H2-EUR)	– 5.720.854,01	– 2.971.319,41
Distribución	– 435.831,83	0,00
Compensación	213.024,64	61.293,49
Resultado de las operaciones	– 1.228.767,31	– 397.032,27
Patrimonio neto del Subfondo		
al término del periodo de referencia	34.705.659,44	29.185.026,79

Estado de variaciones en las acciones

en el periodo del 01.10.2012 al 31.03.2013

Acciones en EUR	01.10.2012–31.03.2013 Acciones de Clase I (H2-EUR)	01.10.2011–31.03.2012 Acciones de Clase I (H2-EUR)
Número de acciones en circulación		
al inicio del periodo de referencia	30.818	22.615
Número de acciones		
– emitidas	5.416	5.384
– reembolsadas	– 5.136	– 2.622
Número de acciones en circulación		
al término del periodo de referencia	31.098	25.377

Para obtener más información sobre las fechas de lanzamiento y liquidación, consúltese la Tabla de rendimiento en las páginas 12 a 25.

Allianz Dynamic Multi Asset Plus

Cartera de inversiones a 31.03.2013

Títulos-valores	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Adquisiciones en el periodo analizado	Ventas	Cartera 31.03.2013	Precio	Valor de cotización en USD	% del patri- monio del Subfondo
Valores e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial						9.219.927,58	30,81
Obligaciones						9.219.927,58	30,81
Francia						668.357,61	2,23
3,5000 % France Government EUR Bonds 10/20	EUR			457,0 %	114,508	668.357,61	2,23
Alemania						640.202,67	2,14
3,5000 % Bundesrepublik Deutschland EUR Bonds 09/19 S.9	EUR			423,0 %	118,500	640.202,67	2,14
Italia						1.914.983,21	6,40
4,2500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 03/13	EUR	700,0		700,0 %	101,139	904.222,80	3,02
4,2500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 09/19	EUR			780,0 %	101,460	1.010.760,41	3,38
Japón						883.990,58	2,95
1,0000 % Japan Government 10-Year JPY Bonds 11/21 S.318	JPY			79.000,0 %	105,172	883.990,58	2,95
España						2.276.132,14	7,61
4,2000 % Spain Government EUR Bonds 03/13	EUR			1.000,0 %	101,206	1.292.608,97	4,32
4,6000 % Spain Government EUR Bonds 09/19	EUR			755,0 %	101,995	983.523,17	3,29
Reino Unido						1.597.253,77	5,34
5,0000 % United Kingdom Government GBP Bonds 01/25	GBP			800,0 %	131,678	1.597.253,77	5,34
EE.UU.						1.239.007,60	4,14
8,8750 % United States Government USD Bonds 89/19	USD			850,0 %	145,766	1.239.007,60	4,14
Unidades de inversión						16.832.807,33	56,25
<i>(Comisión de gestión del fondo objetivo en % anual)</i>							
Francia						1.653.096,33	5,52
Amundi ETF MSCI Japan JPY - (0.450%)	Shs			10.800,000	JPY 14,386,530	1.653.096,33	5,52
Alemania						719.662,04	2,40
Allianz RCM Wachstum Europa -A- EUR - (1.500%)	Shs			6.935,000	EUR 81,250	719.662,04	2,40
Irlanda						9.094.113,55	30,39
Allianz Global Investors Fund V -							
Allianz RCM US Equity -IT- USD - (0.750%)	Shs			1.100,000	USD 1,322,680	1.454.948,00	4,86
Allianz Global Investors Fund VII -							
Allianz Emerging Markets Bond Fund -I- EUR - (0.590%)	Shs			3.299,838	EUR 123,520	520.581,42	1,74
iShares II PLC -							
iShares FTSE EPRA/NAREIT Developed Markets							
Property Yield Fund USD - (0.590%)	Shs			150.500,000	USD 23,013	3.463.426,40	11,57
iShares II PLC -							
iShares J.P. Morgan \$ Emerging Markets Bond Fund							
GBP - (0.450%)	Shs	8.000,000	16.000,000	2.100,000	USD 116,221	244.063,89	0,82
iShares III PLC -							
iShares Barclays Capital Euro Corporate Bond EUR - (0.200%)	Shs	7.000,000	16.000,000	4.500,000	EUR 122,367	703.294,15	2,35
iShares III PLC -							
iShares Barclays Capital Euro Corporate Bond ex-Financials							
EUR - (0.200%)	Shs			100,000	EUR 111,471	14.237,08	0,05
iShares PLC -							
iShares Barclays Capital Euro Inflation Linked Bond							
EUR - (0.250%)	Shs			500,000	EUR 193,880	123.811,79	0,41
iShares PLC - iShares FTSE 250 GBP - (0.400%)	Shs			124.000,000	GBP 13,668	2.569.750,82	8,59
Luxemburgo						5.365.935,41	17,94
Allianz Systematic Multi Strategy -I- EUR - (0.880%)	Shs			300,000	EUR 934,810	358.181,68	1,20
Allianz Volatility Strategy -I- EUR - (0.500%)	Shs			180,000	EUR 1,287,870	296.076,06	0,99
db x-trackers - DBLCI-OY Balanced ETF -1C- EUR - (0.400%)	Shs	7.000,000	26.000,000	31.500,000	EUR 30,524	1.228.018,95	4,10
db x-trackers -							
MSCI Emerging Markets TRN Index ETF -1C- EUR - (0.450%)	Shs			32.500,000	EUR 30,679	1.273.464,93	4,26
db x-trackers II -							
iBOXX Global Inflation-Linked Total Return Index ETF							
-1C- EUR - (0.150%)	Shs	2.500,000		8.400,000	EUR 206,012	2.210.193,79	7,39
Inversiones en valores e instrumentos del mercado monetario						26.052.734,91	87,06
Depósitos en entidades financieras						4.407.684,17	14,73
Importes con vencimiento diario						4.407.684,17	14,73
State Street Bank GmbH, Luxembourg Branch	USD					2.551.279,67	8,53
Depósitos utilizados para garantizar derivados	USD					1.856.404,50	6,20
Inversiones en depósitos en entidades financieras						4.407.684,17	14,73

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

Cartera de inversiones a 31.03.2013

Títulos-valores	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Adquisiciones	Ventas	Cartera 31.03.2013	Precio	Ganancias/ pérdidas no realizadas	% del patri- monio del Subfondo
en el periodo analizado							
Derivados							
Los valores en cartera marcados con el signo menos son posiciones cortas.							
Derivados cotizados en bolsa						- 253.847,11	- 0,84
Operaciones de futuros						- 254.127,16	- 0,84
Compra de futuros sobre índices						- 117.324,63	- 0,38
ASX SPI 200 Index Futures 06/13	Ctr	12		12	AUD 4.967,000	- 6.883,47	- 0,02
DJ EURO STOXX 50 Index Futures 06/13	Ctr	38		38	EUR 2.548,000	- 51.930,93	- 0,17
FTSE 100 Index Futures 06/13	Ctr	1		1	GBP 6.340,500	- 1.652,71	- 0,01
MSCI Emerging Markets Mini Index Futures 06/13	Ctr	66		66	USD 1.026,100	- 69.960,00	- 0,23
S&P 500 E-mini Index Futures 06/13	Ctr	71		71	USD 1.556,800	22.542,50	0,08
S&P TSE 60 Index Futures 06/13	Ctr	4		4	CAD 724,200	- 9.440,02	- 0,03
Venta de futuros sobre bonos						- 84.233,11	- 0,28
10-Year German Government Bond (Bund) Futures 06/13	Ctr		7	- 7	EUR 145,800	- 26.578,52	- 0,09
10-Year UK Long Gilt Futures 06/13	Ctr		8	- 8	GBP 119,250	- 49.081,00	- 0,16
10-Year US Treasury Bond Futures (CBT) 06/13	Ctr	5	10	- 5	USD 132,125	- 7.539,06	- 0,03
Euro BTP Italian Government Bond Futures 06/13	Ctr		9	- 9	EUR 107,840	- 1.034,53	0,00
Venta de futuros sobre índices						- 52.569,42	- 0,18
TOPIX Index Futures 06/13	Ctr		9	- 9	JPY 1.040,500	- 52.569,42	- 0,18
Operaciones de opciones						280,05	0,00
Compra de opciones de compra sobre índices (long call)						- 56.834,69	- 0,19
Call 8050 DAX Index 06/13	Ctr	70		70	EUR 134,000	- 56.834,69	- 0,19
Compra de opciones de venta sobre índices (long put)						57.114,74	0,19
Put 8050 DAX Index 06/13	Ctr	70		70	EUR 374,600	57.114,74	0,19
Derivados negociados en mercados extrabursátiles						- 604.209,70	- 2,03
Operaciones de divisas a plazo						- 604.209,70	- 2,03
Sold EUR / Bought USD 14 Jun 2013	EUR		- 9.300.000,00			243.692,16	0,81
Sold JPY / Bought USD 14 Jun 2013	JPY		- 190.000.000,00			18.239,21	0,06
Sold EUR / Bought USD 15 May 2013	EUR		- 272.170,24			9.599,88	0,03
Sold USD / Bought EUR 15 May 2013	USD		- 13.630.869,28			- 699.257,75	- 2,34
Sold USD / Bought JPY 15 May 2013	USD		- 20.336.407,59			- 203.248,43	- 0,68
Sold GBP / Bought USD 14 Jun 2013	GBP		- 2.500.000,00			- 2.954,10	- 0,01
Sold JPY / Bought USD 15 May 2013	JPY		- 267.408.844,00			29.719,33	0,10
Inversiones en derivados						- 858.056,81	- 2,87
Activo/pasivo circulante neto						322.128,88	1,08
Patrimonio neto del Subfondo						29.924.491,15	100,00
Valor liquidativo por acción							
- Clase A (H2-EUR) (distribución)	EUR					100,55	
- Clase I (H2-JPY) (distribución)	JPY					215.057,20	
Acciones en circulación							
- Clase A (H2-EUR) (distribución)	Shs					98.557	
- Clase I (H2-JPY) (distribución)	Shs					7.547	

Adquisiciones y ventas de valores e instrumentos del mercado monetario (clasificación a fecha del informe), así como de derivados y depósitos ya no incluidos en la cartera de inversiones al término del periodo de referencia

Títulos-valores	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Adquisiciones	Ventas
Valores e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial			
Obligaciones			
Italia			
4,2500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 07/12	EUR		200,0
Títulos-valores	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Adquisiciones	Ventas
Derivados			
Los valores en cartera marcados con el signo menos son posiciones cortas.			
Derivados cotizados en bolsa			
Operaciones de futuros			
Compra de futuros sobre índices			
ASX SPI 200 Index Futures 12/12	Ctr	5	12
ASX SPI 200 Index Futures 03/13	Ctr	12	12
DJ EURO STOXX 50 Index Futures 12/12	Ctr		67
DJ EURO STOXX 50 Index Futures 03/13	Ctr	58	58
FTSE 100 Index Futures 03/13	Ctr	25	25
MSCI Emerging Markets Mini Index Futures 12/12	Ctr	30	60
MSCI Emerging Markets Index Futures 03/13	Ctr	96	96
S&P 500 E-mini Index Futures 12/12	Ctr	17	71
S&P 500 E-mini Index Futures 03/13	Ctr	111	111
S&P TSE 60 Index Futures 12/12	Ctr	8	12
S&P TSE 60 Index Futures 03/13	Ctr	12	12
Venta de futuros sobre bonos			
10-Year German Government Bond (Bund) Futures 03/13	Ctr	4	4
10-Year UK Long Gilt Futures 12/12	Ctr	5	
10-Year UK Long Gilt Futures 03/13	Ctr	5	5
10-Year US Treasury Bond Futures (CBT) 03/13	Ctr	5	5
Euro BTP Italian Government Bond Futures 03/13	Ctr	9	9
Euro BTP Italian Government Bond Futures 12/12	Ctr	9	2
Venta de futuros sobre índices			
DJ EURO STOXX 50 Index Futures 03/13	Ctr	20	20
DJ EURO STOXX 50 Index Futures 12/12	Ctr	20	20
FTSE 100 Index Futures 12/12	Ctr	10	
TOPIX Index Futures 03/13	Ctr	16	16
TOPIX Index Futures 12/12	Ctr	16	16
Derivados negociados en mercados extrabursátiles			
Operaciones de divisas a plazo			
Sold EUR / Bought USD 15 Feb 2013	EUR		- 495.597,00
Sold EUR / Bought USD 15 May 2013	EUR		- 268.229,00
Sold EUR / Bought USD 15 Nov 2012	EUR		- 10.156.407,00
Sold EUR / Bought USD 7 Dec 2012	EUR		- 9.800.000,00
Sold EUR / Bought USD 7 Mar 2013	EUR		- 9.800.000,00
Sold GBP / Bought USD 7 Dec 2012	GBP		- 2.500.000,00
Sold GBP / Bought USD 7 Mar 2013	GBP		- 2.500.000,00
Sold JPY / Bought USD 15 Feb 2013	JPY		- 33.835.973,00
Sold JPY / Bought USD 15 Nov 2012	JPY		- 1.522.948.245,00
Sold JPY / Bought USD 19 Feb 2013	JPY		- 30.333,00
Sold JPY / Bought USD 7 Dec 2012	JPY		- 190.000.000,00
Sold JPY / Bought USD 7 Mar 2013	JPY		- 190.000.000,00
Sold USD / Bought EUR 15 Feb 2013	USD		- 13.405.205,00
Sold USD / Bought EUR 15 May 2013	USD		- 919.244,00
Sold USD / Bought EUR 15 Nov 2012	USD		- 40.161,00
Sold USD / Bought EUR 19 Feb 2013	USD		- 881,00
Sold USD / Bought EUR 7 Mar 2013	USD		- 653.970,00
Sold USD / Bought JPY 15 Feb 2013	USD		- 20.301.034,00
Sold USD / Bought JPY 15 May 2013	USD		- 20.336.081,00
Sold USD / Bought JPY 15 Nov 2012	USD		- 318.747,00

Composición del patrimonio neto del Subfondo

a 31.03.2013

	31.03.2013 USD	30.09.2012 USD
Valores e instrumentos del mercado monetario		
(Precio de compra USD 25.041.687,78)	26.052.734,91	27.332.973,03
Depósitos a plazo	0,00	0,00
Depósitos bancarios	4.407.684,17	5.931.294,26
Primas pagadas por la compra de opciones	227.074,24	0,00
Pagos por adelantado realizados en operaciones de permuta	0,00	0,00
Intereses por cobrar sobre		
– bonos	119.461,34	51.834,15
– depósitos a plazo	0,00	0,00
– operaciones de permuta	0,00	0,00
– depósitos bancarios	0,00	0,00
Dividendos por cobrar	1.175,37	5.370,17
Deudores por		
– suscripciones de Acciones	9.673,38	185,84
– operaciones de valores	0,00	0,00
Otros deudores	0,00	0,00
Ganancias no realizadas sobre		
– operaciones de opciones	57.114,74	0,00
– operaciones de futuros	22.542,50	1.563,90
– operaciones de permuta	0,00	0,00
– contratos de divisas a plazo	301.250,58	807.119,45
Activo total	31.198.711,23	34.130.340,80
Pasivo bancario	0,00	– 8.284,06
Primas recibidas por la venta de opciones	0,00	0,00
Pagos por adelantado recibidos en operaciones de permuta	0,00	0,00
Acreedores por intereses de operaciones de permutas	0,00	0,00
Acreedores por		
– reembolso de acciones del Fondo	– 9.268,44	– 8.983,92
– operaciones de valores	0,00	0,00
Otros acreedores	– 25.987,01	– 27.907,69
Pérdidas no realizadas sobre		
– operaciones de opciones	– 56.834,69	0,00
– operaciones de futuros	– 276.669,66	– 126.866,60
– operaciones de permuta	0,00	0,00
– contratos de divisas a plazo	– 905.460,28	– 845.155,03
Pasivo total	– 1.274.220,08	– 1.017.197,30
Patrimonio neto del Subfondo	29.924.491,15	33.113.143,50

Estado de variaciones en el patrimonio neto

en el periodo del 01.10.2012 al 31.03.2013

	01.10.2012–31.03.2013 USD	01.10.2011–31.03.2012 USD
Patrimonio neto del Subfondo		
al inicio del periodo de referencia	33.113.143,50	15.387.072,85
Suscripciones		
– Clase A (H2-EUR)	433.503,14	134.263,67
– Clase I (H2-JPY)	121.253,35	19.962.926,62
Reembolsos		
– Clase A (H2-EUR)	– 1.342.125,50	– 1.161.668,84
– Clase I (H2-JPY)	– 5.007,62	– 960.382,92
Distribución	– 188.393,95	0,00
Compensación	20.454,62	– 41.002,06
Resultado de las operaciones	– 2.228.336,39	– 187.883,02
Patrimonio neto del Subfondo		
al término del periodo de referencia	29.924.491,15	33.133.326,30

Estado de variaciones en las acciones

en el periodo del 01.10.2012 al 31.03.2013

Acciones en EUR	01.10.2012–31.03.2013 Acciones de Clase A (H2-EUR)	01.10.2011–31.03.2012 Acciones de Clase A (H2-EUR)
Número de acciones en circulación		
al inicio del periodo de referencia	105.588	123.652
Número de acciones		
– emitidas	3.350	1.086
– reembolsadas	– 10.381	– 9.373
Número de acciones en circulación		
al término del periodo de referencia	98.557	115.365

Acciones en JPY	01.10.2012–31.03.2013 Acciones de Clase I (H2-JPY)	Fecha de lanzamiento–31.03.2012 Acciones de Clase I (H2-JPY)
Número de acciones en circulación		
al inicio del periodo de referencia	7.499	0
Número de acciones		
– emitidas	50	7.880
– reembolsadas	– 2	– 385
Número de acciones en circulación		
al término del periodo de referencia	7.547	7.495

Para obtener más información sobre las fechas de lanzamiento y liquidación, consúltense la Tabla de rendimiento en las páginas 12 a 25.

Allianz Emerging Asia Equity

Cartera de inversiones a 31.03.2013

Títulos-valores	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Adquisiciones en el periodo analizado	Ventas	Cartera 31.03.2013	Precio	Valor de cotización en USD	% del patri- monio del Subfondo
Valores e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial						72.367.887,04	97,61
Acciones						63.369.462,51	85,46
China						11.779.723,70	15,88
AAC Technologies Holdings	Shs	206.000	50.000	156.000	HKD 37,300	749.550,76	1,01
China Communications Construction -H-	Shs			950.000	HKD 7,230	884.768,23	1,19
China Construction Bank -H-	Shs	185.000		2.285.000	HKD 6,340	1.866.135,09	2,51
China Life Insurance -H-	Shs	52.000		509.000	HKD 20,100	1.317.896,96	1,78
China Milk Products Group	Shs			250.000	SGD 0,000	0,00	0,00
China Oilfield Services -H-	Shs	400.000	580.000	400.000	HKD 16,240	836.784,51	1,13
China Pacific Insurance Group -H-	Shs			346.000	HKD 25,550	1.138.766,34	1,54
CNOOC	Shs		416.000	370.000	HKD 14,900	710.159,02	0,96
Dongfang Electric -H-	Shs	450.800		450.800	HKD 12,820	744.456,88	1,00
Industrial & Commercial Bank of China -H-	Shs	1.940.000		1.940.000	HKD 5,440	1.359.465,67	1,83
Tencent Holdings	Shs			37.300	HKD 246,800	1.185.827,74	1,60
ZTE -H-	Shs	151.000		563.600	HKD 13,580	985.912,50	1,33
Hong Kong						10.290.442,54	13,87
Beijing Enterprises Holdings	Shs	24.000	26.500	153.500	HKD 59,800	1.182.434,74	1,59
China Everbright International	Shs	479.000	476.000	2.900.000	HKD 5,540	2.069.547,41	2,79
China Mobile	Shs		20.000	157.000	HKD 82,150	1.661.402,41	2,24
China Resources Land	Shs		292.000	574.000	HKD 21,700	1.604.498,23	2,16
COSCO Pacific	Shs		110.000	468.000	HKD 11,240	677.609,96	0,91
Geely Automobile Holdings	Shs	2.275.000		2.275.000	HKD 3,790	1.110.678,15	1,50
Ju Teng International Holdings	Shs	590.000		590.000	HKD 4,880	370.885,15	0,50
Kunlun Energy	Shs		140.000	760.000	HKD 16,480	1.613.386,49	2,18
India						7.206.528,06	9,72
Adani Ports and Special Economic Zone	Shs			356.000	INR 137,600	901.713,76	1,22
Bharat Petroleum	Shs	39.000	32.750	129.250	INR 376,150	894.935,80	1,21
Glenmark Pharmaceuticals	Shs		98.000	122.000	INR 462,000	1.037.533,36	1,40
Havells India	Shs		10.000	67.000	INR 640,000	789.323,52	1,06
ICICI Bank	Shs	11.660		11.660	INR 1.050,150	225.398,05	0,30
ITC	Shs		89.000	121.000	INR 309,900	690.251,27	0,93
Jain Irrigation Systems	Shs	620.000		620.000	INR 61,700	704.169,35	0,95
Motherson Sumi Systems	Shs	166.376	139.249	251.000	INR 195,000	900.966,41	1,22
PC Jeweller	Shs	265.000		265.000	INR 114,400	558.048,78	0,75
Power Finance	Shs	150.000		150.000	INR 182,600	504.187,76	0,68
Indonesia						4.080.257,27	5,50
Bank Negara Indonesia	Shs	2.800.000		2.800.000	IDR 5.050,000	1.455.106,77	1,96
Semen Gresik	Shs		294.000	335.000	IDR 17.700,000	610.187,81	0,82
Surya Semesta Internusa	Shs	6.300.000		6.300.000	IDR 1.620,000	1.050.270,13	1,42
Tambang Batubara Bukit Asam	Shs	144.000		651.000	IDR 14.400,000	964.692,56	1,30
Malasia						1.155.976,10	1,56
CIMB Group Holdings	Shs	316.000		316.000	MYR 7,650	780.687,87	1,05
UEM Land Holdings	Shs	432.000		432.000	MYR 2,690	375.288,23	0,51
Pakistán						1.406.101,25	1,90
Lucky Cement	Shs			480.000	PKR 166,990	814.585,37	1,10
MCB Bank	Shs	27.588		303.468	PKR 191,800	591.515,88	0,80
Filipinas						3.922.937,52	5,29
Alliance Global Group	Shs	310.000	1.392.000	3.150.000	PHP 21,150	1.632.504,29	2,20
Ayala	Shs	113.380		113.380	PHP 566,000	1.572.484,20	2,12
JG Summit Holdings	Shs	689.400		689.400	PHP 42,500	717.949,03	0,97
Corea del Sur						11.842.890,51	15,98
CJ Cheiljedang	Shs	2.280		2.280	KRW 342.000,000	700.844,87	0,94
Hotel Shilla	Shs	22.000		22.000	KRW 55.000,000	1.087.542,69	1,47
Hyundai Home Shopping Networks	Shs	730	7.829	4.800	KRW 138.500,000	597.519,32	0,81
KB Financial Group	Shs		13.000	12.000	KRW 37.000,000	399.065,25	0,54
Kia Motors	Shs		9.100	15.400	KRW 56.100,000	776.505,48	1,05
LG Chem	Shs		1.150	1.850	KRW 265.000,000	440.634,55	0,59
LG Household & Health Care	Shs	500	400	2.700	KRW 611.000,000	1.482.743,12	2,00
Lotte Chemical	Shs		1.500	4.700	KRW 197.500,000	834.307,03	1,13
Samsung Electronics	Shs		2.110	4.070	KRW 1.510.000,000	5.523.728,20	7,45
Taiwán						5.949.932,61	8,03
Cheng Shin Rubber Industry	Shs	330.000		330.000	TWD 85,000	938.048,66	1,27
Fubon Financial Holding	Shs		377.000	537.971	TWD 42,750	769.108,28	1,04
Hiwin Technologies	Shs			96.750	TWD 220,000	711.813,39	0,96

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

Cartera de inversiones a 31.03.2013

Títulos-valores	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Adquisiciones en el periodo analizado	Ventas	Cartera 31.03.2013		Precio	Valor de cotización en USD	% del patri- monio del Subfondo
MediaTek	Shs	70.000		70.000	TWD	340,000	795.920,07	1,07
Mega Financial Holding	Shs		796.250	980.000	TWD	24,150	791.472,28	1,07
Pegatron	Shs	178.000	244.000	247.000	TWD	45,800	378.316,19	0,51
Tong Hsing Electronic Industries	Shs	370.000		370.000	TWD	126,500	1.565.253,74	2,11
Tailandia							5.734.672,95	7,73
Hemaraj Land and Development	Shs		3.180.000	7.420.000	THB	4,220	1.069.412,57	1,44
Krung Thai Bank	Shs	976.250	951.950	2.660.000	THB	24,800	2.253.005,46	3,04
Major Cineplex Group	Shs	420.000	110.300	2.039.700	THB	20,470	1.425.978,79	1,92
Thai Union Frozen Production	Shs		178.000	323.000	THB	63,500	700.495,22	0,94
Unique Engineering & Construction	Shs	1.108.300		1.108.300	THB	7,550	285.780,91	0,39
Acciones de participación							6.200.981,80	8,37
China							882.028,00	1,19
Spreadtrum Communications (ADR's)	Shs	19.623	20.023	43.600	USD	20,230	882.028,00	1,19
India							2.243.120,00	3,03
ICICI Bank (ADR's)	Shs			34.000	USD	41,160	1.399.440,00	1,89
Infosys (ADR's)	Shs	16.000		16.000	USD	52,730	843.680,00	1,14
Taiwán							3.075.833,80	4,15
Taiwan Semiconductor Manufacturing (ADR's)	Shs			179.140	USD	17,170	3.075.833,80	4,15
Warrants							2.797.442,73	3,78
Sri Lanka							519.545,37	0,70
John Keells Holdings -Warrants-	Shs			266.666	USD	1,948	519.545,37	0,70
Reino Unido							1.508.245,36	2,04
Masan Group -Warrants-	Shs	108.000		108.000	USD	5,876	634.575,60	0,86
Viet Nam Dairy Products -Warrants-	Shs	53.012		159.037	USD	5,494	873.669,76	1,18
Vietnam							769.652,00	1,04
PetroVietnam Drilling and Well Services -Warrants-	Shs	75.000		380.000	USD	2,025	769.652,00	1,04
Inversiones en valores e instrumentos del mercado monetario							72.367.887,04	97,61
Depósitos en entidades financieras							2.348.863,34	3,17
Importes con vencimiento diario							2.348.863,34	3,17
State Street Bank GmbH, Luxembourg Branch	USD						2.348.863,34	3,17
Inversiones en depósitos en entidades financieras							2.348.863,34	3,17
Activo/pasivo circulante neto	USD						- 577.619,20	- 0,78
Patrimonio neto del Subfondo	USD						74.139.131,18	100,00
Valor liquidativo por acción								
- Clase A (USD) (distribución)	USD						49,93	
- Clase AT (HKD) (acumulación)	HKD						10,29	
Acciones en circulación								
- Clase A (USD) (distribución)	Shs						1.449.781	
- Clase AT (HKD) (acumulación)	Shs						1.324.890	

Adquisiciones y ventas de valores e instrumentos del mercado monetario (clasificación a fecha del informe), así como de derivados y depósitos ya no incluidos en la cartera de inversiones al término del periodo de referencia

Titulos-valores	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Adquisiciones	Ventas
Valores e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial			
Acciones			
China			
China National Building Material	Shs	592.000	592.000
China Telecom -H-	Shs		1.580.000
West China Cement	Shs		3.000.000
Zhongsheng Group Holdings	Shs		670.000
Zhuzhou CSR Times Electric -H-	Shs		437.000
Hong Kong			
ASM Pacific Technology	Shs		62.000
Pacific Basin Shipping	Shs		1.101.000
India			
Coromandel International	Shs		93.000
Indonesia			
Bank Rakyat Indonesia	Shs		1.430.000
Gudang Garam	Shs		71.000
Salim Ivomas Pratama	Shs		6.300.000
Malasia			
Axiata Group	Shs		400.000
Filipinas			
DMCI Holdings	Shs		550.000
Corea del Sur			
Fila Korea	Shs		12.900
Hyundai Development	Shs		27.100
Mando	Shs		3.603
Nexen Tire	Shs	12.000	99.000
Taiwán			
Delta Electronics	Shs		280.000
Epistar	Shs		540.000
Far EasTone Telecommunications	Shs		320.000
FLEXium Interconnect	Shs		4.948
Acciones de participación			
Hong Kong			
Focus Media Holdings (ADR's)	Shs		37.000
Taiwán			
Hon Hai Precision Industry (GDR's)	Shs	24.500	145.500
Warrants			
Sri Lanka			
Saigon Thuong Tin Commercial JSB -Warrants-	Shs		840.000
Sri Lanka Telecom -Warrants-	Shs		1.200.000
Otros títulos valores e instrumentos del mercado monetario			
Acciones			
India			
Motherson Sumi Systems	Shs	111.936	111.936
Títulos de derecho			
Tailandia			
KTB -Rights-	Shs		658.925

Composición del patrimonio neto del Subfondo

a 31.03.2013

	31.03.2013 USD	30.09.2012 USD
Valores e instrumentos del mercado monetario		
(Precio de compra USD 63.445.618,54)	72.367.887,04	77.400.837,60
Depósitos a plazo	0,00	0,00
Depósitos bancarios	2.348.863,34	3.204.406,79
Primas pagadas por la compra de opciones	0,00	0,00
Pagos por adelantado realizados en operaciones de permuta	0,00	0,00
Intereses por cobrar sobre		
– bonos	0,00	0,00
– depósitos a plazo	0,00	0,00
– operaciones de permuta	0,00	0,00
– depósitos bancarios	0,00	0,00
Dividendos por cobrar	146.390,52	112.588,39
Deudores por		
– suscripciones de Acciones	114.227,63	252.574,40
– operaciones de valores	695.986,35	894.042,42
Otros deudores	0,00	0,00
Ganancias no realizadas sobre		
– operaciones de opciones	0,00	0,00
– operaciones de futuros	0,00	0,00
– operaciones de permuta	0,00	0,00
– contratos de divisas a plazo	0,00	0,00
Activo total	75.673.354,88	81.864.449,60
Pasivo bancario	0,00	0,00
Primas recibidas por la venta de opciones	0,00	0,00
Pagos por adelantado recibidos en operaciones de permuta	0,00	0,00
Acreedores por intereses de operaciones de permutas	0,00	0,00
Acreedores por		
– reembolso de acciones del Fondo	– 137.794,75	– 396.034,41
– operaciones de valores	– 1.248.756,79	– 737.423,58
Otros acreedores	– 147.672,16	– 176.842,85
Pérdidas no realizadas sobre		
– operaciones de opciones	0,00	0,00
– operaciones de futuros	0,00	0,00
– operaciones de permuta	0,00	0,00
– contratos de divisas a plazo	0,00	0,00
Pasivo total	– 1.534.223,70	– 1.310.300,84
Patrimonio neto del Subfondo	74.139.131,18	80.554.148,76

Estado de variaciones en el patrimonio neto

en el periodo del 01.10.2012 al 31.03.2013

	01.10.2012–31.03.2013 USD	01.10.2011–31.03.2012 USD
Patrimonio neto del Subfondo		
al inicio del periodo de referencia	80.554.148,76	84.331.659,99
Suscripciones		
– Clase A (USD)	23.499.746,38	24.510.043,45
– Clase AT (HKD)	2.405.292,21	2.088.098,00
Reembolsos		
– Clase A (USD)	– 34.453.790,96	– 38.254.365,24
– Clase AT (HKD)	– 3.642.554,54	– 1.087.014,42
Compensación	38.718,81	– 505.361,00
Resultado de las operaciones	5.737.570,52	13.434.499,06
Patrimonio neto del Subfondo		
al término del periodo de referencia	74.139.131,18	84.517.559,84

Estado de variaciones en las acciones

en el periodo del 01.10.2012 al 31.03.2013

Acciones en USD	01.10.2012–31.03.2013 Acciones de Clase A	01.10.2011–31.03.2012 Acciones de Clase A
Número de acciones en circulación		
al inicio del periodo de referencia	1.675.399	2.103.547
Número de acciones		
– emitidas	483.501	565.069
– reembolsadas	– 709.119	– 882.897
Número de acciones en circulación		
al término del periodo de referencia	1.449.781	1.785.719

Acciones en HKD	01.10.2012–31.03.2013 Acciones de Clase AT	01.10.2011–31.03.2012 Acciones de Clase AT
Número de acciones en circulación		
al inicio del periodo de referencia	2.340.731	484.155
Número de acciones		
– emitidas	1.836.965	1.670.137
– reembolsadas	– 2.852.806	– 876.978
Número de acciones en circulación		
al término del periodo de referencia	1.324.890	1.277.314

Para obtener más información sobre las fechas de lanzamiento y liquidación, consúltense la Tabla de rendimiento en las páginas 12 a 25.

Allianz Enhanced Fixed Income Euro

Cartera de inversiones a 31.03.2013

Títulos-valores		Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Adquisiciones en el periodo analizado	Ventas	Cartera 31.03.2013	Precio	Valor de cotización en EUR	% del patri- monio del Subfondo
Valores e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial							130.351.753,95	97,64
Obligaciones							130.351.753,95	97,64
Austria							6.985.596,00	5,24
3,5000	% Austria Government EUR Bonds 05/15	EUR	4.000,0	2.500,0	1.500,0	%	107,628	1,21
3,9000	% Austria Government EUR Bonds 05/20	EUR		1.000,0	1.000,0	%	118,428	0,89
4,3000	% Austria Government EUR Bonds 07/17	EUR		1.000,0	1.000,0	%	116,080	0,87
2,3750	% Hypo Alpe-Adria-Bank International EUR Notes 12/22	EUR	600,0		600,0	%	101,675	0,46
4,8750	% OeBB Infrastruktur EUR MTN 07/22	EUR			800,0	%	126,799	0,76
2,6250	% UniCredit Bank Austria EUR MTN 12/19	EUR			1.300,0	%	107,821	1,05
Bélgica							15.550.486,50	11,65
1,2500	% Belfius Bank EUR MTN 12/17	EUR	800,0		800,0	%	101,275	0,61
4,0000	% Belgium Government EUR Bonds 06/22 S.48	EUR	2.200,0	800,0	2.400,0	%	116,980	2,10
4,0000	% Belgium Government EUR Bonds 08/18 S.52	EUR			3.000,0	%	115,020	2,59
2,7500	% Belgium Government EUR Bonds 10/16 S.59	EUR			4.000,0	%	106,910	3,20
2,7500	% Eandis EUR MTN 12/22	EUR	100,0		100,0	%	104,523	0,08
3,8750	% Flemish Community EUR MTN 09/16	EUR	2.000,0		2.000,0	%	110,464	1,66
3,0000	% Flemish Community EUR MTN 12/18	EUR			1.000,0	%	108,637	0,81
1,1250	% KBC Bank EUR Notes 12/17	EUR	800,0		800,0	%	100,701	0,60
Francia							22.917.905,50	17,16
1,6250	% Banque Fédérative du Crédit Mutuel EUR MTN 13/18	EUR	400,0		400,0	%	99,791	0,30
1,5000	% BNP Paribas EUR MTN 13/18	EUR	370,0		370,0	%	99,055	0,27
3,0000	% Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale EUR MTN 11/16	EUR			2.000,0	%	107,322	1,61
4,1250	% Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale EUR Notes 07/17	EUR			1.000,0	%	113,675	0,85
1,3750	% Caisse Refinancement de l'Habitat EUR Notes 13/19	EUR	3.300,0		3.300,0	%	99,859	2,47
1,6250	% Credit Agricole Home Loan EUR MTN 13/20	EUR	2.200,0		2.200,0	%	100,393	1,65
3,5000	% France Government EUR Bonds 05/15	EUR	4.000,0		4.000,0	%	106,885	3,20
3,7500	% France Government EUR Bonds 05/21	EUR	1.000,0	500,0	3.000,0	%	116,018	2,61
4,0000	% France Government EUR Bonds 08/18	EUR			2.000,0	%	115,670	1,73
4,2500	% France Government EUR Bonds 08/18	EUR			2.000,0	%	117,850	1,77
1,5000	% GDF Suez EUR MTN 12/16	EUR			500,0	%	102,437	0,38
2,7500	% La Poste EUR MTN 12/24	EUR	100,0		100,0	%	103,303	0,08
4,6250	% Société Foncière Lyonnaise EUR Notes 11/16	EUR	300,0		300,0	%	107,758	0,24
Alemania							17.394.295,00	13,02
3,0000	% Allianz Finance II EUR Notes 13/28	EUR	700,0		700,0	%	102,467	0,54
2,0000	% BASF EUR Notes 12/22	EUR	600,0	300,0	300,0	%	101,170	0,23
3,5000	% Bundesrepublik Deutschland EUR Bonds 09/19 S.9	EUR			1.000,0	%	118,500	0,89
2,0000	% Bundesrepublik Deutschland EUR Bonds 11/22	EUR	3.000,0	2.700,0	1.600,0	%	107,942	1,29
6,2500	% Bundesrepublik Deutschland EUR Bonds 94/24 S.94	EUR	1.300,0		1.300,0	%	149,248	1,45
4,5000	% Deutsche Pfandbriefbank EUR Notes 03/18 S.573	EUR			1.000,0	%	116,098	0,87
2,5000	% Deutsche Pfandbriefbank EUR MTN 12/15	EUR			300,0	%	102,352	0,23
2,1250	% Deutsche Pfandbriefbank EUR MTN 12/19	EUR			500,0	%	104,913	0,39
1,5000	% Deutsche Pfandbriefbank EUR Notes 13/20	EUR	2.700,0		2.700,0	%	100,115	2,02
3,8750	% Kreditanstalt für Wiederaufbau EUR Notes 09/19	EUR		1.500,0	500,0	%	116,720	0,44
3,1250	% Kreditanstalt für Wiederaufbau EUR Notes 11/18	EUR			1.000,0	%	112,051	0,84
4,1250	% Land Bayern EUR Notes 07/17 S.103	EUR			1.000,0	%	113,330	0,85
3,7500	% Land Nordrhein-Westfalen EUR Notes 05/17	EUR			1.000,0	%	111,655	0,84
1,3750	% LBBW EUR MTN 12/18	EUR			300,0	%	102,687	0,23
1,8750	% UniCredit Bank EUR MTN 12/22	EUR			1.200,0	%	101,611	0,91
1,0000	% Volkswagen International Finance EUR Notes 13/16	EUR	700,0		700,0	%	100,097	0,52
2,5000	% WL BANK Westfälische Landschaft Bodenkreditbank EUR MTN 12/22	EUR			600,0	%	107,249	0,48
Irlanda							5.159.542,00	3,86
3,1250	% AIB Mortgage Bank EUR MTN 12/15	EUR	200,0		200,0	%	102,306	0,15
3,1250	% Bank of Ireland Mortgage Bank EUR Notes 12/15	EUR	250,0		250,0	%	102,380	0,19
3,8750	% Depfa ACS Bank EUR Notes 03/13	EUR	3.700,0		3.700,0	%	100,830	2,79
3,9000	% Ireland Government EUR Bonds 13/23	EUR	1.000,0		1.000,0	%	96,827	0,73
Italia							29.029.914,00	21,75
4,8750	% Eni EUR Notes 11/17	EUR	400,0		400,0	%	113,137	0,34
4,2500	% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 04/14	EUR	2.000,0		4.000,0	%	103,140	3,09
3,7500	% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 06/21	EUR	3.000,0		3.000,0	%	97,380	2,19

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

Cartera de inversiones a 31.03.2013

Títulos-valores		Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Adquisiciones	Ventas	Cartera 31.03.2013	Precio	Valor de cotización en EUR	% del patri- monio del Subfondo
			en el periodo analizado					
4,5000	% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 08/18	EUR			1.000,0	%	103,418	1.034.175,00
4,5000	% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 08/19	EUR	1.000,0		4.000,0	%	102,803	4.112.100,00
4,0000	% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 10/20	EUR	1.000,0	500,0	3.500,0	%	99,395	3.478.825,00
6,0000	% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 11/14	EUR	2.000,0		4.000,0	%	106,309	4.252.360,00
3,7500	% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 11/16	EUR			4.000,0	%	102,736	4.109.420,00
5,0000	% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 11/22	EUR	2.400,0	2.000,0	4.400,0	%	103,262	4.543.506,00
Luxemburgo							349.968,50	0,26
1,7500	% Nestlé Finance International EUR MTN 12/22	EUR			350,0	%	99,991	349.968,50
Países Bajos							7.251.071,95	5,44
2,5000	% Bank Nederlandse Gemeenten EUR MTN 10/17	EUR			1.200,0	%	107,478	1.289.736,00
2,5000	% Heineken EUR MTN 12/19	EUR			270,0	%	105,824	285.723,45
3,3750	% Nederlandse Waterschapsbank EUR MTN 10/17	EUR			500,0	%	110,016	550.080,00
3,2500	% Netherlands Government EUR Bonds 05/15	EUR	3.700,0		3.700,0	%	107,060	3.961.220,00
4,0000	% Netherlands Government EUR Bonds 08/18	EUR			500,0	%	116,628	583.137,50
3,5000	% Netherlands Government EUR Bonds 10/20	EUR			500,0	%	116,235	581.175,00
España							21.541.988,00	16,14
4,7500	% Comunidad De Madrid EUR Notes 12/15	EUR			400,0	%	102,265	409.058,00
4,0000	% Fondo de Amortizacion del Deficit Electrico EUR Notes 12/15	EUR	1.300,0		1.300,0	%	102,011	1.326.136,50
5,2500	% Gas Natural Capital EUR MTN 09/14	EUR	300,0		300,0	%	105,004	315.012,00
3,1500	% Spain Government EUR Bonds 05/16	EUR	3.000,0		3.000,0	%	100,116	3.003.480,00
3,8000	% Spain Government EUR Bonds 06/17	EUR	2.400,0		3.600,0	%	100,745	3.626.820,00
4,1000	% Spain Government EUR Bonds 08/18	EUR	2.200,0	2.200,0	1.000,0	%	100,688	1.006.875,00
2,3000	% Spain Government EUR Bonds 09/13	EUR			2.800,0	%	100,138	2.803.864,00
4,6000	% Spain Government EUR Bonds 09/19	EUR			1.000,0	%	101,995	1.019.950,00
3,0000	% Spain Government EUR Bonds 10/15	EUR	1.000,0		2.500,0	%	100,843	2.521.062,50
4,0000	% Spain Government EUR Bonds 10/20	EUR	1.000,0		1.000,0	%	97,173	971.730,00
5,8500	% Spain Government EUR Bonds 11/22	EUR	2.500,0		4.000,0	%	105,674	4.226.960,00
5,4310	% Telefónica Emisiones EUR MTN 09/14	EUR	300,0		300,0	%	103,680	311.040,00
Organismos supranacionales							2.142.300,00	1,60
2,7500	% European Financial Stability Facility EUR MTN 11/16	EUR			2.000,0	%	107,115	2.142.300,00
Suecia							768.621,00	0,58
3,2500	% Investor AB EUR MTN 10/18	EUR	700,0		700,0	%	109,803	768.621,00
Emiratos Árabes Unidos							250.285,00	0,19
1,5000	% Xstrata Finance (Dubai) EUR MTN 12/16	EUR	250,0		250,0	%	100,114	250.285,00
EE.UU.							1.009.780,50	0,75
4,0500	% Goldman Sachs Group EUR MTN 08/14	EUR	300,0		300,0	%	103,055	309.163,50
1,8750	% JPMorgan Chase & Co EUR MTN 12/19	EUR	200,0		200,0	%	100,229	200.457,00
1,7500	% Philip Morris International EUR Notes 13/20	EUR	500,0		500,0	%	100,032	500.160,00
Otros títulos valores e instrumentos del mercado monetario							279.349,98	0,21
Obligaciones							279.349,98	0,21
EE.UU.							279.349,98	0,21
6,0000	% Citigroup Funding EUR MTN 08/13	EUR	273,0		273,0	%	102,326	279.349,98
Inversiones en valores e instrumentos del mercado monetario							130.631.103,93	97,85
Depósitos en entidades financieras							1.060.117,77	0,79
Importes con vencimiento diario							1.060.117,77	0,79
State Street Bank GmbH, Luxembourg Branch							1.060.117,77	0,79
Inversiones en depósitos en entidades financieras							1.060.117,77	0,79
Activo/pasivo circulante neto							1.818.568,13	1,36
Patrimonio neto del Subfondo							133.509.789,83	100,00
Valor liquidativo por acción								
– Clase IT (EUR) (distribución)		EUR					1.019,99	
– Clase W (EUR) (distribución)		EUR					1.048,20	
Acciones en circulación								
– Clase IT (EUR) (distribución)		Shs					1	
– Clase W (EUR) (distribución)		Shs					127.370	

Adquisiciones y ventas de valores e instrumentos del mercado monetario (clasificación a fecha del informe), así como de derivados y depósitos ya no incluidos en la cartera de inversiones al término del periodo de referencia

Titulos-valores	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Adquisiciones	Ventas
Valores e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial			
Obligaciones			
Bélgica			
4,2500 % Belgium Government EUR Bonds 11/21 S.61	EUR		1.400,0
República Checa			
3,6250 % Czech Government EUR Bonds 10/21	EUR		2.000,0
Francia			
4,3750 % Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale EUR MTN 06/21	EUR		1.000,0
4,0000 % Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale EUR Notes 04/19	EUR		2.000,0
2,7500 % Electricité de France EUR MTN 12/23	EUR		400,0
Alemania			
2,5000 % DVB Bank SE	EUR	700,0	700,0
1,1250 % Erste Abwicklungsanstalt EUR Notes 12/17	EUR		2.600,0
1,3750 % FMS Wertmanagement EUR MTN 12/20	EUR		2.600,0
3,5000 % Gemeinsame Deutsche Bundesländer EUR Notes 09/19 S.32	EUR		1.000,0
1,7500 % Gemeinsame Deutsche Bundesländer EUR Notes 12/22	EUR		2.000,0
4,6250 % Kreditanstalt fuer Wiederaufbau EUR MTN 07/23	EUR		1.000,0
4,1250 % Kreditanstalt fuer Wiederaufbau EUR Notes 07/17	EUR		2.000,0
3,5000 % Kreditanstalt für Wiederaufbau EUR MTN 06/21	EUR		3.000,0
1,7500 % Land Hessen EUR Notes 12/20 S.1208	EUR		700,0
2,0000 % Land Nordrhein-Westfalen EUR Notes 12/18 S.1189	EUR		2.300,0
Italia			
4,2500 % Italy Buoni Poliennali del Tesoro EUR Bonds 03/13	EUR		4.000,0
4,2500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 07/12	EUR		2.000,0
4,7500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 12/17	EUR		2.000,0
4,7500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 12/17	EUR	2.000,0	4.000,0
Luxemburgo			
6,6250 % Fiat Finance & Trade EUR Notes 06/13	EUR	600,0	600,0
5,0000 % Hannover Finance Luxembourg	EUR	100,0	100,0
2,2500 % Luxembourg Government EUR Bonds 12/22	EUR		1.000,0
Países Bajos			
2,5000 % Bank Nederlandse Gemeenten EUR MTN 11/16	EUR		500,0
1,8750 % Bank Nederlandse Gemeenten EUR MTN 12/19	EUR		900,0
3,3750 % Nederlandse Waterschapsbank EUR MTN 06/16	EUR		500,0
Nueva Zelanda			
1,3750 % ANZ National International (London) EUR MTN 12/17	EUR		600,0
Noruega			
2,7500 % DNB Boligkreditt EUR MTN 12/22	EUR		1.000,0
Polonia			
5,6250 % Poland Government EUR Bonds 08/18	EUR		2.000,0
Eslovaquia			
3,5000 % Slovakia Government EUR Bonds 10/16	EUR		2.700,0
España			
4,2500 % Spain Government EUR Bonds 08/14	EUR		2.000,0
Organismos supranacionales			
2,0000 % European Financial Stability Facility EUR MTN 12/17	EUR		3.000,0
Titulos-valores	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Adquisiciones	Ventas
Derivados			
Los valores en cartera marcados con el signo menos son posiciones cortas.			
Derivados cotizados en bolsa			
Operaciones de futuros			
Compra de futuros sobre bonos			
10-Year German Government Bond (Bund) Future 03/13	Ctr	30	30
Euro BTP Italian Government Bond Futures 12/12	Ctr		40
Euro BTP Italian Government Bond Futures 03/13	Ctr	40	40
10-Year German Government Bond (Bund) Futures 06/13	Ctr	31	31
Venta de futuros sobre bonos			
10-Year German Government Bond (Bund) Futures 12/12	Ctr	38	
10-Year German Government Bond (Bund) Futures 03/13	Ctr	34	34
5-Year German Government Bond (Bobl) Futures 12/12	Ctr	85	
5-Year German Government Bond (Bobl) Futures 03/13	Ctr	130	130

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

Composición del patrimonio neto del Subfondo

a 31.03.2013

	31.03.2013 EUR	30.09.2012 EUR
Valores e instrumentos del mercado monetario		
(Precio de compra EUR 127.991.943,94)	130.631.103,93	126.303.693,05
Depósitos a plazo	0,00	0,00
Depósitos bancarios	1.060.117,77	1.642.463,65
Primas pagadas por la compra de opciones	0,00	0,00
Pagos por adelantado realizados en operaciones de permuta	0,00	0,00
Intereses por cobrar sobre		
– bonos	1.979.915,83	1.699.662,79
– depósitos a plazo	0,00	0,00
– operaciones de permuta	0,00	0,00
– depósitos bancarios	0,00	0,00
Dividendos por cobrar	0,00	0,00
Deudores por		
– suscripciones de Acciones	0,00	0,00
– operaciones de valores	0,00	0,00
Otros deudores	0,00	0,00
Ganancias no realizadas sobre		
– operaciones de opciones	0,00	0,00
– operaciones de futuros	0,00	5.450,00
– operaciones de permuta	0,00	0,00
– contratos de divisas a plazo	0,00	0,00
Activo total	133.671.137,53	129.651.269,49
Pasivo bancario	– 126.231,08	– 126.239,52
Primas recibidas por la venta de opciones	0,00	0,00
Pagos por adelantado recibidos en operaciones de permuta	0,00	0,00
Acreedores por intereses de operaciones de permutas	0,00	0,00
Acreedores por		
– reembolso de acciones del Fondo	0,00	0,00
– operaciones de valores	0,00	0,00
Otros acreedores	– 35.116,62	– 33.892,70
Pérdidas no realizadas sobre		
– operaciones de opciones	0,00	0,00
– operaciones de futuros	0,00	– 26.720,00
– operaciones de permuta	0,00	0,00
– contratos de divisas a plazo	0,00	0,00
Pasivo total	– 161.347,70	– 186.852,22
Patrimonio neto del Subfondo	133.509.789,83	129.464.417,27

Estado de variaciones en el patrimonio neto

en el periodo del 01.10.2012 al 31.03.2013

	01.10.2012–31.03.2013 EUR	Fecha de lanzamiento–31.03.2012 EUR
Patrimonio neto del Subfondo		
al inicio del periodo de referencia	129.464.417,27	0,00
Suscripciones		
– Clase IT (EUR)	1.000,00	0,00
– Clase W (EUR)	13.845.868,59	113.400.000,00
Reembolsos		
– Clase W (EUR)	– 10.845.128,65	0,00
Distribución	– 2.130.717,98	0,00
Compensación	– 76.327,23	0,00
Resultado de las operaciones	3.250.677,83	– 292.684,11
Patrimonio neto del Subfondo		
al término del periodo de referencia	133.509.789,83	113.107.315,89

Estado de variaciones en las acciones

en el periodo del 01.10.2012 al 31.03.2013

Acciones en EUR	01.10.2012–31.03.2013		Fecha de lanzamiento–31.03.2012
	Acciones de Clase IT	Acciones de Clase W	Acciones de Clase W
Número de acciones en circulación			
al inicio del periodo de referencia	0	124.451	0
Número de acciones			
– emitidas	1	13.192	113.400
– reembolsadas	0	– 10.273	0
Número de acciones en circulación			
al término del periodo de referencia	1	127.370	113.400

Para obtener más información sobre las fechas de lanzamiento y liquidación, consúltese la Tabla de rendimiento en las páginas 12 a 25.

Allianz Enhanced Short Term Euro

Cartera de inversiones a 31.03.2013

Títulos-valores	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Adquisiciones en el periodo analizado	Ventas	Cartera 31.03.2013	Precio	Valor de cotización en EUR	% del patri- monio del Subfondo
Valores e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial						291.156.404,20	34,02
Obligaciones						291.156.404,20	34,02
Austria						5.127.650,00	0,60
3,6250 % Raiffeisen Bank International EUR MTN 11/14	EUR	5.000,0		5.000,0	% 102,553	5.127.650,00	0,60
Francia						64.149.212,99	7,50
2,6250 % Dexia Credit Local EUR MTN 10/14	EUR			30.000,0	% 101,788	30.536.400,00	3,57
2,7500 % Dexia Credit Local USD Notes 10/14	USD			42.300,0	% 101,490	33.612.812,99	3,93
Irlanda						12.224.155,00	1,43
3,7500 % AIB Mortgage Bank EUR MTN 06/13	EUR	1.000,0		1.000,0	% 100,218	1.002.175,00	0,12
3,8750 % Depfa ACS Bank EUR Notes 03/13	EUR	5.000,0		5.000,0	% 100,830	5.041.500,00	0,59
4,0000 % EAA Covered Bond Bank EUR Notes 04/14	EUR	6.000,0		6.000,0	% 103,008	6.180.480,00	0,72
Italia						28.133.000,00	3,29
2,3750 % Banca Carige EUR MTN 10/13	EUR	28.000,0		28.000,0	% 100,475	28.133.000,00	3,29
España						105.346.458,75	12,31
3,7500 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria EUR Notes 06/13	EUR	1.500,0		1.500,0	% 101,435	1.521.525,00	0,18
2,5000 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria EUR Notes 10/13	EUR	7.000,0		7.000,0	% 100,812	7.056.840,00	0,82
3,5000 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria EUR Notes 10/13	EUR	19.350,0		19.350,0	% 100,846	19.513.604,25	2,28
4,1250 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria EUR Notes 11/14	EUR	5.000,0		5.000,0	% 102,383	5.119.125,00	0,60
4,5000 % Banco de Sabadell EUR Notes 03/13 S.1	EUR	5.000,0		5.000,0	% 100,286	5.014.275,00	0,59
3,1250 % Banco de Sabadell EUR Notes 10/14 S.1	EUR	10.000,0		10.000,0	% 101,303	10.130.250,00	1,18
4,2500 % Banco Español de Crédito EUR MTN 06/13 S.8	EUR	5.000,0		5.000,0	% 100,883	5.044.125,00	0,59
3,5000 % Banco Popular Español EUR Notes 10/13	EUR	5.900,0		5.900,0	% 100,988	5.958.292,00	0,70
4,0000 % Banco Santander EUR Notes 03/13	EUR	11.500,0		11.500,0	% 100,848	11.597.462,50	1,35
3,5000 % Banco Santander EUR Notes 06/14 S.11	EUR	5.000,0		5.000,0	% 102,069	5.103.450,00	0,60
2,6250 % Bankinter EUR Notes 10/13	EUR	6.000,0		6.000,0	% 100,056	6.003.330,00	0,70
3,7500 % Bankinter EUR Notes 10/13	EUR	4.000,0		4.000,0	% 101,307	4.052.280,00	0,47
4,2500 % CaixaBank EUR Notes 03/13	EUR	4.000,0		4.000,0	% 101,800	4.072.000,00	0,48
3,1250 % CaixaBank EUR Notes 10/13	EUR	15.000,0		15.000,0	% 101,066	15.159.900,00	1,77
Organismos supranacionales						3.023.460,00	0,35
1,0000 % European Financial Stability Facility EUR MTN 12/14	EUR	5.000,0	25.000,0	3.000,0	% 100,782	3.023.460,00	0,35
Países Bajos						20.563.300,00	2,40
4,2500 % BMW Finance EUR MTN 07/14	EUR	5.000,0		5.000,0	% 103,208	5.160.400,00	0,60
3,6250 % KBC Internationale Financieringsmaatschappij EUR MTN 12/14	EUR	15.000,0		15.000,0	% 102,686	15.402.900,00	1,80
Reino Unido						9.120.290,00	1,06
4,1250 % Abbey National Treasury Services (London) EUR MTN 11/14	EUR	2.000,0		2.000,0	% 102,991	2.059.810,00	0,24
3,3750 % BG Energy Capital EUR MTN 09/13	EUR	7.000,0		7.000,0	% 100,864	7.060.480,00	0,82
EE.UU.						43.468.877,46	5,08
4,6250 % Bank of America EUR Notes 04/14	EUR	14.000,0		14.000,0	% 103,422	14.479.080,00	1,69
3,9500 % Citigroup EUR MTN 06/13	EUR	1.000,0		1.000,0	% 101,804	1.018.040,00	0,12
4,0500 % Goldman Sachs Group EUR MTN 08/14	EUR	5.000,0		5.000,0	% 103,055	5.152.725,00	0,60
4,3750 % JPMorgan Chase EUR MTN 07/14	EUR	1.000,0		1.000,0	% 103,203	1.032.030,00	0,12
6,1250 % JPMorgan Chase EUR MTN 09/14	EUR	2.000,0		2.000,0	% 105,492	2.109.840,00	0,25
4,6250 % Merrill Lynch EUR MTN 03/13	EUR	1.600,0		1.600,0	% 102,170	1.634.720,00	0,19
4,4500 % Merrill Lynch EUR MTN 07/14	EUR	17.503,0		17.503,0	% 103,082	18.042.442,46	2,11
Instrumentos del mercado monetario negociados en mercados extrabursátiles (con calificación de primera calidad de inversión)						576.451.175,30	67,30
Instrumentos del mercado monetario						576.451.175,30	67,30
Francia						61.987.822,60	7,24
0 % Banque Populaire Caisse d'Épargne EUR FLR-Notes 12/13	EUR			15.000,0	% 99,948	14.992.167,00	1,75
0 % Crédit Agricole EUR Zero-Coupon Notes 28.03.2013	EUR		15.000,0	15.000,0	% 100,000	15.000.000,00	1,75
0 % Société Générale EUR Zero-Coupon Notes 10.05.2013	EUR			20.000,0	% 99,994	19.998.832,00	2,34
0 % Société Générale EUR Zero-Coupon Notes 28.06.2013	EUR			12.000,0	% 99,974	11.996.823,60	1,40
Alemania						39.890.520,00	4,66
0 % Münchener Hypothekbank EUR Zero-Coupon Notes 17.03.2014	EUR	40.000,0		40.000,0	% 99,726	39.890.520,00	4,66
Luxemburgo						454.595.570,70	53,07
0 % Abbey National Treasury Services (London) EUR Zero-Coupon Notes 07.10.2013	EUR	35.000,0		35.000,0	% 99,894	34.962.987,50	4,08
0 % ABN AMRO Bank EUR Zero-Coupon Notes 13.08.2013	EUR			22.000,0	% 99,941	21.987.116,80	2,57

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

Cartera de inversiones a 31.03.2013

Títulos-valores		Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Adquisiciones en el periodo analizado	Ventas	Cartera 31.03.2013	Precio	Valor de cotización en EUR	% del patri- monio del Subfondo	
0	% ABN AMRO Bank EUR Zero-Coupon Notes 17.10.2013	EUR	10.000,0		10.000,0	%	99,880	9.987.953,00	1,17
0	% Barclays Bank EUR Zero-Coupon Notes 30.07.2013	EUR			30.000,0	%	99,952	29.985.690,00	3,50
0	% Bendigo and Adelaide Bank EUR Zero-Coupon Notes 12.08.2013	EUR	15.000,0		15.000,0	%	99,913	14.986.935,00	1,75
0	% Clydesdale Bank EUR Zero-Coupon Notes 18.03.2014	EUR	20.000,0		20.000,0	%	99,725	19.945.000,00	2,33
0	% Crédit Agricole EUR Zero-Coupon Notes 05.11.2013	EUR	20.000,0		20.000,0	%	99,857	19.971.300,00	2,33
0	% Deutsche Bank EUR Zero-Coupon Notes 31.10.2013	EUR	30.000,0		30.000,0	%	99,863	29.958.858,00	3,49
0	% ING Bank EUR Zero-Coupon Notes 15.08.2013	EUR			10.000,0	%	99,940	9.993.980,00	1,17
0	% ING Bank EUR Zero-Coupon Notes 12.04.2013	EUR			12.000,0	%	99,999	11.999.932,80	1,40
0	% ING Bank EUR Zero-Coupon Notes 19.07.2013	EUR			20.000,0	%	99,960	19.992.030,00	2,33
0	% KA Finanz EUR Zero-Coupon Notes 10.02.2014	EUR	10.000,0		10.000,0	%	99,702	9.970.164,00	1,16
0	% KA Finanz EUR Zero-Coupon Notes 24.07.2013	EUR			24.000,0	%	99,957	23.989.598,40	2,80
0	% Korea Development Bank EUR FLR-Notes 12/13	EUR			20.000,0	%	99,833	19.966.640,00	2,33
0	% Landesbank Hessen EUR Zero-Coupon Notes 16.10.2013 (issued on 17.10.2012)	EUR	20.000,0		20.000,0	%	99,881	19.976.134,00	2,33
0	% Landesbank Hessen EUR Zero-Coupon Notes 16.10.2013 (issued on 18.10.2012)	EUR	12.000,0		12.000,0	%	99,881	11.985.680,40	1,40
0	% Lloyds TSB Bank EUR Zero-Coupon Notes 24.05.2013	EUR			15.000,0	%	99,989	14.998.410,00	1,75
0	% Macquarie Bank EUR Zero-Coupon Notes 04.04.2013	EUR			18.000,0	%	100,000	18.000.000,00	2,10
0	% Macquarie Bank EUR Zero-Coupon Notes 15.04.2013	EUR			12.000,0	%	99,999	11.999.896,80	1,40
0	% Natixis Raffles Place EUR Zero-Coupon Notes 24.07.2013	EUR			10.000,0	%	99,960	9.995.990,00	1,17
0	% Shinhan Bank EUR Zero-Coupon Notes 19.04.2013	EUR			10.000,0	%	99,999	9.999.866,00	1,17
0	% Shinhan Bank EUR Zero-Coupon Notes 28.03.2013	EUR			15.000,0	%	100,000	15.000.000,00	1,75
0	% Standard Chartered Bank EUR Zero-Coupon Notes 16.09.2013	EUR			25.000,0	%	99,912	24.978.030,00	2,92
0	% Swedbank EUR Zero-Coupon Notes 28.06.2013	EUR			20.000,0	%	99,974	19.994.706,00	2,34
0	% UBS (London) EUR Zero-Coupon Notes 15.11.2013	EUR	20.000,0		20.000,0	%	99,843	19.968.672,00	2,33
Suecia							19.977.262,00	2,33	
0	% Skandinaviska Enskilda Banken EUR Zero-Coupon Notes 11.10.2013	EUR	20.000,0		20.000,0	%	99,886	19.977.262,00	2,33
Inversiones en valores e instrumentos del mercado monetario							867.607.579,50	101,32	
Depósitos en entidades financieras							2.288.544,15	0,27	
Importes con vencimiento diario							2.288.544,15	0,27	
State Street Bank GmbH, Luxembourg Branch		EUR					103.792,40	0,01	
Depósitos utilizados para garantizar derivados							2.184.751,75	0,26	
Inversiones en depósitos en entidades financieras							2.288.544,15	0,27	

Cartera de inversiones a 31.03.2013

Títulos-valores	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Adquisiciones en el periodo analizado	Ventas	Cartera 31.03.2013	Precio	Ganancias/ pérdidas no realizadas	% del patri- monio del Subfondo
Derivados							
Los valores en cartera marcados con el signo menos son posiciones cortas.							
Derivados cotizados en bolsa						- 505.469,66	- 0,06
Operaciones de futuros						- 505.469,66	- 0,06
Compra de futuros sobre bonos						28.221,08	0,00
2-Year US Treasury Bond Futures (CBT) 06/13	Ctr	378		378	USD 110,219	28.221,08	0,00
Venta de futuros sobre bonos						- 533.690,74	- 0,06
10-Year US Treasury Bond Futures (CBT) 06/13	Ctr		207	- 207	USD 132,125	- 254.010,74	- 0,03
5-Year German Government Bond (Bobl) Futures 06/13	Ctr	226	607	- 381	EUR 126,910	- 279.680,00	- 0,03
Derivados negociados en mercados extrabursátiles						- 1.335.285,35	- 0,16
Operaciones de divisas a plazo						- 1.335.285,35	- 0,16
Sold NOK / Bought EUR 15 Apr 2013	NOK		- 2.634.465,93			1.147,41	0,00
Sold EUR / Bought AUD 15 Apr 2013	EUR		- 22.166.886,29			712.789,77	0,08
Sold EUR / Bought NOK 15 Apr 2013	EUR		- 31.618.820,81			- 230.871,53	- 0,03
Sold AUD / Bought EUR 15 Apr 2013	AUD		- 235.900,15			- 2.846,67	0,00
Sold USD / Bought EUR 10 Jul 2013	USD		- 581.625,00			- 24.394,20	0,00
Sold USD / Bought EUR 10 Jan 2014	USD		- 42.881.625,00			- 1.791.110,13	- 0,21
Inversiones en derivados						- 1.840.755,01	- 0,22
Activo/pasivo circulante neto	EUR					- 11.754.098,71	- 1,37
Patrimonio neto del Subfondo	EUR					856.301.269,93	100,00
Valor liquidativo por acción							
- Clase AT (EUR) (acumulación)	EUR					108,56	
- Clase CT (EUR) (acumulación)	EUR					105,62	
- Clase I (EUR) (distribución)	EUR					1.027,49	
- Clase IT (EUR) (acumulación)	EUR					1.059,76	
- Clase S (H2-AUD) (distribución)	AUD					105,81	
- Clase S (H2-NOK) (distribución)	NOK					1.025,36	
Acciones en circulación							
- Clase AT (EUR) (acumulación)	Shs					544.177	
- Clase CT (EUR) (acumulación)	Shs					77.659	
- Clase I (EUR) (distribución)	Shs					520.021	
- Clase IT (EUR) (acumulación)	Shs					189.612	
- Clase S (H2-AUD) (distribución)	Shs					262.775	
- Clase S (H2-NOK) (distribución)	Shs					227.198	

Adquisiciones y ventas de valores e instrumentos del mercado monetario (clasificación a fecha del informe), así como de derivados y depósitos ya no incluidos en la cartera de inversiones al término del periodo de referencia

Titulos-valores	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Adquisiciones	Ventas
Valores e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial			
Obligaciones			
Austria			
3,3750 % Erste Group Bank EUR MTN 09/14	EUR		2.000,0
Italia			
2,0000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 10/12	EUR		5.000,0
España			
4,4000 % FADE - Fondo de Amortizacion del Deficit Electrico EUR Notes 11/13	EUR		20.000,0
3,5000 % Instituto de Credito Oficial EUR MTN 09/14	EUR		20.000,0
2,8750 % Instituto de Credito Oficial EUR MTN 10/13	EUR		20.000,0
3,7500 % Instituto de Credito Oficial EUR MTN 10/13	EUR		20.000,0
0 % Spain Letras Del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 21.06.2013	EUR		20.000,0
Instrumentos del mercado monetario negociados en mercados extrabursátiles (con calificación de primera calidad de inversión)			
Instrumentos del mercado monetario			
Francia			
0 % BNP Paribas EUR Zero-Coupon Notes 28.03.2013	EUR		10.000,0
Alemania			
0 % Commerzbank EUR Zero-Coupon Notes 12.10.2012	EUR		10.000,0
Luxemburgo			
0 % ABN Amro Bank EUR Zero-Coupon Notes 18.10.2012	EUR		10.000,0
0 % Banque Federative du Credit EUR Zero-Coupon Notes 03.01.2013	EUR		33.000,0
0 % Banque Populaire Caisse d'Epargne EUR Zero-Coupon Notes 16.11.2012	EUR		20.000,0
0 % BNP Paribas EUR Zero-Coupon Notes 21.12.2012	EUR		20.000,0
0 % ING Bank EUR Zero-Coupon 27.03.2013	EUR		20.000,0
0 % KA Finanz EUR Zero-Coupon Notes 11.02.2013	EUR		35.000,0
0 % Natixis Raffles Place EUR Zero-Coupon Notes 16.04.2013	EUR		10.000,0
Suecia			
0 % Skandinaviska Enskilda Banken EUR Zero-Coupon Notes 04.01.2013	EUR		10.000,0

Adquisiciones y ventas de valores e instrumentos del mercado monetario (clasificación a fecha del informe), así como de derivados y depósitos ya no incluidos en la cartera de inversiones al término del periodo de referencia

Titulos-valores	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Adquisiciones	Ventas
Derivados			
Los valores en cartera marcados con el signo menos son posiciones cortas.			
Derivados cotizados en bolsa			
Operaciones de futuros			
Compra de futuros sobre bonos			
2-Year US Treasury Bond Futures (CBT) 03/13	Ctr	360	360
Compra de futuros sobre tipos de interés			
90Day EURO\$ Futures 12/13	Ctr	782	782
Venta de futuros sobre bonos			
10-Year US Treasury Bond Futures (CBT) 03/13	Ctr	186	186
5-Year German Government Bond (Bobl) Futures 12/12	Ctr	462	
5-Year German Government Bond (Bobl) Futures 03/13	Ctr	451	451
Venta de futuros sobre tipos de interés			
90Day EURO\$ Futures 12/14	Ctr	782	782
Derivados negociados en mercados extrabursátiles			
Operaciones de divisas a plazo			
Sold AUD / Bought EUR 14 Dec 2012	AUD		- 28.397.371,00
Sold AUD / Bought EUR 15 Apr 2013	AUD		- 165.438,00
Sold AUD / Bought EUR 15 Feb 2013	AUD		- 2.075.979,00
Sold AUD / Bought EUR 15 Jan 2013	AUD		- 30.494.446,00
Sold AUD / Bought EUR 15 Mar 2013	AUD		- 1.769.084,00
Sold AUD / Bought EUR 15 Nov 2012	AUD		- 597.180,00
Sold EUR / Bought AUD 14 Dec 2012	EUR		- 23.228.963,00
Sold EUR / Bought AUD 15 Apr 2013	EUR		- 820.159,00
Sold EUR / Bought AUD 15 Feb 2013	EUR		- 24.431.977,00
Sold EUR / Bought AUD 15 Jan 2013	EUR		- 24.586.086,00
Sold EUR / Bought AUD 15 Mar 2013	EUR		- 22.656.399,00
Sold EUR / Bought AUD 15 Nov 2012	EUR		- 22.340.351,00
Sold EUR / Bought AUD 15 Oct 2012	EUR		- 233.225,00
Sold EUR / Bought NOK 14 Dec 2012	EUR		- 33.832.059,00
Sold EUR / Bought NOK 15 Apr 2013	EUR		- 36.865,00
Sold EUR / Bought NOK 15 Feb 2013	EUR		- 32.743.448,00
Sold EUR / Bought NOK 15 Jan 2013	EUR		- 33.843.626,00
Sold EUR / Bought NOK 15 Mar 2013	EUR		- 32.147.081,00
Sold EUR / Bought NOK 15 Nov 2012	EUR		- 32.626.104,00
Sold EUR / Bought NOK 15 Oct 2012	EUR		- 260.230,00
Sold NOK / Bought EUR 14 Dec 2012	NOK		- 247.340.128,00
Sold NOK / Bought EUR 15 Apr 2013	NOK		- 2.558.593,00
Sold NOK / Bought EUR 15 Feb 2013	NOK		- 3.538.390,00
Sold NOK / Bought EUR 15 Jan 2013	NOK		- 248.978.121,00
Sold NOK / Bought EUR 15 Mar 2013	NOK		- 4.171.720,00
Sold NOK / Bought EUR 15 Nov 2012	NOK		- 1.559.285,00
Sold NOK / Bought EUR 15 Oct 2012	NOK		- 418.373,00

Composición del patrimonio neto del Subfondo

a 31.03.2013

	31.03.2013 EUR	30.09.2012 EUR
Valores e instrumentos del mercado monetario		
(Precio de compra EUR 860.659.810,76)	867.607.579,50	710.410.903,95
Depósitos a plazo	0,00	0,00
Depósitos bancarios	2.288.544,15	13.446.351,34
Primas pagadas por la compra de opciones	0,00	0,00
Pagos por adelantado realizados en operaciones de permuta	0,00	0,00
Intereses por cobrar sobre		
– bonos	3.684.386,54	2.106.573,40
– depósitos a plazo	0,00	0,00
– operaciones de permuta	0,00	0,00
– depósitos bancarios	0,00	0,00
Dividendos por cobrar	15.333,28	34.715,19
Deudores por		
– suscripciones de Acciones	103.574,05	1.745.983,00
– operaciones de valores	0,00	0,00
Otros deudores	0,00	0,00
Ganancias no realizadas sobre		
– operaciones de opciones	0,00	0,00
– operaciones de futuros	28.221,08	184.800,00
– operaciones de permuta	0,00	0,00
– contratos de divisas a plazo	713.937,18	266.005,30
Activo total	874.441.575,78	728.195.332,18
Pasivo bancario	– 12.787.715,03	– 29.939,12
Primas recibidas por la venta de opciones	0,00	0,00
Pagos por adelantado recibidos en operaciones de permuta	0,00	0,00
Acreedores por intereses de operaciones de permutas	0,00	0,00
Acreedores por		
– reembolso de acciones del Fondo	– 492.394,48	– 1.578.876,49
– operaciones de valores	– 1.752.601,73	0,00
Otros acreedores	– 524.681,34	– 1.835.841,47
Pérdidas no realizadas sobre		
– operaciones de opciones	0,00	0,00
– operaciones de futuros	– 533.690,74	0,00
– operaciones de permuta	0,00	0,00
– contratos de divisas a plazo	– 2.049.222,53	– 1.333.610,62
Pasivo total	– 18.140.305,85	– 4.778.267,70
Patrimonio neto del Subfondo	856.301.269,93	723.417.064,48

Estado de variaciones en el patrimonio neto

en el periodo del 01.10.2012 al 31.03.2013

	01.10.2012–31.03.2013 EUR	01.10.2011–31.03.2012 EUR
Patrimonio neto del Subfondo		
al inicio del periodo de referencia	723.417.064,48	658.436.022,90
Suscripciones		
– Clase AT (EUR)	25.326.177,35	48.556.751,26
– Clase CT (EUR)	5.248.272,21	3.781.223,64
– Clase I (EUR)	178.556.776,05	175.606.334,59
– Clase IT (EUR)	51.726.094,42	41.263.490,22
– Clase S (H2-AUD)	4.255.337,81	22.140.911,88
– Clase S (H2-NOK)	2.111.861,39	25.936.109,60
Reembolsos		
– Clase AT (EUR)	– 22.963.652,93	– 71.342.690,70
– Clase CT (EUR)	– 9.009.474,88	– 5.114.213,31
– Clase I (EUR)	– 63.019.247,25	– 128.286.182,91
– Clase IT (EUR)	– 27.565.714,99	– 80.837.689,47
– Clase S (H2-AUD)	– 2.804.479,68	– 4.134.134,70
– Clase S (H2-NOK)	– 2.940.074,78	– 1.720.029,37
Distribución	– 8.037.170,48	– 5.285.951,38
Compensación	– 268.741,81	– 410.680,27
Resultado de las operaciones	2.268.243,02	9.264.852,56
Patrimonio neto del Subfondo		
al término del periodo de referencia	856.301.269,93	687.854.124,54

Estado de variaciones en las acciones

en el periodo del 01.10.2012 al 31.03.2013

Acciones en EUR	01.10.2012–31.03.2013						01.10.2011–31.03.2012	
	Acciones de Clase AT	Acciones de Clase CT	Acciones de Clase I	Acciones de Clase IT	Acciones de Clase AT	Acciones de Clase CT	Acciones de Clase I	Acciones de Clase IT
Número de acciones en circulación								
al inicio del periodo de referencia	522.553	113.259	407.717	166.784	933.884	114.965	319.911	205.862
Número de acciones								
– emitidas	233.235	49.717	173.130	48.860	454.334	36.361	170.416	39.400
– reembolsadas	– 211.611	– 85.317	– 60.826	– 26.032	– 667.256	– 49.162	– 124.260	– 77.639
Número de acciones en circulación								
al término del periodo de referencia	544.177	77.659	520.021	189.612	720.962	102.164	366.067	167.623

Acciones en AUD	01.10.2012–31.03.2013		Fecha de lanzamiento–31.03.2012	
	Acciones de Clase S (H2-AUD)		Acciones de Clase S (H2-AUD)	
Número de acciones en circulación				
al inicio del periodo de referencia		246.271		0
Número de acciones				
– emitidas		50.569		292.824
– reembolsadas		– 34.065		– 50.586
Número de acciones en circulación				
al término del periodo de referencia		262.775		242.238

Acciones en NOK	01.10.2012–31.03.2013		Fecha de lanzamiento–31.03.2012	
	Acciones de Clase S (H2-NOK)		Acciones de Clase S (H2-NOK)	
Número de acciones en circulación				
al inicio del periodo de referencia		233.191		0
Número de acciones				
– emitidas		15.143		200.218
– reembolsadas		– 21.136		– 13.077
Número de acciones en circulación				
al término del periodo de referencia		227.198		187.141

Para obtener más información sobre las fechas de lanzamiento y liquidación, consúltese la Tabla de rendimiento en las páginas 12 a 25.

Allianz Euro Bond Strategy

Cartera de inversiones a 31.03.2013

Títulos-valores	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Adquisiciones en el periodo analizado	Ventas	Cartera 31.03.2013	Precio	Valor de cotización en EUR	% del patri- monio del Subfondo
Valores e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial						96.614.423,94	95,75
Obligaciones						96.614.423,94	95,75
Australia						312.606,00	0,31
2,1250 % Westpac Banking EUR MTN 12/16	EUR			300,0 %	104,202	312.606,00	0,31
Austria						2.322.450,00	2,30
3,5000 % Austria Government EUR Bonds 06/21	EUR			2.000,0 %	116,123	2.322.450,00	2,30
Bélgica						6.675.850,00	6,61
1,2500 % Belfius Bank EUR MTN 12/17	EUR	400,0		400,0 %	101,275	405.100,00	0,40
3,2500 % Belgium Government EUR Bonds 06/16 S.47	EUR		500,0	1.500,0 %	109,390	1.640.850,00	1,63
3,5000 % Belgium Government EUR Bonds 11/17 S.63	EUR			2.000,0 %	111,313	2.226.250,00	2,20
4,2500 % Belgium Government EUR Bonds 11/21 S.61	EUR			1.000,0 %	119,103	1.191.025,00	1,18
4,5000 % Belgium Government EUR Bonds 11/26 S.64	EUR	1.000,0		1.000,0 %	121,263	1.212.625,00	1,20
República Checa						1.001.898,00	0,99
3,6250 % Czech Government EUR Bonds 10/21	EUR	450,0		900,0 %	111,322	1.001.898,00	0,99
Finlandia						1.611.445,00	1,60
1,6250 % Danske Bank EUR Notes 12/19	EUR	200,0		400,0 %	101,717	406.868,00	0,40
1,7500 % Finland Government EUR Bonds 10/16	EUR	1.000,0	500,0	1.000,0 %	104,758	1.047.575,00	1,04
4,5000 % Pohjola Bank EUR MTN 09/14	EUR			150,0 %	104,668	157.002,00	0,16
Francia						17.555.220,00	17,38
3,8750 % Alstom EUR MTN 12/16	EUR			100,0 %	107,836	107.835,50	0,11
4,0000 % Alstom EUR Notes 09/14	EUR			150,0 %	104,544	156.816,00	0,16
3,5000 % AXA Bank Europe EUR MTN 10/20	EUR			200,0 %	112,574	225.147,00	0,22
3,0000 % Banque Federative du Crédit Mutuel EUR MTN 10/15	EUR			250,0 %	105,221	263.052,50	0,26
2,2500 % BNP Paribas Public Sector EUR MTN 10/15	EUR			250,0 %	104,286	260.713,75	0,26
3,6410 % Bouygues EUR Notes 10/19	EUR			200,0 %	110,908	221.815,00	0,22
2,7500 % BPCE SFH EUR MTN 12/17	EUR			300,0 %	106,818	320.452,50	0,32
4,1250 % Caisse Française de Financement Local EUR MTN 08/13	EUR			300,0 %	100,680	302.040,00	0,30
3,5000 % Caisse Francaise de Financement Local EUR MTN 09/16	EUR			100,0 %	108,765	108.764,50	0,11
1,8750 % Carrefour EUR MTN 12/17	EUR	200,0		200,0 %	101,907	203.814,00	0,20
3,3110 % Casino Guichard Perrachon EUR MTN 13/23	EUR	200,0		200,0 %	103,843	207.686,00	0,21
4,8750 % Compagnie de Financement Foncier EUR MTN 09/21	EUR	150,0		400,0 %	122,030	488.120,00	0,48
4,7500 % Compagnie de St-Gobain EUR MTN 07/17	EUR			250,0 %	112,805	282.011,25	0,28
5,0000 % Electricité de France EUR MTN 08/18	EUR			250,0 %	117,553	293.882,50	0,29
2,7500 % Electricité de France EUR MTN 12/23	EUR			300,0 %	103,116	309.346,50	0,31
5,0000 % France Government EUR Bonds 01/16	EUR		500,0	500,0 %	115,910	579.550,00	0,57
4,2500 % France Government EUR Bonds 03/19	EUR	2.000,0		2.000,0 %	118,600	2.372.000,00	2,34
3,5000 % France Government EUR Bonds 10/20	EUR	2.000,0		2.000,0 %	114,508	2.290.150,00	2,26
3,5000 % France Government EUR Bonds 10/26	EUR		500,0	1.500,0 %	111,075	1.666.125,00	1,65
4,0000 % France Government EUR Bonds 10/60	EUR			1.000,0 %	116,710	1.167.100,00	1,16
1,7500 % France Government EUR Bonds 12/17	EUR	1.500,0	1.000,0	1.500,0 %	104,508	1.567.612,50	1,55
2,2500 % France Government EUR Bonds 12/22	EUR	1.000,0		1.000,0 %	101,963	1.019.625,00	1,01
4,7500 % France Télécom EUR MTN 07/17	EUR			150,0 %	113,820	170.729,25	0,17
3,1250 % GDF Suez EUR MTN 11/20	EUR			300,0 %	109,457	328.369,50	0,33
3,3750 % HSBC France EUR MTN 10/17	EUR			400,0 %	109,634	438.534,00	0,43
3,7500 % PPR EUR MTN 10/15	EUR			200,0 %	105,849	211.698,00	0,21
5,1250 % Société des Autoroutes Paris-Rhin-Rhone EUR Notes 12/18	EUR			300,0 %	115,582	346.746,00	0,34
4,0000 % Société Générale EUR MTN 09/16	EUR			400,0 %	110,438	441.750,00	0,44
6,2500 % Suez Environnement EUR MTN 09/19	EUR	150,0		400,0 %	127,054	508.216,00	0,50
4,3750 % Thales EUR MTN 09/13	EUR			150,0 %	100,054	150.080,25	0,15
3,3750 % Vinci EUR MTN 12/20	EUR			300,0 %	109,041	327.121,50	0,32
4,0000 % Vivendi EUR MTN 10/17	EUR			200,0 %	109,158	218.316,00	0,22
Alemania						12.953.907,25	12,82
4,0000 % Bundesrepublik Deutschland EUR Bonds 05/37 S.5	EUR		600,0	1.000,0 %	134,903	1.349.025,00	1,34
4,7500 % Bundesrepublik Deutschland EUR Bonds 08/40 S.8	EUR	500,0	1.000,0	500,0 %	153,783	768.915,00	0,76
3,5000 % Bundesrepublik Deutschland EUR Bonds 09/19 S.9	EUR	1.000,0	2.000,0	1.000,0 %	118,500	1.185.000,00	1,17
4,7500 % Bundesrepublik Deutschland EUR Bonds 98/28 S.98	EUR	1.000,0	500,0	2.000,0 %	138,623	2.772.450,00	2,74
2,3750 % Deutsche Börse EUR Notes 12/22	EUR			250,0 %	103,328	258.320,00	0,26
7,3750 % EnBW Energie Baden-Wuerttemberg EUR FLR-MTN 11/72	EUR			250,0 %	111,375	278.437,50	0,28

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

Cartera de inversiones a 31.03.2013

Títulos-valores		Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Adquisiciones	Ventas	Cartera 31.03.2013		Precio	Valor de cotización en EUR	% del patri- monio del Subfondo
			en el periodo analizado						
5,2500	% EWE EUR Notes 09/21	EUR			300,0	%	122,880	368.640,00	0,37
1,6250	% FMS Wertmanagement EUR MTN 12/17	EUR	1.000,0		2.500,0	%	103,875	2.596.875,00	2,56
2,0000	% Kreditanstalt für Wiederaufbau EUR Notes 11/16	EUR	1.000,0		2.500,0	%	105,470	2.636.750,00	2,61
3,7500	% Land Hessen EUR Notes 11/21 S.1108	EUR	500,0		500,0	%	117,246	586.230,00	0,58
4,8750	% Merck Financial Services EUR MTN 09/13	EUR			150,0	%	102,177	153.264,75	0,15
Guernesey								201.519,00	0,20
4,6250	% ABB International Finance EUR MTN 06/13	EUR			200,0	%	100,760	201.519,00	0,20
Irlanda								1.470.199,00	1,46
2,7500	% Bank of Ireland Mortgage Bank EUR Notes 13/18	EUR	200,0		200,0	%	99,605	199.209,00	0,20
4,0000	% Intesa Sanpaolo Bank Ireland EUR MTN 12/13	EUR			200,0	%	100,983	201.965,00	0,20
4,5000	% Ireland Government EUR Bonds 07/18	EUR	1.000,0		1.000,0	%	106,903	1.069.025,00	1,06
Italia								19.927.885,75	19,75
4,5000	% A2A EUR MTN 12/19	EUR	200,0		200,0	%	104,537	209.073,00	0,21
4,5000	% A2A EUR Notes 09/16	EUR			250,0	%	105,668	264.168,75	0,26
4,0000	% Banca Popolare di Milano EUR MTN 11/13	EUR			400,0	%	100,032	400.128,00	0,40
3,2500	% Banca Popolare di Milano EUR Notes 10/15	EUR			200,0	%	101,855	203.710,00	0,20
3,2500	% Banco Popolare EUR Notes 10/15	EUR			200,0	%	100,896	201.792,00	0,20
4,2500	% Edison EUR MTN 09/14	EUR			300,0	%	104,298	312.892,50	0,31
4,7500	% Eni EUR MTN 07/17	EUR			150,0	%	114,636	171.954,00	0,17
4,0000	% Eni EUR MTN 10/20	EUR			150,0	%	111,844	167.765,25	0,17
5,0000	% Intesa Sanpaolo EUR MTN 12/17	EUR			300,0	%	104,099	312.297,00	0,31
3,7500	% Intesa Sanpaolo EUR MTN 12/19	EUR			300,0	%	108,010	324.030,00	0,32
6,0000	% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 00/31	EUR	600,0		600,0	%	109,358	656.145,00	0,65
5,0000	% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 03/34	EUR		400,0	1.000,0	%	98,475	984.750,00	0,98
4,0000	% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 05/37	EUR			500,0	%	85,814	429.067,50	0,43
4,5000	% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 08/18	EUR	1.000,0		2.000,0	%	103,418	2.068.350,00	2,04
4,7500	% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 08/23	EUR		500,0	1.500,0	%	100,440	1.506.600,00	1,48
3,0000	% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 10/15	EUR	2.000,0		2.000,0	%	101,070	2.021.400,00	2,00
4,7500	% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 11/21	EUR	6.500,0	5.500,0	3.000,0	%	102,618	3.078.540,00	3,05
2,4500	% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 12/16	EUR	16,8	1.016,8	1.300,4	%	101,154	1.315.409,50	1,30
3,5000	% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 12/17	EUR	1.500,0	500,0	1.000,0	%	99,683	996.830,00	0,99
4,7500	% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 13/28	EUR	1.500,0	500,0	1.000,0	%	97,758	977.575,00	0,97
1,2400	% Italy Certificati di Credito del Tesoro EUR FLR-Bonds 06/13	EUR	2.000,0	1.500,0	500,0	%	100,138	500.687,50	0,50
4,0000	% Luxottica Group EUR Notes 10/15	EUR			200,0	%	107,799	215.598,00	0,21
4,6250	% Mediobanca EUR MTN 11/16	EUR			200,0	%	103,311	206.622,00	0,20
3,8750	% Snam EUR MTN 12/18	EUR			200,0	%	106,328	212.655,00	0,21
7,0000	% Telecom Italia EUR MTN 11/17	EUR	300,0		400,0	%	112,586	450.344,00	0,45
4,1250	% Terna Rete Elettrica Nazionale EUR MTN 12/17	EUR	200,0		400,0	%	108,043	432.170,00	0,43
4,2500	% UniCredit EUR MTN 09/16	EUR			400,0	%	108,336	433.342,00	0,43
4,8750	% UniCredit EUR MTN 12/17	EUR			250,0	%	103,368	258.418,75	0,26
6,9500	% UniCredit EUR MTN 12/22	EUR	200,0		200,0	%	98,865	197.730,00	0,20
4,9390	% Unione di Banche Italiane EUR MTN 09/14	EUR			250,0	%	103,006	257.515,00	0,26
4,5000	% Unione di Banche Italiane EUR MTN 11/16	EUR			150,0	%	106,884	160.326,00	0,16
Jersey								433.738,00	0,43
4,6000	% Heathrow Funding EUR MTN 08/14	EUR			200,0	%	105,521	211.041,00	0,21
4,3750	% Heathrow Funding EUR Notes 12/17	EUR			200,0	%	111,349	222.697,00	0,22
Luxemburgo								431.718,25	0,42
8,1250	% Finmeccanica Finance EUR MTN 08/13	EUR			150,0	%	104,096	156.143,25	0,15
4,1250	% Glencore Finance Europe EUR Notes 12/18	EUR	250,0		250,0	%	110,230	275.575,00	0,27
Noruega								268.945,00	0,27
4,3750	% Statoil EUR MTN 09/15	EUR			250,0	%	107,578	268.945,00	0,27
Polonia								935.531,25	0,93
3,7500	% Poland Government EUR Bonds 10/17	EUR	500,0		850,0	%	110,063	935.531,25	0,93
Eslovaquia								2.136.500,00	2,12
4,3750	% Slovak Government EUR Bonds 09/15	EUR			800,0	%	106,750	854.000,00	0,85
4,3750	% Slovak Government EUR Bonds 09/15	EUR			1.200,0	%	106,875	1.282.500,00	1,27
España								9.855.294,75	9,79
4,7500	% Abertis Infraestructuras EUR Notes 12/19	EUR	200,0	100,0	100,0	%	108,000	107.999,50	0,11
3,8750	% Banco Bilbao Vizcaya Argentaria EUR MTN 13/23	EUR	300,0		300,0	%	101,354	304.062,00	0,30
4,7500	% Banco Bilbao Vizcaya Argentaria EUR Notes 11/16	EUR			350,0	%	106,623	373.178,75	0,37
4,1250	% Banco Popular Espanol EUR MTN 12/17	EUR			100,0	%	103,097	103.097,00	0,10
2,8750	% Banco Santander EUR Notes 13/18	EUR	400,0		400,0	%	99,925	399.700,00	0,40
2,7500	% Bankinter EUR MTN 13/16	EUR	500,0		500,0	%	100,225	501.125,00	0,50

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

Cartera de inversiones a 31.03.2013

Títulos-valores		Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Adquisiciones	Ventas	Cartera 31.03.2013	Precio	Valor de cotización en EUR	% del patri- monio del Subfondo
			en el periodo analizado					
3,0000	% CaixaBank EUR Notes 13/18	EUR	400,0		400,0	%	100,025	400.100,00
5,0000	% Gas Natural Capital Markets EUR MTN 12/18	EUR		100,0	200,0	%	110,625	221.250,00
4,6250	% Iberdrola Finanzas EUR MTN 11/17	EUR			100,0	%	109,161	109.161,00
4,3750	% Instituto de Credito Oficial EUR Notes 09/19	EUR	1.000,0		1.000,0	%	99,843	998.425,00
3,0000	% Kutxabank EUR Notes 13/17	EUR	800,0	300,0	500,0	%	101,495	507.472,50
3,3810	% Santander International Debt EUR MTN 11/15	EUR			200,0	%	100,132	200.264,00
4,3750	% Santander International Debt EUR Notes 12/14	EUR			300,0	%	102,720	308.160,00
5,5000	% Spain Government EUR Bonds 02/17	EUR	1.000,0		1.800,0	%	107,138	1.928.475,00
4,1000	% Spain Government EUR Bonds 08/18	EUR	1.500,0	500,0	2.000,0	%	100,688	2.013.750,00
4,7000	% Spain Government EUR Bonds 09/41	EUR			1.000,0	%	86,870	868.700,00
5,4000	% Spain Government EUR Bonds 13/23	EUR	500,0		500,0	%	102,075	510.375,00
Organismos supranacionales							4.067.812,50	4,03
4,2500	% European Investment Bank EUR MTN 09/19	EUR	1.000,0		2.000,0	%	118,133	2.362.650,00
3,3750	% European Union EUR MTN 10/19	EUR			1.500,0	%	113,678	1.705.162,50
Suecia							723.462,00	0,71
4,3750	% Svenska Handelsbanken EUR MTN 11/21	EUR			200,0	%	118,080	236.160,00
4,7500	% TeliaSonera EUR MTN 09/21	EUR	400,0		400,0	%	121,826	487.302,00
Suiza							1.108.792,00	1,10
2,8750	% Credit Suisse EUR MTN 10/15	EUR			300,0	%	105,058	315.174,00
3,5000	% UBS (London) EUR MTN 10/15	EUR			300,0	%	106,076	318.228,00
4,0000	% UBS (London) EUR Notes 10/22	EUR			400,0	%	118,848	475.390,00
Países Bajos							6.483.169,19	6,43
3,7500	% ABN AMRO Bank EUR MTN 09/14	EUR			400,0	%	104,328	417.310,00
4,1250	% ABN AMRO Bank EUR MTN 12/22	EUR			200,0	%	113,391	226.782,00
4,8750	% Alliander EUR FLR-Notes 10/undefined	EUR			250,0	%	106,019	265.047,50
2,8750	% Bank Nederlandse Gemeenten EUR MTN 09/15	EUR			500,0	%	104,595	522.975,00
4,8750	% Deutsche Bahn Finance EUR MTN 09/19	EUR			200,0	%	121,056	242.111,00
5,7500	% Deutsche Telekom International Finance EUR MTN 08/15	EUR			400,0	%	109,898	439.592,00
4,0000	% Fortis Bank Nederland EUR MTN 10/15	EUR			500,0	%	105,743	528.715,00
5,3170	% Generali Finance EUR FLR-Notes 06/undefined	EUR		100,0	150,0	%	84,750	127.125,00
5,2500	% ING Bank EUR MTN 08/18	EUR			400,0	%	120,625	482.500,00
2,6250	% Lanxess Finance EUR MTN 12/22	EUR	200,0		200,0	%	101,303	202.606,00
3,2500	% LeasePlan EUR MTN 09/14	EUR		453,0	297,0	%	103,502	307.400,94
2,3750	% Nederlandse Waterschapsbank EUR Notes 10/15	EUR			500,0	%	104,451	522.255,00
2,5000	% Netherlands Government EUR Bonds 12/33	EUR	1.000,0	500,0	500,0	%	102,528	512.637,50
5,5000	% Netherlands Government EUR Bonds 98/28	EUR	500,0		500,0	%	142,623	713.112,50
3,8750	% Rabobank EUR MTN 11/16	EUR			400,0	%	108,536	434.144,00
5,1250	% RWE Finance EUR MTN 03/18	EUR			250,0	%	119,224	298.058,75
5,3750	% Volkswagen International Finance EUR MTN 03/18	EUR			200,0	%	120,399	240.797,00
Reino Unido							4.119.019,50	4,09
3,6250	% Abbey National Treasury Services (London) EUR MTN 09/16	EUR			300,0	%	109,417	328.251,00
3,1250	% Barclays Bank EUR MTN 10/15	EUR			400,0	%	104,705	418.820,00
2,7500	% BAT International Finance EUR MTN 13/25	EUR	400,0		400,0	%	100,652	402.608,00
3,3750	% BG Energy Capital EUR MTN 09/13	EUR			250,0	%	100,864	252.160,00
6,1250	% British Telecommunications EUR MTN 09/14	EUR			240,0	%	106,813	256.350,00
4,5000	% HSBC Holdings EUR MTN 09/14	EUR			200,0	%	104,309	208.618,00
4,3750	% Imperial Tobacco Finance EUR MTN 06/13	EUR			200,0	%	102,385	204.769,00
4,1250	% Lloyds TSB Bank EUR MTN 11/16	EUR	250,0		400,0	%	110,104	440.416,00
3,1250	% Nationwide Building Society EUR MTN 12/17	EUR			350,0	%	107,335	375.670,75
3,8750	% Royal Bank of Scotland EUR MTN 10/20	EUR	200,0		300,0	%	116,165	348.493,50
4,0000	% Royal Bank of Scotland EUR MTN 11/16	EUR			300,0	%	109,509	328.527,00
4,5000	% SABMiller EUR MTN 09/15	EUR			250,0	%	106,740	266.850,00
6,2500	% Vodafone Group EUR MTN 09/16	EUR			250,0	%	114,995	287.486,25
EE.UU.							2.017.461,50	2,01
6,1250	% AT&T EUR Notes 08/15	EUR			250,0	%	110,935	277.336,25
6,6250	% International Business Machines EUR MTN 08/14	EUR			250,0	%	105,269	263.172,50
3,7500	% JPMorgan Chase EUR MTN 11/16	EUR			150,0	%	108,526	162.789,00
5,8750	% Philip Morris International EUR MTN 08/15	EUR			250,0	%	112,416	281.040,00
5,1250	% Procter & Gamble EUR Notes 07/17	EUR			250,0	%	119,285	298.212,50
7,0000	% Swiss Re Treasury US EUR MTN 09/14	EUR			250,0	%	107,209	268.022,50
2,6250	% Wells Fargo EUR MTN 12/22	EUR	250,0		250,0	%	102,972	257.428,75
4,5000	% Zurich Finance USA EUR FLR-MTN 05/25	EUR			200,0	%	104,730	209.460,00

Cartera de inversiones a 31.03.2013

Títulos-valores	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos					Valor de cotización en EUR	% del patri- monio del Subfondo
Inversiones en valores e instrumentos del mercado monetario						96.614.423,94	95,75
Depósitos en entidades financieras						1.477.356,76	1,46
Importes con vencimiento diario						1.477.356,76	1,46
State Street Bank GmbH, Luxembourg Branch	EUR					1.452.631,51	1,44
Depósitos utilizados para garantizar derivados	EUR					24.725,25	0,02
Inversiones en depósitos en entidades financieras						1.477.356,76	1,46
Títulos-valores	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Adquisiciones	Ventas	Cartera 31.03.2013	Precio	Ganancias/ pérdidas no realizadas	% del patri- monio del Subfondo
		en el periodo analizado					
Derivados							
Los valores en cartera marcados con el signo menos son posiciones cortas.							
Derivados cotizados en bolsa						246.710,96	0,24
Operaciones de opciones						247.523,46	0,24
Compra de opciones de compra sobre futuros sobre bonos (long call)						175.100,00	0,17
Euro-Bund Options Futures - Call 145 OGBL 05/13	Ctr	170		170	EUR	175.100,00	0,17
Compra de opciones de venta sobre futuros sobre divisas (long put)						101.053,94	0,10
Put 1290 USD Currency Futures 04/13	Ctr	100		100	USD	75.138,18	0,07
Put 1270 USD Currency Futures 04/13	Ctr	100		100	USD	25.915,76	0,03
Compra de opciones de venta sobre futuros de tipos de interés (long put)						1.625,00	0,00
Put 99.625 3-Month Euribor Interest Rate Futures 12/13	Ctr	130		130	EUR	1.625,00	0,00
Venta de opciones de compra sobre contratos de bonos a plazo (short call)						- 8.500,00	- 0,01
Euro-Bund Options Futures - Call 148.5 OGBL 05/13	Ctr		170	- 170	EUR	- 8.500,00	- 0,01
Venta de opciones de venta respecto a futuros de divisas (short put)						- 20.130,48	- 0,02
Put 1260 USD Currency Futures 04/13	Ctr		200	- 200	USD	- 20.130,48	- 0,02
Venta de opciones de venta de futuros de tipos de interés						- 2.437,50	0,00
Put 99.250 3-Month Euribor Interest Rate Futures 12/13	Ctr		130	- 130	EUR	- 2.437,50	0,00
Inversiones en derivados						246.710,96	0,24
Activo/pasivo circulante neto	EUR					2.573.370,18	2,55
Patrimonio neto del Subfondo	EUR					100.911.861,84	100,00
Valor liquidativo por acción							
- Clase C (EUR) (distribución)	EUR					105,37	
- Clase CT (EUR) (acumulación)	EUR					112,60	
- Clase IT (EUR) (acumulación)	EUR					1.146,92	
Acciones en circulación							
- Clase C (EUR) (distribución)	Shs					235.670	
- Clase CT (EUR) (acumulación)	Shs					50.959	
- Clase IT (EUR) (acumulación)	Shs					61.331	

Adquisiciones y ventas de valores e instrumentos del mercado monetario (clasificación a fecha del informe), así como de derivados y depósitos ya no incluidos en la cartera de inversiones al término del periodo de referencia

Titulos-valores	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Adquisiciones	Ventas
Valores e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial			
Obligaciones			
Francia			
2,6250 % Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale EUR Notes 09/15	EUR		600,0
3,6250 % Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale EUR Notes 05/15	EUR		1.000,0
3,5000 % Caisse de Refinancement de l'Habitat EUR Notes 05/17	EUR		400,0
4,0000 % France Government EUR Bonds 06/38	EUR		500,0
2,5000 % France Government EUR Bonds 10/15	EUR		1.000,0
7,2500 % France Telecom EUR MTN 03/13	EUR		150,0
4,3750 % Veolia Environnement EUR MTN 06/17	EUR		128,0
Alemania			
4,2500 % Bundesrepublik Deutschland EUR Bonds 07/17 S.7	EUR		1.000,0
3,7500 % Bundesrepublik Deutschland EUR Bonds 08/19 S.8	EUR	2.000,0	3.000,0
2,5000 % Bundesrepublik Deutschland EUR Bonds 09/14 S.155	EUR		1.000,0
2,5000 % Bundesrepublik Deutschland EUR Bonds 10/21	EUR	1.000,0	2.000,0
2,0000 % Bundesrepublik Deutschland EUR Bonds 11/22	EUR	1.000,0	2.500,0
Italia			
7,7500 % Assicurazioni Generali EUR FLR-MTN 12/42	EUR	200,0	200,0
5,6250 % Atlantia EUR MTN 09/16	EUR		180,0
4,1250 % Banca Monte dei Paschi di Siena EUR MTN 11/13	EUR		300,0
3,7500 % Intesa Sanpaolo EUR FLR-MTN 05/20	EUR		200,0
3,6250 % Intesa Sanpaolo EUR MTN 12/22	EUR	300,0	300,0
3,7500 % Italy Buoni Poliennali del Tesoro EUR Bonds 10/21	EUR		1.000,0
6,0000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 11/14	EUR		2.000,0
2,5500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 12/16	EUR	1.000,0	1.000,0
2,5500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 12/16	EUR	2.001,5	2.001,5
0 % Italy Certificati di Credito Del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 31.01.2014	EUR		2.000,0
4,5000 % Societa Iniziative Autostradali e Servizi EUR MTN 10/20	EUR		150,0
Noruega			
2,5000 % DNB Boligkreditt EUR MTN 11/16	EUR		500,0
Eslovaquia			
3,3750 % Slovakia Government EUR Bonds 12/24 S.223	EUR	300,0	300,0
Eslovenia			
2,7500 % Slovenia Government EUR Bonds 10/15	EUR		1.000,0
España			
4,3750 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria EUR FLR-Notes 04/19	EUR		200,0
3,8750 % Banco Santander EUR Notes 09/14	EUR		400,0
3,1500 % Spain Government EUR Bonds 05/16	EUR	1.000,0	2.000,0
5,8500 % Spain Government EUR Bonds 11/22	EUR		1.000,0
3,4060 % Telefonica Emisiones EUR MTN 10/15	EUR		250,0
Organismos supranacionales			
3,6250 % European Investment Bank EUR Bonds 03/13	EUR		1.000,0
3,6250 % European Investment Bank EUR Notes 03/13	EUR	1.000,0	1.100,0
3,1250 % European Union EUR MTN 09/14	EUR		1.500,0
3,2500 % European Union EUR MTN 11/18	EUR		1.000,0
Suecia			
3,7500 % Nordea Bank EUR MTN 10/17	EUR		250,0
4,1940 % Svenska Handelsbanken EUR FLR-MTN 05/undefined	EUR		100,0
Países Bajos			
4,1250 % Cooperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank (Netherlands) EUR MTN 12/22	EUR		300,0
4,5000 % KPN EUR MTN 06/13	EUR		150,0
3,7500 % Netherlands Government EUR Bonds 04/14	EUR		1.500,0
3,7500 % Netherlands Government EUR Bonds 06/23	EUR		1.000,0
3,5000 % NIBC Bank EUR MTN 09/14	EUR		500,0
Reino Unido			
2,5000 % Abbey National Treasury Services (London) EUR Notes 10/13	EUR		400,0
4,7500 % Barclays Bank EUR FLR-MTN 05/undefined	EUR		150,0

Adquisiciones y ventas de valores e instrumentos del mercado monetario (clasificación a fecha del informe), así como de derivados y depósitos ya no incluidos en la cartera de inversiones al término del periodo de referencia

Titulos-valores	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Adquisiciones	Ventas
Derivados			
Los valores en cartera marcados con el signo menos son posiciones cortas.			
Derivados cotizados en bolsa			
Operaciones de futuros			
Venta de futuros sobre bonos			
10-Year German Government Bond (Bund) Futures 03/13	Ctr	65	65
Operaciones de opciones			
Compra de opciones de compra sobre futuros sobre bonos (long call)			
Call 132.5 10-Year US Treasury Bond Futures (CBT) 02/13	Ctr	130	130
Call 133.5 10-Year US Treasury Bond Futures (CBT) 02/13	Ctr	130	130
Call 146.0 30-Year US Treasury Bond Futures (CBT) 03/13	Ctr	180	180
Call 148.0 30-Year US Treasury Bond Futures (CBT) 04/13	Ctr	170	170
Call 150.0 30-Year US Treasury Bond Futures (CBT) 11/12	Ctr		50
Call 150.0 30-Year US Treasury Bond Futures (CBT) 01/13	Ctr	200	200
Call 152.0 30-Year US Treasury Bond Futures (CBT) 12/12	Ctr	70	70
Euro-Bund Options Futures - Call 141.0 OGBL 11/12	Ctr	180	180
Euro-Bund Options Futures - Call 142.0 OGBL 11/12	Ctr		180
Euro-Bund Options Futures - Call 142.5 OGBL 12/12	Ctr		260
Euro-Bund Options Futures - Call 143.0 OGBL 12/12	Ctr	330	330
Euro-Bund Options Futures - Call 143.5 OGBL 03/13	Ctr	190	190
Euro-Bund Options Futures - Call 143.5 OGBL 04/13	Ctr	220	220
Euro-Bund Options Futures - Call 143.5 OGBL 12/12	Ctr	760	760
Euro-Bund Options Futures - Call 144.0 OGBL 02/13	Ctr	200	200
Euro-Bund Options Futures - Call 144.5 OGBL 03/13	Ctr	190	190
Euro-Bund Options Futures - Call 144.5 OGBL 04/13	Ctr	220	220
Euro-Bund Options Futures - Call 145.0 OGBL 02/13	Ctr	200	200
Euro-Bund Options Futures - Call 145.0 OGBL 12/12	Ctr	370	370
Euro-Bund Options Futures - Call 145.5 OGBL 01/13	Ctr	260	260
Euro-Bund Options Futures - Call 146.0 OGBL 01/13	Ctr	85	85
Euro-Bund Options Futures - Call 146.0 OGBL 02/13	Ctr	200	200
Euro-Bund Options Futures - Call 146.0 OGBL 12/12	Ctr	160	160
Euro-Bund Options Futures - Call 147.0 OGBL 01/13	Ctr	130	130
Euro-Bund Options Futures - Call 147.0 OGBL 02/13	Ctr	200	200
Euro-Bund Options Futures - Call 149.0 OGBL 02/13	Ctr	230	230
Compra de opciones de venta sobre bonos (long put)			
Euro-Bund Options Futures - Put 110.3 OGBS 03/13	Ctr	350	350
Euro-Bund Options Futures - Put 136.0 OGBL 12/12	Ctr	130	130
Euro-Bund Options Futures - Put 138.0 OGBL 11/12	Ctr		130
Euro-Bund Options Futures - Put 138.0 OGBL 12/12	Ctr	130	130
Euro-Bund Options Futures - Put 139.0 OGBL 03/13	Ctr	110	110
Euro-Bund Options Futures - Put 139.0 OGBL 11/12	Ctr	130	130
Euro-Bund Options Futures - Put 139.5 OGBL 12/12	Ctr	130	130
Euro-Bund Options Futures - Put 141.5 OGBL 03/13	Ctr	110	110
Euro-Bund Options Futures - Put 142.5 OGBL 02/13	Ctr	150	150
Euro-Bund Options Futures - Put 143.5 OGBL 01/13	Ctr	60	60
Euro-Bund Options Futures - Put 144.5 OGBL 02/13	Ctr	150	150
Put 131.0 10-Year US Treasury Bond Futures (CBT) 02/13	Ctr	210	210
Put 131.0 10-Year US Treasury Bond Futures (CBT) 12/12	Ctr	130	130
Put 132.5 10-Year US Treasury Bond Futures (CBT) 11/12	Ctr	200	200
Compra de opciones de venta sobre futuros sobre divisas (long put)			
Put 1250 EUR Currency Futures 10/12	Ctr		90
Put 1255 EUR Currency Futures 12/12	Ctr	140	140
Put 1270 EUR Currency Futures 11/12	Ctr	180	250
Put 1275 EUR Currency Futures 12/12	Ctr	140	140
Put 1280 EUR Currency Futures 02/13	Ctr	100	100
Put 1290 EUR Currency Futures 10/12	Ctr		120
Put 1290 EUR Currency Futures 11/12	Ctr	70	70
Put 1295 EUR Currency Futures 01/13	Ctr	100	100
Put 1300 EUR Currency Futures 02/13	Ctr	100	100
Put 1300 EUR Currency Futures 03/13	Ctr	200	200
Put 1310 EUR Currency Futures 01/13	Ctr	100	100
Put 1330 EUR Currency Futures 03/13	Ctr	100	100

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

Adquisiciones y ventas de valores e instrumentos del mercado monetario (clasificación a fecha del informe), así como de derivados y depósitos ya no incluidos en la cartera de inversiones al término del periodo de referencia

Titulos-valores	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Adquisiciones	Ventas
Compra de opciones de venta sobre futuros de tipos de interés (long put)			
Put 99.75 3-Month Euribor Interest Futures 12/12	Ctr		280
Venta de opciones de compra sobre contratos de bonos a plazo (short call)			
Call 147 30-Year US Treasury Bond Futures (CBT) 03/13	Ctr	180	180
Call 151 30-Year US Treasury Bond Futures (CBT) 01/13	Ctr	200	200
Call 154 30-Year US Treasury Bond Futures (CBT) 11/12	Ctr	50	
Call 154 30-Year US Treasury Bond Futures (CBT) 12/12	Ctr	70	70
Euro-Bund Options Futures - Call 146.0 OGBL 03/13	Ctr	190	190
Euro-Bund Options Futures - Call 146.0 OGBL 04/13	Ctr	220	220
Euro-Bund Options Futures - Call 146.5 OGBL 05/13	Ctr	170	170
Venta de opciones de venta sobre contratos de bonos a plazo (short put)			
Put 129 10-Year US Treasury Bond Futures (CBT) 12/12	Ctr	130	130
Put 130 10-Year US Treasury Bond Futures (CBT) 02/13	Ctr	210	210
Put 131 10-Year US Treasury Bond Futures (CBT) 11/12	Ctr	200	200
Venta de opciones de venta respecto a futuros de divisas (short put)			
Put 1190 EUR Currency Futures 10/12	Ctr	90	
Put 1235 EUR Currency Futures 12/12	Ctr	70	70
Put 1240 EUR Currency Futures 11/12	Ctr	70	
Put 1260 EUR Currency Futures 02/13	Ctr	100	100
Put 1260 EUR Currency Futures 11/12	Ctr	180	180
Put 1270 EUR Currency Futures 04/13	Ctr	100	100
Put 1275 EUR Currency Futures 01/13	Ctr	100	100
Put 1275 EUR Currency Futures 10/12	Ctr	120	
Put 1280 EUR Currency Futures 03/13	Ctr	300	300
Put 1310 EUR Currency Futures 03/13	Ctr	100	100

Composición del patrimonio neto del Subfondo

a 31.03.2013

	31.03.2013 EUR	30.09.2012 EUR
Valores e instrumentos del mercado monetario		
(Precio de compra EUR 92.633.458,20)	96.614.423,94	97.952.116,01
Depósitos a plazo	0,00	0,00
Depósitos bancarios	1.477.356,76	3.610.585,32
Primas pagadas por la compra de opciones	102.516,44	144.159,02
Pagos por adelantado realizados en operaciones de permuta	0,00	0,00
Intereses por cobrar sobre		
– bonos	1.813.850,45	1.519.150,28
– depósitos a plazo	0,00	0,00
– operaciones de permuta	0,00	0,00
– depósitos bancarios	0,00	0,00
Dividendos por cobrar	0,00	0,00
Deudores por		
– suscripciones de Acciones	1.099.659,34	58.787,50
– operaciones de valores	1.720.511,30	195.639,20
Otros deudores	0,00	0,00
Ganancias no realizadas sobre		
– operaciones de opciones	277.778,94	158.002,09
– operaciones de futuros	0,00	0,00
– operaciones de permuta	0,00	0,00
– contratos de divisas a plazo	0,00	0,00
Activo total	103.106.097,17	103.638.439,42
Pasivo bancario	0,00	– 2.702,96
Primas recibidas por la venta de opciones	– 30.762,12	– 49.439,80
Pagos por adelantado recibidos en operaciones de permuta	0,00	0,00
Acreedores por intereses de operaciones de permutas	0,00	0,00
Acreedores por		
– reembolso de acciones del Fondo	0,00	– 13.675,74
– operaciones de valores	– 2.069.679,00	– 247.852,50
Otros acreedores	– 62.726,23	– 60.650,82
Pérdidas no realizadas sobre		
– operaciones de opciones	– 31.067,98	– 85.565,69
– operaciones de futuros	0,00	0,00
– operaciones de permuta	0,00	0,00
– contratos de divisas a plazo	0,00	0,00
Pasivo total	– 2.194.235,33	– 459.887,51
Patrimonio neto del Subfondo	100.911.861,84	103.178.551,91

Estado de variaciones en el patrimonio neto

en el periodo del 01.10.2012 al 31.03.2013

	01.10.2012–31.03.2013 EUR	01.10.2011–31.03.2012 EUR
Patrimonio neto del Subfondo		
al inicio del periodo de referencia	103.178.551,91	108.730.197,90
Suscripciones		
– Clase C (EUR)	5.596.026,12	5.438.088,73
– Clase CT (EUR)	1.723.701,13	1.117.219,69
– Clase IT (EUR)	21.586.773,48	21.335.377,49
Reembolsos		
– Clase C (EUR)	– 3.507.068,85	– 2.905.380,38
– Clase CT (EUR)	– 766.244,11	– 517.067,78
– Clase IT (EUR)	– 28.518.479,87	– 42.693.609,83
Distribución	– 637.651,85	– 416.844,95
Compensación	131.113,62	87.697,81
Resultado de las operaciones	2.125.140,26	3.013.060,04
Patrimonio neto del Subfondo		
al término del periodo de referencia	100.911.861,84	93.188.738,72

Estado de variaciones en las acciones

en el periodo del 01.10.2012 al 31.03.2013

Acciones en EUR	01.10.2012–31.03.2013			01.10.2011–31.03.2012		
	Acciones de Clase C	Acciones de Clase CT	Acciones de Clase IT	Acciones de Clase C	Acciones de Clase CT	Acciones de Clase IT
Número de acciones en circulación						
al inicio del periodo de referencia	216.168	42.363	67.346	150.269	26.006	86.409
Número de acciones						
– emitidas	52.830	15.448	19.043	53.554	10.768	20.420
– reembolsadas	– 33.328	– 6.852	– 25.058	– 28.631	– 4.985	– 40.462
Número de acciones en circulación						
al término del periodo de referencia	235.670	50.959	61.331	175.192	31.789	66.367

Para obtener más información sobre las fechas de lanzamiento y liquidación, consúltese la Tabla de rendimiento en las páginas 12 a 25.

Allianz Euro High Yield Bond

Cartera de inversiones a 31.03.2013

Títulos-valores	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Adquisiciones en el periodo analizado	Ventas	Cartera 31.03.2013	Precio	Valor de cotización en EUR	% del patri- monio del Subfondo
Valores e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial						273.894.521,56	90,17
Obligaciones						273.894.521,56	90,17
Austria						3.425.714,05	1,13
6,6250 % Sappi Papier Holding EUR Notes 11/18	EUR	645,0	200,0	3.245,0	%	105,569	3.425.714,05
Bélgica						327.250,00	0,11
4,7470 % Ethias EUR FLR-Notes 05/undefined	EUR			550,0	%	59,500	327.250,00
Canadá						2.375.692,00	0,78
6,1250 % Bombardier EUR MTN 10/21	EUR	1.000,0	500,0	2.200,0	%	107,986	2.375.692,00
Islas Caimán						7.331.914,00	2,42
7,6250 % UPCB Finance EUR Notes 10/20	EUR			1.600,0	%	108,792	1.740.664,00
6,3750 % UPCB Finance II EUR Notes 11/20	EUR	3.600,0	400,0	5.250,0	%	106,500	5.591.250,00
Croacia						1.786.793,50	0,59
10,0000 % Agrokor EUR MTN 09/16	EUR	500,0	100,0	1.130,0	%	108,965	1.231.304,50
9,1250 % Agrokor EUR MTN 12/20	EUR	200,0		200,0	%	109,500	219.000,00
9,8750 % Agrokor EUR Notes 12/19	EUR	300,0		300,0	%	112,163	336.489,00
República Checa						330.000,00	0,11
9,0000 % CET 21 EUR Notes 10/17	EUR		50,0	300,0	%	110,000	330.000,00
Francia						50.798.914,50	16,74
6,2500 % Air France-KLM EUR 12/18	EUR	3.000,0	2.300,0	700,0	%	105,533	738.731,00
4,7500 % Banque Populaire Caisse d'Epargne EUR FLR-Notes 06/undefined	EUR	400,0	550,0	900,0	%	81,053	729.472,50
4,0000 % Banque PSA Finance EUR MTN 11/15	EUR	2.700,0		2.700,0	%	101,034	2.727.918,00
7,0000 % Cerba European Lab EUR Notes 13/20	EUR	1.000,0		1.000,0	%	101,880	1.018.795,00
4,7500 % CNP Assurances EUR FLR-Notes 06/undefined	EUR			1.000,0	%	86,667	866.665,00
7,1250 % Crown European Holdings EUR Notes 10/18	EUR		200,0	1.050,0	%	108,882	1.143.255,75
9,3750 % Faurecia EUR MTN 11/16	EUR		100,0	400,0	%	115,250	461.000,00
7,2500 % Financière Atalian EUR Notes 13/20	EUR	750,0		750,0	%	102,070	765.521,25
6,1250 % Italcementi Finance EUR MTN 13/18	EUR	2.900,0		2.900,0	%	103,500	3.001.500,00
5,3750 % Lafarge EUR MTN 07/17	EUR	500,0		750,0	%	108,874	816.555,00
6,7500 % Lafarge EUR MTN 09/19	EUR	300,0		1.100,0	%	115,250	1.267.750,00
6,6250 % Lafarge EUR MTN 10/18	EUR			2.200,0	%	113,750	2.502.500,00
5,8750 % Lafarge EUR MTN 12/19	EUR	3.050,0	550,0	5.250,0	%	110,841	5.819.126,25
7,3750 % Loxam EUR Notes 13/20	EUR	2.850,0		2.850,0	%	102,722	2.927.577,00
6,3070 % Natixis EUR FLR-Notes 07/undefined	EUR			500,0	%	92,050	460.250,00
5,7500 % Nexans EUR MTN 07/17	EUR		200,0	1.750,0	%	107,099	1.874.232,50
4,2500 % Nexans EUR Notes 12/18	EUR	2.600,0		2.600,0	%	101,105	2.628.730,00
4,6250 % Renault EUR MTN 12/17	EUR	5.350,0		5.350,0	%	105,221	5.629.323,50
7,0000 % Rexel EUR Notes 11/18	EUR	1.550,0	400,0	4.000,0	%	110,250	4.410.000,00
7,7560 % Société Générale EUR FLR-Notes 08/undefined	EUR			900,0	%	97,671	879.034,50
5,5000 % SPCM EUR Notes 12/20	EUR	1.850,0		1.850,0	%	107,191	1.983.033,50
4,2500 % Tereos Finance Group I EUR Notes 13/20	EUR	900,0		900,0	%	99,699	897.286,50
5,8750 % Wendel EUR MTN 12/19	EUR	1.700,0		2.600,0	%	107,992	2.807.792,00
4,3750 % Wendel EUR Notes 05/17	EUR			3.150,0	%	102,720	3.235.664,25
4,8750 % Wendel EUR Notes 06/16	EUR	850,0	700,0	1.150,0	%	104,974	1.207.201,00
Alemania						30.897.762,52	10,15
8,0000 % ALBA Group EUR Notes 11/18	EUR	1.500,0	400,0	2.900,0	%	108,072	3.134.073,50
7,1250 % Franz Haniel EUR Notes 10/17	EUR			600,0	%	116,194	697.164,00
6,2500 % Franz Haniel EUR Notes 12/18	EUR	1.000,0		2.270,0	%	112,986	2.564.782,20
6,3520 % HT1 Funding EUR FLR-Notes 06/undefined	EUR	500,0	850,0	800,0	%	90,229	721.832,00
6,5000 % Kabel Deutschland Holding EUR Notes 12/17	EUR			2.400,0	%	107,895	2.589.480,00
6,5000 % Kabel Deutschland Vertrieb und Service EUR Notes 11/18	EUR	1.250,0		3.350,0	%	106,971	3.583.511,75
7,8750 % Techem Energy Metering Service EUR MTN 12/20	EUR			350,0	%	107,174	375.109,00
6,1250 % Techem EUR MTN 12/19	EUR	650,0	200,0	1.050,0	%	107,250	1.126.125,00
4,0000 % ThyssenKrupp EUR MTN 13/18	EUR	5.400,0		5.400,0	%	101,850	5.499.900,00
4,0000 % ThyssenKrupp EUR MTN 13/18	EUR	2.250,0		2.250,0	%	101,725	2.288.812,50
8,1250 % Unitymedia Hessen NRW EUR Notes 09/17	EUR		61,4	38,6	%	107,652	41.553,54
7,5000 % Unitymedia Hessen NRW EUR Notes 12/19	EUR	929,0		2.454,0	%	108,950	2.673.633,00
5,5000 % Unitymedia Hessen NRW EUR Notes 12/22	EUR	1.635,0		2.235,0	%	99,902	2.232.798,53
5,7500 % Unitymedia Hessen NRW EUR Notes 12/23	EUR	400,0		400,0	%	101,150	404.600,00
9,6250 % Unitymedia KabelBW EUR Notes 09/19	EUR		300,0	2.500,0	%	111,691	2.792.262,50
9,5000 % Unitymedia KabelBW EUR Notes 12/21	EUR			150,0	%	114,750	172.125,00

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

Cartera de inversiones a 31.03.2013

Títulos-valores	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Adquisiciones	Ventas	Cartera 31.03.2013	Precio	Valor de cotización en EUR	% del patri- monio del Subfondo
		en el periodo analizado					
Irlanda						24.238.634,04	7,98
5,6250 % Allied Irish Banks EUR Notes 09/14	EUR	2.100,0		2.100,0	%	100,500	2.110.500,00
7,3750 % Ardagh Packaging Finance EUR Notes 10/17	EUR	1.000,0	950,0	3.050,0	%	108,174	3.299.291,75
7,3750 % Ardagh Packaging Finance EUR Notes 12/17	EUR	300,0		1.950,0	%	107,925	2.104.527,75
4,6250 % Bank of Ireland EUR MTN 09/13	EUR	700,0	250,0	2.400,0	%	100,027	2.400.636,00
5,2500 % FGA Capital Ireland EUR MTN 12/14	EUR	750,0	150,0	3.000,0	%	102,850	3.085.500,00
8,8750 % Nara Cable Funding EUR Notes 10/18	EUR	250,0	850,0	1.150,0	%	105,125	1.208.937,50
4,4220 % Novatek Via Novatek Finance USD Notes 12/22	USD	1.650,0		1.650,0	%	99,777	1.289.008,04
6,1250 % Rottapharm EUR Notes 12/19	EUR	1.250,0		1.250,0	%	100,988	1.262.350,00
7,7500 % Smurfit Kappa Acquisitions EUR Notes 09/19	EUR	500,0		1.400,0	%	109,524	1.533.336,00
5,1250 % Smurfit Kappa Acquisitions EUR Notes 12/18	EUR	1.650,0	150,0	1.850,0	%	105,111	1.944.544,25
4,1250 % Smurfit Kappa Acquisitions EUR Notes 13/20	EUR	4.050,0		4.050,0	%	98,766	4.000.002,75
Italia						8.306.274,13	2,75
4,8750 % Banca Monte dei Paschi di Siena EUR MTN 12/14	EUR	2.400,0		2.400,0	%	99,501	2.388.012,00
3,7500 % Banco Popolare EUR MTN 13/16	EUR	1.600,0		1.600,0	%	97,033	1.552.520,00
5,1250 % Buzzi Unicem EUR MTN 09/16	EUR	225,0		225,0	%	105,468	237.301,88
6,2500 % Buzzi Unicem EUR Notes 12/18	EUR	750,0	450,0	2.300,0	%	107,740	2.478.020,00
4,5000 % Davide Campari-Milano EUR Notes 12/19	EUR	1.300,0		1.300,0	%	107,016	1.391.201,50
7,8750 % Zobe Holding EUR Notes 13/18	EUR	450,0	200,0	250,0	%	103,688	259.218,75
Jersey						1.246.330,00	0,41
6,0000 % Avis Budget Finance EUR Notes 13/21	EUR	1.200,0		1.200,0	%	102,222	1.226.664,00
6,0000 % Hybrid Capital Funding II EUR Notes 05/undefined	EUR			400,0	%	4,917	19.666,00
Luxemburgo						61.929.028,42	20,38
8,7500 % Albea Beauty Holdings EUR MTN 12/19	EUR	800,0		800,0	%	105,418	843.344,00
5,8750 % ArcelorMittal EUR MTN 10/17	EUR	3.650,0		3.650,0	%	108,125	3.946.562,50
5,7500 % ArcelorMittal EUR MTN 12/18	EUR	1.150,0		1.150,0	%	108,129	1.243.477,75
6,8750 % Calcipar USD Notes 11/18	USD	450,0		2.250,0	%	106,937	1.883.882,38
7,3750 % ConvaTec Healthcare EUR Notes 10/17	EUR	750,0	200,0	1.050,0	%	107,360	1.127.274,75
7,6250 % Fiat Finance & Trade EUR MTN 09/14	EUR	1.200,0		1.950,0	%	105,950	2.066.025,00
6,8750 % Fiat Finance & Trade EUR MTN 09/15	EUR	650,0		650,0	%	105,210	683.861,75
6,1250 % Fiat Finance & Trade EUR MTN 11/14	EUR	350,0		3.000,0	%	103,501	3.105.030,00
7,7500 % Fiat Finance & Trade EUR MTN 12/16	EUR	1.000,0		1.000,0	%	106,500	1.065.000,00
6,6250 % Fiat Finance & Trade EUR MTN 13/18	EUR	850,0		850,0	%	101,368	861.623,75
5,2500 % Fiat Industrial Finance Europe EUR MTN 11/15	EUR	250,0	600,0	2.300,0	%	105,281	2.421.463,00
6,2500 % Fiat Industrial Finance Europe EUR MTN 11/18	EUR	2.400,0	650,0	4.500,0	%	111,013	4.995.562,50
5,2500 % FMC Finance VII EUR Notes 11/21	EUR	850,0		1.300,0	%	110,375	1.434.875,00
5,2500 % FMC Finance VIII EUR MTN 12/19	EUR	200,0		1.950,0	%	111,331	2.170.944,75
6,7500 % Gategroup Finance EUR MTN 12/19	EUR		350,0	350,0	%	101,138	353.981,25
7,5000 % Geo Debt Finance EUR Notes 13/18	EUR	1.000,0		1.000,0	%	100,583	1.005.825,00
6,5000 % HeidelbergCement Finance EUR Notes 10/15	EUR			550,0	%	110,250	606.375,00
7,5000 % HeidelbergCement Finance EUR Notes 10/20	EUR	2.100,0	1.000,0	4.550,0	%	121,625	5.533.937,50
8,8750 % Lecta EUR MTN 12/19	EUR	1.500,0		2.050,0	%	103,941	2.130.790,50
6,7500 % Matterhorn Mobile CHF Notes 12/19	CHF			500,0	%	107,127	439.537,12
5,4760 % Matterhorn Mobile EUR FLR-Notes 12/19	EUR			500,0	%	102,155	510.772,50
8,2500 % Matterhorn Mobile Holdings EUR MTN 12/20	EUR	300,0		300,0	%	108,849	326.545,50
8,7500 % Numericable Finance EUR Notes 12/19	EUR	900,0		900,0	%	109,207	982.863,00
7,5000 % Ontex IV EUR MTN 13/18	EUR	850,0		850,0	%	105,000	892.500,00
9,6250 % OXEA Finance EUR Notes 10/17	EUR			257,2	%	109,579	281.836,74
9,0000 % Picard Bondco EUR Notes 10/18	EUR	200,0		850,0	%	109,320	929.220,00
11,0000 % Spie BondCo 3 EUR MTN 12/19	EUR	485,0		1.685,0	%	111,581	1.880.131,43
8,5000 % Sunrise Communications Holdings EUR MTN 10/18	EUR	1.400,0	1.800,0	3.900,0	%	108,265	4.222.335,00
5,0000 % Swiss Life Via JP Morgan Bank EUR FLR-Notes 05/undefined	EUR		1.300,0	300,0	%	97,114	291.340,50
6,3750 % Telenet Finance EUR Notes 10/20	EUR	500,0	250,0	1.300,0	%	104,432	1.357.609,50
6,6250 % Telenet Finance III EUR Notes 11/21	EUR	150,0		150,0	%	104,723	157.083,75
6,2500 % Telenet Finance V EUR Notes 12/22	EUR	2.250,0	150,0	4.300,0	%	103,250	4.439.750,00
7,3750 % Wind Acquisition Finance EUR Notes 10/18	EUR	2.800,0	2.150,0	5.800,0	%	103,512	6.003.667,00
7,3750 % Wind Acquisition Finance EUR Notes 12/18	EUR			1.050,0	%	103,000	1.081.500,00
8,0000 % Xefin Lux EUR MTN 11/18	EUR	600,0		600,0	%	108,750	652.500,00
México						514.651,37	0,17
5,8750 % Cemex USD Notes 13/19	USD	650,0		650,0	%	101,125	514.651,37

Cartera de inversiones a 31.03.2013

Títulos-valores	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Adquisiciones	Ventas	Cartera 31.03.2013	Precio	Valor de cotización en EUR	% del patri- monio del Subfondo
		en el periodo analizado					
Polonia						441.390,00	0,15
9,5000 % Ciech Group Financing EUR Notes 12/19	EUR	400,0		400,0	%	110,348	0,15
Portugal						6.989.226,50	2,30
5,6250 % Banco Espirito Santo EUR MTN 09/14	EUR	3.650,0	150,0	4.200,0	%	101,250	1,40
5,1250 % Caixa Geral de Depositos EUR MTN 09/14	EUR	350,0		350,0	%	101,779	0,12
5,6250 % Caixa Geral de Depositos EUR Notes 12/15	EUR	2.400,0	100,0	2.300,0	%	103,500	0,78
Sudáfrica						1.703.101,25	0,56
8,7500 % Foodcorp EUR Notes 11/18	EUR	850,0	150,0	1.550,0	%	109,878	0,56
España						7.315.822,25	2,40
3,2500 % BBVA Senior Finance EUR MTN 13/16	EUR	1.600,0		1.600,0	%	99,177	0,52
3,7500 % BBVA Senior Finance EUR MTN 13/18	EUR	700,0		700,0	%	98,678	0,23
7,2500 % Ence Energia y Celulosa EUR 13/20	EUR	750,0		750,0	%	101,643	0,25
7,3750 % Obrascón Huarte Lain EUR MTN 10/15	EUR	850,0	150,0	2.350,0	%	109,176	0,84
8,7500 % Obrascón Huarte Lain EUR MTN 11/18	EUR	1.050,0		1.550,0	%	110,342	0,56
Suecia						8.463.264,50	2,79
7,1250 % Cyfrowy Polsat Finance EUR Notes 11/18	EUR	750,0	350,0	2.450,0	%	108,875	0,88
7,8750 % TVN Finance EUR MTN 10/18	EUR	1.150,0		4.600,0	%	105,647	1,60
8,7500 % Verisure Holding EUR MTN 12/18	EUR	450,0	1.650,0	850,0	%	110,128	0,31
Países Bajos						42.209.349,50	13,90
4,3100 % ABN AMRO Bank EUR FLR-Notes 06/undefined	EUR			500,0	%	89,000	0,15
4,7500 % Cemex Finance Europe EUR Notes 07/14	EUR			300,0	%	102,636	0,10
6,5000 % Conti-Gummi Finance EUR MTN 10/16	EUR			250,0	%	105,637	0,09
7,5000 % Conti-Gummi Finance EUR MTN 10/17	EUR		1.500,0	450,0	%	106,219	0,16
7,1250 % Conti-Gummi Finance EUR Notes 10/18	EUR	700,0		4.850,0	%	106,106	1,69
5,8750 % EDP Finance EUR MTN 11/16	EUR		800,0	50,0	%	106,875	0,02
5,7500 % EDP Finance EUR MTN 12/17	EUR	2.050,0	2.800,0	1.400,0	%	107,575	0,50
5,8490 % ELM BV for Swiss Life Insurance & Pension Group EUR FLR-MTN 07/undefined	EUR	350,0		350,0	%	95,415	0,11
4,2500 % Fresenius Finance EUR MTN 12/19	EUR	950,0		950,0	%	107,349	0,34
7,5000 % GMAC International Finance EUR Notes 10/15	EUR	400,0	300,0	2.000,0	%	109,220	0,72
6,7500 % Goodyear Dunlop Tires Europe EUR Notes 11/19	EUR	450,0	100,0	1.050,0	%	107,000	0,37
5,6250 % HeidelbergCement Finance EUR MTN 07/18	EUR	350,0		1.180,0	%	111,396	0,43
6,7500 % OI European Group EUR Notes 10/20	EUR	1.639,0	600,0	3.439,0	%	112,505	1,27
4,8750 % OI European Group EUR Notes 13/21	EUR	1.100,0		1.100,0	%	100,989	0,37
5,0000 % Portugal Telecom International Finance EUR MTN 09/19	EUR	300,0		300,0	%	101,250	0,10
5,8750 % Portugal Telecom International Finance EUR MTN 12/18	EUR	7.630,0	150,0	7.480,0	%	105,300	2,59
7,7500 % Schaeffler Finance EUR Notes 12/17	EUR	1.050,0	300,0	4.200,0	%	112,950	1,56
8,7500 % Schaeffler Finance EUR Notes 12/19	EUR	300,0		300,0	%	113,651	0,11
8,3750 % UPC Holding EUR Notes 10/20	EUR			450,0	%	109,856	0,16
6,3750 % UPC Holding EUR Notes 12/22	EUR	600,0		950,0	%	98,875	0,31
6,7500 % UPC Holding EUR Notes 13/23	EUR	900,0		900,0	%	99,802	0,30
8,0000 % Ziggo Bond EUR Notes 10/18	EUR	4.500,0	700,0	6.900,0	%	108,055	2,45
Reino Unido						5.661.981,78	1,85
7,8750 % Arrow Global Finance GBP Notes 13/20	GBP	1.950,0		1.950,0	%	100,213	0,76
9,7500 % Boparan Finance EUR Notes 11/18	EUR	400,0	100,0	1.200,0	%	111,680	0,44
7,7500 % Eco-Bat Finance EUR Notes 12/17	EUR	400,0	250,0	1.250,0	%	103,125	0,42
5,3280 % HellermannTyton Finance EUR FLR-Notes 12/17	EUR	700,0		700,0	%	101,836	0,23
EE.UU.						7.601.427,25	2,50
5,5000 % Belden EUR MTN 13/23	EUR	2.500,0		2.500,0	%	99,654	0,82
5,9830 % Deutsche Postbank Funding Trust IV EUR FLR-Notes 07/undefined	EUR			350,0	%	89,770	0,10
7,7500 % Levi Strauss EUR Notes 10/18	EUR	650,0	150,0	2.050,0	%	107,190	0,72
2,3120 % RBS Capital Trust A EUR FLR-Notes 02/undefined	EUR	300,0		1.450,0	%	68,479	0,33
5,4190 % SG Capital Trust III EUR FLR-Notes 03/undefined	EUR	550,0		1.650,0	%	97,306	0,53
Valores e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado						3.675.888,95	1,20
Obligaciones						3.675.888,95	1,20
Canadá						571.367,25	0,19
6,1250 % Bombardier USD 13/23	USD	700,0		700,0	%	104,250	0,19
Luxemburgo						986.655,72	0,32
5,9000 % Severstal Via Steel Capital USD Notes 12/22	USD	1.250,0		1.250,0	%	100,813	0,32

Cartera de inversiones a 31.03.2013

Títulos-valores	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Adquisiciones	Ventas	Cartera 31.03.2013	Precio	Valor de cotización en EUR	% del patri- monio del Subfondo
en el periodo analizado							
Reino Unido						1.954.226,71	0,64
4,8750 % Virgin Media Finance USD Notes 12/22	USD	2.450,0		2.450,0	%	101,875	0,64
EE.UU.						163.639,27	0,05
5,3750 % Lynx I USD Notes 13/21	USD	200,0		200,0	%	104,500	0,05
Otros títulos valores e instrumentos del mercado monetario						1.720.945,01	0,56
Obligaciones						1.720.945,01	0,56
Luxemburgo						1.378.780,00	0,45
8,8750 % Boardriders EUR Notes 10/17	EUR	250,0		1.300,0	%	106,060	0,45
Países Bajos						84.562,51	0,03
6,2580 % SNS REAAL EUR FLR-Notes 07/undefined	EUR	1.650,0		1.650,0	%	5,125	0,03
EE.UU.						257.602,50	0,08
5,7500 % US Coatings Acquisition Via Flash Dutch 2 EUR Notes 13/21	EUR	250,0		250,0	%	103,041	0,08
Inversiones en valores e instrumentos del mercado monetario						279.291.355,52	91,93
Depósitos en entidades financieras						18.201.682,19	5,99
Importes con vencimiento diario						18.201.682,19	5,99
State Street Bank GmbH, Luxembourg Branch	EUR					18.151.682,19	5,97
Efectivo en entidades intermediarias y depósitos utilizados para garantizar derivados	EUR					50.000,00	0,02
Inversiones en depósitos en entidades financieras						18.201.682,19	5,99
Títulos-valores	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Adquisiciones	Ventas	Cartera 31.03.2013	Precio	Ganancias/ pérdidas no realizadas	% del patri- monio del Subfondo
en el periodo analizado							
Derivados							
Los valores en cartera marcados con el signo menos son posiciones cortas.							
Derivados negociados en mercados extrabursátiles						- 71.681,47	- 0,03
Operaciones de divisas a plazo						- 116.948,37	- 0,04
Sold EUR / Bought USD 30 Apr 2013	EUR		- 10.246,35			89,17	0,00
Sold PLN / Bought EUR 30 Apr 2013	PLN		- 74.233,08			86,91	0,00
Sold PLN / Bought EUR 03 Apr 2013	PLN		- 310.500,00			141,94	0,00
Sold EUR / Bought PLN 30 Apr 2013	EUR		- 11.234.617,67			- 55.472,25	- 0,02
Sold GBP / Bought EUR 30 Apr 2013	GBP		- 2.000.000,00			- 16.924,21	- 0,01
Sold CHF / Bought EUR 30 Apr 2013	CHF		- 550.000,00			- 464,30	0,00
Sold USD / Bought EUR 30 Apr 2013	USD		- 9.350.000,00			- 44.405,63	- 0,01
Operaciones de permuta						45.266,90	0,01
Permutas de incumplimiento crediticio						45.266,90	0,01
Vendedor de protección						45.266,90	0,01
Fiat Credit Default Swap Cp 5.00	EUR		400.000,00			6.257,68	0,00
Fiat Finance & Trade Credit Default Swap Cp 5.00	EUR		200.000,00			- 6.870,57	0,00
Virgin Media Finance Credit Default Swap Cp 5.00	EUR		600.000,00			7.226,82	0,00
Virgin Media Finance Credit Default Swap Cp 5.00	EUR		500.000,00			38.652,97	0,01
Inversiones en derivados						- 71.681,47	- 0,03
Activo/pasivo circulante neto	EUR					6.416.279,72	2,11
Patrimonio neto del Subfondo	EUR					303.837.635,96	100,00
Valor liquidativo por acción							
- Clase A (EUR) (distribución)	EUR					111,32	
- Clase AM (EUR) (distribución)	EUR					10,05	
- Clase AT (EUR) (acumulación)	EUR					129,57	
- Clase IT (EUR) (acumulación)	EUR					1.320,07	
- Clase P (EUR) (distribución)	EUR					995,00	
- Clase AT (H2-PLN) (acumulación)	PLN					484,92	
- Clase I (H2-PLN) (distribución)	PLN					461,06	
- Clase AM (H2-USD) (distribución)	USD					10,05	
Acciones en circulación							
- Clase A (EUR) (distribución)	Shs					970.584	
- Clase AM (EUR) (distribución)	Shs					100	
- Clase AT (EUR) (acumulación)	Shs					538.100	
- Clase IT (EUR) (acumulación)	Shs					87.004	
- Clase P (EUR) (distribución)	Shs					1	
- Clase AT (H2-PLN) (acumulación)	Shs					58.293	
- Clase I (H2-PLN) (distribución)	Shs					40.509	
- Clase AM (H2-USD) (distribución)	Shs					1.320	

Adquisiciones y ventas de valores e instrumentos del mercado monetario (clasificación a fecha del informe), así como de derivados y depósitos ya no incluidos en la cartera de inversiones al término del periodo de referencia

Titulos-valores		Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Adquisiciones	Ventas
Valores e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial				
Obligaciones				
Francia				
5,8750	% AG2R La Mondiale Vie EUR FLR-Notes 03/undefined	EUR		100,0
8,5000	% Labco EUR Notes 11/18	EUR		400,0
4,1250	% Lagardere EUR Notes 12/17	EUR	600,0	600,0
4,0000	% RCI Banque EUR MTN 11/16	EUR		1.050,0
4,6250	% Renault EUR MTN 12/17	EUR	1.900,0	1.900,0
8,2500	% Rexel EUR Notes 09/16	EUR		1.050,0
6,3750	% Tereos Europe EUR Notes 07/14	EUR	250,0	900,0
Alemania				
8,7500	% Grohe Holding EUR FLR-MTN 12/17	EUR	300,0	300,0
8,7500	% KM Germany Holdings EUR MTN 12/20	EUR	250,0	250,0
Irlanda				
9,2500	% Ardagh Packaging Finance EUR Notes 10/20	EUR		200,0
7,2500	% Smurfit Kappa Acquisitions EUR Notes 09/17	EUR		1.200,0
Italia				
4,0000	% Banca Popolare di Milano EUR MTN 13/16	EUR	800,0	800,0
6,3750	% Cerved Technologies EUR MTN 13/20	EUR	250,0	250,0
7,7500	% Telecom Italia EUR FLR-Notes 13/73	EUR	1.400,0	1.400,0
6,9500	% UniCredit EUR MTN 12/22	EUR	600,0	600,0
Luxemburgo				
5,1250	% Ageas Hybrid Financing EUR FLR-Notes 06/undefined	EUR	450,0	2.350,0
8,7500	% Cirsa Funding EUR Notes 10/18	EUR		1.200,0
3,7500	% Gazprom Via Gaz Capital EUR MTN 12/17	EUR		650,0
8,0700	% Numericable Finance EUR FLR-Notes 12/18	EUR	450,0	450,0
7,0000	% Sunrise Communications International EUR MTN 10/17	EUR		200,0
España				
4,7500	% Abertis Infraestructuras EUR Notes 12/19	EUR	500,0	500,0
Suecia				
9,0000	% Perstorp Holding EUR Notes 12/17	EUR	350,0	350,0
Países Bajos				
5,1250	% Achmea EUR FLR-Notes 05/undefined	EUR		400,0
7,8750	% New World Resources EUR Notes 10/18	EUR		500,0
7,8750	% New World Resources EUR Notes 13/21	EUR	600,0	600,0
6,2580	% SNS REAAL EUR FLR-MTN 07/undefined	EUR		1.650,0
9,8750	% TMF Group Holding EUR Notes 12/19	EUR	950,0	950,0
9,7500	% UPC Holding EUR Notes 09/18	EUR		950,0
Reino Unido				
5,3750	% ITV GBP MTN 05/15	GBP		500,0
Valores e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado				
Obligaciones				
Luxemburgo				
7,7500	% APERAM USD Notes 11/18	USD	300,0	1.650,0
5,5000	% Dufry Finance USD 12/20	USD	1.250,0	1.250,0
Otros títulos valores e instrumentos del mercado monetario				
Obligaciones				
Francia				
8,2500	% SPCM EUR MTN 10/17	EUR		550,0
Alemania				
0	% Unitymedia Hessen NRW EUR FLR-Notes 12/18	EUR		650,0
Países Bajos				
6,2500	% Elster Finance EUR MTN 11/18	EUR		2.100,0
EE.UU.				
5,8680	% BNP Paribas Capital Trust VI EUR FLR-Notes 03/undefined	EUR		500,0
7,7500	% Reynolds Group Issuer EUR Notes 12/16	EUR		450,0

Adquisiciones y ventas de valores e instrumentos del mercado monetario (clasificación a fecha del informe), así como de derivados y depósitos ya no incluidos en la cartera de inversiones al término del periodo de referencia

Titulos-valores	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Adquisiciones	Ventas
Derivados			
Los valores en cartera marcados con el signo menos son posiciones cortas.			
Derivados negociados en mercados extrabursátiles			
Operaciones de divisas a plazo			
Sold CHF / Bought EUR 28 Feb 2013	CHF		- 550.000,00
Sold CHF / Bought EUR 28 Mar 2013	CHF		- 550.000,00
Sold CHF / Bought EUR 30 Nov 2012	CHF		- 550.000,00
Sold CHF / Bought EUR 31 Dec 2012	CHF		- 550.000,00
Sold CHF / Bought EUR 31 Jan 2013	CHF		- 550.000,00
Sold EUR / Bought PLN 28 Feb 2013	EUR		- 11.109.567,00
Sold EUR / Bought PLN 28 Mar 2013	EUR		- 11.298.793,00
Sold EUR / Bought PLN 30 Apr 2013	EUR		- 6.817.978,00
Sold EUR / Bought PLN 30 Nov 2012	EUR		- 8.615.552,00
Sold EUR / Bought PLN 31 Dec 2012	EUR		- 9.899.216,00
Sold EUR / Bought PLN 31 Jan 2013	EUR		- 10.924.100,00
Sold EUR / Bought PLN 31 Oct 2012	EUR		- 434.970,00
Sold EUR / Bought USD 17 Oct 2012	EUR		- 960.081,00
Sold EUR / Bought USD 25 Mar 2013	EUR		- 153.112,00
Sold EUR / Bought USD 26 Oct 2012	EUR		- 959.413,00
Sold EUR / Bought USD 28 Mar 2013	EUR		- 10.125,00
Sold EUR / Bought USD 30 Apr 2013	EUR		- 122,00
Sold GBP / Bought EUR 28 Feb 2013	GBP		- 1.450.000,00
Sold GBP / Bought EUR 28 Mar 2013	GBP		- 1.500.000,00
Sold GBP / Bought EUR 31 Jan 2013	GBP		- 1.450.000,00
Sold PLN / Bought EUR 28 Feb 2013	PLN		- 20.027.116,00
Sold PLN / Bought EUR 28 Mar 2013	PLN		- 936.759,00
Sold PLN / Bought EUR 30 Apr 2013	PLN		- 44.116,00
Sold PLN / Bought EUR 30 Nov 2012	PLN		- 993,00
Sold PLN / Bought EUR 31 Dec 2012	PLN		- 2.285.414,00
Sold PLN / Bought EUR 31 Jan 2013	PLN		- 44.994.090,00
Sold PLN / Bought EUR 31 Oct 2012	PLN		- 1.387.013,00
Sold USD / Bought EUR 28 Feb 2013	USD		- 10.200.000,00
Sold USD / Bought EUR 28 Mar 2013	USD		- 8.850.000,00
Sold USD / Bought EUR 30 Nov 2012	USD		- 5.400.000,00
Sold USD / Bought EUR 31 Dec 2012	USD		- 6.750.000,00
Sold USD / Bought EUR 31 Jan 2013	USD		- 9.050.000,00
Sold USD / Bought EUR 31 Oct 2012	USD		- 2.500.000,00
Operaciones de permuta			
Permutas de incumplimiento crediticio			
Vendedor de protección			
DJ ITRAXX EUROPE CROSSOVER Credit Default Swap Cp 5.00	EUR	4.000.000,00	4.000.000,00
DJ ITRAXX EUROPE CROSSOVER Credit Default Swap Cp 5.00	EUR	3.500.000,00	3.500.000,00
DJ ITRAXX EUROPE CROSSOVER Credit Default Swap Cp 5.00	EUR	3.500.000,00	3.500.000,00
DJ ITRAXX EUROPE CROSSOVER Credit Default Swap Cp 5.00	EUR	2.000.000,00	2.000.000,00
Peugeot Credit Default Swap Cp 1.00	EUR	400.000,00	400.000,00

Composición del patrimonio neto del Subfondo

a 31.03.2013

	31.03.2013 EUR	30.09.2012 EUR
Valores e instrumentos del mercado monetario		
(Precio de compra EUR 271.729.355,12)	279.291.355,52	159.691.537,66
Depósitos a plazo	0,00	0,00
Depósitos bancarios	18.201.682,19	15.288.020,55
Primas pagadas por la compra de opciones	0,00	0,00
Pagos por adelantado realizados en operaciones de permuta	33.916,42	33.916,42
Intereses por cobrar sobre		
– bonos	5.622.712,98	3.602.322,99
– depósitos a plazo	0,00	0,00
– operaciones de permuta	2.125,00	2.225,00
– depósitos bancarios	0,00	0,00
Dividendos por cobrar	0,00	0,00
Deudores por		
– suscripciones de Acciones	693.999,83	485.342,60
– operaciones de valores	666.166,67	560.696,52
Otros deudores	0,00	0,00
Ganancias no realizadas sobre		
– operaciones de opciones	0,00	0,00
– operaciones de futuros	0,00	0,00
– operaciones de permuta	52.137,47	90.268,18
– contratos de divisas a plazo	318,02	51.190,30
Activo total	304.564.414,10	179.805.520,22
Pasivo bancario	0,00	0,00
Primas recibidas por la venta de opciones	0,00	0,00
Pagos por adelantado recibidos en operaciones de permuta	– 8.625,00	– 9.391,67
Acreedores por intereses de operaciones de permutas	0,00	0,00
Acreedores por		
– reembolso de acciones del Fondo	– 316.610,14	– 220.090,94
– operaciones de valores	0,00	– 4.778.809,21
Otros acreedores	– 277.406,04	– 153.341,49
Pérdidas no realizadas sobre		
– operaciones de opciones	0,00	0,00
– operaciones de futuros	0,00	0,00
– operaciones de permuta	– 6.870,57	– 106.626,53
– contratos de divisas a plazo	– 117.266,39	– 17,00
Pasivo total	– 726.778,14	– 5.268.276,84
Patrimonio neto del Subfondo	303.837.635,96	174.537.243,38

Estado de variaciones en el patrimonio neto

en el periodo del 01.10.2012 al 31.03.2013

	01.10.2012–31.03.2013 EUR	01.10.2011–31.03.2012 EUR
Patrimonio neto del Subfondo		
al inicio del periodo de referencia	174.537.243,38	99.472.129,46
Suscripciones		
– Clase A (EUR)	55.882.515,81	10.749.191,05
– Clase AM (EUR)	1.000,00	0,00
– Clase AT (EUR)	50.594.171,04	7.147.570,73
– Clase IT (EUR)	73.129.110,16	93.929.447,95
– Clase P (EUR)	1.000,00	0,00
– Clase AT (H2-PLN)	5.492.267,62	1.332.167,81
– Clase I (H2-PLN)	0,00	2.228.289,93
– Clase AM (H2-USD)	10.126,20	0,00
Reembolsos		
– Clase A (EUR)	– 16.880.007,81	– 5.035.999,07
– Clase AT (EUR)	– 7.702.787,66	– 4.483.683,80
– Clase IT (EUR)	– 35.038.483,42	– 52.610.669,32
– Clase AT (H2-PLN)	– 2.301.707,84	0,00
– Clase I (H2-PLN)	0,00	– 1.927.598,72
Distribución	– 5.101.510,42	– 1.748.487,62
Compensación	– 3.267.468,02	103.396,39
Resultado de las operaciones	14.482.166,92	17.096.977,93
Patrimonio neto del Subfondo		
al término del periodo de referencia	303.837.635,96	166.252.732,72

Estado de variaciones en las acciones

en el periodo del 01.10.2012 al 31.03.2013

Acciones en EUR	01.10.2012–31.03.2013				01.10.2011–31.03.2012		
	Acciones de Clase A	Acciones de Clase AM	Acciones de Clase AT	Acciones de Clase IT	Acciones de Clase A	Acciones de Clase AT	Acciones de Clase IT
Número de acciones en circulación							
al inicio del periodo de referencia	621.280	0	205.865	58.528	283.420	154.027	53.953
Número de acciones							
– emitidas	500.593	100	393.035	55.715	105.294	62.996	82.322
– reembolsadas	– 151.289	0	– 60.800	– 27.239	– 49.229	– 41.471	– 47.017
Número de acciones en circulación							
al término del periodo de referencia	970.584	100	538.100	87.004	339.485	175.552	89.258

Acciones en EUR	Fecha de lanzamiento–31.03.2013	
	Acciones de Clase P	
Número de acciones en circulación		
al inicio del periodo de referencia		0
Número de acciones		
– emitidas		1
– reembolsadas		0
Número de acciones en circulación		
al término del periodo de referencia		1

Acciones en PLN	01.10.2012–31.03.2013		01.10.2011–31.03.2012	
	Acciones de Clase AT (H2-PLN)	Acciones de Clase I (H2-PLN)	Acciones de Clase AT (H-PLN)	Acciones de Clase I (H-PLN)
Número de acciones en circulación				
al inicio del periodo de referencia	30.271	40.509	13.750	17.866
Número de acciones				
– emitidas	48.152	0	13.247	24.865
– reembolsadas	– 20.130	0	0	– 22.259
Número de acciones en circulación				
al término del periodo de referencia	58.293	40.509	26.997	20.472

Acciones en USD	Fecha de lanzamiento–31.03.2013	
	Acciones de Clase AM (H2-USD)	
Número de acciones en circulación		
al inicio del periodo de referencia		0
Número de acciones		1.320
– emitidas		0
– reembolsadas		
Número de acciones en circulación		
al término del periodo de referencia		1.320

Para obtener más información sobre las fechas de lanzamiento y liquidación, consúltese la Tabla de rendimiento en las páginas 12 a 25.

Allianz Euro High Yield Defensive

Cartera de inversiones a 31.03.2013

Títulos-valores	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Adquisiciones en el periodo analizado	Ventas	Cartera 31.03.2013	Precio	Valor de cotización en EUR	% del patri- monio del Subfondo
Valores e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial						161.481.769,52	91,50
Obligaciones						161.481.769,52	91,50
Austria						1.900.242,00	1,08
6,6250 % Suppi Papier Holding EUR Notes 11/18	EUR	1.800,0		1.800,0	%	105,569	1,08
Canadá						1.889.755,00	1,07
6,1250 % Bombardier EUR MTN 10/21	EUR	1.750,0		1.750,0	%	107,986	1,07
Islas Caimán						4.218.207,50	2,39
7,6250 % UPCB Finance EUR Notes 10/20	EUR	500,0		500,0	%	108,792	0,31
6,3750 % UPCB Finance II EUR Notes 11/20	EUR	3.450,0		3.450,0	%	106,500	2,08
Croacia						490.342,50	0,28
10,0000 % Agrokor EUR MTN 09/16	EUR	450,0		450,0	%	108,965	0,28
República Checa						275.000,00	0,16
9,0000 % CET 21 EUR Notes 10/17	EUR	250,0		250,0	%	110,000	0,16
Francia						35.309.439,00	20,01
4,0000 % Banque PSA Finance EUR MTN 11/15	EUR	1.550,0		1.550,0	%	101,034	0,89
7,0000 % Cerba European Lab EUR Notes 13/20	EUR	550,0		550,0	%	101,880	0,32
7,1250 % Crown European Holdings EUR Notes 10/18	EUR	3.400,0		3.400,0	%	108,882	2,10
9,3750 % Faurecia EUR MTN 11/16	EUR	300,0		300,0	%	115,250	0,20
6,1250 % Italcementi Finance EUR MTN 13/18	EUR	3.000,0		3.000,0	%	103,500	1,76
7,2500 % Financière Atalian EUR Notes 13/20	EUR	450,0		450,0	%	102,070	0,26
5,3750 % Lafarge EUR MTN 07/17	EUR	1.150,0		1.150,0	%	108,874	0,71
6,7500 % Lafarge EUR MTN 09/19	EUR	800,0		800,0	%	115,250	0,52
5,8750 % Lafarge EUR MTN 12/19	EUR	3.850,0		3.850,0	%	110,841	2,41
7,3750 % Loxam EUR Notes 13/20	EUR	1.350,0		1.350,0	%	102,722	0,79
5,7500 % Nexans EUR MTN 07/17	EUR	1.000,0		1.000,0	%	107,099	0,61
4,2500 % Nexans EUR Notes 12/18	EUR	1.400,0		1.400,0	%	101,105	0,80
4,2500 % RCI Banque EUR MTN 12/17	EUR	1.650,0		1.650,0	%	107,011	1,00
5,1800 % Remy Cointreau EUR Notes 10/16	EUR	200,0		200,0	%	109,086	0,12
4,6250 % Renault EUR MTN 12/17	EUR	3.000,0		3.000,0	%	105,221	1,79
7,0000 % Rexel EUR Notes 11/18	EUR	3.435,0		3.435,0	%	110,250	2,15
5,5000 % SPCM EUR Notes 12/20	EUR	3.300,0		3.300,0	%	107,191	2,00
4,2500 % Tereos Finance Group I EUR Notes 13/20	EUR	2.800,0		2.800,0	%	99,699	1,58
Alemania						20.556.353,36	11,63
8,0000 % ALBA Group EUR Notes 11/18	EUR	1.900,0		1.900,0	%	108,072	1,16
3,7500 % Bundesrepublik Deutschland EUR Bonds 03/13 S.3	EUR	32.385,6	30.857,3	1.528,3	%	100,935	0,87
6,5000 % Kabel Deutschland Holding EUR Notes 12/17	EUR	850,0		850,0	%	107,895	0,52
6,5000 % Kabel Deutschland Vertrieb und Service EUR Notes 11/18	EUR	3.050,0		3.050,0	%	106,971	1,85
6,1250 % Techem EUR MTN 12/19	EUR	1.250,0		1.250,0	%	107,250	0,76
4,0000 % ThyssenKrupp EUR MTN 13/18	EUR	2.800,0		2.800,0	%	101,850	1,62
4,0000 % ThyssenKrupp EUR MTN 13/18	EUR	1.700,0		1.700,0	%	101,725	0,98
7,5000 % Unitymedia Hessen Via Unitymedia NRW EUR Notes 12/19	EUR	955,0		955,0	%	108,950	0,59
5,5000 % Unitymedia Hessen Via Unitymedia NRW EUR Notes 12/22	EUR	3.700,0		3.700,0	%	99,902	2,08
9,6250 % Unitymedia KabelBW EUR Notes 09/19	EUR	1.900,0		1.900,0	%	111,691	1,20
Irlanda						10.378.663,39	5,89
7,3750 % Ardagh Packaging Finance EUR Notes 10/17	EUR	3.000,0		3.000,0	%	108,174	1,84
8,8750 % Nara Cable Funding EUR Notes 10/18	EUR	1.050,0	800,0	250,0	%	105,125	0,15
4,4220 % Novatek Via Novatek Finance USD Notes 12/22	USD	950,0		950,0	%	99,777	0,42
6,1250 % Rottapharm EUR Notes 12/19	EUR	500,0		500,0	%	100,988	0,29
5,1250 % Smurfit Kappa Acquisitions EUR Notes 12/18	EUR	2.100,0		2.100,0	%	105,111	1,25
7,7500 % Smurfit Kappa Acquisitions EUR Notes 09/19	EUR	1.000,0		1.000,0	%	109,524	0,62
4,1250 % Smurfit Kappa Acquisitions EUR Notes 13/20	EUR	2.350,0		2.350,0	%	98,766	1,32
Italia						4.437.551,45	2,52
6,2500 % Buzzi Unicem EUR Notes 12/18	EUR	2.073,0		2.073,0	%	107,740	1,27
5,2500 % Telecom Italia EUR MTN 10/22	EUR	2.000,0		2.000,0	%	102,429	1,16
7,8750 % Zobe Holding EUR Notes 13/18	EUR	250,0	100,0	150,0	%	103,688	0,09
Jersey						664.443,00	0,38
6,0000 % Avis Budget Finance EUR Notes 13/21	EUR	650,0		650,0	%	102,222	0,38
Luxemburgo						46.802.064,37	26,52
8,7500 % Albea Beauty Holdings EUR MTN 12/19	EUR	650,0		650,0	%	105,418	0,39
5,8750 % ArcelorMittal EUR MTN 10/17	EUR	1.950,0		1.950,0	%	108,125	1,19
5,7500 % ArcelorMittal EUR MTN 12/18	EUR	1.890,0		1.890,0	%	108,129	1,16
4,6250 % ArcelorMittal Finance EUR Notes 04/14	EUR	1.000,0		1.000,0	%	104,341	0,59

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

Cartera de inversiones a 31.03.2013

Títulos-valores		Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Adquisiciones	Ventas	Cartera 31.03.2013	Precio	Valor de cotización en EUR	% del patri- monio del Subfondo	
			en el periodo analizado						
7,3750	% ConvaTec Healthcare E EUR Notes 10/17	EUR	1.400,0		1.400,0	%	107,360	1.503.033,00	0,85
7,6250	% Fiat Finance & Trade EUR MTN 09/14	EUR	2.327,0		2.327,0	%	105,950	2.465.456,50	1,40
6,8750	% Fiat Finance & Trade EUR MTN 09/15	EUR	600,0		600,0	%	105,210	631.257,00	0,36
6,1250	% Fiat Finance & Trade EUR MTN 11/14	EUR	1.850,0		1.850,0	%	103,501	1.914.768,50	1,09
7,7500	% Fiat Finance & Trade EUR MTN 12/16	EUR	300,0		300,0	%	106,500	319.500,00	0,18
5,2500	% Fiat Industrial Finance Europe EUR MTN 11/15	EUR	3.050,0	450,0	2.600,0	%	105,281	2.737.306,00	1,55
6,2500	% Fiat Industrial Finance Europe EUR MTN 11/18	EUR	2.350,0		2.350,0	%	111,013	2.608.793,75	1,48
5,2500	% FMC Finance VII EUR Notes 11/21	EUR	1.950,0		1.950,0	%	110,375	2.152.312,50	1,22
5,2500	% FMC Finance VIII EUR MTN 12/19	EUR	2.150,0		2.150,0	%	111,331	2.393.605,75	1,36
7,5000	% Geo Debt Finance S.C.A EUR Notes 13/18	EUR	550,0		550,0	%	100,583	553.203,75	0,31
6,7500	% HeidelbergCement Finance Luxembourg EUR MTN 10/15	EUR	1.550,0		1.550,0	%	112,021	1.736.317,75	0,98
7,5000	% HeidelbergCement Finance Luxembourg EUR Notes 09/14	EUR	400,0		400,0	%	109,146	436.584,00	0,25
7,5000	% HeidelbergCement Finance Luxembourg EUR Notes 10/20	EUR	3.250,0		3.250,0	%	121,625	3.952.812,50	2,23
8,8750	% Lecta EUR MTN 12/19	EUR	850,0		850,0	%	103,941	883.498,50	0,50
8,2500	% Matterhorn Mobile Holdings EUR MTN 12/20	EUR	750,0		750,0	%	108,849	816.363,75	0,46
8,7500	% Numericable Finance EUR Notes 12/19	EUR	650,0		650,0	%	109,207	709.845,50	0,40
7,5000	% Ontex IV EUR MTN 13/18	EUR	650,0		650,0	%	105,000	682.500,00	0,39
9,0000	% Picard Bondco EUR Notes 10/18	EUR	1.300,0		1.300,0	%	109,320	1.421.160,00	0,81
8,5000	% Sunrise Communications Holdings EUR MTN 10/18	EUR	1.250,0		1.250,0	%	108,265	1.353.312,50	0,77
7,0000	% Sunrise Communications International EUR MTN 10/17	EUR	2.300,0	500,0	1.800,0	%	107,375	1.932.750,00	1,10
6,3750	% Telenet Finance Luxembourg EUR Notes 10/20	EUR	2.600,0		2.600,0	%	104,432	2.715.219,00	1,54
6,6250	% Telenet Finance III Luxembourg EUR Notes 11/21	EUR	1.000,0		1.000,0	%	104,723	1.047.225,00	0,59
6,2500	% Telenet Finance V Luxembourg EUR Notes 12/22	EUR	1.300,0		1.300,0	%	103,250	1.342.250,00	0,76
7,3750	% Wind Acquisition Finance EUR Notes 10/18	EUR	4.728,0	850,0	3.878,0	%	103,512	4.014.175,97	2,27
8,0000	% Xefin Lux EUR MTN 11/18	EUR	550,0		550,0	%	108,750	598.125,00	0,34
Polonia							220.695,00	0,13	
9,5000	% Ciech Group Financing EUR Notes 12/19	EUR	200,0		200,0	%	110,348	220.695,00	0,13
España							3.755.736,00	2,13	
7,2500	% Ence Energia y Celulosa EUR Notes 13/20	EUR	1.000,0		1.000,0	%	101,643	1.016.425,00	0,58
7,3750	% Obrascón Huarte Lain EUR MTN 10/15	EUR	1.650,0		1.650,0	%	109,176	1.801.404,00	1,02
8,7500	% Obrascón Huarte Lain EUR MTN 11/18	EUR	850,0		850,0	%	110,342	937.907,00	0,53
Suecia							3.276.645,50	1,86	
7,1250	% Cyfrowy Polsat Finance EUR Notes 11/18	EUR	1.200,0		1.200,0	%	108,875	1.306.500,00	0,74
7,8750	% TVN Finance EUR MTN 10/18	EUR	1.500,0		1.500,0	%	105,647	1.584.697,50	0,90
8,7500	% Verisure Holding EUR MTN 12/18	EUR	350,0		350,0	%	110,128	385.448,00	0,22
Países Bajos							24.792.955,95	14,02	
6,5000	% Conti-Gummi Finance EUR MTN 10/16	EUR	1.400,0		1.400,0	%	105,637	1.478.918,00	0,84
7,1250	% Conti-Gummi Finance EUR Notes 10/18	EUR	1.500,0		1.500,0	%	106,106	1.591.590,00	0,90
5,7500	% EDP Finance EUR MTN 12/17	EUR	500,0	300,0	200,0	%	107,575	215.150,00	0,12
2,8750	% Fresenius Finance EUR Notes 13/20	EUR	1.900,0		1.900,0	%	100,045	1.900.845,50	1,08
4,2500	% Netherlands Government EUR Bonds 03/16	EUR	16.801,6	16.531,6	270,0	%	101,195	273.226,50	0,15
6,7500	% OI European Group EUR Notes 10/20	EUR	2.700,0	200,0	2.500,0	%	112,505	2.812.625,00	1,59
4,8750	% OI European Group EUR Notes 13/21	EUR	550,0		550,0	%	100,989	555.439,50	0,31
4,3750	% Portugal Telecom International Finance EUR MTN 05/17	EUR	800,0		800,0	%	101,887	815.092,00	0,46
5,0000	% Portugal Telecom International Finance EUR MTN 09/19	EUR	400,0		400,0	%	101,250	405.000,00	0,23
5,8750	% Portugal Telecom International Finance EUR MTN 12/18	EUR	3.455,0		3.455,0	%	105,300	3.638.115,00	2,06
7,7500	% Schaeffler Finance EUR Notes 12/17	EUR	3.900,0		3.900,0	%	112,950	4.405.050,00	2,50
6,3750	% UPC Holding EUR Notes 12/22	EUR	1.950,0		1.950,0	%	98,875	1.928.062,50	1,09
6,7500	% UPC Holding EUR Notes 13/23	EUR	550,0		550,0	%	99,802	548.911,00	0,31
8,0000	% Ziggo Bond EUR Notes 10/18	EUR	3.910,0		3.910,0	%	108,055	4.224.930,95	2,38
Reino Unido							2.513.675,50	1,43	
9,7500	% Boparan Holdings EUR Notes 11/18	EUR	1.100,0		1.100,0	%	111,680	1.228.480,00	0,70
7,7500	% Eco-Bat Finance EUR Notes 12/17	EUR	950,0		950,0	%	103,125	979.687,50	0,56
5,3280	% HellermannTyton Finance EUR FLR-Notes 12/17	EUR	300,0		300,0	%	101,836	305.508,00	0,17

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

Cartera de inversiones a 31.03.2013

Títulos-valores	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Adquisiciones en el periodo analizado	Ventas	Cartera 31.03.2013	Precio	Valor de cotización en EUR	% del patri- monio del Subfondo
Valores e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado							2,53
Obligaciones						4.460.515,75	2,53
Canadá						326.495,57	0,19
6,1250 % Bombardier USD Notes 13/23	USD	400,0		400,0	% 104,250	326.495,57	0,19
Luxemburgo						1.302.385,55	0,74
5,9000 % Severstal Via Steel Capital USD Notes 12/22	USD	1.650,0		1.650,0	% 100,813	1.302.385,55	0,74
Reino Unido						2.831.634,63	1,60
4,8750 % Virgin Media Finance USD Notes 12/22	USD	3.550,0		3.550,0	% 101,875	2.831.634,63	1,60
Otros títulos valores e instrumentos del mercado monetario						154.561,50	0,09
Obligaciones						154.561,50	0,09
EE.UU.						154.561,50	0,09
5,7500 % US Coatings Acquisition Via Flash Dutch 2 EUR Notes 13/21	EUR	150,0		150,0	% 103,041	154.561,50	0,09
Inversiones en valores e instrumentos del mercado monetario						166.096.846,77	94,12
Depósitos en entidades financieras						7.392.732,65	4,19
Importes con vencimiento diario						7.392.732,65	4,19
State Street Bank GmbH, Luxembourg Branch	EUR					7.392.732,65	4,19
Inversiones en depósitos en entidades financieras						7.392.732,65	4,19
Títulos-valores	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Adquisiciones en el periodo analizado	Ventas	Cartera 31.03.2013	Precio	Ganancias/ pérdidas no realizadas	% del patri- monio del Subfondo
Derivados							
Los valores en cartera marcados con el signo menos son posiciones cortas.							
Derivados negociados en mercados extrabursátiles						- 32.057,54	- 0,02
Operaciones de divisas a plazo						- 32.057,54	- 0,02
Sold USD / Bought EUR 30 Apr 2013	USD		- 6.750.000,00			- 32.057,54	- 0,02
Inversiones en derivados						- 32.057,54	- 0,02
Activo/pasivo circulante neto	EUR					3.011.893,58	1,71
Patrimonio neto del Subfondo	EUR					176.469.415,46	100,00
Valor liquidativo por acción							
- Clase AT (EUR) (acumulación)	EUR					101,42	
- Clase I (EUR) (distribución)	EUR					1.043,52	
Acciones en circulación							
- Clase AT (EUR) (acumulación)	Shs					33.632	
- Clase I (EUR) (distribución)	Shs					165.842	

Adquisiciones y ventas de valores e instrumentos del mercado monetario (clasificación a fecha del informe), así como de derivados y depósitos ya no incluidos en la cartera de inversiones al término del periodo de referencia

Títulos-valores	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Adquisiciones	Ventas
Valores e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial			
Obligaciones			
Francia			
0 % France Government EUR Zero-Coupon Bonds 14.03.2013	EUR	3.205,8	3.205,8
0 % France Government EUR Zero-Coupon Bonds 24.01.2013	EUR	22.444,3	22.444,3
8,5000 % Labco EUR Notes 11/18	EUR	200,0	200,0
4,6250 % Renault EUR MTN 12/17	EUR	400,0	400,0
6,3750 % Tereos Europe EUR Notes 07/14	EUR	950,0	950,0
Alemania			
4,5000 % Bundesrepublik Deutschland EUR Bonds 03/13 S.3	EUR	15.366,9	15.366,9
8,7500 % KM Germany Holdings EUR MTN 12/20	EUR	100,0	100,0
Italia			
6,3750 % Cerved Technologies EUR MTN 13/20	EUR	150,0	150,0
Luxemburgo			
8,7500 % Cirsa Funding Luxembourg EUR Notes 10/18	EUR	500,0	500,0
3,7550 % Gazprom OAO Via Gaz Capital EUR MTN 12/17	EUR	300,0	300,0
8,0700 % Numericable Finance EUR FLR-Notes 12/18	EUR	150,0	150,0
Países Bajos			
4,7500 % EDP Finance EUR MTN 09/16	EUR	200,0	200,0
5,8750 % EDP Finance EUR MTN 11/16	EUR	1.350,0	1.350,0
4,8750 % Enel Finance International EUR MTN 12/23	EUR	2.000,0	2.000,0
6,7500 % Goodyear Dunlop Tires Europe EUR Notes 11/19	EUR	300,0	300,0
1,7500 % Netherlands Government EUR Bonds 10/13	EUR	7.419,0	7.419,0
7,8750 % New World Resources EUR Notes 10/18	EUR	250,0	250,0
7,8750 % New World Resources EUR Notes 13/21	EUR	300,0	300,0
Sudáfrica			
8,7500 % Foodcorp EUR Notes 11/18	EUR	350,0	350,0
España			
4,7500 % Abertis Infraestructuras EUR Notes 12/19	EUR	200,0	200,0
5,1250 % Gas Natural Capital Markets EUR MTN 09/21	EUR	2.000,0	2.000,0
Suecia			
9,0000 % Perstorp Holding EUR Notes 12/17	EUR	150,0	150,0
Reino Unido			
7,8750 % Arrow Global Finance GBP Notes 13/20	GBP	850,0	850,0
EE.UU.			
7,7500 % Levi Strauss EUR Notes 10/18	EUR	650,0	650,0
Títulos-valores	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Adquisiciones	Ventas
Derivados			
Los valores en cartera marcados con el signo menos son posiciones cortas.			
Derivados negociados en mercados extrabursátiles			
Operaciones de divisas a plazo			
Sold GBP / Bought EUR 28 Feb 2013	GBP		- 850.000,00
Sold GBP / Bought EUR 28 Mar 2013	GBP		- 900.000,00
Sold GBP / Bought EUR 31 Jan 2013	GBP		- 850.000,00
Sold USD / Bought EUR 28 Feb 2013	USD		- 6.800.000,00
Sold USD / Bought EUR 28 Mar 2013	USD		- 6.750.000,00
Sold USD / Bought EUR 30 Nov 2012	USD		- 1.000.000,00
Sold USD / Bought EUR 31 Dec 2012	USD		- 3.550.000,00
Sold USD / Bought EUR 31 Jan 2013	USD		- 6.800.000,00
Operaciones de permuta			
Permutas de incumplimiento crediticio			
Vendedor de protección			
DJ ITRAXX EUROPE CROSSOVER SERIES 18 VERSION 1 Credit Default Swap Cp 5.00		1.500.000,00	1.500.000,00
DJ ITRAXX EUROPE CROSSOVER SERIES 18 VERSION 1 Credit Default Swap Cp 5.00		1.500.000,00	1.500.000,00
DJ ITRAXX EUROPE CROSSOVER SERIES 18 VERSION 1 Credit Default Swap Cp 5.00		2.000.000,00	2.000.000,00
DJ ITRAXX EUROPE CROSSOVER SERIES 18 VERSION 1 Credit Default Swap Cp 5.00		2.000.000,00	2.000.000,00

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

Composición del patrimonio neto del Subfondo

a 31.03.2013

	31.03.2013 EUR
Valores e instrumentos del mercado monetario	
(Precio de compra EUR 164.748.535,25)	166.096.846,77
Depósitos a plazo	0,00
Depósitos bancarios	7.392.732,65
Primas pagadas por la compra de opciones	0,00
Pagos por adelantado realizados en operaciones de permuta	0,00
Intereses por cobrar sobre	
– bonos	3.092.146,56
– depósitos a plazo	0,00
– operaciones de permuta	0,00
– depósitos bancarios	0,00
Dividendos por cobrar	0,00
Deudores por	
– suscripciones de Acciones	25.692,15
– operaciones de valores	0,00
Otros deudores	0,00
Ganancias no realizadas sobre	
– operaciones de opciones	0,00
– operaciones de futuros	0,00
– operaciones de permuta	0,00
– contratos de divisas a plazo	0,00
Activo total	176.607.418,13
Pasivo bancario	0,00
Primas recibidas por la venta de opciones	0,00
Pagos por adelantado recibidos en operaciones de permuta	0,00
Acreedores por intereses de operaciones de permutas	0,00
Acreedores por	
– reembolso de acciones del Fondo	0,00
– operaciones de valores	0,00
Otros acreedores	– 105.945,13
Pérdidas no realizadas sobre	
– operaciones de opciones	0,00
– operaciones de futuros	0,00
– operaciones de permuta	0,00
– contratos de divisas a plazo	– 32.057,54
Pasivo total	– 138.002,67
Patrimonio neto del Subfondo	176.469.415,46

Estado de variaciones en el patrimonio neto

en el periodo del 09.10.2012 (fecha de lanzamiento) al 31.03.2013

	Fecha de lanzamiento–31.03.2013 EUR
Patrimonio neto del Subfondo	
al inicio del periodo de referencia	0,00
Suscripciones	
– Clase AT (EUR)	3.447.012,37
– Clase I (EUR)	196.814.575,21
Reembolsos	
– Clase AT (EUR)	– 32.571,56
– Clase I (EUR)	– 27.562.377,50
Compensación	– 1.337.182,10
Resultado de las operaciones	5.139.959,04
Patrimonio neto del Subfondo	
al término del periodo de referencia	176.469.415,46

Estado de variaciones en las acciones

en el periodo del 01.10.2012 al 31.03.2013

Acciones en EUR	Fecha de lanzamiento–31.03.2013	
	Acciones de Clase AT	Acciones de Clase I
Número de acciones en circulación		
al inicio del periodo de referencia	0	0
Número de acciones		
– emitidas	33.955	192.442
– reembolsadas	– 323	– 26.600
Número de acciones en circulación		
al término del periodo de referencia	33.632	165.842

Allianz Euro Investment Grade Bond Strategy

Cartera de inversiones a 31.03.2013

Títulos-valores		Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Adquisiciones en el periodo analizado	Ventas	Cartera 31.03.2013	Precio	Valor de cotización en EUR	% del patri- monio del Subfondo
Valores e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial							26.040.463,50	98,19
Obligaciones							26.040.463,50	98,19
Australia							405.915,00	1,53
2,2500	% BHP Billiton Finance EUR MTN 12/20	EUR			100,0	% 103,386	103.386,00	0,39
1,6250	% Commonwealth Bank of Australia EUR MTN 13/19	EUR	200,0		200,0	% 100,631	201.261,00	0,76
2,5000	% Telstra EUR MTN 13/23	EUR	100,0		100,0	% 101,268	101.268,00	0,38
Bélgica							502.698,00	1,89
2,8750	% Anheuser-Busch EUR MTN 12/24	EUR	50,0		300,0	% 104,611	313.833,00	1,18
4,6250	% BNP Paribas Fortis EUR FLR-Notes 04/undefined	EUR			200,0	% 94,433	188.865,00	0,71
Islas Caimán							210.130,00	0,79
2,5000	% Hutchison Whampoa Europe Finance EUR MTN 12/17	EUR	150,0	150,0	200,0	% 105,065	210.130,00	0,79
Curaçao							107.574,00	0,41
2,8750	% Teva Pharmaceutical Finance IV EUR MTN 12/19	EUR			100,0	% 107,574	107.574,00	0,41
Dinamarca							481.854,50	1,82
2,6250	% Carlsberg Breweries EUR MTN 12/19	EUR			100,0	% 104,986	104.985,50	0,40
2,6250	% Carlsberg Breweries EUR MTN 12/22	EUR	100,0		100,0	% 101,632	101.631,50	0,38
3,7500	% TDC EUR MTN 12/22	EUR	100,0		250,0	% 110,095	275.237,50	1,04
Finlandia							358.005,25	1,35
2,2500	% Fortum EUR MTN 12/22	EUR			150,0	% 100,438	150.656,25	0,57
2,7500	% Metso OYJ EUR MTN 12/19	EUR	200,0		200,0	% 103,675	207.349,00	0,78
Francia							7.469.663,75	28,18
2,5000	% Accor EUR Notes 13/19	EUR	100,0		100,0	% 100,583	100.583,00	0,38
2,3750	% Air Liquide EUR MTN 13/23	EUR	100,0		100,0	% 101,988	101.987,50	0,38
2,2500	% Alstom EUR MTN 12/17	EUR	100,0		100,0	% 103,041	103.040,50	0,39
2,8750	% Autoroutes du Sud de la France EUR MTN 13/23	EUR	100,0		100,0	% 103,520	103.520,00	0,39
5,1250	% AXA EUR FLR-MTN 13/43	EUR	100,0		100,0	% 101,398	101.398,00	0,38
3,1250	% Aéroports de Paris EUR MTN 12/24	EUR			100,0	% 107,904	107.903,50	0,41
2,8750	% BNP Paribas EUR MTN 12/17	EUR			300,0	% 105,568	316.704,00	1,19
2,8750	% BNP Paribas EUR MTN 12/22	EUR	150,0		150,0	% 100,318	150.477,00	0,57
2,0000	% Banque Populaire Caisse d'Epargne EUR MTN 12/18	EUR	400,0		400,0	% 101,928	407.712,00	1,54
3,7500	% Bureau Veritas EUR MTN 12/17	EUR			200,0	% 105,599	211.198,00	0,80
1,8750	% Carrefour EUR MTN 12/17	EUR	100,0		100,0	% 101,907	101.907,00	0,38
4,3790	% Casino Guichard Perrachon EUR MTN 10/17	EUR			300,0	% 110,782	332.344,50	1,25
3,1570	% Casino Guichard Perrachon EUR MTN 12/19	EUR			100,0	% 106,038	106.038,00	0,40
6,8750	% CNP Assurances EUR FLR-Notes 11/41	EUR			200,0	% 103,292	206.583,00	0,78
1,7500	% Crédit Agricole EUR MTN 13/18	EUR	300,0		300,0	% 100,492	301.474,50	1,14
5,3750	% Dexia Crédit Local EUR MTN 09/14	EUR	100,0		300,0	% 102,169	306.505,50	1,16
3,8750	% Electricite De France EUR MTN 12/22	EUR	100,0		300,0	% 113,214	339.640,50	1,28
3,8750	% Fonciere Des Regions EUR Notes 12/18	EUR	100,0		100,0	% 106,034	106.034,00	0,40
1,8750	% France Telecom EUR MTN 13/19	EUR	200,0		200,0	% 99,989	199.977,00	0,75
2,3750	% Groupe Auchan EUR MTN 12/22	EUR	100,0		100,0	% 101,536	101.535,50	0,38
1,8750	% HSBC France EUR MTN 13/20	EUR	100,0		100,0	% 100,572	100.571,50	0,38
2,7500	% Klepierre EUR MTN 12/19	EUR			100,0	% 104,293	104.293,00	0,39
3,3750	% Legrand EUR MTN 12/22	EUR			100,0	% 110,352	110.352,00	0,42
4,1250	% Mercialis EUR Notes 12/19	EUR			100,0	% 110,141	110.141,00	0,42
4,5000	% Natixis EUR FLR-MTN 07/19	EUR	150,0		350,0	% 99,500	348.250,00	1,31
5,0000	% Pernod-Ricard EUR Notes 11/17	EUR	100,0		300,0	% 113,926	341.776,50	1,29
3,7500	% PPR EUR MTN 10/15	EUR			250,0	% 105,849	264.622,50	1,00
3,1250	% PPR EUR MTN 12/19	EUR			50,0	% 109,083	54.541,25	0,21
4,0000	% RCI Banque EUR MTN 11/16	EUR			250,0	% 105,786	264.465,00	1,00
6,1540	% SCOR EUR FLR-Notes 06/undefined	EUR	50,0		200,0	% 100,719	201.437,00	0,76
5,1250	% Société des Autoroutes Paris-Rhin-Rhone EUR Notes 12/18	EUR			200,0	% 115,582	231.164,00	0,87
3,5000	% Société Foncière Lyonnaise EUR Notes 12/17	EUR	200,0		200,0	% 104,955	209.910,00	0,79
3,7500	% Société Générale EUR MTN 12/17EUR MTN 12/17	EUR	100,0		200,0	% 108,547	217.093,00	0,82
2,8750	% RCI Banque EUR MTN 13/18	EUR	150,0		150,0	% 100,872	151.308,00	0,57
1,6250	% Thales EUR MTN 13/18	EUR	100,0		100,0	% 100,974	100.974,00	0,38
2,2500	% Unibail-Rodamco EUR MTN 12/18	EUR			100,0	% 103,922	103.922,00	0,39
2,3750	% Unibail-Rodamco EUR MTN 13/21	EUR	100,0		100,0	% 102,800	102.800,00	0,39
4,8750	% Valeo EUR MTN 11/18	EUR	100,0		100,0	% 112,749	112.748,50	0,43
5,7500	% Valeo EUR MTN 12/17	EUR			200,0	% 113,658	227.315,00	0,86
2,5000	% Vivendi EUR MTN 12/20	EUR	300,0		300,0	% 101,806	305.416,50	1,15

Cartera de inversiones a 31.03.2013

Títulos-valores		Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Adquisiciones	Ventas	Cartera 31.03.2013		Precio	Valor de cotización en EUR	% del patri- monio del Subfondo
			en el periodo analizado						
Alemania								1.063.440,25	4,01
5,6250	% Allianz EUR FLR-Notes 12/42	EUR	100,0		100,0	%	109,798	109.797,50	0,41
2,6250	% Bertelsmann EUR MTN 12/22	EUR			100,0	%	102,703	102.702,50	0,39
6,3750	% Commerzbank EUR MTN 11/19	EUR			150,0	%	104,851	157.275,75	0,59
3,6250	% Commerzbank EUR MTN 12/17 S.796	EUR	50,0		200,0	%	109,088	218.176,00	0,82
1,7500	% Daimler EUR MTN 12/20	EUR	250,0	150,0	100,0	%	101,029	101.029,00	0,38
1,8750	% Evonik Industries EUR MTN 13/20	EUR	150,0		150,0	%	100,065	150.097,50	0,57
3,0000	% K+S EUR MTN 12/22	EUR	100,0		100,0	%	105,997	105.997,00	0,40
6,2500	% Muenchener Rueckversicherungsgesellschaft EUR FLR-MTN 12/42	EUR			100,0	%	118,365	118.365,00	0,45
Irlanda								1.096.303,25	4,12
4,2500	% Aquarius and Investments for Zurich Insurance EUR FLR-MTN 13/43	EUR	100,0		100,0	%	100,600	100.599,50	0,38
3,1250	% CRH Finance EUR Notes 13/23	EUR	100,0		100,0	%	101,675	101.675,00	0,38
5,2500	% FGA Capital Ireland EUR MTN 12/14	EUR	100,0		400,0	%	102,850	411.400,00	1,55
4,2500	% GE Capital European Funding EUR MTN 10/17	EUR			150,0	%	111,873	167.809,50	0,63
2,8750	% GE Capital European Funding EUR MTN 12/19	EUR			50,0	%	107,119	53.559,50	0,20
2,6250	% GE Capital European Funding EUR MTN 13/23	EUR	50,0		50,0	%	102,765	51.382,25	0,19
4,0000	% Intesa Sanpaolo Bank Ireland EUR MTN 12/13	EUR			100,0	%	100,983	100.982,50	0,38
3,3750	% Willow No.2 for Zurich Insurance EUR MTN 12/22	EUR			100,0	%	108,895	108.895,00	0,41
Italia								2.794.393,75	10,53
7,7500	% Assicurazioni Generali EUR FLR-MTN 12/42	EUR	100,0		100,0	%	103,141	103.140,50	0,39
4,3750	% Atlantia EUR MTN 12/20	EUR			100,0	%	107,697	107.697,00	0,41
4,5000	% Banca Monte Dei Paschi Siena EUR MTN 12/14	EUR	100,0		300,0	%	99,688	299.062,50	1,13
3,7500	% Banco Popolare SC EUR MTN 13/16	EUR	100,0		100,0	%	97,033	97.032,50	0,37
3,2500	% Edison EUR MTN 10/15	EUR			100,0	%	104,061	104.060,50	0,39
5,2500	% Enel EUR MTN 07/17	EUR	50,0		150,0	%	109,978	164.967,00	0,62
5,3750	% Exor EUR Notes 07/17	EUR			200,0	%	110,400	220.800,00	0,83
3,8750	% Snam EUR MTN 12/18	EUR			100,0	%	106,328	106.327,50	0,40
5,3750	% Telecom Italia EUR MTN 04/19	EUR	100,0		100,0	%	106,211	106.211,00	0,40
4,7500	% Telecom Italia EUR MTN 11/18	EUR			450,0	%	103,991	467.957,25	1,76
2,8750	% Terna Rete Elettrica Nazionale EUR MTN 12/18	EUR	250,0		250,0	%	103,061	257.651,25	0,97
4,8750	% UniCredit EUR MTN 12/17	EUR			100,0	%	103,368	103.367,50	0,39
6,9500	% UniCredit EUR MTN 12/22	EUR	100,0		100,0	%	98,865	98.865,00	0,37
4,9390	% Unione di Banche Italiane EUR MTN 09/14	EUR			100,0	%	102,872	102.872,00	0,39
4,1250	% Unione di Banche Italiane EUR MTN 11/13	EUR			150,0	%	101,046	151.568,25	0,57
3,7500	% Unione di Banche Italiane EUR MTN 12/15	EUR	300,0		300,0	%	100,938	302.814,00	1,14
Luxemburgo								257.645,25	0,97
3,7550	% Gazprom Via Gaz Capital EUR MTN 12/17	EUR			150,0	%	104,533	156.798,75	0,59
3,3890	% Gazprom Via Gaz Capital EUR MTN 13/20	EUR	100,0		100,0	%	100,847	100.846,50	0,38
Noruega								502.076,25	1,90
4,2500	% DNB Bank EUR MTN 12/22	EUR	100,0		300,0	%	116,289	348.867,00	1,32
2,1250	% SpareBank 1 EUR MTN 13/18	EUR	150,0		150,0	%	102,140	153.209,25	0,58
España								1.767.389,00	6,68
4,7500	% Abertis Infraestructuras EUR Notes 12/19	EUR	100,0		100,0	%	108,000	107.999,50	0,41
3,2500	% BBVA Senior Finance EUR MTN 13/16	EUR	200,0		200,0	%	99,177	198.353,00	0,75
3,7500	% BBVA Senior Finance EUR MTN 13/18	EUR	100,0		100,0	%	98,678	98.677,50	0,37
3,2500	% CaixaBank EUR MTN 13/16	EUR	200,0		200,0	%	99,472	198.944,00	0,75
4,2500	% Enagás Financiaciones EUR MTN 12/17	EUR			100,0	%	107,660	107.660,00	0,41
3,3750	% Ferrovial Emisiones EUR Notes 13/18	EUR	100,0		100,0	%	102,362	102.362,00	0,39
6,0000	% Gas Natural Capital Markets EUR MTN 12/20	EUR			100,0	%	115,932	115.932,00	0,44
2,8750	% Santander International Debt EUR MTN 10/13	EUR			200,0	%	100,871	201.741,00	0,76
4,3750	% Santander International Debt EUR Notes 12/14	EUR			300,0	%	102,720	308.160,00	1,16
4,9670	% Telefónica Emisiones EUR MTN 11/16	EUR		100,0	100,0	%	108,055	108.054,50	0,41
5,8110	% Telefónica Emisiones EUR MTN 12/17	EUR			100,0	%	112,852	112.852,00	0,43
4,7100	% Telefónica Emisiones EUR MTN 12/20	EUR	100,0		100,0	%	106,654	106.653,50	0,40
Suecia								814.388,75	3,06
2,6250	% Akzo Nobel Sweden Finance EUR MTN 12/22	EUR			100,0	%	101,902	101.902,00	0,38
4,8750	% Investor EUR MTN 09/21	EUR			200,0	%	123,035	246.069,00	0,93
4,0000	% Skandinaviska Enskilda Banken EUR FLR-MTN 12/22	EUR			100,0	%	106,888	106.888,00	0,40
1,8750	% Skandinaviska Enskilda Banken EUR MTN 12/19	EUR	150,0		150,0	%	101,411	152.115,75	0,57
2,6250	% Svenska Handelsbanken EUR MTN 12/22	EUR			200,0	%	103,707	207.414,00	0,78

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

Cartera de inversiones a 31.03.2013

Títulos-valores		Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Adquisiciones	Ventas	Cartera 31.03.2013		Precio	Valor de cotización en EUR	% del patri- monio del Subfondo
			en el periodo analizado						
Países Bajos								5.325.848,50	20,08
2,6250	% ABB Finance EUR MTN 12/19	EUR			100,0	%	106,816	106.815,50	0,40
4,1250	% ABN AMRO Bank EUR MTN 12/22	EUR	50,0		150,0	%	113,391	170.086,50	0,64
2,3750	% Achmea Hypotheekbank EUR MTN 12/16	EUR	100,0		100,0	%	102,125	102.124,50	0,39
2,0000	% Achmea Hypotheekbank EUR MTN 13/18	EUR	200,0		200,0	%	99,859	199.718,00	0,75
3,0000	% Aegon EUR MTN 12/17	EUR			100,0	%	106,692	106.691,50	0,40
2,2500	% Alliander EUR MTN 12/22	EUR	100,0		100,0	%	102,088	102.088,00	0,38
3,5000	% Allianz Finance II EUR MTN 12/22	EUR			100,0	%	110,824	110.824,00	0,42
3,2500	% BMW Finance EUR MTN 12/19	EUR			300,0	%	110,598	331.792,50	1,25
4,0000	% British American Tobacco Holdings EUR MTN 10/20	EUR			200,0	%	115,238	230.475,00	0,87
2,3750	% British American Tobacco Holdings EUR MTN 12/23	EUR	100,0		100,0	%	100,636	100.635,50	0,38
7,8750	% Coca-Cola EUR MTN 08/14	EUR	150,0		150,0	%	105,343	158.013,75	0,60
5,0000	% CRH Finance EUR MTN 12/19	EUR			100,0	%	116,489	116.489,00	0,44
2,7500	% Deutsche Telekom International EUR MTN 12/24	EUR	250,0		250,0	%	101,356	253.390,00	0,96
5,8490	% ELM BV for Swiss Life Insurance & Pension Group EUR FLR-MTN 07/undefined	EUR	100,0		250,0	%	95,415	238.536,25	0,90
2,5000	% Elsevier Finance EUR MTN 12/20	EUR			100,0	%	103,602	103.601,50	0,39
3,6250	% Enel Finance International NV EUR MTN 12/18	EUR	100,0		100,0	%	103,135	103.135,00	0,39
2,0000	% Heineken EUR MTN 13/21	EUR	200,0		200,0	%	100,088	200.176,00	0,75
4,5000	% Iberdrola International EUR MTN 12/17	EUR			200,0	%	109,052	218.103,00	0,82
3,5000	% ING Bank EUR FLR-MTN 05/20	EUR	50,0		250,0	%	97,076	242.690,00	0,92
0,8790	% ING Bank EUR FLR-MTN 06/16	EUR			300,0	%	95,613	286.837,50	1,08
2,1250	% ING Bank EUR MTN 12/15	EUR		100,0	100,0	%	102,457	102.456,50	0,39
1,8750	% ING Bank EUR MTN 13/18	EUR	200,0		200,0	%	100,532	201.063,00	0,76
3,0000	% KBC Internationale Financieringsmaatschappij EUR MTN 12/16	EUR	100,0		200,0	%	105,234	210.467,00	0,79
2,6250	% Lanxess Finance EUR MTN 12/22	EUR	100,0		100,0	%	101,303	101.303,00	0,38
4,1250	% LeasePlan EUR MTN 12/15	EUR	100,0		300,0	%	105,067	315.201,00	1,19
2,5000	% LeasePlan EUR MTN 12/16	EUR			100,0	%	102,933	102.932,50	0,39
2,6250	% Nederlandse Gasunie EUR MTN 12/22	EUR			100,0	%	105,981	105.980,50	0,40
3,8750	% Red Eléctrica de España Finance EUR MTN 13/22	EUR	100,0		100,0	%	102,479	102.478,50	0,39
1,5000	% Siemens Financieringsmaatschappij EUR MTN 12/20	EUR	100,0	200,0	300,0	%	100,481	301.441,50	1,13
2,0000	% Volkswagen International Finance EUR MTN 13/21	EUR	200,0		200,0	%	99,868	199.735,00	0,75
3,6250	% Ziggo EUR MTN 13/20	EUR	100,0		100,0	%	100,567	100.567,00	0,38
Reino Unido								2.067.611,50	7,78
1,7500	% Abbey National Treasury Services (London) EUR MTN 13/18	EUR	150,0		150,0	%	99,494	149.241,00	0,56
2,7500	% Anglo American Capital EUR MTN 12/19	EUR			100,0	%	103,889	103.888,50	0,39
4,7291	% Aviva EUR FLR-Notes 04/undefined	EUR			200,0	%	96,521	193.041,00	0,73
3,2500	% Everything Everywhere Finance EUR MTN 12/18	EUR			150,0	%	101,920	152.880,00	0,58
4,5000	% Imperial Tobacco Finance EUR MTN 11/18	EUR			400,0	%	114,157	456.628,00	1,72
3,1250	% Nationwide Building Society EUR MTN 12/17	EUR			100,0	%	107,335	107.334,50	0,40
4,1250	% Nationwide Building Society EUR FLR-MTN 13/23	EUR	100,0		100,0	%	99,404	99.404,00	0,37
4,2500	% NGG EUR FLR-Notes 13/76	EUR	150,0		150,0	%	99,600	149.400,00	0,56
3,3750	% Rentokil Initial EUR MTN 12/19	EUR			100,0	%	104,152	104.152,00	0,39
4,6250	% Royal Bank of Scotland EUR FLR-MTN 04/21	EUR			200,0	%	94,144	188.288,00	0,71
6,9340	% Royal Bank of Scotland EUR MTN 08/18	EUR			100,0	%	108,355	108.354,50	0,41
5,6250	% Society of Lloyd's EUR FLR-Notes 04/24	EUR			250,0	%	102,000	255.000,00	0,96
EE.UU.								815.526,50	3,09
1,8750	% JPMorgan Chase EUR MTN 12/19	EUR	100,0		100,0	%	100,229	100.228,50	0,38
2,7500	% JPMorgan Chase EUR MTN 12/22	EUR			100,0	%	102,490	102.489,50	0,39
4,5000	% Morgan Stanley EUR MTN 11/16	EUR			150,0	%	107,818	161.727,00	0,61
2,2500	% Morgan Stanley EUR MTN 13/18	EUR	300,0		300,0	%	100,345	301.033,50	1,14
1,7500	% Philip Morris International EUR Notes 13/20	EUR	150,0		150,0	%	100,032	150.048,00	0,57
Inversiones en valores e instrumentos del mercado monetario								26.040.463,50	98,19
Depósitos en entidades financieras								595.442,19	2,24
Importes con vencimiento diario								595.442,19	2,24
State Street Bank GmbH, Luxembourg Branch		EUR						571.294,79	2,15
Depósitos utilizados para garantizar derivados								24.147,40	0,09
Inversiones en depósitos en entidades financieras								595.442,19	2,24

Cartera de inversiones a 31.03.2013

Títulos-valores	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Adquisiciones en el periodo analizado	Ventas	Cartera 31.03.2013	Precio	Ganancias/ pérdidas no realizadas	% del patri- monio del Subfondo
Derivados							
Los valores en cartera marcados con el signo menos son posiciones cortas.							
Derivados cotizados en bolsa						- 13.990,00	- 0,05
Operaciones de futuros						- 13.990,00	- 0,05
Venta de futuros sobre bonos						- 13.990,00	- 0,05
10-Year German Government Bond (Bund) Futures 06/13	Ctr	6	10	- 4	EUR 145,800	- 2.900,00	- 0,01
2-Year German Government Bond (Schatz) Futures 06/13	Ctr	1	3	- 2	EUR 110,860	- 430,00	0,00
5-Year German Government Bond (Bobl) Futures 06/13	Ctr	3	15	- 12	EUR 126,910	- 10.660,00	- 0,04
Inversiones en derivados						- 13.990,00	- 0,05
Activo/pasivo circulante neto	EUR					- 101.683,74	- 0,38
Patrimonio neto del Subfondo	EUR					26.520.231,95	100,00
Valor liquidativo por acción							
- Clase IT (EUR) (acumulación)	EUR					1.092,63	
Acciones en circulación							
- Clase IT (EUR) (acumulación)	Shs					24.272	

Adquisiciones y ventas de valores e instrumentos del mercado monetario (clasificación a fecha del informe), así como de derivados y depósitos ya no incluidos en la cartera de inversiones al término del periodo de referencia

Titulos-valores	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Adquisiciones	Ventas
Valores e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial			
Obligaciones			
Dinamarca			
4,8750 % DONG Energy EUR MTN 09/21	EUR		100,0
Finlandia			
4,0000 % Fortum EUR MTN 11/21	EUR		100,0
Francia			
2,1250 % Air Liquide Finance EUR MTN 12/21	EUR	100,0	100,0
3,8750 % Aéroports de Paris EUR MTN 11/22	EUR		100,0
4,8750 % Banque PSA Finance EUR MTN 12/15	EUR		150,0
2,5000 % BNP Paribas EUR MTN 12/19	EUR		50,0
3,6250 % Compagnie de Saint Gobain EUR MTN 12/21	EUR		100,0
3,6250 % Compagnie de Saint Gobain EUR MTN 12/22	EUR		100,0
1,8750 % Crédit Agricole EUR Notes 12/17	EUR	300,0	300,0
2,7500 % Electricité de France EUR MTN 12/23	EUR		200,0
3,0000 % France Telecom EUR MTN 12/22	EUR		100,0
3,1250 % GDF Suez EUR MTN 11/20	EUR		100,0
4,1250 % Lagardere EUR Notes 12/17	EUR	100,0	100,0
3,7500 % Société Générale EUR MTN 09/14	EUR		100,0
5,8750 % Wendel EUR Notes 12/19	EUR		100,0
Alemania			
2,1250 % Daimler EUR MTN 12/18	EUR		250,0
2,6250 % Daimler EUR MTN 12/19	EUR		100,0
2,1250 % MAN EUR Notes 12/17	EUR		100,0
3,3750 % Metro EUR MTN 12/19	EUR		200,0
3,3750 % Volkswagen Leasing EUR MTN 11/16	EUR		100,0
Italia			
3,2500 % Intesa Sanpaolo EUR MTN 11/13	EUR		100,0
4,8750 % UniCredit EUR MTN 08/13	EUR		150,0
Luxemburgo			
5,1250 % Ageas Hybrid Financing EUR FLR-Notes 06/undefined	EUR		200,0
Países Bajos			
2,0000 % Deutsche Bahn EUR MTN 12/23	EUR	250,0	250,0
2,5000 % Heineken EUR MTN 12/19	EUR		150,0
3,6250 % KBC Internationale Financieringsmaatschappij EUR Notes 12/14	EUR		100,0
España			
3,0000 % BBVA Senior Finance EUR MTN 12/13	EUR		200,0
5,3750 % Gas Natural Capital Markets EUR MTN 11/19	EUR		100,0
Suecia			
2,6250 % Atlas Copco EUR Notes 12/19	EUR		100,0
2,2500 % Securitas EUR MTN 12/18	EUR		100,0
3,8750 % Skandinaviska Enskilda Banken EUR MTN 12/17	EUR		200,0
Suiza			
3,1250 % UBS (London) EUR MTN 12/16	EUR	50,0	200,0
Reino Unido			
3,5000 % Anglo American Capital EUR MTN 12/22	EUR		100,0
5,6250 % Lloyds TSB Bank EUR FLR-MTN 08/18	EUR		200,0
4,6250 % Lloyds TSB Bank EUR MTN 12/17	EUR		100,0
5,7500 % Royal Bank of Scotland EUR MTN 09/14	EUR		200,0
1,7500 % Standard Chartered EUR MTN 12/17	EUR	200,0	200,0
EE.UU.			
1,2500 % BMW US Capital EUR MTN 12/16	EUR	50,0	200,0
1,8750 % Cargill EUR MTN 12/19	EUR	100,0	100,0
2,3750 % McDonald's EUR MTN 12/24	EUR	200,0	200,0
3,7500 % Morgan Stanley EUR MTN 12/17	EUR	50,0	200,0
2,0000 % Procter & Gamble EUR Notes 12/22	EUR		100,0
2,6250 % Wells Fargo EUR MTN 12/22	EUR		100,0
Otros títulos valores e instrumentos del mercado monetario			
Obligaciones			
Bélgica			
1,0000 % BNP Paribas Fortis EUR FLR-MTN 05/18	EUR		150,0
Países Bajos			
1,0000 % ING Verzekeringen EUR FLR-Notes 01/21	EUR		200,0

Adquisiciones y ventas de valores e instrumentos del mercado monetario (clasificación a fecha del informe), así como de derivados y depósitos ya no incluidos en la cartera de inversiones al término del periodo de referencia

Titulos-valores	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Adquisiciones	Ventas
Derivados			
Los valores en cartera marcados con el signo menos son posiciones cortas.			
Derivados cotizados en bolsa			
Operaciones de futuros			
Compra de futuros sobre bonos			
10-Year German Government Bond (Bund) Future 03/13	Ctr	1	1
2-Year German Government Bond (Schatz) Future 03/13	Ctr	2	2
2-Year German Government Bond (Schatz) Futures 12/12	Ctr	1	5
5-Year German Government Bond (Bobl) Future 03/13	Ctr	8	8
Venta de futuros sobre bonos			
10-Year German Government Bond (Bund) Futures 12/12	Ctr	19	11
10-Year German Government Bond (Bund) Futures 03/13	Ctr	19	19
2-Year German Government Bond (Schatz) Futures 03/13	Ctr	6	6
5-Year German Government Bond (Bobl) Futures 12/12	Ctr	21	15
5-Year German Government Bond (Bobl) Futures 03/13	Ctr	28	28

Composición del patrimonio neto del Subfondo

a 31.03.2013

	31.03.2013 EUR	30.09.2012 EUR
Valores e instrumentos del mercado monetario		
(Precio de compra EUR 25.016.662,73)	26.040.463,50	19.984.284,50
Depósitos a plazo	0,00	0,00
Depósitos bancarios	595.442,19	563.689,33
Primas pagadas por la compra de opciones	0,00	0,00
Pagos por adelantado realizados en operaciones de permuta	0,00	0,00
Intereses por cobrar sobre		
– bonos	357.544,48	307.897,50
– depósitos a plazo	0,00	0,00
– operaciones de permuta	0,00	0,00
– depósitos bancarios	0,00	0,00
Dividendos por cobrar	0,00	0,00
Deudores por		
– suscripciones de Acciones	0,00	0,00
– operaciones de valores	199.997,04	110.406,96
Otros deudores	0,00	0,00
Ganancias no realizadas sobre		
– operaciones de opciones	0,00	0,00
– operaciones de futuros	0,00	0,00
– operaciones de permuta	0,00	0,00
– contratos de divisas a plazo	0,00	0,00
Activo total	27.193.447,21	20.966.278,29
Pasivo bancario	0,00	0,00
Primas recibidas por la venta de opciones	0,00	0,00
Pagos por adelantado recibidos en operaciones de permuta	0,00	0,00
Acreedores por intereses de operaciones de permutas	0,00	0,00
Acreedores por		
– reembolso de acciones del Fondo	0,00	0,00
– operaciones de valores	– 646.394,50	– 99.801,00
Otros acreedores	– 12.830,76	– 10.047,95
Pérdidas no realizadas sobre		
– operaciones de opciones	0,00	0,00
– operaciones de futuros	– 13.990,00	– 8.540,00
– operaciones de permuta	0,00	0,00
– contratos de divisas a plazo	0,00	0,00
Pasivo total	– 673.215,26	– 118.388,95
Patrimonio neto del Subfondo	26.520.231,95	20.847.889,34

Estado de variaciones en el patrimonio neto

en el periodo del 01.10.2012 al 31.03.2013

	01.10.2012–31.03.2013 EUR	Fecha de lanzamiento–31.03.2013 EUR
Patrimonio neto del Subfondo		
al inicio del periodo de referencia	20.847.889,34	0,00
Suscripciones		
– Clase IT (EUR)	4.620.933,08	20.000.000,00
Reembolsos		
– Clase IT (EUR)	0,00	0,00
Compensación	– 55.551,76	
Resultado de las operaciones	1.106.961,29	28.877,85
Patrimonio neto del Subfondo		
al término del periodo de referencia	26.520.231,95	20.028.877,85

Estado de variaciones en las acciones

en el periodo del 01.10.2012 al 31.03.2013

Acciones en EUR	01.10.2012–31.03.2013 Acciones de Clase IT	Fecha de lanzamiento–31.03.2012 Acciones de Clase IT
Número de acciones en circulación		
al inicio del periodo de referencia	20.000	0
Número de acciones		
– emitidas	4.272	20.000
– reembolsadas	0	0
Número de acciones en circulación		
al término del periodo de referencia	24.272	20.000

Para obtener más información sobre las fechas de lanzamiento y liquidación, consúltese la Tabla de rendimiento en las páginas 12 a 25.

Allianz Euroland Equity Growth

Cartera de inversiones a 31.03.2013

Títulos-valores	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Adquisiciones en el periodo analizado	Ventas	Cartera 31.03.2013		Precio	Valor de cotización en EUR	% del patri- monio del Subfondo
Valores e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial							663.170.199,53	100,15
Acciones							663.170.199,53	100,15
Austria							10.464.380,74	1,58
Vienna Insurance Group	Shs	111.914	27.038	278.234	EUR	37,610	10.464.380,74	1,58
Bélgica							32.234.433,00	4,87
Anheuser-Busch InBev	Shs	168.389	40.681	418.629	EUR	77,000	32.234.433,00	4,87
Finlandia							24.969.677,26	3,77
Kone -B-	Shs	48.451	11.705	120.474	EUR	59,950	7.222.416,30	1,09
Outotec	Shs	745.022	21.279	875.924	EUR	11,540	10.108.162,96	1,53
Vacon	Shs	111.857	13.456	145.230	EUR	52,600	7.639.098,00	1,15
Francia							243.366.605,26	36,75
Bureau Veritas	Shs	93.379	22.559	232.154	EUR	96,930	22.502.687,22	3,40
Christian Dior	Shs	29.034	7.014	72.200	EUR	128,500	9.277.700,00	1,40
Compagnie Générale d'Optique Essilor International	Shs	74.921	17.371	187.470	EUR	85,980	16.118.670,60	2,43
Danone	Shs	158.216	148.489	301.158	EUR	54,190	16.319.752,02	2,47
Dassault Systèmes	Shs	113.742	30.051	280.209	EUR	89,550	25.092.715,95	3,79
Edenred	Shs	147.216	25.135	294.679	EUR	25,325	7.462.745,68	1,13
Ingenico	Shs	129.001	31.165	320.712	EUR	46,305	14.850.569,16	2,24
L'Oréal	Shs	74.871	15.895	173.399	EUR	122,150	21.180.687,85	3,20
Legrand	Shs	227.720	55.015	566.118	EUR	33,615	19.030.056,57	2,87
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	Shs	75.610	18.265	187.988	EUR	133,150	25.030.602,20	3,78
Pinault Printemps-Redoute	Shs	17.237	4.165	42.878	EUR	169,500	7.267.821,00	1,10
Schneider Electric	Shs	131.299	31.720	326.421	EUR	56,250	18.361.181,25	2,77
Societe BIC	Shs	36.438		36.438	EUR	89,220	3.250.998,36	0,49
Sodexo	Shs	141.470	34.176	351.708	EUR	71,980	25.315.941,84	3,82
Technip	Shs	74.882	55.543	154.037	EUR	79,880	12.304.475,56	1,86
Alemania							198.073.969,70	29,91
BASF	Shs	117.791	20.669	239.110	EUR	67,980	16.254.697,80	2,45
Bayer	Shs	111.316	14.835	196.274	EUR	80,380	15.776.504,12	2,38
Drägerwerk	Shs	43.605	4.760	69.144	EUR	100,000	6.914.400,00	1,04
Fielmann	Shs	22.484	5.431	55.917	EUR	71,647	4.006.285,30	0,61
Fresenius	Shs	62.647	28.259	144.493	EUR	98,060	14.168.983,58	2,14
Fresenius Medical Care	Shs	87.652	21.175	217.915	EUR	52,790	11.503.732,85	1,74
Fuchs Petrolub	Shs	65.794	15.895	163.582	EUR	65,000	10.632.830,00	1,61
GEA Group	Shs	111.998	27.056	278.439	EUR	25,690	7.153.097,91	1,08
Henkel	Shs	191.731	34.461	344.906	EUR	74,300	25.626.515,80	3,87
Hugo Boss	Shs	49.809	12.033	123.850	EUR	86,970	10.771.234,50	1,63
Linde	Shs	41.096	23.394	90.634	EUR	144,950	13.137.398,30	1,98
Rational	Shs	16.528	3.992	41.114	EUR	235,450	9.680.291,30	1,46
SAP	Shs	282.954	62.379	671.420	EUR	61,880	41.547.469,60	6,27
Stratec Biomedical	Shs	35.724	8.631	88.831	EUR	35,040	3.112.638,24	0,47
Symrise	Shs	101.329	24.480	251.913	EUR	30,915	7.787.890,40	1,18
Irlanda							11.720.071,13	1,77
DCC (traded in Irland)	Shs	89.063	15.148	79.676	EUR	27,300	2.175.154,80	0,33
DCC (traded in United Kingdom)	Shs	107.521	108.223	106.342	GBP	22,800	2.878.403,16	0,43
Kerry Group -A- (traded in Irland)	Shs	153.923	8.689	145.234	EUR	45,555	6.616.134,87	1,00
Kerry Group -A- (traded in United Kingdom)	Shs	1.106		1.106	EUR	45,550	50.378,30	0,01
Italia							26.327.249,36	3,98
Davide Campari-Milano	Shs	399.860	96.604	994.046	EUR	6,045	6.009.008,07	0,91
MARR	Shs	386.386	45.976	563.338	EUR	8,505	4.791.189,69	0,72
Saipem	Shs	302.800	62.076	644.276	EUR	24,100	15.527.051,60	2,35
Portugal							5.630.261,88	0,85
Jerónimo Martins	Shs	216.798	239.354	378.505	EUR	14,875	5.630.261,88	0,85
España							56.604.222,61	8,56
Amadeus IT Holding -A-	Shs	312.481	75.493	776.831	EUR	20,935	16.262.956,99	2,46
Inditex	Shs	134.359	47.776	326.090	EUR	101,850	33.212.266,50	5,02
Prosegur Companhia de Seguridad	Shs	670.029	161.872	1.665.654	EUR	4,280	7.128.999,12	1,08
Países Bajos							53.779.328,59	8,11
Akzo Nobel	Shs	76.895	59.180	173.691	EUR	50,070	8.696.708,37	1,31
ASML Holding	Shs	261.852	70.025	191.827	EUR	51,940	9.963.494,38	1,50
Fugro	Shs	38.255	9.240	95.128	EUR	42,615	4.053.879,72	0,61
Heineken	Shs	153.013	93.716	336.346	EUR	58,720	19.750.237,12	2,98
Unilever	Shs	182.731	29.744	354.925	EUR	31,880	11.315.009,00	1,71
Inversiones en valores e instrumentos del mercado monetario							663.170.199,53	100,15

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

Activo/pasivo circulante neto	EUR	- 1.000.434,14	- 0,15
Patrimonio neto del Subfondo	EUR	662.169.765,39	100,00
Valor liquidativo por acción			
– Clase A (EUR) (distribución)	EUR	141,00	
– Clase AT (EUR) (acumulación)	EUR	144,86	
– Clase CT (EUR) (acumulación)	EUR	140,45	
– Clase I (EUR) (distribución)	EUR	1.470,10	
– Clase IT (EUR) (acumulación)	EUR	1.558,64	
– Clase W (EUR) (distribución)	EUR	1.478,18	
– Clase WT (EUR) (acumulación)	EUR	1.079,66	
Acciones en circulación			
– Clase A (EUR) (distribución)	Shs	112.012	
– Clase AT (EUR) (acumulación)	Shs	740.104	
– Clase CT (EUR) (acumulación)	Shs	303.865	
– Clase I (EUR) (distribución)	Shs	91.393	
– Clase IT (EUR) (acumulación)	Shs	81.900	
– Clase W (EUR) (distribución)	Shs	158.571	
– Clase WT (EUR) (acumulación)	Shs	72	

Adquisiciones y ventas de valores e instrumentos del mercado monetario (clasificación a fecha del informe), así como de derivados y depósitos ya no incluidos en la cartera de inversiones al término del periodo de referencia

Títulos-valores	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Adquisiciones	Ventas
Valores e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial			
Acciones			
Francia			
Audika	Shs	18.164	91.558
Alemania			
Siemens	Shs	216	9.786
Países Bajos			
ASML Holding	Shs	49.715	269.088
Royal Imtech	Shs	58.853	188.252

Composición del patrimonio neto del Subfondo

a 31.03.2013

	31.03.2013 EUR	30.09.2012 EUR
Valores e instrumentos del mercado monetario		
(Precio de compra EUR 544.139.402,06)	663.170.199,53	412.037.441,23
Depósitos a plazo	0,00	0,00
Depósitos bancarios	0,00	4.764.090,66
Primas pagadas por la compra de opciones	0,00	0,00
Pagos por adelantado realizados en operaciones de permuta	0,00	0,00
Intereses por cobrar sobre		
– bonos	0,00	0,00
– depósitos a plazo	0,00	0,00
– operaciones de permuta	0,00	0,00
– depósitos bancarios	0,00	0,00
Dividendos por cobrar	960.658,38	548.789,73
Deudores por		
– suscripciones de Acciones	2.324.391,55	1.314.532,51
– operaciones de valores	545.305,20	0,00
Otros deudores	0,00	0,00
Ganancias no realizadas sobre		
– operaciones de opciones	0,00	0,00
– operaciones de futuros	0,00	0,00
– operaciones de permuta	0,00	0,00
– contratos de divisas a plazo	0,00	0,00
Activo total	667.000.554,66	418.664.854,13
Pasivo bancario	– 1.768.660,19	0,00
Primas recibidas por la venta de opciones	0,00	0,00
Pagos por adelantado recibidos en operaciones de permuta	0,00	0,00
Acreedores por intereses de operaciones de permutas	0,00	0,00
Acreedores por		
– reembolso de acciones del Fondo	– 136.340,64	– 52.585,76
– operaciones de valores	– 2.336.355,17	– 1.021.176,59
Otros acreedores	– 589.433,27	– 384.709,88
Pérdidas no realizadas sobre		
– operaciones de opciones	0,00	0,00
– operaciones de futuros	0,00	0,00
– operaciones de permuta	0,00	0,00
– contratos de divisas a plazo	0,00	0,00
Pasivo total	– 4.830.789,27	– 1.458.472,23
Patrimonio neto del Subfondo	662.169.765,39	417.206.381,90

Estado de variaciones en el patrimonio neto

en el periodo del 01.10.2012 al 31.03.2013

	01.10.2012–31.03.2013 EUR	01.10.2011–31.03.2012 EUR
Patrimonio neto del Subfondo		
al inicio del periodo de referencia	417.206.381,90	275.118.428,02
Suscripciones		
– Clase A (EUR)	11.372.770,15	13.998.048,95
– Clase AT (EUR)	66.135.770,56	18.499.437,96
– Clase CT (EUR)	27.141.367,59	3.564.574,15
– Clase I (EUR)	27.399.803,10	51.831.980,84
– Clase IT (EUR)	53.927.852,62	83.926.988,16
– Clase W (EUR)	191.390.137,57	48.146.230,68
– Clase WT (EUR)	76.625,00	0,00
Reembolsos		
– Clase A (EUR)	– 5.515.948,29	– 15.366.006,08
– Clase AT (EUR)	– 23.969.706,32	– 5.753.385,27
– Clase CT (EUR)	– 6.124.972,92	– 2.478.416,02
– Clase I (EUR)	– 41.685.379,08	– 23.182.829,28
– Clase IT (EUR)	– 94.494.518,31	– 53.284.687,36
– Clase W (EUR)	– 17.377.668,84	– 35.233.717,62
Distribución	– 3.091.647,64	– 946.121,30
Compensación	– 656.306,51	– 411.740,67
Resultado de las operaciones	60.435.204,81	77.522.752,02
Patrimonio neto del Subfondo		
al término del periodo de referencia	662.169.765,39	435.951.537,18

Para obtener más información sobre las fechas de lanzamiento y liquidación, consúltese la Tabla de rendimiento en las páginas 12 a 25.

Estado de variaciones en las acciones

en el periodo del 01.10.2012 al 31.03.2013

Acciones en EUR	01.10.2012–31.03.2013			01.10.2011–31.03.2012		
	Acciones de Clase A	Acciones de Clase AT	Acciones de Clase CT	Acciones de Clase A	Acciones de Clase AT	Acciones de Clase CT
Número de acciones en circulación						
al inicio del periodo de referencia	67.338	428.578	149.357	87.357	288.517	74.694
Número de acciones						
– emitidas	84.965	482.933	201.215	119.672	158.552	31.988
– reembolsadas	– 40.291	– 171.407	– 46.707	– 131.372	– 52.469	– 23.228
Número de acciones en circulación						
al término del periodo de referencia	112.012	740.104	303.865	75.657	394.600	83.454

Acciones en EUR	01.10.2012–31.03.2013				01.10.2011–31.03.2012		
	Acciones de Clase I	Acciones de Clase IT	Acciones de Clase W	Acciones de Clase WT	Acciones de Clase I	Acciones de Clase IT	Acciones de Clase W
Número de acciones en circulación							
al inicio del periodo de referencia	101.494	107.918	34.069	0	84.724	132.256	5.788
Número de acciones							
– emitidas	19.204	37.246	136.709	72	46.822	73.886	41.235
– reembolsadas	– 29.305	– 63.264	– 12.207	0	– 20.224	– 47.328	– 29.143
Número de acciones en circulación							
al término del periodo de referencia	91.393	81.900	158.571	72	111.322	158.814	17.880

Para obtener más información sobre las fechas de lanzamiento y liquidación, consúltase la Tabla de rendimiento en las páginas 12 a 25.

Allianz Euroland Equity SRI

Cartera de inversiones a 31.03.2013

Títulos-valores	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Adquisiciones en el periodo analizado	Ventas	Cartera 31.03.2013		Precio	Valor de cotización en EUR	% del patri- monio del Subfondo
Valores e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial							14.749.284,21	95,17
Acciones							14.749.284,21	95,17
Bélgica							432.150,00	2,79
Solvay	Shs	1.600	100	1.500	EUR	105,200	157.800,00	1,02
Umicore	Shs	1.850	1.150	7.500	EUR	36,580	274.350,00	1,77
Francia							7.146.910,25	46,11
Air Liquide	Shs	2.151	1.801	750	EUR	94,210	70.657,50	0,46
Alstom	Shs	2.200	700	8.700	EUR	31,760	276.312,00	1,78
AXA	Shs	4.300	4.500	21.800	EUR	13,315	290.267,00	1,87
BNP Paribas	Shs	4.500	2.500	17.500	EUR	39,750	695.625,00	4,49
Bureau Veritas	Shs	450	1.250	2.800	EUR	96,930	271.404,00	1,75
Carrefour	Shs	4.850	2.350	18.000	EUR	21,050	378.900,00	2,44
Compagnie Générale d'Optique Essilor International	Shs	900	250	3.750	EUR	85,980	322.425,00	2,08
Compagnie Générale de Géophysique	Shs	3.020	520	9.500	EUR	17,635	167.532,50	1,08
Compagnie Générale des Etablissements Michelin	Shs	1.150	400	4.350	EUR	65,430	284.620,50	1,84
Danone	Shs	1.100	2.250	6.000	EUR	54,190	325.140,00	2,10
Dassault Systèmes	Shs	670	370	2.800	EUR	89,550	250.740,00	1,62
GDF Suez	Shs	4.082	4.482	19.400	EUR	15,015	291.291,00	1,88
Imerys	Shs	644	1.244	2.600	EUR	50,760	131.976,00	0,85
Lafarge	Shs	1.380	230	1.650	EUR	51,720	85.338,00	0,55
Safran	Shs	1.350	900	7.600	EUR	34,790	264.404,00	1,71
Sanofi	Shs	2.900	2.700	11.500	EUR	78,330	900.795,00	5,81
Schneider Electric	Shs	1.400	400	5.500	EUR	56,250	309.375,00	2,00
Société Générale	Shs	5.700	1.750	13.200	EUR	25,220	332.904,00	2,15
Thales	Shs	1.350	1.400	6.350	EUR	32,825	208.438,75	1,34
Total	Shs	3.300	2.150	18.400	EUR	37,350	687.240,00	4,43
Vallourec	Shs	1.150	350	4.400	EUR	37,350	164.340,00	1,06
Veolia Environnement	Shs	5.000	1.500	21.500	EUR	9,715	208.872,50	1,35
Vinci	Shs	1.000	2.000	6.500	EUR	35,125	228.312,50	1,47
Alemania							3.118.307,50	20,12
Allianz	Shs	1.050	750	4.300	EUR	105,850	455.155,00	2,94
Bayer	Shs	1.200	900	7.500	EUR	80,380	602.850,00	3,89
Beiersdorf	Shs	3.450	250	3.200	EUR	72,040	230.528,00	1,49
Deutsche Bank	Shs	2.150	1.700	6.750	EUR	30,810	207.967,50	1,34
Deutsche Telekom	Shs	6.550	5.750	37.300	EUR	8,214	306.382,20	1,98
Henkel	Shs	950	350	3.800	EUR	74,300	282.340,00	1,82
Infineon Technologies	Shs	9.000	4.700	36.800	EUR	6,206	228.380,80	1,47
K+S	Shs	1.150	850	5.800	EUR	36,320	210.656,00	1,36
SAP	Shs	1.900	1.430	9.600	EUR	61,880	594.048,00	3,83
Italia							1.033.095,00	6,67
Eni	Shs	3.850	5.150	17.200	EUR	17,710	304.612,00	1,96
Fiat Industrial	Shs	24.000	2.200	21.800	EUR	8,795	191.731,00	1,24
Snam	Shs	49.000	5.500	43.500	EUR	3,552	154.512,00	1,00
Telecom Italia	Shs	117.000	17.000	230.000	EUR	0,551	126.730,00	0,82
UniCredit	Shs	19.000	15.000	76.500	EUR	3,340	255.510,00	1,65
Países Bajos							1.490.253,95	9,62
Akzo Nobel	Shs	1.400	750	5.650	EUR	50,070	282.895,50	1,83
DSM	Shs	2.450	1.100	6.850	EUR	44,715	306.297,75	1,98
Heineken	Shs	1.300	805	5.350	EUR	58,720	314.152,00	2,03
ING Groep	Shs	13.800	10.000	53.800	EUR	5,624	302.571,20	1,95
Reed Elsevier	Shs	4.000	4.300	21.500	EUR	13,225	284.337,50	1,83
España							808.591,00	5,22
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	Shs	69.800	3.500	66.300	EUR	6,670	442.221,00	2,85
Repsol	Shs	2.500	2.000	12.000	EUR	15,840	190.080,00	1,23
Telefónica	Shs	18.900	1.900	17.000	EUR	10,370	176.290,00	1,14
Suiza							328.887,96	2,12
Nestlé	Shs	550	280	2.970	CHF	68,300	166.456,88	1,07
Novartis	Shs	530	280	2.950	CHF	67,100	162.431,08	1,05
Reino Unido							391.088,55	2,52
Smiths Group	Shs	2.250	1.050	13.000	GBP	12,410	191.525,71	1,23
Tate & Lyle	Shs	3.500	2.000	20.000	GBP	8,405	199.562,84	1,29

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

Cartera de inversiones a 31.03.2013

Títulos-valores	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Adquisiciones en el periodo analizado	Ventas	Cartera 31.03.2013		Precio	Valor de cotización en EUR	% del patri- monio del Subfondo	
Otros títulos valores e instrumentos del mercado monetario							466.706,00	3,01	
Acciones							466.706,00	3,01	
Francia							466.706,00	3,01	
Air Liquide Prime de Fidélité	Shs	4.000	500	3.500	EUR	94,170	329.595,00	2,13	
Lafarge Prime de Fidélité	Shs	1.290		1.290	EUR	51,740	66.744,60	0,43	
Lafarge Prime de Fidélité	Shs			1.360	EUR	51,740	70.366,40	0,45	
Inversiones en valores e instrumentos del mercado monetario							15.215.990,21	98,18	
Depósitos en entidades financieras							275.030,92	1,77	
Importes con vencimiento diario							275.030,92	1,77	
State Street Bank GmbH, Luxembourg Branch	EUR						275.030,92	1,77	
Inversiones en depósitos en entidades financieras							275.030,92	1,77	
Activo/pasivo circulante neto							EUR	8.074,01	0,05
Patrimonio neto del Subfondo							EUR	15.499.095,14	100,00
Valor liquidativo por acción									
– Clase A (EUR) (distribución)							EUR	93,99	
– Clase W (EUR) (distribución)							EUR	958,05	
Acciones en circulación									
– Clase A (EUR) (distribución)							Shs	19.902	
– Clase W (EUR) (distribución)							Shs	14.225	

Adquisiciones y ventas de valores e instrumentos del mercado monetario (clasificación a fecha del informe), así como de derivados y depósitos ya no incluidos en la cartera de inversiones al término del periodo de referencia

Títulos-valores	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Adquisiciones	Ventas
Valores e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial			
Acciones			
Bélgica			
KBC Bankverzekeringsholding	Shs		4.815
Francia			
BioMérieux	Shs		1.450
Compagnie de Saint-Gobain	Shs		7.300
Groupe Eurotunnel	Shs		25.700
Nexans	Shs		2.700
Saft Groupe	Shs		4.000
Alemania			
Metro	Shs		5.250
ThyssenKrupp	Shs		9.200
España			
Distribuidora Internacional de Alimentación	Shs		32.000
Títulos de derecho			
Francia			
Compagnie Générale de Géophysique -Rights-	Shs		7.000
España			
Repsol -Rights-	Shs	10.700	10.700
Otros títulos valores e instrumentos del mercado monetario			
Acciones			
Francia			
Air Liquide Prime de Fidélité	Shs		276
Air Liquide Prime de Fidélité	Shs		4.323
Air Liquide Prime de Fidélité	Shs	301	301
Lafarge Prime de Fidélité	Shs		1.290

Composición del patrimonio neto del Subfondo

a 31.03.2013

	31.03.2013 EUR	30.09.2012 EUR
Valores e instrumentos del mercado monetario		
(Precio de compra EUR 14.605.686,71)	15.215.990,21	13.268.908,68
Depósitos a plazo	0,00	0,00
Depósitos bancarios	275.030,92	0,00
Primas pagadas por la compra de opciones	0,00	0,00
Pagos por adelantado realizados en operaciones de permuta	0,00	0,00
Intereses por cobrar sobre		
– bonos	0,00	0,00
– depósitos a plazo	0,00	0,00
– operaciones de permuta	0,00	0,00
– depósitos bancarios	0,00	0,00
Dividendos por cobrar	17.138,03	26.050,42
Deudores por		
– suscripciones de Acciones	0,00	451,77
– operaciones de valores	0,00	0,00
Otros deudores	0,00	0,00
Ganancias no realizadas sobre		
– operaciones de opciones	0,00	0,00
– operaciones de futuros	0,00	0,00
– operaciones de permuta	0,00	0,00
– contratos de divisas a plazo	0,00	0,00
Activo total	15.508.159,16	13.295.410,87
Pasivo bancario	0,00	– 36.633,14
Primas recibidas por la venta de opciones	0,00	0,00
Pagos por adelantado recibidos en operaciones de permuta	0,00	0,00
Acreedores por intereses de operaciones de permutas	0,00	0,00
Acreedores por		
– reembolso de acciones del Fondo	0,00	0,00
– operaciones de valores	0,00	0,00
Otros acreedores	– 9.064,02	– 10.090,56
Pérdidas no realizadas sobre		
– operaciones de opciones	0,00	0,00
– operaciones de futuros	0,00	0,00
– operaciones de permuta	0,00	0,00
– contratos de divisas a plazo	0,00	0,00
Pasivo total	– 9.064,02	– 46.723,70
Patrimonio neto del Subfondo	15.499.095,14	13.248.687,17

Estado de variaciones en el patrimonio neto

en el periodo del 01.10.2012 al 31.03.2013

	01.10.2012–31.03.2013 EUR	01.10.2011–31.03.2012 EUR
Patrimonio neto del Subfondo		
al inicio del periodo de referencia	13.248.687,17	10.354.827,04
Suscripciones		
– Clase A (EUR)	176.690,67	1.427.605,09
– Clase N (EUR)	3.445.094,56	199.152,50
Reembolsos		
– Clase A (EUR)	– 489.514,74	– 63.354,50
– Clase N (EUR)	– 1.386.533,11	0,00
Distribución	– 244.608,27	– 258.544,06
Compensación	– 8.981,72	23.690,17
Resultado de las operaciones	758.260,58	1.496.270,00
Patrimonio neto del Subfondo		
al término del periodo de referencia	15.499.095,14	13.179.646,24

Estado de variaciones en las acciones

en el periodo del 01.10.2012 al 31.03.2013

Acciones en EUR	01.10.2012–31.03.2013		01.10.2011–31.03.2012	
	Acciones de Clase A	Acciones de Clase W	Acciones de Clase A	Acciones de Clase W
Número de acciones en circulación				
al inicio del periodo de referencia	23.373	12.160	1.366	12.900
Número de acciones				
– emitidas	1.878	3.510	16.441	260
– reembolsadas	– 5.349	– 1.445	– 719	0
Número de acciones en circulación				
al término del periodo de referencia	19.902	14.225	17.088	13.160

Para obtener más información sobre las fechas de lanzamiento y liquidación, consúltase la Tabla de rendimiento en las páginas 12 a 25.

Allianz Europe Equity Growth

Cartera de inversiones a 31.03.2013

Títulos-valores	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Adquisiciones en el periodo analizado	Ventas	Cartera 31.03.2013		Precio	Valor de cotización en EUR	% del patri- monio del Subfondo
Valores e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial							4.021.915.545,03	98,98
Acciones							4.021.915.545,03	98,98
Austria							27.783.823,35	0,68
Vienna Insurance Group	Shs	166.754	20.335	738.735	EUR	37,610	27.783.823,35	0,68
Bélgica							88.650.254,00	2,18
Anheuser-Busch InBev	Shs	259.897	31.691	1.151.302	EUR	77,000	88.650.254,00	2,18
Dinamarca							338.409.940,83	8,33
Carlsberg -B-	Shs	430.651	52.510	1.907.636	DKK	566,000	144.847.782,85	3,57
DSV	Shs	774.697	94.460	3.431.570	DKK	140,500	64.679.863,96	1,59
Novo Nordisk -B-	Shs	162.921	19.867	721.762	DKK	945,000	91.500.977,33	2,25
SimCorp	Shs	40.301	4.916	178.620	DKK	1.560,000	37.381.316,69	0,92
Finlandia							64.076.544,21	1,58
Kone -B-	Shs	72.125	8.796	319.587	EUR	59,950	19.159.240,65	0,47
Outotec	Shs	3.142.536	106.995	3.892.314	EUR	11,540	44.917.303,56	1,11
Francia							894.312.512,73	22,00
Bureau Veritas	Shs	189.486	23.106	839.425	EUR	96,930	81.365.465,25	2,00
Compagnie Generale d'Optique Essilor International	Shs	168.519	21.179	769.434	EUR	85,980	66.155.935,32	1,63
Danone	Shs	457.399	55.773	2.026.138	EUR	54,190	109.796.418,22	2,70
Dassault Systemes	Shs	181.862	22.177	805.661	EUR	89,550	72.146.942,55	1,78
Edenred	Shs	517.441	37.295	1.566.463	EUR	25,325	39.670.675,48	0,98
Ingenico	Shs	327.134	192.744	1.364.000	EUR	46,305	63.160.020,00	1,55
L'Oreal	Shs	145.970	17.800	646.685	EUR	122,150	78.992.572,75	1,94
Legrand	Shs	724.363	88.323	3.208.619	EUR	33,615	107.857.727,69	2,65
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	Shs	112.322	13.697	497.625	EUR	133,150	66.258.768,75	1,63
Schneider Electric	Shs	379.531	46.278	1.681.212	EUR	56,250	94.568.175,00	2,33
Sodexo	Shs	240.019	29.267	1.063.256	EUR	71,980	76.533.166,88	1,88
Technip	Shs	136.975	201.685	473.293	EUR	79,880	37.806.644,84	0,93
Alemania							468.061.156,96	11,52
Fresenius	Shs	146.434	17.857	648.739	EUR	98,060	63.615.346,34	1,57
Fresenius Medical Care	Shs	206.868	25.226	916.417	EUR	52,790	48.377.653,43	1,19
Fuchs Petrolub	Shs	109.367	13.337	484.525	EUR	65,000	31.494.125,00	0,77
Linde	Shs	135.128	69.015	576.340	EUR	144,950	83.540.483,00	2,06
Rational	Shs	32.731	3.994	145.103	EUR	235,450	34.164.501,35	0,84
SAP	Shs	1.011.748	92.024	3.343.068	EUR	61,880	206.869.047,84	5,09
Irlanda							97.305.491,60	2,39
Kerry Group -A- (traded in Ireland)	Shs	488.978	13.210	475.768	EUR	45,555	21.673.611,24	0,53
Kerry Group -A- (traded in United Kingdom)	Shs	4.157		4.157	EUR	45,550	189.351,35	0,00
Shire	Shs	1.254.564	87.947	3.194.990	GBP	19,890	75.442.529,01	1,86
Italia							76.239.920,52	1,88
MARR	Shs	268.741	32.769	1.190.464	EUR	8,505	10.124.896,32	0,25
Saipem	Shs	927.675	75.516	2.743.362	EUR	24,100	66.115.024,20	1,63
Portugal							33.995.637,38	0,84
Jeronimo Martins	Shs	563.979	413.895	2.285.421	EUR	14,875	33.995.637,38	0,84
España							113.135.794,80	2,78
Inditex	Shs	248.157	91.211	1.110.808	EUR	101,850	113.135.794,80	2,78
Suecia							432.967.579,42	10,66
Atlas Copco -A-	Shs	882.829	107.644	3.910.540	SEK	183,600	86.071.820,84	2,12
Elekta -B-	Shs	1.571.011	1.376.508	6.690.581	SEK	98,150	78.723.739,92	1,94
Hennes & Mauritz -B-	Shs	692.384	352.706	2.855.530	SEK	233,700	80.001.295,66	1,97
Hexagon -B-	Shs	979.264	119.403	4.337.694	SEK	176,700	91.885.512,57	2,26
Hexpol	Shs	143.805	17.536	637.078	SEK	373,000	28.487.413,59	0,70
Sandvik	Shs	1.275.478	155.521	5.649.759	SEK	100,100	67.797.796,84	1,67
Suiza							288.935.100,41	7,10
Compagnie Financiere Richemont -A-	Shs	454.241	55.387	2.012.130	CHF	74,350	122.761.332,54	3,02
Lindt & Sprüngli	Shs	2.936	360	13.097	CHF	3.602,000	38.711.510,79	0,95
Roche Holding	Shs	109.993	13.413	487.322	CHF	220,000	87.975.811,91	2,16
SGS	Shs	4.644	568	20.670	CHF	2.328,000	39.486.445,17	0,97
Países Bajos							106.246.169,35	2,62
Akzo Nobel	Shs	220.353	347.059	921.565	EUR	50,070	46.142.759,55	1,14
ASML Holding	Shs	1.189.024	31.854	1.157.170	EUR	51,940	60.103.409,80	1,48
Reino Unido							991.795.619,47	24,42
Aveva Group	Shs	306.490	37.372	1.357.678	GBP	22,780	36.716.599,53	0,90
British American Tobacco	Shs	625.015	76.210	2.768.562	GBP	35,105	115.381.235,03	2,84
Bunzl	Shs	711.776	86.788	3.152.880	GBP	12,900	48.284.651,83	1,19

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

Cartera de inversiones a 31.03.2013

Títulos-valores	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Adquisiciones	Ventas	Cartera 31.03.2013	Precio	Valor de cotización en EUR	% del patri- monio del Subfondo	
en el periodo analizado								
Compass Group	Shs	1.577.370	192.330	6.986.975	GBP	8,364	69.373.626,13	1,71
Croda International	Shs	932.570	24.982	907.588	GBP	27,110	29.209.909,73	0,72
G4S	Shs	3.422.626	417.322	15.160.418	GBP	2,924	52.626.016,34	1,30
Homeserve	Shs	1.046.797	127.638	4.636.838	GBP	2,006	11.042.048,46	0,27
Imperial Tobacco Group	Shs	390.550	47.622	1.730.031	GBP	22,595	46.406.329,79	1,14
Mothercare	Shs	776.570	94.689	3.439.878	GBP	3,137	12.812.316,33	0,32
Prudential	Shs	2.250.589	274.416	9.968.960	GBP	10,606	125.522.510,85	3,09
Reckitt Benckiser Group	Shs	942.773	77.927	2.830.924	GBP	46,780	157.217.316,81	3,87
Rotork	Shs	254.498	31.032	1.127.384	GBP	29,000	38.813.411,54	0,96
SABMiller	Shs	616.466	75.168	2.730.697	GBP	34,550	112.003.995,94	2,76
Serco Group	Shs	1.323.453	161.371	5.862.268	GBP	6,275	43.670.820,45	1,07
Spirax-Sarco Engineering	Shs	475.185	29.621	1.076.105	GBP	27,120	34.646.254,14	0,85
St James's Place	Shs	1.373.307	167.449	6.083.090	GBP	5,050	36.469.312,16	0,90
Victrex	Shs	1.116.105	29.899	1.086.206	USD	25,397	21.599.264,41	0,53
Inversiones en valores e instrumentos del mercado monetario						4.021.915.545,03	98,98	
Depósitos en entidades financieras						44.212.834,46	1,09	
Importes con vencimiento diario						44.212.834,46	1,09	
State Street Bank GmbH, Luxembourg Branch						EUR	44.212.834,46	1,09
Inversiones en depósitos en entidades financieras						44.212.834,46	1,09	
Títulos-valores	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Adquisiciones	Ventas	Cartera 31.03.2013	Precio	Ganancias/ pérdidas no realizadas	% del patri- monio del Subfondo	
en el periodo analizado								
Derivados								
Los valores en cartera marcados con el signo menos son posiciones cortas.								
Derivados negociados en mercados extrabursátiles						258.203,95	0,01	
Operaciones de divisas a plazo						258.203,95	0,01	
Sold EUR / Bought SGD 15 May 2013	EUR		- 3.579.097,25			105.304,23	0,00	
Sold SGD / Bought EUR 15 May 2013	SGD		- 44.262,72			- 1.126,01	0,00	
Sold HUF / Bought EUR 15 May 2013	HUF		- 5.504.909,87			737,39	0,00	
Sold EUR / Bought USD 15 May 2013	EUR		- 9.632.225,32			275.941,67	0,01	
Sold PLN / Bought EUR 15 May 2013	PLN		- 1.488.220,25			1.548,62	0,00	
Sold EUR / Bought CHF 15 May 2013	EUR		- 8.724.128,79			75.296,34	0,00	
Sold EUR / Bought PLN 15 May 2013	EUR		- 788.569,21			- 1.937,51	0,00	
Sold EUR / Bought HUF 15 May 2013	EUR		- 6.105.397,88			- 128.791,20	0,00	
Sold PLN / Bought SEK 15 May 2013	PLN		- 34.532,92			106,79	0,00	
Sold PLN / Bought CHF 15 May 2013	PLN		- 24.201,72			77,05	0,00	
Sold PLN / Bought DKK 15 May 2013	PLN		- 26.594,32			51,63	0,00	
Sold PLN / Bought GBP 15 May 2013	PLN		- 104.307,06			829,75	0,00	
Sold DKK / Bought CHF 15 May 2013	DKK		- 7.792.896,00			10.386,40	0,00	
Sold SEK / Bought CHF 15 May 2013	SEK		- 10.936.148,00			- 5.358,68	0,00	
Sold GBP / Bought CHF 15 May 2013	GBP		- 2.657.983,00			- 40.713,07	0,00	
Sold CHF / Bought EUR 15 May 2013	CHF		- 3.350.967,76			- 26.505,13	0,00	
Sold GBP / Bought PLN 15 May 2013	GBP		- 193.792,00			- 5.538,63	0,00	
Sold SEK / Bought PLN 15 May 2013	SEK		- 741.173,00			- 1.434,00	0,00	
Sold CHF / Bought PLN 15 May 2013	CHF		- 73.347,00			- 603,58	0,00	
Sold DKK / Bought PLN 15 May 2013	DKK		- 533.810,00			- 68,11	0,00	
Inversiones en derivados						258.203,95	0,01	
Activo/pasivo circulante neto						EUR	- 3.207.927,17	- 0,08
Patrimonio neto del Subfondo						EUR	4.063.178.656,27	100,00

Valor liquidativo por acción		
– Clase A (EUR) (distribución)	EUR	167,26
– Clase AT (EUR) (acumulación)	EUR	169,01
– Clase CT (EUR) (acumulación)	EUR	160,78
– Clase I (EUR) (distribución)	EUR	1.734,74
– Clase IT (EUR) (acumulación)	EUR	1.835,07
– Clase P (EUR) (distribución)	EUR	1.254,82
– Clase P2 (EUR) (distribución)	EUR	1.112,41
– Clase W (EUR) (distribución)	EUR	1.776,85
– Clase WT (EUR) (acumulación)	EUR	1.526,08
– Clase PT (AUD) (acumulación)	AUD	1.157,64
– Clase AT (H-CHF) (acumulación)	CHF	112,19
– Clase A (GBP) (distribución)	GBP	195,38
– Clase P (GBP) (distribución)	GBP	1.335,52
– Clase AT (H2-HUF) (acumulación)	HUF	38.228,15
– Clase AT (H-PLN) (acumulación)	PLN	498,50
– Clase AT (H2-SGD) (acumulación)	SGD	11,16
– Clase AT (H2-USD) (acumulación)	USD	10,68
Acciones en circulación		
– Clase A (EUR) (distribución)	Shs	1.426.109
– Clase AT (EUR) (acumulación)	Shs	6.633.297
– Clase CT (EUR) (acumulación)	Shs	1.543.955
– Clase I (EUR) (distribución)	Shs	171.497
– Clase IT (EUR) (acumulación)	Shs	568.022
– Clase P (EUR) (distribución)	Shs	22.413
– Clase P2 (EUR) (distribución)	Shs	58.382
– Clase W (EUR) (distribución)	Shs	402.447
– Clase WT (EUR) (acumulación)	Shs	158.432
– Clase PT (AUD) (acumulación)	Shs	5.671
– Clase AT (H-CHF) (acumulación)	Shs	133.659
– Clase A (GBP) (distribución)	Shs	37.146
– Clase P (GBP) (distribución)	Shs	11.734
– Clase AT (H2-HUF) (acumulación)	Shs	47.674
– Clase AT (H-PLN) (acumulación)	Shs	7.024
– Clase AT (H2-SGD) (acumulación)	Shs	530.076
– Clase AT (H2-USD) (acumulación)	Shs	1.208.751

Adquisiciones y ventas de valores e instrumentos del mercado monetario (clasificación a fecha del informe), así como de derivados y depósitos ya no incluidos en la cartera de inversiones al término del periodo de referencia

Títulos-valores	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Adquisiciones	Ventas
Valores e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial			
Acciones			
Alemania			
Siemens	Shs	6.623	380.800
Países Bajos			
ASML Holding	Shs	65.478	1.270.411
Títulos-valores	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Adquisiciones	Ventas
Derivados			
Los valores en cartera marcados con el signo menos son posiciones cortas.			
Derivados negociados en mercados extrabursátiles			
Operaciones de divisas a plazo			
Sold CHF / Bought DKK 15 Nov 2012	CHF		- 1.120,00
Sold CHF / Bought EUR 15 Feb 2013	CHF		- 3.793.400,00
Sold CHF / Bought EUR 15 May 2013	CHF		- 228.548,00
Sold CHF / Bought EUR 15 Nov 2012	CHF		- 12.994,00
Sold CHF / Bought GBP 15 Nov 2012	CHF		- 3.138,00
Sold CHF / Bought PLN 15 Feb 2013	CHF		- 23.274,00
Sold CHF / Bought PLN 15 May 2013	CHF		- 60.286,00
Sold CHF / Bought PLN 15 Nov 2012	CHF		- 2.264,00
Sold CHF / Bought SEK 15 Nov 2012	CHF		- 1.423,00
Sold DKK / Bought CHF 15 Feb 2013	DKK		- 4.084.373,00
Sold DKK / Bought CHF 15 May 2013	DKK		- 4.443.015,00
Sold DKK / Bought CHF 15 Nov 2012	DKK		- 6.929,00
Sold DKK / Bought PLN 15 Feb 2013	DKK		- 187.233,00
Sold DKK / Bought PLN 15 May 2013	DKK		- 471.490,00
Sold DKK / Bought PLN 15 Nov 2012	DKK		- 18.024,00
Sold EUR / Bought CHF 15 Feb 2013	EUR		- 6.117.474,00
Sold EUR / Bought CHF 15 May 2013	EUR		- 8.511.028,00
Sold EUR / Bought CHF 15 Nov 2012	EUR		- 10.742,00
Sold EUR / Bought PLN 15 Feb 2013	EUR		- 247.069,00
Sold EUR / Bought PLN 15 May 2013	EUR		- 788.430,00
Sold EUR / Bought PLN 15 Nov 2012	EUR		- 29.347,00
Sold GBP / Bought CHF 15 Feb 2013	GBP		- 1.282.582,00
Sold GBP / Bought CHF 15 May 2013	GBP		- 1.570.007,00
Sold GBP / Bought CHF 15 Nov 2012	GBP		- 2.086,00
Sold GBP / Bought PLN 15 Feb 2013	GBP		- 61.242,00
Sold GBP / Bought PLN 15 May 2013	GBP		- 169.442,00
Sold GBP / Bought PLN 15 Nov 2012	GBP		- 6.702,00
Sold PLN / Bought CHF 15 Nov 2012	PLN		- 32.523,00
Sold PLN / Bought DKK 15 Nov 2012	PLN		- 42.144,00
Sold PLN / Bought EUR 15 Feb 2013	PLN		- 380.526,00
Sold PLN / Bought EUR 15 May 2013	PLN		- 1.472.695,00
Sold PLN / Bought EUR 15 Nov 2012	PLN		- 305.601,00
Sold PLN / Bought GBP 15 Feb 2013	PLN		- 12.801,00
Sold PLN / Bought GBP 15 Nov 2012	PLN		- 123.339,00
Sold PLN / Bought SEK 15 Feb 2013	PLN		- 6.592,00
Sold PLN / Bought SEK 15 Nov 2012	PLN		- 55.247,00
Sold SEK / Bought CHF 15 Feb 2013	SEK		- 5.789.138,00
Sold SEK / Bought CHF 15 May 2013	SEK		- 6.268.620,00
Sold SEK / Bought CHF 15 Nov 2012	SEK		- 10.131,00
Sold SEK / Bought PLN 15 Feb 2013	SEK		- 283.560,00
Sold SEK / Bought PLN 15 May 2013	SEK		- 652.150,00
Sold SEK / Bought PLN 15 Nov 2012	SEK		- 29.478,00

Composición del patrimonio neto del Subfondo

a 31.03.2013

	31.03.2013 EUR	30.09.2012 EUR
Valores e instrumentos del mercado monetario		
(Precio de compra EUR 3.168.022.397,87)	4.021.915.545,03	2.873.195.445,82
Depósitos a plazo	0,00	0,00
Depósitos bancarios	44.212.834,46	14.368.632,94
Primas pagadas por la compra de opciones	0,00	0,00
Pagos por adelantado realizados en operaciones de permuta	0,00	0,00
Intereses por cobrar sobre		
– bonos	0,00	0,00
– depósitos a plazo	0,00	0,00
– operaciones de permuta	0,00	0,00
– depósitos bancarios	0,00	0,00
Dividendos por cobrar	13.529.132,93	3.698.379,15
Deudores por		
– suscripciones de Acciones	8.995.998,98	4.876.076,88
– operaciones de valores	0,00	0,00
Otros deudores	0,00	0,00
Ganancias no realizadas sobre		
– operaciones de opciones	0,00	0,00
– operaciones de futuros	0,00	0,00
– operaciones de permuta	0,00	0,00
– contratos de divisas a plazo	470.279,87	359,22
Activo total	4.089.123.791,27	2.896.138.894,01
Pasivo bancario	– 7.640,55	– 15.000,20
Primas recibidas por la venta de opciones	0,00	0,00
Pagos por adelantado recibidos en operaciones de permuta	0,00	0,00
Acreedores por intereses de operaciones de permutas	0,00	0,00
Acreedores por		
– reembolso de acciones del Fondo	– 10.644.997,11	– 3.952.829,52
– operaciones de valores	– 10.960.953,96	– 779.031,01
Otros acreedores	– 4.119.467,46	– 2.595.687,60
Pérdidas no realizadas sobre		
– operaciones de opciones	0,00	0,00
– operaciones de futuros	0,00	0,00
– operaciones de permuta	0,00	0,00
– contratos de divisas a plazo	– 212.075,92	– 54,11
Pasivo total	– 25.945.135,00	– 7.342.602,44
Patrimonio neto del Subfondo	4.063.178.656,27	2.888.796.291,57

Estado de variaciones en el patrimonio neto

en el periodo del 01.10.2012 al 31.03.2013

	01.10.2012–31.03.2013 EUR	01.10.2011–31.03.2012 EUR
Patrimonio neto del Subfondo		
al inicio del periodo de referencia	2.888.796.291,57	1.274.207.047,42
Suscripciones		
– Clase A (EUR)	135.703.962,01	49.202.710,10
– Clase AT (EUR)	545.593.102,40	216.974.106,24
– Clase CT (EUR)	163.842.566,29	23.972.168,61
– Clase I (EUR)	37.908.181,26	156.049.376,94
– Clase IT (EUR)	323.410.688,28	351.059.036,76
– Clase P (EUR)	15.486.770,85	0,00
– Clase P2 (EUR)	27.652.496,81	0,00
– Clase W (EUR)	157.577.043,12	99.521.505,82
– Clase WT (EUR)	115.789.969,16	106.087.641,32
– Clase PT (AUD)	1.496.267,58	0,00
– Clase AT (H-CHF)	11.858.192,17	0,00
– Clase A (GBP)	11.318.200,23	704.705,29
– Clase P (GBP)	16.731.734,16	1.200,44
– Clase AT (H2-HUF)	5.403.434,92	194.178,07
– Clase AT (H-PLN)	843.798,24	10.078,34
– Clase AT (H2-SGD)	3.639.402,14	0,00
– Clase AT (H2-USD)	9.638.768,72	0,00
Reembolsos		
– Clase A (EUR)	– 20.789.243,62	– 8.413.748,25
– Clase AT (EUR)	– 145.635.717,43	– 78.080.917,55
– Clase CT (EUR)	– 40.491.175,55	– 16.246.366,92
– Clase I (EUR)	– 44.595.613,15	– 21.766.013,61
– Clase IT (EUR)	– 199.323.883,90	– 155.166.141,94
– Clase P (EUR)	– 2.078.105,95	0,00
– Clase P2 (EUR)	– 4.095.521,36	0,00
– Clase W (EUR)	– 85.956.979,54	– 17.044.502,74
– Clase WT (EUR)	– 249.091.753,99	– 4.526.075,62
– Clase PT (AUD)	– 189.390,63	0,00
– Clase AT (H-CHF)	– 21.801,83	0,00
– Clase A (GBP)	– 5.212.262,80	– 371.215,74
– Clase P (GBP)	– 221.905,93	0,00
– Clase AT (H2-HUF)	– 338.395,43	– 270.852,10
– Clase AT (H-PLN)	– 126.509,60	0,00
– Clase AT (H2-SGD)	– 72.263,36	0,00
– Clase AT (H2-USD)	– 7.565,04	0,00
Distribución	– 11.963.554,65	– 5.782.472,52
Compensación	1.102.040,45	1.450.691,23
Resultado de las operaciones	399.597.389,67	345.982.182,77
Patrimonio neto del Subfondo		
al término del periodo de referencia	4.063.178.656,27	2.317.748.322,36

Estado de variaciones en las acciones

en el periodo del 01.10.2012 al 31.03.2013

Acciones en EUR	01.10.2012–31.03.2013						01.10.2011–31.03.2012	
	Acciones de Clase A	Acciones de Clase AT	Acciones de Clase CT	Acciones de Clase I	Acciones de Clase A	Acciones de Clase AT	Acciones de Clase CT	Acciones de Clase I
Número de acciones en circulación								
al inicio del periodo de referencia	701.403	4.139.909	734.501	175.725	175.082	2.473.577	454.784	57.856
Número de acciones								
– emitidas	856.017	3.406.533	1.072.044	23.110	368.341	1.680.462	193.833	115.586
– reembolsadas	– 131.311	– 913.145	– 262.590	– 27.338	– 65.975	– 605.442	– 132.863	– 15.940
Número de acciones en circulación								
al término del periodo de referencia	1.426.109	6.633.297	1.543.955	171.497	477.448	3.548.597	515.754	157.502

Acciones en EUR	01.10.2012–31.03.2013				01.10.2011–31.03.2012	
	Acciones de Clase IT	Acciones de Clase P	Acciones de Clase P2	Acciones de Clase W	Acciones de Clase IT	Acciones de Clase W
Número de acciones en circulación						
al inicio del periodo de referencia	496.047	11.281	36.532	360.532	346.195	251.612
Número de acciones						
– emitidas	188.719	12.922	25.834	93.539	249.893	73.180
– reembolsadas	– 116.744	– 1.790	– 3.984	– 51.624	– 110.739	– 12.642
Número de acciones en circulación						
al término del periodo de referencia	568.022	22.413	58.382	402.447	485.349	312.150

Acciones en EUR	01.10.2012–31.03.2013		01.10.2011–31.03.2012	
	Acciones de Clase WT		Acciones de Clase WT	
Número de acciones en circulación				
al inicio del periodo de referencia		243.426		115.265
Número de acciones				
– emitidas		80.309		92.610
– reembolsadas		– 165.303		– 3.719
Número de acciones en circulación				
al término del periodo de referencia		158.432		204.156

Acciones en AUD	01.10.2012–31.03.2013		Fecha de lanzamiento–30.09.2012	
	Acciones de Clase PT		Acciones de Clase PT	
Número de acciones en circulación				
al inicio del periodo de referencia		4.208		0
Número de acciones				
– emitidas		1.682		4.280
– reembolsadas		– 219		– 72
Número de acciones en circulación				
al término del periodo de referencia		5.671		4.208

Acciones en CHF	Fecha de lanzamiento–31.03.2013			
	Acciones de Clase AT (H-CHF)			
Número de acciones en circulación				
al inicio del periodo de referencia	0			
Número de acciones				
– emitidas	133.909			
– reembolsadas	– 250			
Número de acciones en circulación				
al término del periodo de referencia	133.659			

Acciones en GBP	01.10.2012–31.03.2013		01.10.2011–31.03.2012	
	Acciones de Clase A	Acciones de Clase P	Acciones de Clase A	Acciones de Clase P
Número de acciones en circulación				
al inicio del periodo de referencia	8.214	751	5.183	0
Número de acciones				
– emitidas	51.979	11.127	3.833	1
– reembolsadas	– 23.047	– 144	– 2.057	0
Número de acciones en circulación				
al término del periodo de referencia	37.146	11.734	6.959	1

Acciones en HUF	01.10.2012–31.03.2013		01.10.2011–31.03.2012	
	Acciones de Clase AT (H2-HUF)		Acciones de Clase AT (H2-HUF)	
Número de acciones en circulación				
al inicio del periodo de referencia	6.968		6.684	
Número de acciones				
– emitidas	43.471		1.956	
– reembolsadas	– 2.765		– 2.710	
Número de acciones en circulación				
al término del periodo de referencia	47.674		5.930	

Acciones en PLN	01.10.2012–31.03.2013		Fecha de lanzamiento–31.03.2012	
	Acciones de Clase AT (H-PLN)		Acciones de Clase AT (H-PLN)	
Número de acciones en circulación				
al inicio del periodo de referencia	847		0	
Número de acciones				
– emitidas	7.247		105	
– reembolsadas	– 1.070		0	
Número de acciones en circulación				
al término del periodo de referencia	7.024		105	

Acciones en SGD		Fecha de lanzamiento–31.03.2013
		Acciones de Clase AT (H2-SGD)
Número de acciones en circulación		
al inicio del periodo de referencia		0
Número de acciones		
– emitidas		541.265
– reembolsadas		– 11.189
Número de acciones en circulación		
al término del periodo de referencia		530.076

Acciones en USD		Fecha de lanzamiento–31.03.2013
		Acciones de Clase AT (H2-USD)
Número de acciones en circulación		
al inicio del periodo de referencia		0
Número de acciones		
– emitidas		1.209.751
– reembolsadas		– 1.000
Número de acciones en circulación		
al término del periodo de referencia		1.208.751

Para obtener más información sobre las fechas de lanzamiento y liquidación, consúltense la Tabla de rendimiento en las páginas 12 a 25.

Allianz Europe Small Cap Equity

Cartera de inversiones a 31.03.2013

Títulos-valores	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Adquisiciones en el periodo analizado	Ventas	Cartera 31.03.2013		Precio	Valor de cotización en EUR	% del patri- monio del Subfondo
Valores e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial							603.936.076,88	98,19
Acciones							598.617.768,74	97,33
Austria							20.410.039,78	3,32
Andritz	Shs		49.400	154.000	EUR	52,300	8.054.200,00	1,31
Conwert Immobilien Invest	Shs	39.900	271.749	118.413	EUR	8,491	1.005.444,78	0,16
Lenzing	Shs		4.900	59.050	EUR	65,100	3.844.155,00	0,63
Schoeller-Bleckmann Oilfield Equipment	Shs	8.100	17.200	96.000	EUR	78,190	7.506.240,00	1,22
Chipre							7.962.424,85	1,29
ProSafe (traded in Norway)	Shs	235.500	257.600	436.500	NOK	56,500	3.288.172,61	0,53
ProSafe (traded in United Kingdom)	Shs			620.500	NOK	56,500	4.674.252,24	0,76
Dinamarca							37.349.831,01	6,07
Christian Hansen Holding	Shs	12.600	162.117	145.000	DKK	215,800	4.197.776,90	0,68
DSV	Shs	31.200	29.200	349.000	DKK	140,500	6.578.118,04	1,07
Jyske Bank	Shs	144.500		144.500	DKK	198,000	3.838.247,26	0,62
Pandora	Shs	252.000		252.000	DKK	160,000	5.409.043,01	0,88
SimCorp	Shs	3.110	2.700	35.500	DKK	1.560,000	7.429.384,96	1,21
Topdanmark	Shs	530.000		530.000	DKK	139,200	9.897.260,84	1,61
Finlandia							14.667.489,50	2,39
Ramirent	Shs		47.800	514.200	EUR	7,390	3.799.938,00	0,62
Sanoma	Shs	599.100		599.100	EUR	7,165	4.292.551,50	0,70
Vacon	Shs	8.005	4.700	125.000	EUR	52,600	6.575.000,00	1,07
Francia							39.267.185,59	6,39
Assystem	Shs		9.700	166.763	EUR	16,280	2.714.901,64	0,44
GameLoft	Shs		29.400	726.850	EUR	5,080	3.692.398,00	0,60
Interparfums	Shs	12.000	6.980	122.000	EUR	24,650	3.007.300,00	0,49
Naturex	Shs	17.461	2.300	75.000	EUR	61,190	4.589.250,00	0,75
Orpea	Shs	56.019	45.076	114.543	EUR	31,650	3.625.285,95	0,59
Sartorius Stedim Biotech	Shs	3.789	5.800	100.000	EUR	100,500	10.050.000,00	1,63
SCOR	Shs	13.600	23.600	150.000	EUR	22,370	3.355.500,00	0,55
Virbac	Shs	3.820	2.820	45.800	EUR	179,750	8.232.550,00	1,34
Alemania							75.285.170,90	12,25
Aareal Bank	Shs	149.806	4.500	361.600	EUR	16,930	6.121.888,00	1,00
Aixtron	Shs	170.100		350.000	EUR	11,340	3.969.000,00	0,65
Bechtle	Shs	6.000	56.400	159.093	EUR	36,095	5.742.461,84	0,93
Bilfinger	Shs	10.400	9.700	63.000	EUR	81,250	5.118.750,00	0,83
Fuchs Petrolub Pref. Shares	Shs	12.200	21.000	140.500	EUR	65,000	9.132.500,00	1,48
Gerry Weber International	Shs	11.577	14.077	133.000	EUR	34,190	4.547.270,00	0,74
MTU Aero Engines Holding	Shs	8.400	19.200	95.500	EUR	73,540	7.023.070,00	1,14
Pfeiffer Vacuum Technology	Shs	4.000	10.750	75.500	EUR	86,100	6.500.550,00	1,06
Software	Shs	17.100	28.950	197.000	EUR	29,955	5.901.135,00	0,96
Tomorrow Focus	Shs	164.524		991.524	EUR	4,190	4.154.485,56	0,68
United Internet	Shs	154.900	15.269	463.100	EUR	18,605	8.615.975,50	1,40
Wirecard	Shs	35.100	65.300	397.000	EUR	21,305	8.458.085,00	1,38
Grecia							4.032.000,00	0,66
OPAP	Shs	640.000		640.000	EUR	6,300	4.032.000,00	0,66
Irlanda							29.102.616,20	4,73
Bank of Ireland	Shs	48.380.000	9.680.000	38.700.000	EUR	0,152	5.882.400,00	0,96
Glanbia	Shs	700.000		700.000	EUR	9,070	6.349.000,00	1,03
Kingspan Group (traded in United Kingdom)	Shs		134.000	503.800	EUR	9,379	4.725.140,20	0,77
Kingspan Group	Shs	49.500	32.350	55.200	EUR	9,380	517.776,00	0,08
Paddy Power	Shs			50.400	EUR	70,050	3.530.520,00	0,57
Paddy Power (traded in United Kingdom)	Shs	14.197	20.247	115.600	EUR	70,050	8.097.780,00	1,32
Italia							47.875.147,00	7,78
Autogrill	Shs	543.500	16.500	527.000	EUR	9,265	4.882.655,00	0,79
De Longhi	Shs	465.000		465.000	EUR	12,390	5.761.350,00	0,94
Lottomatica Group	Shs	106.700	5.500	279.000	EUR	18,510	5.164.290,00	0,84
Mediolanum SpA	Shs	1.259.000		1.259.000	EUR	4,260	5.363.340,00	0,87
Prysmian	Shs	275.200	25.200	250.000	EUR	16,340	4.085.000,00	0,66
Salvatore Ferragamo Italia	Shs	130.300	12.900	290.000	EUR	21,460	6.223.400,00	1,01
Tod's	Shs	17.150	2.300	56.000	EUR	110,500	6.188.000,00	1,01
Unione di Banche Italiane	Shs		33.000	1.456.500	EUR	2,848	4.148.112,00	0,67
Yoox	Shs	82.100	32.424	415.000	EUR	14,600	6.059.000,00	0,99

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

Cartera de inversiones a 31.03.2013

Títulos-valores	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Adquisiciones en el periodo analizado	Ventas	Cartera 31.03.2013		Precio	Valor de cotización en EUR	% del patri- monio del Subfondo
Países Bajos							31.665.895,00	5,15
Boskalis Westminster	Shs	175.500		175.500	EUR	30,830	5.410.665,00	0,88
Brunel International	Shs	52.900	8.100	142.000	EUR	32,550	4.622.100,00	0,75
Fugro	Shs	8.300	79.636	98.000	EUR	42,615	4.176.270,00	0,68
Nutreco	Shs	10.101	25.768	113.000	EUR	71,170	8.042.210,00	1,31
Unit4	Shs	149.850	8.900	370.000	EUR	25,445	9.414.650,00	1,53
Noruega							13.356.815,86	2,17
Schibsted	Shs	16.700	185.950	200.000	NOK	260,000	6.933.064,73	1,13
TGS Nopec Geophysical	Shs	19.100	161.015	219.000	NOK	220,000	6.423.751,13	1,04
Portugal							3.570.888,97	0,58
Banco Espirito Santo	Shs	5.850.000	1.163.794	4.686.206	EUR	0,762	3.570.888,97	0,58
España							9.343.900,00	1,52
Bolsas y Mercados Espanoles	Shs	175.000		175.000	EUR	18,970	3.319.750,00	0,54
Tecnicas Reunidas	Shs	31.600	9.200	165.000	EUR	36,510	6.024.150,00	0,98
Suecia							53.897.019,13	8,76
Axis Communications	Shs	35.750	29.700	360.000	SEK	169,400	7.310.843,51	1,19
Betsson	Shs	29.550	27.500	330.000	SEK	204,000	8.070.411,67	1,31
BioGaia -B-	Shs	52.500		178.000	SEK	220,500	4.705.222,63	0,76
Boliden	Shs	358.000		358.000	SEK	104,800	4.497.755,99	0,73
Elektro -B-	Shs	50.000	489.600	550.000	SEK	98,150	6.471.494,32	1,05
Hufvudstaden -A-	Shs	25.900	341.150	310.000	SEK	81,550	3.030.660,16	0,49
Net Entertainment	Shs	230.000		600.000	SEK	94,750	6.815.254,06	1,11
Nibe Industrier -B-	Shs	33.400	35.500	420.000	SEK	112,100	5.644.253,15	0,92
Wallenstam -B-	Shs	17.134	73.134	730.000	SEK	84,000	7.351.123,64	1,20
Suiza							48.891.933,79	7,95
Barry Callebaut	Shs	2.700	2.600	4.100	CHF	912,500	3.070.020,78	0,50
Burckhardt Compression	Shs	6.340	500	34.500	CHF	346,000	9.795.345,94	1,59
GAM Holding	Shs	325.000		325.000	CHF	16,300	4.347.059,16	0,71
Interroll Holding	Shs	1.841	1.060	14.500	CHF	388,500	4.622.571,21	0,75
OC Oerlikon	Shs	520.000	164.573	355.427	CHF	11,000	3.208.246,18	0,52
Straumann Holding	Shs	34.500		34.500	CHF	127,100	3.598.232,57	0,58
Sulzer	Shs	9.000	2.900	58.200	CHF	161,700	7.722.494,17	1,26
Swissquote Group Holding	Shs	88.463		209.213	CHF	30,100	5.167.491,22	0,84
Vetropack Holding	Shs		100	2.334	CHF	1.899,000	3.637.059,46	0,59
Vontobel Holding	Shs	150.000		150.000	CHF	30,250	3.723.413,10	0,61
Emiratos Árabes Unidos							3.400.522,22	0,55
Dragon Oil	Shs	41.206	338.606	440.000	GBP	6,510	3.400.522,22	0,55
Reino Unido							158.538.888,94	25,77
Abcam	Shs	348.025	786.525	805.000	GBP	4,445	4.247.951,97	0,69
Aveva Group	Shs	43.800	21.400	276.000	GBP	22,780	7.464.053,68	1,21
Babcock International Group	Shs	124.200	108.379	410.000	GBP	10,842	5.277.098,46	0,86
Croda International	Shs	28.000	55.900	190.000	GBP	27,110	6.114.980,42	0,99
Dialight	Shs	135.357		350.000	GBP	12,880	5.351.750,52	0,87
Domino's Pizza Group	Shs	185.100	93.900	930.000	GBP	5,980	6.602.312,63	1,07
Elementis	Shs	2.825.400		2.825.400	GBP	2,599	8.717.624,78	1,42
Genus	Shs	360.000		360.000	GBP	15,884	6.788.337,01	1,10
Halma	Shs	511.001	12.001	1.045.000	GBP	5,164	6.406.083,71	1,04
Hikma Pharmaceuticals	Shs	169.500	56.550	750.000	GBP	10,350	9.215.386,73	1,50
Hunting	Shs	32.400	146.950	375.000	GBP	8,930	3.975.526,74	0,65
Inmarsat	Shs	645.000		645.000	GBP	6,870	5.260.516,70	0,86
John Wood Group	Shs	80.800	152.150	620.000	GBP	8,600	6.329.976,43	1,03
Michael Page International	Shs	1.100.000		1.100.000	GBP	4,181	5.459.901,46	0,89
Persimmon	Shs	167.800	59.231	805.000	GBP	10,630	10.158.769,28	1,65
Restaurant Group	Shs	501.747	146.447	2.030.000	GBP	4,673	11.261.695,26	1,83
Rightmove	Shs	21.000	159.050	280.000	GBP	17,910	5.953.406,94	0,97
Rotork	Shs	13.800	26.650	300.700	GBP	29,000	10.352.455,64	1,68
Spectris	Shs	25.400	23.200	277.000	GBP	24,250	7.974.500,03	1,30
Spirax-Sarco Engineering	Shs	216.100	20.300	440.000	GBP	27,120	14.166.230,82	2,30
Sports Direct International	Shs	946.000		946.000	GBP	4,273	4.798.836,81	0,78
Victrex	Shs	335.000		335.000	GBP	16,750	6.661.492,92	1,08

Cartera de inversiones a 31.03.2013

Títulos-valores	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Adquisiciones en el periodo analizado	Ventas	Cartera 31.03.2013	Precio	Valor de cotización en EUR	% del patri- monio del Subfondo
REIT (Sociedades de inversión inmobiliaria)							0,86
Alemania							0,86
Hamborner Real Estate Investment Trust	Shs		21.970	749.163	EUR	5.318.308,14	0,86
Inversiones en valores e instrumentos del mercado monetario							98,19
Depósitos en entidades financieras							5,10
Importes con vencimiento diario							5,10
State Street Bank GmbH, Luxembourg Branch	EUR					31.380.893,49	5,10
Inversiones en depósitos en entidades financieras							5,10
Títulos-valores							% del patri- monio del Subfondo
Derivados							0,00
Los valores en cartera marcados con el signo menos son posiciones cortas.							
Derivados negociados en mercados extrabursátiles							0,00
Operaciones de divisas a plazo							0,00
Sold EUR / Bought GBP 03 Apr 2013	EUR			- 709.425,83		1.607,60	0,00
Inversiones en derivados							0,00
Activo/pasivo circulante neto							- 3,29
Patrimonio neto del Subfondo							100,00
Valor liquidativo por acción							
- Clase A (EUR) (distribución)	EUR					123,75	
- Clase AT (EUR) (acumulación)	EUR					156,46	
- Clase I (EUR) (distribución)	EUR					1.246,12	
- Clase IT (EUR) (acumulación)	EUR					1.620,06	
- Clase WT (EUR) (acumulación)	EUR					1.251,18	
- Clase A (GBP) (distribución)	GBP					149,78	
Acciones en circulación							
- Clase A (EUR) (distribución)	Shs					1.258.514	
- Clase AT (EUR) (acumulación)	Shs					159.523	
- Clase I (EUR) (distribución)	Shs					225.342	
- Clase IT (EUR) (acumulación)	Shs					31.742	
- Clase WT (EUR) (acumulación)	Shs					81.552	
- Clase A (GBP) (distribución)	Shs					688	

Adquisiciones y ventas de valores e instrumentos del mercado monetario (clasificación a fecha del informe), así como de derivados y depósitos ya no incluidos en la cartera de inversiones al término del periodo de referencia

Titulos-valores	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Adquisiciones	Ventas
Valores e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial			
Acciones			
Austria			
Mayr Melnhof Karton	Shs		29.950
Bélgica			
Delhaize Group	Shs	94.000	94.000
Dinamarca			
Topdanmark	Shs	14.900	49.700
Finlandia			
Nokian Renkaat	Shs		102.000
Outokumpu	Shs	1.289.500	5.289.500
Francia			
Faiveley Transport	Shs		50.581
Laurent-Perrier	Shs		33.450
Parrot	Shs	181.500	181.500
Alemania			
Delticom	Shs		78.000
Deutsche Euroshop	Shs		110.500
Deutsche Wohnen	Shs	8.108	368.076
Dialog Semiconductor	Shs		415.400
GEA Group	Shs		300.000
Países Bajos			
Delta Lloyd	Shs	169.579	169.579
Imtech	Shs		206.406
Suiza			
Arytza	Shs		138.431
Dufry Group Reg.S	Shs		55.500
Galenica	Shs		9.497
Huber & Suhner	Shs		56.600
Zug Estates Holding	Shs		1.641
Reino Unido			
AMEC	Shs	480.000	480.000
Serco Group	Shs	95.994	554.794
Whitbread	Shs		138.841
REIT (Sociedades de inversión inmobiliaria)			
Reino Unido			
Derwent London Real Estate Investment Trust	Shs	240.000	240.000

Composición del patrimonio neto del Subfondo

a 31.03.2013

	31.03.2013 EUR	30.09.2012 EUR
Valores e instrumentos del mercado monetario		
(Precio de compra EUR 479.559.413,96)	603.936.076,88	493.037.608,47
Depósitos a plazo	0,00	0,00
Depósitos bancarios	31.380.893,49	17.919.605,96
Primas pagadas por la compra de opciones	0,00	0,00
Pagos por adelantado realizados en operaciones de permuta	0,00	0,00
Intereses por cobrar sobre		
– bonos	0,00	0,00
– depósitos a plazo	0,00	0,00
– operaciones de permuta	0,00	0,00
– depósitos bancarios	0,00	0,00
Dividendos por cobrar	1.198.229,44	728.709,29
Deudores por		
– suscripciones de Acciones	1.768.888,66	708.021,49
– operaciones de valores	1.922.132,45	1.045.870,92
Otros deudores	0,00	0,00
Ganancias no realizadas sobre		
– operaciones de opciones	0,00	0,00
– operaciones de futuros	0,00	0,00
– operaciones de permuta	0,00	0,00
– contratos de divisas a plazo	1.607,60	0,00
Activo total	640.207.828,52	513.439.816,13
Pasivo bancario	0,00	0,00
Primas recibidas por la venta de opciones	0,00	0,00
Pagos por adelantado recibidos en operaciones de permuta	0,00	0,00
Acreedores por intereses de operaciones de permutas	0,00	0,00
Acreedores por		
– reembolso de acciones del Fondo	– 147.209,52	– 110.604,82
– operaciones de valores	– 24.338.206,69	– 169.990,84
Otros acreedores	– 634.457,39	– 537.762,28
Pérdidas no realizadas sobre		
– operaciones de opciones	0,00	0,00
– operaciones de futuros	0,00	0,00
– operaciones de permuta	0,00	0,00
– contratos de divisas a plazo	0,00	0,00
Pasivo total	– 25.119.873,60	– 818.357,94
Patrimonio neto del Subfondo	615.087.954,92	512.621.458,19

Estado de variaciones en el patrimonio neto

en el periodo del 01.10.2012 al 31.03.2013

	01.10.2012–31.03.2013 EUR	01.10.2011–31.03.2012 EUR
Patrimonio neto del Subfondo		
al inicio del periodo de referencia	512.621.458,19	31.181.664,99
Suscripciones		
– Clase A (EUR)	49.365.933,00	0,00
– Clase AT (EUR)	14.422.283,67	120.587,89
– Clase I (EUR)	44.066.095,44	0,00
– Clase IT (EUR)	6.332.356,71	6.733.796,97
– Clase WT (EUR)	30.895.959,97	0,00
– Clase A (GBP)	54.754,92	28.766,34
Reembolsos		
– Clase A (EUR)	– 77.794.279,40	0,00
– Clase AT (EUR)	– 343.327,68	– 107.323,52
– Clase I (EUR)	– 8.385.006,27	0,00
– Clase IT (EUR)	– 8.308.664,67	– 1.174.743,07
– Clase WT (EUR)	– 2.634.836,61	0,00
– Clase A (GBP)	– 63.709,37	0,00
Distribución	– 284.054,77	0,00
Compensación	– 2.864.226,08	56.078,50
Resultado de las operaciones	58.007.217,87	6.155.676,34
Patrimonio neto del Subfondo		
al término del periodo de referencia	615.087.954,92	42.994.504,44

Estado de variaciones en las acciones

en el periodo del 01.10.2012 al 31.03.2013

Acciones en EUR	01.10.2012–31.03.2013				01.10.2011–31.03.2012	
	Acciones de Clase A	Acciones de Clase AT	Acciones de Clase I	Acciones de Clase IT	Acciones de Clase AT	Acciones de Clase IT
Número de acciones en circulación						
al inicio del periodo de referencia	1.515.455	67.105	195.452	33.024	1.386	26.487
Número de acciones						
– emitidas	424.506	94.748	37.232	4.121	981	4.965
– reembolsadas	– 681.447	– 2.330	– 7.342	– 5.403	– 847	– 853
Número de acciones en circulación						
al término del periodo de referencia	1.258.514	159.523	225.342	31.742	1.520	30.599

Acciones en EUR	01.10.2012–31.03.2013 Acciones de Clase WT	01.10.2011–30.09.2012 Acciones de Clase WT
Número de acciones en circulación		
al inicio del periodo de referencia	57.924	0
Número de acciones		
– emitidas	25.798	58.574
– reembolsadas	– 2.171	– 650
Número de acciones en circulación		
al término del periodo de referencia	81.552	57.924

Acciones en GBP	01.10.2012–31.03.2013 Acciones de Clase A	01.10.2011–31.03.2012 Acciones de Clase A
Número de acciones en circulación		
al inicio del periodo de referencia	736	680
Número de acciones		
– emitidas	324	216
– reembolsadas	– 372	0
Número de acciones en circulación		
al término del periodo de referencia	688	896

Para obtener más información sobre las fechas de lanzamiento y liquidación, consúltese la Tabla de rendimiento en las páginas 12 a 25.

Allianz European Equity

Cartera de inversiones a 31.03.2013

Títulos-valores	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Adquisiciones en el periodo analizado	Ventas	Cartera 31.03.2013		Precio	Valor de cotización en EUR	% del patri- monio del Subfondo
Valores e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial							25.746.124,67	98,48
Acciones							25.746.124,67	98,48
Bélgica							604.373,00	2,31
Anheuser-Busch InBev	Shs		172	7.849	EUR	77,000	604.373,00	2,31
Dinamarca							499.424,24	1,91
AP Moller - Maersk -B-	Shs	82		82	DKK	45.400,000	499.424,24	1,91
Francia							3.077.679,72	11,76
Cap Gemini	Shs		287	12.620	EUR	35,935	453.499,70	1,73
Casino Guichard Perrachon	Shs	700	64	3.236	EUR	81,130	262.536,68	1,00
Eutelsat Communications	Shs	1.973	224	10.246	EUR	27,490	281.662,54	1,08
Ingenico	Shs		223	10.060	EUR	46,305	465.828,30	1,78
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	Shs		106	4.894	EUR	133,150	651.636,10	2,49
Sanofi	Shs		2.713	9.455	EUR	78,330	740.610,15	2,83
Schneider Electric	Shs		121	3.945	EUR	56,250	221.906,25	0,85
Alemania							4.039.902,69	15,47
Adidas	Shs		121	3.863	EUR	80,970	312.787,11	1,20
Allianz	Shs		124	4.438	EUR	105,850	469.762,30	1,80
BASF	Shs		197	8.809	EUR	67,980	598.835,82	2,29
Bayerische Motoren Werke	Shs	3.000	50	2.950	EUR	68,390	201.750,50	0,77
Continental	Shs		126	4.887	EUR	93,400	456.445,80	1,75
Fresenius	Shs		3.966	3.322	EUR	98,060	325.755,32	1,25
ProSiebenSat.1 Media	Shs	7.480		7.480	EUR	27,635	206.709,80	0,79
SAP	Shs		1.620	14.728	EUR	61,880	911.368,64	3,49
Volkswagen	Shs		119	3.581	EUR	155,400	556.487,40	2,13
Irlanda							859.635,78	3,29
Ryanair Holdings (traded in Ireland)	Shs		1.998	10.602	EUR	6,050	64.142,10	0,25
Ryanair Holdings (traded in United Kingdom)	Shs		63.262	70.590	EUR	6,050	427.069,50	1,63
Smurfit Kappa Group	Shs		16.256	29.844	EUR	12,345	368.424,18	1,41
Italia							251.604,00	0,96
Saipem	Shs	3.370	4.780	10.440	EUR	24,100	251.604,00	0,96
Jersey							503.454,89	1,93
Randgold Resources	Shs		159	7.414	GBP	57,200	503.454,89	1,93
Noruega							658.158,18	2,52
Yara International	Shs	1.300	411	18.656	NOK	264,600	658.158,18	2,52
Portugal							333.053,41	1,27
Galp Energia	Shs		19.943	27.457	EUR	12,130	333.053,41	1,27
España							1.156.377,65	4,42
Amadeus IT Holding -A-	Shs		754	33.241	EUR	20,935	695.900,34	2,66
EDP Renovaveis	Shs	24.640	954	47.891	EUR	3,705	177.436,16	0,68
Inditex	Shs	490	12	2.779	EUR	101,850	283.041,15	1,08
Suecia							352.163,42	1,35
Atlas Copco -A-	Shs	8.100	354	16.000	SEK	183,600	352.163,42	1,35
Suiza							5.307.768,92	20,30
Compagnie Financiere Richemont -A-	Shs		2.225	6.388	CHF	74,350	389.735,95	1,49
Nestlé	Shs		705	31.369	CHF	68,300	1.758.109,67	6,73
Novartis	Shs	4.161	534	23.696	CHF	67,100	1.304.734,50	4,99
Roche Holding	Shs		171	7.767	CHF	220,000	1.402.169,68	5,36
Zurich Insurance Group	Shs		112	2.088	CHF	264,400	453.019,12	1,73
Países Bajos							2.017.442,73	7,71
DSM	Shs	5.094	159	8.548	EUR	44,715	382.223,82	1,46
Royal Dutch Shell -A-	Shs	29.093	1.185	53.595	GBP	21,380	1.360.328,91	5,20
Ziggo	Shs	10.200		10.200	EUR	26,950	274.890,00	1,05
Reino Unido							6.085.086,04	23,28
Centrica	Shs		3.523	155.255	GBP	3,687	679.494,47	2,60
HSBC Holdings	Shs	89.650	730	88.920	GBP	6,987	737.568,14	2,82
Imperial Tobacco Group	Shs		378	16.783	GBP	22,595	450.186,99	1,72
Marks & Spencer Group	Shs	59.180	1.010	58.170	GBP	3,908	269.845,73	1,03
Prudential	Shs		1.367	60.452	GBP	10,606	761.171,36	2,91
Reckitt Benckiser Group	Shs		5.706	10.383	GBP	46,780	576.627,07	2,21
Rio Tinto	Shs		431	19.215	GBP	30,973	706.526,74	2,70
Tesco	Shs		4.289	188.946	GBP	3,794	851.034,13	3,26
Vodafone Group	Shs	181.100	6.928	305.321	GBP	1,858	673.463,93	2,58
WPP	Shs	30.919	530	30.389	GBP	10,510	379.167,48	1,45

Cartera de inversiones a 31.03.2013

Títulos-valores	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Valor de cotización en EUR	% del patri- monio del Subfondo
Inversiones en valores e instrumentos del mercado monetario		25.746.124,67	98,48
Depósitos en entidades financieras		369.883,06	1,41
Importes con vencimiento diario		369.883,06	1,41
State Street Bank GmbH, Luxembourg Branch	EUR	369.883,06	1,41
Inversiones en depósitos en entidades financieras		369.883,06	1,41
Activo/pasivo circulante neto	EUR	27.555,51	0,11
Patrimonio neto del Subfondo	EUR	26.143.563,24	100,00
Valor liquidativo por acción			
– Clase A (EUR) (distribución)	EUR	135,00	
– Clase S (EUR) (distribución)	EUR	1.500,42	
Acciones en circulación			
– Clase A (EUR) (distribución)	Shs	193.641	
– Clase S (EUR) (distribución)	Shs	1	

Adquisiciones y ventas de valores e instrumentos del mercado monetario (clasificación a fecha del informe), así como de derivados y depósitos ya no incluidos en la cartera de inversiones al término del periodo de referencia

Titulos-valores	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Adquisiciones	Ventas
Valores e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial			
Acciones			
Bélgica			
UCB	Shs		11.880
Gibraltar			
Bwin.Party Digital Entertainment	Shs		314.898
Irlanda			
WPP	Shs		31.079
Italia			
Salvatore Ferragamo Italia	Shs		8.093
Noruega			
Statoil	Shs		27.500
Suecia			
Hennes & Mauritz -B-	Shs		11.200
Svenska Cellulosa -B-	Shs		20.100
Suiza			
Dufry	Shs	3.089	3.089
Países Bajos			
ASM International	Shs		8.049
Imtech	Shs	7.500	7.500
ING Groep	Shs		123.708
Reino Unido			
AMEC	Shs		20.401
Cobham	Shs		70.900
Daily Mail & General Trust -A-	Shs		13.155
QinetiQ Group	Shs		95.613

Composición del patrimonio neto del Subfondo

a 31.03.2013

	31.03.2013 EUR	30.09.2012 EUR
Valores e instrumentos del mercado monetario		
(Precio de compra EUR 20.255.612,77)	25.746.124,67	25.784.185,91
Depósitos a plazo	0,00	0,00
Depósitos bancarios	369.883,06	193.023,39
Primas pagadas por la compra de opciones	0,00	0,00
Pagos por adelantado realizados en operaciones de permuta	0,00	0,00
Intereses por cobrar sobre		
– bonos	0,00	0,00
– depósitos a plazo	0,00	0,00
– operaciones de permuta	0,00	0,00
– depósitos bancarios	0,00	0,00
Dividendos por cobrar	98.118,08	42.349,83
Deudores por		
– suscripciones de Acciones	3.152,78	3.257,57
– operaciones de valores	0,00	90.553,88
Otros deudores	0,00	0,00
Ganancias no realizadas sobre		
– operaciones de opciones	0,00	0,00
– operaciones de futuros	0,00	0,00
– operaciones de permuta	0,00	0,00
– contratos de divisas a plazo	0,00	0,00
Activo total	26.217.278,59	26.113.370,58
Pasivo bancario	0,00	0,00
Primas recibidas por la venta de opciones	0,00	0,00
Pagos por adelantado recibidos en operaciones de permuta	0,00	0,00
Acreedores por intereses de operaciones de permutas	0,00	0,00
Acreedores por		
– reembolso de acciones del Fondo	– 34.356,05	– 9.361,69
– operaciones de valores	0,00	– 4.954,64
Otros acreedores	– 39.359,30	– 54.247,26
Pérdidas no realizadas sobre		
– operaciones de opciones	0,00	0,00
– operaciones de futuros	0,00	0,00
– operaciones de permuta	0,00	0,00
– contratos de divisas a plazo	0,00	0,00
Pasivo total	– 73.715,35	– 68.563,59
Patrimonio neto del Subfondo	26.143.563,24	26.044.806,99

Estado de variaciones en el patrimonio neto

en el periodo del 01.10.2012 al 31.03.2013

	01.10.2012–31.03.2013 EUR	01.10.2011–31.03.2012 EUR
Patrimonio neto del Subfondo		
al inicio del periodo de referencia	26.044.806,99	24.333.555,64
Suscripciones		
– Clase A (EUR)	1.543.890,20	1.724.443,62
– Clase S (EUR)	0,00	18,92
Reembolsos		
– Clase A (EUR)	– 3.148.985,78	– 3.626.239,09
– Clase S (EUR)	– 38.757,42	– 1.334,98
Distribución	– 227.137,20	– 75.135,91
Compensación	9.132,69	– 22.876,00
Resultado de las operaciones	1.960.613,76	3.817.057,42
Patrimonio neto del Subfondo		
al término del periodo de referencia	26.143.563,24	26.149.489,62

Estado de variaciones en las acciones

en el periodo del 01.10.2012 al 31.03.2013

Acciones en EUR	01.10.2012–31.03.2013		01.10.2011–31.03.2012		
	Acciones de Clase A	Acciones de Clase S	Acciones de Clase A	Acciones de Clase N	Acciones de Clase S
Número de acciones en circulación					
al inicio del periodo de referencia	205.949	27	236.100	1	27
Número de acciones					
– emitidas	11.932	0	15.547	0	0
– reembolsadas	– 24.240	– 26	– 31.805	– 1	0
Número de acciones en circulación					
al término del periodo de referencia	193.641	1	219.842	0	27

Para obtener más información sobre las fechas de lanzamiento y liquidación, consúltese la Tabla de rendimiento en las páginas 12 a 25.

Allianz European Equity Dividend

Cartera de inversiones a 31.03.2013

Títulos-valores	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Adquisiciones en el periodo analizado	Ventas	Cartera 31.03.2013	Precio	Valor de cotización en EUR	% del patri- monio del Subfondo
Valores e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial						403.764.314,96	93,91
Acciones						403.764.314,96	93,91
Austria						19.034.722,70	4,43
Österreichische Post	Shs			578.563	EUR	32,900	19.034.722,70
Dinamarca						6.413.162,75	1,49
TDC	Shs	1.069.700		1.069.700	DKK	44,690	6.413.162,75
Finlandia						26.225.827,17	6,10
Kemira	Shs			1.205.055	EUR	10,830	13.050.745,65
UPM-Kymmene	Shs	429.600		1.521.372	EUR	8,660	13.175.081,52
Francia						61.027.926,45	14,19
Casino Guichard Perrachon	Shs	80.300		80.300	EUR	81,130	6.514.739,00
Euler Hermes	Shs	45.317		45.317	EUR	71,000	3.217.507,00
Eutelsat Communications	Shs	45.494		230.600	EUR	27,490	6.339.194,00
Métropole Télévision	Shs	325.000		325.000	EUR	12,060	3.919.500,00
SCOR	Shs	636.466		636.466	EUR	22,370	14.237.744,42
Total	Shs			335.049	EUR	37,350	12.514.080,15
Vinci	Shs			406.695	EUR	35,125	14.285.161,88
Alemania						65.682.235,83	15,29
Allianz	Shs		8.800	217.661	EUR	105,850	23.039.416,85
Deutsche Börse	Shs			123.400	EUR	47,860	5.905.924,00
Drillisch	Shs			422.360	EUR	14,130	5.967.946,80
Münchener Rückversicherungsgesellschaft	Shs			170.559	EUR	146,450	24.978.365,55
ProSieben Sat1.Media	Shs	209.538		209.538	EUR	27,635	5.790.582,63
Italia						26.048.774,04	6,05
MARR	Shs	367.200		795.833	EUR	8,505	6.768.559,67
Snam	Shs		11.410	1.952.362	EUR	3,552	6.934.789,82
Terna Rete Elettrica Nazionale	Shs	1.504.806		3.826.852	EUR	3,226	12.345.424,55
Noruega						30.356.184,38	7,06
Orkla	Shs			1.173.400	NOK	46,700	7.306.087,62
Telenor	Shs		238.400	602.556	NOK	127,700	10.259.122,70
Yara International	Shs	362.570		362.570	NOK	264,600	12.790.974,06
España						4.359.275,36	1,01
Enagas	Shs	244.354		244.354	EUR	17,840	4.359.275,36
Suiza						51.509.213,72	11,99
Banque Cantonale Vaudoise	Shs		2.445	10.646	CHF	530,500	4.634.431,15
Roche Holding	Shs		50.000	63.358	CHF	220,000	11.437.964,00
Swisscom	Shs	39.291		39.291	CHF	438,400	14.134.752,64
Vontobel Holding	Shs	117.574	104.600	110.400	CHF	30,250	2.740.432,04
Zurich Insurance Group	Shs	30.100		85.552	CHF	264,400	18.561.633,89
Países Bajos						34.325.338,12	7,98
Royal Dutch Shell -A-	Shs			752.824	EUR	25,380	19.106.673,12
Ziggo	Shs	564.700		564.700	EUR	26,950	15.218.665,00
Reino Unido						78.781.654,44	18,32
British American Tobacco	Shs			431.688	GBP	35,105	17.990.817,83
Centrica	Shs			3.005.905	GBP	3,688	13.155.748,97
GlaxoSmithKline	Shs			728.010	GBP	15,353	13.269.288,56
IG Group Holdings	Shs	713.000		713.000	GBP	5,350	4.528.509,30
Imperial Tobacco Group	Shs			227.300	GBP	22,595	6.097.092,35
National Grid	Shs		112.800	853.511	GBP	7,636	7.737.053,85
Scottish & Southern Energy	Shs			443.763	GBP	14,710	7.749.536,25
Vodafone Group	Shs	1.740.052	2.488.400	3.741.848	GBP	1,860	8.253.607,33
Inversiones en valores e instrumentos del mercado monetario						403.764.314,96	93,91
Depósitos en entidades financieras						29.342.556,50	6,82
Importes con vencimiento diario						29.342.556,50	6,82
State Street Bank GmbH, Luxembourg Branch	EUR					29.342.556,50	6,82
Inversiones en depósitos en entidades financieras						29.342.556,50	6,82

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

Cartera de inversiones a 31.03.2013

Títulos-valores	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Adquisiciones en el periodo analizado	Ventas	Cartera 31.03.2013	Precio	Ganancias/ pérdidas no realizadas	% del patri- monio del Subfondo
Derivados							
Los valores en cartera marcados con el signo menos son posiciones cortas.							
Derivados cotizados en bolsa						- 382.100,00	- 0,09
Operaciones de opciones						- 382.100,00	- 0,09
Compra de opciones de compra sobre índices (long call)						- 382.100,00	- 0,09
Call 7900 DAX Index 09/13	Ctr	600		600 EUR	324,000	150.400,00	0,03
Call 130 EURO STOXX Banks Index 09/13	Ctr	3.000		3.000 EUR	0,800	- 532.500,00	- 0,12
Derivados negociados en mercados extrabursátiles						- 2.782,17	0,00
Operaciones de divisas a plazo						- 2.782,17	0,00
Sold EUR / Bought PLN 15 May 2013	EUR		- 663.318,02			468,85	0,00
Sold PLN / Bought EUR 15 May 2013	PLN		- 698.592,87			283,90	0,00
Sold NOK / Bought PLN 15 May 2013	NOK		- 328.629,00			127,38	0,00
Sold PLN / Bought CHF 15 May 2013	PLN		- 89.029,52			326,53	0,00
Sold PLN / Bought GBP 15 May 2013	PLN		- 93.747,38			572,56	0,00
Sold SEK / Bought PLN 15 May 2013	SEK		- 7.931,00			- 21,13	0,00
Sold DKK / Bought PLN 15 May 2013	DKK		- 69.698,00			- 70,47	0,00
Sold GBP / Bought PLN 15 May 2013	GBP		- 140.773,00			- 3.410,64	0,00
Sold CHF / Bought PLN 15 May 2013	CHF		- 140.263,00			- 1.059,15	0,00
Inversiones en derivados						- 384.882,17	- 0,09
Activo/pasivo circulante neto	EUR					- 2.749.281,59	- 0,64
Patrimonio neto del Subfondo	EUR					429.972.707,70	100,00
Valor liquidativo por acción							
- Clase A (EUR) (distribución)	EUR					104,63	
- Clase AT (EUR) (acumulación)	EUR					187,24	
- Clase CT (EUR) (acumulación)	EUR					181,72	
- Clase IT (EUR) (acumulación)	EUR					1.939,41	
- Clase AT (H-PLN) (acumulación)	PLN					460,62	
Acciones en circulación							
- Clase A (EUR) (distribución)	Shs					2.671.400	
- Clase AT (EUR) (acumulación)	Shs					112.511	
- Clase CT (EUR) (acumulación)	Shs					27.250	
- Clase IT (EUR) (acumulación)	Shs					63.754	
- Clase AT (H-PLN) (acumulación)	Shs					7.292	

Adquisiciones y ventas de valores e instrumentos del mercado monetario (clasificación a fecha del informe), así como de derivados y depósitos ya no incluidos en la cartera de inversiones al término del periodo de referencia

Títulos-valores	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Adquisiciones	Ventas
Valores e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial			
Acciones			
Francia			
France Télécom	Shs		440.899
Neopost	Shs		126.514
Alemania			
BASF	Shs		132.014
Deutsche Telekom	Shs		1.383.691
E.ON	Shs		478.184
Siemens	Shs		124.388
Italia			
Autostrade	Shs	290.228	290.228
Polonia			
Telekomunikacja Polska	Shs		2.276.710
Suecia			
Hennes & Mauritz -B-	Shs		75.754
Reino Unido			
AstraZeneca	Shs		272.600
Títulos-valores	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Adquisiciones	Ventas
Derivados			
Los valores en cartera marcados con el signo menos son posiciones cortas.			
Derivados negociados en mercados extrabursátiles			
Operaciones de divisas a plazo			
Sold CHF / Bought PLN 15 Feb 2013	CHF		- 56.850,00
Sold CHF / Bought PLN 15 May 2013	CHF		- 127.294,00
Sold CHF / Bought PLN 15 Nov 2012	CHF		- 3.694,00
Sold DKK / Bought PLN 15 May 2013	DKK		- 39.671,00
Sold EUR / Bought PLN 15 Feb 2013	EUR		- 265.322,00
Sold EUR / Bought PLN 15 May 2013	EUR		- 660.131,00
Sold EUR / Bought PLN 15 Nov 2012	EUR		- 3.948,00
Sold GBP / Bought PLN 15 Feb 2013	GBP		- 58.423,00
Sold GBP / Bought PLN 15 May 2013	GBP		- 128.079,00
Sold GBP / Bought PLN 15 Nov 2012	GBP		- 1.475,00
Sold NOK / Bought PLN 15 Feb 2013	NOK		- 94.432,00
Sold NOK / Bought PLN 15 May 2013	NOK		- 268.066,00
Sold PLN / Bought CHF 15 May 2013	PLN		- 61.530,00
Sold PLN / Bought CHF 15 Nov 2012	PLN		- 62.787,00
Sold PLN / Bought EUR 15 Feb 2013	PLN		- 332.536,00
Sold PLN / Bought EUR 15 May 2013	PLN		- 510.036,00
Sold PLN / Bought EUR 15 Nov 2012	PLN		- 345.768,00
Sold PLN / Bought GBP 15 Feb 2013	PLN		- 14.992,00
Sold PLN / Bought GBP 15 May 2013	PLN		- 51.812,00
Sold PLN / Bought GBP 15 Nov 2012	PLN		- 132.027,00
Sold PLN / Bought NOK 15 Nov 2012	PLN		- 27.058,00
Sold PLN / Bought SEK 15 Nov 2012	PLN		- 3.851,00
Sold SEK / Bought PLN 15 Feb 2013	SEK		- 7.931,00

Composición del patrimonio neto del Subfondo

a 31.03.2013

	31.03.2013 EUR	30.09.2012 EUR
Valores e instrumentos del mercado monetario		
(Precio de compra EUR 351.291.964,22)	403.764.314,96	362.190.930,58
Depósitos a plazo	0,00	0,00
Depósitos bancarios	29.342.556,50	17.311.146,26
Primas pagadas por la compra de opciones	1.474.100,00	0,00
Pagos por adelantado realizados en operaciones de permuta	0,00	0,00
Intereses por cobrar sobre		
– bonos	0,00	0,00
– depósitos a plazo	0,00	0,00
– operaciones de permuta	0,00	0,00
– depósitos bancarios	24,41	0,00
– depósitos bancarios	0,00	0,00
Dividendos por cobrar	2.193.574,86	1.057.962,46
Deudores por		
– suscripciones de Acciones	236.364,22	42.831,66
– operaciones de valores	0,00	4.224.180,17
Otros deudores	0,00	0,00
Ganancias no realizadas sobre		
– operaciones de opciones	150.400,00	0,00
– operaciones de futuros	0,00	0,00
– operaciones de permuta	0,00	0,00
– contratos de divisas a plazo	1.779,22	552,32
Activo total	437.163.114,17	384.827.603,45
Pasivo bancario	– 23.350,89	0,00
Primas recibidas por la venta de opciones	0,00	0,00
Pagos por adelantado recibidos en operaciones de permuta	0,00	0,00
Acreedores por intereses de operaciones de permutas	0,00	0,00
Acreedores por		
– reembolso de acciones del Fondo	– 167.331,04	– 324.517,45
– operaciones de valores	– 5.927.669,01	– 114.434,74
Otros acreedores	– 534.994,14	– 520.074,39
Pérdidas no realizadas sobre		
– operaciones de opciones	– 532.500,00	0,00
– operaciones de futuros	0,00	0,00
– operaciones de permuta	0,00	0,00
– contratos de divisas a plazo	– 4.561,39	– 144,88
Pasivo total	– 7.190.406,47	– 959.171,46
Patrimonio neto del Subfondo	429.972.707,70	383.868.431,99

Estado de variaciones en el patrimonio neto

en el periodo del 01.10.2012 al 31.03.2013

	01.10.2012–31.03.2013 EUR	01.10.2011–31.03.2012 EUR
Patrimonio neto del Subfondo		
al inicio del periodo de referencia	383.868.431,99	198.111.847,95
Suscripciones		
– Clase A (EUR)	20.212.085,90	58.221.681,96
– Clase AT (EUR)	10.627.579,61	3.873.406,05
– Clase CT (EUR)	2.239.537,83	260.984,55
– Clase IT (EUR)	51.441.379,92	36.847.297,01
– Clase AT (H-PLN)	653.785,23	10.078,34
Reembolsos		
– Clase A (EUR)	– 26.316.909,38	– 40.422.197,61
– Clase AT (EUR)	– 11.100.824,68	– 3.015.979,01
– Clase CT (EUR)	– 430.734,09	– 355.946,59
– Clase IT (EUR)	– 18.229.017,14	– 18.419.799,01
– Clase AT (H-PLN)	– 11.057,69	0,00
Distribución	– 7.664.817,89	– 3.615.563,29
Compensación	– 254.571,06	288.848,90
Resultado de las operaciones	24.937.839,15	24.550.995,72
Patrimonio neto del Subfondo		
al término del periodo de referencia	429.972.707,70	256.335.654,97

Estado de variaciones en las acciones

en el periodo del 01.10.2012 al 31.03.2013

Acciones en EUR	01.10.2012–31.03.2013				01.10.2011–31.03.2012			
	Acciones de Clase A	Acciones de Clase AT	Acciones de Clase CT	Acciones de Clase IT	Acciones de Clase A	Acciones de Clase AT	Acciones de Clase CT	Acciones de Clase IT
Número de acciones en circulación								
al inicio del periodo de referencia	2.732.793	116.343	16.920	46.122	1.016.583	207.247	15.251	47.476
Número de acciones								
– emitidas	199.371	58.342	12.805	27.407	633.745	24.707	1.666	22.952
– reembolsadas	– 260.764	– 62.174	– 2.475	– 9.775	– 419.798	– 18.941	– 2.303	– 11.345
Número de acciones en circulación								
al término del periodo de referencia	2.671.400	112.511	27.250	63.754	1.230.530	213.013	14.614	59.083

Acciones en PLN	01.10.2012–31.03.2013 Acciones de Clase AT (H-PLN)	Fecha de lanzamiento–31.03.2012 Acciones de Clase AT (H-PLN)
Número de acciones en circulación		
al inicio del periodo de referencia	1.327	0
Número de acciones		
– emitidas	6.070	105
– reembolsadas	– 105	0
Número de acciones en circulación		
al término del periodo de referencia	7.292	105

Para obtener más información sobre las fechas de lanzamiento y liquidación, consúltese la Tabla de rendimiento en las páginas 12 a 25.

Allianz Flexi Asia Bond

Cartera de inversiones a 31.03.2013

Títulos-valores		Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Adquisiciones en el periodo analizado	Ventas	Cartera 31.03.2013	Precio	Valor de cotización en USD	% del patri- monio del Subfondo	
Valores e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial							353.018.742,42	63,12	
Obligaciones							353.018.742,42	63,12	
Australia							10.696.022,92	1,91	
3,7500	% BHP Billiton Finance AUD MTN 12/17	AUD	7.000,0	2.000,0	5.000,0	%	98,761	5.150.111,75	0,92
5,7500	% CFS Retail Property Trust Group AUD Notes 11/16	AUD	5.000,0		5.000,0	%	106,351	5.545.911,17	0,99
Islas Virgenes Británicas							33.834.945,50	6,04	
8,7500	% Caifu Holdings USD Notes 13/20	USD	5.000,0		5.000,0	%	99,970	4.998.475,00	0,89
5,3750	% Cheung Kong Bond Securities 03 USD MTN 13/undefined	USD	20.000,0	14.000,0	6.000,0	%	93,164	5.589.810,00	1,00
4,0000	% COSCO Finance USD Notes 12/22	USD	2.100,0		2.100,0	%	101,046	2.121.955,50	0,38
4,7000	% Franshion Investment USD Notes 12/17	USD	7.000,0		7.000,0	%	100,901	7.063.070,00	1,26
4,3750	% JGSH Philippines USD Notes 13/23	USD	6.000,0		6.000,0	%	100,716	6.042.960,00	1,08
5,7000	% Joyous Glory Group USD MTN 13/20	USD	2.500,0		2.500,0	%	103,167	2.579.175,00	0,46
9,8750	% Road King Infrastructure Finance USD MTN 12/17	USD	5.000,0		5.000,0	%	108,790	5.439.500,00	0,97
Islas Caimán							58.224.532,00	10,43	
8,2500	% Agile Property Holdings USD FLR-Notes 13/undefined	USD	5.000,0		5.000,0	%	93,544	4.677.175,00	0,84
6,5000	% China Hongqiao Group USD Notes 12/17	USD	5.000,0		5.000,0	%	101,375	5.068.750,00	0,91
7,5000	% Country Garden Holdings USD Notes 13/23	USD	5.000,0		5.000,0	%	103,064	5.153.175,00	0,92
4,2500	% Filinvest Development USD Notes 13/20	USD	5.000,0		5.000,0	%	99,134	4.956.675,00	0,89
6,2500	% Hengdeli Holdings USD MTN 13/18	USD	5.000,0		5.000,0	%	102,836	5.141.775,00	0,92
12,8750	% Kaisa Group Holdings USD Notes 12/17	USD	5.500,0		6.000,0	%	116,986	7.019.160,00	1,26
8,8750	% Kaisa Group Holdings USD Notes 13/18	USD	5.000,0		5.000,0	%	102,800	5.140.000,00	0,92
8,6250	% KWG Property Holding USD Notes 13/20	USD	4.000,0		4.000,0	%	99,283	3.971.320,00	0,71
6,6250	% Shimao Property Holdings USD Notes 13/20	USD	2.500,0		2.500,0	%	97,051	2.426.275,00	0,43
10,1250	% Shui On Development Holding USD FLR-Notes 12/undefined	USD	3.600,0		3.600,0	%	100,427	3.615.372,00	0,65
3,2500	% Sino USD MTN 12/17	USD	3.600,0		5.000,0	%	101,749	5.087.450,00	0,91
7,1250	% SOHO China USD Notes 12/22	USD	3.000,0		3.000,0	%	98,790	2.963.685,00	0,53
9,3750	% Sunac China Holdings USD Notes 13/18	USD	3.000,0		3.000,0	%	100,124	3.003.720,00	0,54
China							4.945.643,79	0,88	
0	% China Petroleum & Chemical HKD Zero-Coupon Notes 07/14	HKD	32.000,0		32.000,0	%	119,979	4.945.643,79	0,88
Hong Kong							41.131.534,21	7,34	
4,3750	% COSCO Pacific Finance USD Notes 13/23	USD	7.000,0		7.000,0	%	100,108	7.007.560,00	1,25
5,2500	% Hero Asia Investment USD FLR-Notes 12/undefined	USD	5.000,0		5.000,0	%	102,627	5.131.325,00	0,92
5,7000	% Lai Sun International Finance USD Notes 13/18	USD	5.000,0		5.000,0	%	98,623	4.931.150,00	0,88
5,2500	% Metropolitan Light International USD MTN 13/18	USD	5.000,0		5.000,0	%	99,994	4.999.700,00	0,89
4,2500	% RH International Finance USD MTN 12/17	USD	6.000,0		6.000,0	%	97,784	5.867.040,00	1,05
4,5000	% Wharf Finance SGD MTN 11/21	SGD			750,0	%	103,423	624.384,21	0,11
3,0000	% Wheelock Finance USD Notes 13/18	USD	5.100,0		5.100,0	%	99,188	5.058.562,50	0,90
3,2500	% Yuexiu Property USD Notes 13/18	USD	7.500,0		7.500,0	%	100,158	7.511.812,50	1,34
India							30.162.229,81	5,40	
3,6250	% Bank of India (London) USD Notes 13/18	USD	3.000,0		3.000,0	%	100,713	3.021.390,00	0,54
3,3750	% Export-Import Bank of India (London) SGD MTN 12/17	SGD			3.250,0	%	101,580	2.657.436,81	0,48
3,0000	% HDFC Bank (Bahrain) USD MTN 13/18	USD	4.600,0		4.600,0	%	99,671	4.584.843,00	0,82
3,8750	% Power Grid of India USD Notes 13/23	USD	7.000,0		7.000,0	%	99,186	6.942.985,00	1,24
5,8750	% Reliance Industries USD Notes 13/undefined	USD	12.200,0	4.200,0	8.000,0	%	98,250	7.860.000,00	1,41
4,5000	% Tata Steel USD Notes 09/14	USD	5.000,0		5.000,0	%	101,912	5.095.575,00	0,91
Indonesia							35.892.947,71	6,43	
7,6250	% Adaro Indonesia USD Notes 09/19	USD	4.250,0		4.500,0	%	108,850	4.898.250,00	0,88
7,5000	% Astra Sedaya Finance IDR Notes 12/14	IDR	15.000.000,0		15.000.000,0	%	99,963	1.543.028,04	0,28
7,6000	% Bank Internasional Indonesia IDR Notes 12/15	IDR	15.000.000,0		15.000.000,0	%	100,250	1.547.465,91	0,28
9,5000	% Indonesia Government IDR Bonds 05/15	IDR	46.000.000,0		46.000.000,0	%	110,443	5.228.071,01	0,93
7,3750	% Indonesia Government IDR Bonds 10/16	IDR	36.000.000,0		56.000.000,0	%	108,322	6.242.350,40	1,12
7,0000	% Indonesia Government IDR Bonds 11/22	IDR	36.000.000,0		54.000.000,0	%	110,710	6.152.110,11	1,10
5,2500	% Indonesia Government IDR Bonds 12/18	IDR	58.000.000,0		58.000.000,0	%	100,963	6.026.061,23	1,08
9,0000	% Indonesia Government IDR Bonds 07/18	IDR	35.000.000,0		35.000.000,0	%	118,154	4.255.611,01	0,76
Mauricio							7.508.160,00	1,34	
2,5000	% Golden Agri-Resource USD Notes 12/17	USD	8.000,0		8.000,0	%	93,852	7.508.160,00	1,34
Noruega							5.996.700,00	1,07	
0,4691	% Kommunalbanken USD FLR-MTN 13/18	USD	12.000,0	6.000,0	6.000,0	%	99,945	5.996.700,00	1,07

Cartera de inversiones a 31.03.2013

Títulos-valores		Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Adquisiciones	Ventas	Cartera 31.03.2013	Precio	Valor de cotización en USD	% del patri- monio del Subfondo
			en el periodo analizado					
Filipinas							21.489.678,38	3,85
7,5000	% Petron USD FLR-Notes 13/undefined	USD	4.000,0		4.000,0	%	103,027	4.121.080,00
5,8750	% Philippines Government PHP Bonds 12/32	PHP	550.000,0		550.000,0	%	128,875	17.368.598,38
Singapur							17.576.564,80	3,14
6,9500	% Alam Synergy USD Notes 13/20	USD	1.200,0		1.200,0	%	102,250	1.227.000,00
3,8000	% Ascendas Property Fund Trustee SGD MTN 12/18	SGD	1.500,0		1.500,0	%	101,020	1.219.752,48
4,8750	% Biosensors Investment Singapore SGD MTN 13/17	SGD	8.500,0		8.500,0	%	103,377	7.073.206,95
4,8800	% LMIRT Capital SGD MTN 12/15	SGD			1.500,0	%	103,396	1.248.436,37
6,0000	% Olam International USD Notes 09/16	USD	4.000,0		4.000,0	%	95,251	3.810.044,00
4,6250	% TBG Global USD Notes 13/18	USD	3.000,0		3.000,0	%	99,938	2.998.125,00
Corea del Sur							62.170.856,56	11,11
5,0000	% Korea Government KRW Bonds 06/16	KRW	10.000.000,0		10.000.000,0	%	108,302	9.734.136,26
4,2500	% Korea Government KRW Bonds 11/21 S.2106	KRW	5.600.000,0		7.000.000,0	%	111,836	7.036.239,44
3,5000	% Korea Government KRW Bonds 12/17 S.1703	KRW	13.800.000,0		15.000.000,0	%	103,748	13.987.237,10
3,7500	% Korea Government KRW Bonds 12/22 S.2206	KRW	7.400.000,0		9.000.000,0	%	108,715	8.794.090,42
2,7500	% Korea Government KRW Bonds 12/17 S.1709	KRW	18.000.000,0		18.000.000,0	%	100,972	16.335.493,44
5,0000	% Korea Government KRW Bonds 10/20 S.2006	KRW	6.000.000,0		6.000.000,0	%	116,520	6.283.659,90
Organismos supranacionales							10.940.819,14	1,96
5,2500	% European Bank for Reconstruction & Development INR MTN 13/14	INR	600.000,0		600.000,0	%	99,060	10.940.819,14
Tailandia							4.876.857,60	0,87
3,6250	% Thai Oil USD Notes 13/23	USD	4.800,0		4.800,0	%	101,601	4.876.857,60
Países Bajos							7.571.250,00	1,35
5,1250	% Bharti Airtel International USD Notes 13/23	USD	7.500,0		7.500,0	%	100,950	7.571.250,00
Valores e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado							188.039.660,36	33,63
Obligaciones							188.039.660,36	33,63
Australia							19.086.841,73	3,40
5,2300	% Australia & New Zealand Banking Group AUD FLR-MTN 12/23	AUD	3.300,0		3.300,0	%	102,853	3.539.909,51
5,5000	% Goodman Australia Industrial Fund Bond Issuer AUD MTN 13/18	AUD	4.800,0		4.800,0	%	99,656	4.988.912,40
5,2500	% SPI Electricity & Gas Australia Holdings AUD MTN 13/20	AUD	10.000,0	4.000,0	6.000,0	%	101,371	6.343.460,03
4,4800	% Suncorp-Metway AUD FLR-MTN 12/15	AUD	3.400,0		4.000,0	%	101,025	4.214.559,79
Islas Vírgenes Británicas							6.468.817,02	1,16
4,1250	% R-REIT International Finance HKD MTN 13/18	HKD	50.000,0		50.000,0	%	100,436	6.468.817,02
Islas Caimán							6.563.813,42	1,17
5,5000	% New World China Land CNH Notes 13/18	CNH	40.000,0		40.000,0	%	101,863	6.563.813,42
China							5.220.352,64	0,93
3,5800	% Huaneng Power International CNH Notes 13/16	CNH	32.000,0		32.000,0	%	101,268	5.220.352,64
Hong Kong							36.666.076,86	6,56
7,8750	% 21Vianet Group CNH Notes 13/16	CNH	16.000,0		16.000,0	%	100,078	2.579.503,99
3,2000	% Agricultural Bank of China CNH Notes 12/15	CNH	25.000,0		25.000,0	%	100,687	4.055.021,71
7,6000	% Central Plaza Development CNH Notes 12/15	CNH	25.000,0		25.000,0	%	106,952	4.307.335,42
3,7500	% China Guangdong Nuclear Power Holding CNH Notes 12/15	CNH	24.000,0		24.000,0	%	101,000	3.904.922,23
3,6500	% China Minmetals CNH Notes 13/16	CNH	38.000,0		38.000,0	%	100,350	6.143.003,28
6,0000	% Dorsett Hospitality International CNH Notes 13/18	CNH	40.000,0		40.000,0	%	100,070	6.448.276,70
4,2500	% HSBC AUD MTN 12/17	AUD	5.000,0		5.000,0	%	99,870	5.207.969,39
1,0500	% Industrial & Commercial Bank of China Asia CNY Notes 11/13	CNY	23.000,0		25.000,0	%	99,927	4.020.044,14
Indonesia							5.154.360,69	0,92
8,8500	% Medco Energi International IDR Notes 13/18	IDR	50.000.000,0		50.000.000,0	%	100,175	5.154.360,69
Japón							10.431.478,73	1,87
3,7583	% Sumitomo Mitsui Banking (Sydney) AUD FLR-Notes 13/16	AUD	10.000,0		10.000,0	%	100,019	10.431.478,73
Luxemburgo							6.397.540,09	1,15
5,6250	% Gemdale Asia Holding CNH Notes 13/18	CNH	19.000,0		19.000,0	%	100,125	3.064.614,86
4,9000	% ICICI Bank (Singapore) CNH Notes 12/15	CNH	10.000,0		20.000,0	%	103,447	3.332.925,23
Filipinas							71.083.140,65	12,72
9,1250	% Philippines Government PHP Bonds 06/16 S.1042	PHP	200.000,0		268.000,0	%	121,798	7.998.496,45
7,0000	% Philippines Government PHP Bonds 09/16	PHP	80.000,0		180.000,0	%	115,000	5.072.286,20
5,0000	% Philippines Government PHP Bonds 11/18 S.18810	PHP	180.000,0		300.000,0	%	110,938	8.155.170,30
5,7500	% Philippines Government PHP Bonds 11/21 S.1055	PHP	120.000,0		248.000,0	%	121,656	7.392.964,47

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

Cartera de inversiones a 31.03.2013

Títulos-valores	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Adquisiciones	Ventas	Cartera 31.03.2013	Precio	Valor de cotización en USD	% del patri- monio del Subfondo
en el periodo analizado							
7,6250 % Philippines Government PHP Bonds 11/36	PHP	90.000,0		120.000,0	%	153,125	4.502.572,90
4,1250 % Philippines Government PHP Bonds 12/17	PHP	450.000,0		450.000,0	%	105,378	11.619.670,42
4,6250 % Philippines Government PHP Bonds 12/17 S.25689	PHP	420.000,0		420.000,0	%	107,176	11.030.120,07
5,8750 % Philippines Government PHP Bonds 12/32 S.2018	PHP	200.000,0		200.000,0	%	135,601	6.645.479,05
5,7500 % Philippines Government PHP Bonds 12/32 S.2019	PHP	280.000,0		280.000,0	%	126,313	8.666.380,79
Singapur						1.216.841,34	0,22
4,2000 % Hyflux SGD MTN 12/19	SGD			1.500,0	%	100,779	1.216.841,34
Corea del Sur						7.338.976,39	1,31
4,1317 % Korea Development Bank AUD FLR-MTN 12/15	AUD	7.000,0		7.000,0	%	100,525	7.338.976,39
Países Bajos						5.187.500,00	0,93
6,3750 % Indo Energy Finance II USD Notes 13/23	USD	5.000,0		5.000,0	%	103,750	5.187.500,00
EE.UU.						7.223.920,80	1,29
3,2500 % Caterpillar Financial Services CNH Notes 12/14	CNH	16.000,0		16.000,0	%	101,484	2.615.743,73
7,6000 % Morgan Stanley NZD MTN 12/17	NZD	3.400,0		5.000,0	%	109,994	4.608.177,07
Inversiones en valores e instrumentos del mercado monetario						541.058.402,78	96,75
Depósitos en entidades financieras						37.047.820,66	6,62
Importes con vencimiento diario						37.047.820,66	6,62
State Street Bank GmbH, Luxembourg Branch	USD					37.047.820,66	6,62
Inversiones en depósitos en entidades financieras						37.047.820,66	6,62
Títulos-valores	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Adquisiciones	Ventas	Cartera 31.03.2013	Precio	Ganancias/ pérdidas no realizadas	% del patri- monio del Subfondo
en el periodo analizado							
Derivados							
Los valores en cartera marcados con el signo menos son posiciones cortas.							
Derivados negociados en mercados extrabursátiles						2.332.807,20	0,42
Operaciones de divisas a plazo						2.332.807,20	0,42
Sold AUD / Bought USD 15 May 2013	AUD		- 19.391.053,16			27.756,15	0,00
Sold USD / Bought AUD 15 May 2013	USD		- 159.347.749,10			2.503.745,58	0,45
Sold USD / Bought NZD 15 May 2013	USD		- 21.504.076,23			215.510,75	0,04
Sold USD / Bought CNH 15 May 2013	USD		- 358.094,54			1.368,27	0,00
Sold CAD / Bought USD 15 May 2013	CAD		- 511.981,28			514,26	0,00
Sold USD / Bought GBP 15 May 2013	USD		- 185.142,83			28,38	0,00
Sold USD / Bought EUR 15 May 2013	USD		- 12.520,99			- 256,06	0,00
Sold USD / Bought SGD 15 May 2013	USD		- 12.910,20			- 29,90	0,00
Sold USD / Bought CAD 15 May 2013	USD		- 31.934.822,14			- 405.575,58	- 0,07
Sold NZD / Bought USD 15 May 2013	NZD		- 1.252.625,12			- 10.248,42	0,00
Sold CNH / Bought USD 15 May 2013	CNH		- 18.316,88			- 6,23	0,00
Inversiones en derivados						2.332.807,20	0,42
Activo/pasivo circulante neto	USD					- 21.172.492,64	- 3,79
Patrimonio neto del Subfondo	USD					559.266.538,00	100,00

Valor liquidativo por acción		
– Clase AM (USD) (distribución)	USD	10,42
– Clase AT (USD) (acumulación)	USD	10,81
– Clase IT (USD) (acumulación)	USD	1.061,71
– Clase AM (H2-AUD) (distribución)	AUD	10,46
– Clase AM (H2-CAD) (distribución)	CAD	10,44
– Clase AM (H2-CNY) (distribución)	CNY	10,62
– Clase AM (H2-EUR) (distribución)	EUR	10,09
– Clase I (EUR) (distribución)	EUR	1.051,94
– Clase AM (H2-GBP) (distribución)	GBP	10,09
– Clase AM (HKD) (distribución)	HKD	10,44
– Clase AM (H2-NZD) (distribución)	NZD	10,38
– Clase AM (H2-SGD) (distribución)	SGD	10,09
Acciones en circulación		
– Clase AM (USD) (distribución)	Shs	12.154.604
– Clase AT (USD) (acumulación)	Shs	480.905
– Clase IT (USD) (acumulación)	Shs	7.864
– Clase AM (H2-AUD) (distribución)	Shs	13.245.662
– Clase AM (H2-CAD) (distribución)	Shs	3.063.603
– Clase AM (H2-CNY) (distribución)	Shs	211.415
– Clase AM (H2-EUR) (distribución)	Shs	960
– Clase I (EUR) (distribución)	Shs	11.285
– Clase AM (H2-GBP) (distribución)	Shs	12.117
– Clase AM (HKD) (distribución)	Shs	153.618.153
– Clase AM (H2-NZD) (distribución)	Shs	2.398.145
– Clase AM (H2-SGD) (distribución)	Shs	1.600

Adquisiciones y ventas de valores e instrumentos del mercado monetario (clasificación a fecha del informe), así como de derivados y depósitos ya no incluidos en la cartera de inversiones al término del periodo de referencia

Titulos-valores	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Adquisiciones	Ventas
Valores e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial			
Obligaciones			
Australia			
5,0000 % Westfield Retail Trust AUD MTN 12/19	AUD	1.700,0	1.700,0
Baréin			
2,3750 % Gulf International Bank BSC USD Notes 12/17	USD	4.000,0	4.000,0
Bermudas			
6,0000 % Li & Fung USD FLR-Notes 12/undefined	USD	1.100,0	1.100,0
3,6250 % Noble Group USD Notes 13/18	USD	4.000,0	4.000,0
3,2500 % Qtel International Finance USD Notes 12/23	USD	2.200,0	2.200,0
Islas Vírgenes Británicas			
3,5000 % Hysan USD MTN 13/23	USD	1.400,0	1.400,0
Islas Caimán			
2,0000 % Amber Circle Funding USD Notes 12/17	USD	2.000,0	2.000,0
3,7500 % Azure Orbit International Finance USD Notes 13/23	USD	2.900,0	2.900,0
10,2500 % Kaisa Group Holdings USD Notes 13/20	USD	1.000,0	1.000,0
6,8750 % Longfor Properties USD MTN 12/19	USD	1.000,0	1.000,0
12,5000 % Sunac China Holdings USD Notes 12/17	USD	1.500,0	1.500,0
11,7500 % Yuzhou Properties USD Notes 12/17	USD	1.000,0	1.000,0
Hong Kong			
3,8750 % China CITIC Bank International USD FLR-Notes 12/22	USD		1.000,0
4,1250 % China Taiping Capital USD Notes 12/22	USD	2.100,0	2.100,0
6,8000 % CITIC Pacific USD Notes 12/23	USD	1.400,0	1.400,0
6,1250 % Zoomlion USD Notes 12/22	USD	5.000,0	5.000,0
India			
5,1250 % Axis Bank (Dubai) USD Notes 12/17	USD		1.000,0
4,6250 % Bharat Petroleum USD Notes 12/22	USD	1.500,0	1.500,0
4,0000 % Export-Import Bank of India USD MTN 13/23	USD	5.000,0	5.000,0
4,7000 % ICICI Bank (Dubai) USD Notes 12/18	USD		1.500,0
Indonesia			
3,3000 % Perusahaan Penerbit USD Notes 12/22	USD	3.000,0	3.000,0
Isla de Man			
5,1250 % Genting Singapore SGD Notes 12/undefined	SGD		1.500,0
Malasia			
3,7500 % Axiata CNY Notes 12/14	CNY	- 2.000,0	
2,0530 % Sime Darby Global Bhd USD Notes 13/18	USD	5.000,0	5.000,0
Mongolia			
5,1250 % Mongolia Government USD Bonds 12/22	USD	2.800,0	2.800,0
Nueva Zelanda			
7,1500 % Meridian Energy NZD Notes 10/15	NZD		800,0
6,9200 % TCNZ Finance NZD Notes 06/013 S.1	NZD		800,0
Filipinas			
6,5000 % Energy Development USD Notes 11/21	USD		500,0
3,9000 % Philippines Government PHP Bonds 12/22	PHP	123.000,0	123.000,0
Singapur			
4,0000 % Keppel SGD Notes 12/42	SGD		1.000,0
3,7500 % Mapletree Industrial Trust Treasury SGD MTN 12/19	SGD		250,0
5,1250 % Mapletree Treasury Services SGD FLR-MTN 12/undefined	SGD		250,0
6,0000 % Olam International SGD MTN 12/22	SGD	3.000,0	3.000,0
3,1500 % Oversea-Chinese Banking USD FLR-Notes 12/23	USD		2.000,0
1,8000 % Singapore Bus Services Transit SGD Notes 12/17	SGD		1.000,0
11,8700 % Sound Global USD Notes 12/17	USD		1.100,0
Corea del Sur			
1,7500 % Korea Exchange Bank USD Notes 12/15	USD		500,0
1,6250 % Korea Housing Finance USD Notes 13/18	USD	3.200,0	3.200,0
2,1250 % SK Telecom USD MTN 12/18	USD	2.500,0	2.500,0
Sri Lanka			
5,8750 % Sri Lanka Government USD Bonds 12/22	USD		1.500,0
Organismos supranacionales			
5,0000 % Asian Development Bank AUD Notes 12/22	AUD		2.000,0

Adquisiciones y ventas de valores e instrumentos del mercado monetario (clasificación a fecha del informe), así como de derivados y depósitos ya no incluidos en la cartera de inversiones al término del periodo de referencia

Titulos-valores		Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Adquisiciones	Ventas
Tailandia				
2,2500 % Krung Thai Bank USD Notes 13/18		USD	8.200,0	8.200,0
4,2500 % PTT Global Chemical USD Notes 12/22		USD	1.000,0	1.500,0
3,3750 % PTT USD Notes 12/22		USD	3.800,0	3.800,0
Países Bajos				
1,0000 % Volkswagen International Finance CNY Notes 12/17		CNY	8.000,0	8.000,0
Valores e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado				
Obligaciones				
Australia				
5,7500 % DEXUS Finance AUD Notes 12/18		AUD		2.500,0
8,5000 % Stockland Trust Management AUD MTN 09/15		AUD		600,0
7,7500 % Telstra Corp AUD MTN 10/20		AUD		600,0
7,0000 % Westfield Retail Trust AUD MTN 11/16		AUD		500,0
Islas Vírgenes Británicas				
3,7500 % PCCW HKT Capital USD Notes 13/23		USD	2.100,0	2.100,0
Islas Caimán				
2,2500 % Baidu USD Notes 12/17		USD	3.000,0	3.000,0
Hong Kong				
2,9800 % Bank of Communications CNH Notes 12/14		CNH	10.000,0	12.000,0
3,8000 % Bosch und Siemens Hausgeräte CNH Notes 12/17		CNH		3.000,0
Luxemburgo				
3,7500 % Axiata CNH Notes 12/14		CNH	2.000,0	2.000,0
3,8000 % Volvo Treasury AB CNH Notes 12/15		CNH	13.000,0	13.000,0
Malasia				
4,3920 % Malaysia Government MYR Bonds 11/26 S.311		MYR		3.000,0
3,1970 % Malaysia Government MYR Bonds 12/15 S.312		MYR		4.000,0
3,3140 % Malaysia Government MYR Bonds 12/17 S.512		MYR		3.000,0
3,4920 % Malaysia Government MYR Bonds 12/20 S.612		MYR	16.000,0	16.000,0
Filipinas				
4,6250 % Philippines Government PHP Bonds 10/15 S.25324		PHP	140.000,0	140.000,0
7,0000 % Philippines Government PHP Bonds 10/17 S.18080		PHP	130.000,0	130.000,0
4,1250 % Philippines Government PHP Bonds 12/17		PHP	170.000,0	170.000,0
5,7500 % Philippines Government PHP Bonds 12/32		PHP	50.000,0	50.000,0
Singapur				
4,3500 % GLL IHT SGD Notes 12/17		SGD		500,0
Corea del Sur				
4,5000 % Korea Gas AUD Notes 12/15		AUD		276,0
Emiratos Árabes Unidos				
5,0000 % National Bank of Abu Dhabi AUD Notes 03/18		AUD	650,0	650,0

Adquisiciones y ventas de valores e instrumentos del mercado monetario (clasificación a fecha del informe), así como de derivados y depósitos ya no incluidos en la cartera de inversiones al término del periodo de referencia

Titulos-valores	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Adquisiciones	Ventas
Derivados			
Los valores en cartera marcados con el signo menos son posiciones cortas.			
Derivados negociados en mercados extrabursátiles			
Operaciones de divisas a plazo			
Sold AUD / Bought USD 15 Feb 2013	AUD		- 103.106.430,00
Sold AUD / Bought USD 15 May 2013	AUD		- 18.407.653,00
Sold AUD / Bought USD 15 Nov 2012	AUD		- 551.931,00
Sold CAD / Bought USD 15 Feb 2013	CAD		- 25.780.924,00
Sold CAD / Bought USD 15 May 2013	CAD		- 480.285,00
Sold CAD / Bought USD 15 Nov 2012	CAD		- 32.985,00
Sold CNH / Bought USD 15 May 2013	CNH		- 8.641,00
Sold CNH / Bought USD 15 Nov 2012	CNH		- 1.242,00
Sold CNH / Bought USD 19 Feb 2013	CNH		- 1.903.513,00
Sold CNH / Bought USD 20 Mar 2013	CNH		- 1.669,00
Sold NZD / Bought USD 15 Feb 2013	NZD		- 23.237.704,00
Sold NZD / Bought USD 15 May 2013	NZD		- 1.121.322,00
Sold NZD / Bought USD 15 Nov 2012	NZD		- 22.343,00
Sold USD / Bought AUD 15 Feb 2013	USD		- 107.467.865,00
Sold USD / Bought AUD 15 May 2013	USD		- 158.037.088,00
Sold USD / Bought AUD 15 Nov 2012	USD		- 11.091.195,00
Sold USD / Bought CAD 15 Feb 2013	USD		- 25.904.511,00
Sold USD / Bought CAD 15 May 2013	USD		- 31.783.734,00
Sold USD / Bought CAD 15 Nov 2012	USD		- 1.456.035,00
Sold USD / Bought CNH 15 May 2013	USD		- 305.729,00
Sold USD / Bought CNH 15 Nov 2012	USD		- 21.301,00
Sold USD / Bought CNH 19 Feb 2013	USD		- 305.922,00
Sold USD / Bought CNH 20 Mar 2013	USD		- 1.558,00
Sold USD / Bought GBP 15 May 2013	USD		- 36.129,00
Sold USD / Bought NZD 15 Feb 2013	USD		- 19.136.865,00
Sold USD / Bought NZD 15 May 2013	USD		- 21.448.188,00
Sold USD / Bought NZD 15 Nov 2012	USD		- 2.763.651,00

Composición del patrimonio neto del Subfondo

a 31.03.2013

	31.03.2013 USD	30.09.2012 USD
Valores e instrumentos del mercado monetario		
(Precio de compra USD 533.065.658,77)	541.058.402,78	58.461.848,49
Depósitos a plazo	0,00	0,00
Depósitos bancarios	37.047.820,66	6.523.458,45
Primas pagadas por la compra de opciones	0,00	0,00
Pagos por adelantado realizados en operaciones de permuta	0,00	0,00
Intereses por cobrar sobre		
– bonos	3.891.816,71	379.146,10
– depósitos a plazo	0,00	0,00
– operaciones de permuta	0,00	0,00
– depósitos bancarios	0,00	0,00
Dividendos por cobrar	0,00	0,00
Deudores por		
– suscripciones de Acciones	4.556.380,21	1.106.674,45
– operaciones de valores	8.799.041,67	1.959.118,01
Otros deudores	0,00	0,00
Ganancias no realizadas sobre		
– operaciones de opciones	0,00	0,00
– operaciones de futuros	0,00	0,00
– operaciones de permuta	0,00	0,00
– contratos de divisas a plazo	2.748.923,39	67.470,49
Activo total	598.102.385,42	68.497.715,99
Pasivo bancario	– 68.201,67	– 1.521,10
Primas recibidas por la venta de opciones	0,00	0,00
Pagos por adelantado recibidos en operaciones de permuta	0,00	0,00
Acreedores por intereses de operaciones de permutas	0,00	0,00
Acreedores por		
– reembolso de acciones del Fondo	– 15.171.797,04	– 1.299.287,35
– operaciones de valores	– 22.490.675,78	– 2.283.877,35
Otros acreedores	– 689.056,74	– 53.418,08
Pérdidas no realizadas sobre		
– operaciones de opciones	0,00	0,00
– operaciones de futuros	0,00	0,00
– operaciones de permuta	0,00	0,00
– contratos de divisas a plazo	– 416.116,19	– 4.063,17
Pasivo total	– 38.835.847,42	– 3.642.167,05
Patrimonio neto del Subfondo	559.266.538,00	64.855.548,94

Estado de variaciones en el patrimonio neto

en el periodo del 01.10.2012 al 31.03.2013

	01.10.2012–31.03.2013 USD	Fecha de lanzamiento–30.09.2012 USD
Patrimonio neto del Subfondo		
al inicio del periodo de referencia	64.855.548,94	0,00
Suscripciones		
– Clase AM (USD)	149.180.007,86	14.718.155,05
– Clase AT (USD)	5.392.462,14	5.388.102,88
– Clase IT (USD)	3.040.800,00	5.001.000,00
– Clase AM (H2-AUD)	183.982.414,63	3.313.876,37
– Clase AM (H2-CAD)	35.734.372,96	1.269.244,78
– Clase AM (H2-CNY)	345.303,63	13.201,24
– Clase AM (H2-EUR)	12.514,08	0,00
– Clase AM (H2-GBP)	184.740,36	0,00
– Clase I (EUR)	8.345.810,12	18.895.420,53
– Clase AM (HKD)	232.879.320,05	16.885.595,57
– Clase AM (H2-NZD)	24.117.302,05	822.625,23
– Clase AM (H2-SGD)	12.909,99	0,00
Reembolsos		
– Clase AM (USD)	– 37.089.998,48	– 360.164,74
– Clase AT (USD)	– 5.900.639,41	– 12.854,68
– Clase IT (USD)	– 42.063,18	0,00
– Clase AM (H2-AUD)	– 43.701.772,01	– 474.622,55
– Clase AM (H2-CAD)	– 4.911.019,38	– 151.610,30
– Clase I (EUR)	– 13.317.360,81	0,00
– Clase AM (HKD)	– 42.011.329,45	– 1.457.760,60
– Clase AM (H2-NZD)	– 4.361.589,20	– 125.701,45
Distribución	– 8.193.245,30	– 157.960,77
Compensación	– 3.757.114,93	– 47.880,26
Resultado de las operaciones	14.469.163,34	1.336.882,64
Patrimonio neto del Subfondo		
al término del periodo de referencia	559.266.538,00	64.855.548,94

Estado de variaciones en las acciones

en el periodo del 01.10.2012 al 31.03.2013

Acciones en USD	01.10.2012–31.03.2013			Fecha de lanzamiento–30.09.2012		
	Acciones de Clase AM	Acciones de Clase AT	Acciones de Clase IT	Acciones de Clase AM	Acciones de Clase AT	Acciones de Clase IT
Número de acciones en circulación						
al inicio del periodo de referencia	1.405.533	524.816	5.001	0	0	0
Número de acciones						
– emitidas	14.316.986	508.821	2.903	1.440.758	526.094	5.001
– reembolsadas	– 3.567.915	– 552.732	– 40	– 35.225	– 1.278	0
Número de acciones en circulación						
al término del periodo de referencia	12.154.604	480.905	7.864	1.405.533	524.816	5.001

Estado de variaciones en las acciones

en el periodo del 01.10.2012 al 31.03.2013

Acciones en AUD	01.10.2012–31.03.2013 Acciones de Clase AM (H2-AUD)	Fecha de lanzamiento–30.09.2012 Acciones de Clase AM (H2-AUD)
Número de acciones en circulación		
al inicio del periodo de referencia	270.417	0
Número de acciones		
– emitidas	16.982.187	313.855
– reembolsadas	– 4.006.942	– 43.438
Número de acciones en circulación		
al término del periodo de referencia	13.245.662	270.417

Acciones en CAD	01.10.2012–31.03.2013 Acciones de Clase AM (H2-CAD)	Fecha de lanzamiento–30.09.2012 Acciones de Clase AM (H2-CAD)
Número de acciones en circulación		
al inicio del periodo de referencia	107.114	0
Número de acciones		
– emitidas	3.428.192	121.669
– reembolsadas	– 471.703	– 14.555
Número de acciones en circulación		
al término del periodo de referencia	3.063.603	107.114

Acciones en RMB	01.10.2012–31.03.2013 Acciones de Clase AM (H2-RMB)	Fecha de lanzamiento–30.09.2012 Acciones de Clase AM (H2-RMB)
Número de acciones en circulación		
al inicio del periodo de referencia	8.384	0
Número de acciones		
– emitidas	203.031	8.384
– reembolsadas	0	0
Número de acciones en circulación		
al término del periodo de referencia	211.415	8.384

Acciones en EUR	01.10.2012–31.03.2013 Acciones de Clase AM (H2-EUR)		Fecha de lanzamiento–30.09.2012 Acciones de Clase I
Número de acciones en circulación			
al inicio del periodo de referencia	0	15.000	0
Número de acciones			
– emitidas	960	6.285	15.000
– reembolsadas	0	– 10.000	0
Número de acciones en circulación			
al término del periodo de referencia	960	11.285	15.000

Acciones en GBP	Fecha de lanzamiento–31.03.2013 Acciones de Clase AM (H2-GBP)
Número de acciones en circulación al inicio del periodo de referencia	0
Número de acciones – emitidas	12.117
– reembolsadas	0
Número de acciones en circulación al término del periodo de referencia	12.117

Acciones en HKD	01.10.2012–31.03.2013 Acciones de Clase AM	Fecha de lanzamiento–30.09.2012 Acciones de Clase AM
Número de acciones en circulación al inicio del periodo de referencia	11.711.746	0
Número de acciones – emitidas	173.290.596	12.814.164
– reembolsadas	– 31.384.189	– 1.102.418
Número de acciones en circulación al término del periodo de referencia	153.618.153	11.711.746

Acciones en NZD	01.10.2012–31.03.2013 Acciones de Clase AM (H2-NZD)	Fecha de lanzamiento–30.09.2012 Acciones de Clase AM (H2-NZD)
Número de acciones en circulación al inicio del periodo de referencia	85.081	0
Número de acciones – emitidas	2.817.044	100.024
– reembolsadas	– 503.980	– 14.943
Número de acciones en circulación al término del periodo de referencia	2.398.145	85.081

Acciones en SGD	Fecha de lanzamiento–31.03.2013 Acciones de Clase AM (H2-SGD)
Número de acciones en circulación al inicio del periodo de referencia	0
Número de acciones – emitidas	1.600
– reembolsadas	0
Número de acciones en circulación al término del periodo de referencia	1.600

Para obtener más información sobre las fechas de lanzamiento y liquidación, consúltase la Tabla de rendimiento en las páginas 12 a 25.

Allianz Flexible Bond Strategy

Cartera de inversiones a 31.03.2013

Títulos-valores	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Adquisiciones en el periodo analizado	Ventas	Cartera 31.03.2013	Precio	Valor de cotización en EUR	% del patri- monio del Subfondo	
Valores e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial						257.876.594,56	88,47	
Obligaciones						257.876.594,56	88,47	
Austria						2.734.875,00	0,94	
3,8000 % Austria Government EUR Bonds 03/13	EUR	1.500,0		1.500,0	%	102,045	1.530.675,00	0,53
4,5000 % OeBB Infrastruktur EUR MTN 09/19	EUR	1.000,0		1.000,0	%	120,420	1.204.200,00	0,41
Bélgica						5.461.777,50	1,88	
1,2500 % Belfius Bank EUR MTN 12/17	EUR	400,0		400,0	%	101,275	405.100,00	0,14
2,1250 % Belfius Bank EUR MTN 13/23	EUR	1.000,0		1.000,0	%	101,140	1.011.395,00	0,35
4,0000 % Belgium Government EUR Bonds 09/19 S.55	EUR	1.000,0		1.000,0	%	116,310	1.163.100,00	0,40
3,5000 % Belgium Government EUR Bonds 11/17 S.63	EUR	1.000,0		1.000,0	%	111,313	1.113.125,00	0,38
1,1250 % KBC Bank EUR MTN 12/17	EUR	1.500,0		1.500,0	%	100,701	1.510.507,50	0,52
4,8750 % Solvay EUR MTN 03/14	EUR			250,0	%	103,420	258.550,00	0,09
Islas Caimán						525.325,00	0,18	
2,5000 % Hutchison Whampoa Europe Finance EUR MTN 12/17	EUR			500,0	%	105,065	525.325,00	0,18
Finlandia						6.034.273,00	2,08	
1,6250 % Danske Bank EUR Notes 12/19	EUR	1.000,0		1.400,0	%	101,717	1.424.038,00	0,49
5,3750 % Finland Government EUR Bonds 02/13	EUR			1.000,0	%	101,350	1.013.500,00	0,35
4,3750 % Finland Government EUR Bonds 08/19	EUR			1.000,0	%	121,238	1.212.375,00	0,42
3,1250 % Finland Government EUR Bonds 09/14	EUR			1.000,0	%	104,518	1.045.175,00	0,36
3,2500 % OP Mortgage Bank EUR MTN 11/16	EUR	1.000,0		1.000,0	%	107,812	1.078.115,00	0,37
3,1250 % OP Mortgage Bank EUR Notes 09/14	EUR			250,0	%	104,428	261.070,00	0,09
Francia						43.477.024,51	14,93	
4,0000 % Alstom EUR Notes 09/14	EUR			500,0	%	104,544	522.720,00	0,18
2,7500 % Banque Populaire Caisse d'Épargne EUR MTN 12/17	EUR	1.000,0		1.200,0	%	106,818	1.281.810,00	0,44
4,0000 % Banque PSA Finance EUR MTN 10/13	EUR			500,0	%	100,682	503.410,00	0,17
0,6250 % Banque PSA Finance EUR Notes 13/16	EUR	1.000,0		1.000,0	%	100,209	1.002.085,00	0,34
4,5000 % BNP Paribas Home Loan SFH EUR MTN 07/14	EUR			250,0	%	104,862	262.155,00	0,09
3,7500 % Caisse Centrale du Crédit Immobilier de France EUR MTN 11/14	EUR			250,0	%	102,217	255.542,50	0,09
3,2500 % Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale EUR MTN 05/13	EUR			250,0	%	100,183	250.456,25	0,09
3,1250 % Caisse Française de Financement Local EUR MTN 05/15	EUR	1.500,0		1.500,0	%	105,798	1.586.962,50	0,54
4,1250 % Caisse Française de Financement Local EUR MTN 08/13	EUR	300,0		300,0	%	100,680	302.040,00	0,10
5,2500 % Caisse Française de Financement Local USD MTN 07/17	USD			500,0	%	114,263	447.316,55	0,15
2,8750 % Carrefour Banque EUR MTN 12/15	EUR	1.500,0		1.700,0	%	104,378	1.774.417,50	0,61
3,3110 % Casino Guichard Perrachon EUR MTN 13/23	EUR	1.500,0		1.500,0	%	103,843	1.557.645,00	0,53
4,8750 % Casino Guichard Perrachon EUR MTN 07/14	EUR			500,0	%	104,144	520.720,00	0,18
2,5000 % Crédit Agricole Home Loan EUR Notes 10/15	EUR			250,0	%	104,251	260.627,50	0,09
2,6250 % Dexia Crédit Local EUR MTN 10/14	EUR	1.400,0		1.400,0	%	101,788	1.425.032,00	0,49
2,7500 % Dexia Crédit Local USD Notes 10/14	USD			500,0	%	102,093	399.675,21	0,14
2,7500 % Electricite de France EUR MTN 12/23	EUR	500,0		1.000,0	%	103,116	1.031.155,00	0,35
2,2500 % France Government EUR Bonds 12/22	EUR	1.000,0		1.000,0	%	101,963	1.019.625,00	0,35
4,0000 % France Government EUR Bonds 03/13	EUR	5.000,0		8.000,0	%	100,230	8.018.400,00	2,75
4,0000 % France Government EUR Bonds 06/38	EUR			1.800,0	%	115,928	2.086.695,00	0,72
1,8750 % France Telecom EUR MTN 13/19	EUR	1.100,0		1.100,0	%	99,989	1.099.873,50	0,38
2,0000 % France Government EUR Bonds 11/13	EUR	1.500,0		1.500,0	%	100,933	1.513.987,50	0,52
4,5000 % France Government EUR Bonds 08/13	EUR	3.000,0		3.000,0	%	101,213	3.036.375,00	1,04
2,7500 % Klepierre EUR MTN 12/19	EUR	1.000,0		1.500,0	%	104,293	1.564.395,00	0,54
5,3750 % La Poste EUR MTN 02/17	EUR	150,0		150,0	%	117,783	176.674,50	0,06
4,0000 % La Poste EUR MTN 06/13	EUR			100,0	%	102,067	102.066,50	0,04
4,8750 % Pernod-Ricard EUR Notes 10/16	EUR	750,0		1.000,0	%	110,576	1.105.755,00	0,38
7,3750 % Peugeot EUR MTN 13/18	EUR	500,0		500,0	%	101,356	506.780,00	0,17
4,3750 % RCI Banque EUR MTN 10/15	EUR	350,0		600,0	%	104,654	627.924,00	0,22
5,1250 % Societe Des Autoroutes Paris-Rhin-Rhone EUR Notes 12/18	EUR	1.000,0		1.500,0	%	115,582	1.733.730,00	0,59
3,1250 % Société Financement de l'Economie Française EUR Notes 09/14	EUR	1.000,0		1.000,0	%	103,664	1.036.640,00	0,36
3,2500 % Société Financement de l'Economie Française EUR Notes 09/14	EUR			250,0	%	102,448	256.118,75	0,09
1,7500 % Société Générale EUR MTN 13/20	EUR	1.000,0		1.000,0	%	101,300	1.012.995,00	0,35

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

Cartera de inversiones a 31.03.2013

Títulos-valores		Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Adquisiciones	Ventas	Cartera 31.03.2013	Precio	Valor de cotización en EUR	% del patri- monio del Subfondo	
			en el periodo analizado						
3,2500	% Société Générale EUR MTN 11/16	EUR			300,0	%	107,839	323.517,00	0,11
1,6250	% Thales EUR MTN 13/18	EUR	600,0		600,0	%	100,974	605.844,00	0,21
5,7500	% Valeo EUR MTN 12/17	EUR	500,0		1.000,0	%	113,658	1.136.575,00	0,39
4,8750	% Veolia Environnement EUR MTN 03/13	EUR			141,0	%	100,675	141.951,75	0,05
4,3750	% Veolia Environnement EUR MTN 05/20	EUR	600,0		600,0	%	115,657	693.939,00	0,24
3,3750	% Vinci EUR MTN 12/20	EUR	400,0		600,0	%	109,041	654.243,00	0,22
4,1250	% Vivendi EUR MTN 12/17	EUR	500,0		1.000,0	%	109,975	1.099.745,00	0,38
5,2500	% WPP Finance EUR Notes 07/15	EUR			500,0	%	107,881	539.405,00	0,19
Alemania							31.820.610,00	10,91	
3,5000	% Bundesrepublik Deutschland EUR Bonds 08/13 S.152	EUR			3.000,0	%	100,078	3.002.325,00	1,03
2,2500	% Bundesrepublik Deutschland EUR Bonds 09/14 S.154	EUR			1.000,0	%	102,300	1.023.000,00	0,35
1,7500	% Bundesrepublik Deutschland EUR Bonds 11/13	EUR	3.000,0		3.000,0	%	100,340	3.010.200,00	1,03
3,2500	% Bundesrepublik Deutschland EUR Bonds 11/21	EUR			5.000,0	%	118,438	5.921.875,00	2,03
1,7500	% Bundesrepublik Deutschland EUR Bonds 12/22	EUR	2.350,0		2.350,0	%	105,285	2.474.197,50	0,85
1,5000	% Bundesrepublik Deutschland EUR Bonds 12/22	EUR	7.000,0		7.000,0	%	102,785	7.194.950,00	2,47
2,5000	% Bundesrepublik Deutschland EUR Bonds 12/44	EUR			1.000,0	%	107,145	1.071.450,00	0,37
4,6250	% Daimler EUR MTN 09/14	EUR			250,0	%	105,789	264.471,25	0,09
1,0000	% Daimler EUR MTN 13/16	EUR	300,0		300,0	%	100,537	301.609,50	0,10
3,7500	% Deutsche Bank EUR MTN 09/16	EUR	1.000,0	250,0	1.000,0	%	110,029	1.100.290,00	0,38
2,3750	% Deutsche Börse EUR Notes 12/22	EUR	200,0		600,0	%	103,328	619.968,00	0,21
3,1250	% Deutsche Postbank EUR Notes 09/14	EUR			250,0	%	103,615	259.036,25	0,09
7,3750	% Energie Baden-Wuerttemberg EUR FLR-MTN 11/72	EUR	500,0	400,0	600,0	%	111,375	668.250,00	0,23
2,2500	% FMS Wertmanagement EUR MTN 11/14	EUR	500,0		500,0	%	102,648	513.240,00	0,18
1,6250	% FMS Wertmanagement EUR MTN 12/17	EUR	1.000,0		1.500,0	%	103,875	1.558.125,00	0,53
1,3750	% FMS Wertmanagement EUR MTN 12/20	EUR	500,0		500,0	%	100,875	504.375,00	0,17
5,0000	% K+S EUR Notes 09/14	EUR			500,0	%	106,342	531.710,00	0,18
3,7500	% LBBW EUR Notes 09/14 S.14	EUR	1.000,0		1.250,0	%	103,070	1.288.375,00	0,44
3,1250	% Volkswagen Bank EUR MTN 11/14	EUR			500,0	%	102,633	513.162,50	0,18
Irlanda							5.030.002,00	1,73	
2,7500	% Bank of Ireland Mortgage Bank EUR Notes 13/18	EUR	800,0		800,0	%	99,605	796.836,00	0,27
4,3750	% FGA Capital Ireland EUR MTN 12/14	EUR	700,0		700,0	%	102,868	720.076,00	0,25
2,8750	% GE Capital European Funding EUR MTN 12/19	EUR	500,0		1.000,0	%	107,119	1.071.190,00	0,37
3,3750	% German Postal Pensions Securitisation EUR Notes 05/16 S.2	EUR	500,0		1.000,0	%	107,626	1.076.255,00	0,37
3,7500	% German Postal Pensions Securitisation EUR Notes 05/21 S.3	EUR	1.000,0		1.000,0	%	116,368	1.163.680,00	0,40
4,0000	% Intesa Sanpaolo Bank Ireland EUR MTN 12/13	EUR			200,0	%	100,983	201.965,00	0,07
Italia							87.702.192,05	30,08	
4,5000	% A2A EUR MTN 12/19	EUR	1.400,0		1.400,0	%	104,537	1.463.511,00	0,50
4,8750	% A2A EUR Notes 04/14	EUR			300,0	%	103,990	311.970,00	0,11
4,8750	% ACEA EUR Notes 04/14	EUR			500,0	%	104,359	521.792,50	0,18
4,3750	% Atlantia EUR MTN 12/20	EUR	400,0		600,0	%	107,697	646.182,00	0,22
2,3750	% Banca Carige EUR MTN 10/13	EUR	500,0		500,0	%	100,475	502.375,00	0,17
3,1250	% Banca Monte dei Paschi di Siena EUR Notes 10/15	EUR	400,0		600,0	%	99,750	598.500,00	0,21
4,0000	% Banca Popolare di Milano EUR MTN 13/16	EUR	1.000,0		1.000,0	%	98,565	985.650,00	0,34
3,2500	% Banca Popolare di Milano EUR Notes 10/15	EUR	300,0		700,0	%	101,855	712.985,00	0,24
3,8750	% Banco Popolare EUR MTN 11/14	EUR			200,0	%	101,982	203.963,00	0,07
3,7500	% Banco Popolare EUR MTN 13/16	EUR	500,0		500,0	%	97,033	485.162,50	0,17
3,2500	% Banco Popolare EUR Notes 10/15	EUR	350,0		700,0	%	100,896	706.272,00	0,24
4,2500	% Cassa Depositi e Prestiti EUR MTN 11/16	EUR	1.300,0		1.300,0	%	102,630	1.334.183,50	0,46
4,2500	% Edison EUR MTN 09/14	EUR			500,0	%	104,298	521.487,50	0,18
5,2500	% Enel EUR Notes 07/15	EUR			250,0	%	106,432	266.080,00	0,09
4,8750	% Eni EUR Notes 11/17 S.1	EUR	1.800,0		1.800,0	%	113,137	2.036.466,00	0,70
4,0000	% Iccrea Banca EUR MTN 12/14	EUR	500,0		500,0	%	101,223	506.115,00	0,17
5,0000	% Intesa Sanpaolo EUR MTN 12/17	EUR	500,0		800,0	%	104,099	832.792,00	0,29
0	% Italy Buoni Ordinari Del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 12.04.2013	EUR			2.000,0	%	99,994	1.999.880,00	0,69
0	% Italy Buoni Ordinari Del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 28.06.2013	EUR	10.000,0		10.000,0	%	99,882	9.988.150,00	3,43
2,5500	% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 12/16	EUR	2.608,0	1.302,4	1.305,6	%	101,277	1.322.275,22	0,45
4,7500	% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 13/28	EUR	2.000,0		2.000,0	%	97,758	1.955.150,00	0,67
5,7500	% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 02/33	EUR	2.000,0		2.000,0	%	106,565	2.131.300,00	0,73

Cartera de inversiones a 31.03.2013

Títulos-valores		Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Adquisiciones	Ventas	Cartera 31.03.2013	Precio	Valor de cotización en EUR	% del patri- monio del Subfondo	
			en el periodo analizado						
4,0000	% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 07/17	EUR	4.000,0		5.000,0	%	102,715	5.135.750,00	1,76
4,5000	% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 08/18	EUR	2.500,0		2.500,0	%	103,418	2.585.437,50	0,89
2,1000	% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 10/21	EUR	5.377,4	2.716,9	2.660,5	%	92,248	2.454.267,80	0,84
5,0000	% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 11/22	EUR			2.000,0	%	103,262	2.065.230,00	0,71
2,4500	% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 12/16	EUR	18,7	18,4	2.000,6	%	101,155	2.023.706,93	0,69
3,5000	% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 12/17	EUR	10.000,0		10.000,0	%	99,683	9.968.300,00	3,42
5,5000	% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 12/22	EUR	2.500,0		2.500,0	%	105,802	2.645.037,50	0,91
5,5000	% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 12/22	EUR	8.000,0	3.000,0	5.000,0	%	105,696	5.284.800,00	1,81
1,2400	% Italy Certificati di Credito Del Tesoro EUR FLR-Bonds 06/13	EUR	15.000,0		15.000,0	%	100,138	15.020.625,00	5,15
5,2500	% Italy Government USD Bonds 06/16	USD			350,0	%	107,215	293.809,10	0,10
5,3750	% Lottomatica Group EUR Notes 09/16	EUR			300,0	%	111,300	333.900,00	0,11
4,0000	% Luxottica Group EUR Notes 10/15	EUR			500,0	%	107,799	538.995,00	0,18
4,6250	% Mediobanca EUR MTN 11/16	EUR	1.500,0		1.800,0	%	103,311	1.859.598,00	0,64
3,7500	% Mediobanca EUR MTN 12/15	EUR	200,0		200,0	%	102,830	205.660,00	0,07
4,3750	% Snam EUR MTN 12/16	EUR	1.300,0		1.800,0	%	107,561	1.936.098,00	0,66
7,0000	% Telecom Italia EUR MTN 11/17	EUR	1.000,0		1.000,0	%	112,586	1.125.860,00	0,39
4,0000	% Telecom Italia EUR MTN 12/20	EUR	500,0		500,0	%	98,107	490.532,50	0,17
7,7500	% Telecom Italia EUR FLR-Notes 13/73	EUR	900,0		900,0	%	96,232	866.083,50	0,30
4,1250	% Terna Rete Elettrica Nazionale EUR MTN 12/17	EUR	500,0		1.000,0	%	108,043	1.080.425,00	0,37
6,9500	% UniCredit EUR MTN 12/22	EUR	500,0		500,0	%	98,865	494.325,00	0,17
4,8750	% UniCredit EUR MTN 12/17	EUR	350,0		600,0	%	103,368	620.205,00	0,21
4,5000	% Unione di Banche Italiane EUR MTN 11/16	EUR	350,0		600,0	%	106,884	641.304,00	0,22
Jersey							2.156.725,75	0,74	
4,6000	% Heathrow Funding EUR MTN 08/14	EUR			250,0	%	105,521	263.801,25	0,09
4,3750	% Heathrow Funding EUR Notes 12/17	EUR	1.500,0		1.700,0	%	111,349	1.892.924,50	0,65
Luxemburgo							3.557.233,08	1,23	
4,6250	% ArcelorMittal Finance EUR Notes 04/14	EUR			500,0	%	104,341	521.702,50	0,18
6,6250	% Fiat Finance & Trade EUR MTN 13/18	EUR	800,0		800,0	%	101,368	810.940,00	0,28
3,3890	% Gazprom Via Gaz Capital EUR MTN 13/20	EUR	1.300,0		1.300,0	%	100,847	1.311.004,50	0,45
4,1250	% Glencore Finance Europe EUR Notes 12/18	EUR	600,0		600,0	%	110,230	661.380,00	0,23
5,1250	% Hypothekenbank Frankfurt International USD MTN 06/16	USD			300,0	%	107,373	252.206,08	0,09
Noruega							1.955.394,50	0,67	
2,6250	% Telenor EUR MTN 12/24	EUR	1.900,0		1.900,0	%	102,916	1.955.394,50	0,67
Eslovaquia							1.017.000,00	0,35	
3,3750	% Slovakia Government EUR Bonds 12/24 S.223	EUR	1.000,0		1.000,0	%	101,700	1.017.000,00	0,35
España							24.996.826,17	8,56	
4,7500	% Abertis Infraestructuras EUR Notes 12/19	EUR	300,0	200,0	100,0	%	108,000	107.999,50	0,04
5,7500	% Autonomous Community of Madrid EUR Notes 13/18	EUR	1.000,0		1.000,0	%	103,390	1.033.895,00	0,35
3,8750	% Banco Bilbao Vizcaya Argentaria EUR MTN 13/23	EUR	700,0		700,0	%	101,354	709.478,00	0,24
2,5000	% Banco Bilbao Vizcaya Argentaria EUR Notes 10/13	EUR			150,0	%	100,812	151.218,00	0,05
3,5000	% Banco Bilbao Vizcaya Argentaria EUR Notes 10/13	EUR			300,0	%	100,846	302.536,50	0,10
4,1250	% Banco Popular Espanol EUR MTN 12/17	EUR	1.000,0		1.300,0	%	103,097	1.340.261,00	0,46
2,8750	% Banco Santander EUR Notes 13/18	EUR	1.000,0		1.000,0	%	99,925	999.250,00	0,34
2,7500	% Bankinter EUR MTN 13/16	EUR	1.500,0		1.500,0	%	100,225	1.503.375,00	0,52
3,0000	% CaixaBank EUR Notes 13/18	EUR	1.000,0		1.000,0	%	100,025	1.000.250,00	0,34
4,4000	% Fondo de Amortizacion del Deficit Electrico EUR Notes 11/13	EUR	500,0		500,0	%	101,488	507.437,50	0,17
4,1250	% Fondo de Amortizacion del Deficit Electrico EUR Notes 13/17	EUR	1.000,0		1.000,0	%	101,153	1.011.525,00	0,35
4,4000	% Fondo de Reestructuracion Ordenada Bancaria EUR Notes 11/13	EUR			500,0	%	101,778	508.890,00	0,17
5,0000	% Gas Natural Capital Markets EUR MTN 12/18	EUR	500,0	500,0	500,0	%	110,625	553.125,00	0,19
4,6250	% Instituto de Credito Oficial EUR MTN 12/17	EUR	1.500,0		1.500,0	%	102,997	1.544.955,00	0,53
3,8750	% Instituto de Credito Oficial EUR Notes 11/13	EUR	250,0		250,0	%	100,363	250.906,25	0,09
5,0000	% Instituto de Credito Oficial USD MTN 06/16	USD			500,0	%	104,092	407.500,92	0,14
3,0000	% Kutxabank EUR Notes 13/17	EUR	1.200,0		1.200,0	%	101,495	1.217.934,00	0,42
4,3750	% Santander International Debt EUR Notes 12/14	EUR			500,0	%	102,720	513.600,00	0,18
5,4000	% Spain Government EUR Bonds 13/23	EUR	1.000,0		1.000,0	%	102,075	1.020.750,00	0,35
4,2000	% Spain Government EUR Bonds 03/13	EUR	2.500,0		2.500,0	%	101,207	2.530.162,50	0,87
4,1000	% Spain Government EUR Bonds 08/18	EUR			2.000,0	%	100,688	2.013.750,00	0,69
4,6000	% Spain Government EUR Bonds 09/19	EUR	3.000,0	1.500,0	1.500,0	%	101,995	1.529.925,00	0,52

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

Cartera de inversiones a 31.03.2013

Títulos-valores		Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Adquisiciones	Ventas	Cartera 31.03.2013	Precio	Valor de cotización en EUR	% del patri- monio del Subfondo
			en el periodo analizado					
4,8500	% Spain Government EUR Bonds 10/20	EUR	3.000,0	1.500,0	1.500,0	%	101,083	1.516.237,50
5,8500	% Spain Government EUR Bonds 11/22	EUR	2.000,0	3.000,0	1.000,0	%	105,674	1.056.740,00
3,9870	% Telefónica Emisiones EUR MTN 13/23	EUR	1.700,0		1.700,0	%	97,949	1.665.124,50
Organismos supranacionales							7.571.437,50	2,60
1,1250	% European Financial Stability Facility EUR MTN 12/17	EUR	2.500,0		2.500,0	%	100,968	2.524.187,50
0	% European Financial Stability Facility EUR Zero-Coupon Notes 17.06.2013	EUR	2.500,0		2.500,0	%	99,988	2.499.687,50
3,6250	% European Investment Bank EUR Notes 03/13	EUR			2.500,0	%	101,903	2.547.562,50
Suecia							1.741.887,50	0,60
2,2500	% Nordea Bank EUR MTN 12/17	EUR			500,0	%	104,727	523.632,50
4,7500	% TeliaSonera EUR MTN 09/21	EUR	1.000,0		1.000,0	%	121,826	1.218.255,00
Suiza							3.422.520,00	1,17
4,7500	% Credit Suisse (London) EUR MTN 09/19	EUR	1.500,0		2.000,0	%	118,066	2.361.320,00
3,1250	% UBS (London) EUR MTN 12/16	EUR	500,0		1.000,0	%	106,120	1.061.200,00
Países Bajos							14.827.009,50	5,07
3,7500	% ABN Amro Bank EUR MTN 09/14	EUR			250,0	%	104,328	260.818,75
4,2500	% BMW Finance EUR MTN 07/14	EUR			250,0	%	103,208	258.020,00
4,0000	% Deutsche Bahn Finance EUR MTN 06/17	EUR	500,0		500,0	%	112,096	560.477,50
4,7500	% Deutsche Bahn Finance EUR MTN 03/18	EUR	1.500,0		1.500,0	%	118,433	1.776.487,50
5,7500	% Deutsche Telekom International Finance EUR MTN 08/15	EUR			500,0	%	109,898	549.490,00
6,5000	% Elsevier Finance Via ELM EUR Notes 09/13	EUR			500,0	%	100,083	500.415,00
4,8750	% Enel Finance International EUR MTN 12/20	EUR	1.550,0		1.750,0	%	107,167	1.875.413,75
5,3170	% Generali Finance EUR FLR-Notes 06/undefined	EUR	100,0	300,0	300,0	%	84,750	254.250,00
3,5000	% Iberdrola International EUR MTN 13/21	EUR	700,0		700,0	%	101,464	710.248,00
4,7500	% ING Groep EUR MTN 07/17	EUR	500,0	400,0	600,0	%	112,755	676.527,00
2,6250	% Lanxess Finance EUR MTN 12/22	EUR	350,0		350,0	%	101,303	354.560,50
4,2500	% Netherlands Government EUR Bonds 03/13	EUR			4.300,0	%	101,195	4.351.385,00
5,8750	% Rabobank EUR MTN 09/19	EUR			500,0	%	119,378	596.890,00
1,0000	% Volkswagen International Finance EUR MTN 13/16	EUR	2.100,0		2.100,0	%	100,097	2.102.026,50
Reino Unido							10.254.337,00	3,51
4,0000	% Barclays Bank EUR MTN 10/17	EUR	300,0		600,0	%	110,515	663.087,00
2,2500	% Barclays Bank EUR MTN 12/17	EUR	1.000,0	300,0	1.000,0	%	105,504	1.055.035,00
2,7500	% BAT International Finance EUR MTN 13/25	EUR	1.500,0		1.500,0	%	100,652	1.509.780,00
5,2500	% British Telecommunications EUR MTN 07/14	EUR			500,0	%	105,623	528.115,00
3,5000	% Everything Everywhere Finance EUR MTN 12/17	EUR			500,0	%	102,908	514.537,50
6,0000	% HSBC Holdings EUR MTN 09/19	EUR	1.000,0		1.000,0	%	119,805	1.198.045,00
4,3750	% Imperial Tobacco Finance EUR MTN 06/13	EUR	500,0		750,0	%	102,385	767.883,75
3,1250	% Nationwide Building Society EUR MTN 12/17	EUR			350,0	%	107,335	375.670,75
5,3750	% Royal Bank of Scotland EUR MTN 09/19	EUR	700,0		1.000,0	%	117,813	1.178.130,00
4,0000	% Royal Bank of Scotland EUR MTN 11/16	EUR	1.000,0		1.200,0	%	109,509	1.314.108,00
6,2500	% Vodafone Group EUR MTN 09/16	EUR	700,0		1.000,0	%	114,995	1.149.945,00
EE.UU.							3.590.144,50	1,24
0,8590	% Citigroup EUR FLR-MTN 07/17	EUR	300,0		600,0	%	94,940	569.637,00
3,7500	% Morgan Stanley EUR MTN 12/17	EUR	1.530,0		1.800,0	%	106,985	1.925.730,00
3,2500	% Naional Grid EUR MTN 11/15	EUR			500,0	%	105,065	525.325,00
6,5000	% Zurich Finance USA EUR MTN 09/15	EUR			500,0	%	113,891	569.452,50
Valores e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado							9.760.737,77	3,35
Obligaciones							9.760.737,77	3,35
EE.UU.							9.760.737,77	3,35
2,7500	% United States Government USD Bonds 12/42	USD	5.000,0	2.500,0	2.500,0	%	93,219	1.824.671,78
2,0000	% United States Government USD Bonds 13/23	USD	10.000,0		10.000,0	%	101,359	7.936.065,99
Otros títulos valores e instrumentos del mercado monetario							516.828,40	0,18
Obligaciones							516.828,40	0,18
Organismos supranacionales							516.828,40	0,18
0	% International Bank for Reconstruction & Development USD Zero-Coupon Notes 01.03.2026	USD	1.000,0		1.000,0	%	66,009	516.828,40

Cartera de inversiones a 31.03.2013

Títulos-valores	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Adquisiciones	Ventas	Cartera 31.03.2013	Precio	Valor de cotización en EUR	% del patri- monio del Subfondo	
Unidades de inversión						22.061.684,64	7,57	
(Comisión de gestión del fondo objetivo en % anual)								
Luxemburgo						22.061.684,64	7,57	
Allianz Global Investors Fund - Allianz Convertible Bond -IT- EUR - (0.600%)	Shs	4.471,363		4.471,363	EUR	1.132,650	5.064.489,30	1,74
Allianz Global Investors Fund - Allianz Euro High Yield Bonds -IT- EUR - (0.600%)	Shs	8.687,493	2.695,439	6.000,740	EUR	1.321,820	7.931.898,15	2,72
Allianz Global Investors Fund - Allianz US High Yield -AT- EUR (hedged) - (1.200%)	Shs	117.022,291	32.085,561	84.936,730	EUR	106,730	9.065.297,19	3,11
Inversiones en valores e instrumentos del mercado monetario						290.215.845,37	99,57	
Depósitos en entidades financieras						27.490.245,75	9,44	
Importes con vencimiento diario						27.490.245,75	9,44	
State Street Bank GmbH, Luxembourg Branch	EUR					25.893.894,73	8,89	
Depósitos utilizados para garantizar derivados	EUR					1.596.351,02	0,55	
Inversiones en depósitos en entidades financieras						27.490.245,75	9,44	
Títulos-valores	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Adquisiciones	Ventas	Cartera 31.03.2013	Precio	Ganancias/ pérdidas no realizadas	% del patri- monio del Subfondo	
Derivados								
Los valores en cartera marcados con el signo menos son posiciones cortas.								
Derivados cotizados en bolsa						- 278.958,11	- 0,10	
Operaciones de futuros						- 884.403,78	- 0,30	
Compra de futuros sobre bonos						131.716,22	0,05	
10-Year UK Long Gilt Futures 06/13	Ctr	35		35	GBP	131.716,22	0,05	
Venta de futuros sobre bonos						- 1.016.120,00	- 0,35	
10-Year German Government Bond (Bund) Futures 06/13	Ctr		358	- 358	EUR	- 923.640,00	- 0,32	
Euro BTP Italian Government Bond Futures 06/13	Ctr	50	152	- 102	EUR	- 4.080,00	0,00	
Euro OAT Futures 06/13	Ctr		65	- 65	EUR	- 88.400,00	- 0,03	
Operaciones de opciones						605.445,67	0,20	
Compra de opciones de compra sobre futuros sobre bonos (long call)						473.800,00	0,16	
Euro-Bund Options Futures - Call 145 OGBL 05/13	Ctr	460		460	EUR	473.800,00	0,16	
Compra de opciones de venta sobre futuros sobre divisas (long put)						195.449,06	0,07	
Put 101 AUD Currency Futures 04/13	Ctr	150		150	USD	- 67.291,19	- 0,02	
Put 1270 EUR Currency Futures 04/13	Ctr	260		260	USD	67.380,98	0,02	
Put 1290 EUR Currency Futures 04/13	Ctr	260		260	USD	195.359,27	0,07	
Compra de opciones de venta sobre futuros de tipos de interés (long put)						3.375,00	0,00	
Put 99,625 Euribor Interest Futures 12/13	Ctr	270		270	EUR	3.375,00	0,00	
Venta de opciones de compra sobre contratos de bonos a plazo (short call)						- 23.000,00	- 0,01	
Euro-Bund Options Futures - Call 148,5 OGBL 05/13	Ctr		460	- 460	EUR	- 23.000,00	- 0,01	
Venta de opciones de venta respecto a futuros de divisas (short put)						- 39.115,89	- 0,02	
Put 98 AUD Currency Futures 04/13	Ctr		150	- 150	USD	13.223,35	0,00	
Put 1260 EUR Currency Futures 04/13	Ctr		520	- 520	USD	- 52.339,24	- 0,02	
Venta de opciones de venta de futuros de tipos de interés						- 5.062,50	0,00	
Put 99,25 Euribor Interest Futures 12/13	Ctr		270	- 270	EUR	- 5.062,50	0,00	
Derivados negociados en mercados extrabursátiles						- 65.144,43	- 0,02	
Operaciones de divisas a plazo						- 65.144,43	- 0,02	
Sold USD / Bought EUR 14 Jun 2013	USD		- 6.500.000,00			- 65.144,43	- 0,02	
Inversiones en derivados						- 344.102,54	- 0,12	
Activo/pasivo circulante neto	EUR					- 25.899.743,39	- 8,89	
Patrimonio neto del Subfondo	EUR					291.462.245,19	100,00	

Valor liquidativo por acción		
– Clase A (EUR) (distribución)	EUR	101,94
– Clase C (EUR) (distribución)	EUR	101,78
– Clase CT (EUR) (acumulación)	EUR	104,84
– Clase IT (EUR) (acumulación)	EUR	1.060,53
– Clase WT (EUR) (acumulación)	EUR	1.006,52
Acciones en circulación		
– Clase A (EUR) (distribución)	Shs	791.290
– Clase C (EUR) (distribución)	Shs	92.277
– Clase CT (EUR) (acumulación)	Shs	54.914
– Clase IT (EUR) (acumulación)	Shs	119.141
– Clase WT (EUR) (acumulación)	Shs	68.848

Adquisiciones y ventas de valores e instrumentos del mercado monetario (clasificación a fecha del informe), así como de derivados y depósitos ya no incluidos en la cartera de inversiones al término del periodo de referencia

Titulos-valores	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Adquisiciones	Ventas
Valores e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial			
Obligaciones			
Australia			
2,1250 % Westpac Banking EUR MTN 12/16	EUR		200,0
Bélgica			
4,0000 % Belgium Government EUR Bonds 07/13 S.50	EUR		1.000,0
8,0000 % Belgium Government EUR Bonds 92/12 S.12	EUR		1.000,0
Francia			
1,8750 % Carrefour EUR MTN 12/17	EUR	500,0	500,0
4,2500 % Dexia Municipal Agency EUR MTN 03/13	EUR	500,0	500,0
3,7500 % France Government EUR Bonds 08/13	EUR		2.000,0
8,5000 % France Government EUR Bonds 87/12	EUR		1.500,0
5,4000 % Reseau Ferre de France EUR Notes 98/13	EUR		250,0
2,1250 % Unedic EUR MTN 09/12	EUR		750,0
Alemania			
4,2500 % Bundesrepublik Deutschland EUR Bonds 07/12 S.151	EUR		4.000,0
2,0000 % Bundesrepublik Deutschland EUR Bonds 11/16 S. 159	EUR		1.000,0
3,3750 % Land Bayern EUR Notes 05/13 S.101	EUR	900,0	900,0
Irlanda			
4,0000 % FGA Capital Ireland EUR MTN 11/13	EUR		500,0
4,3750 % FGA Capital Ireland EUR MTN 13/14	EUR	700,0	700,0
Italia			
7,7500 % Assicurazioni Generali EUR FLR-Notes 12/42	EUR	200,0	200,0
3,0000 % Cassa Depositi e Prestiti EUR MTN 05/13	EUR	600,0	600,0
3,0000 % Cassa Depositi e Prestiti EUR MTN 05/13	EUR		400,0
3,7500 % Intesa Sanpaolo EUR MTN 12/19	EUR		500,0
3,6250 % Intesa Sanpaolo EUR MTN 12/22	EUR	600,0	600,0
0 % Italy Buoni Ordinari Del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 14.01.2013	EUR	5.000,0	5.000,0
0 % Italy Buoni Ordinari Del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 14.03.2013	EUR	3.000,0	3.000,0
0 % Italy Buoni Ordinari Del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 28.02.2013	EUR	3.000,0	3.000,0
0 % Italy Buoni Ordinari Del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 28.03.2013	EUR	5.000,0	5.000,0
0 % Italy Buoni Ordinari Del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 31.01.2013	EUR	1.000,0	1.000,0
2,1500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 03/14	EUR	2,7	1.196,1
2,1000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 11/16	EUR	2,8	1.049,6
1,0000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 12/16	EUR	1.300,0	1.300,0
1,0000 % Italy Certificati di Credito Del Tesoro EUR FLR-Bonds 06/12	EUR		10.000,0
0 % Italy Certificati di Credito Del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 30.05.2014	EUR		1.500,0
2,7500 % UniCredit EUR MTN 13/20	EUR	800,0	800,0
Luxemburgo			
8,6250 % Michelin EUR MTN 09/14	EUR		200,0
1,7500 % Netherlands Government EUR Bonds 10/13	EUR		1.500,0
Eslovenia			
2,7500 % Slovenia Government EUR Bonds 10/15	EUR	1.000,0	1.000,0
España			
5,5000 % Spain Government EUR Bonds 02/17	EUR	1.000,0	1.000,0
4,2500 % Spain Government EUR Bonds 11/16	EUR	2.500,0	2.500,0
4,0000 % Spain Government EUR Bonds 12/15	EUR	1.000,0	2.500,0
6,1500 % Spain Government EUR Bonds 97/13	EUR	2.500,0	2.500,0
3,4060 % Telefónica Emisiones EUR MTN 10/15	EUR	750,0	1.000,0
Organismos supranacionales			
0,4000 % European Financial Stability Facility EUR Notes 12/13	EUR	2.150,0	2.150,0
0 % European Financial Stability Facility EUR Zero-Coupon Notes 18.10.2012	EUR		1.000,0
Países Bajos			
4,1250 % Rabobank EUR Notes 12/22	EUR	100,0	600,0
EE.UU.			
2,6250 % Wells Fargo EUR MTN 12/22	EUR	500,0	1.000,0

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

Adquisiciones y ventas de valores e instrumentos del mercado monetario (clasificación a fecha del informe), así como de derivados y depósitos ya no incluidos en la cartera de inversiones al término del periodo de referencia

Titulos-valores	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Adquisiciones	Ventas
Derivados			
Los valores en cartera marcados con el signo menos son posiciones cortas.			
Derivados cotizados en bolsa			
Operaciones de futuros			
Compra de futuros sobre bonos			
10-Year UK Long Gilt Futures 03/13	Ctr	35	35
Venta de futuros sobre bonos			
10-Year German Government Bond (Bund) Futures 12/12	Ctr	173	105
10-Year German Government Bond (Bund) Futures 03/13	Ctr	543	543
10-Year US Treasury Bond Futures (CBT) 12/12	Ctr	50	50
Euro BTP Italian Government Bond Futures 12/12	Ctr	75	75
Euro BTP Italian Government Bond Futures 03/13	Ctr	280	280
Euro OAT Futures 03/13	Ctr	65	65
Euro OAT Futures 12/12	Ctr	65	20
Operaciones de opciones			
Compra de opciones de compra sobre futuros sobre bonos (long call)			
Call 132.5 10-Year US Treasury Bond Futures (CBT) 02/13	Ctr	270	270
Call 133.5 10-Year US Treasury Bond Futures (CBT) 02/13	Ctr	270	270
Call 146 30-Year US Treasury Bond Futures (CBT) 03/13	Ctr	370	370
Call 148 30-Year US Treasury Bond Futures (CBT) 04/13	Ctr	370	370
Call 150 30-Year US Treasury Bond Futures (CBT) 01/13	Ctr	360	360
Call 150 30-Year US Treasury Bond Futures (CBT) 11/12	Ctr		60
Call 152 30-Year US Treasury Bond Futures (CBT) 12/12	Ctr	100	100
Euro-Bund Options Futures - Call 141 OGBL 11/12	Ctr	190	190
Euro-Bund Options Futures - Call 142 OGBL 11/12	Ctr		190
Euro-Bund Options Futures - Call 142.5 OGBL 12/12	Ctr	340	340
Euro-Bund Options Futures - Call 143 OGBL 12/12	Ctr	440	440
Euro-Bund Options Futures - Call 143.5 OGBL 03/13	Ctr	400	400
Euro-Bund Options Futures - Call 143.5 OGBL 04/13	Ctr	460	460
Euro-Bund Options Futures - Call 143.5 OGBL 12/12	Ctr	1.000	1.000
Euro-Bund Options Futures - Call 144 OGBL 02/13	Ctr	370	370
Euro-Bund Options Futures - Call 144.5 OGBL 03/13	Ctr	400	400
Euro-Bund Options Futures - Call 144.5 OGBL 04/13	Ctr	460	460
Euro-Bund Options Futures - Call 145 OGBL 02/13	Ctr	370	370
Euro-Bund Options Futures - Call 145 OGBL 12/12	Ctr	490	490
Euro-Bund Options Futures - Call 145.5 OGBL 01/13	Ctr	340	340
Euro-Bund Options Futures - Call 146 OGBL 01/13	Ctr	110	110
Euro-Bund Options Futures - Call 146 OGBL 02/13	Ctr	370	370
Euro-Bund Options Futures - Call 146 OGBL 12/12	Ctr	200	200
Euro-Bund Options Futures - Call 147 OGBL 01/13	Ctr	170	170
Euro-Bund Options Futures - Call 147 OGBL 02/13	Ctr	370	370
Euro-Bund Options Futures - Call 149 OGBL 02/13	Ctr	430	430
Compra de opciones de venta sobre bonos (long put)			
Euro-Bund Options Futures - Put 110.3 OGBS 03/13	Ctr	650	650
Euro-Bund Options Futures - Put 138 OGBL 11/12	Ctr		140
Euro-Bund Options Futures - Put 138 OGBL 12/12	Ctr	140	140
Euro-Bund Options Futures - Put 139 OGBL 11/12	Ctr	140	140
Euro-Bund Options Futures - Put 139.5 OGBL 12/12	Ctr	140	140
Euro-Bund Options Futures - Put 141.5 OGBL 03/13	Ctr	240	240
Euro-Bund Options Futures - Put 143.5 OGBL 01/13	Ctr	200	200
Euro-Bund Options Futures - Put 144.5 OGBL 02/13	Ctr	290	290
Put 131 10-Year US Treasury Bond Futures (CBT) 02/13	Ctr	430	430
Put 131 10-Year US Treasury Bond Futures (CBT) 12/12	Ctr	190	190
Put 132.5 10-Year US Treasury Bond Futures (CBT) 11/12	Ctr	260	260
Compra de opciones de venta sobre futuros sobre divisas (long put)			
Put 100 AUD Currency Futures 11/12	Ctr	140	140
Put 102 AUD Currency Futures 11/12	Ctr	140	140
Put 102.5 AUD Currency Futures 01/13	Ctr	200	200
Put 102.5 AUD Currency Futures 10/12	Ctr		105
Put 1250 EUR Currency Futures 10/12	Ctr		80
Put 1255 EUR Currency Futures 12/12	Ctr	220	220
Put 126 JPY Currency Futures 11/12	Ctr		90

Adquisiciones y ventas de valores e instrumentos del mercado monetario (clasificación a fecha del informe), así como de derivados y depósitos ya no incluidos en la cartera de inversiones al término del periodo de referencia

Titulos-valores	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Adquisiciones	Ventas
Put 1270 EUR Currency Futures 11/12	Ctr	260	315
Put 1275 EUR Currency Futures 12/12	Ctr	220	220
Put 1280 EUR Currency Futures 02/13	Ctr	182	182
Put 1290 EUR Currency Futures 10/12	Ctr		120
Put 1290 EUR Currency Futures 11/12	Ctr	80	80
Put 1295 EUR Currency Futures 01/13	Ctr	170	170
Put 1300 EUR Currency Futures 02/13	Ctr	182	182
Put 1300 EUR Currency Futures 03/13	Ctr	520	520
Put 1310 EUR Currency Futures 01/13	Ctr	170	170
Put 1330 EUR Currency Futures 03/13	Ctr	250	250
Put 159 GBP Currency Futures 11/12	Ctr		130
Compra de opciones de venta sobre futuros de tipos de interés (long put)			
Put 99.75 3-Month Euribor Interest Futures 12/12	Ctr		300
Venta de opciones de compra sobre contratos de bonos a plazo (short call)			
Call 147 30-Year US Treasury Bond Futures (CBT) 03/13	Ctr	370	370
Call 151 30-Year US Treasury Bond Futures (CBT) 01/13	Ctr	360	360
Call 154 30-Year US Treasury Bond Futures (CBT) 11/12	Ctr	60	
Call 154 30-Year US Treasury Bond Futures (CBT) 12/12	Ctr	100	100
Euro-Bund Options Futures - Call 142 OGBL 11/12	Ctr	190	190
Euro-Bund Options Futures - Call 143.5 OGBL 12/12	Ctr	440	440
Euro-Bund Options Futures - Call 144.5 OGBL 03/13	Ctr	400	400
Euro-Bund Options Futures - Call 145 OGBL 12/12	Ctr	490	490
Euro-Bund Options Futures - Call 146 OGBL 03/13	Ctr	400	400
Euro-Bund Options Futures - Call 146 OGBL 04/13	Ctr	460	460
Euro-Bund Options Futures - Call 146.5 OGBL 05/13	Ctr	460	460
Euro-Bund Options Futures - Call 147 OGBL 01/13	Ctr	340	340
Venta de opciones de venta sobre contratos de bonos a plazo (short put)			
Euro-Bund Options Futures - Put 136 OGBL 12/12	Ctr	140	140
Euro-Bund Options Futures - Put 139 OGBL 03/13	Ctr	240	240
Euro-Bund Options Futures - Put 142.5 OGBL 02/13	Ctr	290	290
Put 129 10-Year US Treasury Bond Futures (CBT) 12/12	Ctr	190	190
Put 130 10-Year US Treasury Bond Futures (CBT) 02/13	Ctr	430	430
Put 131 10-Year US Treasury Bond Futures (CBT) 11/12	Ctr	260	260
Venta de opciones de venta respecto a futuros de divisas (short put)			
Put 100 AUD Currency Futures 10/12	Ctr	105	
Put 100.5 AUD Currency Futures 01/13	Ctr	200	200
Put 1190 EUR Currency Futures 10/12	Ctr	80	
Put 123.5 JPY Currency Futures 11/12	Ctr	90	
Put 1235 EUR Currency Futures 12/12	Ctr	110	110
Put 1240 EUR Currency Futures 11/12	Ctr	55	
Put 1260 EUR Currency Futures 02/13	Ctr	182	182
Put 1260 EUR Currency Futures 11/12	Ctr	260	260
Put 1270 EUR Currency Futures 04/13	Ctr	260	260
Put 1275 EUR Currency Futures 01/13	Ctr	170	170
Put 1275 EUR Currency Futures 10/12	Ctr	120	
Put 1280 EUR Currency Futures 02/13	Ctr		
Put 1280 EUR Currency Futures 03/13	Ctr	770	770
Put 1310 EUR Currency Futures 03/13	Ctr	250	250
Put 155 GBP Currency Futures 11/12	Ctr	130	
Put 97 AUD Currency Futures 11/12	Ctr	140	140
Put 98 AUD Currency Futures 10/12	Ctr	105	
Venta de opciones de venta de futuros de tipos de interés			
Put 99.25 3-Month Euribor Interest Rate Futures 12/13	Ctr		
Derivados negociados en mercados extrabursátiles			
Operaciones de divisas a plazo			
Sold EUR / Bought GBP 21 Mar 2013	EUR		- 2.938.446,00
Sold GBP / Bought EUR 21 Mar 2013	GBP		- 2.500.000,00
Sold USD / Bought EUR 19 Dec 2012	USD		- 4.700.000,00
Sold USD / Bought EUR 21 Mar 2013	USD		- 5.200.000,00

Composición del patrimonio neto del Subfondo

a 31.03.2013

	31.03.2013 EUR	30.09.2012 EUR
Valores e instrumentos del mercado monetario		
(Precio de compra EUR 288.228.072,70)	290.215.845,37	104.756.574,07
Depósitos a plazo	0,00	0,00
Depósitos bancarios	27.490.245,75	5.691.790,10
Primas pagadas por la compra de opciones	335.595,60	257.739,89
Pagos por adelantado realizados en operaciones de permuta	0,00	0,00
Intereses por cobrar sobre		
– bonos	3.604.348,56	1.766.750,57
– depósitos a plazo	0,00	0,00
– operaciones de permuta	0,00	0,00
– depósitos bancarios	0,00	0,00
Dividendos por cobrar	0,00	0,00
Deudores por		
– suscripciones de Acciones	765.430,33	197.903,48
– operaciones de valores	0,00	489.098,00
Otros deudores	0,00	0,00
Ganancias no realizadas sobre		
– operaciones de opciones	753.138,60	191.830,86
– operaciones de futuros	131.716,22	0,00
– operaciones de permuta	0,00	0,00
– contratos de divisas a plazo	0,00	0,00
Activo total	323.296.320,43	113.351.686,97
Pasivo bancario	– 14.393,22	– 31.054,97
Primas recibidas por la venta de opciones	– 93.792,08	– 95.576,11
Pagos por adelantado recibidos en operaciones de permuta	0,00	0,00
Acreedores por intereses de operaciones de permutas	0,00	0,00
Acreedores por		
– reembolso de acciones del Fondo	– 1.546.333,88	– 70.954,48
– operaciones de valores	– 28.770.738,49	– 396.564,00
Otros acreedores	– 179.860,21	– 82.648,33
Pérdidas no realizadas sobre		
– operaciones de opciones	– 147.692,93	– 129.526,62
– operaciones de futuros	– 1.016.120,00	– 100.730,00
– operaciones de permuta	0,00	0,00
– contratos de divisas a plazo	– 65.144,43	0,00
Pasivo total	– 31.834.075,24	– 907.054,51
Patrimonio neto del Subfondo	291.462.245,19	112.444.632,46

Estado de variaciones en el patrimonio neto

en el periodo del 01.10.2012 al 31.03.2013

	01.10.2012–31.03.2013 EUR	01.10.2011–31.03.2012 EUR
Patrimonio neto del Subfondo		
al inicio del periodo de referencia	112.444.632,46	44.939.184,46
Suscripciones		
– Clase A (EUR)	58.814.514,63	60,51
– Clase C (EUR)	9.593.946,30	53,87
– Clase CT (EUR)	5.444.604,11	367.319,66
– Clase IT (EUR)	72.214.556,68	20.745.448,50
– Clase WT (EUR)	69.206.474,00	0,00
Reembolsos		
– Clase A (EUR)	– 13.920.567,59	0,00
– Clase C (EUR)	– 1.356.953,20	0,00
– Clase CT (EUR)	– 445.876,31	– 28.292,75
– Clase IT (EUR)	– 19.517.083,30	– 5.734.867,97
– Clase WT (EUR)	– 1.007,04	0,00
Distribución	– 1.644.700,85	– 114,38
Compensación	– 356.851,78	– 54.065,60
Resultado de las operaciones	986.557,08	1.399.696,39
Patrimonio neto del Subfondo		
al término del periodo de referencia	291.462.245,19	61.634.422,69

Estado de variaciones en las acciones

en el periodo del 01.10.2012 al 31.03.2013

Acciones en EUR	01.10.2012–31.03.2013				01.10.2011–31.03.2012			
	Acciones de Clase A	Acciones de Clase C	Acciones de Clase CT	Acciones de Clase IT	Acciones de Clase A	Acciones de Clase C	Acciones de Clase CT	Acciones de Clase IT
Número de acciones en circulación								
al inicio del periodo de referencia	357.513	12.722	7.282	69.427	250	250	0	44.521
Número de acciones								
– emitidas	569.420	92.851	51.882	68.117	1	1	3.584	20.486
– reembolsadas	– 135.643	– 13.296	– 4.250	– 18.403	0	0	– 275	– 5.605
Número de acciones en circulación								
al término del periodo de referencia	791.290	92.277	54.914	119.141	251	251	3.309	59.402

Acciones en EUR	Fecha de lanzamiento–31.03.2013 Acciones de Clase WT
Número de acciones en circulación	
al inicio del periodo de referencia	0
Número de acciones	
– emitidas	68.849
– reembolsadas	– 1
Número de acciones en circulación	
al término del periodo de referencia	68.848

Para obtener más información sobre las fechas de lanzamiento y liquidación, consúltase la Tabla de rendimiento en las páginas 12 a 25.

Allianz German Equity

Cartera de inversiones a 31.03.2013

Títulos-valores	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Adquisiciones en el periodo analizado	Ventas	Cartera 31.03.2013		Precio	Valor de cotización en EUR	% del patri- monio del Subfondo
Valores e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial							143.778.839,17	98,15
Acciones							143.778.839,17	98,15
Austria								
DO & CO	Shs	16.966	49	16.917	EUR	35,700	603.936,90	0,41
Lenzing	Shs	13.243	11.337	1.906	EUR	65,100	124.080,60	0,08
Alemania							141.621.786,88	96,68
Adidas	Shs	85.148	31.225	53.923	EUR	80,970	4.366.145,31	2,98
Allianz	Shs	125.066	423	124.643	EUR	105,850	13.193.461,55	9,02
BASF	Shs	200.162	9.130	191.032	EUR	67,980	12.986.355,36	8,86
Bayer	Shs	186.873	7.417	179.456	EUR	80,380	14.424.673,28	9,85
Bayerische Motoren Werke	Shs	103.207	40.484	62.723	EUR	68,390	4.289.625,97	2,93
Beiersdorf	Shs	23.046	2.211	20.835	EUR	72,040	1.500.953,40	1,02
Bilfinger	Shs	21.674	15.067	6.607	EUR	81,250	536.818,75	0,37
CENIT	Shs	21.502	82	21.420	EUR	9,061	194.086,62	0,13
CENTROTEC Sustainable	Shs	7.578	6.138	1.440	EUR	14,910	21.470,40	0,01
Continental	Shs	53.788	3.324	50.464	EUR	93,400	4.713.337,60	3,22
CTS Eventim	Shs	19.272	73	19.199	EUR	26,445	507.717,56	0,35
Deutsche Post	Shs	337.616	29.413	308.203	EUR	17,960	5.535.325,88	3,78
Drägerwerk - Pref -	Shs	11.526	44	11.482	EUR	100,000	1.148.200,00	0,78
Drägerwerk	Shs	9.067	25	9.042	EUR	83,000	750.486,00	0,51
E.ON	Shs	125.000		125.000	EUR	13,505	1.688.125,00	1,15
ElringKlinger	Shs	29.552	17.528	12.024	EUR	23,590	283.646,16	0,19
Evonik Industries	Shs	30.790		30.790	EUR	30,330	933.860,70	0,64
Fielmann	Shs	13.735	52	13.683	EUR	71,647	980.345,90	0,67
Fresenius	Shs	42.913	154	42.759	EUR	98,060	4.192.947,54	2,86
Fresenius Medical Care	Shs	47.640	33.631	14.009	EUR	52,790	739.535,11	0,50
Fuchs Petrolub	Shs	67.687	6.960	60.727	EUR	65,000	3.947.255,00	2,69
GEA Group	Shs	28.940	110	28.830	EUR	25,690	740.642,70	0,51
Halloren Schokoladenfabrik	Shs	10.000		10.000	EUR	8,000	80.000,00	0,05
Hannover Rückversicherung	Shs	34.190	21.696	12.494	EUR	60,777	759.347,84	0,52
Henkel	Shs	108.628	11.558	97.070	EUR	74,300	7.212.301,00	4,92
Hugo Boss	Shs	33.961	122	33.839	EUR	86,970	2.942.977,83	2,01
Lanxess	Shs	47.725	9.030	38.695	EUR	55,700	2.155.311,50	1,47
Linde	Shs	50.991	1.189	49.802	EUR	144,950	7.218.799,90	4,93
MAN	Shs	17.035	37	16.998	EUR	84,010	1.428.001,98	0,97
Merck	Shs	24.453		24.453	EUR	118,100	2.887.899,30	1,97
MTU Aero Engines Holding	Shs	5.020		5.020	EUR	73,540	369.170,80	0,25
Münchener Rückversicherungsgesellschaft	Shs	51.116	3.702	47.414	EUR	146,450	6.943.780,30	4,74
NORMA Group	Shs	73.715	160	73.555	EUR	24,235	1.782.605,43	1,22
Pfeiffer Vacuum Technology	Shs	7.506	3.163	4.343	EUR	86,100	373.932,30	0,26
ProSiebenSat.1 Media	Shs	40.006		40.006	EUR	27,635	1.105.565,81	0,75
Rational	Shs	7.474	28	7.446	EUR	235,450	1.753.160,70	1,20
SAP	Shs	238.401	10.694	227.707	EUR	61,880	14.090.509,16	9,63
Siemens	Shs	87.903	21.114	66.789	EUR	84,120	5.618.290,68	3,83
Software	Shs	25.278	17.039	8.239	EUR	29,955	246.799,25	0,17
STRATEC Biomedical	Shs	19.272	73	19.199	EUR	35,040	672.732,96	0,46
Ströer Media	Shs	57.244		57.244	EUR	8,279	473.923,08	0,32
Symrise	Shs	32.624	124	32.500	EUR	30,915	1.004.737,50	0,69
United Internet	Shs	217.183	829	216.354	EUR	18,605	4.025.266,17	2,75
Vib Vermögen	Shs	82.876	316	82.560	EUR	9,710	801.657,60	0,55
Suiza							1.429.034,79	0,98
Compagnie Financiere Richemont -A-	Shs	14.754	2.300	12.454	CHF	74,350	759.826,47	0,52
Sika	Shs	358		358	CHF	2.278,000	669.208,32	0,46
Inversiones en valores e instrumentos del mercado monetario							143.778.839,17	98,15
Depósitos en entidades financieras							2.188.605,39	1,49
Importes con vencimiento diario							2.188.605,39	1,49
State Street Bank GmbH, Luxembourg Branch	EUR						2.066.818,78	1,41
Depósitos utilizados para garantizar derivados	EUR						121.786,61	0,08
Inversiones en depósitos en entidades financieras							2.188.605,39	1,49

Cartera de inversiones a 31.03.2013

Títulos-valores	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Adquisiciones en el periodo analizado	Ventas	Cartera 31.03.2013	Precio	Ganancias/ pérdidas no realizadas	% del patri- monio del Subfondo
Derivados							
Los valores en cartera marcados con el signo menos son posiciones cortas.							
Derivados cotizados en bolsa						6.020,00	0,00
Operaciones de opciones						6.020,00	0,00
Venta de opciones de venta sobre renta variable (short put)						6.020,00	0,00
Put 35 K+S 05/13	Ctr		215	– 215	EUR 1,070	6.020,00	0,00
Inversiones en derivados						6.020,00	0,00
Activo/pasivo circulante neto	EUR					532.442,97	0,36
Patrimonio neto del Subfondo	EUR					146.505.907,53	100,00
Valor liquidativo por acción							
– Clase AT (EUR) (acumulación)	EUR					111,86	
– Clase IT (EUR) (acumulación)	EUR					1.122,82	
– Clase W (EUR) (distribución)	EUR					1.124,30	
– Clase P (GBP) (distribución)	GBP					1.091,33	
Acciones en circulación							
– Clase AT (EUR) (acumulación)	Shs					4.863	
– Clase IT (EUR) (acumulación)	Shs					2	
– Clase W (EUR) (distribución)	Shs					129.822	
– Clase P (GBP) (distribución)	Shs					1	

Adquisiciones y ventas de valores e instrumentos del mercado monetario (clasificación a fecha del informe), así como de derivados y depósitos ya no incluidos en la cartera de inversiones al término del periodo de referencia

Títulos-valores	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Adquisiciones	Ventas
Valores e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial			
Acciones			
Alemania			
Infineon Technologies	Shs	176.172	176.172
K+S	Shs	47.868	47.868
ThyssenKrupp	Shs	74.055	74.055
Volkswagen	Shs	9.114	9.114
Wacker Chemie	Shs	15.587	15.587
XING	Shs	3.542	3.542
Títulos-valores	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Adquisiciones	Ventas
Derivados			
Los valores en cartera marcados con el signo menos son posiciones cortas.			
Derivados cotizados en bolsa			
Operaciones de futuros			
Futuros de renta variable adquiridos			
Volkswagen 21.12.2012	Ctr	201	201
Operaciones de opciones			
Venta de opciones de venta sobre renta variable (short put)			
Put 13.5 E.ON 03/13	Ctr	1.250	1.250
Put 145 Volkswagen 12/12	Ctr	63	63
Put 31 Deutsche Bank 03/13	Ctr	520	520
Put 35 Deutsche Bank 02/13	Ctr	390	390
Put 36 K&S 12/12	Ctr	250	250
Put 37 Daimler 12/12	Ctr	320	320
Put 38 Daimler 12/12	Ctr	320	320
Put 41 HeidelbergCement 11/12	Ctr	190	190
Put 42 HeidelbergCement 12/12	Ctr	250	250

Composición del patrimonio neto del Subfondo

a 31.03.2013

	31.03.2013 EUR
Valores e instrumentos del mercado monetario	
(Precio de compra EUR 129.552.605,21)	143.778.839,17
Depósitos a plazo	0,00
Depósitos bancarios	2.188.605,39
Primas pagadas por la compra de opciones	0,00
Pagos por adelantado realizados en operaciones de permuta	0,00
Intereses por cobrar sobre	
– bonos	0,00
– depósitos a plazo	0,00
– operaciones de permuta	0,00
– depósitos bancarios	0,00
Dividendos por cobrar	21.663,23
Deudores por	
– suscripciones de Acciones	0,00
– operaciones de valores	1.658.952,65
Otros deudores	0,00
Ganancias no realizadas sobre	
– operaciones de opciones	6.020,00
– operaciones de futuros	0,00
– operaciones de permuta	0,00
– contratos de divisas a plazo	0,00
Activo total	147.654.080,44
Pasivo bancario	0,00
Primas recibidas por la venta de opciones	– 29.025,00
Pagos por adelantado recibidos en operaciones de permuta	0,00
Acreedores por intereses de operaciones de permutas	0,00
Acreedores por	
– reembolso de acciones del Fondo	0,00
– operaciones de valores	– 1.041.902,84
Otros acreedores	– 77.245,07
Pérdidas no realizadas sobre	
– operaciones de opciones	0,00
– operaciones de futuros	0,00
– operaciones de permuta	0,00
– contratos de divisas a plazo	0,00
Pasivo total	– 1.148.172,91
Patrimonio neto del Subfondo	146.505.907,53

Estado de variaciones en el patrimonio neto

en el periodo del 22.10.2012 (fecha de lanzamiento) al 31.03.2013

	Fecha de lanzamiento–31.03.2013 EUR
Patrimonio neto del Subfondo	
al inicio del periodo de referencia	0,00
Suscripciones	
– Clase AT (EUR)	529.014,71
– Clase IT (EUR)	2.128,95
– Clase W (EUR)	130.385.223,00
– Clase P (GBP)	1.228,83
Reembolsos	
– Clase AT (EUR)	– 1.064,00
– Clase IT (EUR)	0,00
– Clase W (EUR)	0,00
– Clase P (GBP)	0,00
Compensación	– 7.949,95
Resultado de las operaciones	15.597.325,99
Patrimonio neto del Subfondo	
al término del periodo de referencia	146.505.907,53

Estado de variaciones en las acciones

en el periodo del 22.10.2012 (fecha de lanzamiento) al 31.03.2013

	Fecha de lanzamiento–31.03.2013		
Acciones en EUR	Acciones de Clase AT	Acciones de Clase IT	Acciones de Clase W
Número de acciones en circulación			
al inicio del periodo de referencia	0	0	0
Número de acciones			
– emitidas	4.873	2	129.822
– reembolsadas	– 10	0	0
Número de acciones en circulación			
al término del periodo de referencia	4.863	2	129.822

	Fecha de lanzamiento–31.03.2013 Acciones de Clase P (GBP)
Acciones en GBP	
Número de acciones en circulación	
al inicio del periodo de referencia	0
Número de acciones	
– emitidas	1
– reembolsadas	0
Número de acciones en circulación	
al término del periodo de referencia	1

Allianz Global Agricultural Trends

Cartera de inversiones a 31.03.2013

Títulos-valores	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Adquisiciones en el periodo analizado	Ventas	Cartera 31.03.2013	Precio	Valor de cotización en USD	% del patri- monio del Subfondo	
Valores e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial						294.672.872,68	99,87	
Acciones						273.412.942,58	92,67	
Brasil						9.646.766,25	3,27	
Cosan	Shs	163.000	4.725	158.275	USD	19,800	3.133.845,00	1,06
JBS	Shs	617.100	36.400	1.044.800	BRL	6,820	3.543.368,06	1,20
Minerva	Shs	259.400	7.500	251.900	BRL	12,950	1.622.171,11	0,55
SLC Agrícola	Shs		5.900	144.200	BRL	18,790	1.347.382,08	0,46
Canadá						25.430.248,30	8,62	
Agrium	Shs	7.670	8.090	196.695	USD	98,090	19.293.812,55	6,54
Potash Corporation of Saskatchewan	Shs		443.975	155.945	USD	39,350	6.136.435,75	2,08
Irlanda						6.712.870,15	2,28	
Glanbia	Shs	596.790	17.305	579.485	EUR	9,070	6.712.870,15	2,28
Israel						5.223.167,82	1,77	
Israel Chemicals	Shs		16.748	403.352	ILS	47,220	5.223.167,82	1,77
Luxemburgo						1.760.925,20	0,60	
Adecoagro	Shs		9.360	226.340	USD	7,780	1.760.925,20	0,60
Noruega						5.967.687,59	2,02	
Yara International	Shs		5.455	132.445	NOK	264,600	5.967.687,59	2,02
Suiza						1.485.602,37	0,50	
Syngenta	Shs	3.680	105	3.575	CHF	396,500	1.485.602,37	0,50
Países Bajos						20.832.999,20	7,06	
CNH Global	Shs		20.950	504.920	USD	41,260	20.832.999,20	7,06
EE.UU.						196.352.675,70	66,55	
AGCO	Shs	15.240	9.405	231.335	USD	51,250	11.855.918,75	4,02
American Vanguard	Shs	435.360	12.625	422.735	USD	30,510	12.897.644,85	4,37
Bunge	Shs	29.735	21.115	193.520	USD	73,660	14.254.683,20	4,83
CF Industries Holdings	Shs	3.785	5.400	131.945	USD	191,760	25.301.773,20	8,58
Deere	Shs	87.240	19.070	250.170	USD	87,450	21.877.366,50	7,41
Ingredion	Shs	115.705	34.300	197.405	USD	72,270	14.266.459,35	4,83
Lindsay	Shs	9.090	54.035	159.255	USD	90,010	14.334.542,55	4,86
Monsanto	Shs	237.895	8.190	264.205	USD	105,120	27.773.229,60	9,41
Mosaic	Shs		204.525	200.625	USD	58,680	11.772.675,00	3,99
Rentech Nitrogen Partners	Shs	94.350	10.930	289.020	USD	34,690	10.026.103,80	3,40
Smithfield Foods	Shs	325.905	9.450	316.455	USD	26,240	8.303.779,20	2,81
Terra Nitrogen	Shs		825	20.975	USD	219,260	4.598.978,50	1,56
Titan Machinery	Shs	55.300	1.600	53.700	USD	27,790	1.492.323,00	0,51
Trimble Navigation	Shs	258.420	3.800	254.620	USD	28,930	7.366.156,60	2,50
Tyson Foods -A-	Shs	435.755	12.635	423.120	USD	24,180	10.231.041,60	3,47
Acciones de participación						21.259.930,10	7,20	
Brasil						13.812.006,45	4,68	
BRF - Brasil Foods (ADR's)	Shs	643.350	18.655	624.695	USD	22,110	13.812.006,45	4,68
Rusia						7.447.923,65	2,52	
Phosagro (GDR's)	Shs	60.620	6.585	176.935	USD	13,930	2.464.704,55	0,84
Uralkali (GDR's) (traded in United Kingdom)	Shs			57.871	USD	36,910	2.136.018,61	0,72
Uralkali (GDR's) (traded in USA)	Shs		207.790	77.139	USD	36,910	2.847.200,49	0,96
Inversiones en valores e instrumentos del mercado monetario						294.672.872,68	99,87	
Depósitos en entidades financieras						1.026.434,67	0,35	
Importes con vencimiento diario						1.026.434,67	0,35	
State Street Bank GmbH, Luxembourg Branch	USD					1.026.434,67	0,35	
Inversiones en depósitos en entidades financieras						1.026.434,67	0,35	
Activo/pasivo circulante neto						- 643.701,38	- 0,22	
Patrimonio neto del Subfondo						295.055.605,97	100,00	

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

Valor liquidativo por acción		
– Clase A (EUR) (distribución)	EUR	132,02
– Clase A (GBP) (distribución)	GBP	128,53
– Clase AT (EUR) (acumulación)	EUR	105,53
– Clase AT (USD) (acumulación)	USD	10,84
– Clase CT (EUR) (acumulación)	EUR	114,89
– Clase IT (EUR) (acumulación)	EUR	1.240,82
– Clase P (GBP) (distribución)	GBP	1.141,18
Acciones en circulación		
– Clase A (EUR) (distribución)	Shs	999.542
– Clase A (GBP) (distribución)	Shs	121.503
– Clase AT (EUR) (acumulación)	Shs	155.127
– Clase AT (USD) (acumulación)	Shs	4.853.384
– Clase CT (EUR) (acumulación)	Shs	75.863
– Clase IT (EUR) (acumulación)	Shs	10.776
– Clase P (GBP) (distribución)	Shs	638

Adquisiciones y ventas de valores e instrumentos del mercado monetario (clasificación a fecha del informe), así como de derivados y depósitos ya no incluidos en la cartera de inversiones al término del periodo de referencia

Titulos-valores	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Adquisiciones	Ventas
Valores e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial			
Acciones			
Indonesia			
Astra Agro Lestari	Shs		2.279.900
Perusahaan Perkebunan London Sumatra Indonesia	Shs		29.660.900
Malasia			
Genting Plantations	Shs		479.900
IJM Plantations	Shs		1.046.800
Kuala Lumpur Kepong	Shs		969.200
Singapur			
First Resources	Shs		8.098.000
Golden Agri-Resources	Shs		21.563.000
EE.UU.			
Darling International	Shs		645.700
Titan International	Shs		684.700
Acciones de participación			
Chile			
Sociedad Química y Minera de Chile (ADR's)	Shs		102.600

Composición del patrimonio neto del Subfondo

a 31.03.2013

	31.03.2013 USD	30.09.2012 USD
Valores e instrumentos del mercado monetario		
(Precio de compra USD 263.001.883,41)	294.672.872,68	306.860.573,96
Depósitos a plazo	0,00	0,00
Depósitos bancarios	1.026.434,67	344.007,22
Primas pagadas por la compra de opciones	0,00	0,00
Pagos por adelantado realizados en operaciones de permuta	0,00	0,00
Intereses por cobrar sobre		
– bonos	0,00	0,00
– depósitos a plazo	0,00	0,00
– operaciones de permuta	0,00	0,00
– depósitos bancarios	0,00	0,00
Dividendos por cobrar	243.051,34	66.001,86
Deudores por		
– suscripciones de Acciones	204.249,16	136.567,56
– operaciones de valores	0,00	266.838,25
Otros deudores	0,00	0,00
Ganancias no realizadas sobre		
– operaciones de opciones	0,00	0,00
– operaciones de futuros	0,00	0,00
– operaciones de permuta	0,00	0,00
– contratos de divisas a plazo	0,00	0,00
Activo total	296.146.607,85	307.673.988,85
Pasivo bancario	0,00	0,00
Primas recibidas por la venta de opciones	0,00	0,00
Pagos por adelantado recibidos en operaciones de permuta	0,00	0,00
Acreedores por intereses de operaciones de permutas	0,00	0,00
Acreedores por		
– reembolso de acciones del Fondo	– 581.020,70	– 494.255,08
– operaciones de valores	0,00	0,00
Otros acreedores	– 509.981,18	– 540.801,22
Pérdidas no realizadas sobre		
– operaciones de opciones	0,00	0,00
– operaciones de futuros	0,00	0,00
– operaciones de permuta	0,00	0,00
– contratos de divisas a plazo	0,00	0,00
Pasivo total	– 1.091.001,88	– 1.035.056,30
Patrimonio neto del Subfondo	295.055.605,97	306.638.932,55

Estado de variaciones en el patrimonio neto

en el periodo del 01.10.2012 al 31.03.2013

	01.10.2012–31.03.2013 USD	01.10.2011–31.03.2012 USD
Patrimonio neto del Subfondo		
al inicio del periodo de referencia	306.638.932,55	340.544.477,59
Suscripciones		
– Clase AT (USD)	15.293.427,18	4.596.110,29
– Clase A (EUR)	11.672.012,08	10.098.079,71
– Clase AT (EUR)	21.543.007,30	29.319.752,23
– Clase CT (EUR)	1.888.839,60	1.726.379,20
– Clase IT (EUR)	10.811.571,95	733.856,62
– Clase A (GBP)	6.763.910,88	1.824.418,83
– Clase P (GBP)	1.216.527,17	1.594,45
Reembolsos		
– Clase AT (USD)	– 25.217.722,73	– 19.494.966,29
– Clase A (EUR)	– 30.010.602,62	– 53.216.605,35
– Clase AT (EUR)	– 19.959.088,83	– 36.725.890,95
– Clase CT (EUR)	– 1.665.666,84	– 2.291.903,18
– Clase IT (EUR)	– 2.650.493,17	– 351.915,85
– Clase A (GBP)	– 3.653.483,52	– 1.167.329,63
– Clase P (GBP)	– 142.746,55	0,00
Distribución	– 2.314,01	0,00
Compensación	69.098,16	– 791.341,63
Resultado de las operaciones	2.460.397,37	58.526.696,99
Patrimonio neto del Subfondo		
al término del periodo de referencia	295.055.605,97	333.331.413,03

Para obtener más información sobre las fechas de lanzamiento y liquidación, consúltese la Tabla de rendimiento en las páginas 12 a 25.

Estado de variaciones en las acciones

en el periodo del 01.10.2012 al 31.03.2013

Acciones en USD	01.10.2012–31.03.2013 Acciones de Clase AT	01.10.2011–31.03.2012 Acciones de Clase AT
Número de acciones en circulación		
al inicio del periodo de referencia	5.766.480,00	7.337.860
Número de acciones		
– emitidas	1.354.771,00	459.588
– reembolsadas	– 2.267.867,00	– 1.941.272
Número de acciones en circulación		
al término del periodo de referencia	4.853.384,00	5.856.176

Acciones en EUR	01.10.2012–31.03.2013						01.10.2011–31.03.2012	
	Acciones de Clase A	Acciones de Clase AT	Acciones de Clase CT	Acciones de Clase IT	Acciones de Clase A	Acciones de Clase AT	Acciones de Clase CT	Acciones de Clase IT
Número de acciones en circulación								
al inicio del periodo de referencia	1.107.108,00	151.203,00	74.472,00	5.580,00	1.583.191	221.469	1.929	78.222
Número de acciones								
– emitidas	68.768,00	153.846,00	12.792,00	6.784,00	65.158	236.483	505	12.500
– reembolsadas	– 176.334,00	– 149.922,00	– 11.401,00	– 1.588,00	– 335.070	– 304.546	– 252	– 16.730
Número de acciones en circulación								
al término del periodo de referencia	999.542,00	155.127,00	75.863,00	10.776,00	1.313.279	153.406	2.182	73.992

Acciones en GBP	01.10.2012–31.03.2013		01.10.2011–31.03.2012	
	Acciones de Clase A	Acciones de Clase P	Acciones de Clase A	Acciones de Clase P
Número de acciones en circulación				
al inicio del periodo de referencia	106.075,00	1,00	106.612	0
Número de acciones				
– emitidas	34.289,00	721,00	10.334	1
– reembolsadas	– 18.861,00	– 84,00	– 6.430	0
Número de acciones en circulación				
al término del periodo de referencia	121.503,00	638,00	110.516	1

Para obtener más información sobre las fechas de lanzamiento y liquidación, consúltese la Tabla de rendimiento en las páginas 12 a 25.

Allianz Global EcoTrends

Cartera de inversiones a 31.03.2013

Títulos-valores	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Adquisiciones en el periodo analizado	Ventas	Cartera 31.03.2013		Precio	Valor de cotización en EUR	% del patri- monio del Subfondo
Valores e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial							174.114.022,09	97,19
Acciones							174.114.022,09	97,19
Austria							4.130.392,50	2,31
Andritz	Shs	13.885	16.656	78.975	EUR	52,300	4.130.392,50	2,31
Bélgica							1.600.082,36	0,89
Umicore	Shs	44.828	1.086	43.742	EUR	36,580	1.600.082,36	0,89
Canadá							1.646.900,60	0,92
Stantec	Shs	3.450	1.188	47.814	CAD	44,700	1.646.900,60	0,92
China							5.094.469,29	2,84
China Longyuan Power Group -H-	Shs			5.968.000	HKD	7,060	4.249.544,40	2,37
Huaneng Renewables -H-	Shs		3.314.000	4.066.699	HKD	2,060	844.924,89	0,47
Dinamarca							5.515.829,05	3,08
Novozymes -B-	Shs	23.250	5.179	208.499	DKK	197,200	5.515.829,05	3,08
Finlandia							4.175.364,07	2,34
Kemira	Shs	16.888	105.272	234.089	EUR	10,830	2.535.183,87	1,42
Outotec	Shs	113.207	3.530	142.130	EUR	11,540	1.640.180,20	0,92
Francia							9.474.558,95	5,29
Alstom	Shs	10.688	1.510	60.793	EUR	31,760	1.930.785,68	1,08
Bureau Veritas	Shs	5.219	7.965	25.139	EUR	96,930	2.436.723,27	1,36
Schneider Electric	Shs		2.255	90.792	EUR	56,250	5.107.050,00	2,85
Alemania							5.803.231,95	3,24
Aixtron	Shs	86.294	209.285	84.203	EUR	11,340	954.862,02	0,53
Infineon Technologies	Shs	315.674	12.983	522.731	EUR	6,206	3.244.068,59	1,81
SAP	Shs	14.494	351	14.143	EUR	61,880	875.168,84	0,49
Wacker Chemie	Shs	13.226	321	12.905	EUR	56,500	729.132,50	0,41
Hong Kong							6.439.493,34	3,60
China Everbright International	Shs			5.984.000	HKD	5,540	3.343.568,35	1,87
Fook Woo Group Holdings	Shs			2.838.000	HKD	0,343	98.035,15	0,05
GCL-Poly Energy Holdings	Shs	5.584.000		5.584.000	HKD	1,580	889.838,83	0,50
Nine Dragons Paper Holdings	Shs		1.228.000	2.875.000	HKD	7,270	2.108.051,01	1,18
Irlanda							2.503.552,24	1,40
Eaton	Shs	57.496	4.853	52.643	USD	60,740	2.503.552,24	1,40
Italia							1.162.803,42	0,65
Prysmian	Shs	5.134	100.688	71.163	EUR	16,340	1.162.803,42	0,65
España							3.102.315,06	1,73
EDP Renovaveis	Shs	372.747	242.312	837.332	EUR	3,705	3.102.315,06	1,73
Suiza							8.857.925,08	4,94
ABB	Shs	35.323	14.009	200.922	CHF	21,540	3.551.385,17	1,98
Pentair	Shs	134.714	3.265	131.449	USD	51,560	5.306.539,91	2,96
Taiwán							5.110.920,10	2,86
Epistar	Shs			775.000	TWD	53,200	1.079.560,72	0,60
Giant Manufacturing	Shs	189.000		189.000	TWD	168,500	833.864,43	0,47
Merida Industry	Shs	216.000		216.000	TWD	180,000	1.018.028,64	0,57
Tong Hsing Electronic Industries	Shs	509.000		658.000	TWD	126,500	2.179.466,31	1,22
Países Bajos							1.796.492,34	1,00
Arcadis	Shs		2.091	84.204	EUR	21,335	1.796.492,34	1,00
Reino Unido							13.454.692,57	7,52
Aveva Group	Shs	12.172	1.720	69.236	GBP	22,780	1.872.395,73	1,05
Intertek Group	Shs	38.697	938	37.759	GBP	34,000	1.524.092,60	0,85
Johnson Matthey	Shs	65.231	1.581	63.650	GBP	23,120	1.747.021,26	0,98
RPS Group	Shs		15.277	615.098	GBP	2,668	1.948.238,37	1,09
Spectris	Shs	68.760	3.376	135.934	GBP	24,250	3.913.377,93	2,18
Spirax-Sarco Engineering	Shs	8.484	1.890	76.083	GBP	27,120	2.449.566,68	1,37
EE.UU.							94.244.999,17	52,58
American Water Works	Shs	6.143	32.917	34.941	USD	41,030	1.122.478,64	0,63
AMETEK	Shs	68.072	2.912	117.262	USD	42,800	3.929.545,35	2,19
Aqua America	Shs	7.830	71.681	44.538	USD	30,970	1.079.973,64	0,60
Borg Warner	Shs	41.382	56.059	80.142	USD	77,800	4.881.811,57	2,73
Covanta Holding	Shs		72.522	58.589	USD	19,850	910.579,43	0,51
Cree	Shs	57.689	54.971	120.261	USD	54,370	5.119.474,49	2,85
Danaher	Shs	18.615	2.630	105.886	USD	61,840	5.126.834,08	2,85
Darling International Inc	Shs	5.878	2.023	81.471	USD	18,270	1.165.420,98	0,65
Donaldson	Shs	5.153	63.677	71.431	USD	35,870	2.006.131,26	1,12
F5 Networks	Shs	23.740	575	23.165	USD	88,720	1.609.144,62	0,90

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

Cartera de inversiones a 31.03.2013

Títulos-valores	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Adquisiciones en el periodo analizado	Ventas	Cartera 31.03.2013	Precio	Valor de cotización en EUR	% del patri- monio del Subfondo	
Flowserve	Shs	5.706	2.093	32.457	USD	165,220	4.198.674,74	2,34
General Electric	Shs	13.157	11.404	117.988	USD	23,100	2.133.983,51	1,19
IDEX	Shs	91.710	2.223	89.487	USD	52,980	3.712.044,23	2,07
Itron	Shs		22.177	24.810	USD	46,050	894.535,62	0,50
Johnson Controls	Shs	19.278	2.724	109.657	USD	35,090	3.012.735,24	1,68
LKQ	Shs	191.413	7.878	317.173	USD	21,490	5.336.713,21	2,98
Monsanto	Shs	26.442	641	25.801	USD	105,120	2.123.553,13	1,19
Pall	Shs	19.321	31.923	109.900	USD	67,010	5.766.051,93	3,21
Polypore International	Shs		49.787	119.653	USD	40,290	3.774.523,20	2,11
Quanta Services	Shs	59.430	1.440	57.990	USD	28,330	1.286.296,01	0,72
Range Resources	Shs		29.240	62.092	USD	82,080	3.990.379,82	2,23
Regal-Beloit	Shs	11.568	1.634	65.803	USD	81,810	4.214.958,72	2,35
Roper Industries	Shs	10.786	261	10.525	USD	126,130	1.039.397,67	0,58
Southwestern Energy	Shs		63.978	97.576	USD	37,620	2.874.107,72	1,60
Stericycle	Shs	6.697	2.306	92.832	USD	104,750	7.613.651,22	4,25
Tenneco	Shs	11.339	1.602	64.497	USD	39,490	1.994.196,21	1,11
Tesla Motors	Shs	32.486	787	31.699	USD	38,160	947.098,54	0,53
Tetra Tech	Shs	13.894	3.095	124.595	USD	30,440	2.969.521,69	1,66
Universal Display	Shs		664	26.733	USD	29,120	609.509,26	0,34
Veeco Instruments	Shs	2.824	33.527	39.139	USD	38,190	1.170.309,21	0,65
Woodward	Shs	94.625	2.293	92.332	USD	39,940	2.887.364,04	1,61
Xylem	Shs	100.705	5.514	222.024	USD	27,290	4.744.000,19	2,65
Inversiones en valores e instrumentos del mercado monetario						174.114.022,09	97,19	
Depósitos en entidades financieras						1.104.669,35	0,62	
Importes con vencimiento diario						1.104.669,35	0,62	
State Street Bank GmbH, Luxembourg Branch	EUR					1.104.669,35	0,62	
Inversiones en depósitos en entidades financieras						1.104.669,35	0,62	
Activo/pasivo circulante neto						3.916.775,73	2,19	
Patrimonio neto del Subfondo						179.135.467,17	100,00	
Valor liquidativo por acción								
– Clase A (EUR) (distribución)	EUR					83,20		
– Clase AT (EUR) (acumulación)	EUR					67,97		
– Clase CT (EUR) (acumulación)	EUR					65,03		
– Clase IT (EUR) (acumulación)	EUR					71,93		
– Clase I (GBP) (distribución)	GBP					1.269,77		
Acciones en circulación								
– Clase A (EUR) (distribución)	Shs					1.480.653		
– Clase AT (EUR) (acumulación)	Shs					43.777		
– Clase CT (EUR) (acumulación)	Shs					502.144		
– Clase IT (EUR) (acumulación)	Shs					194.598		
– Clase I (GBP) (distribución)	Shs					4.195		

Adquisiciones y ventas de valores e instrumentos del mercado monetario (clasificación a fecha del informe), así como de derivados y depósitos ya no incluidos en la cartera de inversiones al término del periodo de referencia

Titulos-valores	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Adquisiciones	Ventas
Valores e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial			
Acciones			
China			
China Datang Renewable Power -H-	Shs		13.492.935
Dinamarca			
Vestas Wind Systems	Shs		137.363
Alemania			
Rational	Shs		3.099
Siemens	Shs		49.961
Hong Kong			
China Water Affairs Group	Shs		2.000
Isla de Man			
3Legs Resources	Shs		539.786
Portugal			
EDP - Energias de Portugal	Shs		221.262
Reino Unido			
Pennon Group	Shs		112.247
United Utilities Group	Shs		234.669
EE.UU.			
Baker Hughes	Shs		41.741
Eaton	Shs		48.241
NextEra Energy	Shs		37.721
Sims Metal Management	Shs		99.004
Acciones de participación			
Rusia			
Gazprom (ADR's)	Shs		219.806

Composición del patrimonio neto del Subfondo

a 31.03.2013

	31.03.2013 EUR	30.09.2012 EUR
Valores e instrumentos del mercado monetario		
(Precio de compra EUR 147.049.091,73)	174.114.022,09	139.118.942,29
Depósitos a plazo	0,00	0,00
Depósitos bancarios	1.104.669,35	1.559.889,72
Primas pagadas por la compra de opciones	0,00	0,00
Pagos por adelantado realizados en operaciones de permuta	0,00	0,00
Intereses por cobrar sobre		
– bonos	0,00	0,00
– depósitos a plazo	0,00	0,00
– operaciones de permuta	0,00	0,00
– depósitos bancarios	0,00	0,00
Dividendos por cobrar	382.065,42	252.124,76
Deudores por		
– suscripciones de Acciones	30.956,36	9.861,06
– operaciones de valores	3.883.124,35	0,00
Otros deudores	0,00	0,00
Ganancias no realizadas sobre		
– operaciones de opciones	0,00	0,00
– operaciones de futuros	0,00	0,00
– operaciones de permuta	0,00	0,00
– contratos de divisas a plazo	0,00	0,00
Activo total	179.514.837,57	140.940.817,83
Pasivo bancario	– 3.902,05	0,00
Primas recibidas por la venta de opciones	0,00	0,00
Pagos por adelantado recibidos en operaciones de permuta	0,00	0,00
Acreedores por intereses de operaciones de permutas	0,00	0,00
Acreedores por		
– reembolso de acciones del Fondo	– 68.428,15	– 141.982,50
– operaciones de valores	0,00	0,00
Otros acreedores	– 307.040,20	– 245.994,44
Pérdidas no realizadas sobre		
– operaciones de opciones	0,00	0,00
– operaciones de futuros	0,00	0,00
– operaciones de permuta	0,00	0,00
– contratos de divisas a plazo	0,00	0,00
Pasivo total	– 379.370,40	– 387.976,94
Patrimonio neto del Subfondo	179.135.467,17	140.552.840,89

Estado de variaciones en el patrimonio neto

en el periodo del 01.10.2012 al 31.03.2013

	01.10.2012–31.03.2013 EUR	01.10.2011–31.03.2012 EUR
Patrimonio neto del Subfondo		
al inicio del periodo de referencia	140.552.840,89	157.019.430,02
Suscripciones		
– Clase A (EUR)	2.479.485,36	3.147.322,46
– Clase AT (EUR)	589.844,05	253.400,19
– Clase CT (EUR)	24.114.087,97	14.655.456,54
– Clase IT (EUR)	12.766.095,16	0,00
– Clase I (GBP)	1.502.205,23	3.593.728,40
Reembolsos		
– Clase A (EUR)	– 15.953.069,82	– 21.363.135,35
– Clase AT (EUR)	– 414.289,63	– 350.344,19
– Clase CT (EUR)	– 9.094.922,73	– 9.955.853,74
– Clase IT (EUR)	– 117.550,01	– 3.447.544,46
– Clase I (GBP)	0,00	– 1.340,93
Distribución	– 15.049,78	0,00
Compensación	618.976,54	– 197.674,21
Resultado de las operaciones	22.106.813,94	21.822.966,64
Patrimonio neto del Subfondo		
al término del periodo de referencia	179.135.467,17	165.176.411,37

Estado de variaciones en las acciones

en el periodo del 01.10.2012 al 31.03.2013

Acciones en EUR	01.10.2012–31.03.2013						01.10.2011–31.03.2012	
	Acciones de Clase A	Acciones de Clase AT	Acciones de Clase CT	Acciones de Clase IT	Acciones de Clase A	Acciones de Clase AT	Acciones de Clase CT	Acciones de Clase IT
Número de acciones en circulación								
al inicio del periodo de referencia	1.658.556	41.135	243.160	15.438	2.124.962	48.266	258.123	69.272
Número de acciones								
– emitidas	32.766	9.285	405.449	180.989	45.206	4.261	261.339	0
– reembolsadas	– 210.669	– 6.643	– 146.465	– 1.829	– 299.164	– 6.117	– 172.211	– 52.347
Número de acciones en circulación								
al término del periodo de referencia	1.480.653	43.777	502.144	194.598	1.871.004	46.410	347.251	16.925

Acciones en GBP	01.10.2012–31.03.2013	Fecha de lanzamiento–31.03.2012
	Acciones de Clase I	Acciones de Clase I
Número de acciones en circulación		
al inicio del periodo de referencia	3.135	0
Número de acciones		
– emitidas	1.060	2.678
– reembolsadas	0	– 1
Número de acciones en circulación		
al término del periodo de referencia	4.195	2.677

Para obtener más información sobre las fechas de lanzamiento y liquidación, consúltense la Tabla de rendimiento en las páginas 12 a 25.

Allianz Global Equity

Cartera de inversiones a 31.03.2013

Títulos-valores	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Adquisiciones en el periodo analizado	Ventas	Cartera 31.03.2013	Precio	Valor de cotización en USD	% del patri- monio del Subfondo
Valores e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial						93.396.155,17	93,96
Acciones						92.782.858,50	93,34
Australia						1.874.498,12	1,89
Australia & New Zealand Banking Group	Shs		2.459	62.997	AUD	28,530	1,89
Bélgica						898.004,67	0,90
UCB	Shs		554	14.207	EUR	49,490	0,90
Canadá						1.307.191,02	1,31
Suncor Energy	Shs		1.705	43.692	CAD	30,400	1,31
China						815.723,20	0,82
CNOOC	Shs		16.000	425.000	HKD	14,900	0,82
Francia						3.208.343,65	3,23
Air Liquide	Shs		273	6.993	EUR	94,210	0,85
Schneider Electric	Shs		795	20.388	EUR	56,250	1,47
Technip	Shs		345	8.843	EUR	79,880	0,91
Alemania						9.911.975,85	9,98
Adidas	Shs		3.032	17.748	EUR	80,970	1,85
Allianz	Shs	1.765		10.522	EUR	105,850	1,43
BASF	Shs		556	14.251	EUR	67,980	1,24
Fresenius	Shs			13.931	EUR	98,060	1,76
Henkel	Shs		4.039	17.993	EUR	74,300	1,72
Münchener Rückversicherungsgesellschaft	Shs		410	10.503	EUR	146,450	1,98
Hong Kong						3.563.768,73	3,58
AIA Group	Shs		9.800	251.376	HKD	33,900	1,10
BOC Hong Kong Holdings	Shs	84.000	14.000	449.500	HKD	25,950	1,51
Jardine Matheson Holdings	Shs	14.800		14.800	USD	65,100	0,97
Irlanda						1.096.093,44	1,10
Accenture -A-	Shs		3.281	14.638	USD	74,880	1,10
Japón						4.199.234,01	4,23
Canon	Shs		700	18.700	JPY	3.432,060	0,69
ITOCHU	Shs		6.500	168.900	JPY	1.143,025	2,07
SMC	Shs		200	7.600	JPY	18.085,464	1,47
Singapur						1.032.528,37	1,04
Genting Singapore	Shs		33.000	858.000	SGD	1,495	1,04
España						1.623.434,90	1,63
Amadeus IT Holding -A-	Shs		2.370	60.716	EUR	20,935	1,63
Suiza						4.087.053,27	4,11
Compagnie Financiere Richemont -A-	Shs	5.996		5.996	CHF	74,350	0,47
Nestlé	Shs	12.603	874	34.997	CHF	68,300	2,52
UBS	Shs	72.797		72.797	CHF	14,610	1,12
Países Bajos						1.698.692,68	1,71
Royal Dutch Shell -A-	Shs		15.218	52.404	EUR	25,380	1,71
Reino Unido						11.505.266,58	11,56
BHP Billiton	Shs		1.679	43.006	GBP	19,246	1,26
Centrica	Shs		6.732	172.435	GBP	3,687	0,97
Compass Group	Shs		4.756	121.834	GBP	8,364	1,55
G4S	Shs		16.872	218.342	GBP	2,924	0,97
Standard Chartered	Shs		1.888	48.358	GBP	17,133	1,26
Unilever	Shs		1.812	46.429	GBP	27,677	1,96
Vodafone Group	Shs		24.090	617.012	GBP	1,858	1,75
WPP	Shs	134.925	20.058	114.867	GBP	10,510	1,84
EE.UU.						45.961.050,01	46,25
Abbott Laboratories	Shs		1.135	29.084	USD	34,610	1,01
AbbVie	Shs	29.084		29.084	USD	40,150	1,17
Agilent Technologies	Shs		8.262	28.338	USD	42,090	1,20
Allergan	Shs		673	17.245	USD	111,630	1,94
American Express	Shs		1.283	32.884	USD	67,150	2,22
Ameriprise Financial	Shs		986	25.278	USD	73,050	1,86
AMETEK	Shs	34.894		34.894	USD	42,800	1,50
Anadarko Petroleum	Shs		568	14.551	USD	88,760	1,30
Apple	Shs		914	3.456	USD	452,080	1,57
CBS -B-	Shs	13.273		13.273	USD	46,160	0,62
Celgene	Shs		544	13.947	USD	113,240	1,59
Crown Castle International	Shs		5.207	22.939	USD	70,660	1,63
Estee Lauder -A-	Shs		663	16.998	USD	63,540	1,09

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

Cartera de inversiones a 31.03.2013

Títulos-valores	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Adquisiciones en el periodo analizado	Ventas	Cartera 31.03.2013		Precio	Valor de cotización en USD	% del patri- monio del Subfondo
F5 Networks	Shs		435	11.168	USD	88,720	990.824,96	1,00
Flowserve	Shs		2.182	7.981	USD	165,220	1.318.620,82	1,33
Google -A-	Shs		85	2.182	USD	802,660	1.751.404,12	1,76
Microchip Technology	Shs		1.191	30.523	USD	36,500	1.114.089,50	1,12
Microsoft	Shs		2.710	69.428	USD	28,370	1.969.672,36	1,98
National Oilwell Varco	Shs		541	13.864	USD	70,690	980.046,16	0,99
Pfizer	Shs	29.607	2.453	92.460	USD	28,640	2.648.054,40	2,67
Philip Morris International	Shs		651	16.675	USD	92,000	1.534.100,00	1,54
priceline.com	Shs	412	72	2.278	USD	694,860	1.582.891,08	1,59
Starbucks	Shs	5.268		17.329	USD	56,910	986.193,39	0,99
Union Pacific	Shs	3.541	360	12.774	USD	140,830	1.798.962,42	1,81
United Technologies	Shs	3.107	601	18.501	USD	92,610	1.713.377,61	1,72
UnitedHealth Group	Shs		970	24.866	USD	56,620	1.407.912,92	1,42
US Bancorp	Shs		1.339	34.315	USD	33,760	1.158.474,40	1,17
Visa -A-	Shs		495	12.702	USD	168,660	2.142.319,32	2,16
Walgreen	Shs	12.511	1.460	49.921	USD	47,240	2.358.268,04	2,37
Wells Fargo	Shs		14.746	51.883	USD	36,980	1.918.633,34	1,93
Acciones de participación							613.296,67	0,62
China							613.296,67	0,62
Baidu (ADR's)	Shs		271	6.959	USD	88,130	613.296,67	0,62
Unidades de inversión							3.761.824,00	3,78
(Comisión de gestión del fondo objetivo en % anual)								
Luxemburgo							3.761.824,00	3,78
Allianz Institutional Investors Series -								
Allianz Global Small Cap -IT- USD - (0.880%)	Shs			3.200,000	USD	1.175,570	3.761.824,00	3,78
Inversiones en valores e instrumentos del mercado monetario							97.157.979,17	97,74
Depósitos en entidades financieras							2.500.389,78	2,52
Importes con vencimiento diario							2.500.389,78	2,52
State Street Bank GmbH, Luxembourg Branch	USD						2.500.389,78	2,52
Inversiones en depósitos en entidades financieras							2.500.389,78	2,52

Cartera de inversiones a 31.03.2013

Títulos-valores	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Adquisiciones en el periodo analizado	Ventas	Cartera 31.03.2013	Precio	Ganancias/ pérdidas no realizadas	% del patri- monio del Subfondo
Derivados							
Los valores en cartera marcados con el signo menos son posiciones cortas.							
Derivados negociados en mercados extrabursátiles						- 521.812,67	- 0,53
Operaciones de divisas a plazo						- 521.812,67	- 0,53
Sold EUR / Bought USD 30 Apr 2013	EUR		- 415.512,30			9.385,37	0,01
Sold USD / Bought EUR 30 Apr 2013	USD		- 21.645.788,00			- 376.740,38	- 0,38
Sold AUD / Bought EUR 30 Apr 2013	AUD		- 567.531,25			- 9.631,48	- 0,01
Sold SGD / Bought EUR 30 Apr 2013	SGD		- 408.492,32			- 7.384,07	- 0,01
Sold CAD / Bought EUR 30 Apr 2013	CAD		- 660.090,00			- 15.360,25	- 0,02
Sold HKD / Bought EUR 30 Apr 2013	HKD		- 9.851.209,38			- 22.015,52	- 0,02
Sold GBP / Bought EUR 30 Apr 2013	GBP		- 3.009.306,00			- 56.928,02	- 0,06
Sold JPY / Bought EUR 30 Apr 2013	JPY		- 162.409.825,00			- 38.974,75	- 0,04
Sold CHF / Bought EUR 30 Apr 2013	CHF		- 1.431.103,00			- 4.163,57	0,00
Inversiones en derivados						- 521.812,67	- 0,53
Activo/pasivo circulante neto	USD					269.649,13	0,27
Patrimonio neto del Subfondo	USD					99.406.205,41	100,00
Valor liquidativo por acción							
- Clase AT (USD) (distributing)	USD					10,00	
- Clase AT (EUR) (acumulación)	EUR					7,42	
- Clase CT (EUR) (acumulación)	EUR					9,32	
- Clase IT (H-EUR) (acumulación)	EUR					14,93	
- Clase IT (EUR) (acumulación)	EUR					9,96	
- Clase S (EUR) (distribución)	EUR					16,87	
Acciones en circulación							
- Clase AT (USD) (distributing)	Shs					1.098.923	
- Clase AT (EUR) (acumulación)	Shs					3.611.751	
- Clase CT (EUR) (acumulación)	Shs					512.697	
- Clase IT (H-EUR) (acumulación)	Shs					2.033.196	
- Clase IT (EUR) (acumulación)	Shs					705.129	
- Clase S (EUR) (distribución)	Shs					16.479	

Adquisiciones y ventas de valores e instrumentos del mercado monetario (clasificación a fecha del informe), así como de derivados y depósitos ya no incluidos en la cartera de inversiones al término del periodo de referencia

Títulos-valores	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Adquisiciones	Ventas
Valores e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial			
Acciones			
Canadá			
Talisman Energy	Shs		52.465
Irlanda			
WPP	Shs		140.192
Suiza			
Pentair	Shs	6.968	6.968
Tyco International	Shs	29.033	58.066
EE.UU.			
ADT	Shs	14.517	14.517
Títulos-valores	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Adquisiciones	Ventas
Derivados			
Los valores en cartera marcados con el signo menos son posiciones cortas.			
Derivados negociados en mercados extrabursátiles			
Operaciones de divisas a plazo			
Sold AUD / Bought EUR 27 Mar 2013	AUD		- 567.531,00
Sold AUD / Bought EUR 28 Feb 2013	AUD		- 567.531,00
Sold AUD / Bought EUR 30 Nov 2012	AUD		- 567.531,00
Sold AUD / Bought EUR 31 Dec 2012	AUD		- 567.531,00
Sold AUD / Bought EUR 31 Jan 2013	AUD		- 567.531,00
Sold CAD / Bought EUR 27 Mar 2013	CAD		- 660.090,00
Sold CAD / Bought EUR 28 Feb 2013	CAD		- 660.090,00
Sold CAD / Bought EUR 30 Nov 2012	CAD		- 907.172,00
Sold CAD / Bought EUR 31 Dec 2012	CAD		- 907.172,00
Sold CAD / Bought EUR 31 Jan 2013	CAD		- 660.090,00
Sold CHF / Bought EUR 27 Mar 2013	CHF		- 1.431.103,00
Sold CHF / Bought EUR 28 Feb 2013	CHF		- 1.062.853,00
Sold CHF / Bought EUR 30 Nov 2012	CHF		- 499.967,00
Sold CHF / Bought EUR 31 Dec 2012	CHF		- 499.967,00
Sold CHF / Bought EUR 31 Jan 2013	CHF		- 740.372,00
Sold EUR / Bought AUD 27 Mar 2013	EUR		- 456.165,00
Sold EUR / Bought AUD 30 Nov 2012	EUR		- 458.633,00
Sold EUR / Bought AUD 31 Dec 2012	EUR		- 444.456,00
Sold EUR / Bought AUD 31 Oct 2012	EUR		- 454.700,00
Sold EUR / Bought CAD 27 Mar 2013	EUR		- 496.702,00
Sold EUR / Bought CAD 30 Nov 2012	EUR		- 705.577,00
Sold EUR / Bought CAD 31 Dec 2012	EUR		- 694.337,00
Sold EUR / Bought CAD 31 Oct 2012	EUR		- 703.228,00
Sold EUR / Bought CHF 27 Mar 2013	EUR		- 1.171.136,00
Sold EUR / Bought CHF 30 Nov 2012	EUR		- 415.097,00
Sold EUR / Bought CHF 31 Dec 2012	EUR		- 413.955,00
Sold EUR / Bought CHF 31 Oct 2012	EUR		- 413.394,00
Sold EUR / Bought GBP 27 Mar 2013	EUR		- 3.528.355,00
Sold EUR / Bought GBP 30 Nov 2012	EUR		- 3.293.403,00
Sold EUR / Bought GBP 31 Dec 2012	EUR		- 3.468.304,00
Sold EUR / Bought GBP 31 Oct 2012	EUR		- 3.307.596,00
Sold EUR / Bought HKD 27 Mar 2013	EUR		- 976.405,00
Sold EUR / Bought HKD 30 Nov 2012	EUR		- 982.990,00
Sold EUR / Bought HKD 31 Dec 2012	EUR		- 961.292,00
Sold EUR / Bought HKD 31 Oct 2012	EUR		- 982.926,00
Sold EUR / Bought JPY 27 Mar 2013	EUR		- 1.322.459,00
Sold EUR / Bought JPY 30 Nov 2012	EUR		- 1.063.496,00
Sold EUR / Bought JPY 31 Oct 2012	EUR		- 1.099.077,00
Sold EUR / Bought SGD 27 Mar 2013	EUR		- 251.708,00
Sold EUR / Bought SGD 30 Nov 2012	EUR		- 258.322,00
Sold EUR / Bought SGD 31 Dec 2012	EUR		- 252.710,00
Sold EUR / Bought SGD 31 Oct 2012	EUR		- 258.733,00

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

Adquisiciones y ventas de valores e instrumentos del mercado monetario (clasificación a fecha del informe), así como de derivados y depósitos ya no incluidos en la cartera de inversiones al término del periodo de referencia

Titulos-valores	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Adquisiciones	Ventas
Sold EUR / Bought USD 27 Mar 2013	EUR		- 16.891.917,00
Sold EUR / Bought USD 28 Feb 2013	EUR		- 104.708,00
Sold EUR / Bought USD 30 Nov 2012	EUR		- 14.560.359,00
Sold EUR / Bought USD 31 Dec 2012	EUR		- 15.343.665,00
Sold EUR / Bought USD 31 Oct 2012	EUR		- 15.119.067,00
Sold GBP / Bought EUR 27 Mar 2013	GBP		- 3.009.306,00
Sold GBP / Bought EUR 28 Feb 2013	GBP		- 3.009.306,00
Sold GBP / Bought EUR 30 Nov 2012	GBP		- 2.657.022,00
Sold GBP / Bought EUR 31 Dec 2012	GBP		- 2.844.183,00
Sold GBP / Bought EUR 31 Jan 2013	GBP		- 3.009.306,00
Sold HKD / Bought EUR 27 Mar 2013	HKD		- 9.851.209,00
Sold HKD / Bought EUR 28 Feb 2013	HKD		- 9.851.209,00
Sold HKD / Bought EUR 30 Nov 2012	HKD		- 9.851.209,00
Sold HKD / Bought EUR 31 Dec 2012	HKD		- 9.851.209,00
Sold HKD / Bought EUR 31 Jan 2013	HKD		- 9.851.209,00
Sold JPY / Bought EUR 27 Mar 2013	JPY		- 162.409.825,00
Sold JPY / Bought EUR 28 Dec 2012	JPY		- 134.523.818,00
Sold JPY / Bought EUR 28 Feb 2013	JPY		- 134.523.818,00
Sold JPY / Bought EUR 30 Nov 2012	JPY		- 113.076.364,00
Sold JPY / Bought EUR 31 Jan 2013	JPY		- 134.523.818,00
Sold SGD / Bought EUR 27 Mar 2013	SGD		- 408.492,00
Sold SGD / Bought EUR 28 Feb 2013	SGD		- 408.492,00
Sold SGD / Bought EUR 30 Nov 2012	SGD		- 408.492,00
Sold SGD / Bought EUR 31 Dec 2012	SGD		- 408.492,00
Sold SGD / Bought EUR 31 Jan 2013	SGD		- 408.492,00
Sold USD / Bought EUR 27 Mar 2013	USD		- 22.496.824,00
Sold USD / Bought EUR 28 Feb 2013	USD		- 20.753.237,00
Sold USD / Bought EUR 30 Nov 2012	USD		- 18.783.546,00
Sold USD / Bought EUR 31 Dec 2012	USD		- 19.716.579,00
Sold USD / Bought EUR 31 Jan 2013	USD		- 19.985.689,00

Composición del patrimonio neto del Subfondo

a 31.03.2013

	31.03.2013 USD	30.09.2012 USD
Valores e instrumentos del mercado monetario		
(Precio de compra USD 77.498.507,45)	97.157.979,17	89.700.464,92
Depósitos a plazo	0,00	0,00
Depósitos bancarios	2.500.389,78	1.586.679,88
Primas pagadas por la compra de opciones	0,00	0,00
Pagos por adelantado realizados en operaciones de permuta	0,00	0,00
Intereses por cobrar sobre		
– bonos	0,00	0,00
– depósitos a plazo	0,00	0,00
– operaciones de permuta	0,00	0,00
– depósitos bancarios	0,00	0,00
Dividendos por cobrar	179.253,19	187.261,73
Deudores por		
– suscripciones de Acciones	6.239,99	0,00
– operaciones de valores	464.674,85	269.631,83
Otros deudores	0,00	0,00
Ganancias no realizadas sobre		
– operaciones de opciones	0,00	0,00
– operaciones de futuros	0,00	0,00
– operaciones de permuta	0,00	0,00
– contratos de divisas a plazo	9.385,37	1.920,24
Activo total	100.317.922,35	91.745.958,60
Pasivo bancario	0,00	– 3.799,62
Primas recibidas por la venta de opciones	0,00	0,00
Pagos por adelantado recibidos en operaciones de permuta	0,00	0,00
Acreedores por intereses de operaciones de permutas	0,00	0,00
Acreedores por		
– reembolso de acciones del Fondo	– 258.591,51	– 53.205,56
– operaciones de valores	– 121.927,39	0,00
Otros acreedores	0,00	– 111.279,65
Pérdidas no realizadas sobre		
– operaciones de opciones	0,00	0,00
– operaciones de futuros	0,00	0,00
– operaciones de permuta	0,00	0,00
– contratos de divisas a plazo	– 531.198,04	– 35.137,52
Pasivo total	– 911.716,94	– 203.422,35
Patrimonio neto del Subfondo	99.406.205,41	91.542.536,25

Estado de variaciones en el patrimonio neto

en el periodo del 01.10.2012 al 31.03.2013

	01.10.2012–31.03.2013 USD	01.10.2011–31.03.2012 USD
Patrimonio neto del Subfondo		
al inicio del periodo de referencia	91.542.536,25	73.627.562,70
Suscripciones		
– Clase AT (USD)	2.862.401,08	220.927,18
– Clase AT (EUR)	969.828,88	813.389,83
– Clase CT (EUR)	3.970.493,88	207.500,42
– Clase IT (EUR)	3.529.773,43	136.307,49
– Clase IT (H-EUR)	598.069,28	2.086.435,04
– Clase N (EUR)	0,00	19,71
– Clase S (EUR)	3.739,57	1.416,38
Reembolsos		
– Clase AT (USD)	– 1.800.839,64	– 386.101,44
– Clase AT (EUR)	– 5.121.799,13	– 1.565.544,60
– Clase CT (EUR)	– 548.641,26	– 273.521,16
– Clase IT (EUR)	– 3.887.842,87	– 2.908.669,44
– Clase IT (H-EUR)	– 143.135,60	– 62.090,83
– Clase N (EUR)	0,00	– 1.858,09
– Clase S (EUR)	0,00	– 2.925,84
– Clase WT (EUR)	0,00	– 1.102,01
– Clase AT (SGD)	0,00	– 33,08
Distribución	– 2.800,47	– 1.890,23
Compensación	– 14.924,42	192.267,98
Resultado de las operaciones	7.449.346,43	15.104.216,97
Patrimonio neto del Subfondo		
al término del periodo de referencia	99.406.205,41	87.186.306,98

Estado de variaciones en las acciones

en el periodo del 01.10.2012 al 31.03.2013

Acciones en USD	01.10.2012–31.03.2013	01.10.2011–31.03.2012
	Acciones de Clase AT	Acciones de Clase AT
Número de acciones en circulación		
al inicio del periodo de referencia	993.941	414.143
Número de acciones		
– emitidas	292.665	25.012
– reembolsadas	– 187.683	– 44.201
Número de acciones en circulación		
al término del periodo de referencia	1.098.923	394.954

Acciones en EUR	01.10.2012–31.03.2013			01.10.2011–31.03.2012		
	Acciones de Clase AT	Acciones de Clase CT	Acciones de Clase IT	Acciones de Clase AT	Acciones de Clase CT	Acciones de Clase IT
Número de acciones en circulación						
al inicio del periodo de referencia	4.095.366	215.816	735.790	4.419.289	261.601	974.551
Número de acciones						
– emitidas	106.691	345.409	305.303	104.842	21.038	12.193
– reembolsadas	– 590.306	– 48.528	– 335.964	– 194.772	– 26.776	– 265.908
Número de acciones en circulación						
al término del periodo de referencia	3.611.751	512.697	705.129	4.329.359	255.863	720.836

Acciones en EUR	01.10.2012–31.03.2013				01.10.2011–31.03.2012	
	Acciones de Clase S	Acciones de Clase IT (H-EUR)	Acciones de Clase N	Acciones de Clase S	Acciones de Clase WT	Acciones de Clase IT (H-EUR)
Número de acciones en circulación						
al inicio del periodo de referencia	16.300	2.007.508	102	15.034	1	1.882.040
Número de acciones						
– emitidas	179	33.000	1	82	0	121.779
– reembolsadas	0	– 7.312	– 103	– 155	– 1	– 5.311
Número de acciones en circulación						
al término del periodo de referencia	16.479	2.033.196	0	14.961	0	1.998.508

Allianz Global Fundamental Strategy

Cartera de inversiones a 31.03.2013

Títulos-valores	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Adquisiciones en el periodo analizado	Ventas	Cartera 31.03.2013	Precio	Valor de cotización en USD	% del patri- monio del Subfondo
Valores e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial						42.275.899,94	70,19
Acciones						12.984.667,91	21,57
Alemania						579.842,21	0,96
Münchener Rückversicherungsgesellschaft	Shs	3.100		3.100	EUR	146,450	579.842,21
Hong Kong						1.210.019,25	2,01
HKT Trust / HKT	Shs	597.000		597.000	HKD	7,770	597.534,47
Power Assets Holdings	Shs	65.000		65.000	HKD	73,150	612.484,78
Italia						574.527,79	0,95
Eni	Shs	25.400		25.400	EUR	17,710	574.527,79
Nueva Zelanda						580.951,18	0,96
Telecom of New Zealand	Shs	296.300		296.300	NZD	2,340	580.951,18
Noruega						1.114.465,00	1,85
Telenor	Shs	26.800		26.800	NOK	127,700	582.782,31
Yara International	Shs	11.800		11.800	NOK	264,600	531.682,69
Suiza						594.130,90	0,99
Nestlé	Shs	8.300		8.300	CHF	68,300	594.130,90
Países Bajos						567.304,81	0,94
Royal Dutch Shell -A-	Shs	17.500		17.500	GBP	21,380	567.304,81
Emiratos Árabes Unidos						626.794,86	1,04
Dragon Oil	Shs	63.500		63.500	GBP	6,510	626.794,86
Reino Unido						1.824.258,91	3,03
Centrica	Shs	109.800		109.800	GBP	3,687	613.764,03
GlaxoSmithKline	Shs	26.100		26.100	GBP	15,353	607.588,53
Reckitt Benckiser Group	Shs	8.500		8.500	GBP	46,780	602.906,35
EE.UU.						5.312.373,00	8,84
Cisco Systems	Shs	27.500		27.500	USD	20,830	572.825,00
General Electric	Shs	24.700		24.700	USD	23,100	570.570,00
Intel	Shs	27.500		27.500	USD	21,830	600.325,00
Johnson & Johnson	Shs	7.600		7.600	USD	81,270	617.652,00
Merck	Shs	13.400		13.400	USD	44,100	590.940,00
Microchip Technology	Shs	15.600		15.600	USD	36,500	569.400,00
Microsoft	Shs	20.700		20.700	USD	28,370	587.259,00
Pfizer	Shs	21.000		21.000	USD	28,640	601.440,00
Verizon Communications	Shs	12.300		12.300	USD	48,940	601.962,00
Obligaciones						29.291.232,03	48,62
Francia						3.036.780,00	5,04
1,6250 % Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale USD MTN 11/14	USD	3.000,0		3.000,0	%	101,226	3.036.780,00
Alemania						6.151.870,11	10,21
0,8750 % Deutsche Pfandbriefbank EUR MTN 13/17	EUR	1.500,0		1.500,0	%	100,296	1.921.470,11
4,1250 % Kreditanstalt für Wiederaufbau USD Notes 04/14	USD	4.000,0		4.000,0	%	105,760	4.230.400,00
Italia						2.546.301,68	4,23
3,5000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 12/17	EUR	2.000,0		2.000,0	%	99,683	2.546.301,68
Polonia						930.310,24	1,54
3,7500 % Poland Government PLN Bonds 12/18 S.418	PLN	3.000,0		3.000,0	%	101,655	930.310,24
Organismos supranacionales						11.583.375,00	19,23
1,6250 % European Investment Bank USD MTN 10/15	USD	4.000,0		4.000,0	%	102,825	4.113.000,00
4,5000 % Eurofima USD MTN 05/15	USD	3.000,0		3.000,0	%	107,633	3.228.975,00
4,5000 % Inter-American Development Bank USD Notes 04/14	USD	4.000,0		4.000,0	%	106,035	4.241.400,00
EE.UU.						5.042.595,00	8,37
5,3750 % Anheuser-Busch InBev USD Notes 10/20	USD	1.000,0		1.000,0	%	120,497	1.204.970,00
5,8000 % AT&T USD Notes 09/19	USD	1.000,0		1.000,0	%	120,796	1.207.955,00
3,2500 % El du Pont de Nemours USD Notes 09/15	USD	1.000,0		1.000,0	%	104,791	1.047.905,00
4,0000 % Morgan Stanley USD MTN 10/15	USD	1.500,0		1.500,0	%	105,451	1.581.765,00
Valores e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado						6.036.090,00	10,03
Obligaciones						6.036.090,00	10,03
EE.UU.						6.036.090,00	10,03
1,2500 % Daimler Finance North America USD Notes 13/16	USD	1.000,0		1.000,0	%	100,380	1.003.795,00
1,6250 % HSBC USD Notes 12/18	USD	2.000,0		2.000,0	%	100,539	2.010.770,00
5,7500 % Oracle USD Notes 08/18	USD	2.500,0		2.500,0	%	120,861	3.021.525,00
Inversiones en valores e instrumentos del mercado monetario						48.311.989,94	80,22

Cartera de inversiones a 31.03.2013

Títulos-valores	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos					Valor de cotización en USD	% del patri- monio del Subfondo
Depósitos en entidades financieras						12.973.813,10	21,54
Importes con vencimiento diario						12.973.813,10	21,54
State Street Bank GmbH, Luxembourg Branch	USD					11.914.392,15	19,78
Depósitos utilizados para garantizar derivados	USD					1.059.420,95	1,76
Inversiones en depósitos en entidades financieras						12.973.813,10	21,54
Títulos-valores	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Adquisiciones en el periodo analizado	Ventas	Cartera 31.03.2013	Precio	Ganancias/ pérdidas no realizadas	% del patri- monio del Subfondo
Derivados							
Los valores en cartera marcados con el signo menos son posiciones cortas.							
Derivados cotizados en bolsa						- 9.436,41	- 0,02
Operaciones de opciones						- 9.436,41	- 0,02
Venta de opciones de compra de obligaciones (short call)						- 12.899,72	- 0,02
Euro-Bund Options Futures - Call 144 OGBL 05/13	Ctr		10	- 10	EUR 2,010	- 12.899,72	- 0,02
Venta de opciones de venta de índices (short put)						3.463,31	0,00
Put 2250 S&P 500 Index 04/13	Ctr		50	- 50	EUR 29,300	18.545,58	0,03
Put 2550 DJ EURO STOXX 50 Index 05/13	Ctr		50	- 50	EUR 69,389	- 15.082,27	- 0,03
Derivados negociados en mercados extrabursátiles						- 1.245.400,55	- 2,06
Operaciones de divisas a plazo						- 1.245.400,55	- 2,06
Sold EUR / Bought USD 31 May 2013	EUR		- 2.500.000,00			33.350,95	0,06
Sold EUR / Bought USD 15 May 2013	EUR		- 510.620,00			6.925,40	0,01
Sold USD / Bought EUR 15 May 2013	USD		- 62.105.622,45			- 1.266.439,82	- 2,10
Sold GBP / Bought USD 31 May 2013	GBP		- 1.200.000,00			- 19.237,08	- 0,03
Inversiones en derivados						- 1.254.836,96	- 2,08
Activo/pasivo circulante neto	USD					194.792,63	0,32
Patrimonio neto del Subfondo	USD					60.225.758,71	100,00
Valor liquidativo por acción							
- Clase D (USD) (distribución)	USD					10,01	
- Clase I2 (H2-EUR) (distribución)	EUR					1.000,65	
- Clase IT2 (H2-EUR) (acumulación)	EUR					1.001,19	
Acciones en circulación							
- Clase D (USD) (distribución)	Shs					2.406	
- Clase I2 (H2-EUR) (distribución)	Shs					4.010	
- Clase IT2 (H2-EUR) (acumulación)	Shs					43.072	

Adquisiciones y ventas de valores e instrumentos del mercado monetario (clasificación a fecha del informe), así como de derivados y depósitos ya no incluidos en la cartera de inversiones al término del periodo de referencia

Titulos-valores	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Adquisiciones	Ventas
Derivados			
Los valores en cartera marcados con el signo menos son posiciones cortas.			
Derivados negociados en mercados extrabursátiles			
Operaciones de divisas a plazo			
Sold EUR / Bought USD 31 May 2013	EUR		– 1.000.000,00
Sold USD / Bought EUR 15 May 2013	USD		– 17.537.395,00

Composición del patrimonio neto del Subfondo

a 31.03.2013

	31.03.2013 EUR
Valores e instrumentos del mercado monetario	
(Precio de compra EUR 48.289.583,06)	48.311.989,94
Depósitos a plazo	0,00
Depósitos bancarios	12.973.813,10
Primas pagadas por la compra de opciones	0,00
Pagos por adelantado realizados en operaciones de permuta	0,00
Intereses por cobrar sobre	
– bonos	281.251,22
– depósitos a plazo	0,00
– operaciones de permuta	0,00
– depósitos bancarios	0,00
Dividendos por cobrar	14.109,89
Deudores por	
– suscripciones de Acciones	0,00
– operaciones de valores	0,00
Otros deudores	0,00
Ganancias no realizadas sobre	
– operaciones de opciones	18.545,58
– operaciones de futuros	0,00
– operaciones de permuta	0,00
– contratos de divisas a plazo	40.276,35
Activo total	61.639.986,08
Pasivo bancario	– 3.538,79
Primas recibidas por la venta de opciones	– 66.485,86
Pagos por adelantado recibidos en operaciones de permuta	0,00
Acreedores por intereses de operaciones de permutas	0,00
Acreedores por	
– reembolso de acciones del Fondo	0,00
– operaciones de valores	0,00
Otros acreedores	– 30.543,83
Pérdidas no realizadas sobre	
– operaciones de opciones	– 27.981,99
– operaciones de futuros	0,00
– operaciones de permuta	0,00
– contratos de divisas a plazo	– 1.285.676,90
Pasivo total	– 1.414.227,37
Patrimonio neto del Subfondo	60.225.758,71

Estado de variaciones en el patrimonio neto

en el periodo del 28.02.2013 (fecha de lanzamiento) al 31.03.2013

	Fecha de lanzamiento–31.03.2013 EUR
Patrimonio neto del Subfondo	
al inicio del periodo de referencia	0,00
Suscripciones	
– Clase D (USD)	24.096,31
– Clase I2 (H2-EUR)	5.187.339,27
– Clase IT2 (H2-EUR)	79.561.645,35
Reembolsos	
– Clase D (USD)	0,00
– Clase I2 (H2-EUR)	0,00
– Clase IT2 (H2-EUR)	– 23.298.552,72
Compensación	– 15.982,71
Resultado de las operaciones	– 1.232.786,79
Patrimonio neto del Subfondo	
al término del periodo de referencia	60.225.758,71

Estado de variaciones en las acciones

en el periodo del 28.02.2013 (fecha de lanzamiento) al 31.03.2013

	Fecha de lanzamiento– 31.03.2013	
Acciones en EUR	Acciones de Clase I2 (H2-EUR)	Acciones de Clase IT2 (H2-EUR)
Número de acciones en circulación		
al inicio del periodo de referencia	0	0
Número de acciones		
– emitidas	4.010	61.072
– reembolsadas	0	– 18.000
Número de acciones en circulación		
al término del periodo de referencia	4.010	43.072

	Fecha de lanzamiento–31.03.2013 Acciones de Clase D
Acciones en USD	
Número de acciones en circulación	
al inicio del periodo de referencia	0
Número de acciones	
– emitidas	2.406
– reembolsadas	0
Número de acciones en circulación	
al término del periodo de referencia	2.406

Allianz Global Hi-Tech Growth

Cartera de inversiones a 31.03.2013

Títulos-valores	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Adquisiciones en el periodo analizado	Ventas	Cartera 31.03.2013	Precio	Valor de cotización en USD	% del patri- monio del Subfondo
Valores e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial						74.565.800,15	93,97
Acciones						74.560.819,38	93,96
Bermudas						1.055.992,25	1,33
Marvell Technology Group	Shs	101.665	77.265	100.475	USD	10,510	1.055.992,25
Canadá						1.318.585,00	1,66
Research in motion	Shs	146.190	55.690	90.500	USD	14,570	1.318.585,00
China						2.048.497,96	2,58
Lenovo Group	Shs	942.000	110.000	832.000	HKD	7,700	825.242,66
Sina -H-	Shs	28.350	22.325	24.995	USD	48,940	1.223.255,30
Francia						775.450,44	0,98
Dassault Systèmes	Shs	7.685	11.340	6.780	EUR	89,550	775.450,44
Alemania						793.481,56	1,00
Software	Shs	23.520	29.080	20.740	EUR	29,955	793.481,56
Irlanda						2.892.768,20	3,65
Seagate Technology	Shs	79.760	895	78.865	USD	36,680	2.892.768,20
Japón						964.000,26	1,22
Canon	Shs	29.000	2.600	26.400	JPY	3.432,060	964.000,26
Singapur						2.209.501,80	2,78
Avago Technologies	Shs	66.445	4.450	61.995	USD	35,640	2.209.501,80
Corea del Sur						2.656.003,95	3,35
Samsung Electronics	Shs	835	1.170	1.957	KRW	1.510.000,000	2.656.003,95
Países Bajos						1.396.095,06	1,75
NXP Semiconductor	Shs	35.710	4.225	31.485	USD	29,860	940.142,10
Philips Electronics	Shs	15.535		15.535	EUR	22,980	455.952,96
EE.UU.						58.450.442,90	73,66
Akamai Technologies	Shs	45.980	1.495	44.485	USD	35,160	1.564.092,60
Amazon.com	Shs	11.190	25	11.165	USD	265,300	2.962.074,50
Apple	Shs	11.210	8.880	12.435	USD	452,080	5.621.614,80
Facebook -A-	Shs	205.430	43.270	253.860	USD	26,090	6.623.207,40
Google -A-	Shs	1.655	5.275	5.625	USD	802,660	4.514.962,50
Groupon	Shs	698.000	82.200	615.800	USD	6,220	3.830.276,00
Hewlett-Packard	Shs	58.400	3.880	54.520	USD	23,580	1.285.581,60
Intel	Shs	34.325	136.845	133.680	USD	21,830	2.918.234,40
International Business Machines	Shs	11.530	1.360	10.170	USD	210,890	2.144.751,30
Lam Research	Shs	33.805	3.160	30.645	USD	40,890	1.253.074,05
Microchip Technology	Shs	9.000	3.765	28.065	USD	36,500	1.024.372,50
Microsoft	Shs	79.985	69.285	186.190	USD	28,370	5.282.210,30
Netflix	Shs	5.545	4.380	1.165	USD	190,240	221.629,60
Pandora Media	Shs	112.240	47.260	64.980	USD	14,020	911.019,60
QLogic	Shs	68.325	8.090	60.235	USD	11,600	698.726,00
QUALCOMM	Shs		11.050	30.715	USD	66,680	2.048.076,20
Rackspace Hosting	Shs	44.430	1.540	42.890	USD	49,740	2.133.348,60
Rovi	Shs	37.700	2.170	35.530	USD	21,240	754.657,20
Salesforce.com	Shs	5.925	12.920	9.700	USD	175,880	1.706.036,00
Shutterstock	Shs	32.680	3.865	28.815	USD	43,810	1.262.385,15
Stratays	Shs	6.235		6.235	USD	73,520	458.397,20
SunPower	Shs	202.670	23.995	178.675	USD	11,450	2.045.828,75
Synchronoss Technologies	Shs	83.155	31.080	52.075	USD	30,000	1.562.250,00
Tesla Motors	Shs	94.005	171.095	36.460	USD	38,160	1.391.313,60
Verizon Communications	Shs	25.330	2.995	22.335	USD	48,940	1.093.074,90
WebMD Health	Shs	71.450	6.430	65.020	USD	24,450	1.589.739,00
Yahoo!	Shs	72.075	6.390	65.685	USD	23,590	1.549.509,15
Warrants						4.980,77	0,01
EE.UU.						4.980,77	0,01
Polymedix -Warrants-	Shs			155.000	USD	0,032	4.980,77
Otros títulos valores e instrumentos del mercado monetario						1.115.176,94	1,41
Acciones						1.115.176,94	1,41
EE.UU.						1.115.176,94	1,41
Sunesis Pharmaceuticals	Shs			363.700	USD	3,066	1.115.176,94
Inversiones en valores e instrumentos del mercado monetario						75.680.977,09	95,38

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

Cartera de inversiones a 31.03.2013

Títulos-valores	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Valor de cotización en USD	% del patri- monio del Subfondo
Depósitos en entidades financieras		3.837.914,50	4,84
Importes con vencimiento diario		3.837.914,50	4,84
State Street Bank GmbH, Luxembourg Branch	USD	3.837.914,50	4,84
Inversiones en depósitos en entidades financieras		3.837.914,50	4,84
Activo/pasivo circulante neto	USD	- 177.361,53	- 0,22
Patrimonio neto del Subfondo	USD	79.341.530,06	100,00
Valor liquidativo por acción			
- Clase A (USD) (distribución)	USD	12,71	
- Clase AT (USD) (acumulación)	USD	12,82	
- Clase IT (USD) (acumulación)	USD	13,89	
- Clase AT (SGD) (acumulación)	SGD	10,92	
Acciones en circulación			
- Clase A (USD) (distribución)	Shs	6.175.515	
- Clase AT (USD) (acumulación)	Shs	63.737	
- Clase IT (USD) (acumulación)	Shs	1.584	
- Clase AT (SGD) (acumulación)	Shs	1.589	

Adquisiciones y ventas de valores e instrumentos del mercado monetario (clasificación a fecha del informe), así como de derivados y depósitos ya no incluidos en la cartera de inversiones al término del periodo de referencia

Titulos-valores	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Adquisiciones	Ventas
Valores e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial			
Acciones			
Alemania			
SAP	Shs		40.470
Hong Kong			
Digital China Holdings	Shs		537.000
Israel			
Allot Communications	Shs	49.805	49.805
Mellanox Technologies	Shs	12.300	12.300
Japón			
Advantest	Shs	40.500	129.800
Hitachi	Shs		236.000
Taiwán			
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Shs		816.000
Países Bajos			
ASML Holding (traded in Netherlands)	Shs	17.487	17.487
ASML Holding (traded in United Kingdom)	Shs		22.710
EE.UU.			
Ancestry.com	Shs		37.450
Angie's List	Shs		41.825
Athenahealth	Shs	12.395	12.395
Cirrus Logic	Shs	25.415	25.415
Citrix Systems	Shs	52.000	52.000
Coinstar	Shs		26.600
Edwards Lifesciences	Shs	9.100	9.100
EMC	Shs		54.615
F5 Networks	Shs		21.255
Fortinet	Shs	29.645	29.645
Fusion IO	Shs		104.115
Glu Mobile	Shs		107.515
Intuit	Shs		15.280
Juniper Networks	Shs		71.155
LinkedIn -A-	Shs		18.670
Maxwell Technologies	Shs		78.900
NetApp	Shs		39.580
Nuance Communications	Shs		59.170
ON Semiconductor	Shs	97.005	97.005
Oracle	Shs		43.030
Ruckus Wireless	Shs	7.100	7.100
SanDisk	Shs	20.260	49.290
Skyworks Solutions	Shs	54.330	54.330
Teradata	Shs	20.500	20.500
Texas Instruments	Shs		38.775
TIBCO Software	Shs	39.460	121.900
Vmware -A-	Shs		23.155
Vocus	Shs		42.730
Yelp	Shs		65.250
Zynga -A-	Shs		77.990

Composición del patrimonio neto del Subfondo

a 31.03.2013

	31.03.2013 USD	30.09.2012 USD
Valores e instrumentos del mercado monetario		
(Precio de compra USD 70.009.476,97)	75.680.977,09	83.103.371,63
Depósitos a plazo	0,00	0,00
Depósitos bancarios	3.837.914,50	3.025.131,72
Primas pagadas por la compra de opciones	0,00	0,00
Pagos por adelantado realizados en operaciones de permuta	0,00	0,00
Intereses por cobrar sobre		
– bonos	0,00	0,00
– depósitos a plazo	0,00	0,00
– operaciones de permuta	0,00	0,00
– depósitos bancarios	0,00	0,00
Dividendos por cobrar	49.120,78	44.268,09
Deudores por		
– suscripciones de Acciones	55.117,23	63.453,08
– operaciones de valores	1.926.021,58	0,00
Otros deudores	0,00	0,00
Ganancias no realizadas sobre		
– operaciones de opciones	0,00	0,00
– operaciones de futuros	0,00	0,00
– operaciones de permuta	0,00	0,00
– contratos de divisas a plazo	0,00	0,00
Activo total	81.549.151,18	86.236.224,52
Pasivo bancario	0,00	0,00
Primas recibidas por la venta de opciones	0,00	0,00
Pagos por adelantado recibidos en operaciones de permuta	0,00	0,00
Acreedores por intereses de operaciones de permutas	0,00	0,00
Acreedores por		
– reembolso de acciones del Fondo	– 288.437,72	– 101.087,40
– operaciones de valores	– 1.783.613,12	0,00
Otros acreedores	– 135.570,28	– 144.958,21
Pérdidas no realizadas sobre		
– operaciones de opciones	0,00	0,00
– operaciones de futuros	0,00	0,00
– operaciones de permuta	0,00	0,00
– contratos de divisas a plazo	0,00	0,00
Pasivo total	– 2.207.621,12	– 246.045,61
Patrimonio neto del Subfondo	79.341.530,06	85.990.178,91

Estado de variaciones en el patrimonio neto

en el periodo del 01.10.2012 al 31.03.2013

	01.10.2012–31.03.2013 USD	01.10.2011–31.03.2012 USD
Patrimonio neto del Subfondo		
al inicio del periodo de referencia	85.990.178,91	75.819.782,15
Suscripciones		
– Clase A (USD)	1.363.422,37	1.827.823,41
– Clase AT (USD)	504.730,54	381.939,12
– Clase IT (USD)	11.239,50	2.721.022,38
– Clase AT (SGD)	1.047,00	6.723,33
Reembolsos		
– Clase A (USD)	– 6.161.828,18	– 5.369.605,00
– Clase AT (USD)	– 777.194,25	– 287.763,21
– Clase IT (USD)	0,00	– 50.152,36
– Clase AT (SGD)	0,00	– 1.419,76
Compensación	– 26.568,43	– 22.266,27
Resultado de las operaciones	– 1.563.497,40	19.521.219,91
Patrimonio neto del Subfondo		
al término del periodo de referencia	79.341.530,06	94.547.303,70

Estado de variaciones en las acciones

en el periodo del 01.10.2012 al 31.03.2013

Acciones en USD	01.10.2012–31.03.2013			01.10.2011–31.03.2012		
	Acciones de Clase A	Acciones de Clase AT	Acciones de Clase IT	Acciones de Clase A	Acciones de Clase AT	Acciones de Clase IT
Número de acciones en circulación						
al inicio del periodo de referencia	6.557.176	84.930	771	7.129.299	76.726	471
Número de acciones						
– emitidas	110.059	41.257	813	157.425	29.717	198.487
– reembolsadas	– 491.720	– 62.450	0	– 448.540	– 24.218	– 4.000
Número de acciones en circulación						
al término del periodo de referencia	6.175.515	63.737	1.584	6.838.184	82.225	194.958

Acciones en SGD	01.10.2012–31.03.2013 Acciones de Clase AT	01.10.2011–31.03.2012 Acciones de Clase AT
Número de acciones en circulación		
al inicio del periodo de referencia	1.464	1.422
Número de acciones		
– emitidas	125	759
– reembolsadas	0	– 157
Número de acciones en circulación		
al término del periodo de referencia	1.589	2.024

Para obtener más información sobre las fechas de lanzamiento y liquidación, consúltese la Tabla de rendimiento en las páginas 12 a 25.

Allianz Global Metals and Mining

Cartera de inversiones a 31.03.2013

Títulos-valores	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Adquisiciones en el periodo analizado	Ventas	Cartera 31.03.2013	Precio	Valor de cotización en EUR	% del patri- monio del Subfondo	
Valores e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial						661.252.194,10	98,92	
Acciones						582.243.474,80	87,10	
Australia						81.697.026,34	12,22	
BHP Billiton	Shs	429.509		452.113	AUD	32,760	12.094.711,01	1,81
Fortescue Metals Group	Shs	1.313.400		1.342.400	AUD	3,940	4.318.995,72	0,65
Iluka Resources	Shs	2.654.000		2.708.500	AUD	9,350	20.679.739,26	3,09
Lynas	Shs	3.534.000		3.605.000	AUD	0,560	1.648.533,98	0,25
Newcrest Mining	Shs	1.768.500	100.000	1.700.950	AUD	20,050	27.849.059,46	4,17
PanAust	Shs	1.700.000		1.700.000	AUD	2,480	3.442.747,81	0,51
Rio Tinto	Shs	237.100		249.700	AUD	57,200	11.663.239,10	1,74
Canadá						155.274.829,66	23,23	
Barrick Gold	Shs	1.249.824		1.273.392	CAD	29,900	29.338.512,68	4,39
Cameco	Shs	886.900	150.000	752.450	CAD	21,480	12.454.225,12	1,86
Eldorado Gold	Shs	1.108.700	380.000	748.600	CAD	9,810	5.658.790,53	0,85
First Quantum Minerals	Shs	2.096.024	71.000	2.066.324	CAD	19,000	30.252.189,28	4,53
Goldcorp	Shs	1.701.400	460.000	1.273.950	CAD	34,270	33.641.184,25	5,03
Kinross Gold Corp	Shs	1.317.200		1.339.900	CAD	8,110	8.373.326,57	1,25
Tahoe Resources	Shs	449.300		458.800	CAD	17,250	6.098.419,52	0,91
Teck Resources -B-	Shs	1.489.182	192.000	1.327.882	CAD	28,790	29.458.181,71	4,41
China						11.577.550,80	1,73	
China Coal Energy -H-	Shs	17.129.000	8.000.000	9.418.000	HKD	6,950	6.601.647,74	0,99
China Shenhua Energy -H-	Shs	1.715.000		1.749.500	HKD	28,200	4.975.903,06	0,74
Japón						4.280.978,46	0,64	
Sumitomo Metal Mining	Shs	382.500		389.000	JPY	1.321,094	4.280.978,46	0,64
Luxemburgo						7.023.844,03	1,05	
ArcelorMittal	Shs	689.836		695.086	EUR	10,105	7.023.844,03	1,05
Sudáfrica						14.507.361,06	2,17	
Impala Platinum Holdings	Shs	1.629.500	400.000	1.262.490	ZAR	135,750	14.507.361,06	2,17
Suiza						53.159.522,11	7,95	
Glencore International	Shs	1.697.000	300.000	1.433.100	GBP	3,571	6.074.937,47	0,91
Xstrata	Shs	3.626.872		3.698.022	GBP	10,725	47.084.584,64	7,04
Reino Unido						179.946.674,21	26,92	
Anglo American	Shs	1.605.050	90.000	1.545.307	GBP	17,115	31.398.118,75	4,70
Antofagasta	Shs	2.737.811	130.000	2.654.691	GBP	9,990	31.484.109,77	4,71
BHP Billiton	Shs	2.717.883	465.000	2.289.063	GBP	19,246	52.301.158,34	7,82
Eurasian Natural Resources Corporation	Shs	2.001.000		2.041.230	GBP	2,508	6.077.590,39	0,91
Kazakhmys	Shs	1.067.500		1.087.600	GBP	3,930	5.074.271,51	0,76
Rio Tinto	Shs	1.813.639	380.000	1.458.039	GBP	30,973	53.611.425,45	8,02
EE.UU.						74.775.688,13	11,19	
Cliffs Natural Resources	Shs	322.600		328.300	USD	18,460	4.745.083,06	0,71
Freeport-McMoRan Copper & Gold	Shs	1.383.968	150.000	1.257.268	USD	33,360	32.839.394,69	4,91
Newmont Mining	Shs	928.215	130.000	815.435	USD	41,740	26.649.129,81	3,99
Peabody Energy	Shs	721.399	100.000	633.318	USD	21,260	10.542.080,57	1,58
Acciones de participación						79.008.719,30	11,82	
Brasil						60.895.933,87	9,11	
Vale (ADR's)	Shs	4.400.300		4.469.900	USD	17,400	60.895.933,87	9,11
Rusia						10.443.185,55	1,56	
MMC Norilsk Nickel (ADR's)	Shs	800.000		800.000	USD	16,673	10.443.185,55	1,56
Sudáfrica						7.669.599,88	1,15	
AngloGold Ashanti (ADR's)	Shs	408.500	1.200	416.480	USD	23,520	7.669.599,88	1,15
Inversiones en valores e instrumentos del mercado monetario						661.252.194,10	98,92	
Depósitos en entidades financieras						1.688.006,59	0,25	
Importes con vencimiento diario						1.688.006,59	0,25	
State Street Bank GmbH, Luxembourg Branch	EUR					1.688.006,59	0,25	
Inversiones en depósitos en entidades financieras						1.688.006,59	0,25	
Activo/pasivo circulante neto						5.540.528,80	0,83	
Patrimonio neto del Subfondo						668.480.729,49	100,00	

Valor liquidativo por acción		
– Clase A (EUR) (distribución)	EUR	60,74
– Clase AT (EUR) (acumulación)	EUR	61,99
– Clase F (EUR) (distribución)	EUR	929,80
– Clase I (EUR) (distribución)	EUR	608,85
– Clase IT (EUR) (acumulación)	EUR	630,76
Acciones en circulación		
– Clase A (EUR) (distribución)	Shs	122.786
– Clase AT (EUR) (acumulación)	Shs	79.138
– Clase F (EUR) (distribución)	Shs	690.333
– Clase I (EUR) (distribución)	Shs	19.098
– Clase IT (EUR) (acumulación)	Shs	4.150

Adquisiciones y ventas de valores e instrumentos del mercado monetario (clasificación a fecha del informe), así como de derivados y depósitos ya no incluidos en la cartera de inversiones al término del periodo de referencia

Títulos-valores	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Adquisiciones	Ventas
Valores e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial			
Acciones			
Canadá			
Agnico-Eagle Mines	Shs	102.500	102.500
Luxemburgo			
ArcelorMittal	Shs		8.400
EE.UU.			
Alcoa	Shs	6.000	19.420
Títulos-valores	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Adquisiciones	Ventas
Derivados			
Los valores en cartera marcados con el signo menos son posiciones cortas.			
Derivados negociados en mercados extrabursátiles			
Operaciones de divisas a plazo			
Sold EUR / Bought AUD 31 Jan 2013	EUR		– 294.387,00

Composición del patrimonio neto del Subfondo

a 31.03.2013

	31.03.2013 EUR	30.09.2012 EUR
Valores e instrumentos del mercado monetario		
(Precio de compra EUR 716.258.086,45)	661.252.194,10	15.324.743,16
Depósitos a plazo	0,00	0,00
Depósitos bancarios	1.688.006,59	637.767,16
Primas pagadas por la compra de opciones	0,00	0,00
Pagos por adelantado realizados en operaciones de permuta	0,00	0,00
Intereses por cobrar sobre		
– bonos	0,00	0,00
– depósitos a plazo	0,00	0,00
– operaciones de permuta	0,00	0,00
– depósitos bancarios	0,00	0,00
Dividendos por cobrar	3.848.673,37	37.940,64
Deudores por		
– suscripciones de Acciones	524.837,75	2.841,00
– operaciones de valores	2.282.365,23	0,00
Otros deudores	0,00	0,00
Ganancias no realizadas sobre		
– operaciones de opciones	0,00	0,00
– operaciones de futuros	0,00	0,00
– operaciones de permuta	0,00	0,00
– contratos de divisas a plazo	0,00	0,00
Activo total	669.596.077,04	16.003.291,96
Pasivo bancario	– 32.824,51	0,00
Primas recibidas por la venta de opciones	0,00	0,00
Pagos por adelantado recibidos en operaciones de permuta	0,00	0,00
Acreedores por intereses de operaciones de permutas	0,00	0,00
Acreedores por		
– reembolso de acciones del Fondo	– 808.122,59	0,00
– operaciones de valores	0,00	– 149.346,32
Otros acreedores	– 274.400,45	– 13.151,87
Pérdidas no realizadas sobre		
– operaciones de opciones	0,00	0,00
– operaciones de futuros	0,00	0,00
– operaciones de permuta	0,00	0,00
– contratos de divisas a plazo	0,00	– 13.717,40
Pasivo total	– 1.115.347,55	– 176.215,59
Patrimonio neto del Subfondo	668.480.729,49	15.827.076,37

Estado de variaciones en el patrimonio neto

en el periodo del 01.10.2012 al 31.03.2013

	01.10.2012–31.03.2013 EUR	01.10.2011–31.03.2012 EUR
Patrimonio neto del Subfondo		
al inicio del periodo de referencia	15.827.076,37	12.265.630,14
Suscripciones		
– Clase A (EUR)	7.920.550,07	49.757,17
– Clase AT (EUR)	1.079.298,14	5.754.116,55
– Clase F (EUR)	785.179.978,56	0,00
– Clase I (EUR)	7.647.230,30	2.222.115,93
– Clase IT (EUR)	2.002.694,78	0,00
Reembolsos		
– Clase A (EUR)	– 331.091,56	– 191.204,23
– Clase AT (EUR)	– 801.912,06	– 12.142,10
– Clase F (EUR)	– 95.490.333,57	0,00
– Clase I (EUR)	– 2.383.476,00	– 4.348.128,33
– Clase IT (EUR)	0,00	– 812,17
Distribución	– 209.121,37	– 101.737,29
Compensación	1.118.592,80	350.267,54
Resultado de las operaciones	– 53.078.756,97	278.210,86
Patrimonio neto del Subfondo		
al término del periodo de referencia	668.480.729,49	16.266.074,07

Estado de variaciones en las acciones

en el periodo del 01.10.2012 al 31.03.2013

Acciones en EUR	01.10.2012–31.03.2013						01.10.2011–31.03.2012	
	Acciones de Clase A	Acciones de Clase AT	Acciones de Clase I	Acciones de Clase IT	Acciones de Clase A	Acciones de Clase AT	Acciones de Clase I	Acciones de Clase IT
Número de acciones en circulación								
al inicio del periodo de referencia	14.691	75.821	11.978	1.235	10.777	130	15.318	1.236
Número de acciones								
– emitidas	113.239	15.222	10.920	2.915	656	72.080	3.008	0
– reembolsadas	– 5.144	– 11.905	– 3.800	0	– 2.600	– 140	– 5.910	– 1
Número de acciones en circulación								
al término del periodo de referencia	122.786	79.138	19.098	4.150	8.833	72.070	12.416	1.235

Acciones en EUR	Fecha de lanzamiento–31.03.2013	
	Acciones de Clase F	
Número de acciones en circulación		
al inicio del periodo de referencia	0	
Número de acciones		
– emitidas	785.067	
– reembolsadas	– 94.734	
Número de acciones en circulación		
al término del periodo de referencia	690.333	

Para obtener más información sobre las fechas de lanzamiento y liquidación, consúltense la Tabla de rendimiento en las páginas 12 a 25.

Allianz Global Sustainability

Cartera de inversiones a 31.03.2013

Títulos-valores	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Adquisiciones en el periodo analizado	Ventas	Cartera 31.03.2013	Precio	Valor de cotización en EUR	% del patri- monio del Subfondo
Valores e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial						23.247.013,28	96,39
Acciones						23.024.577,96	95,47
Australia						349.763,00	1,45
Australia & New Zealand Banking Group	Shs	2.500	11.259	15.013	AUD	28,530	349.763,00
Canadá						553.627,69	2,30
Bank of Nova Scotia	Shs	1.167	1.469	6.089	CAD	59,410	278.747,07
Talisman Energy	Shs	10.943	5.360	28.885	CAD	12,350	274.880,62
Dinamarca						390.972,39	1,62
Novo-Nordisk -B-	Shs	593	2.209	3.084	DKK	945,000	390.972,39
Francia						593.735,15	2,46
Schneider Electric	Shs	1.744	1.716	7.495	EUR	56,250	421.593,75
Technip	Shs	303	551	2.155	EUR	79,880	172.141,40
Alemania						3.351.721,70	13,89
Adidas	Shs	1.064	2.159	5.242	EUR	80,970	424.444,74
Allianz	Shs	906	1.118	4.658	EUR	105,850	493.049,30
BASF	Shs	1.076	1.960	7.636	EUR	67,980	519.095,28
Henkel	Shs	939	1.711	6.669	EUR	74,300	495.506,70
Münchener Rückversicherungsgesellschaft	Shs	727	1.383	3.388	EUR	146,450	496.172,60
SAP	Shs	2.700	1.434	6.896	EUR	61,880	426.724,48
Siemens	Shs	1.111	1.460	5.905	EUR	84,120	496.728,60
Hong Kong						281.731,73	1,17
AIA Group	Shs	16.000	19.600	82.400	HKD	33,900	281.731,73
Irlanda						957.153,90	3,97
Accenture -A-	Shs	785	1.430	5.579	USD	74,880	327.087,12
Eaton	Shs	7.426	426	7.000	USD	60,740	332.900,21
Shire	Shs	1.773	3.230	12.585	GBP	19,890	297.166,57
Japón						347.240,30	1,44
Fast Retailing	Shs	700	200	1.400	JPY	29.774,364	347.240,30
Países Bajos						390.809,10	1,62
DSM	Shs	1.231	2.243	8.740	EUR	44,715	390.809,10
Portugal						200.581,68	0,83
Galp Energia -B-	Shs	2.330	4.244	16.536	EUR	12,130	200.581,68
España						1.007.209,12	4,18
Amadeus IT Holding -A-	Shs	17.227	2.999	14.228	EUR	20,935	297.863,18
EDP Renovaveis	Shs	81.411	7.034	74.377	EUR	3,705	275.566,79
Inditex	Shs	891	2.247	4.259	EUR	101,850	433.779,15
Suecia						1.039.946,85	4,31
Atlas Copco -A-	Shs	6.660	3.230	17.471	SEK	183,600	384.540,44
Skandinaviska Enskilda Banken -A-	Shs	9.430	54.465	48.286	SEK	65,050	376.547,80
Telefonaktiebolaget LM Ericsson -B-	Shs	30.754	2.160	28.594	SEK	81,350	278.858,61
Suiza						1.865.065,07	7,73
Nestlé	Shs	2.020	3.679	14.339	CHF	68,300	803.644,83
Novartis	Shs	1.672	2.226	8.985	CHF	67,100	494.726,51
Roche Holding	Shs	1.387		1.387	CHF	220,000	250.393,89
UBS	Shs	30.029	3.646	26.383	CHF	14,610	316.299,84
Reino Unido						3.941.903,57	16,35
BHP Billiton	Shs	4.053	5.020	20.445	GBP	19,246	467.133,14
Centrica	Shs	8.783	15.994	62.305	GBP	3,687	272.686,24
Compass Group	Shs	3.590	6.538	25.472	GBP	8,364	252.911,31
GlaxoSmithKline	Shs	1.664	3.031	11.814	GBP	15,353	215.331,35
Premier Oil	Shs	11.924	16.335	66.587	GBP	3,909	309.006,11
Prudential	Shs	4.789	11.737	21.114	GBP	10,606	265.853,44
Rio Tinto	Shs	6.045	3.018	13.302	GBP	30,973	489.108,45
Standard Chartered	Shs	2.694	3.731	15.184	GBP	17,133	308.831,92
Unilever	Shs	1.962	3.575	13.928	GBP	27,677	457.635,52
Vodafone Group	Shs	33.758	134.201	209.900	GBP	1,858	462.988,39
WPP	Shs	37.965	2.667	35.298	GBP	10,510	440.417,70
EE.UU.						7.753.116,71	32,15
Abbott Laboratories	Shs	1.226	2.234	8.707	USD	34,610	235.945,33
Agilent Technologies	Shs	2.710	1.416	7.454	USD	42,090	245.645,92
Allergan	Shs	488	1.442	2.914	USD	111,630	254.689,89
American Express	Shs	3.890	2.093	9.246	USD	67,150	486.117,38
Citigroup	Shs	8.068		8.068	USD	44,460	280.851,40
eBay	Shs	6.058	425	5.633	USD	52,070	229.651,12

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

Cartera de inversiones a 31.03.2013

Títulos-valores	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Adquisiciones	Ventas	Cartera 31.03.2013		Precio	Valor de cotización en EUR	% del patri- monio del Subfondo
		en el periodo analizado						
EMC	Shs	1.411	2.571	10.018	USD	23,830	186.915,93	0,78
Estee Lauder -A-	Shs	1.050	1.285	5.355	USD	63,540	266.408,41	1,10
F5 Networks	Shs	353	642	2.511	USD	88,720	174.425,30	0,72
Google -A-	Shs	78	98	412	USD	802,660	258.922,67	1,07
IDEX	Shs	1.196	4.826	5.841	USD	52,980	242.292,74	1,00
Intel	Shs	3.629	6.610	25.754	USD	21,830	440.189,49	1,83
Microsoft	Shs	3.220	4.537	18.406	USD	28,370	408.846,23	1,70
Mondelez International -A-	Shs	17.520	1.012	16.508	USD	30,350	392.278,40	1,63
NIKE -B-	Shs	6.081	811	8.000	USD	58,450	366.113,50	1,52
Pioneer Natural Resources	Shs	374	679	2.656	USD	126,250	262.543,15	1,09
priceline.com	Shs	101	118	501	USD	694,860	272.568,88	1,13
Range Resources	Shs	2.572	1.002	5.928	USD	82,080	380.966,49	1,58
Roper Industries	Shs	894	725	3.328	USD	126,130	328.657,05	1,36
Schlumberger	Shs	1.678	1.975	8.102	USD	75,100	476.401,82	1,98
Starbucks	Shs	656	1.195	4.660	USD	56,910	207.642,26	0,86
Symantec	Shs	1.880	3.424	13.343	USD	24,530	256.266,76	1,06
US Bancorp	Shs	982	1.789	6.974	USD	33,760	184.342,56	0,76
Visa -A-	Shs	545	790	3.194	USD	168,660	421.782,20	1,75
Wells Fargo & Co	Shs	2.398	4.366	17.015	USD	36,980	492.651,83	2,04
Acciones de participación							222.435,32	0,92
Corea del Sur							222.435,32	0,92
Samsung Electronics (GDR's)	Shs	104	288	422	USD	673,209	222.435,32	0,92
Inversiones en valores e instrumentos del mercado monetario							23.247.013,28	96,39
Depósitos en entidades financieras							825.378,25	3,42
Importes con vencimiento diario							825.378,25	3,42
State Street Bank Luxembourg S.A.	EUR						825.378,25	3,42
Inversiones en depósitos en entidades financieras							825.378,25	3,42
Activo/pasivo circulante neto	EUR						45.771,31	0,19
Patrimonio neto del Subfondo	EUR						24.118.162,84	100,00
Valor liquidativo por acción								
- Clase A (EUR) (distribución)	EUR						15,79	
- Clase CT (EUR) (acumulación)	EUR						9,66	
- Clase A (USD) (distribución)	USD						19,69	
Acciones en circulación								
- Clase A (EUR) (distribución)	Shs						1.295.846	
- Clase CT (EUR) (acumulación)	Shs						158.327	
- Clase A (USD) (distribución)	Shs						137.834	

Adquisiciones y ventas de valores e instrumentos del mercado monetario (clasificación a fecha del informe), así como de derivados y depósitos ya no incluidos en la cartera de inversiones al término del periodo de referencia

Titulos-valores	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Adquisiciones	Ventas
Valores e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial			
Acciones			
Alemania			
Fresenius Medical Care	Shs	810	7.229
Irlanda			
Eaton	Shs	344	6.646
WPP	Shs	4.975	44.358
Japón			
Hitachi	Shs	5.000	57.000
SMC	Shs		1.000
Reino Unido			
BG Group	Shs	2.226	19.851
Tesco	Shs	1.483	28.578
EE.UU.			
AbbVie	Shs	9.365	9.365
Apple	Shs	71	642
Cisco Systems	Shs	2.470	22.022
Flowserve	Shs	252	2.255

Composición del patrimonio neto del Subfondo

a 31.03.2013

	31.03.2013 EUR	30.09.2012 EUR
Valores e instrumentos del mercado monetario		
(Precio de compra EUR 18.545.197,49)	23.247.013,28	22.930.519,80
Depósitos a plazo	0,00	0,00
Depósitos bancarios	825.378,25	734.676,33
Primas pagadas por la compra de opciones	0,00	0,00
Pagos por adelantado realizados en operaciones de permuta	0,00	0,00
Intereses por cobrar sobre		
– bonos	0,00	0,00
– depósitos a plazo	0,00	0,00
– operaciones de permuta	0,00	0,00
– depósitos bancarios	0,00	0,00
Dividendos por cobrar	76.610,88	45.427,89
Deudores por		
– suscripciones de Acciones	12.911,53	512,80
– operaciones de valores	0,00	0,00
Otros deudores	0,00	0,00
Ganancias no realizadas sobre		
– operaciones de opciones	0,00	0,00
– operaciones de futuros	0,00	0,00
– operaciones de permuta	0,00	0,00
– contratos de divisas a plazo	0,00	0,00
Activo total	24.161.913,94	23.711.136,82
Pasivo bancario	– 2.658,01	0,00
Primas recibidas por la venta de opciones	0,00	0,00
Pagos por adelantado recibidos en operaciones de permuta	0,00	0,00
Acreedores por intereses de operaciones de permutas	0,00	0,00
Acreedores por		
– reembolso de acciones del Fondo	– 14,49	– 2.584,12
– operaciones de valores	0,00	0,00
Otros acreedores	– 41.078,60	– 40.568,37
Pérdidas no realizadas sobre		
– operaciones de opciones	0,00	0,00
– operaciones de futuros	0,00	0,00
– operaciones de permuta	0,00	0,00
– contratos de divisas a plazo	0,00	0,00
Pasivo total	– 43.751,10	– 43.152,49
Patrimonio neto del Subfondo	24.118.162,84	23.667.984,33

Estado de variaciones en el patrimonio neto

en el periodo del 01.10.2012 al 31.03.2013

	01.10.2012–31.03.2013 EUR	01.10.2011–31.03.2012 EUR
Patrimonio neto del Subfondo		
al inicio del periodo de referencia	23.667.984,33	19.997.377,63
Suscripciones		
– Clase A (EUR)	2.620.370,10	2.787.376,60
– Clase CT (EUR)	418.978,22	26.490,54
– Clase A (USD)	1.551.320,37	409.814,99
Reembolsos		
– Clase A (EUR)	– 4.441.068,77	– 3.344.356,53
– Clase CT (EUR)	– 109.350,94	– 7 9.747,61
– Clase A (USD)	– 1.447.163,28	– 346.727,94
Distribución	– 84.159,35	– 3 3.887,68
Compensación	– 19.365,83	– 36.334,21
Resultado de las operaciones	1.960.617,99	3.947.840,61
Patrimonio neto del Subfondo		
al término del periodo de referencia	24.118.162,84	23.327.846,40

Estado de variaciones en las acciones

en el periodo del 01.10.2012 al 31.03.2013

Acciones en EUR	01.10.2012–31.03.2013		01.10.2011–31.03.2012	
	Acciones de Clase A	Acciones de Clase CT	Acciones de Clase A	Acciones de Clase CT
Número de acciones en circulación				
al inicio del periodo de referencia	1.418.157	123.980	1.503.010	144.005
Número de acciones				
– emitidas	179.342	46.312	203.691	3.630
– reembolsadas	– 301.653	– 11.965	– 268.858	– 10.386
Número de acciones en circulación				
al término del periodo de referencia	1.295.846	158.327	1.437.843	137.249

Acciones en USD	01.10.2012–31.03.2013		01.10.2011–31.03.2012	
	Acciones de Clase A		Acciones de Clase A	
Número de acciones en circulación				
al inicio del periodo de referencia		129.566		139.279
Número de acciones				
– emitidas		110.592		34.753
– reembolsadas		– 102.324		– 28.358
Número de acciones en circulación				
al término del periodo de referencia		137.834		145.674

Para obtener más información sobre las fechas de lanzamiento y liquidación, consúltase la Tabla de rendimiento en las páginas 12 a 25.

Allianz Greater China Dynamic

Cartera de inversiones a 31.03.2013

Títulos-valores	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Adquisiciones en el periodo analizado	Ventas	Cartera 31.03.2013	Precio	Valor de cotización en USD	% del patri- monio del Subfondo	
Valores e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial						1.928.702,69	97,64	
Acciones						1.928.702,69	97,64	
China						680.946,69	34,48	
AAC Technologies Holdings	Shs	9.000	3.000	6.000	HKD	37,300	28.828,88	1,46
Bank of China -H-	Shs	40.000		40.000	HKD	3,600	18.549,41	0,94
Bank of Communications -H-	Shs	26.000		26.000	HKD	5,830	19.525,83	0,99
China Communications Construction -H-	Shs			26.000	HKD	7,230	24.214,71	1,23
China Construction Bank -H-	Shs	14.000	63.000	44.280	HKD	6,340	36.163,00	1,83
China Life Insurance -H-	Shs	4.000	24.000	9.000	HKD	20,100	23.302,70	1,18
China Machinery Engineering -H-	Shs	79.000		79.000	HKD	5,780	58.819,66	2,98
China Oilfield Services -H-	Shs	10.000	14.000	10.000	HKD	16,240	20.919,61	1,06
CNOOC	Shs		10.000	19.000	HKD	14,900	36.467,63	1,85
CPMC Holdings	Shs	1.000	15.000	70.000	HKD	6,190	55.815,69	2,82
Daphne International Holdings	Shs	54.000	32.000	22.000	HKD	9,750	27.630,89	1,40
Dongfang Electric -H-	Shs	13.200		13.200	HKD	12,820	21.798,65	1,10
Golden Wheel Tiandi Holdings	Shs	172.000		172.000	HKD	1,360	30.132,49	1,53
Industrial & Commercial Bank of China -H-	Shs	16.000	63.000	66.000	HKD	5,440	46.249,86	2,34
Sunny Optical Technology Group	Shs	134.000	79.000	55.000	HKD	8,960	63.480,20	3,21
Tencent Holdings	Shs		400	1.300	HKD	246,800	41.329,12	2,09
Tiangong International	Shs	346.000	26.000	320.000	HKD	2,270	93.571,47	4,74
Zhuzhou CSR Times Electric -H-	Shs	2.000	14.000	6.000	HKD	22,000	17.003,63	0,86
ZTE -H-	Shs			9.800	HKD	13,580	17.143,26	0,87
Hong Kong						783.064,00	39,64	
AIA Group	Shs		3.400	10.000	HKD	33,900	43.668,40	2,21
BOC Hong Kong Holdings	Shs			11.000	HKD	25,950	36.770,34	1,86
China Everbright International	Shs	10.000	43.000	131.000	HKD	5,540	93.486,45	4,73
China Mobile	Shs		2.500	2.500	HKD	82,150	26.455,45	1,34
China Resources Land	Shs		6.000	12.000	HKD	21,700	33.543,52	1,70
Digital China Holdings	Shs		23.000	32.000	HKD	10,480	43.199,52	2,19
Emperor International Holdings	Shs	162.000		162.000	HKD	2,110	44.031,66	2,23
Geely Automobile Holdings	Shs	105.000		105.000	HKD	3,790	51.262,07	2,60
Ju Teng International Holdings	Shs	248.000	70.000	178.000	HKD	4,880	111.894,17	5,66
Kerry Properties	Shs	7.000		13.000	HKD	34,550	57.857,41	2,93
Kunlun Energy	Shs		4.000	22.000	HKD	16,480	46.703,29	2,36
Li & Fung	Shs	18.000	6.000	30.000	HKD	10,700	41.349,73	2,09
New World Development	Shs	30.000		30.000	HKD	13,160	50.856,30	2,57
SA SA International Holdings	Shs		8.000	28.000	HKD	7,480	26.979,09	1,37
Sino Land	Shs	6.000		26.000	HKD	13,160	44.075,46	2,23
Swire Properties	Shs		2.200	8.700	HKD	27,600	30.931,14	1,57
Taiwán						464.692,00	23,52	
Advantech	Shs	2.000	15.000	6.000	TWD	129,500	25.984,45	1,32
Cheng Shin Rubber Industry	Shs	26.000	10.000	16.000	TWD	85,000	45.481,15	2,30
CTCI	Shs	12.000		12.000	TWD	57,600	23.115,12	1,17
Delta Electronics	Shs		5.000	8.000	TWD	125,000	33.442,02	1,69
E.Sun Financial Holding	Shs	126.000	91.000	35.000	TWD	18,050	21.127,00	1,07
Hiwin Technologies	Shs		2.000	2.800	TWD	220,000	20.600,28	1,04
MediaTek	Shs	4.000	2.000	2.000	TWD	340,000	22.740,57	1,15
Mega Financial Holding	Shs		37.000	26.525	TWD	24,150	21.422,25	1,08
Merida Industry	Shs	10.000		10.000	TWD	180,000	60.195,64	3,05
Taiwan Hon Chuan Enterprise	Shs	14.000	4.000	10.000	TWD	77,200	25.817,24	1,31
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Shs		34.000	14.000	TWD	100,000	46.818,83	2,37
Test Research	Shs	17.000		17.000	TWD	52,900	30.074,41	1,52
Tong Hsing Electronic Industries	Shs	14.000		14.000	TWD	126,500	59.225,82	3,00
Uni-President Enterprises	Shs	13.000	23.000	15.108	TWD	56,700	28.647,22	1,45
Inversiones en valores e instrumentos del mercado monetario						1.928.702,69	97,64	
Depósitos en entidades financieras						49.409,38	2,50	
Importes con vencimiento diario						49.409,38	2,50	
State Street Bank GmbH, Luxembourg Branch	USD					49.409,38	2,50	
Inversiones en depósitos en entidades financieras						49.409,38	2,50	
Activo/pasivo circulante neto	USD					- 2.783,31	- 0,14	
Patrimonio neto del Subfondo	USD					1.975.328,76	100,00	

Valor liquidativo por acción		
– Clase AT (USD) (acumulación)	USD	12,42
Acciones en circulación		
– Clase AT (USD) (acumulación)	Shs	159.106

Adquisiciones y ventas de valores e instrumentos del mercado monetario (clasificación a fecha del informe), así como de derivados y depósitos ya no incluidos en la cartera de inversiones al término del periodo de referencia

Titulos-valores	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Adquisiciones	Ventas
Valores e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial			
Acciones			
China			
China Coal Energy -H-	Shs		28.000
China National Building Material -H-	Shs	16.000	16.000
China National Materials -H-	Shs		56.000
China Petroleum & Chemical -H-	Shs		20.000
China Telecom -H-	Shs		76.000
PetroChina -H-	Shs		23.000
Sino-Ocean Land Holdings	Shs		52.500
Zhongsheng Group Holdings	Shs		14.500
Hong Kong			
ASM Pacific Technology	Shs		2.600
China Unicom	Shs		12.000
Comba Telecom Systems Holdings	Shs		84.600
Dah Sing Financial Holdings	Shs		9.600
Hong Kong Exchanges and Clearing	Shs		2.200
Hutchison Whampoa	Shs		7.000
Natural Beauty Bio-Technology	Shs		200.000
Qingling Motors -H-	Shs		294.000
Sun Hung Kai Properties	Shs		4.000
Time Watch Investments	Shs	20.000	20.000
Taiwán			
Catcher Technology	Shs		3.000
Epistar	Shs		10.000
FLEXium Interconnect	Shs		146
Fubon Financial Holding	Shs		33.120
Taiwan Mobile	Shs		5.000
Yungtay Engineering	Shs	28.000	28.000

Composición del patrimonio neto del Subfondo

a 31.03.2013

	31.03.2013 USD	30.09.2012 USD
Valores e instrumentos del mercado monetario		
(Precio de compra USD 1.722.363,43)	1.928.702,69	2.081.376,27
Depósitos a plazo	0,00	0,00
Depósitos bancarios	49.409,38	67.236,55
Primas pagadas por la compra de opciones	0,00	0,00
Pagos por adelantado realizados en operaciones de permuta	0,00	0,00
Intereses por cobrar sobre		
– bonos	0,00	0,00
– depósitos a plazo	0,00	0,00
– operaciones de permuta	0,00	0,00
– depósitos bancarios	0,00	0,00
Dividendos por cobrar	865,64	4.633,67
Deudores por		
– suscripciones de Acciones	0,00	0,00
– operaciones de valores	11.380,89	0,00
Otros deudores	0,00	0,00
Ganancias no realizadas sobre		
– operaciones de opciones	0,00	0,00
– operaciones de futuros	0,00	0,00
– operaciones de permuta	0,00	0,00
– contratos de divisas a plazo	0,00	0,00
Activo total	1.990.358,60	2.153.246,49
Pasivo bancario	0,00	0,00
Primas recibidas por la venta de opciones	0,00	0,00
Pagos por adelantado recibidos en operaciones de permuta	0,00	0,00
Acreedores por intereses de operaciones de permutas	0,00	0,00
Acreedores por		
– reembolso de acciones del Fondo	0,00	0,00
– operaciones de valores	– 11.348,42	– 143,28
Otros acreedores	– 3.681,42	– 3.915,82
Pérdidas no realizadas sobre		
– operaciones de opciones	0,00	0,00
– operaciones de futuros	0,00	0,00
– operaciones de permuta	0,00	0,00
– contratos de divisas a plazo	0,00	0,00
Pasivo total	– 15.029,84	– 4.059,10
Patrimonio neto del Subfondo	1.975.328,76	2.149.187,39

Estado de variaciones en el patrimonio neto

en el periodo del 01.10.2012 al 31.03.2013

	01.10.2012–31.03.2013 USD	01.10.2011–31.03.2012 USD
Patrimonio neto del Subfondo		
al inicio del periodo de referencia	2.149.187,39	2.387.068,61
Suscripciones		
– Clase AT (USD)	259.681,91	336.130,62
Reembolsos		
– Clase AT (USD)	– 668.564,89	– 691.785,41
Compensación	– 14.087,37	– 21.945,93
Resultado de las operaciones	249.111,72	408.326,28
Patrimonio neto del Subfondo		
al término del periodo de referencia	1.975.328,76	2.417.794,17

Estado de variaciones en las acciones

en el periodo del 01.10.2012 al 31.03.2013

Acciones en USD	01.10.2012–31.03.2013 Acciones de Clase AT	01.10.2011–31.03.2012 Acciones de Clase AT
Número de acciones en circulación		
al inicio del periodo de referencia	194.472	247.144
Número de acciones		
– emitidas	21.183	31.137
– reembolsadas	– 56.549	– 63.603
Número de acciones en circulación		
al término del periodo de referencia	159.106	214.678

Para obtener más información sobre las fechas de lanzamiento y liquidación, consúltense la Tabla de rendimiento en las páginas 12 a 25.

Allianz Growing Markets Protect

Cartera de inversiones a 31.03.2013

Títulos-valores	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos					Valor de cotización en EUR	% del patri- monio del Subfondo	
Depósitos en entidades financieras						16.096.834,11	63,14	
Importes con vencimiento diario						16.096.834,11	63,14	
State Street Bank GmbH, Luxembourg Branch	EUR					903.135,71	3,54	
Depósitos utilizados para garantizar derivados	EUR					15.193.698,40	59,60	
Inversiones en depósitos en entidades financieras						15.706.834,11	61,61	
Títulos-valores	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Adquisiciones	Ventas	Cartera 31.03.2013	Precio	Ganancias/ pérdidas no realizadas	% del patri- monio del Subfondo	
		en el periodo analizado						
Derivados								
Los valores en cartera marcados con el signo menos son posiciones cortas.								
Derivados cotizados en bolsa						88.917,15	0,35	
Operaciones de opciones						88.917,15	0,35	
Compra de opciones de compra sobre índices (long call)						1.657.890,25	6,50	
Call 2000 DJ EURO STOXX 50 Index 06/13	Ctr		400	600	EUR	557,015	1.657.890,25	6,50
Compra de opciones de venta sobre índices (long put)						- 2.705.681,63	- 10,61	
Put 6000 DJ EURO STOXX 50 Index 06/13	Ctr		400	600	EUR	3.448,553	- 2.705.681,63	- 10,61
Venta de opciones de compra de índices (short call)						6,46	0,00	
Call 6000 DJ EURO STOXX 50 Index 06/13	Ctr	400		- 600	EUR	0,099	6,46	0,00
Venta de opciones de venta de índices (short put)						1.136.702,07	4,46	
Put 2000 DJ EURO STOXX 50 Index 06/13	Ctr	400		- 600	EUR	7,650	1.136.702,07	4,46
Derivados negociados en mercados extrabursátiles						- 440.443,18	- 1,73	
Operaciones de permuta						- 440.443,18	- 1,73	
Permutas de rentabilidad total						- 440.443,18	- 1,73	
EUR Synthetic Portfolio Total Return Swap	EUR			38.000.000,00		- 440.443,18	- 1,73	
Inversiones en derivados						- 351.526,03	- 1,38	
Activo/pasivo circulante neto						9.748.786,11	38,24	
Patrimonio neto del Subfondo						25.494.094,19	100,00	
Valor liquidativo por acción								
- Clase AT (EUR) (acumulación)	EUR					94,19		
Acciones en circulación								
- Clase AT (EUR) (acumulación)	Shs					270.680		

Composición del patrimonio neto del Subfondo

a 31.03.2013

	31.03.2013 EUR	30.09.2012 EUR
Valores e instrumentos del mercado monetario		
(Precio de compra EUR 0,00)	0,00	0,00
Depósitos a plazo	0,00	0,00
Depósitos bancarios	16.096.834,11	413.071,16
Primas pagadas por la compra de opciones	25.081.200,00	41.802.000,00
Pagos por adelantado realizados en operaciones de permuta	0,00	0,00
Intereses por cobrar sobre		
– bonos	0,00	0,00
– depósitos a plazo	0,00	0,00
– operaciones de permuta	0,00	0,00
– depósitos bancarios	0,00	0,00
Dividendos por cobrar	0,00	0,00
Deudores por		
– suscripciones de Acciones	173.718,92	24.078,60
– operaciones de valores	0,00	0,00
Otros deudores	0,00	0,00
Ganancias no realizadas sobre		
– operaciones de opciones	2.794.598,78	3.476.573,33
– operaciones de futuros	0,00	0,00
– operaciones de permuta	0,00	118.742,40
– contratos de divisas a plazo	0,00	0,00
Activo total	44.146.351,81	45.834.465,49
Pasivo bancario	0,00	0,00
Primas recibidas por la venta de opciones	– 1.183.200,00	– 1.972.000,00
Pagos por adelantado recibidos en operaciones de permuta	0,00	0,00
Acreedores por intereses de operaciones de permutas	0,00	0,00
Acreedores por		
– reembolso de acciones del Fondo	– 14.272.218,91	– 24.078,59
– operaciones de valores	0,00	0,00
Otros acreedores	– 50.713,90	– 51.450,69
Pérdidas no realizadas sobre		
– operaciones de opciones	– 2.705.681,63	– 3.371.613,49
– operaciones de futuros	0,00	0,00
– operaciones de permuta	– 440.443,18	0,00
– contratos de divisas a plazo	0,00	0,00
Pasivo total	– 18.652.257,62	– 5.419.142,77
Patrimonio neto del Subfondo	25.494.094,19	40.415.322,72

Estado de variaciones en el patrimonio neto

en el periodo del 01.10.2012 al 31.03.2013

	01.10.2012–31.03.2013 EUR	01.10.2011–31.03.2012 EUR
Patrimonio neto del Subfondo		
al inicio del periodo de referencia	40.415.322,72	56.820.854,06
Suscripciones		
– Clase AT (EUR)	6.406.765,12	9.413.242,69
Reembolsos		
– Clase AT (EUR)	– 20.505.265,12	– 9.432.456,83
Compensación	– 108.383,27	– 10,40
Resultado de las operaciones	– 714.345,26	– 836.828,59
Patrimonio neto del Subfondo		
al término del periodo de referencia	25.494.094,19	55.964.800,93

Estado de variaciones en las acciones

en el periodo del 01.10.2012 al 31.03.2013

Acciones en EUR	01.10.2012–31.03.2013 Acciones de Clase AT	01.10.2011–31.03.2012 Acciones de Clase AT
Número de acciones en circulación		
al inicio del periodo de referencia	420.680	570.873
Número de acciones		
– emitidas	67.112	94.558
– reembolsadas	– 217.112	– 94.751
Número de acciones en circulación		
al término del periodo de referencia	270.680	570.680

Para obtener más información sobre las fechas de lanzamiento y liquidación, consúltense la Tabla de rendimiento en las páginas 12 a 25.

Allianz HKD Income

Cartera de inversiones a 31.03.2013

Títulos-valores	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Adquisiciones en el periodo analizado	Ventas	Cartera 31.03.2013	Precio	Valor de cotización en HKD	% del patri- monio del Subfondo
Valores e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial						25.514.023,80	17,18
Obligaciones						25.514.023,80	17,18
Bermudas						3.984.074,88	2,68
6,0000 % Li & Fung USD FLR-Notes 12/undefined	USD	500,0		500,0	% 102,642	3.984.074,88	2,68
Islas Vírgenes Británicas						2.353.263,80	1,58
4,0000 % COSCO Finance USD Notes 12/22	USD	300,0		300,0	% 101,046	2.353.263,80	1,58
Islas Caimán						6.298.535,07	4,24
10,1200 % Shui On Development Holding							
USD FLR-Notes 12/undefined	USD	400,0	200,0	200,0	% 100,427	1.559.239,64	1,05
3,2500 % Sino USD MTN 12/17	USD			600,0	% 101,749	4.739.295,43	3,19
Hong Kong						9.655.055,91	6,51
3,8750 % China CITIC Bank International USD FLR-MTN 12/22	USD	300,0		300,0	% 102,091	2.377.612,61	1,60
4,6500 % Kowloon Canton Railway HKD MTN 03/13	HKD			1.000,0	% 100,726	1.007.255,00	0,68
3,5000 % Wing Lung Bank USD FLR-MTN 12/22	USD	300,0		300,0	% 102,303	2.382.549,91	1,61
3,2500 % Yuexiu Property USD Notes 13/18	USD	500,0		500,0	% 100,158	3.887.638,39	2,62
Reino Unido						3.223.094,14	2,17
4,0000 % Standard Chartered USD FLR-MTN 12/22	USD			400,0	% 103,796	3.223.094,14	2,17
Valores e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado						110.150.955,11	74,18
Obligaciones						110.150.955,11	74,18
Islas Vírgenes Británicas						6.932.560,00	4,67
3,7000 % HLP Finance HKD MTN 12/22	HKD			5.000,0	% 98,778	4.938.900,00	3,33
4,1250 % Nan Fung Treasury HKD MTN 12/22	HKD	4.000,0	2.000,0	2.000,0	% 99,683	1.993.660,00	1,34
Islas Caimán						34.303.680,00	23,10
3,9000 % Cheung Kong Bond Finance HKD MTN 08/13	HKD	2.000,0		2.000,0	% 100,428	2.008.568,00	1,35
3,4800 % Cheung Kong Bond Finance HKD MTN 08/13	HKD			7.000,0	% 100,138	7.009.632,00	4,72
3,9000 % CK Bond Finance HKD Notes 08/13	HKD	6.000,0	2.000,0	5.000,0	% 100,450	5.022.500,00	3,38
5,2500 % MTR HKD MTN 03/13	HKD	3.000,0		3.000,0	% 100,602	3.018.060,00	2,03
4,6000 % MTR HKD MTN 03/13	HKD			9.000,0	% 100,648	9.058.320,00	6,10
3,1000 % Sun Hung Kai Properties Capital Market							
HKD MTN 09/14	HKD	4.000,0		4.000,0	% 102,480	4.099.180,00	2,76
3,2800 % Sun Hung Kai Properties Capital Market							
HKD MTN 09/16	HKD	1.000,0		1.000,0	% 103,630	1.036.295,00	0,70
3,3700 % Sun Hung Kai Properties HKD Notes 09/14	HKD	2.000,0		2.000,0	% 102,380	2.047.590,00	1,38
3,2700 % Swire Pacific MTN Financing HKD MTN 09/13	HKD	1.000,0		1.000,0	% 100,354	1.003.535,00	0,68
China						28.291.315,00	19,05
1,7000 % Agricultural Bank of China (Hong Kong)							
HKD Notes 12/15	HKD			5.000,0	% 100,033	5.001.630,00	3,37
1,4329 % Bank of China (Hong Kong) HKD FLR-Notes 13/18	HKD	3.000,0		3.000,0	% 100,236	3.007.065,00	2,02
2,8000 % Bank of China (Hong Kong) HKD Notes 11/16	HKD			6.000,0	% 104,174	6.250.410,00	4,21
1,4329 % Bank of Communications (Hong Kong)							
HKD FLR-Notes 13/18	HKD	3.000,0		3.000,0	% 99,637	2.989.110,00	2,01
1,3500 % Bank of Communications (Hong Kong)							
HKD Notes 12/15	HKD	4.000,0		4.000,0	% 100,019	4.000.760,00	2,69
1,3980 % China Development Bank (Hong Kong)							
HKD FLR-Notes 12/15	HKD			6.000,0	% 100,121	6.007.260,00	4,05
2,7000 % China Development Bank (Hong Kong)							
HKD Notes 11/16	HKD			1.000,0	% 103,508	1.035.080,00	0,70
Hong Kong						40.623.400,11	27,36
3,2000 % Agricultural Development Bank of China							
CNH Notes 12/15	CNH	2.000,0		2.000,0	% 100,702	2.518.709,57	1,70
2,2000 % Airport Authority (Hong Kong) HKD Notes 09/14	HKD			3.000,0	% 101,383	3.041.475,00	2,05
2,5200 % Bank of East Asia HKD Notes 11/16	HKD	1.000,0		1.000,0	% 103,110	1.031.095,00	0,69
3,3000 % China CITIC Bank International HKD Notes 09/14	HKD			2.000,0	% 103,332	2.066.630,00	1,39
3,7500 % China Guangdong Nuclear CNH Notes 12/15	CNH	2.000,0		2.000,0	% 101,000	2.526.175,54	1,70
0 % Hong Kong Government							
HKD Zero-Coupon Bonds 10.04.2013 s.91	HKD	5.000,0		5.000,0	% 99,999	4.999.950,00	3,37
1,3200 % Hong Kong Mortgage HKD MTN 11/14	HKD			2.000,0	% 100,741	2.014.810,00	1,36
2,6500 % Kowloon Canton Railway HKD MTN 09/14	HKD			5.000,0	% 101,948	5.097.385,00	3,43
3,8000 % Wharf Finance HKD MTN 12/22	HKD	1.000,0		6.000,0	% 99,623	5.977.350,00	4,03
2,1000 % Wheelock Finance HKD MTN 12/14	HKD			3.000,0	% 100,162	3.004.845,00	2,02
3,6000 % Wheelock Finance HKD MTN 12/17	HKD	3.000,0		3.000,0	% 103,328	3.099.825,00	2,09
4,0500 % Wheelock Finance HKD MTN 12/17	HKD			5.000,0	% 104,903	5.245.150,00	3,53
Inversiones en valores e instrumentos del mercado monetario						135.664.978,91	91,36

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

Cartera de inversiones a 31.03.2013

Títulos-valores	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Adquisiciones Ventas en el periodo analizado	Cartera 31.03.2013	Precio	Valor de cotización en HKD	% del patri- monio del Subfondo
Depósitos en entidades financieras					11.485.442,29	7,73
Importes con vencimiento diario					11.485.442,29	7,73
State Street Bank GmbH, Luxembourg Branch	HKD				11.485.442,29	7,73
Inversiones en depósitos en entidades financieras					11.485.442,29	7,73
Activo/pasivo circulante neto	HKD				1.358.019,39	0,91
Patrimonio neto del Subfondo	HKD				148.508.440,59	100,00
Valor liquidativo por acción						
– Clase AM (HKD) (distribución)	HKD				10,00	
– Clase AM (USD) (distribución)	USD				9,99	
– Clase I (EUR) (distribución)	EUR				998,29	
Acciones en circulación						
– Clase AM (HKD) (distribución)	Shs				1.000	
– Clase AM (USD) (distribución)	Shs				130	
– Clase I (EUR) (distribución)	Shs				15.002	

Adquisiciones y ventas de valores e instrumentos del mercado monetario (clasificación a fecha del informe), así como de derivados y depósitos ya no incluidos en la cartera de inversiones al término del periodo de referencia

Titulos-valores	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Adquisiciones	Ventas
Valores e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial			
Obligaciones			
Islas Vírgenes Británicas			
4,5000 % Nan Fung Treasury USD MTN 12/22	USD		500,0
Islas Caimán			
Hong Kong			
6,8750 % CITIC Pacific USD MTN 12/18	USD	200,0	200,0
6,8000 % CITIC Pacific USD Notes 12/23	USD	300,0	300,0
5,7000 % Lai Sun International Finance USD Notes 13/18	USD	300,0	300,0
Valores e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado			
Obligaciones			
Islas Vírgenes Británicas			
2,7500 % CLP Power Hong Kong Financing HKD MTN 09/13	HKD		7.000,0
4,1250 % Nan Fung Treasury HKD Notes 12/22	HKD	4.000,0	4.000,0
Islas Caimán			
3,9000 % CK Bond Finance HKD Notes 05/13	HKD	2.000,0	2.000,0
3,1500 % Sun Hung Kai Properties Capital Market HKD MTN 08/13	HKD		5.000,0
3,8000 % Sun Hung Kai Properties Capital Market HKD Notes 08/13	HKD		1.000,0
Hong Kong			
0 % Hong Kong Government HKD Zero-Coupon Bonds 24.10.2012	HKD		10.000,0
0 % Hong Kong Government HKD Zero-Coupon Bonds 28.11.2012	HKD		10.000,0
0 % Hong Kong Government HKD Zero-Coupon Bonds 30.01.2013	HKD	5.000,0	5.000,0
0 % Hong Kong Government HKD Zero-Coupon Bonds 31.10.2012	HKD		5.000,0
3,3700 % Sun Hung Kai Properties Capital Market HKD Notes 09/14	HKD	1.000,0	1.000,0

Composición del patrimonio neto del Subfondo

a 31.03.2013

	31.03.2013 HKD	30.09.2012 HKD
Valores e instrumentos del mercado monetario		
(Precio de compra HKD 135.441.628,99)	135.664.978,91	116.648.661,35
Depósitos a plazo	0,00	20.001.342,47
Depósitos bancarios	11.485.442,29	43.852.777,80
Primas pagadas por la compra de opciones	0,00	0,00
Pagos por adelantado realizados en operaciones de permuta	0,00	0,00
Intereses por cobrar sobre		
– bonos	1.426.617,22	718.168,31
– depósitos a plazo	0,00	5.886,16
– operaciones de permuta	0,00	0,00
– depósitos bancarios	0,00	0,00
Dividendos por cobrar	0,00	0,00
Deudores por		
– suscripciones de Acciones	0,00	0,00
– operaciones de valores	0,00	0,00
Otros deudores	0,00	0,00
Ganancias no realizadas sobre		
– operaciones de opciones	0,00	0,00
– operaciones de futuros	0,00	0,00
– operaciones de permuta	0,00	0,00
– contratos de divisas a plazo	0,00	0,00
Activo total	148.577.038,42	181.226.836,09
Pasivo bancario	0,00	0,00
Primas recibidas por la venta de opciones	0,00	0,00
Pagos por adelantado recibidos en operaciones de permuta	0,00	0,00
Acreedores por intereses de operaciones de permutas	0,00	0,00
Acreedores por		
– reembolso de acciones del Fondo	0,00	0,00
– operaciones de valores	0,00	– 34.389.863,18
Otros acreedores	– 68.597,83	– 48.760,81
Pérdidas no realizadas sobre		
– operaciones de opciones	0,00	0,00
– operaciones de futuros	0,00	0,00
– operaciones de permuta	0,00	0,00
– contratos de divisas a plazo	0,00	0,00
Pasivo total	– 68.597,83	– 34.438.623,99
Patrimonio neto del Subfondo	148.508.440,59	146.788.212,10

Estado de variaciones en el patrimonio neto

en el periodo del 01.10.2012 al 31.03.2013

	01.10.2012–31.03.2013 HKD	Fecha de lanzamiento–30.09.2012 HKD
Patrimonio neto del Subfondo		
al inicio del periodo de referencia	146.788.212,10	0,00
Suscripciones		
– Clase AM (HKD)	10.000,00	0,00
– Clase I (EUR)	17.679,44	146.785.399,75
– Clase AM (USD)	10.081,58	0,00
Reembolsos		
– Clase I (EUR)	0,00	0,00
Distribución	-46.866,52	0,00
Compensación	-179,12	- 16.666,47
Resultado de las operaciones	1.729.513,11	19.478,82
Patrimonio neto del Subfondo		
al término del periodo de referencia	148.508.440,59	146.788.212,10

Estado de variaciones en las acciones

en el periodo del 01.10.2012 al 31.03.2013

Acciones en EUR	01.10.2012–31.03.2013 Acciones de Clase I	Fecha de lanzamiento–30.09.2012 Acciones de Clase I
Número de acciones en circulación		
al inicio del periodo de referencia	15.000	0
Número de acciones		
– emitidas	2	15.000
– reembolsadas	0	0
Número de acciones en circulación		
al término del periodo de referencia	15.002	15.000

Acciones en HKD	Fecha de lanzamiento–31.03.2013 Acciones de Clase AM
Número de acciones en circulación	
al inicio del periodo de referencia	0
Número de acciones	
– emitidas	1.000
– reembolsadas	0
Número de acciones en circulación	
al término del periodo de referencia	1.000

Acciones en USD	Fecha de lanzamiento–31.03.2013 Acciones de Clase AM
Número de acciones en circulación	
al inicio del periodo de referencia	0
Número de acciones	
– emitidas	130
– reembolsadas	0
Número de acciones en circulación	
al término del periodo de referencia	130

Para obtener más información sobre las fechas de lanzamiento y liquidación, consúltense la Tabla de rendimiento en las páginas 12 a 25.

Allianz Hong Kong Equity

Cartera de inversiones a 31.03.2013

Títulos-valores	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Adquisiciones en el periodo analizado	Ventas	Cartera 31.03.2013	Precio	Valor de cotización en HKD	% del patri- monio del Subfondo	
Valores e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial						3.167.655.661,59	97,91	
Acciones						3.088.508.005,08	95,46	
China						1.328.380.453,40	41,06	
Agricultural Bank of China -H-	Shs	8.534.000		8.534.000	HKD	3,720	31.746.480,00	0,98
Bank of China -H-	Shs	10.059.000		30.895.600	HKD	3,600	111.224.160,00	3,44
China Construction Bank -H-	Shs	11.007.000	1.338.000	32.725.670	HKD	6,340	207.480.747,80	6,41
China Life Insurance -H-	Shs	1.006.000	795.000	6.171.000	HKD	20,100	124.037.100,00	3,83
CNOOC	Shs		547.000	8.091.000	HKD	14,900	120.555.900,00	3,73
Hengan International Group	Shs	451.000		451.000	HKD	75,800	34.185.800,00	1,06
Industrial & Commercial Bank of China -H-	Shs	22.102.000	3.072.000	41.971.215	HKD	5,440	228.323.409,60	7,06
PetroChina -H-	Shs		840.000	6.948.000	HKD	10,200	70.869.600,00	2,19
Ping An Insurance Group of China -H-	Shs	256.500		1.138.000	HKD	60,200	68.507.600,00	2,12
Sino-Ocean Land Holdings	Shs		3.366.000	8.472.000	HKD	4,710	39.903.120,00	1,23
Tencent Holdings	Shs	138.100		530.500	HKD	246,800	130.927.400,00	4,05
Tingyi Cayman Islands Holding	Shs			1.192.000	HKD	20,200	24.078.400,00	0,74
Zhongsheng Group Holdings	Shs	518.000		3.418.500	HKD	9,400	32.133.900,00	0,99
Zhuzhou CSR Times Electric -H-	Shs			3.379.000	HKD	22,000	74.338.000,00	2,30
ZTE -H-	Shs	572.200		2.214.200	HKD	13,580	30.068.836,00	0,93
Hong Kong						1.662.317.951,68	51,38	
Beijing Enterprises Holdings	Shs	321.500		1.358.500	HKD	59,800	81.238.300,00	2,51
BOC Hong Kong Holdings	Shs	320.000		4.587.500	HKD	25,950	119.045.625,00	3,68
China Everbright International	Shs	3.711.000		25.083.000	HKD	5,540	138.959.820,00	4,29
China Mobile	Shs		206.000	1.601.000	HKD	82,150	131.522.150,00	4,06
China Resources Land	Shs			1.798.000	HKD	21,700	39.016.600,00	1,21
Comba Telecom Systems Holdings	Shs			9.592.050	HKD	2,630	25.227.091,50	0,78
Dah Sing Financial Holdings	Shs	107.600		1.363.600	HKD	40,600	55.362.160,00	1,71
Digital China Holdings	Shs	18.000		8.097.000	HKD	10,480	84.856.560,00	2,62
Great Eagle Holdings	Shs	263.000		2.187.000	HKD	31,600	69.109.200,00	2,14
Hong Kong Exchanges and Clearing	Shs	129.800		804.900	HKD	132,300	106.488.270,00	3,29
Hutchison Whampoa	Shs		413.000	1.401.000	HKD	80,950	113.410.950,00	3,51
Jardine Matheson Holdings	Shs	12.800		100.400	USD	65,100	50.739.605,18	1,57
Kerry Properties	Shs		713.500	827.500	HKD	34,550	28.590.125,00	0,88
Kunlun Energy	Shs			4.440.000	HKD	16,480	73.171.200,00	2,26
Li & Fung	Shs	2.588.000		6.678.000	HKD	10,700	71.454.600,00	2,21
Natural Beauty Bio-Technology	Shs			17.690.000	HKD	0,690	12.206.100,00	0,38
PCCW	Shs		5.026.000	22.298.000	HKD	3,580	79.826.840,00	2,47
Pou Sheng International Holdings	Shs			22.061.000	HKD	0,475	10.478.975,00	0,32
SA SA International Holdings	Shs	352.000		8.068.000	HKD	7,480	60.348.640,00	1,87
Sino Land	Shs	528.000		3.778.000	HKD	13,160	49.718.480,00	1,54
Sun Hung Kai Properties	Shs	364.000		1.525.000	HKD	104,400	159.210.000,00	4,92
Swire Properties	Shs	881.000		3.707.850	HKD	27,600	102.336.660,00	3,16
Reino Unido						97.809.600,00	3,02	
HSBC Holdings	Shs	736.000	737.600	1.192.800	HKD	82,000	97.809.600,00	3,02
REIT (Sociedades de inversión inmobiliaria)						79.147.656,51	2,45	
Hong Kong						79.147.656,51	2,45	
Champion Real Estate Investment Trust	Shs			19.639.617	HKD	4,030	79.147.656,51	2,45
Inversiones en valores e instrumentos del mercado monetario						3.167.655.661,59	97,91	
Depósitos en entidades financieras						33.312.723,01	1,03	
Importes con vencimiento diario						33.312.723,01	1,03	
State Street Bank GmbH, Luxembourg Branch	HKD					33.312.723,01	1,03	
Inversiones en depósitos en entidades financieras						33.312.723,01	1,03	

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

Cartera de inversiones a 31.03.2013

Títulos-valores	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Adquisiciones en el periodo analizado	Ventas	Cartera 31.03.2013	Precio	Ganancias/ pérdidas no realizadas	% del patri- monio del Subfondo
Derivados							
Los valores en cartera marcados con el signo menos son posiciones cortas.							
Derivados negociados en mercados extrabursátiles						585,45	0,00
Operaciones de divisas a plazo						585,45	0,00
Sold HKD / Bought CNH 15 May 2013	HKD		- 113.651,87			585,45	0,00
Inversiones en derivados						585,45	0,00
Activo/pasivo circulante neto	HKD					34.307.499,60	1,06
Patrimonio neto del Subfondo	HKD					3.235.276.469,65	100,00
Valor liquidativo por acción							
- Clase A (HKD) (distribución)	HKD					9,09	
- Clase A (USD) (distribución)	USD					209,15	
- Clase AT (H2-RMB) (acumulación)	CNY					10,83	
- Clase AT (HKD) (acumulación)	HKD					9,32	
- Clase AT (SGD) (acumulación)	SGD					10,14	
- Clase IT (USD) (acumulación)	USD					243,10	
Acciones en circulación							
- Clase A (HKD) (distribución)	Shs					13.595.363	
- Clase A (USD) (distribución)	Shs					1.687.283	
- Clase AT (H2-RMB) (acumulación)	Shs					8.200	
- Clase AT (HKD) (acumulación)	Shs					15.444.123	
- Clase AT (SGD) (acumulación)	Shs					666.018	
- Clase IT (USD) (acumulación)	Shs					98.499	

Adquisiciones y ventas de valores e instrumentos del mercado monetario (clasificación a fecha del informe), así como de derivados y depósitos ya no incluidos en la cartera de inversiones al término del periodo de referencia

Títulos-valores	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Adquisiciones	Ventas
Valores e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial			
Acciones			
China			
China Coal Energy -H-	Shs		7.281.000
China Telecom -H-	Shs		17.602.000
Hong Kong			
China Unicom Hong Kong	Shs		1.362.000
Lifestyle International Holdings	Shs		747.500
Swire Pacific -A-	Shs		557.500
Wasion Group Holdings	Shs		4.764.000
Yuexiu Transport Infrastructure	Shs		6.334.000
Macao			
Wynn Macau	Shs		1.739.200
Títulos de derecho			
Hong Kong			
Pou Sheng International Holdings -Rights-	Shs	5.515.250	5.515.250
Acciones de participación			
Hong Kong			
Focus Media Holding (ADR's)	Shs		146.735
Títulos-valores	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Adquisiciones	Ventas
Derivados			
Los valores en cartera marcados con el signo menos son posiciones cortas.			
Derivados negociados en mercados extrabursátiles			
Operaciones de divisas a plazo			
Sold CNH / Bought HKD 19 Feb 2013	CNH		- 91.173,00
Sold HKD / Bought CNH 15 May 2013	HKD		- 816,00
Sold HKD / Bought CNH 15 Nov 2012	HKD		- 5.233,00
Sold HKD / Bought CNH 19 Feb 2013	HKD		- 112.836,00

Composición del patrimonio neto del Subfondo

a 31.03.2013

	31.03.2013 HKD	30.09.2012 HKD
Valores e instrumentos del mercado monetario		
(Precio de compra HKD 2.995.600.979,58)	3.167.655.661,59	2.922.072.688,56
Depósitos a plazo	0,00	0,00
Depósitos bancarios	33.312.723,01	145.522.548,44
Primas pagadas por la compra de opciones	0,00	0,00
Pagos por adelantado realizados en operaciones de permuta	0,00	0,00
Intereses por cobrar sobre	0,00	
– bonos		0,00
– depósitos a plazo	0,00	0,00
– operaciones de permuta	0,00	0,00
– depósitos bancarios	0,00	0,00
Dividendos por cobrar	4.348.278,10	9.892.017,09
Deudores por		
– suscripciones de Acciones	8.610.003,06	7.451.523,07
– operaciones de valores	33.155.836,90	0,00
Otros deudores	1.448,33	1.448,33
Ganancias no realizadas sobre		
– operaciones de opciones	0,00	0,00
– operaciones de futuros	0,00	0,00
– operaciones de permuta	0,00	0,00
– contratos de divisas a plazo	585,45	1.324,20
Activo total	3.247.084.536,44	3.084.941.549,69
Pasivo bancario	0,00	– 1.135,69
Primas recibidas por la venta de opciones	0,00	0,00
Pagos por adelantado recibidos en operaciones de permuta	0,00	0,00
Acreedores por intereses de operaciones de permutas	0,00	0,00
Acreedores por		
– reembolso de acciones del Fondo	– 6.361.611,28	– 15.651.410,63
– operaciones de valores	0,00	0,00
Otros acreedores	– 5.446.455,51	– 4.875.819,31
Pérdidas no realizadas sobre		
– operaciones de opciones	0,00	0,00
– operaciones de futuros	0,00	0,00
– operaciones de permuta	0,00	0,00
– contratos de divisas a plazo	0,00	– 6,76
Pasivo total	– 11.808.066,79	– 20.528.372,39
Patrimonio neto del Subfondo	3.235.276.469,65	3.064.413.177,30

Estado de variaciones en el patrimonio neto

en el periodo del 01.10.2012 al 31.03.2013

	01.10.2012–31.03.2013 HKD	01.10.2011–31.03.2012 HKD
Patrimonio neto del Subfondo		
al inicio del periodo de referencia	3.064.413.177,30	2.052.360.031,96
Suscripciones		
– Clase A (HKD)	22.497.391,84	36.526.054,33
– Clase AT (HKD)	86.440.980,47	130.357.648,21
– Clase AT (H2-RMB)	0,00	
– Clase AT (SGD)	5.901.747,23	17.453.165,16
– Clase A (USD)	709.673.310,96	722.974.151,71
– Clase IT (USD)	215.916.105,44	60.661.826,89
Reembolsos		
– Clase A (HKD)	– 79.817.629,75	– 35.044.977,92
– Clase AT (HKD)	– 97.384.305,23	– 172.965.967,36
– Clase AT (H2-RMB)	0,00	
– Clase AT (SGD)	– 10.427.020,23	– 28.699.177,11
– Clase A (USD)	– 560.879.239,11	– 576.521.717,68
– Clase IT (USD)	– 261.814.369,00	– 22.173.653,79
Distribución	– 25.937.012,38	– 21.130.039,93
Compensación	386.953,85	2.362.783,76
Resultado de las operaciones	166.306.378,26	369.045.114,09
Patrimonio neto del Subfondo		
al término del periodo de referencia	3.235.276.469,65	2.535.205.242,32

Estado de variaciones en las acciones

en el periodo del 01.10.2012 al 31.03.2013

Acciones en HKD	01.10.2012–31.03.2013		01.10.2011–31.03.2012	
	Acciones de Clase A	Acciones de Clase AT	Acciones de Clase A	Acciones de Clase AT
Número de acciones en circulación				
al inicio del periodo de referencia	19.706.562	16.751.291	16.198.914	17.425.160
Número de acciones				
– emitidas	2.421.367	9.035.468	4.483.783	15.670.973
– reembolsadas	– 8.532.566	– 10.342.636	– 4.171.987	– 20.271.159
Número de acciones en circulación				
al término del periodo de referencia	13.595.363	15.444.123	16.510.710	12.824.974

Acciones en CNY	01.10.2012–31.03.2013		01.10.2011–30.09.2012	
		Acciones de Clase AT (H2-RMB)		Acciones de Clase AT (H2-RMB)
Número de acciones en circulación				
al inicio del periodo de referencia		8.200		0
Número de acciones				
– emitidas		0		8.200
– reembolsadas		0		0
Número de acciones en circulación				
al término del periodo de referencia		8.200		8.200

Acciones en SGD	01.10.2012–31.03.2013		01.10.2011–31.03.2012	
		Acciones de Clase AT		Acciones de Clase AT
Número de acciones en circulación				
al inicio del periodo de referencia		731.334		1.006.763
Número de acciones				
– emitidas		92.601		285.185
– reembolsadas		– 157.917		– 486.228
Número de acciones en circulación				
al término del periodo de referencia		666.018		805.720

Acciones en USD	01.10.2012–31.03.2013		01.10.2011–31.03.2012	
	Acciones de Clase A	Acciones de Clase IT	Acciones de Clase A	Acciones de Clase IT
Número de acciones en circulación				
al inicio del periodo de referencia	1.594.670	117.063	1.271.859	26.588
Número de acciones				
– emitidas	428.735	115.860	476.944	34.327
– reembolsadas	– 336.122	– 134.424	– 380.692	– 14.473
Número de acciones en circulación				
al término del periodo de referencia	1.687.283	98.499	1.368.111	46.442

Para obtener más información sobre las fechas de lanzamiento y liquidación, consúltese la Tabla de rendimiento en las páginas 12 a 25.

Allianz Income and Growth

Cartera de inversiones a 31.03.2013

Títulos-valores	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Adquisiciones en el periodo analizado	Ventas	Cartera 31.03.2013	Precio	Valor de cotización en USD	% del patri- monio del Subfondo	
Valores e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial						97.474.414,65	47,82	
Acciones						79.244.991,15	38,88	
EE.UU.						78.890.031,15	38,71	
AGCO	Shs	30.700	19.500	26.800	USD	51,730	1.386.364,00	0,68
Amazon.com	Shs	6.600	3.400	6.500	USD	265,400	1.725.100,00	0,85
Amphenol -A-	Shs	54.900	42.600	25.600	USD	73,980	1.893.888,00	0,93
Apache - Pref -	Shs			5.920	USD	44,630	264.209,60	0,13
Apple	Shs	100	100	1.500	USD	448,090	672.135,00	0,33
Bank of America - Pref -	Shs	1.350	700	1.075	USD	1.216,000	1.307.200,00	0,64
Baxter International	Shs	70.000	58.600	25.300	USD	72,290	1.828.937,00	0,90
Bristol-Myers Squibb	Shs	55.200	33.500	43.600	USD	41,150	1.794.140,00	0,88
Bunge	Shs	4.660		4.660	USD	106,000	493.960,00	0,24
Chesapeake Energy	Shs	965		965	USD	1.046,190	1.009.573,35	0,50
Coca-Cola	Shs	25.800	4.000	44.000	USD	40,550	1.784.200,00	0,87
Comcast -A-	Shs	65.100	22.000	43.100	USD	41,700	1.797.270,00	0,88
Deere	Shs	22.525	11.125	20.325	USD	87,500	1.778.437,50	0,87
Diamond Offshore Drilling	Shs	14.700	9.600	14.700	USD	69,830	1.026.501,00	0,50
EMC	Shs	41.700	4.400	68.700	USD	23,830	1.637.121,00	0,80
Fluor	Shs	59.700	44.700	27.400	USD	66,040	1.809.496,00	0,89
Ford Motor	Shs	144.700	70.700	140.600	USD	13,170	1.851.702,00	0,91
Freeport-McMoRan Copper & Gold	Shs	9.300		28.000	USD	33,230	930.440,00	0,46
General Electric	Shs	102.600	58.800	79.900	USD	23,170	1.851.283,00	0,91
General Motors - Pref -	Shs	6.500		18.100	USD	43,230	782.463,00	0,38
Genesee & Wyoming	Shs	4.090	2.140	4.090	USD	128,520	525.646,80	0,26
Gilead Sciences	Shs	103.600	75.200	40.400	USD	49,210	1.988.084,00	0,97
Goodyear Tire & Rubber - Pref -	Shs			3.975	USD	43,680	173.628,00	0,09
Google -A-	Shs	4.100	3.125	2.200	USD	798,180	1.755.996,00	0,86
Harris	Shs	22.700	6.400	32.200	USD	45,690	1.471.218,00	0,72
Intel	Shs	35.400		61.900	USD	21,805	1.349.729,50	0,66
International Business Machines	Shs	12.200	7.950	8.600	USD	212,330	1.826.038,00	0,90
Interpublic Group of Cos	Shs	28.253		28.253	USD	13,100	370.114,30	0,18
Johnson Controls	Shs	63.100	35.100	52.500	USD	35,050	1.840.125,00	0,90
Joy Global	Shs	18.300	1.100	29.100	USD	59,730	1.738.143,00	0,85
Mc Donald's	Shs	23.300	15.000	16.800	USD	99,680	1.674.624,00	0,82
McKesson	Shs	40.600	33.650	16.400	USD	107,520	1.763.328,00	0,86
MetLife - Pref -	Shs	17.455		23.230	USD	49,230	1.143.612,90	0,56
Microsoft	Shs	35.900	2.600	62.625	USD	28,500	1.784.812,50	0,88
Molson Coors Brewing -B-	Shs	46.000	27.400	36.100	USD	48,600	1.754.460,00	0,86
Monsanto	Shs	27.400	19.700	16.400	USD	105,290	1.726.756,00	0,85
National Oilwell Varco	Shs	11.400	3.000	16.900	USD	71,040	1.200.576,00	0,59
Occidental Petroleum	Shs	4.800		11.900	USD	78,020	928.438,00	0,46
Oil States International	Shs			1.280	USD	81,450	104.256,00	0,05
Oracle	Shs	113.800	86.600	53.300	USD	32,140	1.713.062,00	0,84
Peabody Energy	Shs	10.800		26.200	USD	21,190	555.178,00	0,27
PepsiCo	Shs	31.400	20.800	21.700	USD	78,790	1.709.743,00	0,84
PPL - Pref -	Shs	4.000		9.965	USD	55,600	554.054,00	0,27
Procter & Gamble	Shs	41.700	30.100	23.700	USD	77,100	1.827.270,00	0,90
Prudential Financial	Shs	38.300	25.700	27.900	USD	59,150	1.650.285,00	0,81
Qualcomm	Shs	15.300	1.300	27.400	USD	66,840	1.831.416,00	0,90
Sanchez Energy - Pref -	Shs	17.725	11.275	11.275	USD	51,710	583.030,25	0,29
Schlumberger	Shs	21.700	11.400	19.100	USD	75,380	1.439.758,00	0,71
Stanley Black & Decker - Pref -	Shs	8.225	1.300	10.590	USD	126,455	1.339.158,45	0,66
Target	Shs	37.600	23.700	26.200	USD	68,670	1.799.154,00	0,88
Texas Instruments	Shs	117.800	89.900	49.100	USD	35,330	1.734.703,00	0,85
The Home Depot	Shs	79.200	67.500	25.400	USD	69,760	1.771.904,00	0,87
United Technologies	Shs	22.465	1.500	22.465	USD	59,800	1.343.407,00	0,66
Valero Energy	Shs	102.800	93.800	29.350	USD	45,360	1.331.316,00	0,65
Verizon Communications	Shs	48.800	30.200	36.700	USD	49,020	1.799.034,00	0,88
Visa -A-	Shs	21.100	16.600	10.600	USD	170,380	1.806.028,00	0,89
Wells Fargo - Pref -	Shs	1.050	390	1.050	USD	1.292,880	1.357.524,00	0,67
Luxemburgo						354.960,00	0,17	
ArcelorMittal - Pref -	Shs	17.000		17.000	USD	20,880	354.960,00	0,17

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

Cartera de inversiones a 31.03.2013

Títulos-valores	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Adquisiciones en el periodo analizado	Ventas	Cartera 31.03.2013		Precio	Valor de cotización en USD	% del patri- monio del Subfondo
Obligaciones							18.229.423,50	8,94
Bermudas							1.028.250,00	0,50
9,7500 % Aircastle USD Notes 10/18	USD	900,0	150,0	900,0	%	114,250	1.028.250,00	0,50
Luxemburgo							1.269.400,00	0,62
10,3500 % ArcelorMittal USD Notes 09/19	USD	945,0		1.000,0	%	126,940	1.269.400,00	0,62
Reino Unido							895.400,00	0,44
7,7500 % Jaguar Land Rover USD Notes 11/18	USD	400,0	250,0	400,0	%	110,280	441.120,00	0,22
8,1250 % Jaguar Land Rover USD Notes 11/21	USD	150,0		400,0	%	113,570	454.280,00	0,22
EE.UU.							15.036.373,50	7,38
8,1250 % Advanced Micro Devices USD Notes 10/17	USD	250,0		500,0	%	101,500	507.500,00	0,25
8,0000 % Ally Financial USD Notes 10/20	USD	215,0		255,0	%	124,630	317.806,50	0,16
7,7500 % American Axle & Manufacturing USD Notes 11/19	USD			400,0	%	110,750	443.000,00	0,22
6,6250 % American Axle & Manufacturing USD Notes 12/22	USD	210,0		210,0	%	104,000	218.400,00	0,11
8,6250 % Cablevision Systems USD Notes 10/17	USD	250,0		500,0	%	117,000	585.000,00	0,29
8,0000 % Cablevision Systems USD Notes 10/20	USD			250,0	%	113,000	282.500,00	0,14
6,6250 % Chesapeake Energy Corp USD Notes 10/20	USD	265,0		265,0	%	109,500	290.175,00	0,14
2,5000 % Chesapeake Energy USD Notes 07/37	USD			255,0	%	96,520	246.126,00	0,12
8,7500 % Cincinnati Bell USD Notes 10/18	USD			250,0	%	100,000	250.000,00	0,12
8,3750 % Cincinnati Bell USD Notes 10/20	USD	150,0		400,0	%	104,130	416.520,00	0,20
7,1250 % Community Health Systems USD Notes 12/20	USD	500,0	250,0	500,0	%	109,130	545.650,00	0,27
7,0000 % Concho Resources USD Notes 10/21	USD			300,0	%	110,880	332.640,00	0,16
2,0000 % DR Horton USD Notes 09/14	USD	300,0	255,0	300,0	%	189,220	567.660,00	0,28
7,5000 % HCA USD Notes 11/22	USD	500,0		500,0	%	115,630	578.150,00	0,28
8,2500 % International Lease Finance USD Notes 10/20	USD	250,0		500,0	%	122,750	613.750,00	0,30
7,1250 % iStar Financial USD Notes 12/18	USD	500,0		500,0	%	105,500	527.500,00	0,26
7,5000 % Jarden USD Notes 07/17	USD	400,0		400,0	%	113,380	453.520,00	0,22
8,0000 % KB Home USD Notes 12/20	USD	400,0	250,0	400,0	%	116,380	465.520,00	0,23
10,5000 % Kemet USD Notes 11/18	USD	150,0		400,0	%	105,000	420.000,00	0,21
11,7500 % Media General USD Notes 10/17	USD	750,0		1.000,0	%	114,000	1.140.000,00	0,56
7,8750 % MetroPCS Wireless USD Notes 10/18	USD	400,0		400,0	%	109,630	438.520,00	0,22
11,3750 % MGM Resorts International USD Notes 09/18	USD			250,0	%	127,750	319.375,00	0,16
8,2500 % Navistar International USD Notes 09/21	USD	750,0		1.000,0	%	102,250	1.022.500,00	0,50
6,8750 % Quiksilver USD Notes 05/15	USD	400,0	355,0	295,0	%	100,130	295.383,50	0,14
9,8750 % Reynolds Group Issuer USD Notes 12/19	USD	780,0	30,0	1.000,0	%	110,000	1.100.000,00	0,54
9,5000 % Rite Aid USD Notes 07/17	USD	50,0		300,0	%	104,880	314.640,00	0,15
8,0000 % Rite Aid USD Notes 10/20	USD	500,0		500,0	%	113,000	565.000,00	0,28
6,9000 % Springleaf Finance USD MTN 07/17	USD			200,0	%	101,000	202.000,00	0,10
6,0000 % Sprint Nextel USD Notes 12/22	USD	105,0		105,0	%	102,750	107.887,50	0,05
8,3750 % Standard Pacific USD Notes 10/18	USD	250,0		500,0	%	118,130	590.650,00	0,29
8,3750 % United Rentals North America USD Notes 10/20	USD	150,0		400,0	%	111,750	447.000,00	0,22
7,8750 % Vanguard Natural Resources / VNR Finance USD Notes 12/20	USD	150,0		400,0	%	108,000	432.000,00	0,21
Valores e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado							104.816.899,66	51,36
Acciones							1.591.151,80	0,78
EE.UU.							1.591.151,80	0,78
2010 Swift Mandatory Common Exchange Security Trust	Shs	64.330	14.330	64.330	USD	12,610	811.201,30	0,40
AMG Capital Trust I	Shs	18.880	12.580	12.590	USD	61,950	779.950,50	0,38
Obligaciones							103.225.747,86	50,58
Bermudas							566.250,00	0,28
9,5000 % NCL USD Notes 11/18	USD	337,0	87,0	500,0	%	113,250	566.250,00	0,28
Canadá							2.014.623,00	0,99
6,5000 % Brookfield Residential Properties USD Notes 12/20	USD	260,0		260,0	%	107,980	280.748,00	0,14
9,2500 % Mood Media USD Notes 12/20	USD	1.000,0		1.000,0	%	108,500	1.085.000,00	0,53
10,3750 % National Money Mart USD Notes 10/16	USD	150,0		400,0	%	110,500	442.000,00	0,22
7,3750 % Thompson Creek Metals USD Notes 11/18	USD			250,0	%	82,750	206.875,00	0,10
Irlanda							140.714,00	0,07
3,5000 % Corsicanto USD Notes 12/32	USD	115,0		115,0	%	122,360	140.714,00	0,07
Luxemburgo							438.000,00	0,21
7,2500 % Intelsat Jackson Holdings USD Notes 12/19	USD	150,0		400,0	%	109,500	438.000,00	0,21
Países Bajos							572.500,00	0,28
9,7500 % NXP BV / NXP Funding USD Notes 10/18	USD	250,0		500,0	%	114,500	572.500,00	0,28

Cartera de inversiones a 31.03.2013

Títulos-valores	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Adquisiciones	Ventas	Cartera 31.03.2013	Precio	Valor de cotización en USD	% del patri- monio del Subfondo
		en el periodo analizado					
EE.UU.						99.493.660,86	48,75
7,2500 % AAR USD Notes 13/22	USD	250,0		250,0	%	108,500	271.250,00
6,1250 % Acadia Healthcare USD Notes 13/21	USD	120,0		120,0	%	103,313	123.975,00
11,5000 % Affinion Group USD Notes 06/15	USD	250,0		500,0	%	87,750	438.750,00
3,8750 % Air Lease USD Notes 11/18	USD	915,0	665,0	665,0	%	123,800	823.270,00
8,3750 % AK Steel USD Notes 12/22	USD	400,0		400,0	%	88,750	355.000,00
3,5000 % Akorn USD Notes 11/16	USD	175,0		390,0	%	172,900	674.310,00
5,2500 % Alcoa USD Notes 09/14	USD			25,0	%	138,740	34.685,00
3,0000 % Alere USD Notes 07/16	USD			60,0	%	99,430	59.658,00
4,2500 % Allegheny Technologies USD Notes 09/14	USD			135,0	%	107,802	145.532,03
1,7500 % Alliance Data Systems USD Notes 08/13	USD	200,0	200,0	200,0	%	203,490	406.980,00
2,3750 % Alpha Natural Resources USD Notes 08/15	USD			195,0	%	96,640	188.448,00
9,7500 % Alpha Natural Resources USD Notes 12/18	USD	80,0		80,0	%	108,000	86.400,00
9,7500 % AMC Entertainment USD Notes 11/20	USD	400,0	250,0	400,0	%	115,880	463.520,00
3,5000 % American Equity Investment Life Holding USD Notes 10/15	USD	565,0	265,0	565,0	%	131,190	741.223,50
5,5000 % Amtrust Financial Services USD Notes 11/21	USD	720,0	370,0	350,0	%	142,720	499.520,00
9,8750 % Arch Coal USD Notes 12/19	USD	400,0		400,0	%	102,688	410.750,00
9,7500 % Avis Budget Car Rental USD Notes 11/20	USD	500,0	250,0	500,0	%	118,500	592.500,00
9,6250 % Avis Budget Car Rental Via Avis Budget Finance USD Notes 10/18	USD	500,0		500,0	%	113,380	566.900,00
3,5000 % Avis Budget Group USD Notes 09/14	USD	1.015,0	750,0	460,0	%	179,400	825.240,00
9,1250 % Beazer Homes USA USD Notes 11/19	USD	400,0		500,0	%	109,000	545.000,00
7,2500 % Beazer Homes USA USD Notes 13/23	USD	275,0		275,0	%	103,250	283.937,50
1,8750 % BioMarin Pharmaceutical USD Notes 07/17	USD	660,0	595,0	210,0	%	300,260	630.546,00
3,7500 % Boston Properties USD Notes 06/26	USD	550,0		850,0	%	102,760	873.460,00
1,5000 % Bottomline Technologies USD Notes 12/17	USD	625,0		625,0	%	116,820	730.125,00
8,6250 % BreitBurn Energy Partners / BreitBurn Finance USD Notes 11/20	USD	150,0		400,0	%	110,563	442.250,00
2,7500 % Brookdale Senior Living USD Notes 11/18	USD	720,0	380,0	620,0	%	120,430	746.666,00
7,1250 % Brown Shoe USD Notes 11/19	USD	50,0		300,0	%	105,750	317.250,00
2,6250 % Cadence Design Systems USD Notes 10/15	USD	250,0	190,0	250,0	%	187,450	468.625,00
11,2500 % Caesars Entertainment Operating USD Notes 10/17	USD			250,0	%	106,250	265.625,00
12,7500 % Caesars Entertainment Operating USD Notes 11/18	USD	200,0		350,0	%	78,500	274.750,00
9,7500 % Cambium Learning Group USD Notes 11/17	USD		125,0	25,0	%	82,250	20.562,50
8,2500 % Cardtronics USD Notes 10/18	USD	250,0		500,0	%	110,000	550.000,00
8,6250 % Carrizo Oil & Gas USD Notes 11/18	USD	150,0		400,0	%	110,500	442.000,00
7,0000 % Cenveo USD Notes 12/17	USD			275,0	%	85,680	235.620,00
11,5000 % Cenveo USD Notes 12/17	USD	250,0		500,0	%	87,250	436.250,00
2,0000 % Chart Industries USD Notes 11/18	USD			360,0	%	136,470	491.292,00
8,2500 % Chrysler Group USD Notes 12/21	USD	750,0		1.000,0	%	112,000	1.120.000,00
0,8750 % Ciena USD Notes 07/17	USD			75,0	%	90,580	67.935,00
9,0000 % Claire's Stores USD Notes 12/19	USD	150,0		400,0	%	113,000	452.000,00
6,5000 % Clear Channel Worldwide Holdings USD Notes 12/22	USD	500,0		500,0	%	106,000	530.000,00
12,0000 % Clearwire Communications USD Notes 09/15	USD	160,0		160,0	%	108,250	173.200,00
2,6250 % Cobalt International Energy USD Notes 12/19	USD	830,0		830,0	%	111,610	926.363,00
7,8750 % Commercial Vehicle Group USD Notes 11/19	USD	150,0		400,0	%	101,880	407.520,00
10,7500 % Community Choice Financial USD Notes 12/19	USD	500,0		500,0	%	94,500	472.500,00
8,0000 % Community Health Systems USD Notes 12/19	USD	750,0		1.000,0	%	111,130	1.111.300,00
10,8750 % Consolidated Communications Finance USD Notes 12/20	USD	750,0		1.000,0	%	114,313	1.143.125,00
8,5000 % Cooper Standard Automotive USD Notes 11/18	USD	150,0		300,0	%	109,250	327.750,00
7,7500 % Cricket Communications USD Notes 11/20	USD	150,0		400,0	%	100,130	400.520,00
6,5000 % CVR Refining Via Coffeyville Finance USD Notes 12/22	USD	600,0		600,0	%	102,500	615.000,00
1,5000 % Dealertrack Technologies USD Notes 12/17	USD	665,0		665,0	%	106,758	709.940,70
1,7500 % Developers Diversified Realty USD Notes 10/40	USD	400,0		615,0	%	120,230	739.414,50
3,0000 % DFC Global USD Notes 09/28	USD			180,0	%	110,620	199.116,00
9,5000 % DineEquity USD Notes 11/18	USD	250,0		500,0	%	114,500	572.500,00
7,1250 % Dycor Investments USD Notes 11/21	USD	300,0		500,0	%	107,500	537.500,00
8,8750 % EarthLink USD Notes 11/19	USD	305,0		500,0	%	101,750	508.750,00

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

Cartera de inversiones a 31.03.2013

Títulos-valores		Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Adquisiciones	Ventas	Cartera 31.03.2013	Precio	Valor de cotización en USD	% del patri- monio del Subfondo	
			en el periodo analizado						
0,7500	% Electronic Arts USD Notes 11/16	USD			225,0	%	97,498	219.370,50	0,11
8,1250	% Emergency Medical Services USD Notes 11/19	USD	250,0		500,0	%	110,000	550.000,00	0,27
12,0000	% Endeavour International USD Notes 13/18	USD	340,0		340,0	%	96,500	328.100,00	0,16
7,0000	% Endo Health Solutions USD Notes 11/20	USD	250,0		500,0	%	107,130	535.650,00	0,26
1,7500	% Endo Pharmaceuticals Holdings USD Notes 08/15	USD			150,0	%	120,030	180.045,00	0,09
9,2500	% Energy XXI USD Notes 11/17	USD	100,0		300,0	%	113,750	341.250,00	0,17
9,3750	% EP Energy Via EP Energy Finance USD Notes 12/20	USD	500,0		500,0	%	115,750	578.750,00	0,28
8,1250	% Equinix USD Notes 10/18	USD	100,0	250,0	400,0	%	110,250	441.000,00	0,22
4,7500	% Equinix USD Notes 11/21	USD	230,0	80,0	310,0	%	259,990	805.969,00	0,40
8,0000	% EV Energy Partners USD Notes 11/19	USD	400,0		500,0	%	106,000	530.000,00	0,26
9,0000	% ExamWorks Group USD Notes 12/19	USD	150,0		400,0	%	109,130	436.520,00	0,21
4,2500	% Exterran Holdings USD Notes 09/14	USD	1.280,0	640,0	640,0	%	127,740	817.536,00	0,40
4,2500	% Fidelity National Financial USD Notes 11/18	USD	300,0		635,0	%	134,570	854.519,50	0,42
10,5000	% Fifth & Pacific USD Notes 12/19	USD	300,0		300,0	%	113,130	339.390,00	0,17
9,8750	% First Data USD Notes 08/15	USD	150,0		400,0	%	103,250	413.000,00	0,20
12,6200	% First Data USD Notes 11/21	USD	150,0		400,0	%	108,500	434.000,00	0,21
10,1250	% Freescale Semiconductor USD Notes 10/18	USD	150,0		400,0	%	111,250	445.000,00	0,22
9,2500	% Freescale Semiconductor USD Notes 10/18	USD	150,0		400,0	%	110,000	440.000,00	0,22
4,5000	% General Cable USD FLR-Notes 09/29	USD	255,0		510,0	%	124,410	634.491,00	0,31
8,2500	% Goodyear Tire & Rubber USD Notes 10/20	USD	165,0		165,0	%	111,000	183.150,00	0,09
3,5000	% Greenbrier Cos USD Notes 11/18	USD			225,0	%	99,800	224.550,00	0,11
2,2500	% Group 1 Automotive USD Notes 06/36	USD	575,0	405,0	575,0	%	115,670	665.102,50	0,33
7,0000	% H&E Equipment Services USD Notes 12/22	USD	200,0		500,0	%	110,380	551.900,00	0,27
9,5000	% Harland Clarke Holdings USD Notes 07/15	USD		80,0	170,0	%	99,500	169.150,00	0,08
9,7500	% Harland Clarke Holdings USD Notes 12/18	USD	200,0		400,0	%	107,000	428.000,00	0,21
10,5000	% HD Supply USD Notes 13/21	USD	1.000,0		1.000,0	%	104,500	1.045.000,00	0,51
5,2500	% Hertz Global Holdings USD Notes 09/14	USD	780,0	645,0	250,0	%	268,040	670.100,00	0,33
6,7500	% Hertz USD Notes 11/19	USD	400,0	190,0	400,0	%	109,630	438.520,00	0,22
2,0000	% Hologic USD FLR-Notes 10/37	USD	460,0	210,0	460,0	%	120,620	554.852,00	0,27
1,6250	% Hornbeck Offshore Services USD Notes 07/26	USD			250,0	%	108,960	272.400,00	0,13
1,5000	% Hornbeck Offshore Services USD Notes 12/19	USD			280,0	%	114,690	321.132,00	0,16
2,5000	% Host Hotels & Resorts USD Notes 09/29	USD	400,0		625,0	%	138,580	866.125,00	0,42
7,6250	% Hughes Satellite Systems USD Notes 12/21	USD	250,0		500,0	%	115,000	575.000,00	0,28
1,5000	% Iconix Brand Group USD Notes 13/18	USD	400,0		400,0	%	107,890	431.560,00	0,21
0,2500	% Illumina USD Notes 11/16	USD			90,0	%	96,497	86.847,30	0,04
1,6250	% Integra LifeSciences Holdings USD Notes 11/16	USD	350,0		745,0	%	101,308	754.744,60	0,37
10,2500	% Interactive Data USD Notes 11/18	USD	250,0		500,0	%	114,250	571.250,00	0,28
8,7500	% International Lease Finance USD Notes 11/17	USD	500,0		500,0	%	118,030	590.150,00	0,29
3,0000	% iStar Financial USD Notes 12/16	USD	830,0		830,0	%	116,980	970.934,00	0,48
10,5000	% ITC Deltacom USD Notes 10/16	USD	275,0	25,0	500,0	%	106,250	531.250,00	0,26
3,0000	% Ixia USD Notes 10/15	USD	505,0	280,0	505,0	%	130,810	660.590,50	0,32
8,0000	% j2 Global USD Notes 12/20	USD	350,0		350,0	%	105,813	370.343,75	0,18
4,5000	% JAKKS Pacific USD Notes 11/14	USD			30,0	%	99,350	29.805,00	0,01
1,8750	% Jarden USD Notes 12/18	USD	410,0		650,0	%	114,360	743.340,00	0,36
1,0000	% JDS Uniphase USD Notes 06/26	USD			65,0	%	100,300	65.195,00	0,03
4,5000	% Kaiser Aluminum USD Notes 10/15	USD	225,0		445,0	%	140,530	625.358,50	0,31
1,3750	% KB Home USD Notes 13/19	USD	650,0		650,0	%	111,410	724.165,00	0,36
10,5000	% Kinetic Concepts USD Notes 12/18	USD	1.000,0		1.000,0	%	109,000	1.090.000,00	0,53
10,0000	% Kratos Defense & Security Solutions USD Notes 10/17	USD	250,0		500,0	%	110,500	552.500,00	0,27
7,3750	% Laredo Petroleum USD Notes 12/22	USD	250,0		500,0	%	110,000	550.000,00	0,27
3,2500	% Lennar USD Notes 11/21	USD	450,0	195,0	450,0	%	189,700	853.650,00	0,42
6,5000	% Level 3 Communications USD Notes 10/16	USD			260,0	%	133,350	346.710,00	0,17
8,6250	% Level 3 Financing USD Notes 12/20	USD	400,0	250,0	400,0	%	112,500	450.000,00	0,22
3,5000	% Liberty Media USD Notes 01/31	USD		95,8	581,8	%	53,200	309.522,41	0,15
3,1250	% Liberty Media USD Notes 03/23	USD	300,0	2,8	612,2	%	161,526	988.823,49	0,48
3,5000	% LifePoint Hospitals USD Notes 07/14	USD		150,0	260,0	%	109,670	285.142,00	0,14
7,5000	% Louisiana-Pacific USD Notes 12/20	USD	445,0		445,0	%	114,250	508.412,50	0,25
4,0000	% MasTec USD Notes 11/14	USD	685,0	615,0	205,0	%	190,740	391.017,00	0,19
9,0000	% McClatchy USD Notes 12/22	USD	300,0		300,0	%	108,750	326.250,00	0,16
9,7500	% McGraw-Hill Global Education USD Notes 13/21	USD	360,0		360,0	%	100,000	360.000,00	0,18
1,3750	% Medicines USD Notes 12/17	USD	650,0	350,0	650,0	%	134,450	873.925,00	0,43

Cartera de inversiones a 31.03.2013

Títulos-valores		Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Adquisiciones	Ventas	Cartera 31.03.2013	Precio	Valor de cotización en USD	% del patri- monio del Subfondo	
			en el periodo analizado						
2,6250	% Medivation USD Notes 12/17	USD			300,0	%	122,230	366.690,00	0,18
4,2500	% MGM Resorts International USD Notes 10/15	USD	525,0		785,0	%	108,190	849.291,50	0,42
1,5000	% Micron Technology USD Notes 11/31	USD	770,0	420,0	770,0	%	116,720	898.744,00	0,44
3,7500	% Molina Healthcare USD Notes 07/14	USD	275,0	125,0	275,0	%	120,470	331.292,50	0,16
9,1250	% Monitronics International Company USD Notes 12/20	USD	700,0	75,0	1.000,0	%	106,500	1.065.000,00	0,52
3,7500	% Mylan USD Notes 08/15	USD	585,0	185,0	585,0	%	221,035	1.293.054,75	0,63
9,6250	% Nationstar Mortgage / Nationstar Capital USD Notes 12/19	USD	150,0		400,0	%	114,750	459.000,00	0,23
7,8750	% Nationstar Mortgage / Nationstar Capital USD Notes 12/20	USD	195,0		400,0	%	110,000	440.000,00	0,22
3,0000	% Navistar International USD Notes 09/14	USD			225,0	%	102,580	230.805,00	0,11
1,7500	% NetApp USD Notes 09/13	USD	620,0		755,0	%	108,630	820.156,50	0,40
6,8750	% Nexstar Broadcasting USD Notes 12/20	USD	390,0		390,0	%	105,500	411.450,00	0,20
8,8750	% NII Capital USD Notes 10/19	USD			250,0	%	76,750	191.875,00	0,09
8,0000	% Northern Oil and Gas USD Notes 12/20	USD	250,0		500,0	%	105,250	526.250,00	0,26
2,6250	% Novellus Systems USD Notes 11/41	USD	105,0		605,0	%	135,560	820.138,00	0,40
8,5000	% NRG Energy USD Notes 09/19	USD	250,0	250,0	250,0	%	111,000	277.500,00	0,14
2,7500	% Nuance Communications USD Notes 09/13	USD			315,0	%	121,620	383.103,00	0,19
2,7500	% NuVasive USD Notes 11/17	USD			295,0	%	97,710	288.244,50	0,14
7,8750	% Omnova Solutions USD Notes 11/18	USD	250,0		500,0	%	107,000	535.000,00	0,26
2,6250	% ON Semiconductor USD Notes 07/26	USD			180,0	%	104,460	188.028,00	0,09
2,6250	% ON Semiconductor USD Notes 11/26	USD	745,0		745,0	%	113,480	845.426,00	0,41
3,2500	% Pacira Pharmaceuticals USD Notes 13/19	USD	550,0		550,0	%	139,290	766.095,00	0,38
8,1250	% Park-Ohio Industries USD Notes 11/21	USD	750,0		1.000,0	%	109,500	1.095.000,00	0,54
8,2500	% PBF Holding USD Notes 13/20	USD	400,0		400,0	%	110,500	442.000,00	0,22
4,0000	% PHH USD Notes 9/14	USD	570,0		570,0	%	111,500	635.550,00	0,31
2,3750	% Pioneer Natural Resources USD Notes 08/38	USD	400,0	1.025,0	400,0	%	217,570	870.280,00	0,43
1,2500	% priceline.com USD Notes 10/15	USD	130,0		270,0	%	229,600	619.920,00	0,30
1,0000	% Priceline.com USD Notes 12/18	USD	620,0		620,0	%	110,520	685.224,00	0,34
9,8750	% Quality Distribution /QD Capital USD Notes 11/18	USD			100,0	%	110,750	110.750,00	0,05
2,2500	% Radian Group USD Notes 13/19	USD	120,0		120,0	%	120,049	144.058,80	0,07
4,6250	% Redwood Trust USD Notes 13/18	USD	280,0		280,0	%	109,461	306.490,80	0,15
1,8750	% Regeneron Pharmaceutical USD Notes 11/16	USD	115,0		115,0	%	209,900	241.385,00	0,12
3,0000	% RTI International Metals USD Notes 10/15	USD			180,0	%	117,390	211.302,00	0,10
1,6250	% Ryland Group USD Notes 12/18	USD	1.300,0	1.100,0	500,0	%	149,710	748.550,00	0,37
0,7500	% Salesforce.com USD Notes 10/32	USD	500,0	345,0	250,0	%	208,799	521.996,25	0,26
2,7500	% Salix Pharmaceuticals USD Notes 12/15	USD			100,0	%	127,240	127.240,00	0,06
1,5000	% SanDisk USD Notes 10/17	USD	380,0		720,0	%	128,628	926.118,72	0,45
1,8750	% SBA Communications USD Notes 08/13	USD	405,0	400,0	270,0	%	174,500	471.150,00	0,23
4,0000	% SBA Communications USD Notes 09/14	USD	205,0		205,0	%	240,730	493.496,50	0,24
5,0000	% Sequenom USD Notes 12/17	USD	515,0		515,0	%	113,300	583.495,00	0,29
9,2500	% Sinclair Television Group USD Notes 09/17	USD	155,0		155,0	%	108,880	168.764,00	0,08
5,3750	% Sinclair Television Group USD Notes 13/21	USD	210,0		210,0	%	100,250	210.525,00	0,10
8,4500	% SLM USD MTN 08/18	USD	250,0		500,0	%	118,640	593.200,00	0,29
7,0000	% Sonic Automotive USD Notes 13/22	USD	500,0		500,0	%	110,875	554.375,00	0,27
11,5000	% Sprint Nextel USD Notes 12/21	USD			90,0	%	140,000	126.000,00	0,06
4,5500	% Starwood Property Trust USD Notes 13/18	USD	265,0		265,0	%	110,054	291.643,10	0,14
1,7500	% Stone Energy USD Notes 12/17	USD		65,0	200,0	%	92,240	184.480,00	0,09
10,0000	% Swift Services Holdings USD Notes 11/18	USD	750,0		1.000,0	%	115,130	1.151.300,00	0,56
1,0000	% Symantec USD Notes 06/13	USD	1.395,0	720,0	895,0	%	128,580	1.150.791,00	0,56
1,7500	% Take-Two Interactive Software USD Notes 11/16	USD	255,0		255,0	%	115,530	294.601,50	0,14
9,7500	% Tekni-Plex USD Notes 12/19	USD	400,0	250,0	400,0	%	110,880	443.520,00	0,22
4,0000	% Terex USD Notes 09/15	USD	510,0	260,0	380,0	%	223,750	850.250,00	0,42
11,5000	% Texas Competitive Electric Holdings / TCEH Finance USD Notes 11/20	USD		90,0	160,0	%	75,000	120.000,00	0,06
7,8750	% Titan International USD Notes 11/17	USD	250,0		500,0	%	108,250	541.250,00	0,27
7,8750	% Titan International USD Notes 12/17	USD	110,0		110,0	%	107,500	118.250,00	0,06
4,0000	% TIVO USD Notes 11/16	USD	395,0		395,0	%	134,900	532.855,00	0,26
10,3750	% Toys R Us USD Notes 12/17	USD	500,0		500,0	%	102,000	510.000,00	0,25
7,7500	% TransDigm USD Notes 11/18	USD	250,0		500,0	%	110,000	550.000,00	0,27
2,6250	% Triumph Group USD Notes 06/26	USD	100,0	180,0	100,0	%	287,150	287.150,00	0,14

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

Cartera de inversiones a 31.03.2013

Títulos-valores		Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Adquisiciones	Ventas	Cartera 31.03.2013	Precio	Valor de cotización en USD	% del patri- monio del Subfondo	
			en el periodo analizado						
6,0000	% United Continental Holdings USD Notes 09/29	USD	45,0		45,0	%	374,820	168.669,00	0,08
10,5000	% United Refining USD Notes 11/18	USD	250,0		500,0	%	113,750	568.750,00	0,28
8,2500	% UR Merger Sub USD Notes 11/21	USD	150,0		400,0	%	113,750	455.000,00	0,22
3,3500	% Vertex Pharmaceuticals USD Notes 10/15	USD			160,0	%	121,150	193.840,00	0,10
7,8750	% Viasystems USD Notes 12/19	USD	250,0		500,0	%	105,000	525.000,00	0,26
2,0000	% Viropharma USD Notes 07/17	USD	300,0	175,0	300,0	%	148,920	446.760,00	0,22
3,3750	% Wabash National USD Notes 12/18	USD	975,0	880,0	535,0	%	121,950	652.432,50	0,32
4,5000	% Walter Investment Management USD Notes 12/19	USD	845,0		845,0	%	107,660	909.727,00	0,45
2,5000	% WebMD Health USD Notes 10/18	USD			70,0	%	92,520	64.764,00	0,03
2,7500	% WellPoint USD Notes 12/42	USD	1.220,0		1.220,0	%	109,635	1.337.550,66	0,66
8,6250	% West USD Notes 11/18	USD	250,0		500,0	%	109,000	545.000,00	0,27
8,5000	% William Lyon Homes USD Notes 12/20	USD	60,0		60,0	%	109,500	65.700,00	0,03
7,5000	% Windstream USD Notes 12/22	USD	500,0		500,0	%	108,250	541.250,00	0,27
9,5000	% Wireco Worldgroup USD Notes 12/17	USD	350,0		600,0	%	105,000	630.000,00	0,31
2,0000	% Wright Medical Group USD Notes 12/17	USD	1.070,0	480,0	780,0	%	114,030	889.434,00	0,44
7,7500	% Wynn Las Vegas / Wynn Las Vegas Capital USD Notes 10/20	USD	500,0	200,0	500,0	%	112,750	563.750,00	0,28
2,6250	% Xilinx USD Notes 10/17	USD	1.160,0	505,0	930,0	%	142,450	1.324.785,00	0,65
7,0000	% XM Satellite Radio USD Notes 08/14	USD	440,0	280,0	440,0	%	176,700	777.480,00	0,38
8,1250	% Zayo Group / Zayo Capital USD Notes 12/20	USD	750,0		1.000,0	%	112,630	1.126.300,00	0,55
Inversiones en valores e instrumentos del mercado monetario							202.291.314,31	99,18	
Depósitos en entidades financieras							6.078.859,18	2,98	
Importes con vencimiento diario							6.078.859,18	2,98	
State Street Bank GmbH, Luxembourg Branch		USD					6.020.771,78	2,95	
Depósitos utilizados para garantizar derivados		USD					58.087,40	0,03	
Inversiones en depósitos en entidades financieras							6.078.859,18	2,98	
Títulos-valores		Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Adquisiciones	Ventas	Cartera 31.03.2013	Precio	Ganancias/ pérdidas no realizadas	% del patri- monio del Subfondo	
Derivados									
Los valores en cartera marcados con el signo menos son posiciones cortas.									
Derivados cotizados en bolsa							- 5.294,12	0,01	
Operaciones de opciones							- 5.294,12	0,01	
Opciones de compra vendidas sobre renta variable (short call)							- 5.294,12	0,01	
Call 105 Monsanto 04/13		Ctr		75	- 75	USD	2,500	- 8.379,75	0,00
Call 110 McKesson 04/13		Ctr		85	- 85	USD	0,975	1.046,35	0,00
Call 220 International Buiness Machines 04/13		Ctr		45	- 45	USD	1,220	2.708,10	0,00
Call 24 General Electric 04/13		Ctr		340	- 340	USD	0,090	5.780,00	0,00
Call 275 Amazon.com 04/13		Ctr		40	- 40	USD	2,160	- 1.080,00	0,00
Call 36 Johnson Controls 04/13		Ctr		245	- 245	USD	0,225	367,50	0,00
Call 37 Oracle 04/13		Ctr		250	- 250	USD	0,010	14.212,50	0,01
Call 37 Texas Instruments 04/13		Ctr		290	- 290	USD	0,095	4.509,50	0,00
Call 41 Coca Cola 04/13		Ctr		265	- 265	USD	0,350	- 3.158,80	0,00
Call 42 Comcast 04/13		Ctr		185	- 185	USD	0,450	- 2.017,07	0,00
Call 47 Valero Energy 04/13		Ctr		180	- 180	USD	0,650	3.060,00	0,00
Call 47.5 Gilead Sciences 04/13		Ctr		170	- 170	USD	2,310	- 28.248,90	- 0,01
Call 49 Verizon Communications 04/13		Ctr		195	- 195	USD	0,570	- 5.066,10	0,00
Call 50 Molson Coors Brewing 04/13		Ctr		150	- 150	USD	0,600	- 2.400,00	0,00
Call 55 Agco 04/13		Ctr		150	- 150	USD	0,150	4.350,00	0,00
Call 62.5 Prudential Financial 04/13		Ctr		160	- 160	USD	0,200	6.950,40	0,00
Call 67.50 Qualcomm 04/13		Ctr		160	- 160	USD	0,720	- 2.400,00	0,00
Call 70 Target 04/13		Ctr		155	- 155	USD	0,490	1.085,00	0,00
Call 72.5 Home Depot 04/13		Ctr		115	- 115	USD	0,170	5.875,35	0,00
Call 72.50 Baxter International 04/13		Ctr		150	- 150	USD	1,500	- 8.250,00	0,00
Call 75 Amphenol 04/13		Ctr		110	- 110	USD	1,275	- 6.668,20	0,00
Call 875 Google 04/13		Ctr		10	- 10	USD	2,040	12.430,00	0,01

Cartera de inversiones a 31.03.2013

Títulos-valores	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Adquisiciones en el periodo analizado	Ventas	Cartera 31.03.2013	Precio	Ganancias/ pérdidas no realizadas	% del patri- monio del Subfondo
Derivados negociados en mercados extrabursátiles						- 4.948.306,88	- 2,42
Operaciones de divisas a plazo						- 4.948.306,88	- 2,42
Sold EUR / Bought USD 15 May 2013	EUR		- 6.181.496,67			267.613,32	0,13
Sold USD / Bought AUD 15 May 2013	USD		- 12.162.029,08			139.781,81	0,07
Sold USD / Bought SEK 15 May 2013	USD		- 9.078.261,84			- 151.046,86	- 0,07
Sold USD / Bought EUR 15 May 2013	USD		- 115.012.589,14			- 5.204.229,94	- 2,55
Sold AUD / Bought USD 15 May 2013	AUD		- 60.813,08			- 425,21	0,00
Inversiones en derivados						- 4.953.601,00	- 2,41
Activo/pasivo circulante neto	USD					514.716,76	0,25
Patrimonio neto del Subfondo	USD					203.931.289,25	100,00
Valor liquidativo por acción							
- Clase AT (USD) (acumulación)	USD					11,97	
- Clase A (H2-EUR) (distribución)	EUR					111,32	
- Clase AM (H2-AUD) (distribución)	AUD					10,44	
- Clase AM (HKD) (distribución)	HKD					10,21	
- Clase AM (USD) (distribución)	USD					10,37	
- Clase CT (H2-EUR) (acumulación)	EUR					108,58	
- Clase I (H2-EUR) (distribución)	EUR					1.170,51	
- Clase IT (H2-EUR) (acumulación)	EUR					1.173,30	
- Clase IT (H2-SEK) (acumulación)	SEK					10.866,03	
Acciones en circulación							
- Clase AT (USD) (acumulación)	Shs					2.502.083	
- Clase A (H2-EUR) (distribución)	Shs					681.350	
- Clase AM (H2-AUD) (distribución)	Shs					1.134.780	
- Clase AM (HKD) (distribución)	Shs					7.135.966	
- Clase AM (USD) (distribución)	Shs					3.991.394	
- Clase CT (H2-EUR) (acumulación)	Shs					1.226	
- Clase I (H2-EUR) (distribución)	Shs					1.789	
- Clase IT (H2-EUR) (acumulación)	Shs					1.294	
- Clase IT (H2-SEK) (acumulación)	Shs					5.517	

Adquisiciones y ventas de valores e instrumentos del mercado monetario (clasificación a fecha del informe), así como de derivados y depósitos ya no incluidos en la cartera de inversiones al término del periodo de referencia

Titulos-valores	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Adquisiciones	Ventas
Valores e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial			
Acciones			
EE.UU.			
Citigroup	Shs	13.069	13.069
Radian Group	Shs	100.000	100.000
Metlife	Shs	4.076	4.076
Obligaciones			
EE.UU.			
7,8750 % American Axle & Manufacturing USD Notes 07/17	USD		250,0
3,5000 % Corsicanto USD Notes 12/32	USD	40,0	115,0
11,5000 % McClatchy /The USD Notes 10/17	USD		250,0
2,0000 % Saks USD Notes 04/24	USD		145,0
8,0000 % Terex USD Notes 07/17	USD		250,0
8,0000 % Triumph Group USD Notes 10/17	USD		250,0
6,2500 % Unisys USD Notes 12/17	USD		165,0
6,0000 % WESCO International USD Notes 09/29	USD		80,0
Valores e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado			
Obligaciones			
Bermudas			
8,2500 % Digicel Group USD Notes 12/20	USD		250,0
Canadá			
6,2500 % New Gold USD Notes 12/22	USD	170,0	170,0
2,8750 % Silver Standard Resources USD Notes 13/33	USD	1.000,0	1.000,0
Islas Caimán			
5,0000 % MCE Finance USD Notes 13/21	USD	3.500,0	3.500,0
Irlanda			
7,0000 % Ardagh Packaging Finance USD Notes 13/20	USD	120,0	120,0
4,8750 % Ardagh Packaging Finance USD Notes 13/22	USD	60,0	60,0
Reino Unido			
5,6250 % Jaguar Land Rover USD Notes 13/23	USD	205,0	205,0
EE.UU.			
1,7500 % AAR USD Notes 06/26	USD		205,0
7,2500 % AAR USD Notes 12/22	USD		250,0
7,5000 % Advanced Micro Devices USD Notes 12/22	USD		250,0
5,0000 % AK Steel USD Notes 12/19	USD	1.000,0	1.000,0
7,8750 % Aleris International USD Notes 12/20	USD	400,0	400,0
0,3750 % Amgen USD Notes 06/13	USD	500,0	895,0
5,5000 % Amtrust Financial Services USD Notes 11/21	USD		185,0
1,0000 % Anixter International USD Notes 07/13	USD	100,0	
7,7500 % Avis Budget Car Rental USD Notes 07/16	USD		173,0
6,6250 % Beazer Homes USA USD Notes 12/18	USD		250,0
4,5000 % BGC Partners USD Notes 11/16	USD		210,0
6,2500 % Bristow Group USD Notes 12/22	USD		230,0
10,2500 % Capital One Capital V USD Notes 09/39	USD		250,0
6,3750 % Cequel Communications Holdings Via Cequel Capital Corporation USD Notes 12/20	USD	245,0	245,0
3,7500 % Ciena USD Notes 10/18	USD	25,0	205,0
9,2500 % Clear Channel Worldwide Holdings USD Notes 10/17	USD		200,0
10,7500 % Community Choice Financial USD Notes 11/19	USD		250,0
2,5000 % Concur Technologies USD Notes 10/15	USD		240,0
4,5000 % Continental Airlines USD Notes 09/15	USD		65,0
9,0000 % Crown Castle International USD Notes 09/15	USD		250,0
2,5000 % Cubist Pharmaceuticals USD Notes 10/17	USD		205,0
1,5000 % Dealertrack Holdings USD Notes 12/17	USD	275,0	665,0
7,0000 % Deluxe Corp USD Notes 12/19	USD		100,0
9,8750 % DJO Finance USD Notes 12/18	USD		250,0
12,0000 % Endeavour International USD Notes 12/18	USD	250,0	250,0
12,0000 % Endeavour International USD Notes 12/18	USD		250,0
3,3750 % EnerSys USD FLR-Notes 08/38	USD		265,0
9,3750 % EP Energy Finance USD Notes 12/20	USD		250,0
10,5000 % Fifth & Pacific USD Notes 11/19	USD	50,0	300,0
8,0000 % Gibraltar Industries USD Notes 06/15	USD		250,0
6,2500 % Gibraltar Industries USD Notes 13/21	USD	135,0	135,0
6,3750 % GrafTech International USD Notes 12/20	USD	235,0	235,0

Adquisiciones y ventas de valores e instrumentos del mercado monetario (clasificación a fecha del informe), así como de derivados y depósitos ya no incluidos en la cartera de inversiones al término del periodo de referencia

Titulos-valores	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Adquisiciones	Ventas
8,8750 % Halcon Resources USD Notes 12/21	USD	500,0	500,0
13,5000 % HD Supply USD Notes 09/15	USD	250,0	250,0
11,5000 % HD Supply USD Notes 12/20	USD	225,0	225,0
10,5000 % HD Supply USD Notes 13/21	USD	350,0	350,0
6,7500 % Hertz USD Notes 12/19	USD		60,0
2,5000 % Iconix Brand Group USD Notes 00/16	USD		55,0
4,7500 % Interpublic Group of Cos USD Notes 08/23	USD		335,0
2,7500 % Isis Pharmaceuticals USD Notes 12/19	USD		210,0
8,0000 % j2 Global USD Notes 12/20	USD		250,0
10,6200 % K Hovnanian Enterprises USD Notes 09/16	USD		250,0
10,5000 % Kinetic Concepts / KCI USA USD Notes 11/18	USD	200,0	400,0
5,5000 % Kodiak Oil & Gas USD Notes 13/21	USD	250,0	250,0
15,0000 % Level 3 Communications USD Notes 08/13	USD		165,0
6,5000 % Nationstar Mortgage USD Notes 13/21	USD	200,0	200,0
10,3700 % Neiman Marcus Group USD Notes 06/15	USD		250,0
4,0000 % Newpark Resources USD Notes 10/17	USD		180,0
7,3750 % Nextel Communications USD Notes 05/15	USD		78,0
5,3750 % Nuance Communications USD Notes 12/20	USD		180,0
8,2500 % PBF Holding USD Notes 12/20	USD	150,0	400,0
1,0000 % priceline.com USD Notes 12/18	USD	555,0	620,0
9,7500 % Revlon Consumer Products USD Notes 10/15	USD		250,0
2,5000 % Seacor Holdings USD Notes 12/27	USD	2.800,0	2.800,0
7,0000 % Sonic Automotive USD Notes 12/22	USD		225,0
5,1250 % Steel Dynamics USD Notes 09/14	USD		180,0
1,7500 % Stillwater Mining USD Notes 12/32	USD	1.000,0	1.000,0
5,2500 % Targa Resources Partners USD Notes 12/23	USD	500,0	500,0
6,8750 % Tempur-Pedic International USD Notes 12/20	USD	1.000,0	1.000,0
4,5000 % Teradyne USD Notes 09/14	USD		45,0
2,1250 % Theravance USD Notes 13/23	USD	300,0	300,0
3,7500 % Titan Machinery USD Notes 12/19	USD		175,0
10,3700 % Toys R Us USD Notes 12/17	USD		250,0
7,3750 % US Coatings Acquisition Via Flash Dutch 2 USD Notes 13/21	USD	210,0	210,0
3,2500 % VeriSign USD Notes 08/37	USD		210,0
1,7500 % Volcano USD Notes 12/17	USD	1.500,0	1.500,0
4,7500 % WEX USD Notes 13/23	USD	3.000,0	3.000,0
Otros títulos valores e instrumentos del mercado monetario			
Obligaciones			
EE.UU.			
7,5000 % Aurora Oil & Gas USD Notes 13/20	USD	255,0	255,0
4,2500 % Hawk Acquisition USD Notes 13/20	USD	180,0	180,0
4,8750 % Mastec USD Notes 13/23	USD	35,0	35,0
7,7500 % Sun Products USD Notes 13/21	USD	295,0	295,0
Bonos convertibles			
Blucora USD Notes 13/19	Shs	1.000.000,0	1.000.000,0

Adquisiciones y ventas de valores e instrumentos del mercado monetario (clasificación a fecha del informe), así como de derivados y depósitos ya no incluidos en la cartera de inversiones al término del periodo de referencia

Titulos-valores	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Adquisiciones	Ventas
Derivados			
Los valores en cartera marcados con el signo menos son posiciones cortas.			
Derivados cotizados en bolsa			
Operaciones de opciones			
Opciones de compra adquiridas sobre renta variable (long call)			
Call 57.5 Fluor 01/13	Ctr	65	65
Call 65 Amphenol 01/13	Ctr	75	75
Opciones de compra vendidas sobre renta variable (short call)			
Call 100 McKesson 01/13	Ctr	55	55
Call 100 Monsanto 02/13	Ctr	60	60
Call 105 McKesson 02/13	Ctr	55	55
Call 105 Monsanto 02/13	Ctr	60	60
Call 12.5 Ford Motor 01/13	Ctr	465	465
Call 14 Ford Motor 01/13	Ctr	455	455
Call 140 Visa Cl.A 10/12	Ctr	35	
Call 145 Visa 11/12	Ctr	30	30
Call 145 Visa 12/12	Ctr	30	30
Call 15 Ford Motor 02/13	Ctr	455	455
Call 155 Visa 01/13	Ctr	35	35
Call 155 Visa 12/12	Ctr	30	30
Call 165 Visa 02/13	Ctr	35	35
Call 165 Visa 03/13	Ctr	50	50
Call 22 General Electric 11/12	Ctr	125	125
Call 255 Amazon.com 12/12	Ctr	20	20
Call 260 Amazon.com 11/12	Ctr	15	15
Call 265 Amazon.com 10/12	Ctr	20	
Call 275 Amazon.com 01/13	Ctr	20	20
Call 280 Amazon.com 03/13	Ctr	30	30
Call 29 EMC 10/12	Ctr	200	
Call 31 Texas Instruments 12/12	Ctr	160	160
Call 32 Microsoft 10/12	Ctr	160	
Call 33 Johnson Controls 02/13	Ctr	185	185
Call 33 Johnson Controls 04/13	Ctr	245	245
Call 33 Oracle 10/12	Ctr	180	
Call 33 Oracle 12/12	Ctr	170	170
Call 33 Texas Instruments 01/13	Ctr	175	175
Call 34 Valero Energy 12/12	Ctr	140	140
Call 35 Oracle 01/13	Ctr	170	170
Call 35 Texas Instruments 02/13	Ctr	190	190
Call 35 Texas Instruments 03/13	Ctr	220	220
Call 36 Oracle 02/13	Ctr	175	175
Call 36 Oracle 03/13	Ctr	215	215
Call 36 Valero Energy 01/13	Ctr	150	150
Call 37 Valero Energy 10/12	Ctr	140	
Call 38 Bristol Myers Squibb 03/13	Ctr	200	200
Call 38 Valero Energy 02/13	Ctr	165	165
Call 385 Amazon.com 02/13	Ctr	20	20
Call 40 Comcast 02/13	Ctr	45	45
Call 40 Comcast 03/13	Ctr	30	30
Call 40 Gilead Sciences 02/13	Ctr	170	170
Call 40 Valero Energy 02/13	Ctr	165	165
Call 43.75 Gilead Science 03/13	Ctr	150	150
Call 45 Molson Coors Brewing 01/13	Ctr	80	80
Call 45 Molson Coors Brewing 03/13	Ctr	150	150
Call 45 Molson Coors Brewing 11/12	Ctr	60	60
Call 45 Valero Energy 02/13	Ctr	165	165
Call 45 Valero Energy 03/13	Ctr	165	165
Call 46 Verizon Communications 11/12	Ctr	65	65
Call 47 Verizon Communications 03/13	Ctr	165	165
Call 50 Agco 01/13	Ctr	90	90
Call 50 AGCO 10/12	Ctr	110	
Call 50 Agco 11/12	Ctr	75	75
Call 50 Harris 01/13	Ctr	95	95

Adquisiciones y ventas de valores e instrumentos del mercado monetario (clasificación a fecha del informe), así como de derivados y depósitos ya no incluidos en la cartera de inversiones al término del periodo de referencia

Titulos-valores	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Adquisiciones	Ventas
Call 50 Valero Energy 03/13	Ctr	120	120
Call 55 Agco 02/13	Ctr	115	115
Call 57.5 Fluor 01/13	Ctr	65	65
Call 57.5 Prudential Financial 03/13	Ctr	125	125
Call 60 Baxter International 10/12	Ctr	75	
Call 60 Fluor 10/12	Ctr	85	
Call 60 Fluor 11/12	Ctr	55	55
Call 60 Prudential Financial 02/13	Ctr	110	110
Call 60 Prudential Financial 03/13	Ctr		
Call 62.5 Fluor 01/13	Ctr	95	95
Call 62.5 Home Depot 12/12	Ctr	25	25
Call 65 Amphenol 01/13	Ctr	75	75
Call 65 Amphenol 10/12	Ctr	68	
Call 65 Fluor 02/13	Ctr	95	95
Call 65 Home Depot 11/12	Ctr	70	70
Call 65 Home Depot 12/12	Ctr	55	55
Call 65 QUALCOMM 10/12	Ctr	85	
Call 67.5 Baxter International 12/12	Ctr	70	70
Call 67.5 Home Depot 02/13	Ctr	100	100
Call 67.5 Qualcomm 01/13	Ctr	85	85
Call 67.5 Qualcomm 02/13	Ctr	90	90
Call 67.5 Qualcomm 03/13	Ctr	120	120
Call 67.50 Target 10/12	Ctr	85	
Call 695 Apple 11/12	Ctr	7	7
Call 70 Amphenol 01/13	Ctr	90	90
Call 70 Amphenol 02/13	Ctr	95	95
Call 70 Baxter 01/13	Ctr	80	80
Call 70 Baxter 02/13	Ctr	90	90
Call 70 Baxter International 04/13	Ctr	115	115
Call 70 Fluor 03/13	Ctr	100	100
Call 70 Gilead Sciences 10/12	Ctr	75	
Call 70 Gilead Sciences 11/12	Ctr	50	50
Call 70 Home Depot 03/13	Ctr	120	120
Call 70 Joy Global 03/13	Ctr	120	120
Call 70 Procter & Gamble 11/12	Ctr	45	45
Call 72 Diamond Offshore Drilling 01/13	Ctr	45	45
Call 72.5 Joy Global 02/13	Ctr	90	90
Call 725 Apple 10/12	Ctr	10	
Call 74.25 Diamond Offshore Drilling 02/13	Ctr	45	45
Call 75 Diamond Offshore Drilling 02/13	Ctr	45	45
Call 75 Gilead Sciences 12/12	Ctr	70	70
Call 785 Google 02/13	Ctr	8	8
Call 80 Gilead Sciences 01/13	Ctr	75	75
Call 80 Gilead Sciences 02/13	Ctr	85	85
Call 80 Schlumberger 02/13	Ctr	50	50
Call 800 Google 10/12	Ctr	7	
Call 810 Google 03/13	Ctr	10	10
Call 87.5 Deere 12/12	Ctr	55	55
Call 87.5 National Oilwell Varco 11/12	Ctr	25	25
Call 87.50 National Oilwell Varco 10/12	Ctr	55	
Call 90 Deere & Co. 11/12	Ctr	45	45
Call 92.5 Monsanto 01/13	Ctr	55	55
Call 92.5 Monsanto 11/12	Ctr	35	35
Call 95 Deere & Co. 02/13	Ctr	65	65
Call 95 McDonald's 02/13	Ctr	65	65
Call 95 Monsanto 10/12	Ctr	60	
Call 97.5 McDonald's 03/13	Ctr	75	75
Call 97.5 McKesson 12/12	Ctr	50	50

Adquisiciones y ventas de valores e instrumentos del mercado monetario (clasificación a fecha del informe), así como de derivados y depósitos ya no incluidos en la cartera de inversiones al término del periodo de referencia

Titulos-valores	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Adquisiciones	Ventas
Derivados negociados en mercados extrabursátiles			
Operaciones de divisas a plazo			
Sold AUD / Bought USD 15 Feb 2013	AUD		– 375,00
Sold AUD / Bought USD 15 May 2013	AUD		– 178,00
Sold EUR / Bought USD 15 Feb 2013	EUR		– 896.105,00
Sold EUR / Bought USD 15 May 2013	EUR		– 1.820.427,00
Sold EUR / Bought USD 15 Nov 2012	EUR		– 12.312.772,00
Sold SEK / Bought USD 15 Feb 2013	SEK		– 413,00
Sold USD / Bought AUD 15 Feb 2013	USD		– 14.651,00
Sold USD / Bought AUD 15 May 2013	USD		– 11.886.066,00
Sold USD / Bought EUR 15 Nov 2012	USD		– 13.273,00
Sold USD / Bought EUR 15 Feb 2013	USD		– 87.253.757,00
Sold USD / Bought EUR 15 May 2013	USD		– 114.920.005,00
Sold USD / Bought EUR 15 Nov 2012	USD		– 35.242.743,00
Sold USD / Bought EUR 19 Feb 2013	USD		– 2.551,00
Sold USD / Bought EUR 15 Feb 2013	USD		– 13.325,00
Sold USD / Bought EUR 15 May 2013	USD		– 3.324.994,00
Sold USD / Bought EUR 15 Nov 2012	USD		– 12.649,00

Composición del patrimonio neto del Subfondo

a 31.03.2013

	31.03.2013 USD	30.09.2012 USD
Valores e instrumentos del mercado monetario		
(Precio de compra USD 200.904.945,17)	202.291.314,31	92.527.522,64
Depósitos a plazo	0,00	0,00
Depósitos bancarios	6.078.859,18	5.696.030,12
Primas pagadas por la compra de opciones	0,00	0,00
Pagos por adelantado realizados en operaciones de permuta	0,00	0,00
Intereses por cobrar sobre		
– bonos	1.955.320,88	921.492,51
– depósitos a plazo	0,00	0,00
– operaciones de permuta	0,00	0,00
– depósitos bancarios	0,00	0,00
Dividendos por cobrar	80.632,10	38.650,14
Deudores por		
– suscripciones de Acciones	4.939.047,84	830.442,88
– operaciones de valores	3.231.729,18	0,00
Otros deudores	0,00	0,00
Ganancias no realizadas sobre		
– operaciones de opciones	62.374,70	37.053,16
– operaciones de futuros	0,00	0,00
– operaciones de permuta	0,00	0,00
– contratos de divisas a plazo	407.395,13	2.953.448,23
Activo total	219.046.673,32	103.004.639,68
Pasivo bancario	0,00	– 5.346,31
Primas recibidas por la venta de opciones	– 201.220,88	– 89.988,26
Pagos por adelantado recibidos en operaciones de permuta	0,00	0,00
Acreedores por intereses de operaciones de permutas	0,00	0,00
Acreedores por		
– reembolso de acciones del Fondo	– 10.091,64	– 3.198,50
– operaciones de valores	– 9.241.313,49	– 3.696.451,07
Otros acreedores	– 239.387,23	– 108.605,98
Pérdidas no realizadas sobre		
– operaciones de opciones	– 67.668,82	– 4.369,90
– operaciones de futuros	0,00	0,00
– operaciones de permuta	0,00	0,00
– contratos de divisas a plazo	– 5.355.702,01	– 107.787,51
Pasivo total	– 15.115.384,07	– 4.015.747,53
Patrimonio neto del Subfondo	203.931.289,25	98.988.892,15

Estado de variaciones en el patrimonio neto

en el periodo del 01.10.2012 al 31.03.2013

	01.10.2012–31.03.2013 USD	01.10.2011–31.03.2012 USD
Patrimonio neto del Subfondo		
al inicio del periodo de referencia	98.988.892,15	14.308.965,39
Suscripciones		
– Clase AM (USD)	41.257.159,30	0,00
– Clase AT (USD)	13.029.477,95	1.119.901,83
– Clase AM (H2-AUD)	12.219.198,17	0,00
– Clase A (H2-EUR)	55.892.801,19	0,00
– Clase CT (H2-EUR)	150.380,44	26.723,27
– Clase I (H2-EUR)	2.603.567,42	30.569.657,55
– Clase IT (H2-EUR)	1.588.181,22	10.281.000,30
– Clase AM (HKD)	9.348.503,12	0,00
– Clase IT (H2-SEK)	9.091.508,48	0,00
Reembolsos		
– Clase AM (USD)	– 3.545,78	0,00
– Clase AT (USD)	– 2.759.467,45	– 1.160,98
– Clase A (H2-EUR)	– 3.060.690,63	0,00
– Clase CT (H2-EUR)	– 2.633,30	– 13.340,39
– Clase I (H2-EUR)	– 22.885.335,44	– 3.170.041,00
– Clase IM (H-EUR)	0,00	– 2.080.901,48
– Clase IT (H2-EUR)	– 16.367.501,72	0,00
Distribución	– 1.061.478,92	– 178.093,23
Compensación	– 192.473.247,76	– 126.924,57
Resultado de las operaciones	198.375.520,81	3.488.045,62
Patrimonio neto del Subfondo		
al término del periodo de referencia	203.931.289,25	54.223.832,31

Estado de variaciones en las acciones

en el periodo del 01.10.2012 al 31.03.2013

Acciones en USD	Fecha de lanzamiento –30.09.2012		Fecha de lanzamiento–31.03.2012
	Acciones de Clase AM (USD)	Acciones de Clase AT (USD)	Acciones de Clase AT (USD)
Número de acciones en circulación			
al inicio del periodo de referencia	0	1.602.545	0
Número de acciones			
– emitidas	3.991.736	1.136.129	103.222
– reembolsadas	– 342	– 236.591	– 106
Número de acciones en circulación			
al término del periodo de referencia	3.991.394	2.502.083	103.116

Acciones en AUD	Fecha de lanzamiento–31.03.2013	
	Acciones de Clase AM (H2-AUD)	
Número de acciones en circulación		
al inicio del periodo de referencia	0	
Número de acciones		
– emitidas	1.134.780	
– reembolsadas	0	
Número de acciones en circulación		
al término del periodo de referencia	1.134.780	

Acciones en EUR	01.10.2012–31.03.2013				01.10.2011–31.03.2012		
	Acciones de Clase A (H2-EUR)	Acciones de Clase CT (H2-EUR)	Acciones de Clase I (H2-EUR)	Acciones de Clase IT (H2-EUR)	Acciones de Clase CT (H-EUR)	Acciones de Clase I (H-EUR)	Acciones de Clase IT (H-EUR)
Número de acciones en circulación							
al inicio del periodo de referencia	307.971	100	15.770	11.421	0	9.500	0
Número de acciones							
– emitidas	394.803	1.145	1.790	1.070	200	21.410	7.500
– reembolsadas	– 21.424	– 19	– 15.771	– 11.197	– 100	– 2.173	0
Número de acciones en circulación							
al término del periodo de referencia	681.350	1.226	1.789	1.294	100	28.737	7.500

Acciones en HKD	Fecha de lanzamiento–31.03.2013
	Acciones de Clase AM
Número de acciones en circulación	
al inicio del periodo de referencia	0
Número de acciones	
– emitidas	7.135.966
– reembolsadas	0
Número de acciones en circulación	
al término del periodo de referencia	7.135.966

Acciones en SEK	Fecha de lanzamiento–31.03.2013
	Acciones de Clase IT (H2-SEK)
Número de acciones en circulación	
al inicio del periodo de referencia	0
Número de acciones	
– emitidas	5.517
– reembolsadas	0
Número de acciones en circulación	
al término del periodo de referencia	5.517

Para obtener más información sobre las fechas de lanzamiento y liquidación, consúltense la Tabla de rendimiento en las páginas 12 a 25.

Allianz India Equity

Cartera de inversiones a 31.03.2013

Títulos-valores	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Adquisiciones en el periodo analizado	Ventas	Cartera 31.03.2013	Precio	Valor de cotización en USD	% del patri- monio del Subfondo
Valores e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial						16.911.201,09	97,64
Acciones						16.911.201,09	97,64
India						16.911.201,09	97,64
Axis Bank	Shs	1.513	4.220	34.810	INR 1.305,000	836.208,93	4,83
Cairn India	Shs	16.196	14.389	81.382	INR 273,850	410.243,18	2,37
Coromandel International	Shs		16.208	60.135	INR 185,000	204.785,55	1,18
Crisil	Shs			16.451	INR 883,000	267.394,99	1,54
Crompton Greaves	Shs	119.249	110.553	102.306	INR 94,100	177.211,13	1,02
Federal Bank	Shs		6.174	40.601	INR 480,950	359.448,71	2,08
Gail India	Shs	11.576	14.999	83.939	INR 316,000	488.259,99	2,82
Glenmark Pharmaceuticals	Shs		13.626	91.113	INR 462,000	774.858,83	4,47
Grasim Industries	Shs		1.726	11.541	INR 2.809,000	596.754,15	3,45
Gujarat Pipavav Port	Shs		128.478	277.369	INR 49,650	253.499,69	1,46
Havells India	Shs		5.709	29.371	INR 640,000	346.018,22	2,00
HDFC Bank	Shs	37.900	51.617	94.072	INR 627,100	1.085.919,03	6,27
HSIL	Shs	47.185	36.109	154.898	INR 91,000	259.470,19	1,50
ICICI Bank	Shs	2.603	17.903	77.828	INR 1.050,150	1.504.483,65	8,69
Infosys	Shs	5.419	2.629	32.402	INR 2.885,000	1.720.750,48	9,93
ITC	Shs		47.620	207.223	INR 309,900	1.182.115,19	6,83
Jammu & Kashmir Bank	Shs			25.122	INR 1.189,950	550.279,32	3,18
Lupin	Shs	3.460	6.621	79.711	INR 628,000	921.463,56	5,32
Manappuram Finance	Shs	88.071	90.938	423.869	INR 21,600	168.533,28	0,97
McLeod Russel India	Shs		14.865	58.946	INR 352,000	381.941,87	2,21
Motherson Sumi Systems	Shs	61.703	77.805	107.304	INR 195,000	385.168,52	2,21
Multi Commodity Exchange of India	Shs	25.878	9.785	31.535	INR 829,000	481.224,39	2,78
Oberoi Realty	Shs	37.509		37.509	INR 258,000	178.137,54	1,03
Oil & Natural Gas	Shs		58.036	83.941	INR 312,250	482.477,26	2,79
PC Jeweller	Shs	75.978		75.978	INR 114,400	159.997,85	0,92
Power Finance	Shs		37.660	113.479	INR 182,600	381.431,48	2,20
Punjab National Bank	Shs	11.684		11.684	INR 722,050	155.295,58	0,90
Reliance Industries	Shs		20.043	21.796	INR 778,000	312.145,20	1,80
State Bank of India	Shs		1.669	9.545	INR 2.080,000	365.459,73	2,11
Tata Consultancy Services	Shs	3.746	16.078	26.144	INR 1.571,950	756.503,65	4,37
Tata Steel	Shs		16.182	57.421	INR 312,300	330.098,08	1,91
Titan Industries	Shs			61.456	INR 254,150	287.511,13	1,66
Voltas	Shs	105.132		105.132	INR 75,500	146.110,74	0,84
Inversiones en valores e instrumentos del mercado monetario						16.911.201,09	97,64
Depósitos en entidades financieras						406.655,81	2,35
Importes con vencimiento diario						406.655,81	2,35
State Street Bank GmbH, Luxembourg Branch	USD					406.655,81	2,35
Inversiones en depósitos en entidades financieras						406.655,81	2,35
Activo/pasivo circulante neto	USD					1.860,98	0,01
Patrimonio neto del Subfondo	USD					17.319.717,88	100,00
Valor liquidativo por acción							
– Clase I (USD) (distribución)	USD					920,38	
Acciones en circulación							
– Clase I (USD) (distribución)	Shs					18.818	

Adquisiciones y ventas de valores e instrumentos del mercado monetario (clasificación a fecha del informe), así como de derivados y depósitos ya no incluidos en la cartera de inversiones al término del periodo de referencia

Titulos-valores	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Adquisiciones	Ventas
Valores e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial			
Acciones			
India			
Mahindra & Mahindra	Shs		46.327
Otros títulos valores e instrumentos del mercado monetario			
Acciones			
India			
Motherson Sumi Systems	Shs	61.703	61.703

Composición del patrimonio neto del Subfondo

a 31.03.2013

	31.03.2013 USD	30.09.2012 USD
Valores e instrumentos del mercado monetario		
(Precio de compra USD 16.648,482,11)	16.911.201,09	20.176.379,45
Depósitos a plazo	0,00	0,00
Depósitos bancarios	406.655,81	658.286,77
Primas pagadas por la compra de opciones	0,00	0,00
Pagos por adelantado realizados en operaciones de permuta	0,00	0,00
Intereses por cobrar sobre		
– bonos	0,00	0,00
– depósitos a plazo	0,00	0,00
– operaciones de permuta	0,00	0,00
– depósitos bancarios	0,00	0,00
Dividendos por cobrar	19.095,65	17.664,83
Deudores por		
– suscripciones de Acciones	0,00	1.451.044,36
– operaciones de valores	0,00	0,00
Otros deudores	0,00	0,00
Ganancias no realizadas sobre		
– operaciones de opciones	0,00	0,00
– operaciones de futuros	0,00	0,00
– operaciones de permuta	0,00	0,00
– contratos de divisas a plazo	0,00	0,00
Activo total	17.336.952,55	22.303.375,41
Pasivo bancario	0,00	0,00
Primas recibidas por la venta de opciones	0,00	0,00
Pagos por adelantado recibidos en operaciones de permuta	0,00	0,00
Acreedores por intereses de operaciones de permutas	0,00	0,00
Acreedores por		
– reembolso de acciones del Fondo	0,00	0,00
– operaciones de valores	0,00	0,00
Otros acreedores	- 17.234,67	- 43.827,85
Pérdidas no realizadas sobre		
– operaciones de opciones	0,00	0,00
– operaciones de futuros	0,00	0,00
– operaciones de permuta	0,00	0,00
– contratos de divisas a plazo	0,00	0,00
Pasivo total	- 17.234,67	- 43.827,85
Patrimonio neto del Subfondo	17.319.717,88	22.259.547,56

Estado de variaciones en el patrimonio neto

en el periodo del 01.10.2012 al 31.03.2013

	01.10.2012–31.03.2013 USD	01.10.2011–31.03.2012 USD
Patrimonio neto del Subfondo		
al inicio del periodo de referencia	22.259.547,56	12.111.917,61
Suscripciones		
– Clase I (USD)	314.628,60	12.281.169,59
Reembolsos		
– Clase I (USD)	– 4.360.703,04	– 4.879.783,87
Distribución	– 1.213,68	– 272,86
Compensación	– 4.927,58	62.018,14
Resultado de las operaciones	– 887.613,98	70.138,56
Patrimonio neto del Subfondo		
al término del periodo de referencia	17.319.717,88	19.645.187,17

Estado de variaciones en las acciones

en el periodo del 01.10.2012 al 31.03.2013

Acciones en USD	01.10.2012–31.03.2013 Acciones de Clase I	01.10.2011–31.03.2012 Acciones de Clase I
Número de acciones en circulación		
al inicio del periodo de referencia	22.957	13.586
Número de acciones		
– emitidas	325	12.987
– reembolsadas	– 4.464	– 5.138
Número de acciones en circulación		
al término del periodo de referencia	18.818	21.435

Para obtener más información sobre las fechas de lanzamiento y liquidación, consúltase la Tabla de rendimiento en las páginas 12 a 25.

Allianz Indonesia Equity

Cartera de inversiones a 31.03.2013

Títulos-valores	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Adquisiciones en el periodo analizado	Ventas	Cartera 31.03.2013	Precio	Valor de cotización en USD	% del patri- monio del Subfondo
Valores e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial						151.388.918,44	97,79
Acciones						148.955.399,97	96,22
Indonesia						148.955.399,97	96,22
Adhi Karya	Shs		3.140.000	16.264.000	IDR 3.100,00	5.188.412,66	3,35
AKR Corporindo	Shs			9.288.000	IDR 5.000,00	4.779.006,95	3,09
Astra International	Shs		1.933.500	10.716.500	IDR 7.900,00	8.712.153,33	5,63
Bank Central Asia	Shs		287.000	12.777.000	IDR 11.400,00	14.989.225,62	9,68
Bank Mandiri	Shs		3.341.000	13.482.197	IDR 10.000,00	13.874.141,50	8,96
Bank Negara Indonesia	Shs		1.845.000	13.721.330	IDR 7.130,714,33	7.130.714,33	4,61
Bank Rakyat Indonesia	Shs		3.250.000	5.896.000	IDR 8.750,00	5.308.978,65	3,43
Berlian Laju Tanker	Shs			110.821.000	IDR 100,00	1.140.427,06	0,74
Citra Marga Nusaphala Persada	Shs		6.679.000	8.716.000	IDR 1.830,00	1.641.397,48	1,06
Erajaya Swasembada	Shs		3.045.000	12.923.500	IDR 3.400,00	4.521.728,84	2,92
Gajah Tunggal	Shs			13.075.500	IDR 2.500,00	3.363.905,33	2,17
Hero Supermarket	Shs	1.394.000		1.394.000	IDR 4.875,00	699.331,10	0,45
Hexindo Adiperkasa	Shs			2.232.500	IDR 5.600,00	1.286.544,89	0,83
Indo Tambangraya Megah	Shs	121.500	128.500	1.014.000	IDR 35.500,00	3.704.347,83	2,39
Indocement Tunggul Prakarsa	Shs	198.000		1.601.000	IDR 23.300,00	3.838.775,41	2,48
Indomobil Sukses Internasional	Shs	1.425.500		4.862.500	IDR 5.500,00	2.752.122,46	1,78
Jasa Marga	Shs			9.566.500	IDR 5.950,00	5.857.543,09	3,78
Kawasan Industri Jababeka Tb	Shs			123.978.500	IDR 300,00	3.827.481,35	2,47
Matahari Department	Shs	1.000.000		1.000.000	IDR 11.000,00	1.131.978,39	0,73
Media Nusantara Citra	Shs			7.362.500	IDR 2.825,00	2.140.371,75	1,38
Modern Internasional	Shs	21.602.400		27.565.400	IDR 1.000,00	2.836.676,10	1,83
Perusahaan Gas Negara	Shs		3.743.000	17.267.500	IDR 5.950,00	10.572.845,38	6,83
Perusahaan London Sumatra Indones	Shs		2.948.000	11.700.000	IDR 1.930,00	2.323.745,82	1,50
Petrosea	Shs			5.780.500	IDR 1.890,00	1.124.275,28	0,73
Salim Ivomas Pratama	Shs			27.221.000	IDR 1.050,00	2.941.296,63	1,90
Holcim Indonesia	Shs			8.299.500	IDR 3.600,00	3.074.679,70	1,99
Semen Gresik	Shs			3.898.000	IDR 17.700,00	7.100.036,02	4,59
Surya Citra Media	Shs	18.362.500		18.362.500	IDR 2.775,00	5.243.729,10	3,39
Tambang Batubara Bukit Asam	Shs	370.500		2.695.000	IDR 14.400,00	3.993.619,76	2,58
United Tractors	Shs	300.500		2.085.500	IDR 18.200,00	3.905.953,18	2,52
Wijaya Karya	Shs		10.155.000	47.747.500	IDR 2.025,00	9.949.954,98	6,43
Singapur						2.433.518,47	1,57
First Resources	Shs		416.000	1.652.000	SGD 1,83	2.433.518,47	1,57
Inversiones en valores e instrumentos del mercado monetario						151.388.918,44	97,79
Depósitos en entidades financieras						3.240.369,47	2,09
Importes con vencimiento diario						3.240.369,47	2,09
State Street Bank GmbH, Luxembourg Branch	USD					3.240.369,47	2,09
Inversiones en depósitos en entidades financieras						3.240.369,47	2,09
Activo/pasivo circulante neto	USD					182.055,56	0,12
Patrimonio neto del Subfondo	USD					154.811.343,47	100,00
Valor liquidativo por acción							
– Clase A (USD) (distribución)	USD					7,68	
– Clase A (EUR) (distribución)	EUR					433,66	
Acciones en circulación							
– Clase A (USD) (distribución)	Shs					17.835.869	
– Clase A (EUR) (distribución)	Shs					32.113	

Adquisiciones y ventas de valores e instrumentos del mercado monetario (clasificación a fecha del informe), así como de derivados y depósitos ya no incluidos en la cartera de inversiones al término del periodo de referencia

Titulos-valores	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Adquisiciones	Ventas
Valores e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial			
Acciones			
Indonesia			
Adaro Energy	Shs		20.615.500
Borneo Lumbung Energi & Metal	Shs		21.548.500
Energi Mega	Shs		100.388.500
Gudang Garam	Shs		273.000
Surya Citra Media	Shs		3.672.500
Títulos de derecho			
Indonesia			
Modern Internasional -Rights-	Shs	1.788.900	1.788.900

Composición del patrimonio neto del Subfondo

a 31.03.2013

	31.03.2013 USD	30.09.2012 USD
Valores e instrumentos del mercado monetario		
(Precio de compra USD 103.046.073,98)	151.388.918,44	144.406.289,67
Depósitos a plazo	0,00	0,00
Depósitos bancarios	3.240.369,47	2.046.983,61
Primas pagadas por la compra de opciones	0,00	0,00
Pagos por adelantado realizados en operaciones de permuta	0,00	0,00
Intereses por cobrar sobre		
– bonos	0,00	0,00
– depósitos a plazo	0,00	0,00
– operaciones de permuta	0,00	0,00
– depósitos bancarios	0,00	0,00
Dividendos por cobrar	151.627,63	43.934,85
Deudores por		
– suscripciones de Acciones	922.849,31	494.328,66
– operaciones de valores	0,00	434.415,02
Otros deudores	0,00	0,00
Ganancias no realizadas sobre		
– operaciones de opciones	0,00	0,00
– operaciones de futuros	0,00	0,00
– operaciones de permuta	0,00	0,00
– contratos de divisas a plazo	0,00	0,00
Activo total	155.703.764,85	147.425.951,81
Pasivo bancario	0,00	– 1.131,88
Primas recibidas por la venta de opciones	0,00	0,00
Pagos por adelantado recibidos en operaciones de permuta	0,00	0,00
Acreedores por intereses de operaciones de permutas	0,00	0,00
Acreedores por		
– reembolso de acciones del Fondo	– 612.883,37	– 418.877,92
– operaciones de valores	0,00	0,00
Otros acreedores	– 279.538,01	– 264.380,00
Pérdidas no realizadas sobre		
– operaciones de opciones	0,00	0,00
– operaciones de futuros	0,00	0,00
– operaciones de permuta	0,00	0,00
– contratos de divisas a plazo	0,00	0,00
Pasivo total	– 892.421,38	– 684.389,80
Patrimonio neto del Subfondo	154.811.343,47	146.741.562,01

Estado de variaciones en el patrimonio neto

en el periodo del 01.10.2012 al 31.03.2013

	01.10.2012–31.03.2013 USD	01.10.2011–31.03.2012 USD
Patrimonio neto del Subfondo		
al inicio del periodo de referencia	146.741.562,01	134.826.898,49
Suscripciones		
– Clase A (USD)	48.782.445,27	67.065.343,21
– Clase A (EUR)	6.960.945,01	10.731.254,22
Reembolsos		
– Clase A (USD)	– 65.415.503,80	– 57.559.870,22
– Clase A (EUR)	– 4.065.698,44	– 10.182.489,50
Distribución	– 24.439,15	– 340.883,54
Compensación	194.137,85	72.873,44
Resultado de las operaciones	21.637.894,72	19.156.083,01
Patrimonio neto del Subfondo		
al término del periodo de referencia	154.811.343,47	163.769.209,11

Estado de variaciones en las acciones

en el periodo del 01.10.2012 al 31.03.2013

Acciones en USD	01.10.2012–31.03.2013 Acciones de Clase A	01.10.2011–31.03.2012 Acciones de Clase A
Número de acciones en circulación		
al inicio del periodo de referencia	20.259.935	19.721.644
Número de acciones		
– emitidas	6.904.059	10.357.611
– reembolsadas	– 9.328.125	– 9.027.165
Número de acciones en circulación		
al término del periodo de referencia	17.835.869	21.052.090

Acciones en EUR	01.10.2012–31.03.2013 Acciones de Clase A	01.10.2011–31.03.2012 Acciones de Clase A
Número de acciones en circulación		
al inicio del periodo de referencia	27.030	38.056
Número de acciones		
– emitidas	13.100	22.994
– reembolsadas	– 8.017	– 21.563
Número de acciones en circulación		
al término del periodo de referencia	32.113	39.487

Para obtener más información sobre las fechas de lanzamiento y liquidación, consúltense la Tabla de rendimiento en las páginas 12 a 25.

Allianz Japan Equity

Cartera de inversiones a 31.03.2013

Títulos-valores	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Adquisiciones en el periodo analizado	Ventas	Cartera 31.03.2013	Precio	Valor de cotización en USD	% del patri- monio del Subfondo
Valores e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial						20.382.669,82	98,82
Acciones						20.382.669,82	98,82
Japón						20.382.669,82	98,82
Advantest	Shs	18.000		18.000	JPY 1.313,136	251.478,33	1,22
Aica Kogyo	Shs	21.000		21.000	JPY 1.715,035	383.186,93	1,86
Ajinomoto	Shs	18.000	12.000	26.000	JPY 1.373,819	380.032,86	1,84
Astellas Pharma	Shs	2.900		14.900	JPY 5.033,688	797.977,99	3,87
Benesse Holdings	Shs	4.600		8.600	JPY 3.979,200	364.093,20	1,76
Chiyoda	Shs		2.000	7.000	JPY 2.431,291	181.072,86	0,88
Daiwa House Industry	Shs	8.000		30.000	JPY 1.825,458	582.654,96	2,82
Daiwa Securities Group	Shs	62.000		62.000	JPY 658,558	434.413,99	2,11
Don Quijote	Shs	7.000	3.100	13.200	JPY 4.143,342	581.892,91	2,82
East Japan Railway	Shs	2.800	3.300	6.500	JPY 7.689,804	531.798,34	2,58
H2O Retailing	Shs	21.000		21.000	JPY 1.001,764	223.822,06	1,08
Hitachi	Shs	10.000		100.000	JPY 543,161	577.892,12	2,80
Honda Motor	Shs	14.000	5.000	9.000	JPY 3.581,280	342.924,99	1,66
Isuzu Motors	Shs		13.000	55.000	JPY 564,052	330.065,30	1,60
ITOCHU	Shs	15.000		62.500	JPY 1.143,025	760.071,02	3,68
Japan Tobacco	Shs	7.000		20.000	JPY 2.989,374	636.104,69	3,08
JSR	Shs		2.000	6.500	JPY 1.910,016	132.089,63	0,64
JX Holdings	Shs	8.000		50.000	JPY 524,260	278.891,16	1,35
Komatsu	Shs			6.000	JPY 2.221,388	141.805,83	0,69
Makino Milling Machine	Shs	67.000	41.000	41.000	JPY 579,968	252.991,85	1,23
Mazda Motor	Shs	330.000	141.000	189.000	JPY 273,570	550.108,84	2,67
Mitsui	Shs			20.500	JPY 1.311,146	285.971,92	1,39
Mitsui Fudosan	Shs	12.000	4.000	30.600	JPY 2.658,106	865.390,27	4,20
Murata Manufacturing	Shs	3.000		9.500	JPY 7.043,184	711.886,88	3,45
Nippon Telegraph & Telephone	Shs	1.500	4.900	5.300	JPY 4.078,680	229.992,59	1,11
Oracle Japan	Shs	6.100		6.100	JPY 4.212,978	273.424,47	1,33
ORIX	Shs	28.000		28.000	JPY 1.189,781	354.440,50	1,72
Paramount Bed Holdings	Shs	6.200		6.200	JPY 3.491,748	230.331,29	1,12
Park24	Shs	3.000	11.000	18.200	JPY 1.830,432	354.440,50	1,72
Seven & I Holdings	Shs	6.900	10.500	13.300	JPY 3.098,802	438.494,17	2,13
Shin-Etsu Chemical	Shs	7.700		7.700	JPY 6.177,708	506.100,13	2,45
Shinko Electric Industries	Shs	26.000		26.000	JPY 774,949	214.370,46	1,04
Shizuoka Bank	Shs	4.000	10.000	30.000	JPY 1.053,493	336.257,01	1,63
SMC	Shs	200		2.500	JPY 18.085,464	481.047,56	2,33
Softbank	Shs	10.500	5.200	18.800	JPY 4.297,536	859.598,65	4,17
Sumitomo Mitsui Financial Group	Shs	10.400	5.200	35.700	JPY 3.820,032	1.450.953,74	7,03
Sumitomo Realty & Development	Shs	7.000		7.000	JPY 3.626,046	270.053,43	1,31
Suruga Bank	Shs	8.000		24.000	JPY 1.499,164	382.805,90	1,86
Tadano	Shs	22.000		22.000	JPY 1.058,467	247.752,72	1,20
Taiheiyo Cement	Shs	39.000	51.000	147.000	JPY 223,830	350.069,26	1,70
THK	Shs	11.000		11.000	JPY 1.846,349	216.085,08	1,05
Tokio Marine Holdings	Shs	6.100		14.000	JPY 2.689,939	400.671,87	1,94
Tokyo Ohka Kogyo	Shs			8.000	JPY 1.987,610	169.176,33	0,82
Toray Industries	Shs			59.000	JPY 632,693	397.157,94	1,92
Toyota Motor	Shs	23.500		23.500	JPY 4.799,910	1.200.105,17	5,82
Unicharm	Shs	1.000	3.000	3.000	JPY 5.342,076	170.509,93	0,83
Yamato Holdings	Shs			15.000	JPY 1.693,150	270.212,19	1,31
Inversiones en valores e instrumentos del mercado monetario						20.382.669,82	98,82
Depósitos en entidades financieras						164.086,22	0,80
Importes con vencimiento diario						164.086,22	0,80
State Street Bank GmbH, Luxembourg Branch	USD					164.086,22	0,80
Inversiones en depósitos en entidades financieras						164.086,22	0,80
Activo/pasivo circulante neto	USD					78.736,74	0,38
Patrimonio neto del Subfondo	USD					20.625.492,78	100,00
Valor liquidativo por acción							
– Clase A (USD) (distribución)	USD					14,94	
– Clase IT (USD) (acumulación)	USD					16,38	
Acciones en circulación							
– Clase A (USD) (distribución)	Shs					1.145.251	
– Clase IT (USD) (acumulación)	Shs					214.357	

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

Adquisiciones y ventas de valores e instrumentos del mercado monetario (clasificación a fecha del informe), así como de derivados y depósitos ya no incluidos en la cartera de inversiones al término del periodo de referencia

Titulos-valores	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Adquisiciones	Ventas
Valores e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial			
Acciones			
Japón			
Credit Saison	Shs	6.000	6.000
Dai-ichi Life Insurance	Shs	235	235
Exedy	Shs		7.500
FamilyMart	Shs		3.200
FANUC	Shs		3.300
Fuji Heavy Industries	Shs		68.000
Furukawa Electric	Shs	74.000	74.000
JFE Holdings	Shs	25.000	25.000
Musashi Seimitsu Industry	Shs	10.100	10.100
Nidec	Shs		4.200
Nikon	Shs	3.800	15.100
Nippon Meat Packers	Shs		11.000
Nippon Shokubai	Shs	4.000	27.000
Otsuka Kagu	Shs		16.000
Pioneer	Shs		87.000
Rinnai	Shs		4.500
Sony Financial Holdings	Shs		22.100

Composición del patrimonio neto del Subfondo

a 31.03.2013

	31.03.2013 USD	30.09.2012 USD
Valores e instrumentos del mercado monetario		
(Precio de compra USD 18.007.896,43)	20.382.669,82	14.805.702,33
Depósitos a plazo	0,00	0,00
Depósitos bancarios	164.086,22	341.683,95
Primas pagadas por la compra de opciones	0,00	0,00
Pagos por adelantado realizados en operaciones de permuta	0,00	0,00
Intereses por cobrar sobre		
– bonos	0,00	0,00
– depósitos a plazo	0,00	0,00
– operaciones de permuta	0,00	0,00
– depósitos bancarios	0,00	0,00
Dividendos por cobrar	160.039,25	148.057,57
Deudores por		
– suscripciones de Acciones	36.632,81	35.853,11
– operaciones de valores	0,00	699.225,48
Otros deudores	0,00	0,00
Ganancias no realizadas sobre		
– operaciones de opciones	0,00	0,00
– operaciones de futuros	0,00	0,00
– operaciones de permuta	0,00	0,00
– contratos de divisas a plazo	0,00	0,00
Activo total	20.743.428,10	16.030.522,44
Pasivo bancario	0,00	0,00
Primas recibidas por la venta de opciones	0,00	0,00
Pagos por adelantado recibidos en operaciones de permuta	0,00	0,00
Acreedores por intereses de operaciones de permutas	0,00	0,00
Acreedores por		
– reembolso de acciones del Fondo	– 89.974,88	– 46.022,25
– operaciones de valores	0,00	– 574.775,48
Otros acreedores	– 27.960,44	– 22.957,44
Pérdidas no realizadas sobre		
– operaciones de opciones	0,00	0,00
– operaciones de futuros	0,00	0,00
– operaciones de permuta	0,00	0,00
– contratos de divisas a plazo	0,00	0,00
Pasivo total	– 117.935,32	– 643.755,17
Patrimonio neto del Subfondo	20.625.492,78	15.386.767,27

Estado de variaciones en el patrimonio neto

en el periodo del 01.10.2012 al 31.03.2013

	01.10.2012–31.03.2013 USD	01.10.2011–31.03.2012 USD
Patrimonio neto del Subfondo		
al inicio del periodo de referencia	15.386.767,27	17.147.830,86
Suscripciones		
– Clase A (USD)	3.654.337,58	694.601,66
– Clase IT (USD)	3.120.360,79	43.158,04
Reembolsos		
– Clase A (USD)	– 3.857.579,41	– 1.266.174,66
– Clase IT (USD)	– 133.361,12	– 463.762,80
Distribución	– 50.641,51	– 28.341,03
Compensación	– 73.186,77	– 9.637,29
Resultado de las operaciones	2.578.795,95	1.351.534,83
Patrimonio neto del Subfondo		
al término del periodo de referencia	20.625.492,78	17.469.209,61

Estado de variaciones en las acciones

en el periodo del 01.10.2012 al 31.03.2013

Acciones en USD	01.10.2012–31.03.2013		01.10.2011–31.03.2012	
	Acciones de Clase A	Acciones de Clase IT	Acciones de Clase A	Acciones de Clase IT
Número de acciones en circulación				
al inicio del periodo de referencia	1.163.092	19.689	1.254.247	85.248
Número de acciones				
– emitidas	265.832	203.251	54.447	3.236
– reembolsadas	– 283.673	– 8.583	– 97.891	– 33.932
Número de acciones en circulación				
al término del periodo de referencia	1.145.251	214.357	1.210.803	54.552

Para obtener más información sobre las fechas de lanzamiento y liquidación, consúltese la Tabla de rendimiento en las páginas 12 a 25.

Allianz Korea Equity

Cartera de inversiones a 31.03.2013

Títulos-valores	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Adquisiciones en el periodo analizado	Ventas	Cartera 31.03.2013	Precio	Valor de cotización en USD	% del patri- monio del Subfondo
Valores e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial						28.875.633,95	95,87
Acciones						28.875.633,95	95,87
Corea del Sur						28.875.633,95	95,87
BH	Shs	33.541	9.210	24.331	KRW 12.850,000	281.011,46	0,93
CJ CheilJedang	Shs	1.530		1.530	KRW 342.000,000	470.303,79	1,56
CJ Hellovision	Shs	53.550		53.550	KRW 15.250,000	733.990,20	2,44
Coway	Shs	10.490		10.490	KRW 49.400,000	465.761,28	1,55
DGB Financial Group	Shs			32.857	KRW 16.800,000	496.133,02	1,65
Dong-A Pharmaceutical	Shs		1.630	4.848	KRW 124.000,000	540.312,78	1,79
Duksan Hi-Metal	Shs			18.519	KRW 27.100,000	451.073,97	1,50
Gamevil	Shs	5.479		5.479	KRW 99.700,000	490.972,77	1,63
GS Holdings	Shs	8.260		16.539	KRW 64.700,000	961.777,19	3,19
Hana Financial Group	Shs			11.840	KRW 39.200,000	417.156,21	1,38
Hotel Shilla	Shs		7.491	17.049	KRW 55.000,000	842.796,15	2,80
Hyundai Department Store	Shs	4.845		4.845	KRW 163.000,000	709.810,35	2,36
Hyundai Development	Shs		12.300	23.300	KRW 24.700,000	517.265,86	1,72
Hyundai Engineering & Construction	Shs			14.220	KRW 66.300,000	847.371,92	2,81
Hyundai Glovis	Shs			3.245	KRW 192.000,000	559.985,62	1,86
Hyundai Greenfood	Shs			26.120	KRW 16.950,000	397.927,38	1,32
Hyundai Home Shopping Networks	Shs		3.345	3.799	KRW 138.500,000	472.911,65	1,57
Hyundai Mobis	Shs		2.340	2.980	KRW 311.000,000	832.985,80	2,77
Hyundai Motor	Shs		4.003	6.610	KRW 223.500,000	1.327.822,22	4,41
Hyundai Steel	Shs		3.670	3.910	KRW 81.200,000	285.360,42	0,95
KB Financial Group	Shs			14.462	KRW 37.000,000	480.940,14	1,60
Kia Motors	Shs		11.230	12.260	KRW 56.100,000	618.179,04	2,05
Korea Zinc	Shs	260	520	3.030	KRW 354.500,000	965.427,83	3,21
KT&G	Shs		1.120	4.440	KRW 75.500,000	301.294,27	1,00
LG	Shs	8.370		16.518	KRW 64.600,000	959.071,36	3,18
LG Chem	Shs	1.400	1.540	3.216	KRW 265.000,000	765.989,57	2,54
LG Display	Shs		22.090	25.770	KRW 32.300,000	748.131,40	2,48
LG Electronics	Shs			6.132	KRW 81.400,000	448.629,16	1,49
LG Household & Health Care	Shs		610	1.308	KRW 611.000,000	718.306,67	2,38
NCSOFT	Shs			2.230	KRW 155.000,000	310.668,70	1,03
Nexen Tire	Shs		23.270	31.500	KRW 14.900,000	421.849,72	1,40
POSCO	Shs		500	2.669	KRW 327.000,000	784.435,56	2,60
Samsung C&T	Shs		12.929	7.321	KRW 68.500,000	450.735,66	1,50
Samsung Electro-Mechanics	Shs	7.724		7.724	KRW 99.800,000	692.841,27	2,30
Samsung Electronics	Shs		770	2.290	KRW 1.510.000,000	3.107.945,35	10,32
Samsung Fire & Marine Insurance	Shs			2.120	KRW 217.500,000	414.434,66	1,38
Samsung Heavy Industries	Shs			30.920	KRW 35.050,000	974.066,15	3,23
Samsung Life Insurance	Shs	1.480	370	8.695	KRW 104.000,000	812.762,90	2,70
Shinhan Financial Group	Shs			22.276	KRW 39.850,000	797.859,61	2,65
SK Hynix	Shs		14.870	56.200	KRW 29.250,000	1.477.485,17	4,91
SKC	Shs		9.240	13.230	KRW 32.000,000	380.514,11	1,26
Youngone	Shs	3.700		3.700	KRW 42.500,000	141.335,61	0,47
Inversiones en valores e instrumentos del mercado monetario						28.875.633,95	95,87
Depósitos en entidades financieras						985.614,95	3,27
Importes con vencimiento diario						985.614,95	3,27
State Street Bank GmbH, Luxembourg Branch	USD					985.614,95	3,27
Inversiones en depósitos en entidades financieras						985.614,95	3,27
Activo/pasivo circulante neto	USD					257.690,29	0,86
Patrimonio neto del Subfondo	USD					30.118.939,19	100,00
Valor liquidativo por acción							
– Clase A (USD) (distribución)	USD					10,18	
Acciones en circulación							
– Clase A (USD) (distribución)	Shs					2.958.732	

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

Adquisiciones y ventas de valores e instrumentos del mercado monetario (clasificación a fecha del informe), así como de derivados y depósitos ya no incluidos en la cartera de inversiones al término del periodo de referencia

Titulos-valores	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Adquisiciones	Ventas
Valores e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial			
Acciones			
Corea del Sur			
Fila Korea	Shs		11.606
Honam Petrochemical	Shs	1.050	3.748
Hyundai	Shs		17.110
Lotte Confectionery	Shs		176
Pyeong Hwa Automotive	Shs		32.721
Samsung Card	Shs		8.100
Samsung Engineering	Shs		2.840

Composición del patrimonio neto del Subfondo

a 31.03.2013

	31.03.2013 USD	30.09.2012 USD
Valores e instrumentos del mercado monetario		
(Precio de compra USD 26.833.336,42)	28.875.633,95	35.415.181,35
Depósitos a plazo	0,00	0,00
Depósitos bancarios	985.614,95	1.722.107,29
Primas pagadas por la compra de opciones	0,00	0,00
Pagos por adelantado realizados en operaciones de permuta	0,00	0,00
Intereses por cobrar sobre		
– bonos	0,00	0,00
– depósitos a plazo	0,00	0,00
– operaciones de permuta	0,00	0,00
– depósitos bancarios	0,00	0,00
Dividendos por cobrar	201.596,01	0,00
Deudores por		
– suscripciones de Acciones	61.751,30	869.656,33
– operaciones de valores	414.685,99	148.187,15
Otros deudores	0,00	0,00
Ganancias no realizadas sobre		
– operaciones de opciones	0,00	0,00
– operaciones de futuros	0,00	0,00
– operaciones de permuta	0,00	0,00
– contratos de divisas a plazo	0,00	0,00
Activo total	30.539.282,20	38.155.132,12
Pasivo bancario	0,00	0,00
Primas recibidas por la venta de opciones	0,00	0,00
Pagos por adelantado recibidos en operaciones de permuta	0,00	0,00
Acreedores por intereses de operaciones de permutas	0,00	0,00
Acreedores por		
– reembolso de acciones del Fondo	– 60.668,13	– 62.072,44
– operaciones de valores	– 302.835,32	– 310.008,92
Otros acreedores	– 56.839,56	– 66.066,39
Pérdidas no realizadas sobre		
– operaciones de opciones	0,00	0,00
– operaciones de futuros	0,00	0,00
– operaciones de permuta	0,00	0,00
– contratos de divisas a plazo	0,00	0,00
Pasivo total	– 420.343,01	– 438.147,75
Patrimonio neto del Subfondo	30.118.939,19	37.716.984,37

Estado de variaciones en el patrimonio neto

en el periodo del 01.10.2012 al 31.03.2013

	01.10.2012–31.03.2013 USD	01.10.2011–31.03.2012 USD
Patrimonio neto del Subfondo		
al inicio del periodo de referencia	37.716.984,37	40.995.841,08
Suscripciones		
– Clase A (USD)	3.152.946,26	9.075.329,48
– Clase IT (USD)	0,00	5.785,01
Reembolsos		
– Clase A (USD)	– 9.128.350,07	– 14.586.716,06
– Clase IT (USD)	0,00	– 12.625,10
Compensación	45.004,58	– 79.370,84
Resultado de las operaciones	– 1.667.645,95	4.522.842,69
Patrimonio neto del Subfondo		
al término del periodo de referencia	30.118.939,19	39.921.086,26

Estado de variaciones en las acciones

en el periodo del 01.10.2012 al 31.03.2013

Acciones en USD	01.10.2012–31.03.2013 Acciones de Clase A	01.10.2011–31.03.2012 Acciones de Clase A	Acciones de Clase IT
Número de acciones en circulación			
al inicio del periodo de referencia	3.539.735	4.164.629	597
Número de acciones			
– emitidas	304.227	857.516	500
– reembolsadas	– 885.230	– 1.404.200	– 1.097
Número de acciones en circulación			
al término del periodo de referencia	2.958.732	3.617.945	0

Para obtener más información sobre las fechas de lanzamiento y liquidación, consúltese la Tabla de rendimiento en las páginas 12 a 25.

Allianz Little Dragons

Cartera de inversiones a 31.03.2013

Títulos-valores	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Adquisiciones en el periodo analizado	Ventas	Cartera 31.03.2013	Precio	Valor de cotización en USD	% del patri- monio del Subfondo
Valores e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial						496.427.877,54	95,83
Acciones						490.257.525,24	94,64
Australia						5.362.534,53	1,04
Suncorp Group	Shs	105.000	110.000	435.000	AUD	11,820	5.362.534,53
China						45.351.636,26	8,74
AAC Technologies Holdings	Shs	1.570.000	530.000	1.040.000	HKD	37,300	4.997.005,04
Bank of Communications -H-	Shs	7.000.000		7.000.000	HKD	5,830	5.256.954,42
China Machinery Engineering -H-	Shs	9.796.000		9.796.000	HKD	5,780	7.293.638,45
China Pacific Insurance Group -H-	Shs	490.000	456.000	1.550.000	HKD	25,550	5.101.409,88
Dongfang Electric -H-	Shs	3.530.000		3.530.000	HKD	12,820	5.829.487,12
Golden Wheel Tiandi Holdings	Shs	14.314.000		14.314.000	HKD	1,360	2.507.653,56
Tiangong International	Shs	31.390.000		31.390.000	HKD	2,270	9.178.776,38
ZTE -H-	Shs	965.600	324.800	2.965.000	HKD	13,580	5.186.711,41
Hong Kong						155.330.537,62	29,98
Beijing Enterprises Holdings	Shs	190.000	454.000	1.536.000	HKD	59,800	11.832.050,55
China Everbright International	Shs	3.425.000	6.950.000	24.900.000	HKD	5,540	17.769.562,22
China Resources Land	Shs		1.702.000	3.838.000	HKD	21,700	10.728.334,87
China Singyes Solar Technologies Holdings	Shs	3.132.000		3.132.000	HKD	6,450	2.602.250,40
COSCO Pacific	Shs		500.000	3.310.000	HKD	11,240	4.792.497,79
Digital China Holdings	Shs		1.533.000	6.000.000	HKD	10,480	8.099.909,19
Emperor International Holdings	Shs	5.560.000		17.200.000	HKD	2,110	4.674.966,67
Fook Woo Group Holdings	Shs			886.000	HKD	0,343	39.089,66
Galaxy Entertainment Group	Shs	1.241.000		1.241.000	HKD	32,400	5.179.459,10
Geely Automobile Holdings	Shs	15.025.000		15.025.000	HKD	3,790	7.335.357,88
Great Eagle Holdings	Shs		248.000	2.192.000	HKD	31,600	8.922.678,59
Hengdeli Holdings	Shs	4.728.000	5.592.000	20.636.000	HKD	2,150	5.715.202,14
Ju Teng International Holdings	Shs	19.152.000		20.052.000	HKD	4,880	12.605.066,31
Kunlun Energy	Shs		900.000	4.200.000	HKD	16,480	8.916.083,24
New World Development	Shs	4.450.000		4.450.000	HKD	13,160	7.543.684,51
PCCW	Shs		7.179.000	22.221.000	HKD	3,580	10.247.413,07
Pou Sheng International Holdings	Shs			42.851.000	HKD	0,475	2.621.936,61
Sino Land	Shs	1.022.000		6.256.000	HKD	13,160	10.605.233,77
Techtronic Industries	Shs			6.182.500	HKD	18,960	15.099.761,05
Tungda Innovative Lighting Holdings	Shs			31.000.000	HKD	0,000	0,00
India						41.277.355,03	7,97
Adani Ports and Special Economic Zone	Shs			2.290.000	INR	137,600	5.800.349,75
Federal Bank	Shs		228.000	560.000	INR	480,950	4.957.791,07
Glenmark Pharmaceuticals	Shs		446.000	970.000	INR	462,000	8.249.240,68
IRB Infrastructure Developers	Shs			2.433.484	INR	114,900	5.146.936,25
Jain Irrigation Systems	Shs	4.500.000		4.500.000	INR	61,700	5.110.906,58
Motherson Sumi Systems	Shs	825.109	531.630	1.560.000	INR	195,000	5.599.631,85
PC Jeweller	Shs	1.840.000		1.840.000	INR	114,400	3.874.753,80
Power Finance	Shs	755.000		755.000	INR	182,600	2.537.745,05
Indonesia						48.038.904,04	9,27
Bank Negara Indonesia	Shs	18.300.000		18.300.000	IDR	5.050,000	9.510.162,08
Erajaya Swasembada	Shs		3.484.000	44.204.000	IDR	3.400,000	15.466.282,48
Semen Gresik	Shs		1.740.000	2.400.000	IDR	17.700,000	4.371.494,73
Surya Semesta Internusa	Shs	36.392.500		72.392.500	IDR	1.620,000	12.068.520,71
Tambang Batubara Bukit Asam	Shs	1.002.000		4.469.000	IDR	14.400,000	6.622.444,04
Malasia						8.896.205,39	1,72
Gamuda	Shs		960.000	6.670.000	MYR	4,130	8.896.205,39
Filipinas						25.692.335,70	4,96
Alliance Global Group	Shs	2.100.000	10.760.000	22.400.000	PHP	21,150	11.608.919,38
Ayala	Shs	654.920		654.920	PHP	566,000	9.083.183,53
JG Summit Holdings	Shs	4.801.400		4.801.400	PHP	42,500	5.000.232,79
Singapur						12.215.326,41	2,36
CapitaMalls Asia	Shs	3.140.000		3.140.000	SGD	2,050	5.181.518,15
OSIM International	Shs	4.380.000		4.380.000	SGD	1,995	7.033.808,26
Corea del Sur						46.999.095,50	9,07
BH	Shs	425.000	125.000	300.000	KRW	12.850,000	3.464.857,09
CI Cheiljedang	Shs	16.500		16.500	KRW	342.000,000	5.071.903,65
Daegu Department Store	Shs			1	KRW	14.650,000	13,17
Hana Financial Group	Shs	18.000	48.000	130.000	KRW	39.200,000	4.580.262,45

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

Cartera de inversiones a 31.03.2013

Títulos-valores	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Adquisiciones en el periodo analizado	Ventas	Cartera 31.03.2013		Precio	Valor de cotización en USD	% del patri- monio del Subfondo
Hotel Shilla	Shs	171.927		171.927	KRW	55.000,000	8.498.997,84	1,64
Hyundai Home Shopping Networks	Shs	6.400	55.392	33.900	KRW	138.500,000	4.219.980,23	0,81
Kia Motors	Shs		47.000	107.000	KRW	56.100,000	5.395.200,43	1,04
Korea Petrochemical	Shs	1.420	53.980	41.455	KRW	45.600,000	1.699.036,49	0,33
LG Household & Health Care	Shs	1.800		20.000	KRW	611.000,000	10.983.282,40	2,12
Partron	Shs	133.840		133.840	KRW	25.650,000	3.085.561,75	0,60
Taiwán							50.330.787,72	9,73
Advantech	Shs			1.050.000	TWD	129,500	4.547.278,66	0,88
Cheng Shin Rubber Industry	Shs	2.100.000		2.100.000	TWD	85,000	5.969.400,55	1,15
Delta Electronics	Shs		1.048.000	752.000	TWD	125,000	3.143.549,87	0,61
E.Sun Financial Holding	Shs	1.647.000	7.741.000	10.187.000	TWD	18,050	6.149.163,11	1,19
Hiwin Technologies	Shs			624.200	TWD	220,000	4.592.391,94	0,89
MediaTek	Shs	460.000		460.000	TWD	340,000	5.230.331,91	1,01
Pegatron	Shs	1.219.000	1.526.000	1.700.000	TWD	45,800	2.603.795,67	0,50
Test Research	Shs	1.512.000		1.512.000	TWD	52,900	2.674.853,27	0,52
Tong Hsing Electronic Industries	Shs	2.620.000		2.620.000	TWD	126,500	11.083.688,65	2,14
Uni-President Enterprises	Shs		784.000	2.286.900	TWD	56,700	4.336.334,09	0,84
Tailandia							50.762.807,04	9,80
Hemaraaj Land and Development	Shs	11.000.000	23.400.000	54.600.000	THB	4,220	7.869.262,30	1,52
Krung Thai Bank	Shs	6.580.200	2.060.000	21.300.000	THB	24,800	18.040.983,61	3,48
Major Cineplex Group	Shs	2.685.000	787.000	14.448.000	THB	20,470	10.100.770,49	1,95
Supalai	Shs	10.994.700		10.994.700	THB	20,800	7.810.442,62	1,51
Thai Union Frozen Products	Shs		1.148.000	2.280.000	THB	63,500	4.944.672,13	0,95
Unique Engineering & Construction	Shs	7.743.400		7.743.400	THB	7,550	1.996.675,89	0,39
Acciones de participación							6.170.352,30	1,19
China							6.170.352,30	1,19
Spreadtrum Communications (ADR's)	Shs	65.129	127.119	305.010	USD	20,230	6.170.352,30	1,19
Unidades de inversión (Comisión de gestión del fondo objetivo en % anual)							7.330.852,89	1,42
Luxemburgo							7.330.852,89	1,42
Allianz Global Investors Fund - Allianz India Equity -I- USD - (0.880%)	Shs			1.700,000	USD	913,160	1.552.372,00	0,30
Allianz Global Investors Opportunities - Allianz RCM China A-Shares -IT- USD - (1.000%)	Shs	1.431,000		5.131,000	USD	1.126,190	5.778.480,89	1,12
Inversiones en valores e instrumentos del mercado monetario							503.758.730,43	97,25
Depósitos en entidades financieras							11.825.211,82	2,28
Importes con vencimiento diario							11.825.211,82	2,28
State Street Bank GmbH, Luxembourg Branch	USD						11.825.211,82	2,28
Inversiones en depósitos en entidades financieras							11.825.211,82	2,28
Activo/pasivo circulante neto	USD						2.453.482,14	0,47
Patrimonio neto del Subfondo	USD						518.037.424,39	100,00
Valor liquidativo por acciones								
- Clase A (USD) (distribución)	USD						99,90	
- Clase A2 (EUR) (distribución)	EUR						214,59	
- Clase AT (SGD) (acumulación)	SGD						11,19	
- Clase AT (USD) (acumulación)	USD						100,03	
- Clase CT2 (EUR) (acumulación)	EUR						209,20	
- Clase PT (USD) (acumulación)	USD						10,89	
Acciones en circulación								
- Clase A (USD) (distribución)	Shs						4.786.526	
- Clase A2 (EUR) (distribución)	Shs						67.056	
- Clase AT (SGD) (acumulación)	Shs						36.312	
- Clase AT (USD) (acumulación)	Shs						161.807	
- Clase CT2 (EUR) (acumulación)	Shs						16.393	
- Clase PT (USD) (acumulación)	Shs						53.091	

Adquisiciones y ventas de valores e instrumentos del mercado monetario (clasificación a fecha del informe), así como de derivados y depósitos ya no incluidos en la cartera de inversiones al término del periodo de referencia

Titulos-valores	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Adquisiciones	Ventas
Valores e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial			
Acciones			
China			
China National Building Material -H-	Shs	3.942.000	3.942.000
China Oilfield Services -H-	Shs		2.940.000
Daphne International Holdings	Shs		1.632.000
Minth Group	Shs		4.514.000
Shenzen Expressway -H-	Shs		11.700.000
West China Cement	Shs		28.500.000
Zhongsheng Group Holdings	Shs		4.950.000
Zhuzhou CSR Times Electric -H-	Shs		2.689.000
Hong Kong			
Asian Citrus Holdings	Shs		5.654.000
ASM Pacific Technology	Shs		488.500
Lifestyle International Holdings	Shs		2.374.000
Pacific Basin Shipping	Shs		7.138.000
Wing Hang Bank	Shs		550.000
India			
Coromandel International	Shs		560.000
Indonesia			
Media Nusantara Citra	Shs		19.990.000
Salim Ivomas Pratama	Shs		18.100.000
XL Axiata	Shs		7.444.000
Malasia			
Genting	Shs		860.000
Filipinas			
DMCI Holdings	Shs		3.620.000
Singapur			
Indofood Agri Resources	Shs		4.400.000
SembCorp Marine	Shs		1.820.000
Corea del Sur			
Asia Pacific Systems	Shs		324.000
Fila Korea	Shs		105.000
Hyundai Development	Shs		174.700
Kolon Plastic	Shs		772.000
LG	Shs		72.000
LG Chem	Shs		17.600
Mando	Shs		21.734
Nexen Tire	Shs	61.000	630.000
Samsung	Shs	18.700	116.000
Taiwán			
Epistar	Shs		3.117.000
Far EasTone Telecommunications	Shs		2.365.000
FLEXium Interconnect	Shs		31.062
WT Microelectronics	Shs		3.893.372
Yungtay Engineering	Shs	1.837.000	1.837.000
Tailandia			
BEC World (Foreign)	Shs		2.150.000
Titulos de derecho			
Hong Kong			
Pou Sheng International Holdings -Rights-	Shs	10.712.750	10.712.750
Acciones de participación			
China			
Mindray Medical International (ADR's)	Shs	173.000	173.000
Hong Kong			
Focus Media Holding (ADR's)	Shs		229.000
Otros títulos valores e instrumentos del mercado monetario			
Acciones			
India			
Motherson Sumi Systems	Shs	633.260	633.260
Titulos de derecho			
Tailandia			
KTB -Rights-	Shs		4.194.950

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

Composición del patrimonio neto del Subfondo

a 31.03.2013

	31.03.2013 USD	30.09.2012 USD
Valores e instrumentos del mercado monetario		
(Precio de compra USD 434.243.998,07)	503.758.730,43	496.066.599,89
Depósitos a plazo	0,00	0,00
Depósitos bancarios	11.825.211,82	19.098.583,83
Primas pagadas por la compra de opciones	0,00	0,00
Pagos por adelantado realizados en operaciones de permuta	0,00	0,00
Intereses por cobrar sobre		
– bonos	0,00	0,00
– depósitos a plazo	0,00	0,00
– operaciones de permuta	0,00	0,00
– depósitos bancarios	0,00	0,00
Dividendos por cobrar	1.137.567,89	1.049.921,13
Deudores por		
– suscripciones de Acciones	1.211.038,74	1.391.950,52
– operaciones de valores	6.889.592,52	6.508.765,69
Otros deudores	0,00	0,00
Ganancias no realizadas sobre		
– operaciones de opciones	0,00	0,00
– operaciones de futuros	0,00	0,00
– operaciones de permuta	0,00	0,00
– contratos de divisas a plazo	0,00	0,00
Activo total	524.822.141,40	524.115.821,06
Pasivo bancario	0,00	0,00
Primas recibidas por la venta de opciones	0,00	0,00
Pagos por adelantado recibidos en operaciones de permuta	0,00	0,00
Acreedores por intereses de operaciones de permutas	0,00	0,00
Acreedores por		
– reembolso de acciones del Fondo	– 1.995.501,95	– 541.219,68
– operaciones de valores	– 3.436.256,03	– 6.094.268,55
Otros acreedores	– 1.352.959,03	– 1.730.244,04
Pérdidas no realizadas sobre		
– operaciones de opciones	0,00	0,00
– operaciones de futuros	0,00	0,00
– operaciones de permuta	0,00	0,00
– contratos de divisas a plazo	0,00	0,00
Pasivo total	– 6.784.717,01	– 8.365.732,27
Patrimonio neto del Subfondo	518.037.424,39	515.750.088,79

Estado de variaciones en el patrimonio neto

en el periodo del 01.10.2012 al 31.03.2013

	01.10.2012–31.03.2013 USD	01.10.2011–31.03.2012 USD
Patrimonio neto del Subfondo		
al inicio del periodo de referencia	515.750.088,79	434.524.960,50
Suscripciones		
– Clase A (USD)	35.157.198,38	44.977.068,45
– Clase AT (USD)	2.660.099,70	4.257.585,04
– Clase PT (USD)	7.726,79	0,00
– Clase A2 (EUR)	7.356.334,33	278.474,94
– Clase CT2 (EUR)	426.656,15	668.737,90
– Clase AT (SGD)	6.151,10	33.964,59
Reembolsos		
– Clase A (USD)	– 84.157.259,39	– 28.858.302,70
– Clase AT (USD)	– 2.924.243,82	– 4.334.224,75
– Clase IT (USD)	– 10.277,05	0,00
– Clase A2 (EUR)	– 3.141.435,70	– 2.188.199,67
– Clase CT2 (EUR)	– 1.213.437,02	– 941.613,61
– Clase AT (SGD)	– 19.134,38	– 63.107,50
Distribución	– 4.129,49	– 4.972,55
Compensación	– 166.752,03	553.931,23
Resultado de las operaciones	48.309.838,03	69.524.442,02
Patrimonio neto del Subfondo		
al término del periodo de referencia	518.037.424,39	518.428.743,89

Estado de variaciones en las acciones

en el periodo del 01.10.2012 al 31.03.2013

Acciones en USD	01.10.2012–31.03.2013						01.10.2011–31.03.2012	
	Acciones de Clase A	Acciones de Clase AT	Acciones de Clase IT	Acciones de Clase PT	Acciones de Clase A	Acciones de Clase AT	Acciones de Clase IT	Acciones de Clase PT
Número de acciones en circulación								
al inicio del periodo de referencia	5.283.502	165.162	90	52.383	4.964.112	173.055	92	52.383
Número de acciones								
– emitidas	370.797	26.776	0	708	514.223	50.691	0	0
– reembolsadas	– 867.773	– 30.131	– 90	0	– 328.134	– 51.032	– 1	0
Número de acciones en circulación								
al término del periodo de referencia	4.786.526	161.807	0	53.091	5.150.201	172.714	91	52.383

Acciones en EUR	01.10.2012–31.03.2013		01.10.2011–31.03.2012	
	Acciones de Clase A2	Acciones de Clase CT2	Acciones de Clase A2	Acciones de Clase CT2
Número de acciones en circulación				
al inicio del periodo de referencia	52.432	19.473	68.197	22.936
Número de acciones				
– emitidas	26.921	1.660	1.180	2.876
– reembolsadas	– 12.297	– 4.740	– 9.256	– 3.948
Número de acciones en circulación				
al término del periodo de referencia	67.056	16.393	60.121	21.864

Acciones en SGD	01.10.2012–31.03.2013		01.10.2011–31.03.2012	
	Acciones de Clase AT		Acciones de Clase AT	
Número de acciones en circulación				
al inicio del periodo de referencia		37.821		43.734
Número de acciones				
– emitidas		723		4.736
– reembolsadas		– 2.232		– 8.292
Número de acciones en circulación				
al término del periodo de referencia		36.312		40.178

Para obtener más información sobre las fechas de lanzamiento y liquidación, consúltese la Tabla de rendimiento en las páginas 12 a 25.

Allianz Merger Arbitrage Strategy

Cartera de inversiones a 31.03.2013

Títulos-valores	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Adquisiciones en el periodo analizado	Ventas	Cartera 31.03.2013	Precio	Valor de cotización en EUR	% del patri- monio del Subfondo
Valores e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial						46.651.471,47	90,11
Acciones						25.391.755,13	49,05
China						537.962,72	1,04
Zhongpin	Shs	52.975		52.975	USD 12,970	537.962,72	1,04
España						757.359,00	1,47
Metrovacesa	Shs	336.604		336.604	EUR 2,250	757.359,00	1,47
EE.UU.						24.096.433,41	46,54
Ameristar Casinos	Shs	62.740		62.740	USD 26,250	1.289.481,34	2,49
Arbitron	Shs	62.865		62.865	USD 46,870	2.306.986,82	4,45
Artio Global Investors	Shs	128.027		128.027	USD 2,730	273.656,30	0,53
Asset Acceptance Capital	Shs	102.353		102.353	USD 6,540	524.106,52	1,01
Assisted Living Concepts	Shs	110.886		110.886	USD 11,890	1.032.285,46	1,99
Cascade	Shs	17.650		17.650	USD 64,920	897.148,76	1,73
CH Energy Group	Shs	756		756	USD 65,360	38.687,89	0,07
Duff & Phelps	Shs	119.840		119.840	USD 15,500	1.454.369,43	2,81
Epoch Holding	Shs	50.000		50.000	USD 27,990	1.095.756,72	2,12
Gardner Denver	Shs	21.900		21.900	USD 75,100	1.287.731,42	2,49
HJ Heinz	Shs	41.000		41.000	USD 72,100	2.314.516,92	4,47
Hot Topic	Shs	99.950		99.950	USD 13,880	1.086.209,27	2,10
Intermec	Shs	280.830		280.830	USD 9,840	2.163.614,27	4,18
Leucadia National	Shs	50.001		50.001	USD 27,190	1.064.459,49	2,06
Metals USA Holdings	Shs	102.290		102.290	USD 20,630	1.652.241,96	3,19
Netspend Holdings	Shs	174.505		174.505	USD 15,910	2.173.798,55	4,20
Outdoor Channel Holdings	Shs	60.000		60.000	USD 8,900	418.102,24	0,81
Sauer-Danfoss	Shs	13.600		13.600	USD 58,450	622.392,95	1,20
SeaCube Container Leasing	Shs	72.800		72.800	USD 22,950	1.308.143,26	2,53
WMS Industries	Shs	55.405		55.405	USD 25,190	1.092.743,84	2,11
Obligaciones						19.674.252,35	38,00
Austria						1.627.317,75	3,14
3,1250 % Hypo Alpe-Adria-Bank International EUR Notes 09/13	EUR	600,0		600,0	% 100,867	605.199,00	1,17
1,7500 % KA Finanz EUR Notes 10/13	EUR	250,0		250,0	% 100,337	250.841,25	0,48
3,6250 % Raiffeisen Bank International EUR Notes 09/14	EUR	750,0		750,0	% 102,837	771.277,50	1,49
Bélgica						1.849.280,00	3,57
0 % Belgium Government EUR Zero-Coupon Bonds 19.12.2013	EUR	600,0		600,0	% 99,951	599.703,00	1,16
0 % Belgium Government EUR Zero-Coupon Bonds 20.06.2013	EUR	250,0		250,0	% 99,995	249.987,50	0,48
0 % Belgium Government EUR Zero-Coupon Bonds 17.10.2013	EUR	700,0		700,0	% 99,975	699.825,00	1,35
0 % Belgium Government EUR Zero-Coupon Bonds 16.01.2014	EUR	300,0		300,0	% 99,922	299.764,50	0,58
Francia						2.490.974,25	4,81
4,5000 % Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale EUR MTN 08/13	EUR	250,0		250,0	% 101,858	254.643,75	0,49
1,7500 % Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale EUR MTN 11/13	EUR	650,0		650,0	% 101,015	656.594,25	1,27
2,6250 % Dexia Credit Local EUR MTN 10/14	EUR	500,0		500,0	% 101,788	508.940,00	0,98
3,2500 % Société Financement de l'Economie Francaise EUR Notes 09/14	EUR	550,0		550,0	% 102,448	563.461,25	1,09
5,6250 % Société Nationale des Chemins de Fer EUR Notes 01/13	EUR	500,0		500,0	% 101,467	507.335,00	0,98
Alemania						6.495.563,00	12,55
3,7500 % Gemeinsame Deutsche Bundesländer EUR Notes 06/13 Nr.25	EUR	1.200,0		1.200,0	% 101,907	1.222.884,00	2,36
4,1250 % Gemeinsame Deutsche Bundesländer EUR Notes 07/14 S.26	EUR	550,0		550,0	% 103,187	567.528,50	1,10
5,2500 % Gemeinsame Deutsche Bundesländer EUR Notes 98/13 S.4	EUR	250,0		250,0	% 100,351	250.877,50	0,49
0,8750 % Kreditanstalt für Wiederaufbau EUR Notes 11/13	EUR	300,0		300,0	% 100,527	301.581,00	0,58
3,0000 % Land Berlin EUR Notes 09/13 S.267	EUR	500,0		500,0	% 100,040	500.200,00	0,97
2,2500 % Land Hessen EUR Notes 10/14 S.1003	EUR	600,0		600,0	% 101,611	609.666,00	1,18
4,2500 % Land Niedersachsen EUR Notes 03/13	EUR	600,0		600,0	% 101,945	611.670,00	1,18
1,2500 % Land Nordrhein-Westfalen EUR MTN 10/13	EUR	500,0		500,0	% 100,499	502.492,50	0,97

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

Cartera de inversiones a 31.03.2013

Títulos-valores	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Adquisiciones	Ventas	Cartera 31.03.2013	Precio	Valor de cotización en EUR	% del patri- monio del Subfondo
		en el periodo analizado					
3,2500 % Landeskreditbank Baden-Württemberg Förderbank EUR MTN 09/14	EUR	400,0		400,0	%	102,549	410.196,00
3,5000 % Land Berlin EUR Notes 09/14 S.264	EUR	500,0		500,0	%	102,832	514.157,50
2,2500 % Land Nordrhein Westfalen EUR Notes 09/13	EUR	1.000,0		1.000,0	%	100,431	1.004.310,00
Irlanda						758.155,00	1,46
5,8750 % Bank of Ireland EUR MTN 10/13	EUR	500,0		500,0	%	100,379	501.892,50
4,0000 % Ireland Government EUR Bonds 09/14	EUR	250,0		250,0	%	102,505	256.262,50
Italia						3.797.375,60	7,34
0 % Italy Buoni Ordinari Del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 28.06.2013	EUR	600,0		600,0	%	99,882	599.289,00
0 % Italy Buoni Ordinari Del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 31.07.2013	EUR	650,0		650,0	%	99,774	648.533,60
0 % Italy Buoni Ordinari Del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 12.04.2013	EUR	600,0		600,0	%	99,994	599.964,00
0 % Italy Buoni Ordinari Del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 28.03.2013	EUR	350,0		350,0	%	100,000	350.000,00
0 % Italy Buoni Ordinari Del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 30.04.2013	EUR	600,0		600,0	%	99,973	599.838,00
0 % Italy Buoni Ordinari Del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 31.05.2013	EUR	600,0		600,0	%	99,929	599.571,00
1,5400 % Italy Certificati di Credito del Tesoro EUR FLR-Bonds 07/14	EUR	400,0		400,0	%	100,045	400.180,00
España						999.823,00	1,93
0 % Spain Letras Del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 19.04.2013	EUR	600,0		600,0	%	99,990	599.937,00
0 % Spain Letras Del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 17.05.2013	EUR	400,0		400,0	%	99,972	399.886,00
Organismos supranacionales						1.655.763,75	3,20
0,1250 % European Financial Stability Facility EUR MTN 12/13	EUR	750,0		750,0	%	100,018	750.131,25
0 % European Financial Stability Facility EUR Zero-Coupon Notes 17.06.2013	EUR	600,0		600,0	%	99,988	599.925,00
3,6250 % European Investment Bank EUR Notes 03/13	EUR	300,0		300,0	%	101,903	305.707,50
Acciones de participación						1.585.463,99	3,06
China						586.739,25	1,13
3SBio (ADR's)	Shs	45.470		45.470	USD	15,240	542.564,23
WSP Holdings (ADR's)	Shs	18.259		18.259	USD	3,090	44.175,02
Hong Kong						998.724,74	1,93
Focus Media Holdings (ADR's)	Shs	47.810		47.810	USD	26,680	998.724,74
Otros títulos valores e instrumentos del mercado monetario						249.990,00	0,48
Obligaciones						249.990,00	0,48
Organismos supranacionales						249.990,00	0,48
0 % European Financial Stability Facility EUR Zero-Coupon Notes 23.05.2013	EUR	250,0		250,0	%	99,996	249.990,00
Inversiones en valores e instrumentos del mercado monetario						46.901.461,47	90,59
Depósitos en entidades financieras						3.687.179,69	7,12
Importes con vencimiento diario						3.687.179,69	7,12
State Street Bank GmbH, Luxembourg Branch	EUR					3.508.260,75	6,78
Depósitos utilizados para garantizar derivados	EUR					178.918,94	0,35
Inversiones en depósitos en entidades financieras						3.687.179,69	7,12

Cartera de inversiones a 31.03.2013

Títulos-valores	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Adquisiciones en el periodo analizado	Ventas	Cartera 31.03.2013	Precio	Ganancias/ pérdidas no realizadas	% del patri- monio del Subfondo
Derivados							
Los valores en cartera marcados con el signo menos son posiciones cortas.							
Derivados cotizados en bolsa						- 129.949,16	- 0,25
Operaciones de opciones						- 129.949,16	- 0,25
Compra de opciones de venta sobre renta variable						- 135.831,58	- 0,26
Put 30.0 Leucadia National 06/13	Ctr	500		500	USD 2,500	- 135.831,58	- 0,26
Venta de opciones de venta sobre renta variable (short put)						5.882,42	0,01
Put 29.0 Acme Packet 05/13	Ctr		300	- 300	USD 0,050	5.451,00	0,01
Put 12.5 Zipcar 05/13	Ctr	35	100	- 65	USD 0,300	431,42	0,00
Derivados negociados en mercados extrabursátiles						- 1.198.236,83	- 2,32
Operaciones de divisas a plazo						- 1.198.236,83	- 2,32
Sold USD / Bought EUR 08 May 2013	USD		- 32.750.000,00			- 1.115.180,04	- 2,15
Sold GBP / Bought EUR 08 May 2013	GBP		- 270.000,00			- 8.509,29	- 0,02
Sold CAD / Bought EUR 08 May 2013	CAD		- 2.400.000,00			- 72.563,62	- 0,14
Sold HKD / Bought EUR 08 May 2013	HKD		- 10.000.000,00			- 29.024,98	- 0,06
Sold JPY / Bought EUR 08 May 2013	JPY		- 115.000.000,00			- 20.085,47	- 0,04
Sold EUR / Bought CAD 08 May 2013	EUR		- 992.063,49			47.126,57	0,09
Inversiones en derivados						- 1.328.185,99	- 2,57
Activo/pasivo circulante neto	EUR					2.514.468,91	4,86
Patrimonio neto del Subfondo	EUR					51.774.924,08	100,00
Valor liquidativo por acción							
- Clase I (EUR) (distribución)	EUR					1.010,21	
- Clase W2 (EUR) (distribución)	EUR					1.002,29	
Acciones en circulación							
- Clase I (EUR) (distribución)	Shs					41.327	
- Clase W2 (EUR) (distribución)	Shs					10.003	

Adquisiciones y ventas de valores e instrumentos del mercado monetario (clasificación a fecha del informe), así como de derivados y depósitos ya no incluidos en la cartera de inversiones al término del periodo de referencia

Titulos-valores	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Adquisiciones	Ventas
Valores e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial			
Acciones			
Australia			
Talison Lithium	Shs	85.000	85.000
Austria			
BWT	Shs	14.673	14.673
Bélgica			
Devgen	Shs	54.192	54.192
Duvel Moortgat	Shs	872	872
IRIS	Shs	100	100
Canadá			
Brick	Shs	254.500	254.500
Nexen	Shs	76.400	76.400
Uranium One	Shs	365.250	365.250
YM Biosciences (traded in United States)	Shs	367.200	367.200
YM Biosciences (traded in Canada)	Shs	120.000	120.000
China			
Trauson Holdings	Shs	1.000.000	1.000.000
Alemania			
Douglas Holding	Shs	23.593	23.593
Douglas Holding New	Shs	23.593	23.593
Israel			
Retalix	Shs	16.900	16.900
Italia			
Marcolin	Shs	235.246	235.246
Japón			
Miyachi	Shs	105.000	105.000
Yonekyu	Shs	17.100	17.100
Países Bajos			
Mediq	Shs	45.000	45.000
España			
Vueling Airlines	Shs	16.000	16.000
Reino Unido			
Aegis Group	Shs	113.250	113.250
EE.UU.			
Ancestry.com	Shs	34.800	34.800
Ceradyne	Shs	14.342	14.342
Dollar Thrifty Automotive Group	Shs	6.350	6.350
Epocrates	Shs	21.811	21.811
JDA Software Group	Shs	24.450	24.450
Jefferies Group	Shs	61.730	61.730
Kenexa	Shs	12.000	12.000
MAP Pharmaceuticals	Shs	67.900	67.900
Medicis Pharmaceutical -A-	Shs	25.400	25.400
Metro Health Networks	Shs	58.420	58.420
Presidential Life	Shs	39.500	39.500
PSS World Medical	Shs	55.695	55.695
Ralcorp Holdings	Shs	12.319	12.319
Robbins & Myers	Shs	28.220	28.220
Seabright Holdings	Shs	99.900	99.900
Sealy	Shs	784.791	784.791
Shaw Group	Shs	15.525	15.525
Teavana Holdings	Shs	1.800	1.800
Titanium Metals	Shs	75.150	75.150
TNS	Shs	40.210	40.210
Westway Group	Shs	18.665	18.665
Young Innovations	Shs	15.868	15.868

Adquisiciones y ventas de valores e instrumentos del mercado monetario (clasificación a fecha del informe), así como de derivados y depósitos ya no incluidos en la cartera de inversiones al término del periodo de referencia

Títulos-valores	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Adquisiciones	Ventas
Obligaciones			
Francia			
5,8500 % Caisse Nationale des Autoroutes EUR Notes 97/13	EUR	250,0	250,0
Alemania			
3,3750 % Land Bayern EUR Notes 05/13 S.101	EUR	250,0	250,0
Italia			
0 % Italy Buoni Ordinari Del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 14.02.2013	EUR	500,0	500,0
0 % Italy Buoni Ordinari Del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 14.01.2013	EUR	500,0	500,0
0 % Italy Buoni Ordinari Del Tesoro BOT EUR Zero-Coupon Bonds 31.01.2013	EUR	250,0	250,0
España			
0 % Spain Government EUR Zero-Coupon Bonds 15.03.2013	EUR	650,0	650,0
Organismos supranacionales			
0,4000 % European Financial Stability Facility EUR Notes 12/13	EUR	500,0	500,0
Otros títulos valores e instrumentos del mercado monetario			
Acciones			
Austria			
BWT Aktiengesellschaft	Shs	14.673	14.673
Títulos-valores	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Adquisiciones	Ventas
Derivados			
Los valores en cartera marcados con el signo menos son posiciones cortas.			
Derivados cotizados en bolsa			
Operaciones de opciones			
Compra de opciones de venta sobre renta variable			
Put 30 Leucadia National 06/13	Ctr	500	500
Venta de opciones de venta sobre renta variable (short put)			
Put 13 Dell 05/13	Ctr	700	700
Derivados negociados en mercados extrabursátiles			
Operaciones de divisas a plazo			
Sold CAD / Bought EUR 8 Feb 2013	CAD		– 2.390.000,00
Sold EUR / Bought USD 8 Feb 2013	EUR		– 1.742.689,00
Sold GBP / Bought EUR 8 Feb 2013	GBP		– 270.000,00
Sold JPY / Bought EUR 8 May 2013	JPY		– 35.000.000,00
Sold USD / Bought EUR 8 Feb 2013	USD		– 23.250.000,00
Sold USD / Bought EUR 8 May 2013	USD		– 11.750.000,00

Composición del patrimonio neto del Subfondo

a 31.03.2013

	31.03.2013 EUR
Valores e instrumentos del mercado monetario	
(Precio de compra EUR 45.961.187,56)	46.901.461,47
Depósitos a plazo	0,00
Depósitos bancarios	3.687.179,69
Primas pagadas por la compra de opciones	233.701,96
Pagos por adelantado realizados en operaciones de permuta	0,00
Intereses por cobrar sobre	
– bonos	182.676,37
– depósitos a plazo	0,00
– operaciones de permuta	0,00
– depósitos bancarios	0,00
Dividendos por cobrar	17.483,12
Deudores por	
– suscripciones de Acciones	0,00
– operaciones de valores	2.583.546,29
Otros deudores	0,00
Ganancias no realizadas sobre	
– operaciones de opciones	5.882,42
– operaciones de futuros	0,00
– operaciones de permuta	0,00
– contratos de divisas a plazo	47.126,57
Activo total	53.659.057,89
Pasivo bancario	0,00
Primas recibidas por la venta de opciones	– 8.583,64
Pagos por adelantado recibidos en operaciones de permuta	0,00
Acreedores por intereses de operaciones de permutas	0,00
Acreedores por	
– reembolso de acciones del Fondo	0,00
– operaciones de valores	– 458.199,66
Otros acreedores	– 36.155,53
Pérdidas no realizadas sobre	
– operaciones de opciones	– 135.831,58
– operaciones de futuros	0,00
– operaciones de permuta	0,00
– contratos de divisas a plazo	– 1.245.363,40
Pasivo total	– 1.884.133,81
Patrimonio neto del Subfondo	51.774.924,08

Estado de variaciones en el patrimonio neto

en el periodo del 30.10.2012 (fecha de lanzamiento) al 31.03.2013

	Fecha de lanzamiento–31.03.2013 EUR
Patrimonio neto del Subfondo	
al inicio del periodo de referencia	0,00
Suscripciones	
– Clase I (EUR)	41.428.694,00
– Clase W2 (EUR)	10.001.000,00
Reembolsos	
– Clase I (EUR)	0,00
– Clase W2 (EUR)	0,00
Compensación	-126.261,61
Resultado de las operaciones	471.491,69
Patrimonio neto del Subfondo	
al término del periodo de referencia	51.774.924,08

Estado de variaciones en las acciones

en el periodo del 30.10.2012 (fecha de lanzamiento) al 31.03.2013

Acciones en EUR	Fecha de lanzamiento–31.03.2013	
	Acciones de Clase I	Acciones de Clase W2
Número de acciones en circulación		
al inicio del periodo de referencia	0	0
Número de acciones		
– emitidas	41.327	10.003
– reembolsadas	0	0
Número de acciones en circulación		
al término del periodo de referencia	41.327	10.003

Allianz Oriental Income

Cartera de inversiones a 31.03.2013

Títulos-valores	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Adquisiciones en el periodo analizado	Ventas	Cartera 31.03.2013	Precio	Valor de cotización en USD	% del patri- monio del Subfondo
Valores e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial						374.476.266,04	93,56
Acciones						350.481.979,11	87,56
Australia						22.830.578,02	5,70
BHP Billiton	Shs	178.735		206.283	AUD 32,760	7.048.077,98	1,76
QBE Insurance Group	Shs	139.100	400.200	347.481	AUD 13,510	4.896.094,37	1,22
Starpharma Holdings	Shs	761.300		3.981.407	AUD 1,085	4.505.361,91	1,13
Telstra	Shs			1.356.600	AUD 4,510	6.381.043,76	1,59
China						38.363.998,68	9,58
China Communications Construction -H-	Shs		2.205.000	3.530.000	HKD 7,230	3.287.612,47	0,82
China Machinery Engineering -H-	Shs	4.424.000		4.424.000	HKD 5,780	3.293.901,24	0,82
China Oilfield Services -H-	Shs		817.000	1.433.000	HKD 16,240	2.997.780,51	0,75
China Shipping Development -H-	Shs	7.256.000		7.256.000	HKD 3,750	3.505.065,66	0,87
Haitian International Holdings	Shs	1.613.000		1.613.000	HKD 12,080	2.509.972,24	0,63
Haitong Securities	Shs	2.243.000		2.243.000	HKD 10,660	3.080.023,96	0,77
Industrial & Commercial Bank of China -H-	Shs	15.959.000		21.837.000	HKD 5,440	15.302.397,90	3,82
Tencent Holdings	Shs	23.000		138.000	HKD 246,800	4.387.244,70	1,10
Hong Kong						39.145.200,66	9,78
AIA Group	Shs			1.857.200	HKD 33,900	8.110.095,90	2,03
Cheung Kong Infrastructure Holdings	Shs		595.000	1.700.000	HKD 53,200	11.650.060,22	2,91
Dorsett Hospitality International	Shs	17.612.000		17.612.000	HKD 2,220	5.036.504,98	1,26
Pacific Basin Shipping	Shs			10.145.000	HKD 4,610	6.024.494,24	1,50
PCCW	Shs			13.681.000	HKD 3,580	6.309.115,62	1,58
Techtronic Industries	Shs	825.000		825.000	HKD 18,960	2.014.929,70	0,50
Indonesia						3.727.604,84	0,93
Gudang Garam	Shs	740.000		740.000	IDR 48.950,000	3.727.604,84	0,93
Japón						145.772.692,54	36,42
Bit-Isle	Shs		83.800	201.400	JPY 1.298,214	2.781.788,48	0,70
Daiwa House Industry	Shs	160.000		160.000	JPY 1.825,458	3.107.493,14	0,78
eBook Initiative Japan	Shs	184.800		184.800	JPY 1.914,990	3.765.189,40	0,94
Fuji Television Network	Shs	1.057		2.389	JPY 162.152,400	4.121.524,46	1,03
Hitachi	Shs		1.648.000	2.716.000	JPY 543,161	15.695.549,88	3,92
Jafco	Shs	182.900		182.900	JPY 3.342,528	6.504.398,03	1,62
Japan Exchange Group	Shs	47.700	3.400	44.300	JPY 8.674,656	4.088.597,31	1,02
Mazda Motor	Shs	1.646.000	114.000	1.532.000	JPY 273,570	4.459.083,31	1,11
Mitsubishi	Shs	287.500		287.500	JPY 1.750,848	5.355.556,97	1,34
Mitsui	Shs	192.300	418.300	289.300	JPY 1.311,146	4.035.691,60	1,01
Mitsui Fudosan	Shs	142.000	121.000	535.000	JPY 2.658,106	15.130.189,34	3,78
Mizuho Financial Group	Shs	7.159.200		8.835.400	JPY 199,955	18.796.474,52	4,70
Nippon Steel	Shs		840	1.575.000	JPY 236,762	3.967.451,64	0,99
Rakuten	Shs	445.300		445.300	JPY 956,003	4.529.290,85	1,13
SHO-BOND Holdings	Shs		42.500	99.600	JPY 3.407,190	3.610.555,63	0,90
Simplex Holdings	Shs		1.144	8.036	JPY 33.475,020	2.862.062,57	0,72
Softbank	Shs	240.600	8.800	364.100	JPY 4.297,536	16.647.865,28	4,16
Sumitomo Mitsui Trust Holdings	Shs	1.287.000		1.287.000	JPY 442,686	6.061.675,52	1,51
Tokyo Tatemono	Shs	259.000	214.000	2.308.000	JPY 664,526	16.317.979,90	4,08
Toshiba	Shs	- 240.000		240.000	JPY 473,525	1.209.128,12	0,30
Toyo Tanso	Shs			111.800	JPY 2.291,024	2.725.146,59	0,68
Malasia						10.990.807,04	2,75
Gamuda	Shs			2.376.800	MYR 4,130	3.170.090,10	0,79
Kuala Lumpur Kepong	Shs		415.000	710.000	MYR 20,740	4.755.498,14	1,19
TAN Chong Motor Holdings BHD	Shs	1.843.000		1.843.000	MYR 5,150	3.065.218,80	0,77
Nueva Zelanda						20.219.944,11	5,05
Mainfreight	Shs	43.900		1.827.745	NZD 11,300	17.305.580,83	4,32
Telecom of New Zealand	Shs		846.300	1.486.400	NZD 2,340	2.914.363,28	0,73
Pakistán						6.307.053,86	1,58
HUB Power	Shs		1.987.500	12.326.000	PKR 50,350	6.307.053,86	1,58
Singapur						9.236.236,82	2,31
Goodpack	Shs			2.267.000	SGD 1,875	3.421.576,91	0,86
Keppel	Shs		1.797.000	644.960	SGD 11,200	5.814.659,91	1,45
Corea del Sur						25.488.149,91	6,36
Emerging Memory & Logic Solution	Shs	241.449	35.330	989.729	KRW 4.200,000	3.736.169,15	0,93
Huneeed Technologies	Shs	80.000		723.370	KRW 3.720,000	2.418.601,83	0,60

Cartera de inversiones a 31.03.2013

Títulos-valores	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Adquisiciones en el periodo analizado	Ventas	Cartera 31.03.2013	Precio	Valor de cotización en USD	% del patri- monio del Subfondo	
Koh Young Technology	Shs	14.560		467.439	KRW	32.600,000	13.696.307,21	3,42
Osstem Implant	Shs	61.570		61.570	KRW	33.300,000	1.842.783,57	0,46
S&T Dynamics	Shs			327.250	KRW	12.900,000	3.794.288,15	0,95
Taiwán						5.015.154,25	1,26	
Oriental Union Chemical	Shs		2.167.000	2.554.200	TWD	30,750	2.626.591,42	0,66
Poya	Shs	744.000		744.000	TWD	96,000	2.388.562,83	0,60
Tailandia						20.099.509,33	5,02	
Berli Jucker (Foreign)	Shs		3.918.000	3.866.100	THB	76,750	10.133.988,22	2,53
CH Karnchang (Foreign)	Shs		2.413.000	5.449.771	THB	24,200	4.504.250,62	1,13
Toyo-Thai (Foreign)	Shs	2.036.337	528.000	3.676.000	THB	43,500	5.461.270,49	1,36
Reino Unido						3.285.049,05	0,82	
HSBC Holdings	Shs			311.000	HKD	82,000	3.285.049,05	0,82
Obligaciones						20.936.802,67	5,23	
Bermudas						6.576.420,00	1,64	
5,2500 % Li & Fung USD Notes 10/20	USD			6.000,0	%	109,607	6.576.420,00	1,64
Islas Caimán						8.463.926,50	2,12	
4,6250 % Hutchison Whampoa International USD Notes 09/15	USD			3.700,0	%	107,705	3.985.085,00	1,00
7,6250 % Hutchison Whampoa International USD Notes 09/19	USD			3.500,0	%	127,967	4.478.841,50	1,12
Singapur						5.896.456,17	1,47	
3,1250 % CapitaLand SGD Notes 08/18	SGD			6.750,0	%	108,521	5.896.456,17	1,47
REIT (Sociedades de inversión inmobiliaria)						3.057.484,26	0,77	
Australia						3.057.484,26	0,77	
Goodman Group Real Estate Investment Trust	Shs	173.200		613.300	AUD	4,780	3.057.484,26	0,77
Otros títulos valores e instrumentos del mercado monetario						16.898.434,98	4,21	
Obligaciones						16.898.434,98	4,21	
China						1.608.694,25	0,40	
2,5000 % China Construction Bank (Asia) CNH Notes 09/13	CNH	10.000,0		10.000,0	%	99,861	1.608.694,25	0,40
Hong Kong						11.196.942,44	2,79	
3,0000 % Agricultural Development Bank China CNY Notes 12/14	CNH			22.000,0	%	100,307	3.554.933,91	0,89
3,0000 % Air Liquide Finance CNH Notes 11/16	CNH			22.000,0	%	102,009	3.615.254,01	0,90
3,1000 % China Construction Bank (Asia) CNH Notes 12/13	CNH			12.000,0	%	100,086	1.934.792,31	0,48
2,5500 % CNPC Golden Autumn CNY Notes 11/13	CNH			13.000,0	%	99,892	2.091.962,21	0,52
Japón						4.092.798,29	1,02	
4,0000 % ORIX MTN 11/14	CNH			25.000,0	%	101,625	4.092.798,29	1,02
Unidades de inversión						7.385.986,63	1,85	
(Comisión de gestión del fondo objetivo en % anual)								
Luxemburgo						3.911.257,87	0,98	
Allianz Global Investors Opportunities - Allianz RCM China A-Shares -IT- USD - (1.000%)	Shs			3.473,000	USD	1.126,190	3.911.257,87	0,98
Tailandia						3.474.728,76	0,87	
Tesco Lotus Retail Growth Freehold and Leasehold Property Fund -Dis- THB	Shs	1.733.277,000		6.649.677,000	THB	15,300	3.474.728,76	0,87
Inversiones en valores e instrumentos del mercado monetario						398.760.687,65	99,62	
Depósitos en entidades financieras						4.567.002,09	1,14	
Importes con vencimiento diario						4.567.002,09	1,14	
State Street Bank GmbH, Luxembourg Branch	USD						4.567.002,09	1,14
Inversiones en depósitos en entidades financieras						4.567.002,09	1,14	
Activo/pasivo circulante neto	USD					- 3.022.538,60	- 0,76	
Patrimonio neto del Subfondo	USD					400.305.151,14	100,00	

Valor liquidativo por acción		
– Clase A (USD) (distribución)	USD	89,51
– Clase AT (USD) (acumulación)	USD	96,09
– Clase I (USD) (distribución)	USD	91,37
– Clase IT (USD) (acumulación)	USD	102,11
– Clase P (USD) (distribución)	USD	90,60
– Clase AT (EUR) (acumulación)	EUR	134,67
– Clase AT (SGD) (acumulación)	SGD	10,66
Acciones en circulación		
– Clase A (USD) (distribución)	Shs	2.679.661
– Clase AT (USD) (acumulación)	Shs	692.227
– Clase I (USD) (distribución)	Shs	336.419
– Clase IT (USD) (acumulación)	Shs	245.701
– Clase P (USD) (distribución)	Shs	232.926
– Clase AT (EUR) (acumulación)	Shs	64.625
– Clase AT (SGD) (acumulación)	Shs	685.182

Adquisiciones y ventas de valores e instrumentos del mercado monetario (clasificación a fecha del informe), así como de derivados y depósitos ya no incluidos en la cartera de inversiones al término del periodo de referencia

Títulos-valores	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Adquisiciones	Ventas
Valores e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial			
Acciones			
China			
China Shenhua Energy -H-	Shs	2.672.000	2.672.000
Hong Kong			
Kosmopolito Hotels International	Shs		12.787.000
Japón			
K's Holdings	Shs	78.000	78.000
Shinsei Bank	Shs	2.662.000	2.662.000
Takata	Shs	60.700	194.500
Singapur			
City Developments	Shs		491.000
Corea del Sur			
Honam Petrochemical	Shs	14.070	14.070
Korea Kumho Petrochemical	Shs	20.160	52.853
KP Chemical	Shs	38.090	275.740
Tailandia			
Kiatnakin Bank (Foreign)	Shs		3.498.000
PTT Exploration & Production (Foreign)	Shs	215.200	215.200
Toyo-Thai	Shs		2.036.337
Obligaciones			
China			
0 % China Petroleum & Chemical HKD Notes 07/14	USD		36.300,0
Títulos de derecho			
Tailandia			
Tesco Lotus -Rights-	Shs	1.575.706	1.575.706
Otros títulos valores e instrumentos del mercado monetario			
Acciones			
Hong Kong			
HOPEWELL HIGHWAY INFRASTRUCT	Shs	4.133.000	4.133.000
Obligaciones			
Hong Kong			
1,7500 % Tesco CNH Notes 00/12	USD		5.000,0
Unidades de inversión			
(Comisión de gestión del fondo objetivo en % anual)			
Nueva Zelanda			
Fonterra Shareholders' Fund	Shs	45.455,000	45.455,000

Composición del patrimonio neto del Subfondo

a 31.03.2013

	31.03.2013 USD	30.09.2012 USD
Valores e instrumentos del mercado monetario		
(Precio de compra USD 321.062.425,73)	398.760.687,65	328.896.517,45
Depósitos a plazo	0,00	0,00
Depósitos bancarios	4.567.002,09	44.525.057,36
Primas pagadas por la compra de opciones	0,00	0,00
Pagos por adelantado realizados en operaciones de permuta	0,00	0,00
Intereses por cobrar sobre		
– bonos	375.875,69	378.126,85
– depósitos a plazo	0,00	0,00
– operaciones de permuta	0,00	0,00
– depósitos bancarios	0,00	0,00
Dividendos por cobrar	2.128.516,57	1.567.077,52
Deudores por		
– suscripciones de Acciones	926.389,41	403.070,85
– operaciones de valores	3.791.902,99	5.314.742,77
Otros deudores	0,00	0,00
Ganancias no realizadas sobre		
– operaciones de opciones	0,00	0,00
– operaciones de futuros	0,00	0,00
– operaciones de permuta	0,00	0,00
– contratos de divisas a plazo	0,00	0,00
Activo total	410.550.374,40	381.084.592,80
Pasivo bancario	0,00	0,00
Primas recibidas por la venta de opciones	0,00	0,00
Pagos por adelantado recibidos en operaciones de permuta	0,00	0,00
Acreedores por intereses de operaciones de permutas	0,00	0,00
Acreedores por		
– reembolso de acciones del Fondo	– 7.324.020,24	– 511.221,84
– operaciones de valores	– 2.373.656,02	– 6.260.929,68
Otros acreedores	– 547.547,00	– 507.086,73
Pérdidas no realizadas sobre		
– operaciones de opciones	0,00	0,00
– operaciones de futuros	0,00	0,00
– operaciones de permuta	0,00	0,00
– contratos de divisas a plazo	0,00	– 212.478,79
Pasivo total	– 10.245.223,26	– 7.491.717,04
Patrimonio neto del Subfondo	400.305.151,14	373.592.875,76

Estado de variaciones en el patrimonio neto

en el periodo del 01.10.2012 al 31.03.2013

	01.10.2012–31.03.2013 USD	01.10.2011–31.03.2012 USD
Patrimonio neto del Subfondo		
al inicio del periodo de referencia	373.592.875,76	404.319.296,61
Suscripciones		
– Clase A (USD)	18.533.465,16	19.406.426,21
– Clase AT (USD)	7.639.257,49	15.873.658,11
– Clase I (USD)	2.353.082,99	5,81
– Clase IT (USD)	7.556.671,17	6.361.739,79
– Clase P (USD)	758.469,21	492.378,94
– Clase AT (EUR)	6.440.587,12	3.604.169,55
– Clase AT (SGD)	345.718,25	420.761,84
Reembolsos		
– Clase A (USD)	– 36.744.973,36	– 26.513.034,87
– Clase AT (USD)	– 6.873.192,23	– 18.502.743,50
– Clase I (USD)	– 9.555.377,88	– 1.081,08
– Clase IT (USD)	– 2.292.549,19	– 12.101.955,48
– Clase P (USD)	– 1.559.760,87	– 1.515.041,75
– Clase AT (EUR)	– 416.701,31	– 8.058.452,96
– Clase AT (SGD)	– 481.287,12	– 351.782,69
Distribución	– 3.024.638,45	– 2.534.719,32
Compensación	333.528,83	– 63.717,22
Resultado de las operaciones	43.699.975,57	54.273.111,93
Patrimonio neto del Subfondo		
al término del periodo de referencia	400.305.151,14	435.109.019,92

Estado de variaciones en las acciones

en el periodo del 01.10.2012 al 31.03.2013

Acciones en USD	01.10.2012–31.03.2013						01.10.2011–31.03.2012	
	Acciones de Clase A	Acciones de Clase AT	Acciones de Clase I	Acciones de Clase IT	Acciones de Clase A	Acciones de Clase AT	Acciones de Clase I	Acciones de Clase IT
Número de acciones en circulación								
al inicio del periodo de referencia	2.894.826	685.659	413.739	193.339	3.122.410	724.100	203.818	599.644
Número de acciones								
– emitidas	216.309	83.110	28.035	76.288	248.742	192.198	0	73.825
– reembolsadas	– 431.474	– 76.542	– 105.355	– 23.926	– 335.019	– 218.084	– 13	– 143.358
Número de acciones en circulación								
al término del periodo de referencia	2.679.661	692.227	336.419	245.701	3.036.133	698.214	203.805	530.111

Acciones en USD	01.10.2012–31.03.2013		01.10.2011–31.03.2012	
	Acciones de Clase P		Acciones de Clase P	
Número de acciones en circulación				
al inicio del periodo de referencia		241.965		245.606
Número de acciones				
– emitidas		8.684		6.346
– reembolsadas		– 17.723		– 19.572
Número de acciones en circulación				
al término del periodo de referencia		232.926		232.380

Acciones en EUR	01.10.2012–31.03.2013		01.10.2011–31.03.2012	
	Acciones de Clase AT		Acciones de Clase AT	
Número de acciones en circulación				
al inicio del periodo de referencia		29.818		218.348
Número de acciones				
– emitidas		37.375		23.750
– reembolsadas		– 2.568		– 55.166
Número de acciones en circulación				
al término del periodo de referencia		64.625		186.932

Acciones en SGD	01.10.2012–31.03.2013		01.10.2011–31.03.2012	
	Acciones de Clase AT		Acciones de Clase AT	
Número de acciones en circulación				
al inicio del periodo de referencia		702.105		729.135
Número de acciones				
– emitidas		41.926		55.704
– reembolsadas		– 58.849		– 47.945
Número de acciones en circulación				
al término del periodo de referencia		685.182		736.894

Para obtener más información sobre las fechas de lanzamiento y liquidación, consúltese la Tabla de rendimiento en las páginas 12 a 25.

Allianz PIMCO Euro Bond

Cartera de inversiones a 31.03.2013

Títulos-valores	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Adquisiciones	Ventas	Cartera 31.03.2013	Precio	Valor de cotización en EUR	% del patri- monio del Subfondo
en el periodo analizado							
Valores e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial							83,23
Obligaciones							83,23
Brasil							0,52
4,1250 % Banco Nacional de Desenvolvimento Economico e Social EUR Notes 10/17	EUR			1.200,0	% 108,124	1.297.482,00	0,52
Dinamarca							5,61
4,8750 % AP Moller - Maersk EUR Notes 09/14	EUR	1.000,0		1.000,0	% 105,644	1.056.440,00	0,43
1,0000 % Nykredit Realkredit EUR Notes 11/14	EUR	3.600,0		3.600,0	% 100,629	3.622.626,00	1,47
2,0000 % Nykredit Realkredit DKK Notes 11/13	DKK	20.800,0		20.800,0	% 100,000	2.790.379,33	1,12
1,3400 % Realkredit Danmark DKK FLR-Notes 05/38	DKK			0,2	% 112,521	30,19	0,00
2,0000 % Realkredit Danmark DKK Notes 11/14	DKK	47.400,0		47.400,0	% 101,350	6.444.689,61	2,59
Francia							3,49
3,8750 % Banque PSA Finance EUR MTN 11/15	EUR			400,0	% 101,125	404.500,00	0,16
4,0000 % Banque PSA Finance EUR MTN 11/15	EUR	200,0		200,0	% 101,034	202.068,00	0,08
4,2500 % Banque PSA Finance EUR MTN 11/16	EUR	900,0		900,0	% 101,375	912.375,00	0,37
6,0000 % Banque PSA Finance EUR MTN 12/14	EUR	200,0		200,0	% 103,500	207.000,00	0,08
4,8750 % Banque PSA Finance EUR MTN 12/15	EUR	100,0		100,0	% 102,969	102.968,50	0,04
4,0000 % France Government EUR Bonds 10/60	EUR			4.000,0	% 116,710	4.668.400,00	1,88
3,0000 % France Government EUR Bonds 12/22	EUR		2.700,0	2.000,0	% 109,115	2.182.300,00	0,88
Alemania							10,93
2,2500 % Bundesrepublik Deutschland EUR Bonds 07/13	EUR	2.250,6	4,0	2.246,6	% 100,214	2.251.410,15	0,91
2,0000 % Dexia Kommunalbank Deutschland EUR MTN 10/14	EUR			3.000,0	% 101,600	3.048.000,00	1,23
1,2500 % Erste Abwicklungsanstalt EUR MTN 12/15	EUR	1.500,0	5.600,0	1.500,0	% 101,823	1.527.345,00	0,61
1,3750 % FMS Wertmanagement EUR MTN 12/15	EUR	1.800,0		1.800,0	% 101,982	1.835.667,00	0,74
1,6250 % FMS Wertmanagement EUR MTN 12/17	EUR		900,0	1.500,0	% 103,875	1.558.125,00	0,63
1,0000 % FMS Wertmanagement EUR MTN 12/17	EUR			3.700,0	% 101,301	3.748.137,00	1,51
4,1250 % Gemeinsame Deutsche Bundesländer EUR Notes 08/15 S.29	EUR	2.200,0		2.200,0	% 107,008	2.354.165,00	0,95
2,8750 % Hypothekenbank Frankfurt EUR MTN 11/16	EUR	1.400,0	1.000,0	400,0	% 106,304	425.216,00	0,17
4,1250 % Kreditanstalt für Wiederaufbau EUR MTN 07/17	EUR		400,0	700,0	% 115,076	805.532,00	0,32
4,3750 % Kreditanstalt für Wiederaufbau EUR MTN 08/18	EUR			850,0	% 118,455	1.006.867,50	0,41
3,1250 % Kreditanstalt für Wiederaufbau EUR Notes 11/16	EUR	4.400,0		4.400,0	% 108,415	4.770.260,00	1,92
3,1250 % Land Hessen EUR Notes 09/14 S.907	EUR	2.000,0		2.000,0	% 103,234	2.064.680,00	0,83
1,6250 % Landeskreditbank Baden-Württemberg Förderbank EUR MTN 11/14	EUR	1.700,0		1.700,0	% 102,050	1.734.850,00	0,70
India							0,04
4,5000 % State Bank of India (London) EUR MTN 10/15	EUR			100,0	% 105,302	105.302,00	0,04
Irlanda							3,89
7,7000 % AK Transneft Via TransCapitalInvest USD Notes 08/13	USD			2.100,0	% 102,300	1.682.039,41	0,68
3,1250 % CRH Finance EUR Notes 13/23	EUR	900,0		900,0	% 101,675	915.075,00	0,37
3,8750 % Depfa ACS Bank EUR Notes 03/13	EUR	1.250,0	2.000,0	4.600,0	% 100,830	4.638.180,00	1,87
4,3750 % Depfa ACS Bank EUR Notes 04/15	EUR			650,0	% 105,428	685.278,75	0,28
4,8750 % Depfa ACS Bank USD Notes 05/15	USD			1.425,0	% 105,165	1.173.349,33	0,47
9,1250 % Vimpel Communications Via VIP Finance Ireland USD Notes 08/18	USD			600,0	% 118,868	558.415,48	0,22
Italia							8,81
4,7500 % Banca Monte dei Paschi di Siena EUR MTN 09/14	EUR	100,0		100,0	% 100,076	100.075,50	0,04
4,5000 % Banca Monte dei Paschi di Siena EUR MTN 12/14	EUR	187,0		187,0	% 99,688	186.415,63	0,07
5,0000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 07/39	EUR			1.300,0	% 97,205	1.263.665,00	0,51
5,0000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 09/40	EUR	3.000,0	3.000,0	3.000,0	% 96,765	2.902.950,00	1,17
5,0000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 11/22	EUR		7.200,0	900,0	% 103,262	929.353,50	0,37
4,7500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 12/17	EUR	66.050,0	67.985,0	11.365,0	% 104,834	11.914.327,28	4,80
5,5000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 12/22	EUR	2.500,0		2.500,0	% 105,696	2.642.400,00	1,06
1,4160 % Italy Certificati di Credito Del Tesoro EUR FLR-Notes 11/18	EUR			2.150,0	% 91,223	1.961.283,75	0,79
Luxemburgo							1,25
6,8750 % Fiat Finance & Trade EUR MTN 09/15	EUR	600,0		600,0	% 105,210	631.257,00	0,25
9,2500 % Gazprom Via Gaz Capital USD Notes 09/19	USD			400,0	% 129,745	406.340,57	0,16
7,8750 % TNK-BP Finance USD MTN 07/18	USD			2.200,0	% 121,151	2.086.848,51	0,84

Se pueden encontrar las explicaciones a las notas al final de la sección Cartera de inversiones.
Las notas a los estados financieros constituyen un componente fundamental del informe.

Cartera de inversiones a 31.03.2013

Títulos-valores	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Adquisiciones	Ventas	Cartera 31.03.2013	Precio	Valor de cotización en EUR	% del patri- monio del Subfondo
		en el periodo analizado					
México						6.909.521,93	2,78
10,0000 % Mexico Government MXN Bonds 05/24	MXN			30.000,0	%	144,181	2.740.099,68
7,5000 % Mexico Government MXN Bonds 07/27	MXN			12.240,0	%	121,412	941.417,63
7,7500 % Mexico Government MXN Bonds 08/17	MXN			44.940,0	%	113,387	3.228.004,62
Países Bajos						29.280.685,77	11,80
3,8750 % Bank Nederlandse Gemeenten EUR MTN 11/23	EUR			4.100,0	%	117,095	4.800.895,00
1,8750 % Bank Nederlandse Gemeenten EUR MTN 12/19	EUR	700,0		1.000,0	%	103,589	1.035.890,00
2,2500 % Bank Nederlandse Gemeenten EUR MTN 12/22	EUR	4.200,0	2.300,0	1.900,0	%	102,971	1.956.439,50
3,2500 % Corio EUR MTN 13/21	EUR	400,0		400,0	%	102,698	410.790,00
0,9631 % ING Bank USD FLR-MTN 06/16	USD	900,0		900,0	%	95,021	669.581,35
0,9826 % ING Bank USD FLR-MTN 07/17	USD	600,0		600,0	%	93,442	438.967,42
3,7500 % LeasePlan EUR MTN 11/13	EUR			1.900,0	%	101,102	1.920.938,00
1,6250 % Nederlandse Waterschapsbank EUR Notes 12/19	EUR		1.500,0	1.600,0	%	102,019	1.632.304,00
4,5000 % Netherlands Government EUR Bonds 07/17	EUR		5.900,0	1.300,0	%	116,643	1.516.352,50
2,5000 % Netherlands Government EUR Bonds 11/17	EUR		250,0	2.450,0	%	107,581	2.635.722,25
2,2500 % Netherlands Government EUR Bonds 12/22	EUR		5.800,0	9.350,0	%	105,960	9.907.260,00
0,9806 % Royal Bank of Scotland USD FLR-MTN 05/15	USD	1.800,0	1.150,0	3.150,0	%	95,508	2.355.545,75
Nueva Zelanda						1.200.375,00	0,48
3,1250 % BNZ International Funding EUR MTN 10/17	EUR			1.100,0	%	109,125	1.200.375,00
Noruega						4.752.748,92	1,91
2,3750 % DNB Boligkreditt EUR MTN 12/17	EUR			900,0	%	105,994	953.946,00
2,6250 % DNB Boligkreditt EUR Notes 11/16	EUR		1.200,0	2.700,0	%	105,524	2.849.134,50
0,5050 % Eksportfinans USD FLR-Notes 11/13	USD			400,0	%	99,974	313.103,46
3,0000 % Eksportfinans USD Notes 09/14	USD			300,0	%	99,539	233.806,30
2,0000 % Eksportfinans USD Notes 10/15	USD			40,0	%	96,057	30.083,54
2,3750 % Eksportfinans USD Notes 11/16	USD			500,0	%	95,196	372.675,12
Sudáfrica						212.252,42	0,09
8,2500 % South Africa Government ZAR Bonds 04/17	ZAR			2.300,0	%	109,020	212.252,42
Corea del Sur						362.144,50	0,15
5,1250 % Export-Import Bank of Korea USD Notes 10/20	USD			400,0	%	115,633	362.144,50
España						33.173.619,25	13,34
3,8750 % Autonomous Community of Catalonia EUR MTN 10/15	EUR	800,0		800,0	%	97,554	780.432,00
5,3750 % Autonomous Community of Catalonia EUR Notes 11/13	EUR	200,0		200,0	%	100,080	200.160,00
4,2000 % Autonomous Community of Madrid EUR Notes 04/14	EUR	2.100,0		2.100,0	%	101,622	2.134.062,00
4,3050 % Autonomous Community of Madrid EUR Notes 09/14	EUR	1.400,0		1.400,0	%	101,925	1.426.943,00
5,0000 % Bankia EUR Notes 02/14	EUR	100,0		100,0	%	102,808	102.808,00
4,3750 % Bankia EUR Notes 07/17	EUR	300,0		300,0	%	94,746	284.236,50
3,5000 % Bankia EUR Notes 09/14	EUR	200,0		200,0	%	100,775	201.550,00
3,0000 % Bankia EUR Notes 10/13	EUR	200,0		200,0	%	100,074	200.147,00
0,4100 % Bankia EUR FLR-MTN 06/13 S.9	EUR	1.200,0		1.200,0	%	97,698	1.172.370,00
4,0000 % BPE Financiaciones EUR MTN 13/15	EUR	3.300,0	1.900,0	1.400,0	%	99,314	1.390.389,00
6,5050 % Junta de Castilla y Leon EUR Notes 13/19	EUR	550,0		550,0	%	105,487	580.175,75
5,1250 % Mapfre EUR Notes 12/15	EUR	600,0	200,0	400,0	%	104,501	418.004,00
4,5000 % Santander Issuances Bank EUR FLR-Notes 04/19	EUR			700,0	%	84,229	589.603,00
3,8000 % Spain Government EUR Bonds 06/17	EUR	18.000,0	15.450,0	18.150,0	%	100,745	18.285.217,50
4,5000 % Spain Government EUR Bonds 12/18	EUR	2.800,0		2.800,0	%	102,638	2.873.864,00
6,9640 % Xunta de Galicia EUR Notes 12/17	EUR	700,0		700,0	%	108,697	760.879,00
5,7630 % Xunta de Galicia EUR Notes 13/17	EUR	1.050,0		1.050,0	%	103,815	1.090.057,50
6,1310 % Xunta de Galicia EUR Notes 13/18	EUR	650,0		650,0	%	105,034	682.721,00
Organismos supranacionales						12.984.636,50	5,23
2,0000 % European Financial Stability Facility EUR MTN 12/17	EUR	1.500,0		1.500,0	%	104,701	1.570.515,00
1,5000 % European Financial Stability Facility EUR MTN 13/20	EUR	1.500,0		1.500,0	%	100,450	1.506.750,00
4,3750 % European Investment Bank EUR MTN 07/13	EUR	500,0		500,0	%	100,133	500.662,50
3,5000 % European Investment Bank EUR MTN 12/27	EUR			700,0	%	113,291	793.033,50
3,6250 % European Investment Bank EUR Notes 03/13	EUR	1.900,0	600,0	1.300,0	%	101,903	1.324.732,50
2,7500 % European Union EUR MTN 11/21	EUR			400,0	%	109,358	437.432,00
3,5000 % European Union EUR MTN 11/21	EUR			3.300,0	%	115,205	3.801.765,00
3,0000 % European Union EUR MTN 11/26	EUR			2.800,0	%	108,920	3.049.746,00

Cartera de inversiones a 31.03.2013

Títulos-valores		Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Adquisiciones	Ventas	Cartera 31.03.2013	Precio	Valor de cotización en EUR	% del patri- monio del Subfondo	
			en el periodo analizado						
Suecia							4.228.750,00	1,70	
1,0000	% Stadshypotek EUR Notes 13/18	EUR	1.700,0		1.700,0	%	99,756	1.695.852,00	0,68
3,6250	% Swedbank Hypotek EUR Notes 09/16	EUR			2.300,0	%	110,126	2.532.898,00	1,02
Reino Unido							15.823.767,35	6,36	
3,8750	% Bank of Scotland EUR MTN 06/14	EUR	300,0		300,0	%	102,815	308.445,00	0,12
10,0000	% Barclays Bank GBP MTN 09/21	GBP		800,0	600,0	%	134,970	961.391,88	0,39
4,2500	% Barclays Bank GBP MTN 12/22	GBP			600,0	%	115,694	824.085,29	0,33
5,0150	% Barclays Bank USD MTN 03/13	USD			150,0	%	101,841	119.606,02	0,05
2,5000	% Barclays Bank USD Notes 10/15	USD			1.400,0	%	104,269	1.142.942,77	0,46
7,6250	% Barclays Bank USD Notes 12/22	USD	1.300,0	600,0	700,0	%	98,625	540.538,08	0,22
5,1250	% FCE Bank GBP MTN 10/15	GBP	100,0		100,0	%	108,010	128.225,35	0,05
5,7500	% HSBC Holdings GBP MTN 02/27	GBP			100,0	%	111,443	132.301,49	0,05
3,8750	% Intu Finance GBP MTN 13/23	GBP	300,0	100,0	200,0	%	104,411	247.906,67	0,10
4,8750	% Lloyds TSB Bank GBP MTN 12/27	GBP			700,0	%	117,533	976.719,40	0,39
4,2500	% NGG Finance EUR FLR-Notes 13/76	EUR	200,0		200,0	%	99,600	199.200,00	0,08
5,6250	% Northern Rock Asset Management USD Notes 07/17	USD			900,0	%	116,418	820.355,36	0,33
1,8750	% United Kingdom Government GBP Bonds 07/22	GBP	3.419,5	2.624,0	5.828,0	%	136,180	9.422.050,04	3,79
EE.UU.							12.088.657,98	4,85	
4,2500	% BA Covered Bond Issuer EUR MTN 07/17	EUR			3.800,0	%	111,443	4.234.815,00	1,70
0,8790	% JPMorgan Chase Bank EUR FLR-Notes 07/17	EUR	2.300,0	300,0	2.000,0	%	98,259	1.965.170,00	0,79
5,3750	% JPMorgan Chase Bank GBP Notes 06/16	GBP	300,0		300,0	%	112,267	399.837,38	0,16
3,2000	% JPMorgan Chase Bank USD Notes 13/23	USD	1.800,0	800,0	1.000,0	%	99,613	779.932,93	0,31
0,4860	% Merrill Lynch EUR FLR-MTN 07/14	EUR			1.700,0	%	99,869	1.697.773,00	0,68
3,5000	% Metropolitan Life Global Funding I GBP MTN 12/26	GBP	500,0		500,0	%	103,258	612.919,67	0,25
4,3750	% WM Covered Bond Program EUR MTN 07/14	EUR	200,0	2.300,0	2.300,0	%	104,270	2.398.210,00	0,96
Valores e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado							30.273.828,23	12,22	
Obligaciones							9.091.186,51	3,67	
Francia							3.032.006,37	1,22	
2,2000	% BNP Paribas Home Loan USD Notes 10/15	USD			2.000,0	%	103,385	1.618.932,60	0,65
1,0520	% Crédit Agricole Home Loan USD FLR-Notes 11/14	USD			1.800,0	%	100,265	1.413.073,77	0,57
Italia							3.563.541,95	1,44	
2,6881	% Intesa Sanpaolo USD FLR-Notes 11/14	USD			1.600,0	%	100,603	1.260.291,07	0,51
3,6250	% Intesa Sanpaolo USD Notes 10/15	USD			900,0	%	100,430	707.699,59	0,28
6,5000	% Intesa Sanpaolo USD Notes 11/21	USD		2.400,0	1.400,0	%	103,605	1.135.666,54	0,46
3,1250	% Intesa Sanpaolo USD Notes 13/16	USD	600,0		600,0	%	97,894	459.884,75	0,19
Luxemburgo							1.828.610,09	0,74	
9,2500	% Gazprom Via Gaz Capital USD Notes 09/19	USD	1.800,0		1.800,0	%	129,750	1.828.610,09	0,74
Qatar							667.028,10	0,27	
5,5000	% Ras Laffan Liquefied Natural Gas III USD Notes 09/14	USD			800,0	%	106,491	667.028,10	0,27
Títulos-valores respaldados por activos							6.882.478,10	2,77	
Irlanda							244.706,13	0,10	
0,5810	% Cougar ABS EUR FLR-Notes 05/20 Cl.A	EUR		38,1	252,9	%	96,760	244.706,13 ¹⁾	0,10
Países Bajos							2.566.595,85	1,03	
0,5710	% Cadogan Square ABS EUR FLR-Notes 06/23 Cl.A	EUR	486,7		486,7	%	96,749	470.876,05 ¹⁾	0,19
0,4490	% Euro-Galaxy ABS EUR FLR-Notes 06/21 Cl.A2	EUR	1.300,0	35,8	1.264,2	%	96,498	1.219.924,77 ¹⁾	0,49
0,5680	% Hyde Park ABS EUR FLR-Notes 06/22 Cl.A1	EUR		49,7	448,4	%	96,148	431.128,37 ¹⁾	0,17
0,6890	% Leopard ABS EUR FLR-Notes 04/19 Cl.A1	EUR		45,7	65,4	%	99,136	64.835,23 ¹⁾	0,03
0,6020	% Wood Street ABS EUR FLR-Notes 05/21 Cl.A	EUR		42,3	391,6	%	96,995	379.831,43 ¹⁾	0,15
Reino Unido							1.388.356,54	0,56	
1,3000	% E-CARAT ABS GBP Notes 12/20 Cl.A	GBP	1.000,0	80,3	919,7	%	100,553	1.097.875,71 ¹⁾	0,44
1,0938	% Turbo Finance 3 ABS GBP FLR-Notes 12/19 Cl.A	GBP	300,0	56,0	244,0	%	100,280	290.480,83 ¹⁾	0,12
EE.UU.							2.682.819,58	1,08	
5,7640	% Citigroup Mortgage Loan Trust ABS USD FLR-Notes 07/37 S.A5A	USD	237,4	5,3	232,1	%	67,198	122.115,30 ¹⁾	0,05
0,3142	% Morgan Stanley Capital ABS USD FLR-Notes 06/36 S.A2B	USD	301,7	35,5	266,2	%	74,684	155.659,79 ¹⁾	0,06
0,4730	% SLM Student Loan Trust ABS EUR FLR-Notes 03/24 Cl.A5	EUR		170,0	2.444,8	%	98,374	2.405.044,49 ¹⁾	0,97
Títulos-valores respaldados por hipotecas							14.300.163,62	5,78	
Irlanda							493.232,14	0,20	
0,7513	% Epic Ayton MBS GBP FLR-Notes 05/16 Cl.A	GBP		24,7	416,5	%	99,753	493.232,14 ¹⁾	0,20

Se pueden encontrar las explicaciones a las notas al final de la sección Cartera de inversiones.
Las notas a los estados financieros constituyen un componente fundamental del informe.

Cartera de inversiones a 31.03.2013

Títulos-valores		Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Adquisiciones	Ventas	Cartera 31.03.2013	Precio	Valor de cotización en EUR	% del patri- monio del Subfondo	
			en el periodo analizado						
Italia							2.185.000,00	0,88	
0,5130	% Berica ABS MBS EUR FLR-Notes 11/55 Cl.A1	EUR	2.700,0	400,0	2.300,0	%	95,000	2.185.000,00 ¹⁾	0,88
Países Bajos							3.327.362,54	1,34	
0,3710	% Deco 14-Pan Europe								
	MBS EUR FLR-Notes 07/20 Cl.A1	EUR		3,6	519,2	%	98,908	513.527,90 ¹⁾	0,21
1,2590	% Storm 2012-II MBS EUR FLR-Notes 12/54 Cl.A1	EUR		25,0	264,2	%	101,376	267.834,64 ¹⁾	0,11
1,4710	% Storm 2012-IV MBS EUR FLR-Notes 12/54 Cl.A2	EUR			2.500,0	%	101,840	2.546.000,00 ¹⁾	1,02
Reino Unido							7.290.291,28	2,95	
0,7069	% Bluestone Securities								
	MBS GBP FLR-Notes 07/44 Cl.A2A	GBP	393,1	11,2	381,9	%	91,932	416.800,35 ¹⁾	0,17
0,6713	% DECO Series MBS GBP FLR-Notes 07/20 Cl.A1	GBP	206,2		206,2	%	90,516	221.577,17 ¹⁾	0,09
0,3210	% Eurosail-UK MBS EUR FLR-Notes 07/45 Cl.A2A	EUR		59,1	255,0	%	99,150	252.832,11 ¹⁾	0,10
3,4613	% Gemgarto MBS GBP FLR-Notes 12/45 Cl.A1	GBP	584,5	23,5	561,0	%	103,091	686.587,19 ¹⁾	0,28
0,3390	% Granite Master Issuer								
	MBS EUR FLR-Notes 06/54 Cl.A7	EUR		30,8	283,0	%	98,728	279.400,98 ¹⁾	0,11
2,6590	% Granite Mortgages MBS EUR FLR-Notes 03/44 Cl.2C	EUR			258,0	%	97,006	250.275,35 ¹⁾	0,10
0,9840	% Granite Mortgages MBS EUR FLR-Notes 04/44 Cl.2M	EUR			398,6	%	95,667	381.327,23 ¹⁾	0,15
0,9913	% Granite Mortgages MBS GBP FLR-Notes 03/43 Cl.3A	GBP		8,0	56,9	%	99,171	66.989,55 ¹⁾	0,03
0,7869	% Granite Mortgages MBS GBP FLR-Notes 04/44 Cl.2A2	GBP		2,6	22,8	%	98,579	26.682,70 ¹⁾	0,01
0,8669	% Granite Mortgages MBS GBP FLR-Notes 04/44 Cl.3A1	GBP		10,2	76,9	%	99,086	90.459,16 ¹⁾	0,04
0,3540	% Great Hall Mortgages								
	MBS EUR FLR-Notes 06/38 Cl.A2B	EUR		6,1	227,7	%	91,943	209.354,80 ¹⁾	0,08
2,2081	% LEOFRIC MBS GBP FLR-Notes 12/50 Cl.A	GBP		432,7	431,0	%	103,167	527.873,37 ¹⁾	0,21
1,1913	% Mall Funding MBS GBP FLR-Notes 05/17 Cl.A	GBP	397,8	7,1	669,2	%	96,636	767.730,74 ¹⁾	0,31
1,1569	% Mansard Mortgage MBS GBP FLR-Notes 07/49 Cl.A1	GBP		1.694,6	0,1	%	0,084	0,09 ¹⁾	0,00
1,1069	% Newgate Funding MBS GBP FLR-Notes 07/50 Cl.A1	GBP		109,1	336,8	%	99,708	398.671,03 ¹⁾	0,16
1,6069	% Preferred Residential Securities								
	MBS GBP FLR-Notes 04/41 Cl.B	GBP			74,3	%	86,168	76.005,47 ¹⁾	0,03
0,7113	% Real Estate Capital MBS GBP FLR-Notes 05/16 Cl.A	GBP		44,4	137,4	%	99,400	162.138,10 ¹⁾	0,07
3,0069	% Residential Mortgage Securities								
	MBS GBP FLR-Notes 10/50 Cl.A1	GBP		25,1	512,7	%	104,217	634.328,18 ¹⁾	0,26
0,6010	% Rmac MBS EUR FLR-Notes 04/36 Cl.A2C	EUR		9,9	255,0	%	93,161	237.559,34 ¹⁾	0,10
1,8569	% Silk Road Finance Number Three								
	MBS GBP FLR-Notes 12/55 Cl.A	GBP		194,2	1.305,8	%	102,015	1.581.433,26 ¹⁾	0,64
1,1069	% Southern Pacific Financing 2004								
	MBS GBP FLR-Notes 04/42 Cl.B	GBP			24,0	%	78,145	22.265,11 ¹⁾	0,01
EE.UU.							1.004.277,66	0,41	
5,0463	% Adjustable Rate Mortgage Trust 2005								
	MBS USD FLR-Notes 05/36 Cl.3A11	USD	171,9	12,2	159,7	%	93,938	117.458,98 ¹⁾	0,05
2,5609	% Adjustable Rate Mortgage Trust 2004								
	MBS USD FLR-Notes 04/35 Cl.3A1	USD		32,4	292,7	%	100,951	231.352,55 ¹⁾	0,09
0,4132	% Alternative Loan Trust								
	MBS USD FLR-Notes 06/46 Cl.2A1A	USD	182,2	13,5	168,7	%	54,059	71.404,84 ¹⁾	0,03
6,5000	% CSMC Trust MBS USD Notes 07/36 Cl.A5	USD	133,0	6,2	126,8	%	54,044	53.654,32 ¹⁾	0,02
2,9732	% IndyMac INDX Mortgage Loan Trust 2005								
	MBS USD FLR-Notes 05/35 Cl.4A1	USD	270,1	17,4	252,7	%	86,210	170.570,33 ¹⁾	0,07
0,6400	% WaMu Mortgage Pass Through Certificates								
	MBS USD FLR-Notes 04/44 Cl.A2A	USD		19,3	318,0	%	95,069	236.704,36 ¹⁾	0,10
0,8775	% WaMu Mortgage Pass Through Certificates								
	MBS USD FLR-Notes 07/47 Cl.A1A	USD	209,2	5,2	204,0	%	77,090	123.132,28 ¹⁾	0,05
Otros títulos valores e instrumentos del mercado monetario							7.795.189,17	3,14	
Obligaciones							7.795.189,17	3,14	
Francia							2.601.235,00	1,05	
1,1000	% Dexia Crédit Local EUR FLR-MTN 12/13	EUR			2.600,0	%	100,048	2.601.235,00	1,05
Irlanda							2.620.958,46	1,05	
3,9050	% Depfa ACS Bank USD MTN 08/14	USD	3.300,0		3.300,0	%	101,439	2.620.958,46	1,05
España							577.560,50	0,23	
6,2700	% Junta de Castilla y Leon EUR Notes 13/18	EUR	550,0		550,0	%	105,011	577.560,50	0,23
Suecia							1.628.192,70	0,66	
4,2500	% Stadshypotek AUD MTN 12/17	AUD			2.000,0	%	99,695	1.628.192,70	0,66
EE.UU.							367.242,51	0,15	
6,0000	% Lynx I GBP Notes 13/21	GBP	300,0		300,0	%	103,115	367.242,51	0,15

Cartera de inversiones a 31.03.2013

Títulos-valores	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Adquisiciones	Ventas	Cartera 31.03.2013	Precio	Valor de cotización en EUR	% del patri- monio del Subfondo
en el periodo analizado							
Unidades de inversión						3.490.710,00	1,40
(Comisión de gestión del fondo objetivo en % anual)							
Irlanda						3.490.710,00	1,40
PIMCO Fixed Income Source ETFs plc -							
PIMCO Euro Short Maturity Source ETF EUR - (0,350%)	Shs	34.500,000		34.500,000	EUR	101,180	3.490.710,00
Inversiones en valores e instrumentos del mercado monetario						248.380.957,01	99,99
Depósitos en entidades financieras						5.999.923,81	2,41
Importes con vencimiento diario						5.999.923,81	2,41
State Street Bank GmbH, Luxembourg Branch	EUR					3.312.837,46	1,33
Depósitos utilizados para garantizar derivados	EUR					2.687.086,35	1,08
Inversiones en depósitos en entidades financieras						5.999.923,81	2,41
Títulos-valores	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Adquisiciones	Ventas	Cartera 31.03.2013		Ganancias/ pérdidas no realizadas	% del patri- monio del Subfondo
en el periodo analizado							
Derivados							
Los valores en cartera marcados con el signo menos son posiciones cortas.							
Derivados cotizados en bolsa						175.700,72	0,06
Operaciones de futuros						191.440,72	0,07
Compra de futuros sobre bonos						71.100,00	0,03
10-Year German Government Bond (Bund) Futures 06/13	Ctr	45		45	EUR	145,800	71.100,00
Compra de futuros sobre tipos de interés						366.700,00	0,15
3-Month Euribor Interest Rate Futures 09/15	Ctr	298	60	238	EUR	99,325	122.125,00
3-Month Euribor Interest Rate Futures 06/15	Ctr	171	38	133	EUR	99,395	93.500,00
3-Month Euribor Interest Rate Futures 12/15	Ctr	319	32	287	EUR	99,245	151.075,00
Venta de futuros sobre bonos						- 246.359,28	- 0,11
10-Year UK Long Gilt Futures 06/13	Ctr		24	- 24	GBP	119,250	- 88.966,32
10-Year US Treasury Bond Futures (CBT) 06/13	Ctr		122	- 122	USD	132,125	- 170.142,96
3-Month Euribor Interest Rate Futures 12/13	Ctr	200	260	- 60	EUR	99,655	3.000,00
3-Month Euribor Interest Rate Futures 06/14	Ctr		60	- 60	EUR	99,600	3.000,00
3-Month Euribor Interest Rate Futures 03/14	Ctr		60	- 60	EUR	99,630	3.750,00
3-Month Euribor Interest Rate Futures 09/13	Ctr	200	260	- 60	EUR	99,680	3.000,00
Operaciones de opciones						- 15.740,00	- 0,01
Venta de opciones de compra de obligaciones (short call)						- 26.410,00	- 0,01
Euro-Bund Options Futures - Call 145.0 OGBL 06/13	Ctr		23	- 23	EUR	1,680	- 26.410,00
Venta de opciones de venta de bonos (short put)						10.670,00	0,00
Euro-Bund Options Futures - Put 141.5 OGBL 06/13	Ctr		23	- 23	EUR	0,180	10.670,00
Derivados negociados en mercados extrabursátiles						- 1.195.406,77	- 0,53
Operaciones de divisas a plazo						- 2.093.609,51	- 0,87
Sold USD / Bought ZAR 22 Apr 2013	USD			- 225.000,00		- 6.821,59	0,00
Sold USD / Bought ZAR 23 Apr 2013	USD			- 46.000,00		- 1.118,18	0,00
Sold USD / Bought ZAR 29 Apr 2013	USD			- 150.000,00		- 1.342,78	0,00
Sold GBP / Bought EUR 24 May 2013	GBP			- 26.042.514,00		- 561.006,75	- 0,23
Sold CHF / Bought EUR 24 May 2013	CHF			- 1.630.000,00		- 12.609,68	- 0,01
Sold AUD / Bought EUR 24 May 2013	AUD			- 2.070.000,00		- 104.028,11	- 0,04
Sold JPY / Bought EUR 24 May 2013	JPY			- 351.700.000,00		- 134.701,41	- 0,05
Sold USD / Bought BRL 04 Jun 2013	USD			- 6.020.559,54		- 43.156,89	- 0,02
Sold USD / Bought RUB 30 Apr 2013	USD			- 1.650.000,00		- 7.491,46	0,00
Sold MXN / Bought USD 03 Apr 2013	MXN			- 126.039.416,33		- 362.671,25	- 0,15
Sold MXN / Bought USD 27 Jun 2013	MXN			- 102.377.896,33		- 169.133,84	- 0,07
Sold USD / Bought EUR 24 May 2013	USD			- 50.640.155,16		- 1.555.353,60	- 0,63
Sold EUR / Bought DKK 02 Apr 2013	EUR			- 9.056.735,48		- 1.417,95	0,00
Sold DKK / Bought EUR 02 Apr 2013	DKK			- 88.768.032,33		3.544,09	0,00
Sold ZAR / Bought USD 30 Apr 2013	ZAR			- 2.878.087,00		12.350,49	0,00
Sold ZAR / Bought USD 22 Apr 2013	ZAR			- 2.005.770,00		6.815,25	0,00
Sold ZAR / Bought USD 23 Apr 2013	ZAR			- 413.392,80		1.117,40	0,00
Sold ZAR / Bought USD 29 Apr 2013	ZAR			- 1.376.392,50		1.342,78	0,00
Sold EUR / Bought USD 24 May 2013	EUR			- 7.883.859,08		247.984,10	0,10
Sold EUR / Bought GBP 24 May 2013	EUR			- 6.435.366,41		125.333,48	0,05
Sold USD / Bought MXN 27 Jun 2013	USD			- 900.000,00		2.444,69	0,00
Sold BRL / Bought USD 02 Apr 2013	BRL			- 15.227.262,99		72.903,46	0,03
Sold USD / Bought BRL 02 Apr 2013	USD			- 7.526.221,65		35.978,85	0,01
Sold BRL / Bought USD 04 Jun 2013	BRL			- 6.025.937,07		35.032,98	0,01
Sold EUR / Bought JPY 24 May 2013	EUR			- 2.564.260,78		89.664,39	0,04

Se pueden encontrar las explicaciones a las notas al final de la sección Cartera de inversiones.
Las notas a los estados financieros constituyen un componente fundamental del informe.

Cartera de inversiones a 31.03.2013

Títulos-valores	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Adquisiciones	Ventas	Cartera 31.03.2013	Ganancias/ pérdidas no realizadas	% del patri- monio del Subfondo
en el periodo analizado						
Sold USD / Bought MXN 03 Apr 2013	USD			- 9.900.759,28	232.521,05	0,09
Sold DKK / Bought EUR 02 Jul 2013	DKK			- 48.000.000,00	210,97	0,00
Operaciones de opciones					- 25.341,67	0,00
Compra de opciones de compra sobre divisas (long call)					- 17.218,90	0,00
OTC USD Call JPY Put Strike 98.00 Apr 2013	USD	5.300.000,00	4.900.000,00	400.000,00	- 572,59	0,00
OTC USD Call JPY Put Strike 98.00 Apr 2013	USD	5.100.000,00	4.900.000,00	200.000,00	- 275,81	0,00
OTC USD Call JPY Put Strike 98.60 April 2013	USD	2.625.538,00		2.625.538,00	- 8.661,59	0,00
OTC USD Call JPY Put Strike 101.20 April 2013	USD	6.709.709,00		6.709.709,00	- 6.580,07	0,00
OTC USD Call JPY Put Strike 98.60 April 2013	USD	277.140,00		277.140,00	- 1.085,18	0,00
OTC USD Call JPY Put Strike 101.20 April 2013	USD	685.557,00		685.557,00	- 976,42	0,00
OTC USD Call RUB Put Strike 32.2 Apr 2013	USD	1.000.000,00		1.000.000,00	183,23	0,00
OTC USD Call RUB Put Strike 32.2 Apr 2013	USD	3.500.000,00		3.500.000,00	749,53	0,00
Compra de opciones de venta sobre divisas (long put)					- 180.244,96	- 0,06
OTC EUR Put SEK Put Strike 8.105 June 2013	EUR			1.310.000,00	- 1.437,07	0,00
OTC EUR Put SEK Put Strike 8.105 June 2013	EUR			1.410.000,00	- 2.710,02	0,00
OTC EUR Put USD Put Strike 1.15 April 2013	EUR			10.200.000,00	- 115.076,40	- 0,05
OTC EUR Put USD Put Strike 1.15 April 2013	EUR			2.900.000,00	- 33.413,80	- 0,01
OTC EUR Put DKK Put Strike 7.23 June 2012	EUR			1.410.000,00	- 8.679,96	0,00
OTC EUR Put NOK Put Strike 6.925 June 2013	EUR			1.310.000,00	- 5.216,42	0,00
OTC EUR Put NOK Put Strike 6.925 June 2013	EUR			1.410.000,00	- 5.403,12	0,00
OTC EUR Put DKK Put Strike 7.23 June 2013	EUR			1.410.000,00	- 10.477,71	0,00
OTC USD Put JPY Call Strike 94 April 2013	USD	675.450,00		675.450,00	2.169,54	0,00
Compra de opciones sobre permutas de tipos de interés (swaptions)					- 9.952,23	0,00
Put [IRS R / P 3.00% 30Y] Exp. 16.Mar.2015	EUR	2.000.000,00		2.000.000,00	- 9.952,23	0,00
Venta de opciones de compra sobre divisas (short call)					6.388,19	0,00
OTC USD Call ZAR Put Strike 9.380 Apr 2013	USD		500.000,00	- 500.000,00	738,27	0,00
OTC USD Call ZAR Put Strike 9.452 Apr 2013	USD		200.000,00	- 200.000,00	743,50	0,00
OTC USD Call ZAR Put Strike 9.452 Apr 2013	USD		200.000,00	- 200.000,00	713,55	0,00
OTC USD Call ZAR Put Strike 9.465 Apr 2013	USD		100.000,00	- 100.000,00	346,40	0,00
OTC USD Call ZAR Put Strike 9.465 Apr 2013	USD		100.000,00	- 100.000,00	353,91	0,00
OTC USD Call ZAR Put Strike 9.710 Apr 2013	USD		300.000,00	- 300.000,00	1.851,32	0,00
OTC USD Call ZAR Put Strike 9.676 Apr 2013	USD		300.000,00	- 300.000,00	1.641,24	0,00
Venta de opciones de venta sobre divisas (short put)					- 12.521,06	- 0,01
OTC USD Put JPY Call Strike 94.000 April 2013	USD		3.600.000,00	- 3.600.000,00	- 12.521,06	- 0,01
Venta de opciones sobre permutas de tipos de interés (swaptions)					188.207,29	0,07
Put [IRS R / P 1.30% 5Y] Exp. 29.Apr.2013	USD	1.100.000,00	- 1.100.000,00		1.440,90	0,00
Call [IRS R / P 1.80% 10Y] Exp. 29.Jul.2013	USD	800.000,00	- 800.000,00		- 5,42	0,00
Call [IRS R / P 1.80% 10Y] Exp. 29.Jul.2013	USD	500.000,00	- 500.000,00		- 71,46	0,00
Call [IRS R / P 1.80% 10Y] Exp. 29.Jul.2013	USD	300.000,00	- 300.000,00		- 34,14	0,00
Call [IRS R / P 1.80% 10Y] Exp. 29.Jul.2013	USD	800.000,00	- 800.000,00		- 389,01	0,00
Call [IRS R / P 1.80% 10Y] Ex. 29.Jul.2013	USD	700.000,00	- 700.000,00		- 324,03	0,00
Put [IRS R / P 0.41% 1Y] Exp. 14.Mar.2014	EUR	13.000.000,00	- 13.000.000,00		- 2.375,00	0,00
Put [IRS R / P 0.41% 1Y] Exp. 14.Mar.2014	EUR	1.700.000,00	- 1.700.000,00		- 369,75	0,00
Call [IRS R / P 0.41% 1Y] Exp. 14.Mar.2014	EUR	1.200.000,00	- 1.200.000,00		- 270,00	0,00
Call [IRS R / P 0.41% 1Y] Exp. 14.Mar.2014	EUR	1.200.000,00	- 1.200.000,00		- 1,20	0,00
Put [IRS R / P 0.41% 1Y] Exp. 14.Mar.2014	EUR	2.000.000,00	- 2.000.000,00		- 412,50	0,00
Put [IRS R / P 1.90% 10Y] Exp. 2.Apr.2013	EUR	2.800.000,00	- 2.800.000,00		20.157,20	0,01
Put [IRS R / P 1.90% 10Y] Exp. 2.Apr.2013	EUR	2.800.000,00	- 2.800.000,00		19.667,20	0,01
Put [IRS R / P 3.00% 10Y] Exp. 16.Mar.2015	EUR	4.700.000,00	- 4.700.000,00		3.355,02	0,00
Put [IRS R / P 1.35% 5Y] Exp. 3.Jun.2013	EUR	10.000.000,00	- 10.000.000,00		48.870,00	0,02
Put [IRS R / P 1.35% 5Y] Exp. 3.Jun.2013	EUR	2.900.000,00	- 2.900.000,00		15.042,30	0,01
Put [IRS R / P 2.65% 10Y] Exp. 29.Jul.2013	USD	800.000,00	- 800.000,00		2.553,78	0,00
Put [IRS R / P 1.15% 2Y] Exp. 24.Jul.2013	EUR	3.200.000,00	- 3.200.000,00		4.567,30	0,00
Put [IRS R / P 1.70% 5Y] Exp. 24.Jul.2013	EUR	3.800.000,00	- 3.800.000,00		13.993,91	0,01
Put [IRS R / P 1.15% 2Y] Exp. 24.Jul.2013	EUR	5.300.000,00	- 5.300.000,00		7.908,20	0,00
Put [IRS R / P 1.70% 5Y] Exp. 24.Jul.2013	EUR	3.100.000,00	- 3.100.000,00		12.307,00	0,00
Put [IRS R / P 2.65% 10Y] Exp. 29.Jul.2013	USD	500.000,00	- 500.000,00		1.638,46	0,00
Put [IRS R / P 1.50% 5Y] Exp. 7.May.2013	GBP	14.800.000,00	- 14.800.000,00		37.073,97	0,01
Put [IRS R / P 2.65% 10Y] Exp. 29.Jul.2013	USD	800.000,00	- 800.000,00		2.287,99	0,00
Put [IRS R / P 2.65% 10Y] Exp. 29.Jul.2013	USD	300.000,00	- 300.000,00		801,03	0,00
Put [IRS R / P 2.65% 10Y] Exp. 29.Jul.2013	USD	700.000,00	- 700.000,00		211,99	0,00
Call [IRS R / P 0.41% 1Y] Exp. 14.Mar.2014	EUR	13.000.000,00	- 13.000.000,00		537,00	0,00
Call [IRS R / P 0.41% 1Y] Exp. 14.Mar.2014	EUR	2.000.000,00	- 2.000.000,00		35,50	0,00
Call [IRS R / P 0.41% 1Y] Exp. 14.Mar.2014	EUR	1.700.000,00	- 1.700.000,00		11,05	0,00

Cartera de inversiones a 31.03.2013

Títulos-valores	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Adquisiciones	Ventas	Cartera 31.03.2013	Ganancias/ pérdidas no realizadas	% del patri- monio del Subfondo
en el periodo analizado						
Operaciones de permuta					923.544,41	0,34
Permutas de incumplimiento crediticio					669.534,08	0,25
Comprador de protección					-429.204,81	-0,18
Ally Financial Credit Default Swap Cp 5.00	EUR			400.000,00	-47.336,88	-0,02
Barclays Bank Credit Default Swap Cp 3.00	EUR			200.000,00	-21.621,27	-0,01
Barclays Bank Credit Default Swap Cp 3.00	USD			50.000,00	-1.501,36	0,00
Barclays Bank Credit Default Swap Cp 3.00	GBP			500.000,00	-64.399,97	-0,03
Intesa Sanpaolo Credit Default Swap Cp 1.00	USD			1.300.000,00	47,09	0,00
Intesa Sanpaolo Credit Default Swap Cp 1.00	USD			900.000,00	-15.468,37	-0,01
Intesa Sanpaolo Credit Default Swap Cp 3.00	EUR			500.000,00	-20.747,36	-0,01
Intesa Sanpaolo Credit Default Swap Cp 3.00	USD		600.000,00	300.000,00	-16.916,52	-0,01
Royal Bank of Scotland Credit Default Swap Cp 5.00	EUR			900.000,00	-156.978,51	-0,06
Santander International Debt Credit Default Swap Cp 3.00	USD			2.500.000,00	-84.281,66	-0,03
Vendedor de protección					1.237.832,37	0,49
AON Corporation Credit Default Swap Cp 1.00	EUR			600.000,00	2.938,91	0,00
France Government Credit Default Swap Cp 0.25	USD			4.800.000,00	229.263,94	0,09
France Government Credit Default Swap Cp 0.25	USD			1.100.000,00	51.272,96	0,02
France Government Credit Default Swap Cp 0.25	USD			20.700.000,00	1.236.890,86	0,50
France Government Credit Default Swap Cp 0.25	USD	1.700.000,00		1.700.000,00	3.553,88	0,00
France Government Credit Default Swap Cp 0.25	USD	13.000.000,00		13.000.000,00	32.150,89	0,01
Metso Credit Default Swap Cp 1.00	EUR	400.000,00		400.000,00	-1.610,59	0,00
Italy Government Credit Default Swap Cp 1.00	USD	2.000.000,00		2.000.000,00	-16.099,40	-0,01
Gap Credit Default Swap Cp 1.00	USD	2.300.000,00		2.300.000,00	-9.814,57	0,00
Macy's Retail Holdings Credit Default Swap Cp 1.00	USD	1.200.000,00		1.200.000,00	-3.397,25	0,00
Smiths Group Credit Default Swap Cp 1.00	EUR	900.000,00		900.000,00	-3.820,50	0,00
Italy Government Credit Default Swap Cp 1.00	USD	6.500.000,00		6.500.000,00	-80.760,68	-0,03
Italy Government Credit Default Swap Cp 1.00	USD	3.500.000,00		3.500.000,00	-46.779,63	-0,02
Metso Credit Default Swap Cp 1.00	EUR	400.000,00		400.000,00	-1.043,95	0,00
United Utilities Credit Default Swap Cp 1.00	EUR	400.000,00		400.000,00	2.548,21	0,00
Italy Government Credit Default Swap Cp 1.00	USD	3.200.000,00		3.200.000,00	-45.807,20	-0,02
Motorola Solutions Credit Default Swap Cp 1.00	USD	2.300.000,00		2.300.000,00	-19.699,88	-0,01
United Utilities Credit Default Swap Cp 1.00	EUR	800.000,00		800.000,00	5.103,78	0,00
Macy's Retail Holdings Credit Default Swap Cp 1.00	USD	800.000,00		800.000,00	-1.663,84	0,00
Safeway Credit Default Swap Cp 1.00	EUR	900.000,00		900.000,00	4.432,30	0,00
Italy Government Credit Default Swap Cp 1.00	USD	3.300.000,00		3.300.000,00	-76.407,50	-0,03
Italy Government Credit Default Swap Cp 1.00	USD	130.000,00		130.000,00	-2.925,48	0,00
Italy Government Credit Default Swap Cp 1.00	USD	700.000,00		700.000,00	-14.955,65	-0,01
Wolters Kluwer Credit Default Swap Cp 1.00	EUR	1.200.000,00		1.200.000,00	-3.908,64	0,00
Wolters Kluwer Credit Default Swap Cp 1.00	EUR	500.000,00		500.000,00	-1.628,60	0,00
Swaps de divisas					-139.093,48	-0,06
Pay 3ML-25Bp EUR Receive 3ML USD Maturity 18.09.2015	USD	20.729.814,00		20.729.814,00	-139.093,48	-0,06
Permutas de tipos de interés					254.010,33	0,09
IRS GBP Fix Payer 1.25% / Floating Receiver 6M-Libor	GBP	11.700.000,00		11.700.000,00	-114.515,08	-0,05
IRS AUD Fix Receiver 3.75% / Floating Payer 6M-BBSW	AUD	1.200.000,00		9.100.000,00	-171.643,89	-0,07
IRS BRL Fix Receiver 10.22% / Floating Payer 1M-Brazibor	BRL			8.500.000,00	125.779,95	0,05
IRS BRL Fix Receiver 11.30% / Floating Payer undefined-Brazibor	BRL		24.000.000,00	11.000.000,00	234.058,83	0,09
IRS BRL Fix Receiver 11.76% / Floating Payer undefined-Brazibor	BRL			8.800.000,00	175.154,75	0,07
IRS BRL Fix Receiver 12.55% / Floating Payer undefined-Brazibor	BRL		6.900.000,00	8.600.000,00	249.931,25	0,10
IRS BRL Fix Receiver 8.21% / Floating Payer undefined-CETIP	BRL	20.700.000,00	9.700.000,00	11.000.000,00	-104.549,66	-0,04
IRS BRL Fix Receiver 8.49% / Floating Payer undefined-Brazibor	BRL	37.800.000,00	25.700.000,00	12.100.000,00	-121.066,50	-0,05
IRS EUR Fix Payer 2.50% / Floating Receiver 6M-Euribor	EUR	5.700.000,00		5.700.000,00	-192.843,85	-0,08
IRS EUR Fix Receiver 0.13% / Floating Payer 1M-Eonia	EUR	60.000.000,00		60.000.000,00	9.866,36	0,00
IRS EUR Fix Receiver 1.00% / Floating Payer 6M-Euribor	EUR	37.500.000,00		37.500.000,00	70.034,22	0,03
IRS EUR Fix Receiver 2.00% / Floating Payer 6M-Euribor	EUR	26.800.000,00		26.800.000,00	251.496,89	0,10
IRS BRL Fix Receiver 8.20% / Floating Payer undefined-CETIP	BRL	16.900.000,00		16.900.000,00	-157.692,94	-0,06
Inversiones en derivados					-1.019.706,05	-0,47
Activo/pasivo circulante neto	EUR				-4.796.751,72	-1,93
Patrimonio neto del Subfondo	EUR				248.564.423,05	100,00

Se pueden encontrar las explicaciones a las notas al final de la sección Cartera de inversiones.
Las notas a los estados financieros constituyen un componente fundamental del informe.

Valor liquidativo por acción		
– Clase A (EUR) (distribución)	EUR	10,85
– Clase AT (EUR) (acumulación)	EUR	14,22
– Clase CT (EUR) (acumulación)	EUR	12,65
– Clase I (EUR) (distribución)	EUR	10,99
Acciones en circulación		
– Clase A (EUR) (distribución)	Shs	3.527.790
– Clase AT (EUR) (acumulación)	Shs	9.607.608
– Clase CT (EUR) (acumulación)	Shs	1.414.564
– Clase I (EUR) (distribución)	Shs	5.076.789

¹⁾ El valor de mercado se determinó a partir del último factor de fijación de precios disponible en la fecha de cierre del Valor Liquidativo.

Adquisiciones y ventas de valores e instrumentos del mercado monetario (clasificación a fecha del informe), así como de derivados y depósitos ya no incluidos en la cartera de inversiones al término del periodo de referencia

Titulos-valores	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Adquisiciones	Ventas
Valores e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial			
Obligaciones			
Australia			
3,6250 % Australia and New Zealand Banking Group EUR Notes 12/22	EUR		1.700,0
Bélgica			
3,0000 % Belgium Government EUR Bonds 12/19 S.67	EUR		1.600,0
Dinamarca			
2,0000 % Nykredit Realkredit DKK Notes 11/14	DKK	19.200,0	19.200,0
2,0000 % Realkredit Danmark DKK Notes 11/13	DKK		54.000,0
Finlandia			
2,3750 % Nordea Bank Finland EUR MTN 11/16	EUR		400,0
2,2500 % Nordea Bank Finland EUR Notes 12/19	EUR		2.500,0
Francia			
5,2500 % AXA EUR FLR-MTN 10/40	EUR	1.400,0	1.400,0
3,2500 % Banque PSA Finance EUR MTN 10/12	EUR		1.000,0
Alemania			
3,7500 % Deutsche Pfandbriefbank EUR Notes 06/13 S.5023	EUR	800,0	800,0
0,4090 % Erste Abwicklungsanstalt EUR FLR-MTN 12/14	EUR	700,0	700,0
0,3820 % FMS Wertmanagement EUR FLR-MTN 12/15	EUR		300,0
0,2040 % FMS Wertmanagement EUR FLR-Notes 11/14	EUR	2.800,0	2.800,0
2,7500 % FMS Wertmanagement EUR MTN 11/16	EUR	500,0	1.200,0
1,8750 % FMS Wertmanagement EUR MTN 12/19	EUR		2.200,0
2,0000 % Hypothekenbank Frankfurt EUR MTN 10/13	EUR	455,0	455,0
2,7500 % Hypothekenbank Frankfurt EUR MTN 11/14	EUR	200,0	200,0
3,1250 % Kreditanstalt für Wiederaufbau EUR Notes 11/18	EUR		2.400,0
0,1500 % Land Nordrhein-Westfalen EUR Notes 12/13 S.1215	EUR	3.100,0	3.100,0
3,2500 % Landesbank Baden-Württemberg EUR Notes 06/13 S.1084	EUR	300,0	300,0
Guernesey			
0,5830 % HSH N Finance Guernsey EUR FLR-MTN 03/15	EUR	1.050,0	1.100,0
Italia			
7,7500 % Assicurazioni Generali EUR FLR-MTN 12/42	EUR	300,0	300,0
4,1250 % Banca Monte dei Paschi di Siena EUR MTN 11/13	EUR	1.200,0	1.200,0
4,0000 % Banca Popolare di Milano Scarl EUR MTN 13/16	EUR	2.200,0	2.200,0
3,7500 % Banco Popolare EUR MTN 13/16	EUR	700,0	700,0
4,5000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 10/26	EUR		150,0
4,5000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 12/15	EUR		8.900,0
5,5000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 12/22	EUR		650,0
Luxemburgo			
6,6050 % Gazprom Via Gaz Capital EUR MTN 07/18	EUR		200,0
0,5340 % Valhalla I EUR FLR-Notes 10/13	EUR		700,0
Marruecos			
4,5000 % Marocco Government EUR Bonds 10/20	EUR		2.900,0
Países Bajos			
0,9400 % ABN Amro Bank EUR FLR-MTN 05/15	EUR	1.400,0	1.400,0
3,6250 % ABN Amro Bank EUR MTN 10/20	EUR		800,0
3,5000 % ABN Amro Bank EUR MTN 12/22	EUR		3.700,0
2,2500 % Bank Nederlandse Gemeenten EUR MTN 11/16	EUR		3.900,0
3,2500 % ING Bank EUR MTN 11/16	EUR		200,0
2,6270 % LeasePlan EUR FLR-MTN 12/13	EUR		400,0
1,2500 % Netherlands Government EUR Bonds 12/18	EUR		850,0
España			
3,6250 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Senior Finance EUR Notes 12/14	EUR		900,0
4,3750 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Senior Finance EUR MTN 12/15	EUR	1.400,0	1.400,0
3,2500 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Senior Finance EUR MTN 13/16	EUR	500,0	500,0
3,7500 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Senior Finance EUR MTN 13/18	EUR	1.000,0	1.000,0
3,5000 % Bankia EUR Notes 10/13	EUR	600,0	600,0
3,8750 % Bankinter EUR Notes 12/15	EUR	1.000,0	1.000,0
4,6250 % Santander International Debt EUR Notes 12/16	EUR	2.100,0	4.500,0
7,3000 % Santander Issuances Unipersonal GBP FLR-Notes 09/19 S.24	GBP	750,0	750,0
4,7000 % Spain Government EUR Bonds 09/41	EUR		500,0
4,8500 % Spain Government EUR Bonds 10/20	EUR		1.400,0

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

Adquisiciones y ventas de valores e instrumentos del mercado monetario (clasificación a fecha del informe), así como de derivados y depósitos ya no incluidos en la cartera de inversiones al término del periodo de referencia

Títulos-valores	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Adquisiciones	Ventas
4,0000 % Spain Government EUR Bonds 10/20	EUR		300,0
4,2500 % Spain Government EUR Bonds 11/16	EUR	2.000,0	2.000,0
5,5000 % Spain Government EUR Bonds 11/21	EUR		1.100,0
5,8500 % Spain Government EUR Bonds 11/22	EUR	1.300,0	2.690,0
4,0000 % Spain Government EUR Bonds 12/15	EUR	6.600,0	6.600,0
5,4000 % Spain Government EUR Bonds 13/23	EUR	1.000,0	1.000,0
5,8110 % Telefónica Emisiones EUR Notes 12/17	EUR		300,0
Organismos supranacionales			
2,8750 % European Investment Bank EUR Notes 11/16	EUR		2.400,0
Suecia			
3,0000 % Skandinaviska Enskilda Banken EUR MTN 11/16	EUR		2.400,0
Reino Unido			
3,3750 % Abbey National Treasury Services (London) EUR MTN 05/15	EUR		1.500,0
2,5000 % Abbey National Treasury Services (London) EUR Notes 10/13	EUR	500,0	500,0
1,8800 % Abbey National Treasury Services (London) USD FLR-Notes 11/14	USD		400,0
5,0000 % HSBC Bank GBP FLR-MTN 03/23	GBP	1.700,0	1.900,0
6,7500 % HSBC Holding GBP Notes 08/28	GBP		300,0
3,2500 % Lloyds TSB Bank EUR MTN 09/12	EUR		1.500,0
6,5000 % Lloyds TSB Bank EUR MTN 10/20	EUR		3.650,0
4,1250 % Lloyds TSB Bank EUR MTN 11/16	EUR		1.200,0
EE.UU.			
8,0000 % American International Group EUR FLR-Notes 08/38	EUR		1.800,0
0,6590 % Merrill Lynch EUR FLR-MTN 04/14	EUR		2.700,0
Valores e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado			
Obligaciones			
Países Bajos			
11,0000 % Rabobank USD FLR-Notes 09/undefined	USD	500,0	500,0
España			
3,7240 % Banco Santander USD Notes 10/15	USD		2.400,0
Reino Unido			
5,8000 % Lloyds TSB Bank USD MTN 10/20	USD		3.000,0
Títulos-valores respaldados por hipotecas			
Irlanda			
0,7910 % Titan Europe (Ireland) MBS GBP FLR-Notes 07/16 Cl.A1	GBP		284,7
Luxemburgo			
1,0000 % Windermere MBS EUR FLR-Notes 06/16 Cl.A1	EUR		1.024,9
Países Bajos			
0,4000 % Leo-Mesdag MBS EUR FLR-Notes 06/19 Cl.A	EUR		2.000,0
Reino Unido			
1,4750 % Arkle Master Issuer MBS EUR FLR-Notes 10/60 Cl.3A1	EUR		200,0
1,7250 % Arkle Master Issuer MBS EUR FLR-Notes 12/60 Cl.2A2	EUR		1.200,0
Títulos-valores	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Adquisiciones	Ventas
Derivados			
Los valores en cartera marcados con el signo menos son posiciones cortas.			
Derivados cotizados en bolsa			
Operaciones de futuros			
Compra de futuros sobre bonos			
10-Year Australian Government Bond Futures 12/12	Ctr		62
10-Year Australian Government Bond Futures 03/13	Ctr	11	11
10-Year German Government Bond (Bund) Futures 03/13	Ctr	138	138
10-Year US Treasury Bond Future (CBT) 06/13	Ctr	109	109
10-Year US Treasury Bond Futures (CBT) 12/12	Ctr	44	67
10-Year US Treasury Bond Futures (CBT) 03/13	Ctr	179	179
5-Year German Government Bond (Bobl) Futures 03/13	Ctr	40	40
5-Year German Government Bond (Bobl) Futures 06/13 06/13	Ctr	40	40
Compra de futuros sobre tipos de interés			
90Day EURO\$ Futures 12/15	Ctr	177	177

Adquisiciones y ventas de valores e instrumentos del mercado monetario (clasificación a fecha del informe), así como de derivados y depósitos ya no incluidos en la cartera de inversiones al término del periodo de referencia

Titulos-valores	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Adquisiciones	Ventas
Venta de futuros sobre bonos			
10-Year German Government Bond (Bund) Futures 12/12	Ctr	84	81
2-Year German Government Bond (Schatz) Futures 06/13	Ctr	156	156
Venta de futuros sobre tipos de interés			
3-Month Euribor Interest Rate Futures 03/13	Ctr	200	200
3-Month Euribor Interest Rate Futures 06/13	Ctr	200	200
Derivados negociados en mercados extrabursátiles			
Bonos a plazo			
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 22.02.2013	EUR	17.100.000,00	17.100.000,00
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 20.11.2012	EUR	5.400.000,00	5.400.000,00
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 20.11.2012	EUR	6.500.000,00	6.500.000,00
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 20.11.2012	EUR	3.500.000,00	3.500.000,00
Spain Government 20.11.2012	EUR	6.600.000,00	6.600.000,00
Spain Government 20.11.2012	EUR	4.500.000,00	4.500.000,00
Spain Government 20.11.2012	EUR	6.600.000,00	6.600.000,00
Spain Government 20.11.2012	EUR	4.500.000,00	4.500.000,00
Operaciones de divisas a plazo			
Sold AUD / Bought EUR 15 Feb 2013	AUD		- 2.190.000,00
Sold AUD / Bought EUR 16 Nov 2012	AUD		- 2.150.000,00
Sold BRL / Bought USD 2 Apr 2013	BRL		- 13.655.263,00
Sold BRL / Bought USD 2 Jan 2013	BRL		- 2.895.839,00
Sold BRL / Bought USD 4 Dec 2012	BRL		- 2.142.893,00
Sold BRL / Bought USD 4 Feb 2013	BRL		- 7.476.334,00
Sold BRL / Bought USD 4 Jun 2013	BRL		- 2.881.937,00
Sold DKK / Bought EUR 2 Apr 2013	DKK		- 67.558.032,00
Sold EUR / Bought DKK 2 Apr 2013	EUR		- 2.616.808,00
Sold EUR / Bought DKK 2 Jan 2013	EUR		- 8.989.093,00
Sold EUR / Bought GBP 15 Feb 2013	EUR		- 5.581.268,00
Sold EUR / Bought GBP 16 Nov 2012	EUR		- 22.023.299,00
Sold EUR / Bought GBP 24 May 2013	EUR		- 4.255.700,00
Sold EUR / Bought JPY 15 Feb 2013	EUR		- 1.121.277,00
Sold EUR / Bought JPY 24 May 2013	EUR		- 1.556.657,00
Sold EUR / Bought USD 15 Feb 2013	EUR		- 39.837.410,00
Sold EUR / Bought USD 16 Nov 2012	EUR		- 32.039.256,00
Sold EUR / Bought USD 24 May 2013	EUR		- 6.131.742,00
Sold EUR / Bought USD 25 Mar 2013	EUR		- 1.650.000,00
Sold GBP / Bought EUR 15 Feb 2013	GBP		- 23.672.514,00
Sold GBP / Bought EUR 16 Nov 2012	GBP		- 760.000,00
Sold GBP / Bought EUR 24 May 2013	GBP		- 6.930.000,00
Sold GBP / Bought EUR 25 Jan 2013	GBP		- 2.273.071,00
Sold GBP / Bought USD 14 Feb 2013	GBP		- 1.200.000,00
Sold GBP / Bought USD 24 Jan 2013	GBP		- 285.000,00
Sold JPY / Bought EUR 15 Feb 2013	JPY		- 483.400.000,00
Sold JPY / Bought EUR 6 Dec 2012	JPY		- 145.300.000,00
Sold JPY / Bought USD 7 Feb 2013	JPY		- 177.244.000,00
Sold MXN / Bought USD 27 Jun 2013	MXN		- 73.962.974,00
Sold MXN / Bought USD 3 Apr 2013	MXN		- 119.833.766,00
Sold USD / Bought BRL 2 Apr 2013	USD		- 5.945.925,00
Sold USD / Bought BRL 4 Feb 2013	USD		- 3.566.904,00
Sold USD / Bought EUR 15 Feb 2013	USD		- 51.292.094,00
Sold USD / Bought EUR 16 Nov 2012	USD		- 4.372.000,00
Sold USD / Bought EUR 24 Jan 2013	USD		- 1.014.621,00
Sold USD / Bought EUR 24 May 2013	USD		- 47.240.155,00
Sold USD / Bought JPY 15 Mar 2013	USD		- 1.760.000,00
Sold USD / Bought JPY 24 Jan 2013	USD		- 1.487.000,00
Sold USD / Bought MXN 3 Apr 2013	USD		- 7.610.157,00
Sold USD / Bought MXN 3 Dec 2012	USD		- 272.825,00
Sold USD / Bought ZAR 22 Apr 2013	USD		- 175.000,00
Sold USD / Bought ZAR 26 Oct 2012	USD		- 392.829,00
Sold USD / Bought ZAR 29 Apr 2013	USD		- 75.000,00
Sold USD / Bought ZAR 30 Jan 2013	USD		- 329.761,00

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

Adquisiciones y ventas de valores e instrumentos del mercado monetario (clasificación a fecha del informe), así como de derivados y depósitos ya no incluidos en la cartera de inversiones al término del periodo de referencia

Titulos-valores	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Adquisiciones	Ventas
Sold ZAR / Bought USD 22 Apr 2013	ZAR		- 1.557.820,00
Sold ZAR / Bought USD 23 Apr 2013	ZAR		- 206.696,00
Sold ZAR / Bought USD 29 Apr 2013	ZAR		- 687.353,00
Sold ZAR / Bought USD 30 Jan 2013	ZAR		- 2.878.087,00
Operaciones de opciones			
Compra de opciones sobre permutas de tipos de interés (swaptions)			
Put [IRS R 6M / P 3.00% 10Y] Exp. 17.Mar.2014	EUR		700.000,00
Put [IRS R 6M / P 3.00% 10Y] Exp. 17.Mar.2014	EUR		600.000,00
Put [IRS R 6M / P 3.00% 10Y] Exp. 17.Mar.2014	EUR		700.000,00
Venta de opciones sobre permutas de tipos de interés (swaptions)			
Call [IRS R 3M / P 0.795% 1Y] Exp. 11.Oct.2012	USD	5.500.000,00	
Put [IRS R 3M / P 0.795% 1Y] Exp. 11.Oct.2012	USD	5.500.000,00	
Call [IRS R 6M / P 1.60% 5Y] Exp. 20.Jun.2017	EUR	24.800.000,00	
Put [IRS R 6M / P 1.40% 5Y] Exp. 20.Jun.2017	EUR	24.800.000,00	
Put [IRS R 3M / P 1.40% 5Y] Exp. 18.03.2013	EUR	17.900.000,00	
Call [IRS R 3M / P 1.40% 5Y] Exp. 18.03.2013	EUR	17.900.000,00	
Put [IRS R 6M / P 3.00% 10Y] Exp. 17.Mar.2014	EUR	1.700.000,00	
Put [IRS R 6M / P 3.00% 10Y] Exp. 17.Mar.2014	EUR	1.600.000,00	
Put [IRS R 6M / P 3.00% 10Y] Exp. 17.Mar.2014	EUR	1.400.000,00	
Call [IRS R 6M / P 2.00% 30Y] Exp. 09.Oct.2012	EUR	3.400.000,00	
Put [IRS R 3M / P 0.85% 5Y] Exp. 11.Oct.2012	EUR	1.300.000,00	
Call [IRS R 3M / P 0.85% 5Y] Exp. 11.Oct.2012	USD	1.300.000,00	
Put [IRS R 6M / P 2.15% 10Y] Exp. 07.Jan.2013	EUR	4.600.000,00	
Put [IRS R 6M / P 2.15% 10Y] Exp. 07.Jan.2013	EUR	1.600.000,00	
Call [IRS R 3M / P 0.85% 5Y] Exp. 11.Oct.2012	USD	4.000.000,00	
Put [IRS R 3M / P 0.85% 5Y] Exp. 11.Oct.2012	EUR	2.300.000,00	
Put [IRS R 3M / P 0.85% 5Y] Exp. 11.Oct.2012	EUR	4.000.000,00	
Call [IRS R 3M / P 0.85% 5Y] Exp. 11.Oct.2012	USD	2.300.000,00	
Call [IRS R 3M / P 0.85% 5Y] Exp. 11.Oct.2012	USD	700.000,00	
Call [IRS R 3M / P 0.85% 5Y] Exp. 11.Oct.2012	USD	1.300.000,00	
Put [IRS R 3M / P 0.85% 5Y] Exp. 11.Oct.2012	EUR	1.300.000,00	
Put [IRS R 3M / P 0.85% 5Y] Exp. 11.Oct.2012	EUR	700.000,00	
Call [IRS R 3M / P 0.85% 5Y] Exp. 11.Oct.2012	USD	1.300.000,00	
Put [IRS R 3M / P 0.85% 5Y] Exp. 11.Oct.2012	EUR	1.300.000,00	
Put [IRS R 6M / P 1.10% 5Y] Exp. 21.Jan.2013	EUR	2.000.000,00	
Call [IRS R 6M / P 0.90% 5Y] Exp. 21.Jan.2013	EUR	2.000.000,00	
Call [IRS R 6M / P 0.90% 5Y] Exp. 21.Jan.2013	EUR	2.000.000,00	
Put [IRS R 6M / P 1.10% 5Y] Exp. 21.Jan.2013	EUR	2.000.000,00	
Call [IRS R 6M / P 0.90% 5Y] Exp. 21.Jan.2013	EUR	9.700.000,00	
Put [IRS R 6M / P 1.10% 5Y] Exp. 21.Jan.2013	EUR	9.700.000,00	
Put [IRS R 3M / P 1.50% 2Y] Exp. 28.Dec.2012	EUR	10.000.000,00	10.000.000,00
Call [IRS R 3M / P 1.50% 2Y] Exp. 28.Dec.2012	EUR	10.000.000,00	10.000.000,00
Put [IRS R 3M / P 1.50% 2Y] Exp. 28.Dec.2012	EUR	17.800.000,00	17.800.000,00
Call [IRS R 3M / P 1.50% 2Y] Exp. 28.Dec.2012	EUR	17.800.000,00	17.800.000,00
Call [IRS R 3M / P 1.50% 2Y] Exp. 28.Dec.2012	EUR	3.500.000,00	3.500.000,00
Put [IRS R 3M / P 1.50% 2Y] Exp. 28.Dec.2012	EUR	3.500.000,00	3.500.000,00
Operaciones de permuta			
Permutas de incumplimiento crediticio			
Comprador de protección			
BBVA Senior Finance Credit Default Swap Cp 1.00	EUR	1.400.000,00	1.400.000,00
DJ ITRAXX EUROPE Credit Default Swap Cp 5.00	EUR	1.400.000,00	1.400.000,00
DJ ITRAXX EUROPE SERIES 18 VERSION 2 Credit Default Swap Cp 1.00	EUR	2.500.000,00	14.500.000,00
DJ ITRAXX EUROPE SERIES 18 VERSION 2 Credit Default Swap Cp 1.00	EUR		19.400.000,00
DJ ITRAXX EUROPE SERIES 18 VERSION 2 Credit Default Swap Cp 1.00	EUR	5.500.000,00	5.500.000,00
DJ ITRAXX EUROPE SERIES 18 VERSION 2 Credit Default Swap Cp 1.00	EUR	1.900.000,00	1.900.000,00
Intesa Sanpaolo Credit Default Swap Cp 3.00	USD	900.000,00	900.000,00
Intesa Sanpaolo Credit Default Swap Cp 3.00	USD	700.000,00	700.000,00
Intesa Sanpaolo Credit Default Swap Cp 3.00	USD	400.000,00	400.000,00
Santander Issuances Credit Default Swap Cp 5.00	GBP	750.000,00	750.000,00

Adquisiciones y ventas de valores e instrumentos del mercado monetario (clasificación a fecha del informe), así como de derivados y depósitos ya no incluidos en la cartera de inversiones al término del periodo de referencia

Titulos-valores	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Adquisiciones	Ventas
Vendedor de protección			
Japan Government 20-Year Bond Credit Default Swap Cp 1.00	USD		11.800.000,00
Italy Government Credit Default Swap Cp 1.00	USD		27.400.000,00
Egypt Government Credit Default Swap Cp 1.00	USD	1.500.000,00	1.500.000,00
H.J. Heinz Credit Default Swap Cp 1.00	USD	200.000,00	200.000,00
H.J. Heinz Credit Default Swap Cp 1.00	USD	400.000,00	400.000,00
Swaps de divisas			
Pay 3ML-77Bp JPY Receive 3M-Libor USD Maturity 16.12.2015	JPY	37.000.000,00	37.000.000,00
Pay 3ML-77Bp JPY Receive 3M-Libor USD Maturity 17.12.2015	JPY	48.000.000,00	48.000.000,00
Permutas de tipos de interés			
IRS GBP Fix Payer 1.00% / Floating Receiver 6M-Libor	GBP	11.700.000,00	11.700.000,00
IRS GBP Fix Payer 1.25% / Floating Receiver 6M-Libor	GBP	2.400.000,00	2.400.000,00
IRS BRL Fix Receiver 10.38% / Floating Payer 1M-Brazibor	BRL		16.900.000,00
IRS BRL Fix Receiver 11.93% / Floating Payer 1M-Brazibor	BRL		39.000.000,00
IRS BRL Fix Receiver 12.32% / Floating Payer 3M-Brazibor	BRL		6.500.000,00
IRS BRL Fix Receiver 8.38% / Floating Payer undefined-CETIP	BRL		28.000.000,00
IRS EUR Fix Payer 1.25% / Floating Receiver 3M-Libor	EUR	50.000.000,00	50.000.000,00
IRS EUR Fix Payer 2.50% / Floating Receiver 6M-Euribor	EUR	5.700.000,00	5.700.000,00
IRS EUR Fix Receiver 0.13% / Floating Payer 1M-Eonia	EUR	135.600.000,00	135.600.000,00
IRS EUR Fix Receiver 0.13% / Floating Payer 1M-Eonia	EUR	199.700.000,00	199.700.000,00
IRS EUR Fix Receiver 0.50% / Floating Payer 6M-Euribor	EUR	16.300.000,00	16.300.000,00
IRS EUR Fix Receiver 0.75% / Floating Payer 1M-Eonia	EUR		50.000.000,00
IRS EUR Fix Receiver 1.00% / Floating Payer 6M-Euribor	EUR	10.100.000,00	10.100.000,00
IRS MXN Fix Receiver 6.65% / Floating Payer 3M-TIIE	MXN		77.000.000,00
IRS USD Fix Payer 0.75% / Floating Receiver 3M-Libor	USD	40.800.000,00	40.800.000,00
IRS USD Fix Payer 0.85% / Floating Receiver 3M-Libor	USD	700.000,00	700.000,00
IRS USD Fix Payer 0.85% / Floating Receiver 3M-Libor	USD	1.300.000,00	1.300.000,00
IRS USD Fix Payer 0.85% / Floating Receiver 3M-Libor	USD	2.300.000,00	2.300.000,00
IRS USD Fix Payer 0.85% / Floating Receiver 3M-Libor	USD	4.000.000,00	4.000.000,00
IRS USD Fix Payer 0.85% / Floating Receiver 3M-Libor	USD	1.300.000,00	1.300.000,00
IRS USD Fix Payer 0.85% / Floating Receiver 3M-Libor	USD	1.300.000,00	1.300.000,00
IRS USD Fix Payer 0.85% / Floating Receiver 3M-Libor	USD	10.900.000,00	10.900.000,00
IRS USD Fix Payer 1.50% / Floating Receiver 3M-Libor	USD	31.300.000,00	31.300.000,00
IRS MXN Fix Receiver 5.75% / Floating Payer 1M-TIIE	MXN	22.000.000,00	22.000.000,00
IRS EUR Fix Receiver 1.75% / Floating Payer 6M-Euribor	EUR	20.900.000,00	28.100.000,00
IRS MXN Fix Receiver 5.50% / Floating Payer 1M-TIIE	MXN		23.800.000,00
IRS EUR Fix Receiver 0.13% / Floating Payer 1M-Eonia	EUR	64.100.000,00	64.100.000,00
IRS GBP Fix Receiver 1.23% / Floating Payer 6M-Libor	GBP	3.000.000,00	3.000.000,00
IRS BRL Fix Receiver 8.19% / Floating Payer undefined-CETIP	BRL		12.300.000,00
IRS BRL Fix Receiver 12.425% / Floating Payer undefined-Brazibor	BRL		23.300.000,00
IRS BRL Fix Receiver 8.26% / Floating Payer undefined-CETIP	BRL	40.000.000,00	40.000.000,00

Composición del patrimonio neto del Subfondo

a 31.03.2013

	31.03.2013 EUR	30.09.2012 EUR
Valores e instrumentos del mercado monetario		
(Precio de compra EUR 240.438.809,19)	248.380.957,01	283.441.656,36
Depósitos a plazo	0,00	0,00
Depósitos bancarios	5.999.923,81	5.442.806,78
Primas pagadas por la compra de opciones	321.177,64	322.629,51
Pagos por adelantado realizados en operaciones de permuta	950.887,21	1.871.624,83
Intereses por cobrar sobre		
– bonos	3.128.662,55	3.279.599,33
– depósitos a plazo	0,00	2.610,72
– operaciones de permuta	13.079,09	83.313,83
– depósitos bancarios	843,12	0,00
Dividendos por cobrar	1.292,92	0,00
Deudores por		
– suscripciones de Acciones	81.672,27	28.304,54
– operaciones de valores	28.810.634,34	3.052.772,58
Otros deudores	3.118,11	0,00
Ganancias no realizadas sobre		
– operaciones de opciones	212.620,29	808.677,44
– operaciones de futuros	450.550,00	496.237,47
– operaciones de permuta	2.684.525,07	5.413.597,73
– contratos de divisas a plazo	867.243,98	2.520.516,36
Activo total	291.907.187,41	306.764.347,48
Pasivo bancario	– 1.111.175,61	– 365.916,07
Primas recibidas por la venta de opciones	– 374.227,06	– 1.361.603,42
Pagos por adelantado recibidos en operaciones de permuta	– 3.456.988,16	– 5.252.301,24
Acreedores por intereses de operaciones de permutas	– 15.766,69	– 98.300,90
Acreedores por		
– reembolso de acciones del Fondo	– 1.729.287,77	– 53.459,07
– operaciones de valores	– 31.142.473,69	– 14.265.805,23
Otros acreedores	– 278.199,99	– 299.195,18
Pérdidas no realizadas sobre		
– operaciones de opciones	– 253.701,96	– 714.845,71
– operaciones de futuros	– 259.109,28	– 67.122,28
– operaciones de permuta	– 1.760.980,66	– 1.148.929,83
– contratos de divisas a plazo	– 2.960.853,49	– 584.713,05
Pasivo total	– 43.342.764,36	– 24.212.191,98
Patrimonio neto del Subfondo	248.564.423,05	282.552.155,50

Estado de variaciones en el patrimonio neto

en el periodo del 01.10.2012 al 31.03.2013

	01.10.2012–31.03.2013 EUR	01.10.2011–31.03.2012 EUR
Patrimonio neto del Subfondo		
al inicio del periodo de referencia	282.552.155,50	196.566.687,87
Suscripciones		
– Clase A (EUR)	591.400,20	398.855,38
– Clase AT (EUR)	14.756.858,09	73.956.524,02
– Clase CT (EUR)	2.625.597,35	916.215,36
– Clase I (EUR)	2.209.174,27	741.784,20
Reembolsos		
– Clase A (EUR)	– 3.470.178,52	– 5.967.482,83
– Clase AT (EUR)	– 29.865.071,69	– 12.529.226,53
– Clase CT (EUR)	– 3.721.523,57	– 2.562.309,45
– Clase I (EUR)	– 25.003.901,81	– 5.220.410,64
Distribución	– 2.212.750,18	– 2.251.571,90
Compensación	1.279.984,02	446.496,98
Resultado de las operaciones	8.822.679,39	15.752.396,91
Patrimonio neto del Subfondo		
al término del periodo de referencia	248.564.423,05	260.247.959,37

Estado de variaciones en las acciones

en el periodo del 01.10.2012 al 31.03.2013

Acciones en EUR	01.10.2012–31.03.2013						01.10.2011–31.03.2012	
	Acciones de Clase A	Acciones de Clase AT	Acciones de Clase CT	Acciones de Clase I	Acciones de Clase A	Acciones de Clase AT	Acciones de Clase CT	Acciones de Clase I
Número de acciones en circulación								
al inicio del periodo de referencia	3.795.468	10.695.041	1.502.737	7.168.035	4.762.967	4.749.385	1.679.458	7.670.660
Número de acciones								
– emitidas	54.784	1.052.861	210.545	201.055	40.350	6.166.359	81.701	76.391
– reembolsadas	– 322.462	– 2.140.294	– 298.718	– 2.292.301	– 617.370	– 1.006.660	– 232.002	– 525.008
Número de acciones en circulación								
al término del periodo de referencia	3.527.790	9.607.608	1.414.564	5.076.789	4.185.947	9.909.084	1.529.157	7.222.043

Para obtener más información sobre las fechas de lanzamiento y liquidación, consúltese la Tabla de rendimiento en las páginas 12 a 25.

Allianz PIMCO Treasury Euro Bond Plus 2013

Cartera de inversiones a 31.03.2013

Títulos-valores	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Valor de cotización en EUR	% del patri- monio del Subfondo
Depósitos en entidades financieras		26.047.161,17	101,81
Importes con vencimiento diario		26.047.161,17	101,81
State Street Bank GmbH, Luxembourg Branch	EUR	26.047.161,17	101,81
Inversiones en depósitos en entidades financieras		26.047.161,17	101,81
Activo/pasivo circulante neto	EUR	- 461.927,63	- 1,81
Patrimonio neto del Subfondo	EUR	25.585.233,54	100,00
Valor liquidativo por acción			
- Clase I (EUR) (distribución)	EUR	1.030,62	
Acciones en circulación			
- Clase I (EUR) (distribución)	Shs	24.825	

Adquisiciones y ventas de valores e instrumentos del mercado monetario (clasificación a fecha del informe), así como de derivados y depósitos ya no incluidos en la cartera de inversiones al término del periodo de referencia

Titulos-valores	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Adquisiciones	Ventas
Valores e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial			
Obligaciones			
Austria			
4,5000 % Kommunalkredit Austria EUR MTN 03/13	EUR		1.000,0
4,1250 % Kommunalkredit Austria EUR MTN 07/14	EUR		500,0
Dinamarca			
2,0000 % Nykredit Realkredit DKK Notes 11/13	DKK		14.500,0
2,0000 % Realkredit Danmark DKK Notes 11/13	DKK		14.500,0
Finlandia			
4,1250 % Aktia Real Estate Mortgage Bank EUR Notes 09/14	EUR	1.000,0	1.000,0
2,5000 % Nordea Bank Finland EUR MTN 11/14	EUR		1.500,0
3,2500 % OP Mortgage Bank EUR MTN 11/16	EUR	1.000,0	1.000,0
Francia			
4,1250 % Caisse Française de Financement Local EUR MTN 08/13	EUR		1.500,0
4,1250 % CIF Euromortgage EUR MTN 09/14	EUR		1.500,0
Alemania			
4,0000 % Bundesrepublik Deutschland EUR Bonds 06/16 S.6	EUR		100,0
5,5000 % Deutsche Pfandbriefbank EUR Notes 98/13 S.473	EUR		100,0
2,1250 % Kreditanstalt für Wiederaufbau EUR MTN 11/14	EUR		400,0
Irlanda			
3,8750 % Depfa ACS Bank EUR Notes 03/13	EUR	700,0	8.100,0
Luxemburgo			
0,5340 % Valhalla I EUR FLR-Notes 10/13	EUR		300,0
Países Bajos			
4,2500 % Achmea Hypotheekbank EUR MTN 07/14	EUR	1.000,0	1.000,0
España			
4,2500 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria EUR Notes 03/13	EUR		1.700,0
4,5000 % Banco Santander EUR MTN 07/12	EUR		1.500,0
3,5000 % Banco Santander EUR Notes 06/14 S.11	EUR	1.000,0	1.000,0
3,0000 % Bankia EUR Notes 10/13	EUR		1.000,0
Organismos supranacionales			
3,6250 % European Union EUR MTN 09/16	EUR		400,0
Suecia			
3,0000 % Stadshypotek EUR Notes 09/14	EUR	1.100,0	1.100,0
2,7500 % Stadshypotek EUR Notes 10/15	EUR		700,0
4,1250 % Swedbank Hypotek EUR MTN 09/14	EUR		1.300,0
Reino Unido			
2,8750 % Abbey National Treasury Services (London) EUR MTN 11/13	EUR	1.100,0	1.400,0
4,5000 % Bank of Scotland EUR MTN 03/13	EUR		1.400,0
2,1110 % Nationwide Building Society GBP FLR-MTN 12/15	GBP		1.200,0
3,6250 % Northern Rock Asset Management EUR MTN 06/13	EUR		1.400,0
EE.UU.			
5,3750 % Goldman Sachs Group EUR MTN 08/13	EUR		100,0
6,2500 % Pemex Project Funding Master Trust EUR Notes 03/13	EUR		250,0
4,3750 % WM Covered Bond Program EUR MTN 07/14	EUR		1.500,0
Valores e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado			
Titulos-valores respaldados por activos			
Jersey			
3,0000 % Magnolia Funding ABS EUR Notes 10/17 Cl.A1	EUR		65,9
Titulos-valores respaldados por hipotecas			
Países Bajos			
1,1590 % Dutch Mortgage Portfolio Loans MBS EUR FLR-Notes 10/47 Cl.A1	EUR		228,0
0,5760 % Monastery MBS EUR FLR-Notes 06/44	EUR		279,2
Reino Unido			
0,4640 % Granite Mortgages MBS EUR FLR-Notes 04/44	EUR		22,3
1,5950 % Holmes Master Issuer MBS EUR FLR-Notes 10/54 Cl.A3	EUR		400,0

Adquisiciones y ventas de valores e instrumentos del mercado monetario (clasificación a fecha del informe), así como de derivados y depósitos ya no incluidos en la cartera de inversiones al término del periodo de referencia

Títulos-valores	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Adquisiciones	Ventas
Derivados			
Los valores en cartera marcados con el signo menos son posiciones cortas.			
Derivados cotizados en bolsa			
Operaciones de futuros			
Compra de futuros sobre tipos de interés			
3-Month Euribor Interest Rate Futures 12/14	Ctr	19	19
Venta de futuros sobre tipos de interés			
3-Month Euribor Interest Rate Futures 03/14	Ctr	85	85
3-Month Euribor Interest Rate Futures 06/13	Ctr	85	85
3-Month Euribor Interest Rate Futures 09/13	Ctr	85	85
3-Month Euribor Interest Rate Futures 12/12	Ctr	95	
Derivados negociados en mercados extrabursátiles			
Operaciones de divisas a plazo			
Sold EUR / Bought DKK 2 Jan 2013	EUR		– 600.860,00
Sold EUR / Bought GBP 15 Feb 2013	EUR		– 622.649,00
Sold EUR / Bought GBP 16 Nov 2012	EUR		– 1.530.548,00
Sold EUR / Bought GBP 25 Mar 2013	EUR		– 1.040.234,00
Sold GBP / Bought EUR 15 Feb 2013	GBP		– 1.389.442,00
Sold GBP / Bought EUR 25 Mar 2013	GBP		– 890.000,00
Operaciones de permuta			
Permutas de incumplimiento crediticio			
Vendedor de protección			
Arab Republic of Egypt Credit Default Swap Cp 1,00	USD		200.000,00

Composición del patrimonio neto del Subfondo

a 31.03.2013

	31.03.2013 EUR	30.09.2012 EUR
Valores e instrumentos del mercado monetario		
(Precio de compra EUR 0,00)	0,00	32.995.146,26
Depósitos a plazo	0,00	0,00
Depósitos bancarios	26.047.161,17	378.648,36
Primas pagadas por la compra de opciones	0,00	0,00
Pagos por adelantado realizados en operaciones de permuta	0,00	0,00
Intereses por cobrar sobre		
– bonos	0,00	498.946,45
– depósitos a plazo	0,00	0,00
– operaciones de permuta	0,00	34,31
– depósitos bancarios	0,00	0,00
Dividendos por cobrar	0,00	0,00
Deudores por		
– suscripciones de Acciones	0,00	0,00
– operaciones de valores	0,00	102.473,88
Otros deudores	0,00	0,00
Ganancias no realizadas sobre		
– operaciones de opciones	0,00	0,00
– operaciones de futuros	0,00	0,00
– operaciones de permuta	0,00	0,00
– contratos de divisas a plazo	0,00	39.977,84
Activo total	26.047.161,17	34.015.227,10
Pasivo bancario	0,00	0,00
Primas recibidas por la venta de opciones	0,00	0,00
Pagos por adelantado recibidos en operaciones de permuta	0,00	– 10.580,50
Acreedores por intereses de operaciones de permutas	0,00	0,00
Acreedores por		
– reembolso de acciones del Fondo	0,00	0,00
– operaciones de valores	0,00	0,00
Otros acreedores	– 461.927,63	– 39.748,44
Pérdidas no realizadas sobre		
– operaciones de opciones	0,00	0,00
– operaciones de futuros	0,00	– 11.875,00
– operaciones de permuta	0,00	– 73,57
– contratos de divisas a plazo	0,00	0,00
Pasivo total	– 461.927,63	– 62.277,51
Patrimonio neto del Subfondo	25.585.233,54	33.952.949,59

Estado de variaciones en el patrimonio neto

en el periodo del 01.10.2012 al 31.03.2013

	01.10.2012–31.03.2013 EUR	01.10.2011–31.03.2012 EUR
Patrimonio neto del Subfondo		
al inicio del periodo de referencia	33.952.949,59	40.489.663,17
Suscripciones		
– Clase I (EUR)	0,00	293,63
Reembolsos		
– Clase I (EUR)	– 7.251.071,23	– 648.478,80
Distribución	– 1.494.047,27	– 1.573.283,22
Compensación	18.160,69	4.981,48
Resultado de las operaciones	359.241,76	828.092,41
Patrimonio neto del Subfondo		
al término del periodo de referencia	25.585.233,54	39.101.268,67

Estado de variaciones en las acciones

en el periodo del 01.10.2012 al 31.03.2013

Acciones en EUR	01.10.2012–31.03.2013 Acciones de Clase I	01.10.2011–31.03.2012 Acciones de Clase I
Número de acciones en circulación		
al inicio del periodo de referencia	31.545	37.415
Número de acciones		
– emitidas	0	0
– reembolsadas	– 6.720	– 610
Número de acciones en circulación		
al término del periodo de referencia	24.825	36.805

Para obtener más información sobre las fechas de lanzamiento y liquidación, consúltense la Tabla de rendimiento en las páginas 12 a 25.

Allianz PIMCO Treasury Short Term Plus Euro

Cartera de inversiones a 31.03.2013

Títulos-valores	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Adquisiciones en el periodo analizado	Ventas	Cartera 31.03.2013	Precio	Valor de cotización en EUR	% del patri- monio del Subfondo
Valores e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial						231.441.528,03	84,57
Obligaciones						231.441.528,03	84,57
Austria						3.723.439,85	1,37
1,7500 % KA Finanz EUR Notes 10/13	EUR			450,0 %	100,337	451.514,25	0,17
4,5000 % Kommunalkredit Austria EUR MTN 03/13	EUR	700,0		700,0 %	101,850	712.950,00	0,26
4,1250 % Kommunalkredit Austria EUR MTN 07/14	EUR	2.480,0		2.480,0 %	103,185	2.558.975,60	0,94
Bélgica						2.089.320,00	0,76
4,7500 % Elia System Operator EUR Notes 04/14	EUR	2.400,0	400,0	2.000,0 %	104,466	2.089.320,00	0,76
Islas Caimán						2.510.330,63	0,92
5,8750 % Hutchison Whampoa Finance EUR Notes 03/13	EUR	2.500,0	2.300,0	2.475,0 %	101,428	2.510.330,63	0,92
Dinamarca						28.337.894,30	10,34
4,8750 % AP Moller - Maersk EUR Notes 09/14	EUR			2.300,0 %	105,644	2.429.812,00	0,89
2,0000 % Nykredit Realkredit EUR Notes 11/14	EUR	700,0		700,0 %	101,251	708.753,50	0,26
1,0000 % Nykredit Realkredit EUR Notes 11/14	EUR	11.450,0		11.450,0 %	100,629	11.521.963,25	4,20
2,0000 % Realkredit Danmark DKK Notes 11/14	DKK	79.750,0	59.500,0	20.250,0 %	101,350	2.753.269,30	1,01
2,0000 % Realkredit Danmark EUR Notes 11/14	EUR	10.750,0		10.750,0 %	101,620	10.924.096,25	3,98
Finlandia						2.767.378,50	1,01
2,5000 % Nordea Bank Finland EUR MTN 11/14	EUR	2.700,0		2.700,0 %	102,496	2.767.378,50	1,01
Francia						36.714.198,75	13,41
4,0000 % Banque PSA Finance EUR MTN 11/15	EUR	2.600,0		2.600,0 %	101,034	2.626.884,00	0,96
3,1320 % Caisse Centrale du Crédit Immobilier de France EUR FLR-MTN 12/13	EUR	200,0		1.400,0 %	100,500	1.407.000,00	0,51
3,7500 % Caisse Centrale du Crédit Immobilier de France EUR MTN 11/14	EUR	300,0		1.500,0 %	102,217	1.533.255,00	0,56
5,7500 % Caisse Française de Financement Local AUD Notes 04/14	AUD	1.600,0		1.600,0 %	101,850	1.330.716,75	0,49
3,1250 % Caisse Française de Financement Local EUR MTN 05/15	EUR	1.200,0		1.200,0 %	105,798	1.269.570,00	0,46
4,1250 % Caisse Française de Financement Local EUR MTN 08/13	EUR			1.200,0 %	100,680	1.208.160,00	0,44
4,5000 % Caisse Française de Financement Local EUR MTN 08/15	EUR	1.400,0		1.400,0 %	107,850	1.509.900,00	0,55
4,5000 % CIF Euromortgage EUR MTN 04/14	EUR	6.000,0		6.000,0 %	104,780	6.286.800,00	2,29
4,1250 % CIF Euromortgage EUR MTN 09/14	EUR	1.000,0		1.000,0 %	105,978	1.059.775,00	0,39
6,0000 % Compagnie de Saint-Gobain EUR MTN 09/13	EUR			300,0 %	100,712	302.136,00	0,11
2,6250 % Dexia Credit Local EUR MTN 10/14	EUR			2.200,0 %	101,788	2.239.336,00	0,82
0 % France Government EUR Zero-Coupon Bonds 06.06.2013	EUR	5.000,0		5.000,0 %	99,998	4.999.875,00	1,83
0 % France Government EUR Zero-Coupon Bonds 14.11.2013	EUR	7.000,0		7.000,0 %	99,974	6.998.145,00	2,55
5,6250 % RCI Banque EUR MTN 11/15	EUR	400,0		400,0 %	109,471	437.882,00	0,16
2,1250 % RCI Banque EUR MTN 12/14	EUR	400,0		400,0 %	101,107	404.426,00	0,15
5,6250 % RCI Banque EUR MTN 12/15	EUR			500,0 %	107,262	536.310,00	0,20
3,8750 % Vivendi EUR MTN 11/15	EUR	2.400,0		2.400,0 %	106,835	2.564.028,00	0,94
Alemania						49.694.032,01	18,12
0,3130 % Bayerische Landesbodenkreditanstalt EUR FLR-Notes 11/13	EUR			2.600,0 %	100,064	2.601.664,00	0,95
4,0000 % Berlin-Hannoversche Hypothekenbank EUR Notes 07/14 S.146	EUR	400,0		400,0 %	103,050	412.200,00	0,15
2,2500 % Bundesrepublik Deutschland EUR Bonds 07/13	EUR	4.052,3	8,5	4.043,8 %	100,216	4.052.538,26	1,48
0 % Bundesrepublik Deutschland EUR Zero-Coupon Bonds 27.11.2013	EUR	1.000,0		1.000,0 %	100,007	1.000.065,00	0,37
1,8750 % Düsseldorfer Hypothekenbank EUR Notes 10/13	EUR			2.000,0 %	101,192	2.023.830,00	0,74
0,3760 % Erste Abwicklungsanstalt EUR FLR-MTN 03/13	EUR			2.000,0 %	100,026	2.000.520,00	0,73
0,4080 % Erste Abwicklungsanstalt EUR FLR-MTN 04/15	EUR	2.300,0		3.000,0 %	100,389	3.011.655,00	1,10
0,5260 % Erste Abwicklungsanstalt EUR FLR-MTN 12/16	EUR	1.300,0		1.300,0 %	100,757	1.309.834,50	0,48
0,2540 % Erste Abwicklungsanstalt EUR FLR-Notes 05/15	EUR			600,0 %	99,970	599.817,00	0,22
0,2040 % FMS Wertmanagement EUR FLR-Notes 11/14	EUR	1.000,0	2.600,0	5.100,0 %	100,062	5.103.162,00	1,87
4,1250 % Gemeinsame Deutsche Bundesl�nder EUR Notes 07/14 S.26	EUR			3.300,0 %	103,187	3.405.171,00	1,24
1,7500 % Kreditanstalt für Wiederaufbau EUR MTN 10/14	EUR	4.800,0		4.800,0 %	102,215	4.906.320,00	1,78
3,2500 % Kreditanstalt für Wiederaufbau EUR Notes 08/13	EUR			500,0 %	100,648	503.237,50	0,18
0,3530 % Land Berlin EUR FLR-Notes 10/14 S.317	EUR		3.000,0	1.200,0 %	100,235	1.202.814,00	0,44

Se pueden encontrar las explicaciones a las notas al final de la sección Cartera de inversiones.
Las notas a los estados financieros constituyen un componente fundamental del informe.

Cartera de inversiones a 31.03.2013

Títulos-valores		Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Adquisiciones	Ventas	Cartera 31.03.2013	Precio	Valor de cotización en EUR	% del patri- monio del Subfondo	
			en el periodo analizado						
3,0000	% Land Berlin EUR Notes 09/13 S.267	EUR			2.250,0	%	100,040	2.250.900,00	0,82
2,2500	% Land Hessen EUR Notes 10/14 S.1003	EUR		2.500,0	1.000,0	%	101,611	1.016.110,00	0,37
0,2710	% Land Nordrhein-Westfalen EUR FLR-Notes 05/15	EUR			500,0	%	99,990	499.950,00	0,18
0,3500	% Land Nordrhein-Westfalen EUR FLR-Notes 10/14 S.1042	EUR			700,0	%	100,207	701.445,50	0,26
0,3480	% Land Nordrhein-Westfalen EUR FLR-Notes 10/14 S.1058	EUR			4.600,0	%	100,205	4.609.430,00	1,67
0,2840	% Land Sachsen-Anhalt EUR FLR-Notes 10/14 S.4	EUR			500,0	%	100,129	500.645,00	0,18
0,4200	% Land Schleswig-Holstein EUR FLR-Notes 09/14	EUR		2.300,0	1.200,0	%	100,282	1.203.378,00	0,44
0,2790	% Landesbank Baden-Württemberg EUR FLR-MTN 05/15	EUR			450,0	%	99,981	449.912,25	0,16
0,3040	% Landeskreditbank Baden-Württemberg Förderbank EUR FLR-MTN 10/14	EUR			500,0	%	100,198	500.990,00	0,18
7,6250	% Metro EUR MTN 09/15	EUR	2.600,0		2.600,0	%	112,212	2.917.512,00	1,07
0,2060	% NRW Bank EUR FLR-Notes 06/14 S.114	EUR			300,0	%	100,021	300.063,00	0,11
0,3920	% NRW Bank EUR FLR-Notes 12/15	EUR	2.600,0		2.600,0	%	100,418	2.610.868,00	0,95
Guernsey							2.917.400,00	1,07	
0,6570	% HSH N Finance Guernsey EUR FLR-MTN 03/15	EUR	2.900,0	3.550,0	2.900,0	%	100,600	2.917.400,00	1,07
Irlanda							9.482.077,13	3,46	
3,8750	% Depfa ACS Bank EUR Notes 03/13	EUR	200,0	4.000,0	4.650,0	%	100,830	4.688.595,00	1,71
4,3750	% Depfa ACS Bank EUR Notes 04/15	EUR			4.000,0	%	105,428	4.217.100,00	1,54
4,8750	% Depfa ACS Bank USD Notes 05/15	USD	600,0		700,0	%	105,165	576.382,13	0,21
Italia							6.735.382,50	2,47	
4,1250	% Banca Monte dei Paschi di Siena EUR MTN 11/13	EUR	2.100,0		2.100,0	%	99,694	2.093.563,50	0,77
4,8750	% Banca Monte dei Paschi di Siena EUR MTN 12/14	EUR	300,0		300,0	%	99,501	298.501,50	0,11
4,0000	% Banca Popolare di Milano Scarl EUR MTN 13/16	EUR	1.100,0		1.100,0	%	98,565	1.084.215,00	0,40
3,7500	% Banco Popolare EUR MTN 13/16	EUR	500,0		500,0	%	97,033	485.162,50	0,18
5,1250	% Telecom Italia EUR MTN 11/16	EUR	2.600,0		2.600,0	%	106,690	2.773.940,00	1,01
Japón							2.606.418,75	0,95	
4,5000	% Tokyo Electric Power EUR Notes 04/14	EUR	1.500,0		2.550,0	%	102,213	2.606.418,75	0,95
Luxemburgo							8.923.940,65	3,26	
8,2500	% ArcelorMittal EUR Notes 09/13	EUR	2.000,0		2.000,0	%	101,100	2.022.000,00	0,74
4,3750	% Clariant Finance Luxembourg EUR Notes 06/13	EUR			2.400,0	%	100,034	2.400.804,00	0,88
5,6250	% Gazprom Via Gazstream USD Notes 05/13	USD		109,8	104,6	%	100,977	82.698,25	0,03
7,5000	% HeidelbergCement Finance Luxembourg EUR Notes 09/14	EUR	100,0		100,0	%	109,146	109.146,00	0,04
7,0000	% Sberbank of Russia Via Sberbank Capital RUB Notes 13/16	RUB	103.500,0		103.500,0	%	100,000	2.608.952,40	0,95
0,6020	% Valhalla II EUR FLR-Notes 10/13	EUR			1.700,0	%	100,020	1.700.340,00	0,62
Noruega							1.793.258,76	0,66	
0,6100	% DNB NOR Boligkreditt EUR FLR-MTN 11/16	EUR			1.700,0	%	100,698	1.711.866,00	0,63
5,5000	% Eksportfinans USD Notes 06/16	USD	100,0		100,0	%	103,955	81.392,76	0,03
Corea del Sur							3.342.772,75	1,22	
5,7500	% Export-Import Bank of Korea EUR MTN 08/13	EUR	600,0		1.900,0	%	100,606	1.911.514,00	0,70
0,4510	% Korea Development Bank EUR FLR-Notes 07/14	EUR			1.450,0	%	98,708	1.431.258,75	0,52
España							11.291.111,13	4,15	
2,1250	% Autonomous Community of Catalonia CHF MTN 09/14	CHF	300,0		300,0	%	95,775	235.775,13	0,09
3,8750	% Autonomous Community of Catalonia EUR MTN 10/15	EUR	550,0		550,0	%	97,554	536.547,00	0,20
3,8750	% Autonomous Community of Catalonia EUR Notes 05/15	EUR	400,0		400,0	%	97,428	389.712,00	0,14
5,3750	% Autonomous Community of Catalonia EUR Notes 11/13	EUR	100,0		100,0	%	100,080	100.080,00	0,04
4,5000	% Autonomous Community of Catalonia EUR Notes 12/13	EUR	100,0		100,0	%	100,023	100.023,00	0,04
4,2000	% Autonomous Community of Madrid EUR Notes 04/14	EUR	1.200,0		1.200,0	%	101,622	1.219.464,00	0,45
5,7500	% Autonomous Community of Madrid EUR Notes 13/18	EUR	600,0		600,0	%	103,390	620.337,00	0,23
4,7500	% Autonomous Community of Valencia EUR MTN 09/14	EUR	400,0		400,0	%	100,010	400.040,00	0,15

Cartera de inversiones a 31.03.2013

Títulos-valores	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Adquisiciones	Ventas	Cartera 31.03.2013	Precio	Valor de cotización en EUR	% del patri- monio del Subfondo
		en el periodo analizado					
4,3750 % Autonomous Community of Valencia EUR MTN 09/15	EUR	50,0		50,0	%	97,663	48.831,25
0,4100 % Bankia EUR FLR-MTN 06/13 S.9	EUR	1.900,0		1.900,0	%	97,698	1.856.252,50
3,5000 % Bankia EUR Notes 09/14	EUR	400,0		400,0	%	100,775	403.100,00
3,0000 % Bankia EUR Notes 10/13	EUR	1.150,0		1.150,0	%	100,074	1.150.845,25
3,8750 % Bankinter EUR Notes 12/15	EUR	300,0		300,0	%	103,616	310.848,00
4,0000 % BPE Financiaciones EUR MTN 13/15	EUR	800,0		800,0	%	99,314	794.508,00
5,7000 % Xunta de Galicia EUR Notes 12/14	EUR	2.600,0		2.600,0	%	103,460	2.689.960,00
6,9640 % Xunta de Galicia EUR Notes 12/17	EUR	400,0		400,0	%	108,697	434.788,00
Organismos supranacionales						9.024.926,50	3,30
1,0000 % European Financial Stability Facility EUR MTN 12/14	EUR		3.700,0	2.300,0	%	100,782	2.317.986,00
0,2450 % European Investment Bank EUR FLR-MTN 10/16	EUR	2.600,0		2.950,0	%	100,144	2.954.248,00
4,3750 % European Investment Bank EUR MTN 07/13	EUR	1.000,0		1.000,0	%	100,133	1.001.325,00
3,6250 % European Investment Bank EUR Notes 03/13	EUR	2.700,0		2.700,0	%	101,903	2.751.367,50
Suiza						1.246.410,00	0,46
3,0000 % UBS (London) EUR MTN 09/14	EUR	1.200,0		1.200,0	%	103,868	1.246.410,00
Países Bajos						7.406.582,68	2,70
0,9891 % ING Bank USD FLR-MTN 06/16	USD			900,0	%	94,021	662.534,68
3,0000 % KBC Internationale Financieringsmaatschappij EUR FLR-MTN 08/14	EUR	200,0		200,0	%	101,875	203.750,00
6,5000 % KPN EUR Notes 08/16	EUR	2.300,0		2.300,0	%	113,868	2.618.952,50
2,6270 % LeasePlan EUR FLR-MTN 12/13	EUR			600,0	%	101,330	607.977,00
3,7500 % LeasePlan EUR MTN 11/13	EUR			1.950,0	%	101,102	1.971.489,00
4,3750 % Rabobank EUR MTN 09/14	EUR			1.300,0	%	103,222	1.341.879,50
Reino Unido						26.755.210,89	9,80
3,1250 % Abbey National Treasury Services (London) EUR MTN 10/14	EUR	1.300,0		1.300,0	%	103,330	1.343.283,50
2,8750 % Abbey National Treasury Services (London) EUR MTN 11/13	EUR			2.500,0	%	100,531	2.513.275,00
4,5000 % Bank of Scotland EUR MTN 03/13	EUR	300,0		500,0	%	102,373	511.862,50
3,8750 % Bank of Scotland EUR MTN 06/14	EUR	200,0		200,0	%	102,815	205.630,00
2,1250 % Barclays Bank EUR MTN 11/14	EUR	3.850,0		3.850,0	%	102,433	3.943.670,50
9,3750 % FCE Bank EUR MTN 09/14	EUR	200,0		200,0	%	106,464	212.928,00
5,1250 % FCE Bank GBP MTN 10/15	GBP	100,0		1.850,0	%	108,010	2.372.169,06
4,1000 % HSBC Bank EUR MTN 08/14	EUR	800,0		800,0	%	105,125	840.996,00
7,2500 % Imperial Tobacco Finance EUR MTN 08/14	EUR			300,0	%	109,237	327.711,00
8,3750 % Imperial Tobacco Finance EUR MTN 09/16	EUR	1.800,0		1.800,0	%	119,854	2.157.372,00
1,0340 % Lloyds TSB Bank EUR FLR-MTN 11/14	EUR			2.000,0	%	100,753	2.015.062,00
4,5000 % Lloyds TSB Bank EUR MTN 11/14	EUR	1.700,0		1.700,0	%	105,605	1.795.285,00
5,1250 % National Grid Gas EUR MTN 08/13	EUR			200,0	%	100,532	201.063,00
3,6250 % Northern Rock Asset Management EUR MTN 05/15	EUR			600,0	%	106,020	636.120,00
7,0000 % Pearson GBP Notes 99/14	GBP	1.000,0		1.000,0	%	108,693	1.290.367,83
2,7500 % Royal Bank of Scotland EUR MTN 10/13	EUR		1.300,0	4.000,0	%	100,538	4.021.520,00
2,5000 % Royal Bank of Scotland EUR MTN 11/14	EUR	2.300,0		2.300,0	%	102,909	2.366.895,50
EE.UU.						14.079.442,25	5,14
0,3840 % American International Group EUR FLR-MTN 06/13	EUR			2.100,0	%	99,841	2.096.650,50
0,6590 % Merrill Lynch EUR FLR-MTN 04/14	EUR	2.100,0		2.100,0	%	99,796	2.095.705,50
1,5310 % Morgan Stanley EUR FLR-MTN 07/14	EUR	300,0		1.300,0	%	99,800	1.297.393,50
6,2500 % Pemex Project Funding Master Trust EUR Notes 03/13	EUR			50,0	%	101,826	50.912,75
4,7500 % SLM EUR MTN 04/14	EUR	400,0		400,0	%	101,430	405.720,00
4,3750 % WM Covered Bond Program EUR MTN 07/14	EUR			7.800,0	%	104,270	8.133.060,00
Valores e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado						21.812.074,39	7,99
Obligaciones						2.668.386,14	0,98
Francia						1.252.679,42	0,46
2,1750 % RCI Banque USD FLR -Notes 11/14	USD			1.600,0	%	99,995	1.252.679,42
Italia						1.415.706,72	0,52
2,6881 % Intesa Sanpaolo USD FLR-Notes 11/14	USD		1.800,0	1.700,0	%	100,603	1.339.059,26
3,1250 % Intesa Sanpaolo USD Notes 13/16	USD	100,0		100,0	%	97,894	76.647,46

Se pueden encontrar las explicaciones a las notas al final de la sección Cartera de inversiones.
Las notas a los estados financieros constituyen un componente fundamental del informe.

Cartera de inversiones a 31.03.2013

Títulos-valores		Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Adquisiciones	Ventas	Cartera 31.03.2013		Precio	Valor de cotización en EUR	% del patri- monio del Subfondo		
Títulos-valores respaldados por activos								8.803.070,17	3,22		
Francia										737.722,06	0,27
1,3790	% Cars Alliance Auto Loans France ABS EUR Notes 12/21 Cl.A	EUR		257,1	508,5	%	100,528	511.183,31 ¹⁾	0,19		
1,8180	% FCT GINKGO Sales Finance ABS EUR FLR-Notes 11/37 Cl.A	EUR		35,3	85,6	%	100,896	86.367,00 ¹⁾	0,03		
1,5680	% FCT GINKGO Sales Finance ABS EUR FLR-Notes 12/38 Cl.A	EUR		44,9	139,0	%	100,843	140.171,75 ¹⁾	0,05		
Irlanda								2.621.333,10	0,96		
0,6380	% Bilkredditt 3 ABS EUR FLR-Notes 12/27 Cl.A1	EUR	2.200,0	323,2	1.876,8	%	100,253	1.881.542,27 ¹⁾	0,69		
0,4760	% LightPoint Pan-European ABS FLR-Notes 07/22 Cl.A	EUR	785,8	27,4	758,4	%	97,546	739.790,83 ¹⁾	0,27		
Italia								26.096,03	0,01		
0,3740	% Lombarda Lease Finance ABS EUR FLR-Notes 05/22 Cl.A	EUR		71,0	26,2	%	99,603	26.096,03 ¹⁾	0,01		
Luxemburgo								260.907,99	0,10		
0,6040	% Duchess ABS EUR FLR-Notes 04/18 Cl.A2	EUR		54,3	191,0	%	98,523	188.179,84 ¹⁾	0,07		
0,8270	% Harvest ABS EUR FLR-Notes 04/17 Cl.A1	EUR		30,0	73,2	%	99,355	72.728,15 ¹⁾	0,03		
Países Bajos								2.083.149,87	0,76		
0,4490	% Euro-Galaxy ABS EUR FLR-Notes 06/21 Cl.A2	EUR	900,0	24,8	875,2	%	96,499	844.563,30 ¹⁾	0,31		
0,6860	% Eurocredit ABS EUR FLR-Notes 04/20 Cl.A1	EUR		30,6	177,8	%	98,246	174.681,65 ¹⁾	0,06		
0,8040	% Eurocredit CDO III ABS EUR FLR-Notes 03/16 Cl.A1	EUR	328,1	38,8	289,3	%	98,259	284.261,96 ¹⁾	0,10		
0,5680	% Hyde Park ABS EUR FLR-Notes 06/22 Cl.A1	EUR		49,7	448,4	%	96,998	434.939,70 ¹⁾	0,16		
0,5680	% Hyde Park ABS EUR FLR-Notes 06/22 Cl.A1	EUR		9,9	89,7	%	96,127	86.225,68 ¹⁾	0,03		
0,8040	% Jubilee ABS EUR FLR-Notes 04/17 Cl.A1	EUR	124,3	70,9	53,4	%	99,844	53.316,63 ¹⁾	0,02		
0,6560	% Leopard ABS EUR FLR-Notes 05/20 Cl.A1	EUR		23,5	132,9	%	98,364	130.725,82 ¹⁾	0,05		
0,9030	% Tara Hill ABS EUR FLR-Notes 01/19 Cl.I	EUR	134,8	59,8	75,0	%	99,247	74.435,13 ¹⁾	0,03		
Reino Unido								2.473.271,62	0,90		
1,3000	% E-CARAT ABS GBP Notes 12/20 Cl.A	GBP	1.900,0	152,6	1.747,4	%	100,555	2.085.963,84 ¹⁾	0,76		
1,0938	% Turbo Finance 3 ABS GBP FLR-Notes 12/19 Cl.A	GBP	400,0	74,7	325,3	%	100,291	387.307,78 ¹⁾	0,14		
EE.UU.								600.589,50	0,22		
0,3790	% SLM Student Loan Trust ABS EUR FLR-Notes 04/39 Cl.A6	EUR			700,0	%	85,799	600.589,50 ¹⁾	0,22		
Títulos-valores respaldados por hipotecas								10.340.618,08	3,79		
Irlanda								2.600.095,87	0,95		
1,6100	% German Residential Asset Note Distributor MBS EUR FLR-Notes 06/21 Cl.A1	EUR	574,2	168,9	2.143,7	%	96,032	2.058.636,22 ¹⁾	0,75		
0,3760	% Silenus European Loan Conduit MBS EUR FLR-Notes 07/19 Cl.A	EUR		249,1	535,3	%	95,005	508.562,81 ¹⁾	0,19		
0,3760	% Silenus European Loan Conduit No 25 MBS EUR FLR-Notes 07/19 Cl.A	EUR		16,1	34,5	%	95,353	32.896,84 ¹⁾	0,01		
Italia								1.339.517,92	0,49		
0,5370	% Berica 8 Residential MBS EUR FLR-Notes 09/48 Cl.A	EUR	1.239,0		1.239,0	%	92,778	1.149.517,92 ¹⁾	0,42		
0,5130	% Berica ABS MBS EUR FLR-Notes 11/55 Cl.A1	EUR	1.000,0	800,0	200,0	%	95,000	190.000,00 ¹⁾	0,07		
Países Bajos								877.632,46	0,33		
0,3270	% Atomium Mortgage Finance MBS EUR FLR-Notes 03/34 Cl.A	EUR		6,6	28,6	%	98,758	28.244,68 ¹⁾	0,01		
0,3710	% Deco 14-Pan Europe MBS EUR FLR-Notes 07/20 Cl.A1	EUR		2,4	346,2	%	98,888	342.351,94 ¹⁾	0,13		
1,1590	% Dutch Mortgage Portfolio Loans MBS EUR FLR-Notes 10/47 Cl.A1	EUR		512,9	0,0	%	100,544	0,02 ¹⁾	0,00		
0,5760	% Monastery MBS EUR FLR-Notes 06/44 Cl.A2	EUR		28,7	669,4	%	75,745	507.035,82 ¹⁾	0,19		
Reino Unido								5.523.371,83	2,02		
3,4613	% Gemgarto MBS GBP FLR-Notes 12/45 Cl.A1	GBP		13,0	187,0	%	103,091	228.862,40 ¹⁾	0,08		
0,3990	% Granite Master Issuer MBS EUR FLR-Notes 05/54 Cl.A5	EUR		2,9	26,7	%	96,637	25.802,18 ¹⁾	0,01		
0,3190	% Granite Master Issuer ¹⁾ MBS EUR FLR-Notes 05/54 Cl.A5	EUR		13,7	125,8	%	98,432	123.828,00 ¹⁾	0,05		
0,3190	% Granite Master Issuer MBS EUR FLR-Notes 06/54 Cl.A5	EUR	418,5	41,1	377,4	%	98,385	371.305,76 ¹⁾	0,14		
0,3390	% Granite Master Issuer MBS EUR FLR-Notes 06/54 Cl.A5	EUR	313,8	116,3	1.069,2	%	98,390	1.051.983,25 ¹⁾	0,38		
0,3190	% Granite Master Issuer MBS EUR FLR-Notes 06/54 Cl.A6	EUR	523,0	66,7	613,2	%	97,107	595.459,03 ¹⁾	0,22		

Cartera de inversiones a 31.03.2013

Títulos-valores		Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Adquisiciones	Ventas	Cartera 31.03.2013		Precio	Ganancias/ pérdidas no realizadas	% del patri- monio del Subfondo
			en el periodo analizado						
0,3390	% Granite Master Issuer MBS EUR FLR-Notes 06/54 Cl.A7	EUR		24,0	220,1	%	98,733	217.311,92 ¹⁾	0,08
0,3190	% Granite Master Issuer MBS EUR FLR-Notes 07/54 Cl.3A2	EUR	488,2	78,7	723,3	%	98,184	710.162,50 ¹⁾	0,26
0,3180	% Granite Master Issuer MBS EUR FLR-Notes 07/54 Cl.3A2	EUR		13,7	125,8	%	98,436	123.832,12 ¹⁾	0,05
0,7138	% Granite Master Issuer MBS GBP FLR-Notes 06/54 Cl.A6	GBP		75,3	691,8	%	98,133	805.944,97 ¹⁾	0,29
0,4860	% Granite Mortgages MBS EUR FLR-Notes 04/44 Cl.2A2	EUR		11,8	88,5	%	98,892	87.519,36 ¹⁾	0,03
3,0625	% Isobel Finance No. 1 MBS GBP FLR-Notes 12/38 Cl.A	GBP	200,0	28,7	171,3	%	100,228	203.825,74 ¹⁾	0,07
1,8863	% Marstons Issuer MBS GBP FLR-Notes 05/20 Cl.A1	GBP		13,2	236,3	%	93,065	261.072,71 ¹⁾	0,10
1,1069	% Newgate Funding MBS GBP FLR-Notes 07/50 Cl.A1	GBP		11,5	35,4	%	99,856	41.965,37 ¹⁾	0,02
0,7413	% Opera Finance MBS GBP FLR-Notes 05/17 Cl.A	GBP	80,1	3,1	240,4	%	99,996	285.383,52 ¹⁾	0,10
0,6010	% Rmac MBS EUR FLR-Notes 04/36 Cl.A2C	EUR		1,4	38,3	%	93,039	35.633,91 ¹⁾	0,01
0,7069	% Unite USAF MBS GBP FLR-Notes 06/17 Cl.A	GBP			300,0	%	99,250	353.479,09 ¹⁾	0,13
Otros títulos valores e instrumentos del mercado monetario								7.832.748,74	2,86
Obligaciones								7.832.748,74	2,86
Francia								1.400.665,00	0,51
1,1000	% Dexia Crédit Local EUR FLR-MTN 12/13	EUR			1.400,0	%	100,048	1.400.665,00	0,51
Irlanda								3.732.880,24	1,36
3,9050	% Depfa ACS Bank USD MTN 08/14	USD	4.700,0		4.700,0	%	101,439	3.732.880,24	1,36
Organismos supranacionales								2.699.203,50	0,99
0	% European Stability Mechanism EUR Zero-Coupon Notes 19.09.2013	EUR	2.700,0		2.700,0	%	99,971	2.699.203,50	0,99
Inversiones en valores e instrumentos del mercado monetario								261.086.351,16	95,42
Depósitos en entidades financieras								19.621.640,91	7,17
Importes con vencimiento diario								19.621.640,91	7,17
State Street Bank GmbH, Luxembourg Branch								2.111.790,90	0,77
Depósitos utilizados para garantizar derivados								17.509.850,01	6,40
Inversiones en depósitos en entidades financieras								19.621.640,91	7,17
Títulos-valores		Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Adquisiciones	Ventas	Cartera 31.03.2013		Precio	Ganancias/ pérdidas no realizadas	% del patri- monio del Subfondo
			en el periodo analizado						
Derivados									
Los valores en cartera marcados con el signo menos son posiciones cortas.									
Derivados cotizados en bolsa								- 58.978,03	0,00
Operaciones de futuros								- 40.274,28	0,00
Compra de futuros sobre tipos de interés								245.745,72	0,10
3-Month	Euribor Interest Rate Futures 09/15	Ctr	275	165	110	EUR	99,325	71.500,00	0,03
3-Month	Euribor Interest Rate Futures 12/15	Ctr	528	420	108	EUR	99,245	78.100,00	0,03
3-Month	Sterling Interest Rate Futures 06/15	Ctr	475		475	GBP	99,370	96.145,72	0,04
Venta de futuros sobre bonos								- 286.020,00	- 0,10
30-Year	German Government Bond (Buxl) Futures 06/13	Ctr		7	- 7	EUR	136,240	- 32.240,00	- 0,01
5-Year	German Government Bond (Bobl) Futures 06/13	Ctr		122	- 122	EUR	126,910	- 64.660,00	- 0,02
Euro	OAT Futures 06/13	Ctr		96	- 96	EUR	136,020	- 189.120,00	- 0,07
Operaciones de opciones								- 18.703,75	0,00
Venta de opciones de compra sobre contratos de bonos a plazo (short call)								- 80.450,00	- 0,03
Euro-Bund	Options Futures - Call 145 OGBL 06/13	Ctr		60	- 60	EUR	1,680	- 68.900,00	- 0,03
Euro-Bund	Options Futures - Call 146.5 OGBL 06/13	Ctr		30	- 30	EUR	0,910	- 9.450,00	0,00
Euro-Bund	Options Futures - Call 147.5 OGBL 06/13	Ctr		30	- 30	EUR	0,600	- 2.100,00	0,00
Venta de opciones de venta sobre contratos de bonos a plazo (short put)								42.840,00	0,02
Euro-Bund	Options Futures - Put 140.5 OGBL 05/13	Ctr		33	- 33	EUR	0,020	15.010,00	0,01
Euro-Bund	Options Futures - Put 141.5 OGBL 06/13	Ctr		60	- 60	EUR	0,180	27.830,00	0,01
Venta de opciones de venta de futuros de tipos de interés								18.906,25	0,01
Put 99.5	3-Month Euribor Interest Rate Futures 12/13	Ctr		275	- 275	EUR	0,148	18.906,25	0,01
Derivados negociados en mercados extrabursátiles								- 349.206,38	- 0,14
Operaciones de divisas a plazo								- 387.862,85	- 0,15
Sold USD / Bought	ZAR 22 Apr 2013	USD			- 450.000,00			- 13.643,19	0,00
Sold USD / Bought	ZAR 23 Apr 2013	USD			- 92.000,00			- 2.236,37	0,00
Sold USD / Bought	ZAR 29 Apr 2013	USD			- 250.000,00			- 2.237,96	0,00
Sold USD / Bought	EUR 24 May 2013	USD			- 16.241.407,55			- 438.463,35	- 0,16
Sold AUD / Bought	EUR 24 May 2013	AUD			- 1.650.000,00			- 82.920,95	- 0,03

Se pueden encontrar las explicaciones a las notas al final de la sección Cartera de inversiones.
Las notas a los estados financieros constituyen un componente fundamental del informe.

Cartera de inversiones a 31.03.2013

Títulos-valores	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Adquisiciones	Ventas	Cartera 31.03.2013	Precio	Ganancias/ pérdidas no realizadas	% del patri- monio del Subfondo
en el periodo analizado							
Sold JPY / Bought EUR 24 May 2013	JPY		- 304.500.000,00			- 116.623,78	- 0,04
Sold GBP / Bought EUR 24 May 2013	GBP		- 10.061.000,00			- 264.013,34	- 0,10
Sold DKK / Bought EUR 02 Apr 2013	DKK		- 166.727.000,00			4.578,58	0,00
Sold ZAR / Bought USD 22 Apr 2013	ZAR		- 4.011.577,50			13.627,35	0,00
Sold ZAR / Bought USD 23 Apr 2013	ZAR		- 826.785,60			2.234,80	0,00
Sold ZAR / Bought USD 29 Apr 2013	ZAR		- 2.293.987,50			2.237,96	0,00
Sold EUR / Bought USD 24 May 2013	EUR		- 14.653.119,15			309.049,39	0,11
Sold USD / Bought MXN 03 Apr 2013	USD		- 6.955.536,78			262.233,77	0,10
Sold USD / Bought BRL 02 Apr 2013	USD		- 3.939.000,00			58.607,52	0,02
Sold EUR / Bought GBP 24 May 2013	EUR		- 743.763,26			27.385,91	0,01
Sold BRL / Bought USD 02 Apr 2013	BRL		- 8.071.658,70			12.856,51	0,00
Sold USD / Bought MXN 27 Jun 2013	USD		- 3.668.365,77			95.327,27	0,03
Sold DKK / Bought EUR 02 Jul 2013	DKK		- 163.730.000,00			719,60	0,00
Sold USD / Bought BRL 04 Jun 2013	USD		- 3.277.379,32			- 23.493,08	- 0,01
Sold MXN / Bought USD 03 Apr 2013	MXN		- 90.106.825,00			- 227.691,09	- 0,08
Sold CHF / Bought EUR 24 May 2013	CHF		- 300.000,00			- 3.436,83	0,00
Sold EUR / Bought DKK 02 Apr 2013	EUR		- 22.367.925,12			- 1.961,57	0,00
Operaciones de opciones						4.851,74	0,00
Venta de opciones de compra sobre divisas (short call)						24.918,94	0,00
OTC USD Call ZAR Put Strike 9.38 Apr 2013	USD	1.000.000,00	- 1.000.000,00			1.476,54	0,00
OTC USD Call ZAR Put Strike 9.452 Apr 2013	USD	400.000,00	- 400.000,00			1.487,01	0,00
OTC USD Call ZAR Put Strike 9.452 Apr 2013	USD	400.000,00	- 400.000,00			1.427,09	0,00
OTC USD Call ZAR Put Strike 9.465 Apr 2013	USD	200.000,00	- 200.000,00			692,79	0,00
OTC USD Call ZAR Put Strike 9.465 Apr 2013	USD	200.000,00	- 200.000,00			707,81	0,00
OTC USD Call ZAR Put Strike 9.71 Apr 2013	USD	500.000,00	- 500.000,00			3.085,53	0,00
OTC USD Call ZAR Put Strike 9.676 Apr 2013	USD	500.000,00	- 500.000,00			2.735,39	0,00
OTC USD Call ZAR Put Strike 9.38 Apr 2013	USD	3.600.000,00	- 3.600.000,00			13.306,78	0,00
Venta de opciones de venta sobre divisas (short put)						- 9.465,88	0,00
OTC USD Put JPY Call Strike 93.75 April 2013	USD	3.600.000,00	- 3.600.000,00			- 9.465,88	0,00
Venta de opciones sobre permutas de tipos de interés (swaptions)						- 10.601,32	0,00
Put [IRS R / P 1.40% 5Y] Exp. 17.Jun.2013	USD	100.000,00	- 100.000,00			109,18	0,00
Call [IRS R / P 0.41% 1Y] Exp. 14.Mar.2014	EUR	47.400.000,00	- 47.400.000,00			2.067,60	0,00
Call [IRS R / P 0.41% 1Y] Exp. 14.Mar.2014	EUR	8.600.000,00	- 8.600.000,00			152,65	0,00
Call [IRS R / P 0.41% 1Y] Exp. 14.Mar.2014	EUR	7.000.000,00	- 7.000.000,00			45,50	0,00
Put [IRS R / P 0.41% 1Y] Exp. 14.Mar.2014	EUR	47.400.000,00	- 47.400.000,00			- 8.550,00	0,00
Put [IRS R / P 0.41% 1Y] Exp. 14.Mar.2014	EUR	7.000.000,00	- 7.000.000,00			- 1.522,50	0,00
Call [IRS R / P 0.41% 1Y] Exp. 14.Mar.2014	EUR	5.000.000,00	- 5.000.000,00			- 1.125,00	0,00
Call [IRS R / P 0.41% 1Y] Exp. 14.Mar.2014	EUR	5.000.000,00	- 5.000.000,00			- 5,00	0,00
Put [IRS R / P 0.41% 1Y] Exp. 14.Mar.2014	EUR	8.600.000,00	- 8.600.000,00			- 1.773,75	0,00
Operaciones de permuta						33.804,73	0,01
Permutas de incumplimiento crediticio						29.387,13	0,01
Vendedor de protección						29.387,13	0,01
Abu Dhabi Government Credit Default Swap Cp 1.00	USD			600.000,00		21.719,24	0,01
Daimler Finance North America Credit Default Swap Cp 1.00	EUR			200.000,00		3.848,29	0,00
Qatar Government Credit Default Swap Cp 1.00	USD			100.000,00		1.582,59	0,00
Qatar Government Credit Default Swap Cp 1.00	USD			100.000,00		2.237,01	0,00
Permutas de tipos de interés						4.417,60	0,00
IRS EUR Fix Payer 2.50% / Floating Receiver 6M-Euribor	EUR	2.300.000,00		2.300.000,00		- 77.814,18	- 0,03
IRS EUR Fix Receiver 1.00% / Floating Payer 6M-Euribor	EUR	14.000.000,00		14.000.000,00		8.988,10	0,00
IRS BRL Fix Receiver 8.44% / Floating Payer CETIP	BRL			89.500.000,00		101.914,01	0,04
IRS BRL Fix Receiver 8.27% / Floating Payer CETIP	BRL	29.000.000,00		29.000.000,00		- 28.670,33	- 0,01
Inversiones en derivados						- 408.184,41	- 0,14
Activo/pasivo circulante neto	EUR					- 6.712.282,24	- 2,45
Patrimonio neto del Subfondo	EUR					273.587.525,42	100,00
Valor liquidativo por acción							
- Clase A (EUR) (distribución)	EUR					98,87	
- Clase I (EUR) (distribución)	EUR					977,32	
Acciones en circulación							
- Clase A (EUR) (distribución)	Shs					2.062.272	
- Clase I (EUR) (distribución)	Shs					71.313	

¹⁾ El valor de mercado se determinó a partir del último factor de fijación de precios disponible en la fecha de cierre del Valor Liquidativo.

Adquisiciones y ventas de valores e instrumentos del mercado monetario (clasificación a fecha del informe), así como de derivados y depósitos ya no incluidos en la cartera de inversiones al término del periodo de referencia

Titulos-valores	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Adquisiciones	Ventas
Valores e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial			
Obligaciones			
Bélgica			
7,3750 % Anheuser-Busch EUR MTN 09/13	EUR		500,0
Canadá			
4,5000 % Royal Bank of Canada EUR MTN 07/12	EUR		200,0
Dinamarca			
7,0000 % Carlsberg Finans GBP Notes 98/13	GBP		500,0
2,0000 % Nykredit Realkredit DKK Notes 11/13	DKK		25.400,0
2,0000 % Nykredit Realkredit DKK Notes 11/14	DKK	81.300,0	81.300,0
2,0000 % Realkredit Danmark DKK Notes 11/13	DKK		42.400,0
Francia			
3,2500 % Banque PSA Finance EUR MTN 10/12	EUR		1.350,0
4,0000 % Banque PSA Finance EUR MTN 10/13	EUR		1.050,0
2,2500 % BNP Paribas Home Loan EUR Notes 09/12	EUR		200,0
1,7100 % Crédit Agricole Home Loan EUR FLR-MTN 10/13	EUR		7.000,0
4,0000 % RCI Banque EUR MTN 10/13	EUR		400,0
3,5000 % Sanofi EUR MTN 09/13	EUR		600,0
7,7500 % Vivendi EUR MTN 09/14	EUR		450,0
Alemania			
3,7500 % BASF EUR MTN 09/12	EUR		2.000,0
1,5000 % Bundesrepublik Deutschland EUR Bonds 11/13	EUR	1.500,0	1.500,0
4,2500 % Deutsche Postbank EUR MTN 08/13	EUR		1.400,0
5,2500 % Gemeinsame Deutsche Bundesländer EUR Notes 98/13 S.4	EUR		1.700,0
4,2500 % Hypothekenbank Frankfurt EUR MTN 07/12	EUR		1.200,0
4,5000 % Hypothekenbank Frankfurt EUR Notes 03/13 S.2212	EUR		4.850,0
5,1250 % Kreditanstalt für Wiederaufbau EUR Notes 98/13	EUR		1.400,0
0,3320 % Land Nordrhein-Westfalen EUR FLR-Notes 09/13 S.984	EUR		4.300,0
4,5000 % Landesbank Baden-Württemberg EUR MTN 07/12	EUR		600,0
3,2500 % Landesbank Baden-Württemberg EUR Notes 06/13 S.1084	EUR	400,0	400,0
0,2540 % Landeskreditbank Baden-Württemberg Förderbank EUR FLR-Notes 10/14 S.3101	EUR		1.300,0
4,2500 % UniCredit Bank EUR Notes 07/12	EUR		750,0
0,6450 % Volkswagen Bank EUR FLR-MTN 11/13	EUR		600,0
Irlanda			
3,3750 % German Postal Pensions Securitisation EUR Notes 05/16 S.2	EUR	2.600,0	2.600,0
2,3190 % Guaranteed Funding DK 2009-1 EUR Notes 10/13	EUR		300,0
Italia			
0 % Italy Buoni Ordinari Del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 13.09.2013	EUR		5.300,0
0 % Italy Buoni Ordinari Del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 30.08.2013	EUR	2.500,0	2.500,0
3,7500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 05/15	EUR	2.800,0	2.800,0
4,5000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 12/15	EUR	2.600,0	7.600,0
Luxemburgo			
7,5000 % TNK-BP Finance USD MTN 07/13	USD		200,0
1,7540 % Valhalla I EUR FLR-Notes 10/13	EUR		4.500,0
Países Bajos			
3,2500 % ABN Amro Bank EUR MTN 06/13	EUR		3.900,0
8,8750 % BMW Finance EUR MTN 08/13	EUR		2.000,0
4,1250 % E.ON International Finance EUR MTN 09/13	EUR		2.000,0
3,3750 % Fortis Bank Nederland EUR MTN 09/14	EUR		740,0
5,0000 % Fresenius Finance EUR Notes 06/13	EUR	2.450,0	2.450,0
3,3750 % ING Bank EUR MTN 09/14	EUR		2.919,0
4,2500 % ING Bank EUR Notes 08/13	EUR		1.400,0
3,2500 % LeasePlan EUR MTN 09/14	EUR		800,0
3,5000 % NIBC Bank EUR MTN 09/14	EUR		400,0
4,1250 % Siemens Financieringsmaatschappij EUR MTN 09/13	EUR		500,0
Noruega			
2,3750 % Sparebank 1 Boligkreditt EUR MTN 09/12	EUR		4.000,0
España			
4,3050 % Autonomous Community of Madrid EUR Notes 09/14	EUR	800,0	800,0
4,3750 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Senior Finance EUR MTN 12/15	EUR	500,0	500,0
3,5000 % Bankia EUR Notes 05/15	EUR	400,0	400,0
4,0000 % Bankia EUR Notes 12/14	EUR	3.750,0	3.750,0

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

Adquisiciones y ventas de valores e instrumentos del mercado monetario (clasificación a fecha del informe), así como de derivados y depósitos ya no incluidos en la cartera de inversiones al término del periodo de referencia

Titulos-valores	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Adquisiciones	Ventas
4,3750 % Santander International Debt EUR Notes 12/14	EUR		1.100,0
3,7500 % Spain Government EUR Bonds 12/15	EUR	9.700,0	13.600,0
0 % Spain Letras Del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 14.03.2014	EUR	2.500,0	2.500,0
Organismos supranacionales			
1,6250 % European Investment Bank EUR MTN 12/15	EUR		1.550,0
Suecia			
4,5000 % Skandinaviska Enskilda Banken EUR MTN 08/13	EUR		1.300,0
2,5000 % Swedbank Hypotek EUR Notes 10/13	EUR		4.100,0
4,1250 % Vattenfall EUR MTN 09/13	EUR		1.200,0
Suiza			
2,3750 % UBS (London) EUR Notes 10/13	EUR	4.100,0	4.100,0
Reino Unido			
2,5000 % Abbey National Treasury Services (London) EUR Notes 10/13	EUR		3.700,0
2,5000 % Abbey National Treasury Services (London) EUR Notes 10/13	EUR		200,0
1,7580 % Bank of Scotland EUR FLR-MTN 05/12	EUR		2.300,0
3,2500 % Bank of Scotland EUR MTN 06/13	EUR		1.000,0
3,6250 % Northern Rock Asset Management EUR MTN 06/13	EUR		5.750,0
4,3750 % Rexam EUR MTN 06/13	EUR		2.600,0
5,7500 % Royal Bank of Scotland EUR MTN 09/14	EUR	500,0	500,0
EE.UU.			
6,4000 % Citigroup EUR MTN 08/13	EUR		1.400,0
Valores e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado			
Obligaciones			
Australia			
5,2500 % Hanson Australia Funding USD Notes 03/13	USD	2.200,0	3.300,0
Reino Unido			
5,0000 % Royal Bank of Scotland USD Notes 03/13	USD		2.550,0
Titulos-valores respaldados por activos			
Francia			
0,3000 % AUTO ABS EUR FLR-Notes 07/19 Cl.A	EUR		17,2
Jersey			
3,0000 % Magnolia Funding ABS EUR Notes 10/17 Cl.A1	EUR		197,6
Luxemburgo			
0,9580 % Bavarian Sky ABS EUR FLR-Notes 10/18	EUR		9,6
Países Bajos			
1,4190 % Bumper 2 ABS EUR FLR-Notes 11/26 Cl.A	EUR		306,2
Titulos-valores respaldados por hipotecas			
Irlanda			
0,7094 % Titan Europe MBS GBP FLR-Notes 06/15 Cl.A	GBP		165,6
Jersey			
0,7413 % Real Estate Capital MBS GBP FLR-Notes 06/16 Cl.A	GBP		95,4
Luxemburgo			
0,5050 % Windermere MBS EUR FLR-Notes 06/16 Cl.A1	EUR		394,2
Países Bajos			
1,2540 % Arena MBS EUR FLR-Notes 11/42 Cl.A1	EUR		305,1
1,3410 % Holland Euro-Denominated Mortgage Backed Series MBS EUR FLR-Notes 07/39 Cl.A2	EUR	1.377,1	1.377,1
1,6230 % Stichting Eleven Cities MBS EUR FLR-Notes 08/80 Cl.A	EUR		33,5
1,0100 % Storm MBS EUR FLR-Notes 10/52	EUR		376,0
1,2100 % Storm MBS EUR FLR-Notes 10/52	EUR		50,0
1,2590 % Storm MBS EUR FLR-Notes 12/54 Cl.A1	EUR		578,4
Reino Unido			
1,4750 % Arkle Master Issuer MBS EUR FLR-Notes 10/60 Cl.3A1	EUR		400,0
1,4260 % Arran Residential Mortgages Funding MBS EUR FLR-Notes 10/47 Cl.A1B	EUR		48,6
0,9515 % DECO MBS GBP FLR-Notes 05/14 Cl.A1	GBP		100,0
1,6010 % Fosse Master Issuer MBS EUR FLR-Notes 10/54 Cl.A2	EUR		235,7
1,5450 % Holmes Master Issuer MBS EUR FLR-Notes 11/54 Cl.A3	EUR		2.700,0
Otros títulos valores e instrumentos del mercado monetario			
Obligaciones			
Irlanda			
1,3670 % Depfa ACS Bank EUR FLR-MTN 07/12	EUR		300,0

Adquisiciones y ventas de valores e instrumentos del mercado monetario (clasificación a fecha del informe), así como de derivados y depósitos ya no incluidos en la cartera de inversiones al término del periodo de referencia

Titulos-valores	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Adquisiciones	Ventas
Derivados			
Los valores en cartera marcados con el signo menos son posiciones cortas.			
Derivados cotizados en bolsa			
Operaciones de futuros			
Compra de futuros sobre tipos de interés			
3-Month Euribor Interest Rate Futures 12/13	Ctr	143	143
3-Month Euribor Interest Rate Futures 06/15	Ctr	26	26
Venta de futuros sobre bonos			
10-Year German Government Bond (Bund) Futures 12/12	Ctr	60	60
10-Year German Government Bond (Bund) Futures 03/13	Ctr	78	78
Euro OAT Futures 03/13	Ctr	96	96
10-Year German Government Bond (Bund) Futures 06/13	Ctr	105	105
Venta de futuros sobre tipos de interés			
3-Month Euribor Interest Rate Futures 09/13	Ctr	31	31
3-Month Euribor Interest Rate Futures 12/12	Ctr	282	282
3-Month Euribor Interest Rate Futures 03/13	Ctr	31	31
3-Month Euribor Interest Rate Futures 06/13	Ctr	31	31
3-Month Euribor Interest Rate Futures 12/13	Ctr	31	31
Operaciones de opciones			
Compra de opciones de venta sobre bonos (long put)			
Euro-Bund Options Futures - Put 138 OGBL 12/12	Ctr	91	91
Euro-Bund Options Futures - Put 142.5 OGBL 02/13	Ctr	30	30
Venta de opciones de compra sobre contratos de bonos a plazo (short call)			
Euro-Bund Options Futures - Call 140 OGBL 12/12	Ctr	31	
Euro-Bund Options Futures - Call 142 OGBL 12/12	Ctr	29	29
Euro-Bund Options Futures - Call 143.5 OGBL 04/13	Ctr	30	30
Euro-Bund Options Futures - Call 144 OGBL 12/12	Ctr	30	
Euro-Bund Options Futures - Call 144.5 OGBL 04/13	Ctr	31	31
Euro-Bund Options Futures - Call 145 OGBL 04/13	Ctr	31	31
Euro-Bund Options Futures - Call 147 OGBL 03/13	Ctr	31	31
Opciones de compra vendidas sobre contratos a plazo sobre intereses (short call)			
Call 99.5 3-Month Euribor Interest Rate Futures 12/12	Ctr	282	
Venta de opciones de venta sobre contratos de bonos a plazo (short put)			
Euro-Bund Options Futures - Put 139.5 OGBL 04/13	Ctr	30	30
Euro-Bund Options Futures - Put 140.5 OGBL 03/13	Ctr	28	28
Euro-Bund Options Futures - Put 142 OGBL 03/13	Ctr	53	53
Venta de opciones de venta de futuros de tipos de interés			
Put 99.5 3-Month Euribor Interest Rate Futures 12/12	Ctr	282	
Derivados negociados en mercados extrabursátiles			
Operaciones de divisas a plazo			
Sold AUD / Bought EUR 15 Feb 2013	AUD		- 1.650.000,00
Sold BRL / Bought USD 2 Apr 2013	BRL		- 1.493.958,00
Sold BRL / Bought USD 4 Feb 2013	BRL		- 8.321.258,00
Sold DKK / Bought EUR 2 Apr 2013	DKK		- 118.550.000,00
Sold EUR / Bought DKK 2 Apr 2013	EUR		- 401.064,00
Sold EUR / Bought DKK 2 Jan 2013	EUR		- 22.355.385,00
Sold EUR / Bought GBP 15 Feb 2013	EUR		- 309.023,00
Sold EUR / Bought GBP 16 Nov 2012	EUR		- 7.210.128,00
Sold EUR / Bought USD 15 Feb 2013	EUR		- 11.644.641,00
Sold EUR / Bought USD 16 Nov 2012	EUR		- 8.318.983,00
Sold EUR / Bought USD 24 May 2013	EUR		- 11.907.119,00
Sold GBP / Bought EUR 15 Feb 2013	GBP		- 7.837.000,00
Sold GBP / Bought EUR 16 Nov 2012	GBP		- 1.300.000,00
Sold GBP / Bought EUR 24 May 2013	GBP		- 7.700.000,00
Sold JPY / Bought EUR 15 Feb 2013	JPY		- 304.435.098,00
Sold JPY / Bought USD 15 Feb 2013	JPY		- 278.741.367,00
Sold MXN / Bought USD 3 Apr 2013	MXN		- 42.889.455,00
Sold USD / Bought BRL 2 Apr 2013	USD		- 3.450.000,00
Sold USD / Bought BRL 4 Feb 2013	USD		- 3.971.093,00
Sold USD / Bought EUR 15 Feb 2013	USD		- 15.009.644,00
Sold USD / Bought EUR 16 Nov 2012	USD		- 3.956.000,00
Sold USD / Bought EUR 24 May 2013	USD		- 5.520.000,00

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

Adquisiciones y ventas de valores e instrumentos del mercado monetario (clasificación a fecha del informe), así como de derivados y depósitos ya no incluidos en la cartera de inversiones al término del periodo de referencia

Títulos-valores	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Adquisiciones	Ventas
Sold USD / Bought JPY 15 Feb 2013	USD		- 3.198.942,00
Sold USD / Bought MXN 3 Apr 2013	USD		- 3.285.537,00
Sold USD / Bought ZAR 22 Apr 2013	USD		- 350.000,00
Sold USD / Bought ZAR 29 Apr 2013	USD		- 125.000,00
Sold ZAR / Bought USD 22 Apr 2013	ZAR		- 3.115.678,00
Sold ZAR / Bought USD 23 Apr 2013	ZAR		- 413.393,00
Sold ZAR / Bought USD 29 Apr 2013	ZAR		- 1.145.588,00
Operaciones de opciones			
Compra de opciones de venta sobre divisas (long put)			
OTC EUR Put CHF Call Strike 1.199 Sep 2012	EUR		2.700.000,00
OTC EUR Put NOK Call Strike 7.336 Nov 2012	EUR		3.000.000,00
OTC EUR Put SEK Call Strike 8.289 Nov 2012	EUR		3.000.000,00
Venta de opciones de compra sobre divisas (short call)			
OTC USD Call ZAR Put Strike 9.618 Jan 2013	USD	3.800.000,00	3.800.000,00
Venta de opciones de venta sobre divisas (short put)			
OTC USD Put JPY Call Strike 94.25 March 2013	USD	3.700.000,00	3.700.000,00
Venta de opciones sobre permutas de tipos de interés (swaptions)			
Call [IRS R 6M / P 2.00% 30Y] Exp. 09.Oct.2012	EUR	1.300.000,00	
Put [IRS R 6M / P 2.15% 10Y] Exp. 03.Dec.2012	EUR	3.500.000,00	
Call [IRS R 6M / P 2.00% 30Y] Exp. 05.Nov.2012	EUR	1.600.000,00	
Call [IRS R 3M / P 0.85% 5Y] Exp. 11.Oct.2012	USD	4.000.000,00	
Put [IRS R 3M / P 0.85% 5Y] Exp. 11.Oct.2012	EUR	1.300.000,00	
Put [IRS R 3M / P 0.85% 5Y] Exp. 11.Oct.2012	EUR	4.000.000,00	
Call [IRS R 3M / P 0.85% 5Y] Exp. 11.Oct.2012	USD	1.300.000,00	
Put [IRS R 6M / P 2.150% 10Y] Exp. 07.Jan.2013	EUR	7.300.000,00	
Call [IRS R 3M / P 0.85% 5Y] Exp. 11.Oct.2012	USD	1.000.000,00	
Call [IRS R 3M / P 0.85% 5Y] Exp. 11.Oct.2012	USD	1.600.000,00	
Put [IRS R 3M / P 0.85% 5Y] Exp. 11.Oct.2012	EUR	1.600.000,00	
Put [IRS R 3M / P 0.85% 5Y] Exp. 11.Oct.2012	EUR	1.000.000,00	
Call [IRS R 3M / P 0.85% 5Y] Exp. 11.Oct.2012	USD	1.600.000,00	
Put [IRS R 3M / P 0.85% 5Y] Exp. 11.Oct.2012	EUR	1.600.000,00	
Put [IRS R 6M / P 1.10% 5Y] Exp. 21.Jan.2013	EUR	1.700.000,00	
Call [IRS R 6M / P 0.90% 5Y] Exp. 21.Jan.2013	EUR	1.700.000,00	
Call [IRS R 6M / P 2.150% 30Y] Exp. 07.Jan.2013	EUR	400.000,00	
Call [IRS R 6M / P 0.90% 5Y] Exp. 21.Jan.2013	EUR	2.500.000,00	
Put [IRS R 6M / P 1.10% 5Y] Exp. 21.Jan.2013	EUR	2.500.000,00	
Call [IRS R 6M / P 0.90% 5Y] Exp. 21.Jan.2013	EUR	7.400.000,00	
Call [IRS R 6M / P 0.900% 5Y] Exp. 21.Jan.2013	EUR	1.900.000,00	
Put [IRS R 6M / P 1.100% 5Y] Exp. 21.Jan.2013	EUR	1.900.000,00	
Put [IRS R 6M / P 1.10% 5Y] Exp. 21.Jan.2013	EUR	7.400.000,00	
Put [IRS R 3M / P 1.50% 2Y] Exp. 28.Dec.2012	EUR	6.600.000,00	6.600.000,00
Call [IRS R 3M / P 1.50% 2Y] Exp. 28.Dec.2012	EUR	6.600.000,00	6.600.000,00
Put [IRS R 3M / P 1.50% 2Y] Exp. 28.Dec.2012	EUR	16.100.000,00	16.100.000,00
Call [IRS R 3M / P 1.50% 2Y] Exp. 28.Dec.2012	EUR	16.100.000,00	16.100.000,00
Call [IRS R / P 2.15% 30Y] Exp. 18.Mar.2013	EUR	1.600.000,00	1.600.000,00
Put [IRS R / P 2.00% 10Y] Exp. 18.Mar.2013	EUR	7.100.000,00	7.100.000,00
Put [IRS R / P 1.95% 10Y] Exp. 11.Mar.2013	EUR	1.700.000,00	1.700.000,00
Call [IRS R / P 1.55% 10Y] Exp. 11.Mar.2013	EUR	1.700.000,00	1.700.000,00
Call [IRS R / P 1.55% 10Y] Exp. 11.Mar.2013	EUR	1.700.000,00	1.700.000,00
Call [IRS R / P 0.85% 5Y] Exp. 18.Mar.2013	USD	1.200.000,00	1.200.000,00
Call [IRS R / P 0.85% 5Y] Exp. 18.Mar.2013	USD	3.500.000,00	3.500.000,00
Put [IRS R / P 1.25% 5Y] Exp. 18.Mar.2013	USD	1.200.000,00	1.200.000,00
Put [IRS R / P 1.25% 5Y] Exp. 18.Mar.2013	USD	3.500.000,00	3.500.000,00
Call [IRS R / P 0.85% 5Y] Exp. 18.Mar.2013	USD	3.000.000,00	3.000.000,00
Put [IRS R / P 1.25% 5Y] Exp. 18.Mar.2013	USD	3.000.000,00	3.000.000,00
Operaciones de permuta			
Permutas de incumplimiento crediticio			
Comprador de protección			
BBVA Senior Finance Credit Default Swap Cp 1.00	EUR	500.000,00	500.000,00

Adquisiciones y ventas de valores e instrumentos del mercado monetario (clasificación a fecha del informe), así como de derivados y depósitos ya no incluidos en la cartera de inversiones al término del periodo de referencia

Titulos-valores	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Adquisiciones	Ventas
Vendedor de protección			
Israel Government Credit Default Swap Cp 1.00	USD	1.700.000,00	1.700.000,00
Volkswagen International Finance Credit Default Swap Cp 0.25	USD		3.400.000,00
Volkswagen International Finance Credit Default Swap Cp 1.00	EUR		700.000,00
Permutas de tipos de interés			
IRS EUR Fix Payer 2.50% / Floating Receiver 6M-Euribor	EUR	2.300.000,00	2.300.000,00
IRS EUR Fix Receiver 0.13% / Floating Payer 1M-Eonia	EUR	30.700.000,00	30.700.000,00
IRS EUR Fix Receiver 0.13% / Floating Payer 1M-Eonia	EUR	30.700.000,00	30.700.000,00
IRS USD Fix Payer 0.85% / Floating Receiver 3M-Libor	USD	1.000.000,00	1.000.000,00
IRS USD Fix Payer 0.85% / Floating Receiver 3M-Libor	USD	1.300.000,00	1.300.000,00
IRS USD Fix Payer 0.85% / Floating Receiver 3M-Libor	USD	4.000.000,00	4.000.000,00
IRS USD Fix Payer 0.85% / Floating Receiver 3M-Libor	USD	1.600.000,00	1.600.000,00
IRS USD Fix Payer 0.85% / Floating Receiver 3M-Libor	USD	1.600.000,00	1.600.000,00
IRS USD Fix Payer 0.85% / Floating Receiver 3M-Libor	USD	9.500.000,00	9.500.000,00
IRS USD Fix Payer 1.50% / Floating Receiver 3M-Libor	USD	22.700.000,00	22.700.000,00
IRS EUR Fix Receiver 1.75% / Floating Payer 6M-Euribor	EUR		51.900.000,00

Composición del patrimonio neto del Subfondo

a 31.03.2013

	31.03.2013 EUR	30.09.2011 EUR
Valores e instrumentos del mercado monetario		
(Precio de compra EUR 261.112.968,54)	261.086.351,16	253.063.010,86
Depósitos a plazo	0,00	0,00
Depósitos bancarios	19.621.640,91	6.195.675,66
Primas pagadas por la compra de opciones	0,00	109.875,97
Pagos por adelantado realizados en operaciones de permuta	131.001,32	123.964,74
Intereses por cobrar sobre		
– bonos	3.025.145,74	2.932.843,91
– depósitos a plazo	0,00	0,00
– operaciones de permuta	133,85	0,00
– depósitos bancarios	262,73	0,00
Dividendos por cobrar	5.560,21	0,00
Deudores por		
– suscripciones de Acciones	62.523,86	2.791,07
– operaciones de valores	19.233.907,13	8.100.090,83
Otros deudores	0,00	0,00
Ganancias no realizadas sobre		
– operaciones de opciones	89.040,12	178.049,08
– operaciones de futuros	245.745,72	0,00
– operaciones de permuta	140.289,24	142.125,47
– contratos de divisas a plazo	788.858,66	206.967,87
Activo total	304.430.460,65	271.055.395,46
Pasivo bancario	– 483.000,47	– 15.574,04
Primas recibidas por la venta de opciones	– 263.295,23	– 322.584,41
Pagos por adelantado recibidos en operaciones de permuta	– 60.923,26	– 204.559,25
Acreedores por intereses de operaciones de permutas	0,00	0,00
Acreedores por		
– reembolso de acciones del Fondo	– 255.116,15	– 407.122,84
– operaciones de valores	– 27.878.687,01	– 11.690.846,15
Otros acreedores	– 229.794,96	– 364.214,66
Pérdidas no realizadas sobre		
– operaciones de opciones	– 102.892,13	– 230.911,03
– operaciones de futuros	– 286.020,00	0,00
– operaciones de permuta	– 106.484,51	– 24.028,24
– contratos de divisas a plazo	– 1.176.721,51	– 21.502,12
Pasivo total	– 30.842.935,23	– 13.281.342,74
Patrimonio neto del Subfondo	273.587.525,42	257.774.052,72

Estado de variaciones en el patrimonio neto

en el periodo del 01.10.2012 al 31.03.2013

	01.10.2012–31.03.2013 EUR	01.10.2011–31.03.2012 EUR
Patrimonio neto del Subfondo		
al inicio del periodo de referencia	257.774.052,72	262.768.994,68
Suscripciones		
– Clase A (EUR)	9.124.450,42	54.952.621,81
– Clase I (EUR)	43.824.197,25	5.138.255,70
Reembolsos		
– Clase A (EUR)	– 16.521.286,96	– 28.889.204,85
– Clase I (EUR)	– 18.857.673,39	– 12.511.112,27
Distribución	– 4.671.340,95	– 2.860.054,24
Compensación	– 140.189,12	390.372,50
Resultado de las operaciones	3.055.315,45	3.139.335,83
Patrimonio neto del Subfondo		
al término del periodo de referencia	273.587.525,42	282.129.209,16

Estado de variaciones en las acciones

en el periodo del 01.10.2012 al 31.03.2013

Acciones en EUR	01.10.2012–31.03.2013		01.10.2011–31.03.2012	
	Acciones de Clase A	Acciones de Clase I	Acciones de Clase A	Acciones de Clase I
Número de acciones en circulación				
al inicio del periodo de referencia	2.136.317	45.840	2.107.331	55.829
Número de acciones				
– emitidas	92.388	44.808	569.431	5.175
– reembolsadas	– 166.433	– 19.335	– 293.230	– 12.818
Número de acciones en circulación				
al término del periodo de referencia	2.062.272	71.313	2.383.532	48.186

Para obtener más información sobre las fechas de lanzamiento y liquidación, consúltense la Tabla de rendimiento en las páginas 12 a 25.

Allianz Real Estate Securities Europe

Cartera de inversiones a 31.03.2013

Títulos-valores	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Adquisiciones en el periodo analizado	Ventas	Cartera 31.03.2013	Precio	Valor de cotización en EUR	% del patri- monio del Subfondo
Valores e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial						16.771.917,01	96,23
Acciones						3.474.461,95	19,94
Finlandia						880.287,04	5,05
Citycon	Shs	28.374		189.174	EUR	418.074,54	2,40
Sponda	Shs			128.750	EUR	462.212,50	2,65
Francia						83.421,00	0,48
Cofitem-Cofimur	Shs			900	EUR	83.421,00	0,48
Alemania						432.894,26	2,49
Deutsche Euroshop	Shs			11.333	EUR	352.739,63	2,03
LEG Immobilien	Shs	1.934		1.934	EUR	80.154,63	0,46
Noruega						391.238,18	2,25
Norwegian Property	Shs			320.000	NOK	391.238,18	2,25
Suecia						873.692,79	5,01
Castellum	Shs			42.000	SEK	466.997,75	2,68
Hufvudstaden -A-	Shs		17.600	41.600	SEK	406.695,04	2,33
Suiza						263.539,69	1,51
PSP Swiss Property	Shs		2.000	3.700	CHF	263.539,69	1,51
Reino Unido						549.388,99	3,15
Capital & Counties Properties	Shs			172.870	GBP	549.388,99	3,15
REIT (Sociedades de inversión inmobiliaria)						13.297.455,06	76,29
Francia						6.112.027,58	35,07
Affine Real Estate Investment Trust	Shs			20.500	EUR	288.230,00	1,65
Foncière des 6ème et 7ème Arrondissements de Paris Real Estate Investment Trust	Shs			27.800	EUR	464.260,00	2,67
Foncière des Murs Real Estate Investment Trust	Shs			9.500	EUR	182.875,00	1,05
Foncière Des Régions Real Estate Investment Trust	Shs	1.000	3.300	6.970	EUR	422.033,50	2,42
Gecina Real Estate Investment Trust	Shs		2.000	7.000	EUR	624.890,00	3,59
ICADE Real Estate Investment Trust	Shs		1.800	9.900	EUR	660.627,00	3,79
Klepierre Real Estate Investment Trust	Shs		6.700	29.503	EUR	896.153,63	5,14
Mercialys Real Estate Investment Trust	Shs			35.571	EUR	562.733,22	3,23
Société de la Tour Eiffel Real Estate Investment Trust	Shs			4.328	EUR	192.206,48	1,10
Société Foncière Lyonnaise Real Estate Investment Trust	Shs			2.000	EUR	78.500,00	0,45
Société Immobilière de Location pour l'Industrie et le Commerce Real Estate Investment Trust	Shs		4.300	2.600	EUR	212.888,00	1,22
Unibail-Rodamco Real Estate Investment Trust	Shs	760	1.690	8.395	EUR	1.526.630,75	8,76
Países Bajos						1.160.699,87	6,66
Corio Real Estate Investment Trust	Shs		5.300	15.806	EUR	567.356,37	3,26
Eurocommercial Properties Real Estate Investment Trust	Shs		5.900	17.300	EUR	491.579,50	2,82
Wereldhave Real Estate Investment Trust	Shs			1.900	EUR	101.764,00	0,58
Reino Unido						6.024.727,61	34,56
Big Yellow Group Real Estate Investment Trust	Shs			59.600	GBP	251.180,87	1,44
British Land Real Estate Investment Trust	Shs	34.000	27.000	192.064	GBP	1.237.569,95	7,10
Derwent London Real Estate Investment Trust	Shs			25.800	GBP	660.359,48	3,79
Great Portland Estates Real Estate Investment Trust	Shs	10.500	28.500	115.090	GBP	680.012,95	3,90
Hammerson Real Estate Investment Trust	Shs	40.300	21.500	190.880	GBP	1.098.135,14	6,30
Land Securities Group Real Estate Investment Trust	Shs		12.500	121.100	GBP	1.174.970,51	6,74
Segro Real Estate Investment Trust	Shs		72.500	94.309	GBP	282.140,63	1,62
Shaftesbury Real Estate Investment Trust	Shs		8.000	93.000	GBP	640.358,08	3,67
Inversiones en valores e instrumentos del mercado monetario						16.771.917,01	96,23
Depósitos en entidades financieras						584.485,07	3,35
Importes con vencimiento diario						584.485,07	3,35
State Street Bank GmbH, Luxembourg Branch	EUR					584.485,07	3,35
Inversiones en depósitos en entidades financieras						584.485,07	3,35
Activo/pasivo circulante neto	EUR					72.831,33	0,42
Patrimonio neto del Subfondo	EUR					17.429.233,41	100,00
Valor liquidativo por acción							
– Clase AT (EUR) (acumulación)	EUR					91,30	
Acciones en circulación							
– Clase AT (EUR) (acumulación)	Shs					190.900	

Adquisiciones y ventas de valores e instrumentos del mercado monetario (clasificación a fecha del informe), así como de derivados y depósitos ya no incluidos en la cartera de inversiones al término del periodo de referencia

Títulos-valores	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Adquisiciones	Ventas
Valores e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial			
Acciones			
Austria			
Conwert Immobilien Invest	Shs		40.200
Títulos de derecho			
Finlandia			
Citycon -Rights-	Shs	189.174	189.174
Otros títulos valores e instrumentos del mercado monetario			
Acciones			
Finlandia			
Citycon	Shs	28.374	28.374
Títulos de derecho			
Finlandia			
Citycon -Rights-	Shs		160.786

Composición del patrimonio neto del Subfondo

a 31.03.2013

	31.03.2013 EUR	30.09.2012 EUR
Valores e instrumentos del mercado monetario		
(Precio de compra EUR 15.958.583,25)	16.771.917,01	18.385.916,12
Depósitos a plazo	0,00	0,00
Depósitos bancarios	584.485,07	414.598,04
Primas pagadas por la compra de opciones	0,00	0,00
Pagos por adelantado realizados en operaciones de permuta	0,00	0,00
Intereses por cobrar sobre		
– bonos	0,00	0,00
– depósitos a plazo	0,00	0,00
– operaciones de permuta	0,00	0,00
– depósitos bancarios	0,00	0,00
Dividendos por cobrar	81.751,30	56.455,02
Deudores por		
– suscripciones de Acciones	0,00	0,00
– operaciones de valores	20.809,14	120.432,33
Otros deudores	0,00	0,00
Ganancias no realizadas sobre		
– operaciones de opciones	0,00	0,00
– operaciones de futuros	0,00	0,00
– operaciones de permuta	0,00	0,00
– contratos de divisas a plazo	0,00	0,00
Activo total	17.458.962,52	18.977.401,51
Pasivo bancario	0,00	0,00
Primas recibidas por la venta de opciones	0,00	0,00
Pagos por adelantado recibidos en operaciones de permuta	0,00	0,00
Acreedores por intereses de operaciones de permutas	0,00	0,00
Acreedores por		
– reembolso de acciones del Fondo	0,00	0,00
– operaciones de valores	0,00	0,00
Otros acreedores	- 29.729,11	- 32.064,44
Pérdidas no realizadas sobre		
– operaciones de opciones	0,00	0,00
– operaciones de futuros	0,00	0,00
– operaciones de permuta	0,00	0,00
– contratos de divisas a plazo	0,00	0,00
Pasivo total	- 29.729,11	- 32.064,44
Patrimonio neto del Subfondo	17.429.233,41	18.945.337,07

Estado de variaciones en el patrimonio neto

en el periodo del 01.10.2012 al 31.03.2013

	01.10.2012–31.03.2013 EUR	01.10.2011–31.03.2012 EUR
Patrimonio neto del Subfondo		
al inicio del periodo de referencia	18.945.337,07	16.209.261,96
Suscripciones		
– Clase AT (EUR)	15.991,50	5.577.475,02
Reembolsos		
– Clase AT (EUR)	– 2.390.950,00	– 5.575.139,55
Compensación	3.614,58	2,64
Resultado de las operaciones	855.240,26	1.373.643,85
Patrimonio neto del Subfondo		
al término del periodo de referencia	17.429.233,41	17.585.243,92

Estado de variaciones en las acciones

en el periodo del 01.10.2012 al 31.03.2013

Acciones en EUR	01.10.2012–31.03.2013 Acciones de Clase AT	01.10.2011–31.03.2012 Acciones de Clase AT
Número de acciones en circulación		
al inicio del periodo de referencia	216.925	216.909
Número de acciones		
– emitidas	175	76.236
– reembolsadas	– 26.200	– 76.205
Número de acciones en circulación		
al término del periodo de referencia	190.900	216.940

Para obtener más información sobre las fechas de lanzamiento y liquidación, consúltense la Tabla de rendimiento en las páginas 12 a 25.

Allianz Renminbi Currency

Cartera de inversiones a 31.03.2013

Títulos-valores	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Adquisiciones	Ventas	Cartera 31.03.2013	Precio	Valor de cotización en USD	% del patri- monio del Subfondo
en el periodo analizado							
Otros títulos valores e instrumentos del mercado monetario						14.464.188,77	6,68
Obligaciones						14.464.188,77	6,68
Hong Kong						14.464.188,77	6,68
2,5000 % Bank of China CNH Notes 12/13	CNH	15.000,0		15.000,0	% 100,017	2.416.823,06	1,12
2,7500 % Bank of China CNH Notes 13/14	CNH	15.000,0		15.000,0	% 100,109	2.419.034,08	1,12
3,1500 % China Construction Bank Asia CNH Notes 12/13	CNH	30.000,0		30.000,0	% 100,076	4.836.497,49	2,23
0 % China Construction Bank Asia CNH Zero-Coupon Notes 09.09.2013	CNH	20.000,0		20.000,0	% 98,819	3.183.816,48	1,47
1,0500 % ICBC Asia CNH Notes 12/13	CNH	10.000,0		10.000,0	% 99,819	1.608.017,66	0,74
Inversiones en valores e instrumentos del mercado monetario						14.464.188,77	6,68
Depósitos en entidades financieras						201.922.659,70	93,15
Importes con vencimiento diario						19.037.723,96	8,78
State Street Bank GmbH, Luxembourg Branch	USD					19.037.723,96	8,78
Depósitos a plazo						182.884.935,74	84,37
2,8000 % Agricultural Bank of China (07.03.2013 - 09.09.2013)	CNH			15.859,7	% 100,000	2.554.903,17	1,18
3,0000 % Agricultural Bank of China (08.01.2013 - 08.04.2014)	CNH			10.112,9	% 100,000	1.629.136,56	0,75
3,4000 % Agricultural Bank of China (10.10.2012 - 10.04.2013)	CNH			10.221,1	% 100,000	1.646.553,10	0,76
2,8500 % Agricultural Bank of China (13.03.2013 - 13.09.2013)	CNH			51.442,1	% 100,000	8.287.025,20	3,82
2,3000 % Agricultural Bank of China (15.03.2013 - 15.04.2013)	CNH			22.847,3	% 100,000	3.680.572,29	1,70
3,2000 % Agricultural Bank of China (15.11.2012 - 15.05.2013)	CNH			9.308,4	% 100,000	1.499.534,27	0,69
3,5000 % Agricultural Bank of China (17.10.2012 - 17.04.2013)	CNH			10.000,0	% 100,000	1.610.941,51	0,74
2,6500 % Agricultural Bank of China (18.02.2013 - 19.08.2013)	CNH			28.624,8	% 100,000	4.611.280,84	2,13
2,7000 % Agricultural Bank of China (20.02.2013 - 20.08.2013)	CNH			30.000,0	% 100,000	4.832.824,54	2,23
2,6000 % Agricultural Bank of China (21.01.2013 - 22.04.2013)	CNH			10.256,1	% 100,000	1.652.194,34	0,76
2,9500 % Agricultural Bank of China (21.02.2013 - 21.11.2013)	CNH			15.250,2	% 100,000	2.456.716,83	1,13
2,9000 % Agricultural Bank of China (25.02.2013 - 25.11.2013)	CNH			10.351,3	% 100,000	1.667.532,04	0,77
3,0500 % Bank of East Asia (04.01.2013 - 08.04.2013)	CNH			50.792,4	% 100,000	8.182.364,23	3,78
3,2500 % Bank of East Asia (07.11.2012 - 07.05.2013)	CNH			15.115,0	% 100,000	2.434.938,10	1,12
2,5500 % Bank of East Asia (07.11.2012 - 21.05.2013)	CNH			15.711,3	% 100,000	2.531.002,74	1,17
2,9500 % Bank of East Asia (11.01.2013 - 11.04.2013)	CNH			25.194,9	% 100,000	4.058.744,77	1,87
3,0000 % Bank of East Asia (18.01.2013 - 18.07.2013)	CNH			30.458,8	% 100,000	4.906.726,49	2,26
2,7000 % Bank of East Asia (18.02.2013 - 20.05.2013)	CNH			30.406,8	% 100,000	4.898.352,58	2,26
3,1000 % Bank of East Asia (21.02.2013 - 15.07.2013)	CNH			10.326,9	% 100,000	1.663.609,82	0,77
2,7000 % China Construction Bank (01.02.2013 - 01.08.2013)	CNH			36.183,2	% 100,000	5.828.909,09	2,69
2,1100 % China Construction Bank (13.03.2013 - 15.04.2014)	CNH			10.150,8	% 100,000	1.635.239,88	0,75
2,6000 % China Construction Bank (22.01.2013 - 22.04.2013)	CNH			20.450,8	% 100,000	3.294.506,46	1,52
2,5000 % China Construction Bank (26.02.2013 - 26.08.2013)	CNH			33.109,6	% 100,000	5.333.763,53	2,46
2,7500 % China Construction Bank (28.03.2013 - 30.09.2013)	CNH			20.031,1	% 100,000	3.226.894,85	1,49
2,3000 % Dah Sing Bank (08.01.2013 - 08.04.2013)	CNH			30.349,6	% 100,000	4.889.143,96	2,26
1,6000 % ICBC Bank (02.01.2013 - 02.04.2013)	CNH			44.892,1	% 100,000	7.231.852,15	3,34
2,0500 % ICBC Bank (02.01.2013 - 02.04.2013)	CNH			144.064,3	% 100,000	23.207.917,91	10,71
2,4500 % Oversea-Chinese Banking (12.03.2013 - 12.04.2013)	CNH			25.000,0	% 100,000	4.027.353,79	1,86
2,0000 % Shanghai Commercial Bank (02.04.2013 - 02.05.2013)	CNH			73.022,9	% 100,000	11.763.559,58	5,43

Cartera de inversiones a 31.03.2013

Títulos-valores	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Adquisiciones	Ventas	Cartera 31.03.2013	Precio	Valor de cotización en USD	% del patri- monio del Subfondo
		en el periodo analizado					
3,1000 % Standard Chartered Bank (10.05.2012 - 10.07.2013)	CNH			15.000,0	%	100,000	2.416.412,27
3,0000 % Standard Chartered Bank (11.05.2013 - 11.07.2013)	CNH			9.620,9	%	100,000	1.549.874,15
3,2000 % Standard Chartered Bank (19.01.2012 - 19.04.2013)	CNH			38.000,0	%	100,000	6.121.577,76
3,2500 % Standard Chartered Bank (30.02.2013 - 30.05.2013)	CNH			45.861,2	%	100,000	7.387.974,06
2,0500 % Wing Lung Bank (06.03.2013 - 08.04.2013)	CNH			20.316,8	%	100,000	3.272.924,38
2,6000 % Wing Lung Bank (14.03.2013 - 16.09.2013)	CNH			25.860,4	%	100,000	4.165.962,93
2,3000 % Wing Lung Bank (18.03.2013 - 18.04.2013)	CNH			28.187,3	%	100,000	4.540.813,51
2,4000 % Wing Lung Bank (19.03.2013 - 19.06.2013)	CNH			57.414,7	%	100,000	9.249.170,07
2,3500 % Wing Lung Bank (21.03.2013 - 22.04.2013)	CNH			30.231,8	%	100,000	4.870.162,61
3,4500 % Wing Lung Bank (22.10.2012 - 22.04.2013)	CNH			15.093,2	%	100,000	2.431.420,09
2,4500 % Wing Lung Bank (26.03.2013 - 26.06.2013)	CNH			10.146,5	%	100,000	1.634.549,29
Inversiones en depósitos en entidades financieras						201.922.659,70	93,15
Títulos-valores	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Adquisiciones	Ventas	Cartera 31.03.2013	Precio	Ganancias/ pérdidas no realizadas	% del patri- monio del Subfondo
Derivados							
Los valores en cartera marcados con el signo menos son posiciones cortas.							
Derivados negociados en mercados extrabursátiles						- 7.848.368,61	- 3,62
Operaciones de divisas a plazo						- 7.848.368,61	- 3,62
Sold CHF / Bought USD 25 Apr 2013	CHF		- 113.102,74			2.816,02	0,00
Sold EUR / Bought USD 08 Apr 2013	EUR		- 4.973,87			51,01	0,00
Sold EUR / Bought USD 09 Apr 2013	EUR		- 333.417,44			2.132,68	0,00
Sold EUR / Bought USD 25 Apr 2013	EUR		- 1.768.026,48			95.261,95	0,04
Sold GBP / Bought USD 25 Apr 2013	GBP		- 1.156.621,34			66.965,56	0,03
Sold GBP / Bought USD 25 Apr 2013	GBP		- 56.171,50			3,62	0,00
Sold USD / Bought CHF 25 Apr 2013	USD		- 19.003.451,54			- 463.214,06	- 0,21
Sold USD / Bought EUR 08 Apr 2013	USD		- 118.311,09			- 942,39	0,00
Sold USD / Bought EUR 09 Apr 2013	USD		- 15.984,09			- 79,65	0,00
Sold USD / Bought EUR 25 Apr 2013	USD		- 171.893.579,93			- 7.331.568,47	- 3,38
Sold USD / Bought GBP 08 Apr 2013	USD		- 1.582,10			- 4,00	0,00
Sold USD / Bought GBP 25 Apr 2013	USD		- 4.724.411,56			- 219.790,88	- 0,10
Inversiones en derivados						- 7.848.368,61	- 3,62
Activo/pasivo circulante neto	USD					8.211.404,65	3,79
Patrimonio neto del Subfondo	USD					216.749.884,51	100,00
Valor liquidativo por acción							
- Clase A (USD) (distribución)	USD					10,42	
- Clase AT (H2-CHF) (acumulación)	CHF					102,75	
- Clase A (H2-EUR) (distribución)	EUR					103,77	
- Clase AT (H2-EUR) (acumulación)	EUR					102,88	
- Clase CT (H2-EUR) (acumulación)	EUR					102,97	
- Clase I (H2-EUR) (distribución)	EUR					1.037,96	
- Clase A (H2-GBP) (distribución)	GBP					103,98	
- Clase P (H2-GBP) (distribución)	GBP					1.006,06	
Acciones en circulación							
- Clase A (USD) (distribución)	Shs					3.199.320	
- Clase AT (H2-CHF) (acumulación)	Shs					170.825	
- Clase A (H2-EUR) (distribución)	Shs					990.060	
- Clase AT (H2-EUR) (acumulación)	Shs					87.758	
- Clase CT (H2-EUR) (acumulación)	Shs					4.494	
- Clase I (H2-EUR) (distribución)	Shs					14.415	
- Clase A (H2-GBP) (distribución)	Shs					16.238	
- Clase P (H2-GBP) (distribución)	Shs					9	

Adquisiciones y ventas de valores e instrumentos del mercado monetario (clasificación a fecha del informe), así como de derivados y depósitos ya no incluidos en la cartera de inversiones al término del periodo de referencia

Titulos-valores	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Adquisiciones	Ventas
Otros títulos valores e instrumentos del mercado monetario			
Obligaciones			
Hong Kong			
2,9500 % China Construction Bank CNH Notes 02/13	CNH	5.000,0	5.000,0
Titulos-valores	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Adquisiciones	Ventas
Derivados			
Los valores en cartera marcados con el signo menos son posiciones cortas.			
Derivados negociados en mercados extrabursátiles			
Operaciones de divisas a plazo			
Sold CHF / Bought USD 25 Jan 2013	CHF		- 16.491.500,00
Sold CHF / Bought USD 25 Oct 2012	CHF		- 10.853.382,00
Sold EUR / Bought USD 25 Apr 2013	EUR		- 1.755.574,00
Sold EUR / Bought USD 25 Jan 2013	EUR		- 117.691.098,00
Sold EUR / Bought USD 25 Oct 2012	EUR		- 102.843.885,00
Sold EUR / Bought USD 29 Oct 2012	EUR		- 167.830,00
Sold EUR / Bought USD 30 Oct 2012	EUR		- 68.494,00
Sold EUR / Bought USD 31 Oct 2012	EUR		- 138.122,00
Sold GBP / Bought USD 25 Apr 2013	GBP		- 1.154.643,00
Sold GBP / Bought USD 25 Jan 2013	GBP		- 3.193.850,00
Sold GBP / Bought USD 25 Oct 2012	GBP		- 2.951.988,00
Sold GBP / Bought USD 30 Oct 2012	GBP		- 563,00
Sold GBP / Bought USD 31 Oct 2012	GBP		- 13,00
Sold USD / Bought CHF 25 Apr 2013	USD		- 17.906.323,00
Sold USD / Bought CHF 25 Jan 2013	USD		- 17.802.210,00
Sold USD / Bought CHF 25 Oct 2012	USD		- 4.434.564,00
Sold USD / Bought EUR 25 Apr 2013	USD		- 171.887.086,00
Sold USD / Bought EUR 25 Jan 2013	USD		- 154.380.051,00
Sold USD / Bought EUR 25 Oct 2012	USD		- 2.704.248,00
Sold USD / Bought EUR 29 Oct 2012	USD		- 2.652.601,00
Sold USD / Bought EUR 31 Oct 2012	USD		- 32.840,00
Sold USD / Bought GBP 25 Apr 2013	USD		- 153.785,00
Sold USD / Bought GBP 25 Jan 2013	USD		- 5.157.955,00
Sold USD / Bought GBP 25 Oct 2012	USD		- 88.058,00

Composición del patrimonio neto del Subfondo

a 31.03.2013

	31.03.2013 USD	30.09.2012 USD
Valores e instrumentos del mercado monetario		
(Precio de compra EUR 14.401.927,91)	14.464.188,77	0,00
Depósitos a plazo	182.884.935,74	164.427.450,26
Depósitos bancarios	19.037.723,96	930.450,97
Primas pagadas por la compra de opciones	0,00	0,00
Pagos por adelantado realizados en operaciones de permuta	0,00	0,00
Intereses por cobrar sobre		
– bonos	117.640,56	0,00
– depósitos a plazo	629.107,17	557.180,20
– operaciones de permuta	0,00	0,00
– depósitos bancarios	0,00	0,00
Dividendos por cobrar	0,00	0,00
Deudores por		
– suscripciones de Acciones	740.464,18	840.747,05
– operaciones de valores	7.231.530,75	0,00
Otros deudores	0,00	0,00
Ganancias no realizadas sobre		
– operaciones de opciones	0,00	0,00
– operaciones de futuros	0,00	0,00
– operaciones de permuta	0,00	0,00
– contratos de divisas a plazo	167.230,84	11.274.278,67
Activo total	225.272.821,97	178.030.107,15
Pasivo bancario	0,00	0,00
Primas recibidas por la venta de opciones	0,00	0,00
Pagos por adelantado recibidos en operaciones de permuta	0,00	0,00
Acreedores por intereses de operaciones de permutas	0,00	0,00
Acreedores por		
– reembolso de acciones del Fondo	– 377.269,99	– 3.134.234,18
– operaciones de valores	0,00	0,00
Otros acreedores	– 130.068,02	– 106.036,43
Pérdidas no realizadas sobre		
– operaciones de opciones	0,00	0,00
– operaciones de futuros	0,00	0,00
– operaciones de permuta	0,00	0,00
– contratos de divisas a plazo	– 8.015.599,45	– 2.905.601,50
Pasivo total	– 8.522.937,46	– 6.145.872,11
Patrimonio neto del Subfondo	216.749.884,51	171.884.235,04

Estado de variaciones en el patrimonio neto

en el periodo del 01.10.2012 al 31.03.2013

	01.10.2012–31.03.2013 USD	Fecha de lanzamiento–30.09.2012 USD
Patrimonio neto del Subfondo		
al inicio del periodo de referencia	171.884.235,04	0,00
Suscripciones		
– Clase A (USD)	12.527.930,30	39.732.219,54
– Clase AT (H2-CHF)	11.288.726,89	7.462.043,78
– Clase A (H2-EUR)	46.993.573,29	157.877.241,23
– Clase AT (H2-EUR)	5.304.749,08	7.102.421,98
– Clase CT (H2-EUR)	616.799,13	45.257,51
– Clase I (H2-EUR)	4.757.373,10	56.120.294,72
– Clase A (H2-GBP)	538.281,25	19.041.372,99
– Clase P (H2-GBP)	14.444,09	0,00
Reembolsos		
– Clase A (USD)	– 7.921.777,51	– 11.824.723,59
– Clase AT (H2-CHF)	– 22.272,09	– 16.021,63
– Clase A (H2-EUR)	– 18.042.114,33	– 52.656.607,99
– Clase AT (H2-EUR)	– 929.450,80	– 39.332,80
– Clase CT (H2-EUR)	– 26.441,70	– 26.467,22
– Clase I (H2-EUR)	– 6.896.481,69	– 32.543.024,52
– Clase A (H2-GBP)	– 2.538.594,93	– 14.780.884,79
Distribución	– 1.656.032,55	0,00
Compensación	– 3.536.843,47	– 1.521.231,66
Resultado de las operaciones	4.393.781,41	– 2.088.322,51
Patrimonio neto del Subfondo		
al término del periodo de referencia	216.749.884,51	171.884.235,04

Estado de variaciones en las acciones

en el periodo del 01.10.2012 al 31.03.2013

Acciones en EUR	01.10.2012–31.03.2013				Fecha de lanzamiento–30.09.2012			
	Acciones de Clase A (H2-EUR)	Acciones de Clase AT (H2-EUR)	Acciones de Clase CT (H2-EUR)	Acciones de Clase I (H2-EUR)	Acciones de Clase A (H2-EUR)	Acciones de Clase AT (H2-EUR)	Acciones de Clase CT (H2-EUR)	Acciones de Clase I (H2-EUR)
Número de acciones en circulación al inicio del periodo de referencia	777.425	54.429	132	16.011	0	0	0	0
Número de acciones								
– emitidas	345.369	40.332	4.562	3.479	787.919	20.985	35.607	100
– reembolsadas	– 132.734	– 7.003	– 200	– 5.075	– 42.294	0	– 5.120	0
Número de acciones en circulación al término del periodo de referencia	990.060	87.758	4.494	14.415	745.625	20.985	100	30.487

Acciones en CHF	01.10.2012–31.03.2013		Fecha de lanzamiento–30.09.2012	
	Acciones de Clase AT (H-CHF)		Acciones de Clase AT (H-CHF)	
Número de acciones en circulación al inicio del periodo de referencia	67.285		0	
Número de acciones				
– emitidas	103.740		67.435	
– reembolsadas	– 200		– 150	
Número de acciones en circulación al término del periodo de referencia	170.825		67.285	

Acciones en GBP	01.10.2012–31.03.2013		Fecha de lanzamiento–30.09.2012	
	Acciones de Clase A (H2-GBP)	Acciones de Clase P (H2-GBP)	Acciones de Clase A (H2-GBP)	
Número de acciones en circulación al inicio del periodo de referencia	28.433	0	0	
Número de acciones				
– emitidas	3.300	9	119.440	
– reembolsadas	– 15.495	0	– 91.007	
Número de acciones en circulación al término del periodo de referencia	16.238	9	28.433	

Acciones en USD	01.10.2012–31.03.2013		Fecha de lanzamiento–31.03.2012	
	Acciones de Clase A (USD)		Acciones de Clase A (USD)	
Número de acciones en circulación al inicio del periodo de referencia	2.756.385		0	
Número de acciones				
– emitidas	1.206.177		1.698.979	
– reembolsadas	– 763.242		– 100.774	
Número de acciones en circulación al término del periodo de referencia	3.199.320		1.598.205	

Para obtener más información sobre las fechas de lanzamiento y liquidación, consúltese la Tabla de rendimiento en las páginas 12 a 25.

Allianz Renminbi Fixed Income

Cartera de inversiones a 31.03.2013

Títulos-valores		Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Adquisiciones	Ventas	Cartera 31.03.2013	Precio	Valor de cotización en USD	% del patri- monio del Subfondo
en el periodo analizado								
Valores e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial							373.018.067,19	69,89
Obligaciones							373.018.067,19	69,89
Islas Caimán							5.251.050,74	0,98
5,5000	% New World China Land CNH Notes 13/18	CNH	32.000,0		32.000,0	%	101,863	5.251.050,74
China							35.229.618,78	6,60
1,2000	% Agricultural Bank of China CNH Notes 11/13	CNH			15.000,0	%	99,650	2.407.950,00
3,2000	% Agricultural Bank of China CNH Notes 12/15	CNH			20.000,0	%	100,685	3.243.936,82
3,1000	% Bank of China CNH Notes 13/15	CNH			25.000,0	%	100,500	4.047.490,56
2,8500	% China Construction Bank CNH Notes 13/14	CNH	50.000,0		50.000,0	%	99,972	8.052.411,98
1,3000	% China Development Bank CNH Notes 11/14	CNH	10.000,0		10.000,0	%	97,768	1.574.985,30
3,3750	% Global Logistic Properties CNH Notes 00/16	CNH			40.000,0	%	100,250	6.459.875,47
1,4000	% HKCG Finance CNH Notes 00/16	CNH			40.000,0	%	95,911	6.180.248,25
3,5800	% Huaneng Power International CNH Notes 13/16	CNH	20.000,0		20.000,0	%	101,268	3.262.720,40
Hong Kong							259.022.004,32	48,54
3,0000	% Agricultural Development Bank of China CNH Notes 12/14	CNH			80.000,0	%	100,307	12.927.032,40
3,5000	% Agricultural Development Bank of China CNH Notes 12/17	CNH			20.000,0	%	101,875	3.282.293,34
1,0000	% Agricultural Development Bank of China CNH Notes 12/17	CNH			9.000,0	%	101,470	1.471.152,87
3,9500	% Air Liquide Finance CNH Notes 00/18	CNH			20.000,0	%	104,370	3.362.685,76
3,0000	% Air Liquide Finance CNH Notes 11/16	CNH			50.000,0	%	102,009	8.216.486,38
2,7500	% Bank of China (Hong Kong) CNH Notes 13/14	CNH	15.000,0		15.000,0	%	100,109	2.419.034,08
3,5000	% Baosteel Group CNH Notes 11/14	CNH			60.000,0	%	101,074	9.769.409,83
3,6750	% Baosteel Group CNH Notes 12/15	CNH			7.000,0	%	101,193	1.141.112,03
3,7500	% Beijing Enterprises Water CNH Notes 00/14	CNH	25.000,0		45.000,0	%	100,619	7.294.073,35
5,0000	% Beijing Enterprises Water CNH Notes 11/16	CNH	3.000,0		3.000,0	%	104,350	504.305,24
1,7000	% BP Capital Markets CNH Notes 00/14	CNH			19.000,0	%	99,190	3.036.008,73
2,3750	% BSH Bosch und Siemens Hausgerate CNH Notes 00/14	CNH		5.000,0	55.000,0	%	99,754	8.838.400,01
3,8000	% BSH Bosch und Siemens Hausgerate CNH Notes 12/17	CNH	3.000,0		24.000,0	%	103,277	3.992.956,96
1,3500	% Caterpillar Financial CNH Notes 00/12	CNH			70.000,0	%	99,689	11.241.464,02
7,6000	% Central Plaza Development CNH Notes 12/15	CNH	25.000,0		25.000,0	%	106,952	4.307.335,42
3,6500	% China Citic Bank CNH Notes 12/14	CNH			30.000,0	%	100,943	4.878.373,92
3,1500	% China Construction Bank CNH Notes 12/13	CNH			30.000,0	%	100,076	4.836.497,49
2,6800	% China Construction Bank CNH Notes 13/14	CNH	50.000,0		50.000,0	%	99,817	8.039.927,19
2,8000	% China Construction Bank CNH Notes 13/14	CNH	50.000,0		50.000,0	%	100,554	8.099.354,82
2,9500	% China Development Bank CNH Notes 13/16	CNH	30.000,0		30.000,0	%	100,023	4.833.936,09
1,9400	% China Government Bond CNH Notes 11/18	CNH			25.000,0	%	97,657	3.932.972,75
3,1000	% China Government Bond CNH Notes 12/22	CNH			20.000,0	%	101,470	3.269.244,71
3,7500	% China Guangdong Nuclear CNH Notes 12/15	CNH	81.000,0		81.000,0	%	101,000	13.179.112,53
3,6500	% China Minmetals CNH Notes 13/16	CNH	52.000,0		52.000,0	%	100,350	8.406.215,01
2,5500	% CNPC Golden Autumn CNH Notes 00/13	CNH			45.000,0	%	99,892	7.241.407,64
2,9000	% Danga Capital Berhad CNH Notes 00/14	CNH			20.000,0	%	100,048	3.223.439,20
2,7000	% Export Import Bank of China CNH Notes 12/14	CNH			30.000,0	%	100,064	4.835.893,39
2,9000	% Export Import Bank of China CNH Notes 12/15	CNH			20.000,0	%	100,217	3.228.874,52
3,3500	% Export Import Bank of China CNH Notes 12/18	CNH		10.000,0	43.000,0	%	101,651	7.041.427,94
3,2500	% Export Import Bank of Korea CNH Notes 12/15	CNH			40.000,0	%	101,375	6.532.335,62
1,1000	% Fonterra Cooperative Group CNH Notes 00/14	CNH			36.000,0	%	97,699	5.665.962,90
4,9000	% ICICI Bank (Singapore) CNH Notes 12/15	CNH	8.000,0		8.000,0	%	103,447	1.333.170,09
4,0000	% Lotte Shopping Bus CNH Notes 12/15	CNH			25.000,0	%	101,750	4.097.832,48
4,2500	% Mitsui CNH Notes 12/17	CNH			30.000,0	%	104,293	5.040.302,53
2,0000	% Orix CNH Notes 00/14	CNH			32.000,0	%	98,996	5.103.251,36
3,0000	% Rainbow Days CNH Notes 11/16	CNH	28.000,0		28.000,0	%	98,962	4.463.793,28
1,8500	% Right Century CNH Notes 12/14	CNH			15.000,0	%	98,645	2.383.669,89
2,7500	% Silvery Castle CNH Notes 00/14	CNH	16.000,0		41.000,0	%	99,250	6.555.323,76
1,8000	% Sinochem Offshore CNH Notes 00/14	CNH			20.000,0	%	99,231	3.197.106,75
5,0000	% Société Générale CNH Notes 12/15	CNH			5.000,0	%	103,440	833.182,17
2,5000	% Sumitomo Mitsui Finance CNH Notes 00/13	CNH	5.000,0		25.000,0	%	99,852	4.021.377,19
4,0000	% Sumitomo Mitsui Finance CNH Notes 12/15	CNH	10.000,0		40.000,0	%	101,675	6.551.718,47
1,7500	% Tesco CNH Notes 00/14	CNH			34.000,0	%	99,166	5.431.493,91
4,5000	% Veolia Environment CNH Notes 12/17	CNH			35.000,0	%	103,761	5.850.334,67

Cartera de inversiones a 31.03.2013

Títulos-valores		Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Adquisiciones	Ventas	Cartera 31.03.2013	Precio	Valor de cotización en USD	% del patri- monio del Subfondo	
			en el periodo analizado						
4,5000	% VTB Capital CNH Notes 12/15	CNH	49.000,0	30.000,0	19.000,0	%	101,123	3.095.146,23	0,58
4,0000	% Wharf Finance CNH Notes 12/18	CNH			65.000,0	%	102,238	10.705.453,04	2,01
2,8500	% Wing Hang Bank CNH Notes 12/13	CNH			50.000,0	%	100,535	8.097.776,10	1,52
2,3750	% Yum! Brands CNH Notes 00/14	CNH			20.000,0	%	99,704	3.212.346,26	0,60
India							10.476.303,05	1,96	
3,5000	% IDBI Bank CNH Notes 13/14	CNH	65.000,0		65.000,0	%	100,050	10.476.303,05	1,96
Japón							6.515.150,10	1,22	
3,7500	% Hitachi Capital CNH MTN 12/15	CNH			40.000,0	%	101,108	6.515.150,10	1,22
Luxemburgo							50.492.240,90	9,46	
2,9000	% ANZ National International (London) EUR MTN 12/15	CNH			50.000,0	%	101,789	8.198.766,02	1,53
3,7500	% Axiata CNH Notes 12/14	CNH			25.000,0	%	101,201	4.075.722,31	0,76
3,5500	% Corporación Andina de Fomento CNH Notes 12/15	CNH	40.000,0		40.000,0	%	102,063	6.576.668,73	1,23
5,6250	% Gemdale Holding CNH Notes 13/18	CNH	26.000,0		26.000,0	%	100,125	4.193.683,50	0,79
2,8750	% HSBC Bank CNH Notes 12/14	CNH		5.000,0	50.000,0	%	102,163	8.228.930,90	1,54
4,9000	% ICICI Bank CNH Notes 12/15	CNH		10.000,0	30.000,0	%	103,447	4.999.387,84	0,94
3,0000	% Sumitomo Mitsui Finance CNH Notes 12/14	CNH	5.000,0		5.000,0	%	99,601	802.256,93	0,15
3,7500	% Volkswagen International Finance CNH Notes 12/17	CNH	32.000,0		32.000,0	%	104,250	5.374.100,89	1,01
3,8000	% Volvo Treasury CNH Notes 12/15	CNH	54.000,0	5.000,0	49.000,0	%	101,889	8.042.723,78	1,51
EE.UU.							6.031.699,30	1,13	
2,9000	% Caterpillar Financial CNH MTN 12/14	CNH		10.000,0	10.000,0	%	100,415	1.617.631,75	0,30
3,2500	% Caterpillar Financial CNH Notes 12/14	CNH	27.000,0		27.000,0	%	101,484	4.414.067,55	0,83
Inversiones en valores e instrumentos del mercado monetario							373.018.067,19	69,89	
Depósitos en entidades financieras							165.974.640,30	31,12	
Importes con vencimiento diario							21.987.205,25	4,12	
State Street Bank GmbH, Luxembourg Branch							21.987.205,25	4,12	
Depósitos a plazo							143.987.435,05	27,00	
2,9000	% Agricultural Bank of China (29.03.2012 - 26.11.2013)	CNH			60.055,2	%	100,000	9.674.548,37	1,81
2,8500	% Agricultural Bank of China (30.06.2011 - 28.11.2013)	CNH			61.115,7	%	100,000	9.845.375,33	1,85
2,9500	% Agricultural Bank of China (30.06.2011 - 15.07.2013)	CNH			30.071,6	%	100,000	4.844.355,91	0,91
2,7000	% Bank of East Asia (07.11.2011 - 20.05.2013)	CNH			15.998,6	%	100,000	2.577.276,33	0,48
2,9000	% Bank of East Asia (07.11.2011 - 17.04.2013)	CNH			36.422,7	%	100,000	5.867.481,26	1,10
2,9500	% Bank of East Asia (07.11.2011 - 15.04.2013)	CNH			60.158,3	%	100,000	9.691.155,66	1,82
3,0500	% Bank of East Asia (07.11.2011 - 08.04.2013)	CNH			70.120,6	%	100,000	11.296.011,39	2,12
3,1000	% Bank of East Asia (07.11.2011 - 2013.05.15)	CNH			40.103,3	%	100,000	6.460.412,45	1,21
2,3000	% Dah Sing Bank (20.06.2011 - 18.04.2013)	CNH			40.316,5	%	100,000	6.494.745,24	1,22
2,4000	% Dah Sing Bank (20.06.2011 - 15.04.2013)	CNH			40.320,0	%	100,000	6.495.316,19	1,22
1,6000	% ICBC Bank (20.06.2011 - 02.04.2013)	CNH			115.667,5	%	100,000	18.633.356,95	3,49
1,7500	% ICBC Bank (20.06.2011 - 02.04.2013)	CNH			60.014,0	%	100,000	9.667.901,18	1,81
2,0500	% ICBC Bank (20.06.2011 - 02.04.2013)	CNH			121.019,4	%	100,000	19.495.518,14	3,65
2,9500	% Standard Chartered Bank (05.01.2012 - 10.04.2013)	CNH			31.001,2	%	100,000	4.994.119,84	0,94
2,0500	% Wing Lung Bank (21.07.2011 - 05.04.2013)	CNH			25.443,6	%	100,000	4.098.821,24	0,77
2,9500	% Wing Lung Bank (21.07.2011 - 08.04.2013)	CNH			41.981,0	%	100,000	6.762.896,91	1,27
2,3000	% Wing Lung Bank (21.07.2011 - 18.04.2013)	CNH			44.000,0	%	100,000	7.088.142,66	1,33
Inversiones en depósitos en entidades financieras							165.974.640,30	31,12	

Cartera de inversiones a 31.03.2013

Títulos-valores	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Adquisiciones en el periodo analizado	Ventas	Cartera 31.03.2013	Precio	Ganancias/ pérdidas no realizadas	% del patri- monio del Subfondo
Derivados							
Los valores en cartera marcados con el signo menos son posiciones cortas.							
Derivados negociados en mercados extrabursátiles						- 9.449.736,61	- 1,77
Operaciones de divisas a plazo						- 9.449.736,61	- 1,77
Sold USD / Bought GBP 12 Apr 2013	USD		- 6.716.084,73			- 355.980,78	- 0,07
Sold GBP / Bought USD 12 Apr 2013	GBP		- 1.438.412,63			- 500,20	0,00
Sold USD / Bought CHF 20 Jun 2013	USD		- 19.748,78			- 146,98	0,00
Sold USD / Bought EUR 20 Jun 2013	USD		- 479.465.776,18			- 9.132.477,33	- 1,71
Sold USD / Bought EUR 09 Apr 2013	USD		- 14.761,98			- 73,56	0,00
Sold EUR / Bought USD 20 Jun 2013	EUR		- 1.282.594,78			31.490,61	0,01
Sold CHF / Bought USD 20 Jun 2013	CHF		- 355,18			2,79	0,00
Sold EUR / Bought USD 08 Apr 2013	EUR		- 712.746,05			7.309,53	0,00
Sold EUR / Bought USD 09 Apr 2013	EUR		- 99.947,52			639,31	0,00
Inversiones en derivados						- 9.449.736,61	- 1,77
Activo/pasivo circulante neto	USD					4.042.028,35	0,76
Patrimonio neto del Subfondo	USD					533.584.999,23	100,00
Valor liquidativo por acción							
- Clase A (USD) (distribución)	USD					10,61	
- Clase P (USD) (distribución)	USD					1.065,60	
- Clase A (H2-CHF) (distribución)	CHF					101,91	
- Clase A (H2-EUR) (distribución)	EUR					105,93	
- Clase AT (H2-EUR) (acumulación)	EUR					104,22	
- Clase I (H2-EUR) (distribución)	EUR					1.068,17	
- Clase IT (H2-EUR) (acumulación)	EUR					1.045,30	
- Clase CT (H2-EUR) (acumulación)	EUR					101,91	
- Clase P (H2-EUR) (acumulación)	EUR					1.003,93	
- Clase P (H2-GBP) (distribución)	GBP					1.063,16	
Acciones en circulación							
- Clase A (USD) (distribución)	Shs					1.720.171	
- Clase P (USD) (distribución)	Shs					38.423	
- Clase A (H2-CHF) (distribución)	Shs					180	
- Clase A (H2-EUR) (distribución)	Shs					2.207.343	
- Clase AT (H2-EUR) (acumulación)	Shs					4.460	
- Clase I (H2-EUR) (distribución)	Shs					118.887	
- Clase IT (H2-EUR) (acumulación)	Shs					5.245	
- Clase CT (H2-EUR) (acumulación)	Shs					13.338	
- Clase P (H2-EUR) (acumulación)	Shs					11	
- Clase P (H2-GBP) (distribución)	Shs					2.588	

Adquisiciones y ventas de valores e instrumentos del mercado monetario (clasificación a fecha del informe), así como de derivados y depósitos ya no incluidos en la cartera de inversiones al término del periodo de referencia

Títulos-valores	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Adquisiciones	Ventas
Valores e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial			
Obligaciones			
Islas Caimán			
3,3000 % Korea Development Bank CNH Notes 12/13	CNH		30.000,0
Hong Kong			
3,6500 % Bank of China CNH 12/15	CNH		10.000,0
2,2000 % Bank of China CNH Notes 12/12	CNH		30.000,0
2,9500 % Bank of China CNH Notes 12/13	CNH		20.000,0
2,0000 % BMW Australia Finance CNH MTN 00/12	CNH		35.000,0
2,9500 % China Construction Bank CNH Notes 12/13	CNH		50.000,0
2,7500 % Export Import CNH Notes 00/12	CNH		10.000,0
1,1000 % ICBC Asia CNH Notes 00/13	CNH		10.000,0
3,0000 % Rainbow Days CNH 11/16	CNH	8.000,0	23.000,0
4,9000 % ICICI Bank CNH Notes 12/15	CNH	8.000,0	8.000,0
4,5000 % VTB Bank CNH Notes 13/15	CNH	29.000,0	29.000,0
Títulos-valores	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Adquisiciones	Ventas
Derivados			
Los valores en cartera marcados con el signo menos son posiciones cortas.			
Derivados negociados en mercados extrabursátiles			
Operaciones de divisas a plazo			
Sold CHF / Bought USD 20 Dec 2012	CHF		– 13.000,00
Sold CHF / Bought USD 20 Mar 2013	CHF		– 16.502,00
Sold EUR / Bought USD 20 Dec 2012	EUR		– 339.200.697,00
Sold EUR / Bought USD 20 Jun 2013	EUR		– 919.274,00
Sold EUR / Bought USD 20 Mar 2013	EUR		– 366.557.874,00
Sold GBP / Bought USD 12 Apr 2013	GBP		– 92.662,00
Sold GBP / Bought USD 14 Jan 2013	GBP		– 4.192.978,00
Sold GBP / Bought USD 15 Oct 2012	GBP		– 4.008.253,00
Sold USD / Bought CHF 20 Dec 2012	USD		– 13.982,00
Sold USD / Bought CHF 20 Jun 2013	USD		– 2.326,00
Sold USD / Bought CHF 20 Mar 2013	USD		– 17.797,00
Sold USD / Bought EUR 20 Dec 2012	USD		– 86.314.985,00
Sold USD / Bought EUR 20 Jun 2013	USD		– 321.725.833,00
Sold USD / Bought EUR 20 Mar 2013	USD		– 479.039.934,00
Sold USD / Bought EUR 8 Mar 2013	USD		– 19.634,00
Sold USD / Bought GBP 12 Apr 2013	USD		– 247.519,00
Sold USD / Bought GBP 14 Jan 2013	USD		– 6.716.705,00

Composición del patrimonio neto del Subfondo

a 31.03.2013

	31.03.2013 USD	30.09.2012 USD
Valores e instrumentos del mercado monetario		
(Precio de compra USD 362.495.173,97)	373.018.067,19	278.843.064,21
Depósitos a plazo	143.987.435,05	131.166.090,24
Depósitos bancarios	21.987.205,25	10.516.804,62
Primas pagadas por la compra de opciones	0,00	0,00
Pagos por adelantado realizados en operaciones de permuta	0,00	0,00
Intereses por cobrar sobre		
– bonos	2.600.516,76	1.677.352,69
– depósitos a plazo	384.989,57	192.472,01
– operaciones de permuta	0,00	0,00
– depósitos bancarios	0,00	0,00
Dividendos por cobrar	0,00	0,00
Deudores por		
– suscripciones de Acciones	2.061.983,16	215.763,70
– operaciones de valores	0,00	1.239.514,37
Otros deudores	0,00	0,00
Ganancias no realizadas sobre		
– operaciones de opciones	0,00	0,00
– operaciones de futuros	0,00	0,00
– operaciones de permuta	0,00	0,00
– contratos de divisas a plazo	39.442,24	1.934.013,50
Activo total	544.079.639,22	425.785.075,34
Pasivo bancario	0,00	– 61.584,10
Primas recibidas por la venta de opciones	0,00	0,00
Pagos por adelantado recibidos en operaciones de permuta	0,00	0,00
Acreedores por intereses de operaciones de permutas	0,00	0,00
Acreedores por		
– reembolso de acciones del Fondo	– 622.705,03	– 12.015.014,97
– operaciones de valores	0,00	0,00
Otros acreedores	– 382.756,11	– 324.879,47
Pérdidas no realizadas sobre		
– operaciones de opciones	0,00	0,00
– operaciones de futuros	0,00	0,00
– operaciones de permuta	0,00	0,00
– contratos de divisas a plazo	– 9.489.178,85	– 41.659,26
Pasivo total	– 10.494.639,99	– 12.443.137,80
Patrimonio neto del Subfondo	533.584.999,23	413.341.937,54

Estado de variaciones en el patrimonio neto

en el periodo del 01.10.2012 al 31.03.2013

	01.10.2012–31.03.2013 USD	01.10.2011–31.03.2012 USD
Patrimonio neto del Subfondo		
al inicio del periodo de referencia	413.341.937,54	609.295.859,36
Suscripciones		
– Clase A (USD)	2.629.504,47	0,00
– Clase P (USD)	20.771.898,56	0,00
– Clase A (H2-CHF)	19.408,28	0,00
– Clase A (H2-EUR)	33.905.196,36	0,00
– Clase AT (H2-EUR)	825.076,61	0,00
– Clase CT (H2-EUR)	1.864.705,14	0,00
– Clase I (H2-EUR)	92.341.977,42	0,00
– Clase IT (H2-EUR)	7.368.828,58	0,00
– Clase P (H2-EUR)	14.319,98	0,00
– Clase P (H2-GBP)	249.659,33	0,00
Reembolsos		
– Clase A (USD)	– 1.549.470,88	– 3.369.621,37
– Clase P (USD)	– 14.682.767,85	– 1.158.320,13
– Clase A (H2-EUR)	– 21.535.747,99	– 33.954.311,07
– Clase AT (H2-EUR)	– 246.681,58	0,00
– Clase CT (H2-EUR)	– 85.548,82	0,00
– Clase I (H2-EUR)	– 2.976.142,19	– 28.354.587,38
– Clase IT (H2-EUR)	– 173.652,16	0,00
– Clase P (H2-GBP)	– 2.361.591,32	– 2.045.233,07
Distribución	– 4.110.242,86	– 3.648,33
Compensación	– 1.413.661,81	– 559.916,76
Resultado de las operaciones	9.387.994,42	12.276.941,56
Patrimonio neto del Subfondo		
al término del periodo de referencia	533.584.999,23	552.127.162,81

Estado de variaciones en las acciones

en el periodo del 01.10.2012 al 31.03.2013

Acciones en USD	01.10.2012–31.03.2013		01.10.2011–31.03.2012	
	Acciones de Clase A	Acciones de Clase P	Acciones de Clase A	Acciones de Clase P
Número de acciones en circulación				
al inicio del periodo de referencia	1.617.860	32.702	2.249.621	30.869
Número de acciones				
– emitidas	249.809	19.636	0	0
– reembolsadas	– 147.498	– 13.915	– 330.286	– 1.145
Número de acciones en circulación				
al término del periodo de referencia	1.720.171	38.423	1.919.335	29.724

Acciones en CHF	Fecha de lanzamiento–31.03.2013	
	Acciones de Clase A (H2-CHF)	
Número de acciones en circulación		
al inicio del periodo de referencia	0	
Número de acciones		
– emitidas	180	
– reembolsadas	0	
Número de acciones en circulación		
al término del periodo de referencia	180	

Acciones en EUR	01.10.2012–31.03.2013				01.10.2011–31.03.2012	
	Acciones de Clase A (H2-EUR)	Acciones de Clase AT (H2-EUR)	Acciones de Clase I (H2-EUR)	Acciones de Clase IT (H2-EUR)	Acciones de Clase A (H2-EUR)	Acciones de Clase I (H2-EUR)
Número de acciones en circulación						
al inicio del periodo de referencia	2.118.432	100	54.338	10	2.908.858	113.887
Número de acciones						
– emitidas	245.330	6.140	66.652	5.362	0	0
– reembolsadas	– 156.419	– 1.780	– 2.103	– 127	– 250.437	– 20.649
Número de acciones en circulación						
al término del periodo de referencia	2.207.343	4.460	118.887	5.245	2.658.421	93.238

Acciones en EUR	Fecha de lanzamiento–31.03.2013	
	Acciones de Clase CT (H2-EUR)	Acciones de Clase P (H2-EUR)
Número de acciones en circulación		
al inicio del periodo de referencia	0	0
Número de acciones		
– emitidas	13.982	11
– reembolsadas	– 644	0
Número de acciones en circulación		
al término del periodo de referencia	13.338	11

Acciones en GBP	01.10.2012–31.03.2013 Acciones de Clase P (H2-GBP)	01.10.2011–31.03.2012 Acciones de Clase P (H2-GBP)
Número de acciones en circulación		
al inicio del periodo de referencia	3.905	6.840
Número de acciones		
– emitidas	150	0
– reembolsadas	– 1.467	– 1.272
Número de acciones en circulación		
al término del periodo de referencia	2.588	5.568

Para obtener más información sobre las fechas de lanzamiento y liquidación, consúltense la Tabla de rendimiento en las páginas 12 a 25.

Allianz Structured Alpha Strategy

Cartera de inversiones a 31.03.2013

Títulos-valores	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Adquisiciones	Ventas	Cartera 31.03.2013	Precio	Valor de cotización en EUR	% del patri- monio del Subfondo
en el periodo analizado							
Valores e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial						161.997.330,00	80,70
Obligaciones						161.997.330,00	80,70
Francia						111.996.830,00	55,79
0 % France Government							
EUR Zero-Coupon Bonds 06.06.2013	EUR	15.000,0		15.000,0	%	99,998	14.999.625,00
0 % France Government							
EUR Zero-Coupon Bonds 13.06.2013	EUR	15.000,0		15.000,0	%	99,998	14.999.625,00
0 % France Government							
EUR Zero-Coupon Bonds 16.05.2013	EUR	30.000,0		30.000,0	%	99,998	29.999.400,00
0 % France Government							
EUR Zero-Coupon Bonds 27.06.2013	EUR	20.000,0		20.000,0	%	99,997	19.999.300,00
0 % French Government							
EUR Zero-Coupon Bonds 20.06.13	EUR	32.000,0		32.000,0	%	99,997	31.998.880,00
Alemania						50.000.500,00	24,91
0 % Bundesrepublik Deutschland							
EUR Zero-Coupon Bonds 15.05.2013	EUR	20.000,0		20.000,0	%	100,001	20.000.200,00
0 % Bundesrepublik Deutschland							
EUR Zero-Coupon Bonds 22.05.2013	EUR	30.000,0		30.000,0	%	100,001	30.000.300,00
Inversiones en valores e instrumentos del mercado monetario						161.997.330,00	80,70
Depósitos en entidades financieras						39.316.579,86	19,59
Importes con vencimiento diario						39.316.579,86	19,59
State Street Bank GmbH, Luxembourg Branch	EUR					741.946,03	0,37
Depósitos utilizados para garantizar derivados	EUR					38.574.633,83	19,22
Inversiones en depósitos en entidades financieras						39.316.579,86	19,59
Títulos-valores	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Adquisiciones	Ventas	Cartera 31.03.2013	Precio	Ganancias/ pérdidas no realizadas	% del patri- monio del Subfondo
en el periodo analizado							
Derivados							
Los valores en cartera marcados con el signo menos son posiciones cortas.							
Derivados cotizados en bolsa						2.621.010,32	1,31
Operaciones de opciones						2.621.010,32	1,31
Compra de opciones de compra sobre índices (long call)						1.329.186,46	0,68
Call 31 iPath S&P 500 VIX Short-Term Futures 03/13	Ctr	556		556	USD	0,005	- 1.239,39
Call 30 iPath S&P 500 VIX Short-Term Futures 03/13	Ctr	8		8	USD	0,020	- 2,93
Call 34 iPath S&P 500 VIX Short-Term Futures 04/13	Ctr	3.808		3.808	USD	2,505	739.434,62
Call 35 iPath S&P 500 VIX Short-Term Futures 04/13	Ctr	225		225	USD	0,105	- 818,44
Call 36 iPath S&P 500 VIX Short-Term Futures 04/13	Ctr	1.533		1.533	USD	0,095	- 7.367,04
Call 935 Russell 2000 Index 03/13	Ctr	46		46	USD	15,222	32.554,06
Call 940 Russell 2000 Index 04/13	Ctr	76		76	USD	12,829	33.954,70
Call 942 Russell 2000 Index 04/13	Ctr	76		76	USD	12,278	32.589,17
Call 945 Russell 2000 Index 04/13	Ctr	77		77	USD	13,239	34.297,57
Call 946 Russell 2000 Index 05/13	Ctr	77		77	USD	19,559	66.397,95
Call 947 Russell 2000 Index 04/13	Ctr	76		76	USD	9,835	17.077,09
Call 950 Russell 2000 Index 04/13	Ctr	77		77	USD	10,959	22.998,42
Call 950 Russell 2000 Index 04/13	Ctr	77		77	USD	12,048	35.076,86
Call 950 Russell 2000 Index 04/13	Ctr	77		77	USD	15,109	54.195,04
Call 950 Russell 2000 Index 04/13	Ctr	77		77	USD	15,691	55.254,76
Call 950 Russell 2000 Index 05/13	Ctr	77		77	USD	17,731	68.473,16
Call 954 Russell 2000 Index 04/13	Ctr	62		62	USD	14,386	42.647,67
Call 955 Russell 2000 Index 05/13	Ctr	70		70	USD	15,770	47.328,73
Call 960 Russell 2000 Index 04/13	Ctr	77		77	USD	7,650	15.182,94
Call 960 Russell 2000 Index 04/13	Ctr	77		77	USD	7,741	12.353,72
Call 965 Russell 2000 Index 04/13	Ctr	77		77	USD	7,254	8.800,34
Call 970 Russell 2000 Index 05/13	Ctr	70		70	USD	9,329	18.879,99
Call 975 Russell 2000 Index 05/13	Ctr	70		70	USD	7,805	5.064,61
Call 976 Russell 2000 Index 05/13	Ctr	70		70	USD	8,042	4.482,74
Call 980 Russell 2000 Index 05/13	Ctr	70		70	USD	7,072	289,30
Call 983 Russell 2000 Index 05/13	Ctr	70		70	USD	8,782	5.727,09
Call 987 Russell 2000 Index 05/13	Ctr	70		70	USD	6,349	- 4.550,20
Call 987 Russell 2000 Index 05/13	Ctr	70		70	USD	5,980	- 5.057,40
Call 988 Russell 2000 Index 05/13	Ctr	70		70	USD	6,433	2.765,51
Call 990 Russell 2000 Index 05/13	Ctr	70		70	USD	6,615	- 2.491,54
Call 990 Russell 2000 Index 05/13	Ctr	70		70	USD	4,600	- 5.112,64

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

Cartera de inversiones a 31.03.2013

Títulos-valores	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Adquisiciones	Ventas	Cartera 31.03.2013	Precio	Ganancias/ pérdidas no realizadas	% del patri- monio del Subfondo
		en el periodo analizado					
Compra de opciones de venta sobre índices (long put)							- 693.368,79
Put 1225 S&P 500 Index 04/13	Ctr	498		498	USD	0,075	- 10.723,15
Put 1325 S&P 500 Index 03/13	Ctr	1.026		1.026	USD	0,025	- 13.093,36
Put 1325 S&P 500 Index 04/13	Ctr	3.740		3.740	USD	0,075	- 62.979,36
Put 1350 S&P 500 Index 03/13	Ctr	4.782		4.782	USD	0,025	- 34.965,34
Put 1350 S&P 500 Index 04/13	Ctr	288		288	USD	0,075	- 2.331,66
Put 1350 S&P 500 Index 04/13	Ctr	574		574	USD	0,150	- 4.663,52
Put 1375 S&P 500 Index 04/13	Ctr	733		733	USD	0,250	- 7.894,01
Put 1465 S&P 500 Index 04/13	Ctr	77		77	USD	0,016	- 123.225,96
Put 1470 S&P 500 Index 03/13	Ctr	77		77	USD	0,100	- 81.096,00
Put 1490 S&P 500 Index 04/13	Ctr	77		77	USD	0,900	- 86.755,69
Put 1500 S&P 500 Index 05/13	Ctr	23		23	USD	12,150	- 3.929,01
Put 1510 S&P 500 Index 04/13	Ctr	73		73	USD	7,600	- 18.794,12
Put 1510 S&P 500 Index 04/13	Ctr	73		73	USD	3,500	- 47.201,19
Put 1520 S&P 500 Index 04/13	Ctr	73		73	USD	10,355	- 2.113,56
Put 1520 S&P 500 Index 04/13	Ctr	38		38	USD	5,516	- 18.501,57
Put 1525 S&P 500 Index 04/13	Ctr	73		73	USD	8,855	- 31.486,29
Put 2300 Nasdaq 100 Index 04/13	Ctr	588		588	USD	0,050	- 24.154,32
Put 26 iPath S&P 500 VIX Short-Term Futures ETN 04/13	Ctr	1.315		1.315	USD	5,700	3.765,42
Put 27 iPath S&P 500 VIX Short-Term Futures ETN 04/13	Ctr	1.263		1.263	USD	6,675	24.463,12
Put 2700 Nasdaq 100 Index 04/13	Ctr	38		38	USD	7,750	- 22.479,89
Put 2700 Nasdaq 100 Index 05/13	Ctr	12		12	USD	24,300	- 4.946,92
Put 2740 Nasdaq 100 Index 04/13	Ctr	21		21	USD	10,697	- 21.153,72
Put 28 iPath S&P 500 VIX Short-Term Futures ETN 04/13	Ctr	469		469	USD	8,000	52.822,62
Put 890 Russell 2000 Index 03/13	Ctr	93		93	USD	0,025	- 79.540,25
Put 905 Russell 2000 Index 04/13	Ctr	88		88	USD	1,230	- 56.234,78
Put 915 Russell 2000 Index 05/13	Ctr	29		29	USD	11,250	- 3.186,01
Put 925 Russell 2000 Index 04/13	Ctr	88		88	USD	6,050	- 12.970,27
Venta de opciones de compra de índices (short call)							- 216.662,82
Call 1000 Russell 2000 Index 05/13	Ctr		210	- 210	USD	2,548	- 1.604,45
Call 1003 Russell 2000 Index 05/13	Ctr		210	- 210	USD	2,345	1.697,22
Call 1006 Russell 2000 Index 05/13	Ctr		210	- 210	USD	3,492	- 12.381,84
Call 1009 Russell 2000 Index 05/13	Ctr		210	- 210	USD	2,150	5.068,11
Call 1010 Russell 2000 Index 05/13	Ctr		210	- 210	USD	2,244	3.701,08
Call 1010 Russell 2000 Index 05/13	Ctr		210	- 210	USD	2,436	- 4.912,41
Call 1010 Russell 2000 Index 05/13	Ctr		415	- 415	USD	1,600	13.785,42
Call 1012 Russell 2000 Index 05/13	Ctr		210	- 210	USD	2,604	- 946,99
Call 1590 S&P 500 Index 04/13	Ctr		201	- 201	USD	4,500	- 30.794,69
Call 1605 S&P 500 Index 04/13	Ctr		154	- 154	USD	1,800	9.402,02
Call 1630 S&P 500 Index 05/13	Ctr		154	- 154	USD	2,550	6.826,91
Call 2875 Nasdaq 100 Index 04/13	Ctr		31	- 31	USD	6,600	1.932,93
Call 2900 Nasdaq 100 Index 04/13	Ctr		108	- 108	USD	2,950	8.982,16
Call 2925 Nasdaq 100 Index 04/13	Ctr		291	- 291	USD	1,300	94.488,08
Call 30 iPath S&P 500 VIX Short-Term Futures 04/13	Ctr		4.716	- 4.716	USD	0,185	90.046,12
Call 3000 Nasdaq 100 Index 05/13	Ctr		63	- 63	USD	1,975	8.930,98
Call 31 iPath S&P 500 VIX Short-Term Futures 04/13	Ctr		554	- 554	USD	0,175	2.382,36
Call 33 iPath S&P 500 VIX Short-Term Futures 05/13	Ctr		1.758	- 1.758	USD	0,295	10.463,76
Call 34 iPath S&P 500 VIX Short-Term Futures 05/13	Ctr		2.344	- 2.344	USD	0,275	12.999,47
Call 1580 S&P 500 Index 03/13	Ctr		52	- 52	USD	0,200	7.410,17
Call 1585 S&P 500 Index 03/13	Ctr		100	- 100	USD	0,150	13.649,48
Call 1590 S&P 500 Index 03/13	Ctr		91	- 91	USD	0,100	11.236,66
Call 965 Russell 2000 Index 04/13	Ctr		139	- 139	USD	5,650	- 39.821,75
Call 965 Russell 2000 Index 04/13	Ctr		228	- 228	USD	1,033	23.829,54
Call 965 Russell 2000 Index 04/13	Ctr		228	- 228	USD	1,653	12.539,36
Call 967 Russell 2000 Index 04/13	Ctr		231	- 231	USD	3,209	- 10.364,15
Call 969 Russell 2000 Index 05/13	Ctr		231	- 231	USD	8,124	- 94.066,75
Call 970 Russell 2000 Index 03/13	Ctr		230	- 230	USD	0,025	22.441,51
Call 970 Russell 2000 Index 04/13	Ctr		383	- 383	USD	4,000	- 18.852,59
Call 970 Russell 2000 Index 04/13	Ctr		228	- 228	USD	1,259	20.807,94
Call 970 Russell 2000 Index 04/13	Ctr		231	- 231	USD	2,936	- 10.139,93
Call 970 Russell 2000 Index 04/13	Ctr		114	- 114	USD	6,027	- 33.110,16
Call 971 Russell 2000 Index 05/13	Ctr		231	- 231	USD	7,853	- 102.249,11
Call 972 Russell 2000 Index 04/13	Ctr		231	- 231	USD	3,166	- 19.418,74

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

Cartera de inversiones a 31.03.2013

Títulos-valores	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Adquisiciones en el periodo analizado	Ventas	Cartera 31.03.2013	Precio	Ganancias/ pérdidas no realizadas	% del patri- monio del Subfondo
Call 972 Russell 2000 Index 04/13	Ctr		231	- 231 USD	5,859	- 65.864,26	- 0,03
Call 975 Russell 2000 Index 04/13	Ctr		190	- 190 USD	2,725	10.172,27	0,01
Call 975 Russell 2000 Index 04/13	Ctr		117	- 117 USD	4,526	- 24.660,93	- 0,01
Call 976 Russell 2000 Index 05/13	Ctr		210	- 210 USD	6,813	- 71.673,44	- 0,04
Call 980 Russell 2000 Index 04/13	Ctr		355	- 355 USD	1,750	3.616,75	0,00
Call 980 Russell 2000 Index 04/13	Ctr		231	- 231 USD	1,967	- 1.372,71	0,00
Call 980 Russell 2000 Index 04/13	Ctr		248	- 248 USD	4,289	- 55.282,20	- 0,03
Call 985 Russell 2000 Index 04/13	Ctr		231	- 231 USD	2,045	- 1.584,82	0,00
Call 990 Russell 2000 Index 04/13	Ctr		174	- 174 USD	0,725	10.684,65	0,01
Call 992 Russell 2000 Index 05/13	Ctr		210	- 210 USD	3,248	- 21.254,76	- 0,01
Call 997 Russell 2000 Index 05/13	Ctr		210	- 210 USD	2,640	- 3.401,09	0,00
Venta de opciones de venta de índices (short put)						2.201.855,47	1,10
Put 1395 S&P 500 Index 03/13	Ctr		155	- 155 USD	0,025	72.912,41	0,04
Put 1395 S&P 500 Index 04/13	Ctr		73	- 73 USD	0,600	30.546,96	0,02
Put 1405 S&P 500 Index 03/13	Ctr		232	- 232 USD	0,025	87.738,52	0,04
Put 1410 S&P 500 Index 03/13	Ctr		155	- 155 USD	0,025	71.269,34	0,04
Put 1420 S&P 500 Index 03/13	Ctr		310	- 310 USD	0,025	125.807,92	0,06
Put 1420 S&P 500 Index 04/13	Ctr		154	- 154 USD	0,200	62.505,82	0,03
Put 1420 S&P 500 Index 04/13	Ctr		154	- 154 USD	0,000	126.752,42	0,06
Put 1420 S&P 500 Index 05/13	Ctr		322	- 322 USD	4,100	29.972,09	0,01
Put 1425 S&P 500 Index 03/13	Ctr		340	- 340 USD	0,025	130.605,86	0,07
Put 1425 S&P 500 Index 04/13	Ctr		228	- 228 USD	0,250	91.909,66	0,05
Put 1425 S&P 500 Index 05/13	Ctr		85	- 85 USD	4,400	8.448,98	0,00
Put 1430 S&P 500 Index 03/13	Ctr		232	- 232 USD	0,050	107.052,59	0,05
Put 1430 S&P 500 Index 05/13	Ctr		59	- 59 USD	4,700	4.778,32	0,00
Put 1435 S&P 500 Index 03/13	Ctr		309	- 309 USD	0,075	153.042,96	0,08
Put 1440 S&P 500 Index 03/13	Ctr		77	- 77 USD	0,075	33.252,42	0,02
Put 1440 S&P 500 Index 04/13	Ctr		147	- 147 USD	1,600	42.302,48	0,02
Put 1445 S&P 500 Index 03/13	Ctr		310	- 310 USD	0,075	113.588,38	0,06
Put 1445 S&P 500 Index 04/13	Ctr		59	- 59 USD	1,500	18.398,22	0,01
Put 1445 S&P 500 Index 05/13	Ctr		73	- 73 USD	5,800	2.177,45	0,00
Put 1450 S&P 500 Index 04/13	Ctr		229	- 229 USD	1,575	76.356,05	0,04
Put 1450 S&P 500 Index 04/13	Ctr		154	- 154 USD	0,450	90.776,35	0,05
Put 1450 S&P 500 Index 05/13	Ctr		46	- 46 USD	6,150	5.406,69	0,00
Put 1455 S&P 500 Index 04/13	Ctr		144	- 144 USD	1,750	37.396,46	0,02
Put 1460 S&P 500 Index 04/13	Ctr		70	- 70 USD	3,175	8.545,60	0,00
Put 1460 S&P 500 Index 04/13	Ctr		161	- 161 USD	2,000	31.682,75	0,02
Put 1465 S&P 500 Index 04/13	Ctr		185	- 185 USD	2,175	25.266,69	0,01
Put 1470 S&P 500 Index 04/13	Ctr		360	- 360 USD	3,650	40.443,83	0,02
Put 1470 S&P 500 Index 04/13	Ctr		73	- 73 USD	1,450	24.713,48	0,01
Put 1470 S&P 500 Index 04/13	Ctr		161	- 161 USD	2,625	21.908,85	0,01
Put 1475 S&P 500 Index 04/13	Ctr		73	- 73 USD	4,050	10.753,23	0,01
Put 1475 S&P 500 Index 04/13	Ctr		255	- 255 USD	2,800	24.536,94	0,01
Put 1475 S&P 500 Index 04/13	Ctr		73	- 73 USD	1,575	26.798,10	0,01
Put 1480 S&P 500 Index 04/13	Ctr		162	- 162 USD	3,200	11.214,36	0,01
Put 1485 S&P 500 Index 04/13	Ctr		146	- 146 USD	5,535	- 915,98	0,00
Put 1485 S&P 500 Index 04/13	Ctr		59	- 59 USD	3,225	7.478,00	0,00
Put 1490 S&P 500 Index 04/13	Ctr		146	- 146 USD	4,300	37.651,64	0,02
Put 1490 S&P 500 Index 04/13	Ctr		288	- 288 USD	5,250	- 1.534,86	0,00
Put 1490 S&P 500 Index 04/13	Ctr		76	- 76 USD	2,607	22.717,51	0,01
Put 2500 Nasdaq 100 Index 05/13	Ctr		147	- 147 USD	5,150	39.618,28	0,02
Put 2525 Nasdaq 100 Index 05/13	Ctr		147	- 147 USD	6,200	43.251,44	0,02
Put 2600 Nasdaq 100 Index 05/13	Ctr		12	- 12 USD	11,050	3.037,14	0,00
Put 2625 Nasdaq 100 Index 05/13	Ctr		12	- 12 USD	13,400	3.143,64	0,00
Put 2640 Nasdaq 100 Index 04/13	Ctr		76	- 76 USD	3,600	26.959,10	0,01
Put 2675 Nasdaq 100 Index 04/13	Ctr		42	- 42 USD	4,188	24.946,57	0,01
Put 815 Russell 2000 Index 04/13	Ctr		185	- 185 USD	0,375	84.776,00	0,04
Put 860 Russell 2000 Index 03/13	Ctr		124	- 124 USD	0,025	50.439,47	0,03
Put 870 Russell 2000 Index 03/13	Ctr		62	- 62 USD	0,025	30.856,31	0,02
Put 878 Russell 2000 Index 04/13	Ctr		176	- 176 USD	0,324	60.147,97	0,03
Put 880 Russell 2000 Index 05/13	Ctr		58	- 58 USD	5,700	4.402,14	0,00
Put 900 Russell 2000 Index 04/13	Ctr		176	- 176 USD	2,875	16.018,92	0,01
Inversiones en derivados						2.621.010,32	1,31

Activo/pasivo circulante neto	EUR	- 3.200.494,83	- 1,60
Patrimonio neto del Subfondo	EUR	200.734.425,35	100,00
Valor liquidativo por acción			
– Clase I (EUR) (distribución)	EUR	1.112,38	
– Clase WT2 (EUR) (acumulación)	EUR	1.084,24	
Acciones en circulación			
– Clase I (EUR) (distribución)	Shs	139.001	
– Clase WT2 (EUR) (acumulación)	Shs	42.530	

Adquisiciones y ventas de valores e instrumentos del mercado monetario (clasificación a fecha del informe), así como de derivados y depósitos ya no incluidos en la cartera de inversiones al término del periodo de referencia

Titulos-valores	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Adquisiciones	Ventas
Valores e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial			
Obligaciones			
Francia			
0 % France Government EUR Zero-Coupon Bonds 04.10.2012	EUR		12.000,0
0 % France Government EUR Zero-Coupon Bonds 06.12.2012	EUR		30.000,0
0 % France Government EUR Zero-Coupon Bonds 08.11.2012	EUR		17.000,0
0 % France Government EUR Zero-Coupon Bonds 11.10.2012	EUR		15.000,0
0 % France Government EUR Zero-Coupon Bonds 14.02.2013	EUR	15.000,0	15.000,0
0 % France Government EUR Zero-Coupon Bonds 15.11.2012	EUR		30.000,0
0 % France Government EUR Zero-Coupon Bonds 17.01.2013	EUR	20.000,0	20.000,0
0 % France Government EUR Zero-Coupon Bonds 18.10.2012	EUR		17.000,0
0 % France Government EUR Zero-Coupon Bonds 21.02.2013	EUR	20.000,0	20.000,0
0 % France Government EUR Zero-Coupon Bonds 21.03.2013	EUR	30.000,0	30.000,0
0 % France Government EUR Zero-Coupon Bonds 22.11.2012	EUR		15.000,0
0 % France Government EUR Zero-Coupon Bonds 24.01.2013	EUR	10.000,0	10.000,0
0 % France Government EUR Zero-Coupon Bonds 25.10.2012	EUR		20.000,0
0 % France Government EUR Zero-Coupon Bonds 28.02.2013	EUR	15.000,0	15.000,0
0 % France Government EUR Zero-Coupon Bonds 29.11.2012	EUR		15.000,0
0 % France Government EUR Zero-Coupon Bonds 31.01.2013	EUR	30.000,0	30.000,0
0 % France Government EUR Zero-Coupon Bonds 31.10.2012 S.174	EUR		23.000,0
Unidades de inversión			
(Comisión de gestión del fondo objetivo en % anual)			
EE.UU.			
iPATH S&P 500 VIX Short-Term Futures ETN USD - (0.000%)	Shs	90.700,000	90.700,000
Titulos-valores	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Adquisiciones	Ventas
Derivados			
Los valores en cartera marcados con el signo menos son posiciones cortas.			
Derivados cotizados en bolsa			
Operaciones de opciones			
Compra de opciones de compra sobre índices (long call)			
Call 1365 S&P 500 Index 11/12	Ctr	32	32
Call 1385 S&P 500 Index 11/12	Ctr	49	49
Call 1385 S&P 500 Index 12/12	Ctr	41	41
Call 1390 S&P 500 Index 12/12	Ctr	48	48
Call 1410 S&P 500 Index 12/12	Ctr	63	63
Call 1425 S&P 500 Index 12/12	Ctr	173	173
Call 1440 S&P 500 Index 12/12	Ctr	236	236
Call 1440 S&P 500 Index 12/12	Ctr	110	110
Call 1445 S&P 500 Index 10/12	Ctr	64	64
Call 1460 S&P 500 Index 01/13	Ctr	158	158
Call 1500 S&P 500 Index 10/12	Ctr		64
Call 1600 S&P 500 Index 03/13	Ctr	500	500
Call 25 iPath S&P 500 VIX Short-Term Futures 02/13	Ctr	10	10
Call 25 iPath S&P 500 VIX Short-Term Futures 03/13	Ctr	182	182
Call 2575 Nasdaq 100 Index 12/12	Ctr	22	22
Call 2600 Nasdaq 100 Index 12/12	Ctr	23	23
Call 2675 Nasdaq 100 Index 12/12	Ctr		
Call 2675 Nasdaq 100 Index 12/12	Ctr		
Call 2675 Nasdaq 100 Index 12/12	Ctr	22	22
Call 27 iPath S&P 500 VIX Short-Term Futures 03/13	Ctr	182	182
Call 2700 Nasdaq 100 Index 12/12	Ctr	47	47
Call 2700 Nasdaq 100 Index 12/12	Ctr	35	35
Call 2725 Nasdaq 100 Index 12/12	Ctr	26	26
Call 2750 Nasdaq 100 Index 12/12	Ctr	26	26
Call 2775 Nasdaq 100 Index 01/13	Ctr	109	109
Call 28 iPath S&P 500 VIX Short-Term Futures 03/13	Ctr	182	182
Call 2800 Nasdaq 100 Index 03/13	Ctr	18	18
Call 2825 Nasdaq 100 Index 03/13	Ctr	6	6
Call 2850 Nasdaq 100 Index 03/13	Ctr	6	6
Call 29 iPath S&P 500 VIX Short-Term Futures 02/13	Ctr	1.975	1.975

Adquisiciones y ventas de valores e instrumentos del mercado monetario (clasificación a fecha del informe), así como de derivados y depósitos ya no incluidos en la cartera de inversiones al término del periodo de referencia

Titulos-valores	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Adquisiciones	Ventas
Call 29 iPath S&P 500 VIX Short-Term Futures 02/13	Ctr	1.743	1.743
Call 29 iPath S&P 500 VIX Short-Term Futures 03/13	Ctr	91	91
Call 29 iPath S&P 500 VIX Short-Term Futures 04/13	Ctr	1.406	1.406
Call 30 iPath S&P 500 VIX Short-Term Futures 03/13	Ctr	455	455
Call 30 iPath S&P 500 VIX Short-Term Futures 03/13	Ctr	1.758	1.758
Call 33 iPath S&P 500 VIX Short-Term Futures 01/13	Ctr	1.158	1.158
Call 34 iPath S&P 500 VIX Short-Term Futures 03/13	Ctr	1.212	1.212
Call 35 iPath S&P 500 VIX Short-Term Futures 02/13	Ctr	1.721	1.721
Call 35 iPath S&P 500 VIX Short-Term Futures 03/13	Ctr	3.594	3.594
Call 36 iPath S&P 500 VIX Short-Term Futures 02/13	Ctr	696	696
Call 37 iPath S&P 500 VIX Short-Term Futures 03/13	Ctr	1.738	1.738
Call 38 iPath S&P 500 VIX Short-Term Futures 02/13	Ctr	1.912	1.912
Call 43 iPath S&P 500 VIX Short-Term Futures 02/13	Ctr	578	578
Call 480 S&P 500 Index 12/12	Ctr	158	158
Call 820 Russell 2000 Index 09/12	Ctr		68
Call 823 Russell 2000 Index 10/12	Ctr		67
Call 825 Russell 2000 Index 01/13	Ctr	79	79
Call 825 Russell 2000 Index 01/13	Ctr	79	79
Call 830 Russell 2000 Index 01/13	Ctr	79	79
Call 830 Russell 2000 Index 01/13	Ctr	79	79
Call 830 Russell 2000 Index 10/12	Ctr		67
Call 832 Russell 2000 Index 10/12	Ctr		68
Call 835 Russell 2000 Index 10/12	Ctr		67
Call 839 Russell 2000 Index 01/13	Ctr	79	79
Call 840 Russell 2000 Index 01/13	Ctr	31	31
Call 840 Russell 2000 Index 10/12	Ctr		67
Call 840 Russell 2000 Index 12/12	Ctr	157	157
Call 842 Russell 2000 Index 10/12	Ctr		67
Call 845 Russell 2000 Index 01/13	Ctr	79	79
Call 845 Russell 2000 Index 10/12	Ctr		67
Call 846 Russell 2000 Index 01/13	Ctr	79	79
Call 850 Russell 2000 Index 01/13	Ctr	79	79
Call 850 Russell 2000 Index 01/13	Ctr	79	79
Call 850 Russell 2000 Index 01/13	Ctr	79	79
Call 850 Russell 2000 Index 10/12	Ctr		67
Call 850 Russell 2000 Index 10/12	Ctr		67
Call 850 Russell 2000 Index 11/12	Ctr		67
Call 850 Russell 2000 Index 11/12	Ctr		67
Call 855 Russell 2000 Index 01/13	Ctr	79	79
Call 855 Russell 2000 Index 10/12	Ctr		67
Call 855 Russell 2000 Index 10/12	Ctr		67
Call 855 Russell 2000 Index 10/12	Ctr		67
Call 855 Russell 2000 Index 12/12	Ctr	81	81
Call 860 Russell 2000 Index 01/13	Ctr	79	79
Call 860 Russell 2000 Index 01/13	Ctr	81	81
Call 860 Russell 2000 Index 01/13	Ctr	79	79
Call 860 Russell 2000 Index 10/12	Ctr		67
Call 860 Russell 2000 Index 12/12	Ctr	81	81
Call 864 Russell 2000 Index 11/12	Ctr		86
Call 865 Russell 2000 Index 02/13	Ctr	79	79
Call 865 Russell 2000 Index 02/13	Ctr	79	79
Call 865 Russell 2000 Index 12/12	Ctr	81	81
Call 865 Russell 2000 Index 12/12	Ctr	81	81
Call 866 Russell 2000 Index 02/13	Ctr	82	82
Call 870 Russell 2000 Index 01/13	Ctr	852	852
Call 870 Russell 2000 Index 02/13	Ctr	82	82
Call 870 Russell 2000 Index 02/13	Ctr	79	79
Call 870 Russell 2000 Index 02/13	Ctr	82	82
Call 870 Russell 2000 Index 10/12	Ctr		136
Call 870 Russell 2000 Index 11/12	Ctr		86
Call 870 Russell 2000 Index 11/12	Ctr		134

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

Adquisiciones y ventas de valores e instrumentos del mercado monetario (clasificación a fecha del informe), así como de derivados y depósitos ya no incluidos en la cartera de inversiones al término del periodo de referencia

Titulos-valores	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Adquisiciones	Ventas
Call 870 Russell 2000 Index 12/12	Ctr	81	81
Call 870 Russell 2000 Index 12/12	Ctr	81	81
Call 870 Russell 2000 Index 12/12	Ctr	81	81
Call 875 Russell 2000 Index 01/13	Ctr	158	158
Call 875 Russell 2000 Index 02/13	Ctr	82	82
Call 877 Russell 2000 Index 11/12	Ctr		86
Call 880 Russell 2000 Index 01/13	Ctr	158	158
Call 880 Russell 2000 Index 02/13	Ctr	82	82
Call 880 Russell 2000 Index 11/12	Ctr		86
Call 880 Russell 2000 Index 12/12	Ctr	81	81
Call 883 Russell 2000 Index 12/12	Ctr	81	81
Call 885 Russell 2000 Index 01/13	Ctr	79	79
Call 885 Russell 2000 Index 01/13	Ctr	172	172
Call 885 Russell 2000 Index 03/13	Ctr	79	79
Call 885 Russell 2000 Index 12/12	Ctr	81	81
Call 888 Russell 2000 Index 12/12	Ctr	85	85
Call 890 Russell 2000 Index 01/13	Ctr	31	31
Call 890 Russell 2000 Index 02/13	Ctr	38	38
Call 890 Russell 2000 Index 02/13	Ctr	79	79
Call 890 Russell 2000 Index 02/13	Ctr	79	79
Call 890 Russell 2000 Index 02/13	Ctr	79	79
Call 890 Russell 2000 Index 11/12	Ctr		85
Call 890 Russell 2000 Index 11/12	Ctr	85	85
Call 892 Russell 2000 Index 02/13	Ctr	79	79
Call 895 Russell 2000 Index 11/12	Ctr		85
Call 897 Russell 2000 Index 12/12	Ctr	81	81
Call 900 Russell 2000 Index 02/13	Ctr	41	41
Call 900 Russell 2000 Index 11/12	Ctr		86
Call 900 Russell 2000 Index 11/12	Ctr		85
Call 905 Russell 2000 Index 11/12	Ctr		86
Call 910 Russell 2000 Index 02/13	Ctr	82	82
Call 910 Russell 2000 Index 02/13	Ctr	82	82
Call 910 Russell 2000 Index 02/13	Ctr	79	79
Call 910 Russell 2000 Index 02/13	Ctr	79	79
Call 910 Russell 2000 Index 03/13	Ctr	76	76
Call 920 Russell 2000 Index 02/13	Ctr	82	82
Call 920 Russell 2000 Index 03/13	Ctr	76	76
Call 925 Russell 2000 Index 03/13	Ctr	76	76
Call 925 Russell 2000 Index 03/13	Ctr	76	76
Call 930 Russell 2000 Index 03/13	Ctr	76	76
Call 960 Russell 2000 Index 03/13	Ctr	152	152
Compra de opciones de venta sobre índices (long put)			
Put 1150 S&P 500 Index 11/12	Ctr	3.454	3.454
Put 1150 S&P 500 Index 11/12	Ctr	484	484
Put 1175 S&P 500 Index 09/12	Ctr		1.032
Put 1175 S&P 500 Index 11/12	Ctr	658	658
Put 1175 S&P 500 Index 11/12	Ctr	328	328
Put 1175 S&P 500 Index 11/12	Ctr	251	251
Put 1175 S&P 500 Index 12/12	Ctr	5.340	5.340
Put 1175 S&P 500 Index 12/12	Ctr	322	322
Put 1200 S&P 500 Index 01/13	Ctr	459	459
Put 1200 S&P 500 Index 10/12	Ctr	516	516
Put 1200 S&P 500 Index 10/12	Ctr	386	386
Put 1200 S&P 500 Index 10/12	Ctr	340	340
Put 1200 S&P 500 Index 11/12	Ctr	328	328
Put 1200 S&P 500 Index 11/12	Ctr	640	640
Put 1200 S&P 500 Index 11/12	Ctr	938	938
Put 1200 S&P 500 Index 11/13	Ctr	6.316	6.316
Put 1200 S&P 500 Index 12/12	Ctr	3.582	3.582
Put 1200 S&P 500 Index 12/12	Ctr	4.678	4.678
Put 1200 S&P 500 Index 12/12	Ctr	3.847	3.847

Adquisiciones y ventas de valores e instrumentos del mercado monetario (clasificación a fecha del informe), así como de derivados y depósitos ya no incluidos en la cartera de inversiones al término del periodo de referencia

Titulos-valores	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Adquisiciones	Ventas
Put 1200 S&P 500 Index 12/12	Ctr	2.048	2.048
Put 1220 S&P 500 Index 01/13	Ctr	310	310
Put 1220 S&P 500 Index 12/13	Ctr		
Put 1225 S&P 500 Index 01/13	Ctr	3.465	3.465
Put 1225 S&P 500 Index 01/13	Ctr	1.374	1.374
Put 1225 S&P 500 Index 10/12	Ctr	174	174
Put 1225 S&P 500 Index 10/12	Ctr		5.848
Put 1225 S&P 500 Index 10/12	Ctr	1.729	1.729
Put 1225 S&P 500 Index 10/12	Ctr	718	718
Put 1225 S&P 500 Index 11/12	Ctr	640	640
Put 1225 S&P 500 Index 11/12	Ctr	3.584	3.584
Put 1225 S&P 500 Index 11/12	Ctr	5.307	5.307
Put 1225 S&P 500 Index 12/12	Ctr	628	628
Put 1225 S&P 500 Index 12/12	Ctr	4.022	4.022
Put 1225 S&P 500 Index 12/12	Ctr	190	190
Put 1225 S&P 500 Index 12/12	Ctr	2.398	2.398
Put 1240 S&P 500 Index 10/12	Ctr		394
Put 1250 S&P 500 Index 01/13	Ctr	940	940
Put 1250 S&P 500 Index 03/13	Ctr	310	310
Put 1250 S&P 500 Index 09/12	Ctr		688
Put 1250 S&P 500 Index 10/12	Ctr	840	840
Put 1250 S&P 500 Index 10/12	Ctr	4.646	6.146
Put 1250 S&P 500 Index 10/12	Ctr	657	657
Put 1250 S&P 500 Index 11/12	Ctr	751	751
Put 1250 S&P 500 Index 11/12	Ctr	5.851	5.851
Put 1250 S&P 500 Index 12/12	Ctr	5.749	5.749
Put 1250 S&P 500 Index 12/12	Ctr	1.413	1.413
Put 1250 S&P 500 Index 12/12	Ctr	416	416
Put 1250 S&P 500 Index 12/12	Ctr	22	22
Put 1265 S&P 500 Index 01/13	Ctr	1.970	1.970
Put 1265 S&P 500 Index 10/12	Ctr	2.410	2.410
Put 1275 S&P 500 Index 01/13	Ctr	1.088	1.088
Put 1275 S&P 500 Index 01/13	Ctr	304	304
Put 1275 S&P 500 Index 02/13	Ctr	1.064	1.064
Put 1275 S&P 500 Index 02/13	Ctr	1.905	1.905
Put 1275 S&P 500 Index 03/13	Ctr	928	928
Put 1275 S&P 500 Index 03/13	Ctr	618	618
Put 1275 S&P 500 Index 09/12	Ctr		4.410
Put 1275 S&P 500 Index 10/12	Ctr	7.605	7.605
Put 1275 S&P 500 Index 10/12	Ctr	212	212
Put 1275 S&P 500 Index 10/12	Ctr	4.112	4.112
Put 1275 S&P 500 Index 11/12	Ctr	3.784	3.784
Put 1280 S&P 500 Index 09/12	Ctr		5.119
Put 1285 S&P 500 Index 01/13	Ctr	456	456
Put 1290 S&P 500 Index 01/13	Ctr	244	244
Put 1290 S&P 500 Index 01/13	Ctr	304	304
Put 1290 S&P 500 Index 02/13	Ctr	616	616
Put 1295 S&P 500 Index 02/13	Ctr	152	152
Put 1300 S&P 500 Index 01/13	Ctr	310	310
Put 1300 S&P 500 Index 01/13	Ctr	630	630
Put 1300 S&P 500 Index 01/13	Ctr	1.976	1.976
Put 1300 S&P 500 Index 02/13	Ctr	2.128	2.128
Put 1300 S&P 500 Index 02/13	Ctr	394	394
Put 1300 S&P 500 Index 02/13	Ctr	3.066	3.066
Put 1300 S&P 500 Index 02/13	Ctr	1.520	1.520
Put 1300 S&P 500 Index 03/13	Ctr	1.240	1.240
Put 1300 S&P 500 Index 03/13	Ctr	5.447	5.447
Put 1300 S&P 500 Index 03/13	Ctr	4.773	4.773
Put 1300 S&P 500 Index 10/12	Ctr	2.898	2.898
Put 1310 S&P 500 Index 03/13	Ctr	310	310
Put 1310 S&P 500 Index 12/12	Ctr	189	189

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

Adquisiciones y ventas de valores e instrumentos del mercado monetario (clasificación a fecha del informe), así como de derivados y depósitos ya no incluidos en la cartera de inversiones al término del periodo de referencia

Títulos-valores	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Adquisiciones	Ventas
Put 1315 S&P 500 Index 11/12	Ctr	81	81
Put 1320 S&P 500 Index 01/13	Ctr	126	126
Put 1320 S&P 500 Index 12/12	Ctr	63	63
Put 1320 S&P 500 Index 12/12	Ctr	81	81
Put 1320 S&P 500 Index 12/12	Ctr	42	42
Put 1320 S&P 500 Index 12/12	Ctr	126	126
Put 1325 S&P 500 Index 01/13	Ctr	1.140	1.140
Put 1325 S&P 500 Index 02/13	Ctr	1.900	1.900
Put 1325 S&P 500 Index 02/13	Ctr	1.614	1.614
Put 1325 S&P 500 Index 02/13	Ctr	1.931	1.931
Put 1325 S&P 500 Index 03/13	Ctr	2.472	2.472
Put 1325 S&P 500 Index 03/13	Ctr	610	610
Put 1325 S&P 500 Index 10/12	Ctr		25
Put 1325 S&P 500 Index 10/12	Ctr	3.220	3.220
Put 1325 S&P 500 Index 11/12	Ctr	81	81
Put 1325 S&P 500 Index 12/12	Ctr	79	79
Put 1325 S&P 500 Index 12/12	Ctr	79	79
Put 1330 S&P 500 Index 10/12	Ctr		124
Put 1335 S&P 500 Index 12/12	Ctr	82	82
Put 1340 S&P 500 Index 12/12	Ctr	79	79
Put 1350 S&P 500 Index 02/13	Ctr	2.280	2.280
Put 1350 S&P 500 Index 02/13	Ctr	885	885
Put 1350 S&P 500 Index 03/13	Ctr	5.006	5.006
Put 1350 S&P 500 Index 03/13	Ctr	142	142
Put 1350 S&P 500 Index 10/12	Ctr		12
Put 1350 S&P 500 Index 10/12	Ctr	2.973	2.973
Put 1350 S&P 500 Index 12/12	Ctr	79	79
Put 1350 S&P 500 Index 12/12	Ctr	79	79
Put 1355 S&P 500 Index 02/13	Ctr	209	209
Put 1360 S&P 500 Index 01/13	Ctr	41	41
Put 1360 S&P 500 Index 09/12	Ctr		124
Put 1360 S&P 500 Index 11/12	Ctr	80	80
Put 1370 S&P 500 Index 01/13	Ctr	38	38
Put 1375 S&P 500 Index 01/13	Ctr	79	79
Put 1375 S&P 500 Index 02/13	Ctr	149	149
Put 1375 S&P 500 Index 03/13	Ctr	247	247
Put 1375 S&P 500 Index 03/13	Ctr	288	288
Put 1375 S&P 500 Index 09/12	Ctr		62
Put 1375 S&P 500 Index 10/12	Ctr		62
Put 1375 S&P 500 Index 10/12	Ctr		86
Put 1375 S&P 500 Index 12/12	Ctr	79	79
Put 1375 S&P 500 Index 12/12	Ctr	79	79
Put 1380 S&P 500 Index 01/13	Ctr	79	79
Put 1380 S&P 500 Index 10/12	Ctr		37
Put 1380 S&P 500 Index 11/12	Ctr	63	63
Put 1380 S&P 500 Index 12/12	Ctr	41	41
Put 1390 S&P 500 Index 01/13	Ctr	79	79
Put 1390 S&P 500 Index 01/13	Ctr	79	79
Put 1390 S&P 500 Index 01/13	Ctr	79	79
Put 1390 S&P 500 Index 10/12	Ctr		41
Put 1390 S&P 500 Index 12/12	Ctr	81	81
Put 1390 S&P 500 Index 12/12	Ctr	79	79
Put 1395 S&P 500 Index 11/12	Ctr	81	81
Put 1395 S&P 500 Index 12/12	Ctr	42	42
Put 1400 S&P 500 Index 01/13	Ctr	79	79
Put 1400 S&P 500 Index 01/13	Ctr	95	95
Put 1400 S&P 500 Index 11/12	Ctr	81	81
Put 1400 S&P 500 Index 12/12	Ctr	189	189
Put 1400 S&P 500 Index 12/13	Ctr	41	41
Put 1405 S&P 500 Index 01/13	Ctr	79	79
Put 1410 S&P 500 Index 02/13	Ctr	46	46

Adquisiciones y ventas de valores e instrumentos del mercado monetario (clasificación a fecha del informe), así como de derivados y depósitos ya no incluidos en la cartera de inversiones al término del periodo de referencia

Titulos-valores	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Adquisiciones	Ventas
Put 1410 S&P 500 Index 10/12	Ctr		80
Put 1415 S&P 500 Index 01/13	Ctr	79	79
Put 1415 S&P 500 Index 02/13	Ctr	76	76
Put 1420 S&P 500 Index 02/13	Ctr	30	30
Put 1420 S&P 500 Index 10/12	Ctr		80
Put 1420 S&P 500 Index 10/12	Ctr		79
Put 1420 S&P 500 Index 11/12	Ctr		79
Put 1425 S&P 500 Index 02/13	Ctr	76	76
Put 1425 S&P 500 Index 02/13	Ctr	76	76
Put 1425 S&P 500 Index 11/12	Ctr	42	42
Put 1430 S&P 500 Index 11/12	Ctr	48	48
Put 1440 S&P 500 Index 02/13	Ctr	46	46
Put 1440 S&P 500 Index 02/13	Ctr	22	22
Put 1440 S&P 500 Index 11/12	Ctr	81	81
Put 1440 S&P 500 Index 11/12	Ctr	32	32
Put 1450 S&P 500 Index 02/13	Ctr	30	30
Put 1450 S&P 500 Index 02/13	Ctr	22	22
Put 1460 S&P 500 Index 03/13	Ctr	76	76
Put 1460 S&P 500 Index 03/13	Ctr	76	76
Put 1470 S&P 500 Index 03/13	Ctr	76	76
Put 1475 S&P 500 Index 03/13	Ctr	77	77
Put 1475 S&P 500 Index 10/12	Ctr		64
Put 1480 S&P 500 Index 03/13	Ctr	40	40
Put 1485 S&P 500 Index 03/13	Ctr	37	37
Put 1485 S&P 500 Index 03/13	Ctr	77	77
Put 1490 S&P 500 Index 03/13	Ctr	77	77
Put 20 iPath S&P 500 VIX Short-Term Futures 03/13	Ctr	242	242
Put 22 iPath S&P 500 VIX Short-Term Futures 02/13	Ctr	1.066	1.066
Put 22 iPath S&P 500 VIX Short-Term Futures ETN 03/13	Ctr	1.092	1.092
Put 2250 Nasdaq 100 Index 12/12	Ctr	106	106
Put 2275 Nasdaq 100 Index 11/12	Ctr	96	96
Put 23 iPath S&P 500 VIX Short-Term Futures 03/13	Ctr	864	864
Put 2300 Nasdaq 100 Index 02/13	Ctr	210	210
Put 2325 Nasdaq 100 Index 10/12	Ctr	258	258
Put 2350 Nasdaq 100 Index 02/13	Ctr	110	110
Put 2350 Nasdaq 100 Index 10/12	Ctr	252	252
Put 2375 Nasdaq 100 Index 02/13	Ctr	516	516
Put 2375 Nasdaq 100 Index 10/12	Ctr	252	252
Put 24 iPath S&P 500 VIX Short-Term Futures 03/13	Ctr	596	596
Put 2400 Nasdaq 100 Index 02/13	Ctr	276	276
Put 2400 Nasdaq 100 Index 12/12	Ctr	64	64
Put 2475 Nasdaq 100 Index 12/12	Ctr	78	78
Put 2475 Nasdaq 100 Index 12/12	Ctr	23	23
Put 2475 Nasdaq 100 Index 12/12	Ctr	22	22
Put 25 iPath S&P 500 VIX Short-Term Futures 02/13	Ctr	1.338	1.338
Put 2500 Nasdaq 100 Index 01/13	Ctr	63	63
Put 2585 Nasdaq 100 Index 01/13	Ctr	47	47
Put 26 iPath S&P 500 VIX Short-Term Futures 02/13	Ctr	1.381	1.381
Put 2600 Nasdaq 100 Index 10/12	Ctr		20
Put 2600 Nasdaq 100 Index 12/12	Ctr	64	64
Put 2615 Nasdaq 100 Index 12/12	Ctr	23	23
Put 2625 Nasdaq 100 Index 10/12	Ctr		20
Put 2625 Nasdaq 100 Index 11/12	Ctr	42	42
Put 2630 Nasdaq 100 Index 12/13	Ctr	22	22
Put 2650 Nasdaq 100 Index 01/13	Ctr	41	41
Put 2655 Nasdaq 100 Index 02/13	Ctr	40	40
Put 2665 Nasdaq 100 Index 10/12	Ctr	41	41
Put 2670 Nasdaq 100 Index 03/13	Ctr	40	40
Put 2675 Nasdaq 100 Index 03/13	Ctr	15	15
Put 2675 Nasdaq 100 Index 10/12	Ctr		25
Put 2675 Nasdaq 100 Index 12/12	Ctr	62	62

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

Adquisiciones y ventas de valores e instrumentos del mercado monetario (clasificación a fecha del informe), así como de derivados y depósitos ya no incluidos en la cartera de inversiones al término del periodo de referencia

Títulos-valores	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Adquisiciones	Ventas
Put 2680 Nasdaq 100 Index 02/13	Ctr	40	40
Put 27 iPath S&P 500 VIX Short-Term Futures 02/13	Ctr	530	530
Put 27 iPath S&P 500 VIX Short-Term Futures ETN 03/13	Ctr	1.315	1.315
Put 2700 Nasdaq 100 Index 03/13	Ctr	15	15
Put 2700 Nasdaq 100 Index 11/12	Ctr	58	58
Put 2705 Nasdaq 100 Index 11/12	Ctr	23	23
Put 2717,5 Nasdaq 100 Index 10/12	Ctr		22
Put 2720 Nasdaq 100 Index 11/12	Ctr	42	42
Put 2725 Nasdaq 100 Index 10/12	Ctr		20
Put 2725 Nasdaq 100 Index 10/12	Ctr		22
Put 2735 Nasdaq 100 Index 10/12	Ctr		25
Put 2755 Nasdaq 100 Index 11/12	Ctr	42	42
Put 2775 Nasdaq 100 Index 10/12	Ctr		41
Put 2800 NASDAQ 100 Stock Index 10/12	Ctr		41
Put 790 Russell 2000 Index 01/13	Ctr	63	63
Put 790 Russell 2000 Index 12/12	Ctr	47	47
Put 800 Russell 2000 Index 12/12	Ctr	47	47
Put 810 Russell 2000 Index 01/13	Ctr	63	63
Put 820 Russell 2000 Index 01/13	Ctr	63	63
Put 825 Russell 2000 Index 10/12	Ctr		67
Put 825 Russell 2000 Index 10/12	Ctr		67
Put 830 Russell 2000 Index 10/12	Ctr		34
Put 830 Russell 2000 Index 10/12	Ctr		68
Put 830 Russell 2000 Index 10/12	Ctr		67
Put 830 Russell 2000 Index 10/12	Ctr		67
Put 830 Russell 2000 Index 10/12	Ctr		34
Put 835 Russell 2000 Index 10/12	Ctr		34
Put 835 Russell 2000 Index 10/12	Ctr		67
Put 835 Russell 2000 Index 10/12	Ctr		67
Put 835 Russell 2000 Index 10/12	Ctr		67
Put 835 Russell 2000 Index 10/12	Ctr		67
Put 835 Russell 2000 Index 10/12	Ctr		67
Put 840 Russell 2000 Index 01/13	Ctr	32	32
Put 840 Russell 2000 Index 02/13	Ctr	85	85
Put 840 Russell 2000 Index 02/13	Ctr	41	41
Put 845 Russell 2000 Index 10/12	Ctr		67
Put 850 Russell 2000 Index 01/13	Ctr	22	22
Put 850 Russell 2000 Index 02/13	Ctr	38	38
Put 860 Russell 2000 Index 02/13	Ctr	123	123
Put 870 Russell 2000 Index 01/13	Ctr	32	32
Put 880 Russell 2000 Index 02/13	Ctr	47	47
Put 885 Russell 2000 Index 03/13	Ctr	93	93
Put 890 Russell 2000 Index 11/12	Ctr		85
Venta de opciones de compra de índices (short call)			
Call 11 iPath S&P 500 VIX Short-Term Futures ETN 01/13	Ctr	1.406	1.406
Call 1400 S&P 500 Index 11/12	Ctr	96	96
Call 1415 S&P 500 Index 12/12	Ctr	157	157
Call 1420 S&P 500 Index 12/12	Ctr	157	157
Call 1425 S&P 500 Index 12/12	Ctr	96	96
Call 1425 S&P 500 Index 12/12	Ctr	82	82
Call 1430 S&P 500 Index 12/12	Ctr	157	157
Call 1430 S&P 500 Index 12/12	Ctr	157	157
Call 1440 S&P 500 Index 12/12	Ctr	126	126
Call 1445 S&P 500 Index 12/12	Ctr	157	157
Call 1475 S&P 500 Index 12/12	Ctr	162	162
Call 1500 S&P 500 Index 11/12	Ctr	76	
Call 1520 S&P 500 Index 02/13	Ctr	32	32
Call 1530 S&P 500 Index 11/12	Ctr	124	
Call 1540 S&P 500 Index 10/12	Ctr	256	
Call 1550 S&P 500 Index 11/12	Ctr	124	
Call 1585 S&P 500 Index 04/13	Ctr	185	185

Adquisiciones y ventas de valores e instrumentos del mercado monetario (clasificación a fecha del informe), así como de derivados y depósitos ya no incluidos en la cartera de inversiones al término del periodo de referencia

Titulos-valores	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Adquisiciones	Ventas
Call 2600 Nasdaq 100 Index 11/13	Ctr	126	126
Call 2630 Nasdaq 100 Index 11/12	Ctr	126	126
Call 2650 Nasdaq 100 Index 12/12	Ctr	94	94
Call 2650 Nasdaq 100 Index 12/12	Ctr	66	66
Call 2670 Nasdaq 100 Index 12/12	Ctr	161	161
Call 2675 Nasdaq 100 Index 12/12	Ctr	146	146
Call 2675 Nasdaq 100 Index 12/12	Ctr	69	69
Call 2695 Nasdaq 100 Index 12/12	Ctr	161	161
Call 2700 Nasdaq 100 Index 12/12	Ctr	5	5
Call 2725 Nasdaq 100 Index 12/12	Ctr	66	66
Call 2740 Nasdaq 100 Index 12/12	Ctr	119	119
Call 2750 Nasdaq 100 Index 12/12	Ctr	175	175
Call 2770 Nasdaq 100 Index 12/12	Ctr	141	141
Call 2775 Nasdaq 100 Index 12/12	Ctr	220	220
Call 2875 Nasdaq 100 Index 01/13	Ctr	79	79
Call 29 iPath S&P 500 VIX Short-Term Futures 02/13	Ctr	678	678
Call 2900 Nasdaq 100 Index 01/13	Ctr	173	173
Call 2900 Nasdaq 100 Index 02/13	Ctr	127	127
Call 2900 Nasdaq 100 Index 03/13	Ctr	153	153
Call 2925 Nasdaq 100 Index 02/13	Ctr	63	63
Call 2925 Nasdaq 100 Index 03/13	Ctr	150	150
Call 2950 Nasdaq 100 Index 03/13	Ctr	94	94
Call 30 iPath S&P 500 VIX Short-Term Futures 02/13	Ctr	249	249
Call 31 iPath S&P 500 VIX Short-Term Futures 02/13	Ctr	380	380
Call 32 iPath S&P 500 VIX Short-Term Futures 02/13	Ctr	365	365
Call 32 iPath S&P 500 VIX Short-Term Futures 03/13	Ctr	1.391	1.391
Call 33 iPath S&P 500 VIX Short-Term Futures 02/13	Ctr	365	365
Call 33 iPath S&P 500 VIX Short-Term Futures 03/13	Ctr	2.734	2.734
Call 34 iPath S&P 500 VIX Short-Term Futures 03/13	Ctr	546	546
Call 35 iPath S&P 500 VIX Short-Term Futures 02/13	Ctr	410	410
Call 36 iPath S&P 500 VIX Short-Term Futures 03/13	Ctr	546	546
Call 38 iPath S&P 500 VIX Short-Term Futures 03/13	Ctr	637	637
Call 39 iPath S&P 500 VIX Short-Term Futures 03/13	Ctr	1.001	1.001
Call 810 Russell 2000 Index 12/12	Ctr	188	188
Call 830 Russell 2000 Index 12/12	Ctr	502	502
Call 840 Russell 2000 Index 12/12	Ctr	170	170
Call 845 Russell 2000 Index 09/12	Ctr	136	
Call 850 Russell 2000 Index 01/13	Ctr	237	237
Call 850 Russell 2000 Index 01/13	Ctr	237	237
Call 850 Russell 2000 Index 10/12	Ctr	201	
Call 855 Russell 2000 Index 01/13	Ctr	237	237
Call 855 Russell 2000 Index 10/12	Ctr	100	
Call 857 Russell 2000 Index 01/13	Ctr	237	237
Call 860 Russell 2000 Index 10/12	Ctr	204	
Call 860 Russell 2000 Index 12/12	Ctr	471	471
Call 860 Russell 2000 Index 12/12	Ctr	282	282
Call 865 Russell 2000 Index 01/13	Ctr	237	237
Call 865 Russell 2000 Index 10/12	Ctr	201	
Call 867 Russell 2000 Index 01/13	Ctr	237	237
Call 870 Russell 2000 Index 01/13	Ctr	237	237
Call 870 Russell 2000 Index 01/13	Ctr	158	158
Call 870 Russell 2000 Index 01/13	Ctr	158	158
Call 870 Russell 2000 Index 10/12	Ctr	100	
Call 870 Russell 2000 Index 10/12	Ctr	101	
Call 875 Russell 2000 Index 01/13	Ctr	237	237
Call 875 Russell 2000 Index 01/13	Ctr	237	237
Call 875 Russell 2000 Index 01/13	Ctr	237	237
Call 875 Russell 2000 Index 01/13	Ctr	237	237
Call 875 Russell 2000 Index 10/12	Ctr	201	
Call 875 Russell 2000 Index 10/12	Ctr	112	
Call 875 Russell 2000 Index 11/12	Ctr	201	

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

Adquisiciones y ventas de valores e instrumentos del mercado monetario (clasificación a fecha del informe), así como de derivados y depósitos ya no incluidos en la cartera de inversiones al término del periodo de referencia

Titulos-valores	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Adquisiciones	Ventas
Call 875 Russell 2000 Index 11/12	Ctr	201	
Call 880 Russell 2000 Index 01/13	Ctr	237	237
Call 880 Russell 2000 Index 01/13	Ctr	118	118
Call 880 Russell 2000 Index 01/13	Ctr	532	532
Call 880 Russell 2000 Index 10/12	Ctr	68	
Call 880 Russell 2000 Index 10/12	Ctr	201	
Call 880 Russell 2000 Index 10/12	Ctr	201	
Call 880 Russell 2000 Index 10/12	Ctr	201	
Call 880 Russell 2000 Index 10/12	Ctr	89	
Call 880 Russell 2000 Index 12/12	Ctr	243	243
Call 885 Russell 2000 Index 01/13	Ctr	243	243
Call 885 Russell 2000 Index 12/12	Ctr	243	243
Call 890 Russell 2000 Index 01/13	Ctr	158	158
Call 890 Russell 2000 Index 01/13	Ctr	119	119
Call 890 Russell 2000 Index 02/13	Ctr	237	237
Call 890 Russell 2000 Index 02/13	Ctr	237	237
Call 890 Russell 2000 Index 02/13	Ctr	246	246
Call 890 Russell 2000 Index 10/12	Ctr	205	
Call 890 Russell 2000 Index 10/12	Ctr	68	
Call 890 Russell 2000 Index 11/12	Ctr	83	
Call 890 Russell 2000 Index 11/12	Ctr	258	
Call 890 Russell 2000 Index 12/12	Ctr	97	97
Call 890 Russell 2000 Index 12/12	Ctr	243	243
Call 890 Russell 2000 Index 12/12	Ctr	243	243
Call 893 Russell 2000 Index 02/13	Ctr	246	246
Call 895 Russell 2000 Index 02/13	Ctr	246	246
Call 895 Russell 2000 Index 02/13	Ctr	237	237
Call 895 Russell 2000 Index 10/12	Ctr	134	
Call 895 Russell 2000 Index 12/12	Ctr	243	243
Call 897 Russell 2000 Index 12/12	Ctr	243	243
Call 900 Russell 2000 Index 01/13	Ctr	158	158
Call 900 Russell 2000 Index 02/13	Ctr	246	246
Call 900 Russell 2000 Index 11/12	Ctr	175	
Call 900 Russell 2000 Index 11/12	Ctr	68	
Call 900 Russell 2000 Index 12/12	Ctr	146	146
Call 904 Russell 2000 Index 02/13	Ctr	246	246
Call 905 Russell 2000 Index 02/13	Ctr	316	316
Call 905 Russell 2000 Index 11/12	Ctr	258	
Call 905 Russell 2000 Index 11/12	Ctr	258	
Call 905 Russell 2000 Index 12/12	Ctr	243	243
Call 905 Russell 2000 Index 12/12	Ctr	243	243
Call 910 Russell 2000 Index 02/13	Ctr	129	129
Call 910 Russell 2000 Index 02/13	Ctr	79	79
Call 910 Russell 2000 Index 11/12	Ctr	67	
Call 910 Russell 2000 Index 11/12	Ctr	126	
Call 910 Russell 2000 Index 12/12	Ctr	255	255
Call 910 Russell 2000 Index 12/12	Ctr	243	243
Call 912 Russell 2000 Index 03/13	Ctr	237	237
Call 912 Russell 2000 Index 11/12	Ctr	255	255
Call 915 Russell 2000 Index 02/13	Ctr	41	41
Call 915 Russell 2000 Index 02/13	Ctr	237	237
Call 915 Russell 2000 Index 02/13	Ctr	237	237
Call 915 Russell 2000 Index 02/13	Ctr	237	237
Call 915 Russell 2000 Index 02/13	Ctr	237	237
Call 920 Russell 2000 Index 02/13	Ctr	158	158
Call 920 Russell 2000 Index 11/12	Ctr	101	
Call 920 Russell 2000 Index 11/12	Ctr	255	
Call 920 Russell 2000 Index 11/12	Ctr	129	
Call 920 Russell 2000 Index 12/12	Ctr	243	243
Call 925 Russell 2000 Index 11/12	Ctr	258	
Call 925 Russell 2000 Index 11/12	Ctr	255	

Adquisiciones y ventas de valores e instrumentos del mercado monetario (clasificación a fecha del informe), así como de derivados y depósitos ya no incluidos en la cartera de inversiones al término del periodo de referencia

Titulos-valores	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Adquisiciones	Ventas
Call 930 Russell 2000 Index 11/12	Ctr	258	
Call 935 Russell 2000 Index 03/13	Ctr	228	228
Call 940 Russell 2000 Index 03/13	Ctr	316	316
Call 945 Russell 2000 Index 03/13	Ctr	228	228
Call 945 Russell 2000 Index 03/13	Ctr	228	228
Call 945 Russell 2000 Index 03/13	Ctr	228	228
Call 945 Russell 2000 Index 03/13	Ctr	445	445
Call 950 Russell 2000 Index 03/13	Ctr	228	228
Call 960 Russell 2000 Index 03/13	Ctr	203	203
Call 965 Russell 2000 Index 03/13	Ctr	119	119
Call 970 Russell 2000 Index 03/13	Ctr	230	230
Put 910 Russell 2000 Index 11/12	Ctr	255	
Venta de opciones de venta de índices (short put)			
Put 1200 S&P 500 Index 01/13	Ctr	161	161
Put 1250 S&P 500 Index 12/12	Ctr	511	511
Put 1260 S&P 500 Index 12/12	Ctr	145	145
Put 1260 S&P 500 Index 12/12	Ctr	410	410
Put 1265 S&P 500 Index 12/12	Ctr	162	162
Put 1270 S&P 500 Index 10/12	Ctr	248	
Put 1270 S&P 500 Index 12/12	Ctr	129	129
Put 1270 S&P 500 Index 12/12	Ctr	158	158
Put 1270 S&P 500 Index 12/12	Ctr	252	252
Put 1275 S&P 500 Index 01/13	Ctr	378	378
Put 1275 S&P 500 Index 10/12	Ctr	50	
Put 1275 S&P 500 Index 11/12	Ctr	162	162
Put 1275 S&P 500 Index 11/12	Ctr	162	162
Put 1275 S&P 500 Index 12/12	Ctr	290	290
Put 1280 S&P 500 Index 10/12	Ctr	266	
Put 1280 S&P 500 Index 12/12	Ctr	158	158
Put 1285 S&P 500 Index 12/12	Ctr	158	158
Put 1285 S&P 500 Index 12/12	Ctr	160	160
Put 1290 S&P 500 Index 09/12	Ctr	40	
Put 1290 S&P 500 Index 12/12	Ctr	97	97
Put 1290 S&P 500 Index 12/12	Ctr	321	321
Put 1290 S&P 500 Index 12/12	Ctr	84	84
Put 1295 S&P 500 Index 12/12	Ctr	239	239
Put 1300 S&P 500 Index 09/12	Ctr	40	
Put 1300 S&P 500 Index 10/12	Ctr	182	
Put 1300 S&P 500 Index 10/12	Ctr	50	
Put 1300 S&P 500 Index 12/12	Ctr	94	94
Put 1300 S&P 500 Index 12/12	Ctr	164	164
Put 1300 S&P 500 Index 12/12	Ctr	189	189
Put 1305 S&P 500 Index 11/12	Ctr	489	489
Put 1305 S&P 500 Index 12/12	Ctr	160	160
Put 1310 S&P 500 Index 09/12	Ctr	167	
Put 1310 S&P 500 Index 10/12	Ctr	84	
Put 1310 S&P 500 Index 11/12	Ctr	129	129
Put 1310 S&P 500 Index 12/12	Ctr	320	320
Put 1310 S&P 500 Index 12/12	Ctr	82	82
Put 1315 S&P 500 Index 09/12	Ctr	448	
Put 1315 S&P 500 Index 12/12	Ctr	160	160
Put 1315 S&P 500 Index 12/12	Ctr	321	321
Put 1315 S&P 500 Index 12/12	Ctr	158	158
Put 1315 S&P 500 Index 12/12	Ctr	160	160
Put 1320 S&P 500 Index 09/12	Ctr	67	
Put 1320 S&P 500 Index 10/12	Ctr	266	
Put 1320 S&P 500 Index 11/12	Ctr	489	489
Put 1320 S&P 500 Index 12/12	Ctr	237	237
Put 1320 S&P 500 Index 12/12	Ctr	79	79
Put 1320 S&P 500 Index 12/12	Ctr	34	34
Put 1325 S&P 500 Index 09/12	Ctr	333	

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

Adquisiciones y ventas de valores e instrumentos del mercado monetario (clasificación a fecha del informe), así como de derivados y depósitos ya no incluidos en la cartera de inversiones al término del periodo de referencia

Títulos-valores	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Adquisiciones	Ventas
Put 1325 S&P 500 Index 10/12	Ctr	86	
Put 1325 S&P 500 Index 11/12	Ctr	129	129
Put 1325 S&P 500 Index 11/12	Ctr	328	328
Put 1325 S&P 500 Index 12/12	Ctr	78	78
Put 1325 S&P 500 Index 12/12	Ctr	160	160
Put 1330 S&P 500 Index 01/13	Ctr	158	158
Put 1330 S&P 500 Index 09/12	Ctr	200	
Put 1330 S&P 500 Index 10/12	Ctr	86	
Put 1330 S&P 500 Index 10/12	Ctr	172	
Put 1330 S&P 500 Index 11/12	Ctr	84	84
Put 1330 S&P 500 Index 12/12	Ctr	160	160
Put 1330 S&P 500 Index 12/12	Ctr	126	126
Put 1331 S&P 500 Index 10/12	Ctr	124	
Put 1335 S&P 500 Index 09/12	Ctr	257	
Put 1335 S&P 500 Index 12/12	Ctr	157	157
Put 1340 S&P 500 Index 01/13	Ctr	158	158
Put 1340 S&P 500 Index 01/13	Ctr	253	253
Put 1340 S&P 500 Index 09/12	Ctr	133	
Put 1340 S&P 500 Index 10/12	Ctr	74	
Put 1340 S&P 500 Index 11/12	Ctr	223	223
Put 1340 S&P 500 Index 12/12	Ctr	320	320
Put 1340 S&P 500 Index 12/12	Ctr	32	32
Put 1345 S&P 500 Index 01/13	Ctr	158	158
Put 1345 S&P 500 Index 01/13	Ctr	158	158
Put 1345 S&P 500 Index 10/12	Ctr	86	
Put 1345 S&P 500 Index 12/12	Ctr	158	158
Put 1350 S&P 500 Index 01/13	Ctr	158	158
Put 1350 S&P 500 Index 01/13	Ctr	285	285
Put 1350 S&P 500 Index 03/13	Ctr	152	152
Put 1350 S&P 500 Index 10/12	Ctr	86	
Put 1350 S&P 500 Index 10/12	Ctr	82	
Put 1350 S&P 500 Index 10/12	Ctr	229	
Put 1350 S&P 500 Index 11/12	Ctr	162	162
Put 1350 S&P 500 Index 11/12	Ctr	180	180
Put 1350 S&P 500 Index 11/12	Ctr	165	165
Put 1350 S&P 500 Index 11/12	Ctr	164	164
Put 1350 S&P 500 Index 12/12	Ctr	82	82
Put 1350 S&P 500 Index 12/12	Ctr	162	162
Put 1350 S&P 500 Index 12/12	Ctr	158	158
Put 1355 S&P 500 Index 10/12	Ctr	258	
Put 1355 S&P 500 Index 12/12	Ctr	84	84
Put 1360 S&P 500 Index 01/13	Ctr	158	158
Put 1360 S&P 500 Index 01/13	Ctr	158	158
Put 1360 S&P 500 Index 03/13	Ctr	46	46
Put 1360 S&P 500 Index 10/12	Ctr	86	
Put 1360 S&P 500 Index 10/12	Ctr	86	
Put 1360 S&P 500 Index 10/12	Ctr	391	
Put 1360 S&P 500 Index 11/12	Ctr	87	87
Put 1360 S&P 500 Index 11/12	Ctr	170	170
Put 1360 S&P 500 Index 11/12	Ctr	162	162
Put 1360 S&P 500 Index 12/13	Ctr	82	82
Put 1365 S&P 500 Index 01/13	Ctr	158	158
Put 1370 S&P 500 Index 10/12	Ctr	86	
Put 1370 S&P 500 Index 10/12	Ctr	160	
Put 1370 S&P 500 Index 11/12	Ctr	167	167
Put 1370 S&P 500 Index 11/12	Ctr	164	164
Put 1370 S&P 500 Index 11/12	Ctr	164	164
Put 1370 S&P 500 Index 12/12	Ctr	378	378
Put 1375 S&P 500 Index 02/13	Ctr	509	509
Put 1375 S&P 500 Index 02/13	Ctr	155	155
Put 1375 S&P 500 Index 10/12	Ctr	95	

Adquisiciones y ventas de valores e instrumentos del mercado monetario (clasificación a fecha del informe), así como de derivados y depósitos ya no incluidos en la cartera de inversiones al término del periodo de referencia

Titulos-valores	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Adquisiciones	Ventas
Put 1375 S&P 500 Index 11/12	Ctr	193	193
Put 1375 S&P 500 Index 11/12	Ctr	87	87
Put 1375 S&P 500 Index 11/12	Ctr	168	168
Put 1380 S&P 500 Index 01/13	Ctr	473	473
Put 1380 S&P 500 Index 01/13	Ctr	158	158
Put 1380 S&P 500 Index 02/13	Ctr	530	530
Put 1380 S&P 500 Index 02/13	Ctr	155	155
Put 1380 S&P 500 Index 02/13	Ctr	66	66
Put 1380 S&P 500 Index 02/13	Ctr	152	152
Put 1380 S&P 500 Index 10/12	Ctr	357	
Put 1380 S&P 500 Index 11/12	Ctr	353	195
Put 1380 S&P 500 Index 11/12	Ctr	165	165
Put 1380 S&P 500 Index 11/12	Ctr	164	164
Put 1385 S&P 500 Index 10/12	Ctr	160	
Put 1385 S&P 500 Index 11/12	Ctr	164	164
Put 1390 S&P 500 Index 02/13	Ctr	365	365
Put 1390 S&P 500 Index 02/13	Ctr	310	310
Put 1390 S&P 500 Index 10/12	Ctr	375	
Put 1390 S&P 500 Index 10/12	Ctr	394	
Put 1390 S&P 500 Index 11/12	Ctr	84	84
Put 1390 S&P 500 Index 11/12	Ctr	81	81
Put 1390 S&P 500 Index 11/12	Ctr	64	64
Put 1395 S&P 500 Index 02/13	Ctr	76	76
Put 1395 S&P 500 Index 02/13	Ctr	152	152
Put 1400 S&P 500 Index 02/13	Ctr	106	106
Put 1400 S&P 500 Index 02/13	Ctr	76	76
Put 1400 S&P 500 Index 02/13	Ctr	331	331
Put 1400 S&P 500 Index 03/13	Ctr	106	106
Put 1400 S&P 500 Index 03/13	Ctr	76	76
Put 1400 S&P 500 Index 10/12	Ctr	64	64
Put 1400 S&P 500 Index 11/12	Ctr	162	162
Put 1400 S&P 500 Index 11/12	Ctr	96	96
Put 1410 S&P 500 Index 02/13	Ctr	258	258
Put 1410 S&P 500 Index 03/13	Ctr	152	152
Put 1410 S&P 500 Index 03/13	Ctr	77	77
Put 1420 S&P 500 Index 02/13	Ctr	46	46
Put 1420 S&P 500 Index 03/13	Ctr	309	309
Put 1425 S&P 500 Index 03/13	Ctr	307	307
Put 1425 S&P 500 Index 03/13	Ctr	108	108
Put 1425 S&P 500 Index 10/12	Ctr	192	
Put 1430 S&P 500 Index 03/13	Ctr	152	152
Put 1430 S&P 500 Index 03/13	Ctr	76	76
Put 1430 S&P 500 Index 03/13	Ctr	152	152
Put 1440 S&P 500 Index 03/13	Ctr	124	124
Put 1440 S&P 500 Index 03/13	Ctr	77	77
Put 1445 S&P 500 Index 03/13	Ctr	30	30
Put 1450 S&P 500 Index 03/13	Ctr	154	154
Put 1450 S&P 500 Index 03/13	Ctr	154	154
Put 1460 S&P 500 Index 03/13	Ctr	154	154
Put 18 iPath S&P 500 VIX Short-Term Futures 03/13	Ctr	1.216	1.216
Put 19 S+P 500 VIX S/T FU ETN MAR13 19 PUT 03/13	Ctr	548	548
Put 20 iPath S&P 500 VIX Short-Term Futures 02/13	Ctr	3.108	3.108
Put 20 iPath S&P 500 VIX Short-Term Futures 03/13	Ctr	366	366
Put 21 iPath S&P 500 VIX Short-Term Futures 02/13	Ctr	1.014	1.014
Put 21 iPath S&P 500 VIX Short-Term Futures 03/13	Ctr	1.824	1.824
Put 22 iPath S&P 500 VIX Short-Term Futures 02/13	Ctr	244	244
Put 2275 Nasdaq 100 Index 12/12	Ctr	240	240
Put 23 iPath S&P 500 VIX Short-Term Futures 02/13	Ctr	4.667	4.667
Put 2300 Nasdaq 100 Index 01/13	Ctr	97	97
Put 2300 Nasdaq 100 Index 12/12	Ctr	254	254
Put 2325 Nasdaq 100 Index 01/13	Ctr	64	64

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

Adquisiciones y ventas de valores e instrumentos del mercado monetario (clasificación a fecha del informe), así como de derivados y depósitos ya no incluidos en la cartera de inversiones al término del periodo de referencia

Títulos-valores	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Adquisiciones	Ventas
Put 2325 Nasdaq 100 Index 12/12	Ctr	346	346
Put 2350 Nasdaq 100 Index 12/12	Ctr	94	94
Put 2375 Nasdaq 100 Index 01/13	Ctr	94	94
Put 2375 Nasdaq 100 Index 12/12	Ctr	233	233
Put 2375 Nasdaq 100 Index 12/12	Ctr	88	88
Put 24 iPath S&P 500 VIX Short-Term Futures 02/13	Ctr	3.020	3.020
Put 2400 Nasdaq 100 Index 01/13	Ctr	148	148
Put 2400 Nasdaq 100 Index 12/12	Ctr	188	188
Put 2400 Nasdaq 100 Index 12/12	Ctr	46	46
Put 2425 Nasdaq 100 Index 12/12	Ctr	85	85
Put 2425 Nasdaq 100 Index 12/12	Ctr	44	44
Put 2450 Nasdaq 100 Index 03/13	Ctr	213	213
Put 2450 Nasdaq 100 Index 12/12	Ctr	101	101
Put 2475 Nasdaq 100 Index 01/13	Ctr	141	141
Put 2475 Nasdaq 100 Index 03/13	Ctr	91	91
Put 2475 Nasdaq 100 Index 10/12	Ctr	112	
Put 2475 Nasdaq 100 Index 11/12	Ctr	161	
Put 2475 Nasdaq 100 Index 12/12	Ctr	89	89
Put 2500 Nasdaq 100 Index 03/13	Ctr	91	91
Put 2500 Nasdaq 100 Index 10/12	Ctr	112	
Put 2500 Nasdaq 100 Index 11/12	Ctr	193	81
Put 2500 Nasdaq 100 Index 12/12	Ctr	96	96
Put 2520 Nasdaq 100 Index 11/12	Ctr	129	129
Put 2525 Nasdaq 100 Index 02/13	Ctr	61	61
Put 2525 Nasdaq 100 Index 03/13	Ctr	105	105
Put 2525 Nasdaq 100 Index 11/12	Ctr	378	378
Put 2535 Nasdaq 100 Index 12/12	Ctr	46	46
Put 2547 Nasdaq 100 Index 12/13	Ctr	44	44
Put 2550 Nasdaq 100 Index 02/13	Ctr	43	43
Put 2550 Nasdaq 100 Index 03/13	Ctr	380	380
Put 2550 Nasdaq 100 Index 10/12	Ctr	137	
Put 2550 Nasdaq 100 Index 11/12	Ctr	479	479
Put 2550 Nasdaq 100 Index 12/12	Ctr	154	154
Put 2575 Nasdaq 100 Index 01/13	Ctr	82	82
Put 2575 Nasdaq 100 Index 02/13	Ctr	40	40
Put 2575 Nasdaq 100 Index 03/13	Ctr	228	228
Put 2575 Nasdaq 100 Index 10/12	Ctr	82	82
Put 2575 Nasdaq 100 Index 10/12	Ctr	124	
Put 2575 Nasdaq 100 Index 11/12	Ctr	63	63
Put 2575 Nasdaq 100 Index 12/12	Ctr	62	62
Put 2585 Nasdaq 100 Index 02/13	Ctr	80	80
Put 2600 Nasdaq 100 Index 01/13	Ctr	274	274
Put 2600 Nasdaq 100 Index 02/13	Ctr	40	40
Put 2600 Nasdaq 100 Index 03/13	Ctr	80	80
Put 2600 Nasdaq 100 Index 11/12	Ctr	58	58
Put 2625 Nasdaq 100 Index 02/13	Ctr	40	40
Put 2625 Nasdaq 100 Index 11/12	Ctr	116	116
Put 2630 Nasdaq 100 Index 10/12	Ctr	40	
Put 2630 Nasdaq 100 Index 11/12	Ctr	46	46
Put 2635 Nasdaq 100 Index 10/12	Ctr	44	
Put 2640 Nasdaq 100 Index 11/12	Ctr	84	84
Put 2650 Nasdaq 100 Index 10/12	Ctr	44	
Put 2655 Nasdaq 100 Index 10/12	Ctr	50	
Put 2675 Nasdaq 100 Index 11/12	Ctr	84	84
Put 2700 Nasdaq 100 Index 10/12	Ctr	70	
Put 2705 Nasdaq 100 Index 10/12	Ctr	82	
Put 2728 NASDAQ 100 Stock Index 10/12	Ctr	82	
Put 710 Russell 2000 Index 12/12	Ctr	161	161
Put 720 Russell 2000 Index 01/13	Ctr	157	157
Put 720 Russell 2000 Index 12/12	Ctr	314	314
Put 725 Russell 2000 Index 12/12	Ctr	236	236

Adquisiciones y ventas de valores e instrumentos del mercado monetario (clasificación a fecha del informe), así como de derivados y depósitos ya no incluidos en la cartera de inversiones al término del periodo de referencia

Titulos-valores	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Adquisiciones	Ventas
Put 730 Russell 2000 Index 01/13	Ctr	188	188
Put 730 Russell 2000 Index 02/13	Ctr	111	111
Put 740 Russell 2000 Index 01/13	Ctr	315	315
Put 740 Russell 2000 Index 02/13	Ctr	189	189
Put 750 Russell 2000 Index 01/13	Ctr	251	251
Put 750 Russell 2000 Index 10/12	Ctr	293	
Put 750 Russell 2000 Index 11/12	Ctr	186	
Put 755 Russell 2000 Index 12/13	Ctr	236	236
Put 760 Russell 2000 Index 01/13	Ctr	126	126
Put 760 Russell 2000 Index 12/12	Ctr	157	157
Put 770 Russell 2000 Index 01/13	Ctr	126	126
Put 770 Russell 2000 Index 02/13	Ctr	189	189
Put 770 Russell 2000 Index 10/12	Ctr	79	
Put 770 Russell 2000 Index 11/12	Ctr	290	290
Put 770 Russell 2000 Index 12/12	Ctr	291	291
Put 775 Russell 2000 Index 01/13	Ctr	284	284
Put 775 Russell 2000 Index 10/12	Ctr	80	
Put 780 Russell 2000 Index 01/13	Ctr	128	128
Put 780 Russell 2000 Index 02/13	Ctr	44	44
Put 780 Russell 2000 Index 11/12	Ctr	161	161
Put 780 Russell 2000 Index 12/12	Ctr	94	94
Put 780 Russell 2000 Index 12/12	Ctr	158	158
Put 785 Russell 2000 Index 10/12	Ctr	95	
Put 790 Russell 2000 Index 02/13	Ctr	174	174
Put 790 Russell 2000 Index 10/12	Ctr	243	
Put 800 Russell 2000 Index 02/13	Ctr	142	142
Put 800 Russell 2000 Index 10/12	Ctr	134	
Put 800 Russell 2000 Index 10/12	Ctr	202	
Put 800 Russell 2000 Index 10/12	Ctr	68	
Put 805 Russell 2000 Index 10/12	Ctr	134	
Put 805 Russell 2000 Index 10/12	Ctr	134	
Put 805 Russell 2000 Index 10/12	Ctr	134	
Put 805 Russell 2000 Index 10/12	Ctr	134	
Put 805 Russell 2000 Index 10/12	Ctr	68	
Put 807 Russell 2000 Index 10/12	Ctr	134	
Put 810 Russell 2000 Index 02/13	Ctr	1.151	1.151
Put 810 Russell 2000 Index 02/13	Ctr	96	96
Put 810 Russell 2000 Index 03/13	Ctr	274	274
Put 810 Russell 2000 Index 10/12	Ctr	134	
Put 810 Russell 2000 Index 10/12	Ctr	136	
Put 810 Russell 2000 Index 10/12	Ctr	134	
Put 820 Russell 2000 Index 02/13	Ctr	182	182
Put 820 Russell 2000 Index 02/13	Ctr	304	304
Put 820 Russell 2000 Index 10/12	Ctr	134	
Put 825 Russell 2000 Index 03/13	Ctr	417	417
Put 830 Russell 2000 Index 02/13	Ctr	158	158
Put 830 Russell 2000 Index 03/13	Ctr	137	137
Put 835 Russell 2000 Index 02/13	Ctr	182	182
Put 835 Russell 2000 Index 03/13	Ctr	137	137
Put 840 Russell 2000 Index 02/13	Ctr	421	421
Put 840 Russell 2000 Index 03/13	Ctr	137	137
Put 845 Russell 2000 Index 03/13	Ctr	137	137
Put 855 Russell 2000 Index 03/13	Ctr	93	93
Put 860 Russell 2000 Index 03/13	Ctr	272	272
Put 865 Russell 2000 Index 03/13	Ctr	93	93
Put 870 Russell 2000 Index 03/13	Ctr	309	309

Composición del patrimonio neto del Subfondo

a 31.03.2013

	31.03.2013 EUR	30.09.2012 EUR
Valores e instrumentos del mercado monetario		
(Precio de compra EUR 161.994.088,19)	161.997.330,00	194.000.168,00
Depósitos a plazo	0,00	0,00
Depósitos bancarios	39.316.579,86	27.263.200,14
Primas pagadas por la compra de opciones	3.657.366,01	4.643.780,43
Pagos por adelantado realizados en operaciones de permuta	0,00	0,00
Intereses por cobrar sobre		
– bonos	0,00	0,00
– depósitos a plazo	0,00	0,00
– operaciones de permuta	0,00	0,00
– depósitos bancarios	0,00	0,00
Dividendos por cobrar	0,00	0,00
Deudores por		
– suscripciones de Acciones	0,00	0,00
– operaciones de valores	0,00	0,00
Otros deudores	0,00	0,00
Ganancias no realizadas sobre		
– operaciones de opciones	4.048.278,46	4.631.101,11
– operaciones de futuros	0,00	0,00
– operaciones de permuta	0,00	0,00
– contratos de divisas a plazo	0,00	0,00
Activo total	209.019.554,33	230.538.249,68
Pasivo bancario	– 506.337,58	– 2.738,34
Primas recibidas por la venta de opciones	– 5.256.907,92	– 7.172.791,87
Pagos por adelantado recibidos en operaciones de permuta	0,00	0,00
Acreedores por intereses de operaciones de permutas	0,00	0,00
Acreedores por		
– reembolso de acciones del Fondo	0,00	0,00
– operaciones de valores	0,00	0,00
Otros acreedores	– 1.094.615,34	– 970.103,55
Pérdidas no realizadas sobre		
– operaciones de opciones	– 1.427.268,14	– 2.505.266,94
– operaciones de futuros	0,00	0,00
– operaciones de permuta	0,00	0,00
– contratos de divisas a plazo	0,00	0,00
Pasivo total	– 8.285.128,98	– 10.650.900,70
Patrimonio neto del Subfondo	200.734.425,35	219.887.348,98

Estado de variaciones en el patrimonio neto

en el periodo del 01.10.2012 al 31.03.2013

	01.10.2012–31.03.2013 EUR	01.10.2011–31.03.2012 EUR
Patrimonio neto del Subfondo		
al inicio del periodo de referencia	219.887.348,98	192.389.463,56
Suscripciones		
– Clase I (EUR)	0,00	0,00
– Clase W (EUR)	0,00	0,00
– Clase WT2 (EUR)	172.303,30	4.460.320,55
Reembolsos		
– Clase I (EUR)	– 9.079.785,00	0,00
– Clase W (EUR)	– 10.529.350,00	– 10.761.646,00
– Clase WT2 (EUR)	– 4.393.076,96	– 22.829.067,00
Compensación	191.998,99	2.968.278,24
Resultado de las operaciones	4.484.986,04	17.011.959,44
Patrimonio neto del Subfondo		
al término del periodo de referencia	200.734.425,35	183.239.308,79

Estado de variaciones en las acciones

en el periodo del 01.10.2012 al 31.03.2013

Acciones en EUR	01.10.2012–31.03.2013			01.10.2011–31.03.2012		
	Acciones de Clase I	Acciones de Clase W	Acciones de Clase WT2	Acciones de Clase I	Acciones de Clase W	Acciones de Clase WT2
Número de acciones en circulación						
al inicio del periodo de referencia	147.301	9.700	46.500	101.045	31.870	73.155
Número de acciones						
– emitidas	0	0	162	0	0	4.384
– reembolsadas	– 8.300	– 9.700	– 4.132	0	– 10.300	– 22.410
Número de acciones en circulación						
al término del periodo de referencia	139.001	0	42.530	101.045	21.570	55.129

Para obtener más información sobre las fechas de lanzamiento y liquidación, consúltase la Tabla de rendimiento en las páginas 12 a 25.

Allianz Target Return Bond

Cartera de inversiones a 31.03.2013

Títulos-valores	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Adquisiciones en el periodo analizado	Ventas	Cartera 31.03.2013	Precio	Valor de cotización en EUR	% del patri- monio del Subfondo
Valores e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial						186.939.797,91	97,93
Obligaciones						186.939.797,91	97,93
Austria						1.055.690,00	0,55
6,6250 % Suppi Papier Holding EUR Notes 11/18	EUR			1.000,0	% 105,569	1.055.690,00	0,55
Francia						67.344.152,00	35,28
4,1250 % Alstom EUR Notes 10/17	EUR	3.300,0		3.300,0	% 110,011	3.630.363,00	1,90
1,6250 % BPCE EUR MTN 13/17	EUR	1.600,0	600,0	1.000,0	% 100,920	1.009.200,00	0,53
1,8750 % Carrefour EUR MTN 12/17	EUR	3.600,0		3.600,0	% 101,907	3.668.652,00	1,92
4,3790 % Casino Guichard Perrachon EUR MTN 10/17	EUR	800,0		3.500,0	% 110,782	3.877.352,50	2,03
9,3750 % Faurecia EUR MTN 11/16	EUR	1.100,0		2.900,0	% 115,250	3.342.250,00	1,75
3,8750 % Fonciere Des Regions EUR Notes 12/18	EUR	1.000,0		1.000,0	% 106,034	1.060.340,00	0,56
4,2500 % Gecina EUR MTN 11/16	EUR	3.400,0		3.400,0	% 107,174	3.643.899,00	1,91
5,0000 % Imerys EUR Notes 07/17 (traded in France)	EUR	200,0		2.500,0	% 113,106	2.827.637,50	1,48
5,0000 % Imerys EUR Notes 07/17 (traded in Luxembourg)	EUR			500,0	% 113,106	565.527,50	0,30
6,1250 % Italcementi Finance EUR MTN 13/18	EUR	1.000,0		1.000,0	% 103,500	1.035.000,00	0,54
4,0000 % Klepierre EUR MTN 10/17	EUR	400,0		3.100,0	% 109,655	3.399.305,00	1,78
8,8750 % Lafarge EUR MTN 09/16	EUR	700,0		2.700,0	% 119,952	3.238.690,50	1,70
5,7500 % Nexans EUR MTN 07/17	EUR			2.300,0	% 107,099	2.463.277,00	1,29
4,2500 % Nexans EUR Notes 12/18	EUR	500,0		500,0	% 101,105	505.525,00	0,26
5,0000 % Pernod-Ricard EUR Notes 11/17	EUR	400,0		2.500,0	% 113,926	2.848.137,50	1,49
5,1800 % Remy Cointreau EUR Notes 10/16	EUR	2.600,0		3.300,0	% 109,086	3.599.838,00	1,89
5,6250 % Renault EUR MTN 10/17	EUR	2.900,0		3.700,0	% 108,921	4.030.058,50	2,11
8,2500 % Rexel EUR Notes 09/16	EUR	1.100,0		3.100,0	% 109,282	3.387.726,50	1,77
5,0000 % Société des Autoroutes Paris-Rhin-Rhône EUR MTN 11/17	EUR	600,0		3.400,0	% 112,623	3.829.165,00	2,01
4,6250 % Société Foncière Lyonnaise EUR Notes 11/16	EUR	1.600,0		3.600,0	% 107,758	3.879.270,00	2,03
5,7500 % Valeo EUR MTN 12/17	EUR	500,0		3.100,0	% 113,658	3.523.382,50	1,85
4,0000 % Vivendi EUR MTN 10/17	EUR	900,0		3.800,0	% 109,158	4.148.004,00	2,17
4,8750 % Wendel EUR Notes 06/16	EUR	1.300,0		3.650,0	% 104,974	3.831.551,00	2,01
Alemania						12.349.227,35	6,47
3,8750 % Commerzbank EUR MTN 10/17	EUR	400,0		3.100,0	% 109,708	3.400.932,50	1,78
7,1250 % Franz Haniel & Cie EUR Notes 10/17	EUR	1.500,0		3.500,0	% 116,194	4.066.790,00	2,13
6,5000 % Kabel Deutschland Holding EUR Notes 12/17	EUR	1.700,0		3.600,0	% 107,895	3.884.220,00	2,04
8,1250 % Unitymedia Hessen EUR Notes 09/17	EUR	1.000,0	1.473,3	926,7	% 107,617	997.284,85	0,52
Irlanda						3.417.930,50	1,80
9,2500 % Ardagh Glass Finance EUR MTN 09/16	EUR			1.200,0	% 106,710	1.280.514,00	0,67
7,3750 % Ardagh Packaging Finance / Ardagh MP Holdings EUR Notes 12/17	EUR			400,0	% 107,925	431.698,00	0,23
7,3750 % Ardagh Packaging Finance EUR Notes 10/17	EUR			100,0	% 108,174	108.173,50	0,06
7,2500 % Smurfit Kappa Acquisitions EUR Notes 09/17	EUR			1.500,0	% 106,503	1.597.545,00	0,84
Italia						25.779.734,50	13,50
4,5000 % A2A EUR Notes 09/16	EUR	300,0		3.100,0	% 105,668	3.275.692,50	1,72
3,7500 % Banco Popolare SC EUR MTN 13/16	EUR	3.000,0		3.000,0	% 97,033	2.910.975,00	1,52
5,1250 % Buzzi Unicem EUR MTN 09/16	EUR	3.000,0		3.000,0	% 105,468	3.164.025,00	1,66
5,3750 % Exor EUR Notes 07/17	EUR	500,0		2.200,0	% 110,400	2.428.800,00	1,27
5,0000 % Intesa Sanpaolo EUR MTN 12/17	EUR	400,0		3.300,0	% 104,099	3.435.267,00	1,80
5,3750 % Lottomatica Group EUR Notes 09/16	EUR	600,0		3.300,0	% 111,300	3.672.900,00	1,92
7,0000 % Telecom Italia EUR MTN 11/17	EUR	300,0		3.000,0	% 112,586	3.377.580,00	1,77
4,8750 % UniCredit EUR MTN 12/17	EUR	500,0		3.400,0	% 103,368	3.514.495,00	1,84
Luxemburgo						25.348.776,06	13,28
5,6250 % Clariant Finance Luxembourg EUR Notes 12/17	EUR	2.200,0		3.200,0	% 112,733	3.607.456,00	1,89
7,0000 % Fiat Finance & Trade EUR MTN 12/17	EUR	2.500,0		2.900,0	% 103,349	2.997.121,00	1,57
6,2500 % Fiat Industrial Finance Europe EUR MTN 11/18	EUR	1.700,0		3.500,0	% 111,013	3.885.437,50	2,04
5,5000 % FMC Finance VI EUR Notes 10/16	EUR	1.100,0		2.500,0	% 111,200	2.780.000,00	1,46
3,7550 % Gazprom Via Gaz Capital EUR MTN 12/17	EUR	700,0		3.600,0	% 104,533	3.763.170,00	1,97
5,2500 % Glencore Finance Europe EUR MTN 10/17	EUR	3.300,0		3.300,0	% 112,255	3.704.415,00	1,94
9,6250 % OXEA Finance EUR Notes 10/17	EUR			600,2	% 109,567	657.619,06	0,34
7,0000 % Sunrise Communications International EUR MTN 10/17	EUR	1.700,0		3.200,0	% 107,375	3.436.000,00	1,80
7,3750 % Wind Acquisition Finance EUR Notes 10/18	EUR		650,0	500,0	% 103,512	517.557,50	0,27
Noruega						1.736.371,50	0,91
2,1250 % SpareBank 1 EUR MTN 13/18	EUR	1.700,0		1.700,0	% 102,140	1.736.371,50	0,91

Cartera de inversiones a 31.03.2013

Títulos-valores	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Adquisiciones en el periodo analizado	Ventas	Cartera 31.03.2013	Precio	Valor de cotización en EUR	% del patri- monio del Subfondo
España						5.721.392,50	3,00
4,6250 % Abertis Infraestructuras EUR Notes 09/16	EUR			2.000,0	%	107,123	2.142.460,00
4,7500 % Telefonica Emisiones EUR MTN 11/17	EUR	1.200,0		3.300,0	%	108,453	3.578.932,50
Suecia						2.078.695,00	1,09
10,7500 % TVN Finance EUR Notes 09/17	EUR			1.900,0	%	109,405	2.078.695,00
Países Bajos						28.414.205,50	14,89
6,5000 % Conti-Gummi Finance EUR MTN 10/16	EUR	1.700,0		3.700,0	%	105,637	3.908.569,00
8,0000 % HeidelbergCement Finance EUR Notes 09/17	EUR	1.250,0		3.300,0	%	118,375	3.906.375,00
4,5000 % KBC Internationale Financieringsmaatschappij EUR MTN 12/17	EUR	700,0		3.500,0	%	111,172	3.891.002,50
2,5000 % LeasePlan EUR MTN 12/16	EUR	700,0		3.600,0	%	102,933	3.705.570,00
4,2500 % Metro Finance EUR MTN 10/17	EUR	3.800,0		3.800,0	%	109,823	4.173.274,00
6,8750 % Ol European Group EUR Notes 07/17	EUR			1.400,0	%	102,365	1.433.110,00
7,7500 % Schaeffler Finance EUR Notes 12/17	EUR	1.600,0		3.600,0	%	112,950	4.066.200,00
5,3750 % PostNL EUR Notes 07/17	EUR	3.000,0		3.000,0	%	111,004	3.330.105,00
Reino Unido						9.355.443,00	4,89
7,7500 % Eco-Bat Finance EUR Notes 12/17	EUR	300,0		1.650,0	%	103,125	1.701.562,50
3,5000 % Everything Everywhere Finance EUR MTN 12/17	EUR	3.700,0		3.700,0	%	102,908	3.807.577,50
1,8750 % FCE Bank EUR MTN 13/16	EUR	3.800,0		3.800,0	%	101,219	3.846.303,00
EE.UU.						4.338.180,00	2,27
4,3750 % Morgan Stanley EUR MTN 06/16	EUR	2.000,0		4.000,0	%	108,455	4.338.180,00
Inversiones en valores e instrumentos del mercado monetario						186.939.797,91	97,93
Depósitos en entidades financieras						1.430.902,88	0,75
Importes con vencimiento diario						1.430.902,88	0,75
State Street Bank GmbH, Luxembourg Branch	EUR					1.430.902,88	0,75
Inversiones en depósitos en entidades financieras						1.430.902,88	0,75
Activo/pasivo circulante neto	EUR					2.514.544,09	1,32
Patrimonio neto del Subfondo	EUR					190.885.244,88	100,00
Valor liquidativo por acción							
– Clase W (EUR) (distribución)	EUR					1.073,43	
Acciones en circulación							
– Clase W (EUR) (distribución)	Shs					177.827	

Adquisiciones y ventas de valores e instrumentos del mercado monetario (clasificación a fecha del informe), así como de derivados y depósitos ya no incluidos en la cartera de inversiones al término del periodo de referencia

Titulos-valores	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Adquisiciones	Ventas
Valores e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial			
Obligaciones			
Bélgica			
4,3750 % Fortis Bank EUR MTN 07/17	EUR		600,0
Francia			
4,6250 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel EUR MTN 07/17	EUR		1.300,0
1,6250 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel EUR MTN 13/18	EUR	1.900,0	1.900,0
1,5000 % BNP Paribas EUR MTN 13/18	EUR	1.950,0	1.950,0
1,8750 % Crédit Agricole (London) EUR Notes 12/17	EUR	1.100,0	1.100,0
4,2500 % RCI Banque EUR MTN 12/17	EUR	400,0	1.800,0
3,7500 % Société Générale EUR MTN 12/17EUR MTN 12/17	EUR	400,0	3.100,0
1,6250 % Unibail-Rodamco EUR MTN 12/17	EUR	1.000,0	1.000,0
Italia			
3,8750 % Edison EUR MTN 10/17	EUR		1.100,0
Luxemburgo			
0,7500 % Nestle Finance International EUR MTN 12/16	EUR	500,0	500,0
España			
8,7500 % Obrascón Huarte Lain EUR MTN 11/18	EUR		1.000,0
Países Bajos			
4,2500 % ING Bank EUR MTN 12/17	EUR	900,0	3.100,0
Reino Unido			
2,8750 % FCE Bank EUR MTN 12/17	EUR	2.500,0	2.500,0
4,6250 % Lloyds TSB Bank EUR MTN 12/17	EUR		2.700,0
1,7500 % Standard Chartered EUR MTN 12/17	EUR	950,0	950,0
EE.UU.			
4,3750 % Citigroup EUR MTN 07/17	EUR	200,0	3.000,0
3,7500 % Morgan Stanley EUR MTN 12/17	EUR		850,0
Otros títulos valores e instrumentos del mercado monetario			
Obligaciones			
Francia			
8,2500 % SPCM EUR MTN 10/17	EUR		1.100,0
Países Bajos			
6,2500 % Elster Finance EUR MTN 11/18	EUR		1.400,0
Reino Unido			
9,5000 % Virgin Media Finance EUR Notes 09/16	EUR		600,0

Composición del patrimonio neto del Subfondo

a 31.03.2013

	31.03.2013 EUR	30.09.2012 EUR
Valores e instrumentos del mercado monetario		
(Precio de compra EUR 181.322.084,22)	186.939.797,91	121.650.192,80
Depósitos a plazo	0,00	0,00
Depósitos bancarios	1.430.902,88	4.997.943,45
Primas pagadas por la compra de opciones	0,00	0,00
Pagos por adelantado realizados en operaciones de permuta	0,00	0,00
Intereses por cobrar sobre		
– bonos	2.568.923,09	2.998.018,59
– depósitos a plazo	0,00	0,00
– operaciones de permuta	0,00	0,00
– depósitos bancarios	0,00	0,00
Dividendos por cobrar	0,00	0,00
Deudores por		
– suscripciones de Acciones	0,00	1.140.000,00
– operaciones de valores	0,00	1.421.895,49
Otros deudores	0,00	0,00
Ganancias no realizadas sobre		
– operaciones de opciones	0,00	0,00
– operaciones de futuros	0,00	0,00
– operaciones de permuta	0,00	0,00
– contratos de divisas a plazo	0,00	0,00
Activo total	190.939.623,88	132.208.050,33
Pasivo bancario	0,00	0,00
Primas recibidas por la venta de opciones	0,00	0,00
Pagos por adelantado recibidos en operaciones de permuta	0,00	0,00
Acreedores por intereses de operaciones de permutas	0,00	0,00
Acreedores por		
– reembolso de acciones del Fondo	0,00	0,00
– operaciones de valores	0,00	– 2.094.446,66
Otros acreedores	– 54.379,00	– 35.653,29
Pérdidas no realizadas sobre		
– operaciones de opciones	0,00	0,00
– operaciones de futuros	0,00	0,00
– operaciones de permuta	0,00	0,00
– contratos de divisas a plazo	0,00	0,00
Pasivo total	– 54.379,00	– 2.130.099,95
Patrimonio neto del Subfondo	190.885.244,88	130.077.950,38

Estado de variaciones en el patrimonio neto

en el periodo del 01.10.2012 al 31.03.2013

	01.10.2012–31.03.2013 EUR	Fecha de lanzamiento–30.09.2012 EUR
Patrimonio neto del Subfondo		
al inicio del periodo de referencia	130.077.950,38	0,00
Suscripciones		
– Clase C (EUR)	0,00	1.099,91
– Clase W (EUR)	63.366.262,66	125.112.936,71
Reembolsos		
– Clase C (EUR)	– 1.070,69	– 99,75
– Clase W (EUR)	– 6.522.146,28	– 290.995,39
Distribución	– 2.925.573,64	0,00
Compensación	– 502.091,90	– 373.430,86
Resultado de las operaciones	7.391.914,35	5.628.439,76
Patrimonio neto del Subfondo		
al término del periodo de referencia	190.885.244,88	130.077.950,38

Estado de variaciones en las acciones

en el periodo del 01.10.2012 al 31.03.2013

Acciones en EUR	01.10.2012–31.03.2013		Fecha de lanzamiento–30.09.2012	
	Acciones de Clase C	Acciones de Clase W	Acciones de Clase C	Acciones de Clase W
Número de acciones en circulación				
al inicio del periodo de referencia	10	124.383	0	0
Número de acciones				
– emitidas	0	59.559	11	124.674
– reembolsadas	– 10	– 6.115	– 1	– 291
Número de acciones en circulación				
al término del periodo de referencia	0	177.827	10	124.383

Para obtener más información sobre las fechas de lanzamiento y liquidación, consúltese la Tabla de rendimiento en las páginas 12 a 25.

Allianz Thailand Equity

Cartera de inversiones a 31.03.2013

Títulos-valores	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Adquisiciones en el periodo analizado	Ventas	Cartera 31.03.2013	Precio	Valor de cotización en USD	% del patri- monio del Subfondo
Valores e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial						583.233.753,10	83,55
Acciones						514.072.277,46	73,65
Tailandia						514.072.277,46	73,65
Advanced Info Service	Shs	5.105.100		6.476.100	THB 236,000	52.198.073,77	7,48
Bangkok Bank	Shs	2.814.400		2.814.400	THB 226,000	21.723.169,40	3,11
Bangkok Life Assurance	Shs			1.360.200	THB 73,750	3.426.050,20	0,49
Bank of Ayudhya	Shs	1.347.200		2.683.300	THB 34,230	3.136.931,66	0,45
Banpu	Shs	1.442.050		1.689.300	THB 377,000	21.750.891,39	3,12
Berli Jucker	Shs			3.458.100	THB 76,750	9.064.521,00	1,30
CH Karnchang	Shs	2.432.900	1.095.300	9.521.342	THB 24,200	7.869.415,18	1,13
Charoen Pokphand Foods	Shs	11.362.200		11.362.200	THB 33,000	12.805.758,20	1,83
CP ALL	Shs	6.987.600		9.140.400	THB 45,750	14.281.875,00	2,05
Dynasty Ceramic	Shs	3.548.500		3.548.500	THB 62,250	7.544.198,26	1,08
Glow Energy	Shs	5.730.000		5.730.000	THB 74,250	14.530.481,56	2,08
Hemaraj Land and Development	Shs	70.937.900		95.647.900	THB 4,220	13.785.318,92	1,97
Home Product Center	Shs	10.636.701		22.644.708	THB 16,800	12.992.865,25	1,86
Italian-Thai Development	Shs	15.987.000		38.530.600	THB 7,250	9.540.534,49	1,37
Kasikornbank	Shs	4.111.200		5.360.000	THB 209,000	38.259.562,84	5,48
Krung Thai Bank	Shs	23.762.825		34.733.725	THB 24,800	29.419.275,27	4,21
Land and Houses	Shs			4.438.800	THB 12,800	1.940.459,02	0,28
LPN Development	Shs	3.312.200		10.694.100	THB 25,250	9.222.200,31	1,32
Major Cineplex Group	Shs	6.478.400		11.285.600	THB 20,470	7.889.898,63	1,13
Minor International	Shs	7.488.266		14.104.765	THB 24,000	11.561.282,79	1,66
Precious Shipping	Shs	13.566.300		13.566.300	THB 17,800	8.247.272,54	1,18
PTT	Shs	1.612.000		1.878.000	THB 324,000	20.781.147,54	2,98
PTT Exploration & Production	Shs	4.789.901		5.847.201	THB 148,500	29.655.373,92	4,25
PTT Global Chemical	Shs	13.225.500		16.556.273	THB 69,500	39.298.530,52	5,63
Quality Houses	Shs	47.059.400		96.367.533	THB 4,340	14.283.985,42	2,05
Shin	Shs	4.831.400		4.831.400	THB 79,520	13.121.343,17	1,88
Sino Thai Engineering & Construction	Shs	2.194.400		9.874.800	THB 27,750	9.358.801,23	1,34
Supalai	Shs	17.153.800		17.153.800	THB 20,800	12.185.759,56	1,75
Thai Union Frozen Products	Shs	10.440.700		12.804.280	THB 63,500	27.768.844,95	3,98
Ticon Industrial Connection	Shs	13.495.948		23.305.935	THB 24,600	19.580.806,05	2,80
Total Access Communication	Shs	1.323.400		2.246.500	THB 94,750	7.269.667,86	1,04
Toyo-Thai	Shs	670.700	2.356.300	5.363.300	THB 43,500	7.968.017,42	1,14
Univanich Palm Oil	Shs			430.500	THB 109,500	1.609.964,14	0,23
Acciones de participación						69.161.475,64	9,90
Tailandia						69.161.475,64	9,90
Hemaraj Land and Development (NVDR's)	Shs	26.856.600	15.072.200	15.506.100	THB 4,220	2.234.827,25	0,32
Land and Houses (NVDR's)	Shs	26.411.400		32.531.300	THB 12,800	14.221.333,33	2,04
LPN Development	Shs	4.905.400	1.136.200	3.769.200	THB 25,250	3.250.420,08	0,46
Siam Cement (NVDR's)	Shs	925.100		1.766.700	THB 480,000	28.962.295,08	4,15
Total Access Communication (NVDR's)	Shs	7.089.900	1.323.400	6.332.700	THB 94,750	20.492.599,90	2,93
Inversiones en valores e instrumentos del mercado monetario						583.233.753,10	83,55
Activo/pasivo circulante neto						USD 114.830.752,64	16,45
Patrimonio neto del Subfondo						USD 698.064.505,74	100,00
Valor liquidativo por acción							
– Clase A (EUR) (distribución)	EUR					565,03	
– Clase A (USD) (distribución)	USD					47,67	
– Clase IT (JPY) (acumulación)	JPY					199.425,97	
– Clase IT (USD) (acumulación)	USD					55,08	
Acciones en circulación							
– Clase A (EUR) (distribución)	Shs					263.012	
– Clase A (USD) (distribución)	Shs					4.830.458	
– Clase IT (JPY) (acumulación)	Shs					86.345	
– Clase IT (USD) (acumulación)	Shs					1.720.993	

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

Adquisiciones y ventas de valores e instrumentos del mercado monetario (clasificación a fecha del informe), así como de derivados y depósitos ya no incluidos en la cartera de inversiones al término del periodo de referencia

Titulos-valores	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Adquisiciones	Ventas
Valores e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial			
Acciones			
Tailandia			
Kiatnakin Bank	Shs	652.100	4.078.000
Toyo-Thai	Shs		299.500
Warrants			
Tailandia			
Minor International -Warrants-	Shs		320.879
Otros títulos valores e instrumentos del mercado monetario			
Títulos de derecho			
Tailandia			
KTB -Rights-	Shs		2.742.725
Pttep -Rights-	Shs	207.001	207.001
Ticon Industrial Connection -Rights-	Shs		1.226.248

Composición del patrimonio neto del Subfondo

a 31.03.2013

	31.03.2013 USD	30.09.2012 USD
Valores e instrumentos del mercado monetario		
(Precio de compra USD 470.786.078,01)	583.233.753,10	125.209.223,76
Depósitos a plazo	0,00	0,00
Depósitos bancarios	0,00	9.523.913,29
Primas pagadas por la compra de opciones	0,00	0,00
Pagos por adelantado realizados en operaciones de permuta	0,00	0,00
Intereses por cobrar sobre		
– bonos	0,00	0,00
– depósitos a plazo	0,00	0,00
– operaciones de permuta	0,00	0,00
– depósitos bancarios	0,00	0,00
Dividendos por cobrar	2.714.760,43	228.051,99
Deudores por		
– suscripciones de Acciones	220.171.056,73	1.088.495,80
– operaciones de valores	0,00	0,00
Otros deudores	0,00	0,00
Ganancias no realizadas sobre		
– operaciones de opciones	0,00	0,00
– operaciones de futuros	0,00	0,00
– operaciones de permuta	0,00	0,00
– contratos de divisas a plazo	0,00	0,00
Activo total	806.119.570,26	136.049.684,84
Pasivo bancario	– 21.651.668,05	0,00
Primas recibidas por la venta de opciones	0,00	0,00
Pagos por adelantado recibidos en operaciones de permuta	0,00	0,00
Acreedores por intereses de operaciones de permutas	0,00	0,00
Acreedores por		
– reembolso de acciones del Fondo	– 1.880.045,58	– 684.749,37
– operaciones de valores	– 83.707.685,14	– 1.707.156,91
Otros acreedores	– 815.665,75	– 225.653,46
Pérdidas no realizadas sobre		
– operaciones de opciones	0,00	0,00
– operaciones de futuros	0,00	0,00
– operaciones de permuta	0,00	0,00
– contratos de divisas a plazo	0,00	0,00
Pasivo total	– 108.055.064,52	– 2.617.559,74
Patrimonio neto del Subfondo	698.064.505,74	133.432.125,10

Estado de variaciones en el patrimonio neto

en el periodo del 01.10.2012 al 31.03.2013

	01.10.2012–31.03.2013 USD	01.10.2011–31.03.2012 USD
Patrimonio neto del Subfondo		
al inicio del periodo de referencia	133.432.125,10	72.787.541,87
Suscripciones		
– Clase A (USD)	328.110.698,52	44.812.300,99
– Clase IT (USD)	78.662.903,42	1.377.004,91
– Clase A (EUR)	153.178.159,56	26.361.825,63
– Clase IT (JPY)	184.138.763,11	0,00
Reembolsos		
– Clase A (USD)	– 212.820.921,65	– 51.678.180,20
– Clase IT (USD)	– 6.651.603,19	– 30.135,12
– Clase A (EUR)	– 37.008.391,61	– 6.880.403,01
Distribución	– 1.681.956,15	– 1.093.290,40
Compensación	– 1.260.874,12	65.082,09
Resultado de las operaciones	79.965.602,75	25.295.685,60
Patrimonio neto del Subfondo		
al término del periodo de referencia	698.064.505,74	111.017.432,36

Estado de variaciones en las acciones

en el periodo del 01.10.2012 al 31.03.2013

Acciones en USD	01.10.2012–31.03.2013		01.10.2011–31.03.2012	
	Acciones de Clase A	Acciones de Clase IT	Acciones de Clase A	Acciones de Clase IT
Número de acciones en circulación				
al inicio del periodo de referencia	2.204.686	175.156	2.288.707	45.067
Número de acciones				
– emitidas	7.482.872	1.677.557	1.603.469	39.364
– reembolsadas	– 4.857.100	– 131.720	– 1.845.290	– 846
Número de acciones en circulación				
al término del periodo de referencia	4.830.458	1.720.993	2.046.886	83.585

Acciones en EUR	01.10.2012–31.03.2013		01.10.2011–31.03.2012	
	Acciones de Clase A		Acciones de Clase A	
Número de acciones en circulación				
al inicio del periodo de referencia		85.463		40.434
Número de acciones				
– emitidas		232.277		60.011
– reembolsadas		– 54.728		– 16.575
Número de acciones en circulación				
al término del periodo de referencia		263.012		83.870

Acciones en JPY	Fecha de lanzamiento–31.03.2013	
	Acciones de Clase IT	
Número de acciones en circulación		
al inicio del periodo de referencia		0
Número de acciones		
– emitidas		86.345
– reembolsadas		0
Número de acciones en circulación		
al término del periodo de referencia		86.345

Para obtener más información sobre las fechas de lanzamiento y liquidación, consúltese la Tabla de rendimiento en las páginas 12 a 25.

Cartera de inversiones a 31.03.2013

Títulos-valores	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Adquisiciones en el periodo analizado	Ventas	Cartera 31.03.2013	Precio	Valor de cotización en USD	% del patri- monio del Subfondo
Valores e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial						109.884.396,86	97,40
Acciones						99.938.425,47	88,59
China						17.926.104,09	15,89
China Life Insurance -H-	Shs	823.000		823.000	HKD 20,100	2.130.902,16	1,89
China Oilfield Services -H-	Shs		508.000	800.000	HKD 16,240	1.673.569,02	1,48
CNOOC	Shs	470.000		2.100.000	HKD 14,900	4.030.632,29	3,57
Dongfeng Motor Group -H-	Shs	438.000		438.000	HKD 10,900	614.990,24	0,55
Industrial & Commercial Bank of China -H-	Shs			4.625.710	HKD 5,440	3.241.491,73	2,87
Ping An Insurance Group of China -H-	Shs			318.000	HKD 60,200	2.465.989,53	2,19
Tencent Holdings	Shs	17.400		87.600	HKD 246,800	2.784.946,64	2,47
Tingyi Cayman Islands Holding	Shs			378.000	HKD 20,200	983.582,48	0,87
Hong Kong						33.569.257,64	29,75
AIA Group	Shs			900.200	HKD 33,900	3.931.029,69	3,48
Beijing Enterprises Holdings	Shs			219.500	HKD 59,800	1.690.843,16	1,50
BOC Hong Kong Holdings	Shs			751.500	HKD 25,950	2.512.082,88	2,23
China Mobile	Shs	74.500		236.500	HKD 82,150	2.502.685,80	2,22
China Resources Gas Group	Shs			1.208.000	HKD 21,400	3.330.031,37	2,95
China Resources Land	Shs		306.000	906.000	HKD 21,700	2.532.535,54	2,24
Digital China Holdings	Shs		477.000	749.000	HKD 10,480	1.011.138,66	0,90
Galaxy Entertainment Group	Shs	598.000	94.000	504.000	HKD 32,400	2.103.503,13	1,86
Geely Automobile Holdings	Shs	1.585.000		1.585.000	HKD 3,790	773.813,13	0,69
Hutchison Whampoa	Shs			143.000	HKD 80,950	1.491.147,17	1,32
Jardine Matheson Holdings	Shs			55.200	USD 65,100	3.593.520,00	3,19
Kunlun Energy	Shs			858.000	HKD 16,480	1.821.428,43	1,61
Pacific Basin Shipping	Shs			2.155.000	HKD 4,610	1.279.722,53	1,13
PCCW	Shs			1.997.000	HKD 3,580	920.934,43	0,82
Sun Hung Kai Properties	Shs	45.000		303.000	HKD 104,400	4.074.841,72	3,61
Indonesia						6.192.258,81	5,49
Bank Mandiri	Shs			1.547.580	IDR 10.000,000	1.592.570,11	1,41
Bank Negara Indonesia	Shs	1.215.500		1.215.500	IDR 5.050,000	631.672,24	0,56
Semen Indonesia	Shs		129.000	840.000	IDR 17.700,000	1.530.023,15	1,36
Tambang Batubara Bukit Asam	Shs		97.000	863.000	IDR 14.400,000	1.278.847,44	1,13
Telekomunikasi Indonesia	Shs		800.500	1.024.000	IDR 11.000,000	1.159.145,87	1,03
Malasia						3.965.098,66	3,51
CIMB Group Holdings	Shs		244.600	514.300	MYR 7,650	1.270.594,22	1,13
Genting	Shs		141.500	387.900	MYR 10,040	1.257.715,49	1,11
IJM	Shs	484.400		484.400	MYR 5,510	861.955,11	0,76
UEM Land Holdings	Shs	661.700		661.700	MYR 2,690	574.833,84	0,51
Singapur						4.931.369,24	4,37
CapitaMalls Asia	Shs	1.020.000		1.020.000	SGD 2,050	1.683.168,32	1,49
United Overseas Bank	Shs		25.000	198.000	SGD 20,380	3.248.200,92	2,88
Corea del Sur						20.243.801,32	17,97
Hyundai Home Shopping Network	Shs		2.528	11.275	KRW 138.500,000	1.403.548,00	1,24
Kia Motors	Shs	10.734	32.589	25.885	KRW 56.100,000	1.305.184,70	1,16
LG Chem	Shs			6.855	KRW 265.000,000	1.632.729,64	1,45
LG Household & Health Care	Shs		395	4.514	KRW 611.000,000	2.478.926,84	2,20
Lotte Chemical	Shs		2.632	5.385	KRW 197.500,000	955.902,84	0,85
Samsung Electronics	Shs		1.258	7.395	KRW 1.510.000,000	10.036.356,28	8,91
Samsung Fire & Marine Insurance	Shs			4.959	KRW 217.500,000	969.425,22	0,86
Shinhan Financial Group	Shs			40.811	KRW 39.850,000	1.461.727,80	1,30
Taiwán						9.362.449,64	8,29
Advantech	Shs			225.000	TWD 129,500	974.416,85	0,86
Chinatrust Financial Holding	Shs			3.602.368	TWD 17,800	2.144.374,23	1,90
Delta Electronics	Shs			237.000	TWD 125,000	990.719,84	0,88
Ginko International	Shs			37.000	TWD 493,000	610.015,88	0,54
Hiwin Technologies	Shs	35.000		184.250	TWD 220,000	1.355.572,28	1,20
MediaTek	Shs	161.000		161.000	TWD 340,000	1.830.616,17	1,62
Merida Industry	Shs	242.000		242.000	TWD 180,000	1.456.734,39	1,29
Tailandia						3.748.086,07	3,32
Advanced Info Service	Shs	175.300		175.300	THB 236,000	1.412.937,16	1,25
Siam Commercial Bank	Shs		165.600	383.000	THB 178,520	2.335.148,91	2,07

Cartera de inversiones a 31.03.2013

Títulos-valores	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Adquisiciones en el periodo analizado	Ventas	Cartera 31.03.2013	Precio	Valor de cotización en USD	% del patri- monio del Subfondo
Acciones de participación						9.945.971,39	8,81
China						982.737,63	0,87
Baidu (ADR's)	Shs	3.828	5.451	11.151	USD 88,130	982.737,63	0,87
Taiwán						6.177.113,54	5,47
Taiwan Semiconductor Manufacturing (ADR's)	Shs			359.762	USD 17,170	6.177.113,54	5,47
Tailandia						2.786.120,22	2,47
Kasikornbank (NVDR's)	Shs	174.900		392.200	THB 208,000	2.786.120,22	2,47
Unidades de inversión						1.692.961,49	1,50
(Comisión de gestión del fondo objetivo en % anual)							
Luxemburgo						1.692.961,49	1,50
Allianz Institutional Investors Series - Allianz Asian Small Cap -IT- USD - (0.880%)	Shs			1.177,000	USD 1.438,370	1.692.961,49	1,50
Inversiones en valores e instrumentos del mercado monetario						111.577.358,35	98,90
Depósitos en entidades financieras						783.020,31	0,69
Importes con vencimiento diario						783.020,31	0,69
State Street Bank GmbH, Luxembourg Branch	USD					779.426,00	0,69
Depósitos utilizados para garantizar derivados	USD					3.594,31	0,00
Inversiones en depósitos en entidades financieras						783.020,31	0,69
Títulos-valores	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Adquisiciones en el periodo analizado	Ventas	Cartera 31.03.2013	Precio	Ganancias/ pérdidas no realizadas	% del patri- monio del Subfondo
Derivados							
Los valores en cartera marcados con el signo menos son posiciones cortas.							
Derivados negociados en mercados extrabursátiles						432.664,06	0,38
Operaciones de permuta						432.664,06	0,38
Permutas de rentabilidad total						432.664,06	0,38
Equity Basket L&S Total Return Swap US-Federal Funds H-15	USD	930.342.120,02	933.923.164,71	33.779.790,51		432.664,06	0,38
Inversiones en derivados						432.664,06	0,38
Activo/pasivo circulante neto	USD					33.241,35	0,03
Patrimonio neto del Subfondo	USD					112.826.284,07	100,00
Valor liquidativo por acción							
- Clase A (USD) (distribución)	USD					76,15	
- Clase AT (USD) (acumulación)	USD					77,27	
- Clase A (EUR) (distribución)	EUR					211,65	
Acciones en circulación							
- Clase A (USD) (distribución)	Shs					754.255	
- Clase AT (USD) (acumulación)	Shs					3.191	
- Clase A (EUR) (distribución)	Shs					204.004	

Adquisiciones y ventas de valores e instrumentos del mercado monetario (clasificación a fecha del informe), así como de derivados y depósitos ya no incluidos en la cartera de inversiones al término del periodo de referencia

Titulos-valores	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Adquisiciones	Ventas
Valores e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial			
Acciones			
China			
China Communications Construction -H-	Shs		1.458.000
China Construction Bank -H-	Shs		3.343.670
Daphne International Holdings	Shs		718.000
Shenzen Expressway -H-	Shs		1.812.000
Hong Kong			
ASM Pacific Technology	Shs		142.000
China Unicom	Shs		522.000
SJM Holdings	Shs		955.000
Filipinas			
Philippine Long Distance Telephone	Shs		8.740
Singapur			
Keppel	Shs		372.900
Corea del Sur			
Dongbu Insurance	Shs		29.899
Hyundai Mobis	Shs	2.181	2.181
Mando	Shs		4.801
S&T Dynamics	Shs		93.750
Tailandia			
PTT Global Chemical	Shs		880.086
Acciones de participación			
Tailandia			
Total Access Communication (NVDR's)	Shs		203.700

Composición del patrimonio neto del Subfondo

a 31.03.2013

	31.03.2013 USD	30.09.2012 USD
Valores e instrumentos del mercado monetario		
(Precio de compra USD 88.204.517,38)	111.577.358,35	116.604.397,53
Depósitos a plazo	0,00	0,00
Depósitos bancarios	783.020,31	3.030.987,86
Primas pagadas por la compra de opciones	0,00	0,00
Pagos por adelantado realizados en operaciones de permuta	0,00	0,00
Intereses por cobrar sobre		
– bonos	0,00	0,00
– depósitos a plazo	0,00	0,00
– operaciones de permuta	0,00	0,00
– depósitos bancarios	0,00	0,00
Dividendos por cobrar	248.032,95	115.660,18
Deudores por		
– suscripciones de Acciones	86.396,93	88.485,18
– operaciones de valores	69.968.109,19	2.522.990,03
Otros deudores	0,00	0,00
Ganancias no realizadas sobre		
– operaciones de opciones	0,00	0,00
– operaciones de futuros	0,00	0,00
– operaciones de permuta	432.664,06	0,00
– contratos de divisas a plazo	0,00	0,00
Activo total	183.095.581,79	122.362.520,78
Pasivo bancario	0,00	0,00
Primas recibidas por la venta de opciones	0,00	0,00
Pagos por adelantado recibidos en operaciones de permuta	0,00	0,00
Acreedores por intereses de operaciones de permutas	0,00	0,00
Acreedores por		
– reembolso de acciones del Fondo	– 191.351,31	– 98.666,05
– operaciones de valores	– 69.867.759,11	– 1.949.938,04
Otros acreedores	– 210.187,30	– 215.527,95
Pérdidas no realizadas sobre		
– operaciones de opciones	0,00	0,00
– operaciones de futuros	0,00	0,00
– operaciones de permuta	0,00	– 175.880,62
– contratos de divisas a plazo	0,00	0,00
Pasivo total	– 70.269.297,72	– 2.440.012,66
Patrimonio neto del Subfondo	112.826.284,07	119.922.508,12

Estado de variaciones en el patrimonio neto

en el periodo del 01.10.2012 al 31.03.2013

	01.10.2012–31.03.2013 USD	01.10.2011–31.03.2012 USD
Patrimonio neto del Subfondo		
al inicio del periodo de referencia	119.922.508,12	118.165.174,73
Suscripciones		
– Clase A (USD)	3.858.506,18	7.178.962,54
– Clase AT (USD)	742,89	51.622,53
– Clase A (EUR)	735.806,25	790.576,26
Reembolsos		
– Clase A (USD)	– 15.300.994,14	– 9.586.850,11
– Clase AT (USD)	– 7.487,98	– 280.975,30
– Clase A (EUR)	– 4.811.544,76	– 3.573.102,82
Distribución	– 4.080,13	– 474.994,19
Compensación	134.998,38	– 85.970,03
Resultado de las operaciones	8.297.829,26	20.780.261,25
Patrimonio neto del Subfondo		
al término del periodo de referencia	112.826.284,07	132.964.704,86

Estado de variaciones en las acciones

en el periodo del 01.10.2012 al 31.03.2013

Acciones en USD	01.10.2012–31.03.2013		01.10.2011–31.03.2012	
	Acciones de Clase A	Acciones de Clase AT	Acciones de Clase A	Acciones de Clase AT
Número de acciones en circulación				
al inicio del periodo de referencia	906.470	3.284	969.508	6.729
Número de acciones				
– emitidas	52.043	10	104.601	690
– reembolsadas	– 204.258	– 103	– 138.130	– 3.994
Número de acciones en circulación				
al término del periodo de referencia	754.255	3.191	935.979	3.425

Acciones en EUR	01.10.2012–31.03.2013		01.10.2011–31.03.2012	
	Acciones de Clase A		Acciones de Clase A	
Número de acciones en circulación				
al inicio del periodo de referencia		219.447		265.432
Número de acciones				
– emitidas		2.761		3.265
– reembolsadas		– 18.204		– 14.424
Número de acciones en circulación				
al término del periodo de referencia		204.004		254.273

Para obtener más información sobre las fechas de lanzamiento y liquidación, consúltase la Tabla de rendimiento en las páginas 12 a 25.

Allianz Total Return Asian Equity

Cartera de inversiones a 31.03.2013

Títulos-valores	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Adquisiciones en el periodo analizado	Ventas	Cartera 31.03.2013	Precio	Valor de cotización en USD	% del patri- monio del Subfondo
Valores e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial						254.320.168,87	98,10
Acciones						237.892.611,57	91,76
China						42.308.980,00	16,31
China Life Insurance -H-	Shs	1.847.000		1.847.000	HKD 20,100	4.782.231,21	1,84
China Oilfield Services -H-	Shs		1.146.000	1.604.000	HKD 16,240	3.355.505,89	1,29
CNOOC	Shs	1.062.000		4.566.000	HKD 14,900	8.763.746,21	3,38
Dongfeng Motor Group	Shs	982.000		982.000	HKD 10,900	1.378.813,74	0,53
Industrial & Commercial Bank of China -H-	Shs			10.624.380	HKD 5,440	7.445.092,74	2,87
Ping An Insurance Group of China -H-	Shs			1.056.000	HKD 60,200	8.188.946,35	3,16
Tencent Holdings	Shs	39.500		195.300	HKD 246,800	6.208.905,01	2,40
Tingyi Cayman Islands Holding	Shs			840.000	HKD 20,200	2.185.738,85	0,84
Hong Kong						78.270.177,39	30,20
Aeon Stores Hong Kong	Shs			950.000	HKD 18,360	2.246.797,33	0,87
AIA Group	Shs			2.191.000	HKD 33,900	9.567.747,21	3,69
Beijing Enterprises Holdings	Shs			480.500	HKD 59,800	3.701.367,37	1,43
BOC Hong Kong Holdings	Shs			1.730.000	HKD 25,950	5.782.971,90	2,23
China Mobile	Shs	169.000		528.500	HKD 82,150	5.592.682,64	2,16
China Resources Gas Group	Shs			2.853.000	HKD 21,400	7.864.718,12	3,03
China Resources Land	Shs		856.000	2.058.000	HKD 21,700	5.752.713,17	2,22
Digital China Holdings	Shs		1.747.000	1.694.000	HKD 10,480	2.286.874,36	0,88
Galaxy Entertainment Group -L-	Shs	1.341.000	212.000	1.129.000	HKD 32,400	4.712.013,96	1,82
Geely Automobile Holdings	Shs	3.540.000		3.540.000	HKD 3,790	1.728.264,02	0,67
Hutchison Whampoa	Shs			474.000	HKD 80,950	4.942.683,61	1,91
Jardine Matheson Holdings	Shs			122.000	USD 65,100	7.942.200,00	3,06
Kunlun Energy	Shs			1.880.000	HKD 16,480	3.991.008,69	1,54
Pacific Basin Shipping	Shs			4.961.000	HKD 4,610	2.946.034,10	1,14
Sun Hung Kai Properties	Shs	111.000		685.000	HKD 104,400	9.212.100,91	3,55
Indonesia						14.806.378,18	5,71
Bank Mandiri	Shs			3.488.298	IDR 10.000,000	3.589.707,23	1,39
Bank Negara Indonesia Persero	Shs	2.716.000		2.716.000	IDR 5.050,000	1.411.453,56	0,54
Semen Gresik (Persero)	Shs			1.881.000	IDR 17.700,000	3.426.158,99	1,32
Tambang Batubara Bukit Asam Persero	Shs			1.987.500	IDR 14.400,000	2.945.201,96	1,14
Telekomunikasi Indonesia	Shs		1.077.500	3.033.500	IDR 11.000,000	3.433.856,44	1,32
Malasia						9.178.720,17	3,54
CIMB Group Holdings	Shs			1.258.700	MYR 7,650	3.109.657,68	1,20
Genting	Shs		196.200	870.600	MYR 10,040	2.822.807,69	1,09
IJM BHD	Shs	1.094.900		1.094.900	MYR 5,510	1.948.296,14	0,75
UEM Land Holdings	Shs	1.494.000		1.494.100	MYR 2,690	1.297.958,66	0,50
Singapur						13.385.583,19	5,16
CapitaMalls Asia	Shs	2.307.000		2.307.000	SGD 2,050	3.806.930,69	1,47
Keppel	Shs		548.000	250.900	SGD 11,200	2.261.997,91	0,87
United Overseas Bank	Shs		68.000	446.000	SGD 20,380	7.316.654,59	2,82
Corea del Sur						47.483.626,37	18,32
Honam Petrochemical	Shs			20.982	KRW 197.500,000	3.724.559,59	1,44
Hyundai Home Shopping Networks	Shs			25.982	KRW 138.500,000	3.234.322,31	1,25
Kia Motors	Shs	24.102	85.048	58.747	KRW 56.100,000	2.962.166,73	1,14
LG Chem	Shs			17.780	KRW 265.000,000	4.234.855,29	1,63
LG Household & Health Care	Shs			9.683	KRW 611.000,000	5.317.556,17	2,05
Samsung Electronics	Shs		3.780	16.632	KRW 1.510.000,000	22.572.640,66	8,71
Samsung Fire & Marine Insurance	Shs			11.287	KRW 217.500,000	2.206.473,58	0,85
Shinhan Financial Group	Shs			90.210	KRW 39.850,000	3.231.052,04	1,25
Taiwán						20.799.269,22	8,02
Advantech	Shs			485.000	TWD 129,500	2.100.409,66	0,81
Chinatrust Financial Holding	Shs			8.236.160	TWD 17,800	4.902.722,11	1,89
Delta Electronics	Shs			549.000	TWD 125,000	2.294.958,62	0,89
Ginko International	Shs			85.000	TWD 493,000	1.401.387,84	0,54
Hiwin Technologies	Shs	78.000		412.950	TWD 220,000	3.038.174,07	1,17
MediaTek	Shs	359.000		359.000	TWD 340,000	4.081.932,95	1,57
Merida Industry	Shs	495.000		495.000	TWD 180,000	2.979.683,97	1,15
Tailandia						11.659.877,05	4,50
Advanced Info Service (Foreign)	Shs	394.100		394.100	THB 236,000	3.176.489,07	1,23
Kasikornbank (NVDR's)	Shs	397.000		1.194.200	THB 208,000	8.483.387,98	3,27

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

Cartera de inversiones a 31.03.2013

Títulos-valores	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Adquisiciones en el periodo analizado	Ventas	Cartera 31.03.2013		Precio	Valor de cotización en USD	% del patri- monio del Subfondo
Acciones de participación							16.427.557,30	6,34
China							2.230.834,69	0,86
Baidu (ADR's)	Shs	8.973	12.018	25.313	USD	88,130	2.230.834,69	0,86
Taiwán							14.196.722,61	5,48
Taiwan Semiconductor Manufacturing (ADR's)	Shs			826.833	USD	17,170	14.196.722,61	5,48
Unidades de inversión							1.882.826,33	0,73
(Comisión de gestión del fondo objetivo en % anual)								
Luxemburgo							1.882.826,33	0,73
Allianz RCM IIS Asian Small Cap -IT- USD (0.880%)	Shs			1.309,000	USD	1.438,370	1.882.826,33	0,73
Inversiones en valores e instrumentos del mercado monetario							256.202.995,20	98,83
Depósitos en entidades financieras							2.927.457,83	1,13
Importes con vencimiento diario							2.927.457,83	1,13
State Street Bank GmbH, Luxembourg Branch	USD						2.927.457,83	1,13
Inversiones en depósitos en entidades financieras							2.927.457,83	1,13
Activo/pasivo circulante neto	USD						91.140,93	0,04
Patrimonio neto del Subfondo	USD						259.221.593,96	100,00
Valor liquidativo por acción								
– Clase AT (HKD) (acumulación)	HKD						11,15	
– Clase A (USD) (distribución)	USD						22,17	
– Clase AT (USD) (acumulación)	USD						25,23	
– Clase IT (USD) (acumulación)	USD						27,00	
– Clase PT (USD) (acumulación)	USD						27,06	
Acciones en circulación								
– Clase AT (HKD) (acumulación)	Shs						1.050	
– Clase A (USD) (distribución)	Shs						3.226.981	
– Clase AT (USD) (acumulación)	Shs						7.140.681	
– Clase IT (USD) (acumulación)	Shs						2.272	
– Clase PT (USD) (acumulación)	Shs						275.796	

Adquisiciones y ventas de valores e instrumentos del mercado monetario (clasificación a fecha del informe), así como de derivados y depósitos ya no incluidos en la cartera de inversiones al término del periodo de referencia

Titulos-valores	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Adquisiciones	Ventas
Valores e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial			
Acciones			
China			
China Communications Construction -H-	Shs		3.284.000
China Construction Bank -H-	Shs		7.678.230
Daphne International Holdings	Shs		1.662.000
Shenzen Expressway -H-	Shs		3.764.000
Zhongsheng Group Holdings	Shs		849.000
Hong Kong			
ASM Pacific Technology	Shs		329.100
China Unicom	Shs		1.200.000
SJM Holdings	Shs		2.180.000
Filipinas			
Philippine Long Distance	Shs		20.045
Corea del Sur			
Dongbu Insurance	Shs		61.830
Hyundai Mobis	Shs	4.880	4.880
Mando	Shs		8.944
S&T Dynamics	Shs		198.090
Taiwán			
Taiwan Fertilizer	Shs		994.000
Tailandia			
PTT Global Chemical (Foreign)	Shs		2.034.090
Acciones de participación			
Tailandia			
Total Access Communication (NVDR's)	Shs		456.100

Composición del patrimonio neto del Subfondo

a 31.03.2013

	31.03.2013 USD	30.09.2012 USD
Valores e instrumentos del mercado monetario		
(Precio de compra USD 204.127.307,17)	256.202.995,20	265.324.867,79
Depósitos a plazo	0,00	0,00
Depósitos bancarios	2.927.457,83	6.279.316,48
Primas pagadas por la compra de opciones	0,00	0,00
Pagos por adelantado realizados en operaciones de permuta	0,00	0,00
Intereses por cobrar sobre		
– bonos	0,00	0,00
– depósitos a plazo	0,00	0,00
– operaciones de permuta	0,00	0,00
– depósitos bancarios	0,00	0,00
Dividendos por cobrar	594.163,84	233.679,47
Deudores por		
– suscripciones de Acciones	151.981,26	79.257,71
– operaciones de valores	2.279.289,34	4.631.547,91
Otros deudores	0,00	0,00
Ganancias no realizadas sobre		
– operaciones de opciones	0,00	0,00
– operaciones de futuros	0,00	0,00
– operaciones de permuta	0,00	0,00
– contratos de divisas a plazo	0,00	0,00
Activo total	262.155.887,47	276.548.669,36
Pasivo bancario	0,00	0,00
Primas recibidas por la venta de opciones	0,00	0,00
Pagos por adelantado recibidos en operaciones de permuta	0,00	0,00
Acreedores por intereses de operaciones de permutas	0,00	0,00
Acreedores por		
– reembolso de acciones del Fondo	– 292.964,70	– 540.845,82
– operaciones de valores	– 2.200.932,13	– 2.492.571,84
Otros acreedores	– 440.396,68	– 444.848,52
Pérdidas no realizadas sobre		
– operaciones de opciones	0,00	0,00
– operaciones de futuros	0,00	0,00
– operaciones de permuta	0,00	0,00
– contratos de divisas a plazo	0,00	0,00
Pasivo total	– 2.934.293,51	– 3.478.266,18
Patrimonio neto del Subfondo	259.221.593,96	273.070.403,18

Estado de variaciones en el patrimonio neto

en el periodo del 01.10.2012 al 31.03.2013

	01.10.2012–31.03.2013 USD	01.10.2011–31.03.2012 USD
Patrimonio neto del Subfondo		
al inicio del periodo de referencia	273.070.403,18	277.744.167,00
Suscripciones		
– Clase A (USD)	1.370.595,32	3.278.596,12
– Clase AT (USD)	13.378.545,09	17.711.384,69
– Clase IT (USD)	89.829,10	113.485,95
– Clase PT (USD)	3.450.000,00	1.201.234,50
Reembolsos		
– Clase A (USD)	– 13.066.630,36	– 14.841.462,73
– Clase AT (USD)	– 25.786.386,24	– 39.719.037,49
– Clase IT (USD)	– 757.243,22	– 144.989,07
– Clase PT (USD)	– 2.643.941,77	– 402.120,99
Distribución	– 64.743,50	– 216.358,10
Compensación	408.422,02	– 166.087,91
Resultado de las operaciones	9.772.744,34	50.404.196,36
Patrimonio neto del Subfondo		
al término del periodo de referencia	259.221.593,96	294.963.008,33

Estado de variaciones en las acciones

en el periodo del 01.10.2012 al 31.03.2013

Acciones en USD	01.10.2012–31.03.2013				01.10.2011–31.03.2012			
	Acciones de Clase A	Acciones de Clase AT	Acciones de Clase IT	Acciones de Clase PT	Acciones de Clase A	Acciones de Clase AT	Acciones de Clase IT	Acciones de Clase PT
Número de acciones en circulación								
al inicio del periodo de referencia	3.753.963	7.633.124	27.295	247.134	4.788.519	8.924.201	31.696	160.097
Número de acciones								
– emitidas	61.991	529.534	3.364	126.433	159.568	759.241	4.714	47.323
– reembolsadas	– 588.973	– 1.021.977	– 28.387	– 97.771	– 723.065	– 1.717.054	– 5.694	– 16.647
Número de acciones en circulación								
al término del periodo de referencia	3.226.981	7.140.681	2.272	275.796	4.225.022	7.966.388	30.716	190.773

Acciones en HKD	01.10.2012–31.03.2013	Fecha de lanzamiento–30.09.2012
	Acciones de Clase AT	Acciones de Clase AT
Número de acciones en circulación		
al inicio del periodo de referencia	1.050	0
Número de acciones		
– emitidas	0	1.050
– reembolsadas	0	0
Número de acciones en circulación		
al término del periodo de referencia	1.050	1.050

Para obtener más información sobre las fechas de lanzamiento y liquidación, consúltense la Tabla de rendimiento en las páginas 12 a 25.

Allianz US Equity Dividend

Cartera de inversiones a 31.03.2013

Títulos-valores	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Adquisiciones en el periodo analizado	Ventas	Cartera 31.03.2013		Precio	Valor de cotización en USD	% del patri- monio del Subfondo
Valores e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial							4.334.756,50	92,86
Acciones							3.845.334,50	82,38
Canadá							70.488,00	1,51
Barrick Gold	Shs	200		2.400	USD	29,370	70.488,00	1,51
Reino Unido							90.015,00	1,93
Enesco -A-	Shs		100	1.500	USD	60,010	90.015,00	1,93
EE.UU.							3.684.831,50	78,94
Allstate	Shs			2.200	USD	48,670	107.074,00	2,29
American Electric Power	Shs			1.800	USD	48,150	86.670,00	1,86
Ameriprise Financial	Shs		100	1.400	USD	73,050	102.270,00	2,19
AT&T	Shs	200		2.300	USD	36,620	84.226,00	1,81
CA	Shs	200		3.100	USD	25,010	77.531,00	1,66
Chevron	Shs			700	USD	120,190	84.133,00	1,80
Cisco Systems	Shs			4.600	USD	20,830	95.818,00	2,05
ConocoPhillips	Shs	100		2.800	USD	60,380	169.064,00	3,62
Du Pont Nemours	Shs			1.600	USD	48,890	78.224,00	1,68
Fifth Third Bancorp	Shs	2.400		5.300	USD	16,360	86.708,00	1,86
Ford Motor Co	Shs	4.800		4.800	USD	13,220	63.456,00	1,36
Freeport-McMoRan Copper & Gold	Shs			2.300	USD	33,360	76.728,00	1,64
General Electric	Shs	600		5.500	USD	23,100	127.050,00	2,72
Harris	Shs	100		1.900	USD	45,290	86.051,00	1,84
Intel	Shs	1.500		7.500	USD	21,830	163.725,00	3,51
International Paper	Shs		2.400	2.600	USD	45,570	118.482,00	2,54
Johnson & Johnson	Shs			1.100	USD	81,270	89.397,00	1,92
JPMorgan Chase	Shs		300	3.800	USD	47,770	181.526,00	3,89
Kimberly-Clark	Shs			1.000	USD	96,910	96.910,00	2,08
Marathon Oil	Shs		200	2.900	USD	34,010	98.629,00	2,11
Mattel	Shs			2.400	USD	43,350	104.040,00	2,23
Medtronic	Shs			2.000	USD	46,520	93.040,00	1,99
Merck	Shs			1.800	USD	44,100	79.380,00	1,70
Metlife	Shs			2.500	USD	38,160	95.400,00	2,04
Microsoft	Shs	2.000		2.900	USD	28,370	82.273,00	1,76
Molson Coors Brewing -B-	Shs	1.000		1.900	USD	48,490	92.131,00	1,97
Newell Rubbermaid	Shs	300		300	USD	25,670	7.701,00	0,17
Northrop Grumman	Shs	300	200	1.800	USD	69,900	125.820,00	2,70
Pfizer	Shs			3.300	USD	28,640	94.512,00	2,03
Phillips 66	Shs		400	1.550	USD	68,270	105.818,50	2,27
PNC Financial Services Group	Shs	100		1.300	USD	66,190	86.047,00	1,84
Reynolds American	Shs	100		1.900	USD	44,450	84.455,00	1,81
Staples	Shs			7.200	USD	13,360	96.192,00	2,06
Travelers	Shs			1.200	USD	83,370	100.044,00	2,14
Wal-Mart Stores	Shs	100		1.200	USD	74,780	89.736,00	1,92
Wells Fargo	Shs	2.800		5.000	USD	36,980	184.900,00	3,96
Xerox	Shs			10.500	USD	8,540	89.670,00	1,92
Acciones de participación							409.556,00	8,77
Francia							154.208,00	3,30
Total (ADR's)	Shs			3.200	USD	48,190	154.208,00	3,30
Países Bajos							78.156,00	1,67
Royal Dutch Shell (ADR's)	Shs	100		1.200	USD	65,130	78.156,00	1,67
Reino Unido							177.192,00	3,80
AstraZeneca (ADR's)	Shs	1.100		3.600	USD	49,220	177.192,00	3,80
REIT (Sociedades de inversión inmobiliaria)							79.866,00	1,71
EE.UU.							79.866,00	1,71
Annaly Capital Management Real Estate Investment Trust	Shs	700		5.100	USD	15,660	79.866,00	1,71
Inversiones en valores e instrumentos del mercado monetario							4.334.756,50	92,86
Depósitos en entidades financieras							309.010,13	6,62
Importes con vencimiento diario							309.010,13	6,62
State Street Bank GmbH, Luxembourg Branch	USD						309.010,13	6,62
Inversiones en depósitos en entidades financieras							309.010,13	6,62
Activo/pasivo circulante neto							24.213,11	0,52
Patrimonio neto del Subfondo							4.667.979,74	100,00

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

Valor liquidativo por acción		
– Clase AT (SGD) (acumulación)	SGD	12,80
– Clase W (USD) (distribución)	USD	1.946,95
Acciones en circulación		
– Clase AT (SGD) (acumulación)	Shs	6.521
– Clase W (USD) (distribución)	Shs	2.363

Adquisiciones y ventas de valores e instrumentos del mercado monetario (clasificación a fecha del informe), así como de derivados y depósitos ya no incluidos en la cartera de inversiones al término del periodo de referencia

Titulos-valores	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Adquisiciones	Ventas
Valores e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial			
Acciones			
EE.UU.			
Ameren	Shs		1.600
PepsiCo	Shs		600
RR Donnelley & Sons	Shs		854
Time Warner	Shs		1.966
Whirlpool	Shs		1.100

Composición del patrimonio neto del Subfondo

a 31.03.2013

	31.03.2013 USD	30.09.2012 USD
Valores e instrumentos del mercado monetario		
(Precio de compra USD 3.536.116,01)	4.334.756,50	4.047.312,84
Depósitos a plazo	0,00	0,00
Depósitos bancarios	309.010,13	176.954,24
Primas pagadas por la compra de opciones	0,00	0,00
Pagos por adelantado realizados en operaciones de permuta	0,00	0,00
Intereses por cobrar sobre		
– bonos	0,00	0,00
– depósitos a plazo	0,00	0,00
– operaciones de permuta	0,00	0,00
– depósitos bancarios	0,00	0,00
Dividendos por cobrar	9.369,76	7.962,45
Deudores por		
– suscripciones de Acciones	4.071,92	0,00
– operaciones de valores	25.154,06	3.291,17
Otros deudores	0,00	0,00
Ganancias no realizadas sobre		
– operaciones de opciones	0,00	0,00
– operaciones de futuros	0,00	0,00
– operaciones de permuta	0,00	0,00
– contratos de divisas a plazo	0,00	0,00
Activo total	4.682.362,37	4.235.520,70
Pasivo bancario	0,00	0,00
Primas recibidas por la venta de opciones	0,00	0,00
Pagos por adelantado recibidos en operaciones de permuta	0,00	0,00
Acreedores por intereses de operaciones de permutas	0,00	0,00
Acreedores por		
– reembolso de acciones del Fondo	0,00	0,00
– operaciones de valores	– 11.920,22	– 14.898,78
Otros acreedores	– 2.462,41	– 2.218,29
Pérdidas no realizadas sobre		
– operaciones de opciones	0,00	0,00
– operaciones de futuros	0,00	0,00
– operaciones de permuta	0,00	0,00
– contratos de divisas a plazo	0,00	0,00
Pasivo total	– 14.382,63	– 17.117,07
Patrimonio neto del Subfondo	4.667.979,74	4.218.403,63

Estado de variaciones en el patrimonio neto

en el periodo del 01.10.2012 al 31.03.2013

	01.10.2012–31.03.2013 USD	01.10.2011–31.03.2012 USD
Patrimonio neto del Subfondo		
al inicio del periodo de referencia	4.218.403,63	11.931.867,44
Suscripciones		
– Clase W (USD)	129.954,46	4.393.213,97
– Clase AT (SGD)	25.922,35	43.736,76
Reembolsos		
– Clase W (USD)	0,00	– 13.737.223,54
– Clase AT (SGD)	0,00	– 14.939,86
Distribución	– 51.506,47	– 142.549,58
Compensación	– 4.389,18	388.517,87
Resultado de las operaciones	349.594,95	1.373.657,49
Patrimonio neto del Subfondo		
al término del periodo de referencia	4.667.979,74	4.236.280,55

Estado de variaciones en las acciones

en el periodo del 01.10.2012 al 31.03.2013

Acciones en USD	01.10.2012–31.03.2013 Acciones de Clase W	01.10.2011–31.03.2012 Acciones de Clase W
Número de acciones en circulación		
al inicio del periodo de referencia	2.295	8.158
Número de acciones		
– emitidas	68	2.533
– reembolsadas	0	– 8.255
Número de acciones en circulación		
al término del periodo de referencia	2.363	2.436

Acciones en SGD	01.10.2012–31.03.2013 Acciones de Clase AT	01.10.2011–31.03.2012 Acciones de Clase AT
Número de acciones en circulación		
al inicio del periodo de referencia	3.918	1.324
Número de acciones		
– emitidas	2.603	5.235
– reembolsadas	0	– 1.689
Número de acciones en circulación		
al término del periodo de referencia	6.521	4.870

Para obtener más información sobre las fechas de lanzamiento y liquidación, consúltase la Tabla de rendimiento en las páginas 12 a 25.

Allianz US Equity Fund

Cartera de inversiones a 31.03.2013

Títulos-valores	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Adquisiciones en el periodo analizado	Ventas	Cartera 31.03.2013	Precio	Valor de cotización en USD	% del patri- monio del Subfondo	
Valores e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial						483.810.440,01	99,59	
Acciones						483.810.440,01	99,59	
EE.UU.						483.810.440,01	99,59	
Abbott Laboratories	Shs		55.400	57.900	USD	34,610	2.003.919,00	0,41
AbbVie	Shs	142.350	2.800	139.550	USD	40,150	5.602.932,50	1,15
Adobe Systems	Shs	12.000	162.330	240.770	USD	42,660	10.271.248,20	2,11
Air Products & Chemicals	Shs	2.500	20.431	70.469	USD	86,280	6.080.065,32	1,25
Akamai Technologies	Shs	12.900	31.800	201.600	USD	35,160	7.088.256,00	1,46
Amgen	Shs		20.850	100.150	USD	100,150	10.030.022,50	2,06
Apache	Shs	1.900	1.900	68.200	USD	75,930	5.178.426,00	1,07
Apple	Shs	20.305	2.600	38.705	USD	452,080	17.497.756,40	3,60
Archer-Daniels-Midland	Shs		146.600	166.900	USD	32,970	5.502.693,00	1,13
AT&T	Shs	12.600	64.400	391.300	USD	36,620	14.329.406,00	2,95
Autodesk	Shs	8.000	46.700	192.700	USD	40,920	7.885.284,00	1,62
BE Aerospace	Shs	5.200	49.810	138.190	USD	59,280	8.191.903,20	1,69
BlackRock	Shs	13.980	3.100	33.460	USD	256,570	8.584.832,20	1,77
Boeing	Shs	8.700	115.700	199.000	USD	86,200	17.153.800,00	3,53
Cameron International	Shs	4.800	45.990	129.810	USD	64,760	8.406.495,60	1,73
Caterpillar	Shs	18.690	15.500	144.790	USD	86,900	12.582.251,00	2,59
Celgene	Shs	5.270	47.870	104.200	USD	113,240	11.799.608,00	2,43
Deere & Co	Shs	62.590		62.590	USD	87,450	5.473.495,50	1,13
eBay	Shs		27.000	111.600	USD	52,070	5.811.012,00	1,20
EMC	Shs	21.000	62.100	420.200	USD	23,830	10.013.366,00	2,06
Exxon Mobil	Shs	9.000	50.100	210.900	USD	90,580	19.103.322,00	3,93
F5 Networks	Shs	48.570		48.570	USD	88,720	4.309.130,40	0,89
Freeport-McMoRan Copper & Gold	Shs	12.000	92.560	260.240	USD	33,360	8.681.606,40	1,79
General Electric	Shs	84.700	205.700	999.000	USD	23,100	23.076.900,00	4,75
General Mills	Shs	106.140		106.140	USD	48,790	5.178.570,60	1,07
Hasbro	Shs	62.280	22.900	99.980	USD	43,670	4.366.126,60	0,90
Hologic	Shs	11.000	59.900	294.500	USD	22,400	6.596.800,00	1,36
Intel	Shs	29.600	34.100	540.100	USD	21,830	11.790.383,00	2,43
Intuit	Shs	7.000	13.500	130.000	USD	65,470	8.511.100,00	1,75
Intuitive Surgical	Shs	1.971		1.971	USD	490,530	966.834,63	0,20
Johnson & Johnson	Shs	3.300	19.000	103.300	USD	81,270	8.395.191,00	1,73
JPMorgan Chase	Shs	5.800	34.600	177.700	USD	47,770	8.488.729,00	1,75
Mc Donald's	Shs	79.730		79.730	USD	98,900	7.885.297,00	1,62
Mead Johnson Nutrition	Shs	55.450		55.450	USD	77,130	4.276.858,50	0,88
Metlife	Shs		66.700	157.900	USD	38,160	6.025.464,00	1,24
National Oilwell Varco	Shs	3.500	13.500	114.400	USD	70,690	8.086.936,00	1,66
Northern Trust	Shs	7.000	35.600	172.400	USD	54,650	9.421.660,00	1,94
Nuance Communications	Shs	12.000	36.000	291.800	USD	20,110	5.868.098,00	1,21
Occidental Petroleum	Shs	90.790		90.790	USD	78,130	7.093.422,70	1,46
PepsiCo	Shs	3.800	25.500	113.300	USD	78,290	8.870.257,00	1,83
Pfizer	Shs		59.800	498.800	USD	28,640	14.285.632,00	2,94
PNC Financial Services Group	Shs	5.000	27.900	93.300	USD	66,190	6.175.527,00	1,27
Procter & Gamble	Shs	4.800	29.000	144.900	USD	77,060	11.165.994,00	2,30
QUALCOMM	Shs	24.530	38.230	212.100	USD	66,680	14.142.828,00	2,91
Rockwood Holdings	Shs	20.650	46.920	103.130	USD	64,080	6.608.570,40	1,36
Schlumberger	Shs	8.000	33.900	202.100	USD	75,100	15.177.710,00	3,12
SEI Investments	Shs	9.000	100.622	223.478	USD	28,620	6.395.940,36	1,32
Southwestern Energy	Shs	3.100	21.900	90.900	USD	37,620	3.419.658,00	0,70
Target	Shs	18.130	18.900	126.630	USD	69,050	8.743.801,50	1,80
The Mosaic	Shs	13.170	26.800	182.770	USD	58,680	10.724.943,60	2,21
US Bancorp	Shs	15.000	29.600	173.400	USD	33,760	5.853.984,00	1,20
Varian Medical Systems	Shs	8.000	73.710	159.290	USD	71,700	11.421.093,00	2,35
Verizon Communications	Shs	4.500	24.500	140.800	USD	48,940	6.890.752,00	1,42
Wells Fargo	Shs	10.900	75.000	320.900	USD	36,980	11.866.882,00	2,44
Williams	Shs	6.400	111.790	120.510	USD	36,990	4.457.664,90	0,92
Inversiones en valores e instrumentos del mercado monetario						483.810.440,01	99,59	
Depósitos en entidades financieras						1.128.266,90	0,23	
Importes con vencimiento diario						1.128.266,90	0,23	
State Street Bank GmbH, Luxembourg Branch	USD					1.128.266,90	0,23	
Inversiones en depósitos en entidades financieras						1.128.266,90	0,23	

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

Cartera de inversiones a 31.03.2013

Títulos-valores	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Adquisiciones en el periodo analizado	Ventas	Cartera 31.03.2013	Precio	Ganancias/ pérdidas no realizadas	% del patri- monio del Subfondo
Derivados							
Los valores en cartera marcados con el signo menos son posiciones cortas.							
Derivados negociados en mercados extrabursátiles						- 408.104,43	- 0,08
Operaciones de divisas a plazo						- 408.104,43	- 0,08
Sold EUR / Bought USD 30 Apr 2013	EUR		- 772.891,45			6.784,01	0,00
Sold USD / Bought EUR 30 Apr 2013	USD		- 60.817.137,00			- 414.888,44	- 0,08
Inversiones en derivados						- 408.104,43	- 0,08
Activo/pasivo circulante neto	USD					1.286.815,07	0,26
Patrimonio neto del Subfondo	USD					485.817.417,55	100,00
Valor liquidativo por acción							
- Clase A (EUR) (distribución)	EUR					126,94	
- Clase CT (EUR) (acumulación)	EUR					110,85	
- Clase N (EUR) (distribución)	EUR					1.963,46	
- Clase P (EUR) (distribución)	EUR					1.144,91	
- Clase S (EUR) (distribución)	EUR					1.959,78	
- Clase W (H-EUR) (distribución)	EUR					978,70	
- Clase A (GBP) (distribución)	GBP					125,21	
- Clase P (GBP) (distribución)	GBP					1.153,14	
- Clase AT (SGD) (acumulación)	SGD					12,39	
- Clase A (USD) (distribución)	USD					11,66	
- Clase AT (USD) (acumulación)	USD					10,77	
- Clase N (USD) (distribución)	USD					1.293,73	
- Clase P (USD) (distribución)	USD					1.030,26	
Acciones en circulación							
- Clase A (EUR) (distribución)	Shs					12.145	
- Clase CT (EUR) (acumulación)	Shs					88.660	
- Clase N (EUR) (distribución)	Shs					99.461	
- Clase P (EUR) (distribución)	Shs					1	
- Clase S (EUR) (distribución)	Shs					122	
- Clase W (H-EUR) (distribución)	Shs					47.837	
- Clase A (GBP) (distribución)	Shs					752	
- Clase P (GBP) (distribución)	Shs					1	
- Clase AT (SGD) (acumulación)	Shs					5.124.247	
- Clase A (USD) (distribución)	Shs					2.415.434	
- Clase AT (USD) (acumulación)	Shs					3.281.378	
- Clase N (USD) (distribución)	Shs					36.319	
- Clase P (USD) (distribución)	Shs					19	

Adquisiciones y ventas de valores e instrumentos del mercado monetario (clasificación a fecha del informe), así como de derivados y depósitos ya no incluidos en la cartera de inversiones al término del periodo de referencia

Títulos-valores	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Adquisiciones	Ventas
Valores e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial			
Acciones			
Bermudas			
Marvell Technology Group	Shs		289.200
EE.UU.			
Activision Blizzard	Shs	11.600	420.300
Brocade Communications Systems	Shs		326.800
Chevron	Shs		70.200
Cliffs Natural Resources	Shs	4.000	102.300
Coach	Shs	31.630	31.630
Corning	Shs		440.000
Electronic Arts	Shs		84.600
Morgan Stanley	Shs		221.000
St Jude Medical	Shs	5.000	161.800
Títulos-valores	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Adquisiciones	Ventas
Derivados			
Los valores en cartera marcados con el signo menos son posiciones cortas.			
Derivados negociados en mercados extrabursátiles			
Operaciones de divisas a plazo			
Sold EUR / Bought USD 28 Mar 2013	EUR		– 1.393.548,00
Sold EUR / Bought USD 30 Nov 2012	EUR		– 45.033.679,00
Sold EUR / Bought USD 31 Dec 2012	EUR		– 362.468,00
Sold EUR / Bought USD 31 Jan 2013	EUR		– 44.561.554,00
Sold EUR / Bought USD 31 Oct 2012	EUR		– 45.014.051,00
Sold USD / Bought EUR 28 Feb 2013	USD		– 60.060.270,00
Sold USD / Bought EUR 28 Mar 2013	USD		– 62.639.285,00
Sold USD / Bought EUR 30 Nov 2012	USD		– 58.131.955,00
Sold USD / Bought EUR 31 Dec 2012	USD		– 54.931.301,00
Sold USD / Bought EUR 31 Jan 2013	USD		– 58.942.734,00

Composición del patrimonio neto del Subfondo

a 31.03.2013

	31.03.2013 USD	30.09.2012 USD
Valores e instrumentos del mercado monetario		
(Precio de compra USD 425.721.908,56)	483.810.440,01	526.710.242,40
Depósitos a plazo	0,00	0,00
Depósitos bancarios	1.128.266,90	22.852.636,17
Primas pagadas por la compra de opciones	0,00	0,00
Pagos por adelantado realizados en operaciones de permuta	0,00	0,00
Intereses por cobrar sobre		
– bonos	0,00	0,00
– depósitos a plazo	0,00	0,00
– operaciones de permuta	0,00	0,00
– depósitos bancarios	0,00	0,00
Dividendos por cobrar	419.010,22	434.331,25
Deudores por		
– suscripciones de Acciones	81.215,08	3.076.121,82
– operaciones de valores	4.800.864,69	0,00
Otros deudores	0,00	0,00
Ganancias no realizadas sobre		
– operaciones de opciones	0,00	0,00
– operaciones de futuros	0,00	0,00
– operaciones de permuta	0,00	0,00
– contratos de divisas a plazo	6.784,01	466.824,59
Activo total	490.246.580,91	553.540.156,23
Pasivo bancario	0,00	0,00
Primas recibidas por la venta de opciones	0,00	0,00
Pagos por adelantado recibidos en operaciones de permuta	0,00	0,00
Acreedores por intereses de operaciones de permutas	0,00	0,00
Acreedores por		
– reembolso de acciones del Fondo	– 365.537,77	– 44.808,38
– operaciones de valores	– 3.225.080,43	0,00
Otros acreedores	– 423.656,72	– 467.269,01
Pérdidas no realizadas sobre		
– operaciones de opciones	0,00	0,00
– operaciones de futuros	0,00	0,00
– operaciones de permuta	0,00	0,00
– contratos de divisas a plazo	– 414.888,44	0,00
Pasivo total	– 4.429.163,36	– 512.077,39
Patrimonio neto del Subfondo	485.817.417,55	553.028.078,84

Estado de variaciones en el patrimonio neto

en el periodo del 01.10.2012 al 31.03.2013

	01.10.2012–31.03.2013 USD	01.10.2011–31.03.2012 USD
Patrimonio neto del Subfondo		
al inicio del periodo de referencia	553.028.078,84	210.261.857,86
Suscripciones		
– Clase A (USD)	2.722.236,07	13.954.966,13
– Clase AT (USD)	29.732.567,93	34.173,52
– Clase N (USD)	8.550.259,76	60.277.479,48
– Clase P (USD)	19.459,48	0,00
– Clase A (EUR)	826.430,74	942.619,36
– Clase CT (EUR)	1.018.592,26	1.237.740,20
– Clase N (EUR)	10.999.138,69	273.370.413,15
– Clase P (EUR)	1,18	
– Clase S (EUR)	2.036,38	951,68
– Clase A (GBP)	33.678,28	26.831,85
– Clase P (GBP)	1.626,05	0,00
– Clase AT (SGD)	5.080.426,90	283.586,75
Reembolsos		
– Clase A (USD)	– 12.573.700,09	– 20.749.387,01
– Clase AT (USD)	– 53.576.510,05	0,00
– Clase N (USD)	– 61.192.495,30	– 13.478.804,32
– Clase A (EUR)	– 577.529,29	– 1.302.038,62
– Clase CT (EUR)	– 1.663.028,52	– 651.639,67
– Clase N (EUR)	– 18.112.390,15	– 1.908.200,72
– Clase S (EUR)	– 233.765,35	– 6,79
– Clase W (H-EUR)	0,00	– 2.815.408,18
– Clase A (GBP)	– 15.636,73	– 162,27
– Clase AT (SGD)	– 3.815.275,98	– 10.567.163,29
Distribución	– 2.549.120,58	– 923.053,85
Compensación	276.945,75	171.755,98
Resultado de las operaciones	27.835.391,28	53.285.223,02
Patrimonio neto del Subfondo		
al término del periodo de referencia	485.817.417,55	561.451.734,26

Estado de variaciones en las acciones

en el periodo del 01.10.2012 al 31.03.2013

Acciones en USD	01.10.2012–31.03.2013						01.10.2011–31.03.2012	
	Acciones de Clase A	Acciones de Clase AT	Acciones de Clase N	Acciones de Clase P	Acciones de Clase A	Acciones de Clase AT	Acciones de Clase A2	Acciones de Clase N
Número de acciones en circulación								
al inicio del periodo de referencia	3.287.552	5.612.224	80.258	0	3.950.012	0	100	37.321
Número de acciones								
– emitidas	247.538	2.925.397	7.046	19	1.375.126	3.332	0	51.294
– reembolsadas	– 1.119.657	– 5.256.243	– 50.985	0	– 2.039.800	0	0	– 12.132
Número de acciones en circulación								
al término del periodo de referencia	2.415.434	3.281.378	36.319	19	3.285.338	3.332	100	76.483

Estado de variaciones en las acciones

en el periodo del 01.10.2012 al 31.03.2013

Acciones en EUR	01.10.2012–31.03.2013			01.10.2011–31.03.2012		
	Acciones de Clase A	Acciones de Clase CT	Acciones de Clase N	Acciones de Clase A	Acciones de Clase CT	Acciones de Clase N
Número de acciones en circulación						
al inicio del periodo de referencia	10.424	93.516	102.384	29.993	91.263	12.889
Número de acciones						
– emitidas	5.359	7.536	4.715	6.512	9.738	118.996
– reembolsadas	– 3.638	– 12.392	– 7.638	– 8.912	– 5.197	– 897
Número de acciones en circulación						
al término del periodo de referencia	12.145	88.660	99.461	27.593	95.804	130.988

Acciones en EUR	01.10.2012–31.03.2013			01.10.2011–31.03.2012	
	Acciones de Clase P	Acciones de Clase S	Acciones de Clase W (H-EUR)	Acciones de Clase S	Acciones de Clase W (H-EUR)
Número de acciones en circulación					
al inicio del periodo de referencia	1	218	47.837	96	50.337
Número de acciones					
– emitidas	0	1	0	0	0
– reembolsadas	0	– 97	0	0	– 2.500
Número de acciones en circulación					
al término del periodo de referencia	1	122	47.837	96	47.837

Acciones en GBP	01.10.2012–31.03.2013		01.10.2011–31.03.2012
	Acciones de Clase A	Acciones de Clase P	
Número de acciones en circulación			
al inicio del periodo de referencia	651	0	2.863
Número de acciones			
– emitidas	186	1	174
– reembolsadas	– 85	0	– 1
Número de acciones en circulación			
al término del periodo de referencia	752	1	3.036

Acciones en SGD	01.10.2012–31.03.2013	01.10.2011–31.03.2012
	Acciones de Clase AT	Acciones de Clase AT
Número de acciones en circulación		
al inicio del periodo de referencia	4.963.543	6.007.070
Número de acciones		
– emitidas	557.945	32.544
– reembolsadas	– 397.240	– 1.132.501
Número de acciones en circulación		
al término del periodo de referencia	5.124.247	4.907.113

Para obtener más información sobre las fechas de lanzamiento y liquidación, consúltese la Tabla de rendimiento en las páginas 12 a 25.

Allianz US High Yield

Cartera de inversiones a 31.03.2013

Títulos-valores	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Adquisiciones en el periodo analizado	Ventas	Cartera 31.03.2013	Precio	Valor de cotización en USD	% del patri- monio del Subfondo
Valores e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial						1.532.015.080,56	28,53
Obligaciones						1.532.015.080,56	28,53
Bermudas						47.413.750,00	0,88
9,7500 % Aircastle USD Notes 10/18	USD	2.150,0	650,0	41.500,0	% 114,250	47.413.750,00	0,88
Luxemburgo						57.180.123,00	1,06
10,3500 % ArcelorMittal USD Notes 09/19	USD	45.045,0		45.045,0	% 126,940	57.180.123,00	1,06
Reino Unido						60.034.526,80	1,12
7,7500 % Jaguar Land Rover Automotive USD Notes 11/18	USD	250,0		30.196,0	% 110,280	33.300.148,80	0,62
8,1250 % Jaguar Land Rover Automotive USD Notes 11/21	USD	5.000,0		23.540,0	% 113,570	26.734.378,00	0,50
EE.UU.						1.367.386.680,76	25,47
8,1250 % Advanced Micro Devices USD Notes 10/17	USD	18.500,0		44.900,0	% 101,500	45.573.500,00	0,85
7,7500 % Advanced Micro Devices USD Notes 11/20	USD	37.500,0		37.500,0	% 92,750	34.781.250,00	0,65
8,3750 % AK Steel USD Notes 12/22	USD			30.000,0	% 88,750	26.625.000,00	0,50
8,3000 % Ally Financial USD Notes 10/15	USD	5.000,0		40.000,0	% 111,000	44.400.000,00	0,83
8,0000 % Ally Financial USD Notes 10/20	USD	2.000,0		37.000,0	% 124,630	46.113.100,00	0,86
7,7500 % American Axle & Manufacturing USD Notes 11/19	USD	5.920,0	400,0	19.600,0	% 110,750	21.707.000,00	0,40
6,6250 % American Axle & Manufacturing USD Notes 12/22	USD			10.000,0	% 104,000	10.400.000,00	0,19
9,1250 % Beazer Homes USD Notes 10/18	USD	3.000,0		6.000,0	% 107,880	6.472.800,00	0,12
8,6250 % Cablevision Systems USD Notes 10/17	USD		500,0	21.800,0	% 117,000	25.506.000,00	0,47
8,0000 % Cablevision Systems USD Notes 10/20	USD	5.000,0		45.000,0	% 113,000	50.850.000,00	0,96
6,6250 % Chesapeake Energy USD Notes 10/20	USD	33.895,0		33.895,0	% 109,500	37.115.025,00	0,69
8,7500 % Cincinnati Bell USD Notes 10/18	USD	12.250,0	900,0	38.350,0	% 100,000	38.350.000,00	0,71
8,3750 % Cincinnati Bell USD Notes 10/20	USD	2.250,0		25.250,0	% 104,130	26.292.825,00	0,49
7,1250 % Community Health Systems USD Notes 12/20	USD	250,0		20.250,0	% 109,130	22.098.825,00	0,41
7,0000 % Concho Resources USD Notes 10/21	USD		1.000,0	19.300,0	% 110,880	21.399.840,00	0,40
7,5000 % Energy Transfer Equity USD Notes 10/20	USD			25.000,0	% 115,630	28.907.500,00	0,54
8,5000 % HCA USD Notes 10/19	USD	7.000,0		19.000,0	% 110,880	21.067.200,00	0,39
7,5000 % HCA USD Notes 11/22	USD			35.000,0	% 115,630	40.470.500,00	0,75
8,2500 % International Lease Finance USD Notes 10/20	USD	5.000,0	500,0	34.500,0	% 122,750	42.348.750,00	0,79
7,1250 % iStar Financial USD Notes 12/18	USD	11.000,0	500,0	10.500,0	% 105,500	11.077.500,00	0,21
7,5000 % Jarden USD Notes 07/17	USD			9.500,0	% 113,380	10.771.100,00	0,20
8,0000 % KB Home USD Notes 12/20	USD	7.035,0	500,0	29.535,0	% 116,380	34.372.833,00	0,64
7,5000 % KB Home USD Notes 12/22	USD			11.000,0	% 111,813	12.299.375,00	0,23
10,5000 % Kemet USD Notes 11/18	USD	16.100,0	750,0	33.850,0	% 105,000	35.542.500,00	0,66
7,5000 % Louisiana-Pacific USD Notes 12/20	USD	35.000,0		35.000,0	% 114,250	39.987.500,00	0,74
11,7500 % Media General USD Notes 10/17	USD			29.750,0	% 114,000	33.915.000,00	0,63
7,8750 % MetroPCS Wireless USD Notes 10/18	USD	35.000,0		35.000,0	% 109,630	38.370.500,00	0,71
6,6250 % MetroPCS Wireless USD Notes 10/20	USD			8.000,0	% 105,000	8.400.000,00	0,16
11,3750 % MGM Resorts International USD Notes 09/18	USD	6.825,0	1.000,0	40.825,0	% 127,750	52.153.937,50	0,98
6,6250 % MGM Resorts International USD Notes 12/21	USD	32.500,0		32.500,0	% 105,500	34.287.500,00	0,64
8,2500 % Navistar International USD Notes 09/21	USD	15.500,0	500,0	50.000,0	% 102,250	51.125.000,00	0,95
6,8750 % Quiksilver USD Notes 05/15	USD	250,0	5.000,0	25.250,0	% 100,130	25.282.825,00	0,47
9,8750 % Reynolds Group Issuer USD Notes 12/19	USD	5.000,0	680,0	39.300,0	% 110,000	43.230.000,00	0,80
9,5000 % Rite Aid USD Notes 07/17	USD	2.190,0		32.190,0	% 104,880	33.760.872,00	0,63
10,2500 % Rite Aid USD Notes 10/19	USD	4.285,0		14.285,0	% 115,750	16.534.887,50	0,31
8,0000 % Rite Aid USD Notes 10/20	USD			29.850,0	% 113,000	33.730.500,00	0,63
6,9000 % Springleaf Finance USD MTN 07/17	USD		500,0	29.500,0	% 101,000	29.795.000,00	0,55
7,0000 % Sprint Nextel USD Notes 12/20	USD			35.000,0	% 110,630	38.720.500,00	0,73
6,0000 % Sprint Nextel USD Notes 12/22	USD	19.565,0		19.565,0	% 102,750	20.103.037,50	0,37
8,3750 % Standard Pacific USD Notes 10/18	USD	250,0	500,0	20.090,0	% 118,130	23.732.317,00	0,44
7,7500 % TransDigm USD Notes 11/18	USD		1.000,0	34.000,0	% 110,000	37.400.000,00	0,70
8,0000 % Triumph Group USD Notes 10/17	USD	250,0	500,0	3.750,0	% 107,750	4.040.625,00	0,08
6,2500 % Unisys USD Notes 12/17	USD	165,0		15.165,0	% 108,438	16.444.546,88	0,31
9,2500 % United Rentals North America USD Notes 09/19	USD	2.500,0		14.805,0	% 114,188	16.905.459,38	0,31
8,3750 % United Rentals North America USD Notes 10/20	USD		500,0	29.500,0	% 111,750	32.966.250,00	0,61
7,8750 % Vanguard Natural Resources / VNR Finance USD Notes 12/20	USD	5.000,0	1.150,0	38.850,0	% 108,000	41.958.000,00	0,78
Valores e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado						3.599.508.275,45	66,96
Obligaciones						3.599.508.275,45	66,96
Australia						9.742.500,00	0,18
8,2500 % FMG Resources USD Notes 11/19	USD			9.000,0	% 108,250	9.742.500,00	0,18
Bermudas						18.035.062,50	0,34
9,5000 % NCL USD Notes 11/18	USD		9.075,0	15.925,0	% 113,250	18.035.062,50	0,34

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

Cartera de inversiones a 31.03.2013

Títulos-valores		Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Adquisiciones	Ventas	Cartera 31.03.2013	Precio	Valor de cotización en USD	% del patri- monio del Subfondo	
			en el periodo analizado						
Canadá							143.212.697,00	2,66	
6,5000	% Brookfield Residential Properties USD Notes 12/20	USD	36.015,0		36.015,0	%	107,980	38.888.997,00	0,72
9,2500	% Mood Media USD Notes 12/20	USD	35.250,0	250,0	35.000,0	%	108,500	37.975.000,00	0,71
10,3750	% National Money Mart USD Notes 10/16	USD	7.300,0		46.190,0	%	110,500	51.039.950,00	0,95
7,3750	% Thompson Creek Metals USD Notes 11/18	USD		1.500,0	18.500,0	%	82,750	15.308.750,00	0,28
Islas Caimán							48.042.500,00	0,89	
11,5000	% Offshore Group Investment USD Notes 11/15	USD	44.000,0		44.000,0	%	109,188	48.042.500,00	0,89
Luxemburgo							52.138.350,00	0,97	
7,2500	% Intelsat Jackson Holdings USD Notes 12/19	USD		500,0	34.500,0	%	109,500	37.777.500,00	0,70
11,5000	% Intelsat USD Notes 10/17	USD	13.580,0		13.580,0	%	105,750	14.360.850,00	0,27
Países Bajos							42.365.000,00	0,79	
9,7500	% NXP / NXP Funding USD Notes 10/18	USD	2.000,0		37.000,0	%	114,500	42.365.000,00	0,79
EE.UU.							3.285.972.165,95	61,13	
7,2500	% AAR USD Notes 13/22	USD	17.000,0		17.000,0	%	108,500	18.445.000,00	0,34
11,5000	% Affinion Group USD Notes 06/15	USD			22.005,0	%	87,750	19.309.387,50	0,36
9,7500	% Alpha Natural Resources USD Notes 12/18	USD	15.000,0		15.000,0	%	108,000	16.200.000,00	0,30
9,7500	% AMC Entertainment USD Notes 11/20	USD	5.250,0		32.450,0	%	115,880	37.603.060,00	0,70
9,8750	% Arch Coal USD Notes 12/19	USD	28.000,0	500,0	27.500,0	%	102,688	28.239.062,50	0,53
9,7500	% Avis Budget Car Rental / Avis Budget Finance USD Notes 11/20	USD	5.250,0		24.130,0	%	118,500	28.594.050,00	0,53
9,1250	% Beazer Homes USD Notes 11/19	USD			17.800,0	%	109,000	19.402.000,00	0,36
7,2500	% Beazer Homes USD Notes 13/23	USD	27.190,0	7.190,0	20.000,0	%	103,250	20.650.000,00	0,38
8,6250	% BreitBurn Energy Partners / BreitBurn Finance USD Notes 11/20	USD	3.000,0	1.150,0	26.250,0	%	110,563	29.022.656,25	0,54
7,1250	% Brown Shoe USD Notes 11/19	USD		1.050,0	18.800,0	%	105,750	19.881.000,00	0,37
11,2500	% Caesars Entertainment Operating USD Notes 10/17	USD		500,0	29.500,0	%	106,250	31.343.750,00	0,58
12,7500	% Caesars Entertainment Operating USD Notes 11/18	USD			19.890,0	%	78,500	15.613.650,00	0,29
7,8750	% Calpine USD Notes 11/23	USD	5.000,0	4.000,0	41.000,0	%	111,630	45.768.300,00	0,85
9,7500	% Cambium Learning Group USD Notes 11/17	USD			17.500,0	%	82,250	14.393.750,00	0,27
8,2500	% Cardtronics USD Notes 10/18	USD	2.955,0	500,0	10.550,0	%	110,000	11.605.000,00	0,22
8,6250	% Carrizo Oil & Gas USD Notes 11/18	USD	250,0	1.050,0	39.200,0	%	110,500	43.316.000,00	0,81
7,8750	% CCO Holdings / CCO Holdings Capital USD Notes 10/18	USD			6.050,0	%	106,563	6.447.031,25	0,12
7,0000	% CCO Holdings / CCO Holdings Capital USD Notes 11/19	USD			30.000,0	%	108,250	32.475.000,00	0,60
11,5000	% Cenveo USD Notes 12/17	USD			22.500,0	%	87,250	19.631.250,00	0,37
8,0000	% Chrysler Group / CG Co-Issuer USD Notes 12/19	USD	4.000,0		4.000,0	%	109,500	4.380.000,00	0,08
8,2500	% Chrysler Group / CG Co-Issuer USD Notes 12/21	USD		500,0	39.500,0	%	112,000	44.240.000,00	0,82
9,0000	% Claire's Stores USD Notes 12/19	USD	10.000,0	100,0	39.900,0	%	113,000	45.087.000,00	0,84
6,5000	% Clear Channel Worldwide Holdings USD Notes 12/22	USD	10.800,0		10.800,0	%	104,750	11.313.000,00	0,21
6,5000	% Clear Channel Worldwide Holdings USD Notes 12/22	USD	34.405,0		34.405,0	%	106,000	36.469.300,00	0,68
12,0000	% Clearwire Communications / Clearwire Finance USD Notes 09/15	USD	39.380,0		44.380,0	%	108,250	48.041.350,00	0,89
7,8750	% Commercial Vehicle Group USD Notes 11/19	USD	2.345,0	650,0	24.350,0	%	101,880	24.807.780,00	0,46
10,7500	% Community Choice Financial USD Notes 12/19	USD	40.000,0	500,0	39.500,0	%	94,500	37.327.500,00	0,69
8,0000	% Community Health Systems USD Notes 12/19	USD	6.790,0	550,0	41.240,0	%	111,130	45.830.012,00	0,85
10,8750	% Consolidated Communications Finance USD Notes 12/20	USD		1.050,0	28.950,0	%	114,313	33.093.468,75	0,62
8,5000	% Cooper-Standard Automotive USD Notes 11/18	USD	250,0	650,0	7.450,0	%	109,250	8.139.125,00	0,15
7,7500	% Cricket Communications USD Notes 11/20	USD	7.750,0	650,0	42.100,0	%	100,130	42.154.730,00	0,78
6,5000	% CVR Refining / Coffeyville Finance USD Notes 12/22	USD	43.470,0		43.470,0	%	102,500	44.556.750,00	0,83
7,0000	% Deluxe USD Notes 12/19	USD	100,0		4.200,0	%	109,000	4.578.000,00	0,09
9,5000	% DineEquity USD Notes 11/18	USD	7.600,0	1.000,0	38.600,0	%	114,500	44.197.000,00	0,82
7,1250	% Dycom Investments USD Notes 11/21	USD			3.050,0	%	107,500	3.278.750,00	0,06
7,1250	% Dycom Investments USD Notes 12/21	USD	12.600,0		12.600,0	%	107,500	13.545.000,00	0,25
8,8750	% EarthLink USD Notes 11/19	USD		705,0	29.295,0	%	101,750	29.807.662,50	0,55
8,1250	% Emergency Medical Services USD Notes 11/19	USD	10.000,0	500,0	40.485,0	%	110,000	44.533.500,00	0,83
12,0000	% Endeavour International USD Notes 13/18	USD	47.400,0	7.400,0	40.000,0	%	96,500	38.600.000,00	0,72
7,0000	% Endo Health Solutions USD Notes 11/20	USD			36.683,0	%	107,130	39.298.497,90	0,73
7,2500	% Endo Health Solutions USD Notes 11/22	USD	7.500,0		24.500,0	%	107,130	26.246.850,00	0,49

Cartera de inversiones a 31.03.2013

Títulos-valores	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Adquisiciones	Ventas	Cartera 31.03.2013	Precio	Valor de cotización en USD	% del patri- monio del Subfondo	
		en el periodo analizado						
10,0000 % Energy Future Intermediate Holding / EFIH Finance USD Notes 13/20	USD	40.000,0		40.000,0	%	113,880	45.552.000,00	0,85
9,2500 % Energy XXI Gulf Coast USD Notes 11/17	USD	4.725,0	1.100,0	26.625,0	%	113,750	30.285.937,50	0,56
9,3750 % EP Energy / EP Energy Finance USD Notes 12/20	USD	45.500,0	500,0	45.000,0	%	115,750	52.087.500,00	0,97
8,1250 % Equinix USD Notes 10/18	USD	4.250,0	1.000,0	28.250,0	%	110,250	31.145.625,00	0,58
8,0000 % EV Energy Partners / EV Energy Finance USD Notes 11/19	USD	5.500,0		20.865,0	%	106,000	22.116.900,00	0,41
9,0000 % ExamWorks Group USD Notes 12/19	USD		1.150,0	23.850,0	%	109,130	26.027.505,00	0,48
10,5000 % Fifth & Pacific USD Notes 12/19	USD	13.000,0		13.000,0	%	113,130	14.706.900,00	0,27
10,5000 % Fifth & Pacific USD Notes 13/19	USD	21.450,0		21.450,0	%	113,130	24.266.385,00	0,45
9,8750 % First Data USD Notes 08/15	USD		1.000,0	33.405,0	%	103,250	34.490.662,50	0,64
12,6250 % First Data USD Notes 11/21	USD	18.750,0		49.750,0	%	108,500	53.978.750,00	1,01
10,6250 % First Data USD Notes 13/21	USD	40.000,0		40.000,0	%	100,938	40.375.000,00	0,75
9,2500 % Freescale Semiconductor USD Notes 10/18	USD			18.000,0	%	110,000	19.800.000,00	0,37
10,1250 % Freescale Semiconductor USD Notes 10/18	USD	10.000,0	525,0	21.971,0	%	111,250	24.442.737,50	0,45
8,7500 % Frontier Communications USD Notes 10/22	USD			24.500,0	%	111,750	27.378.750,00	0,51
8,6250 % GCI USD Notes 10/19	USD			11.150,0	%	106,250	11.846.875,00	0,22
8,2500 % Goodyear Tire & Rubber USD Notes 10/20	USD	13.475,0		13.475,0	%	111,000	14.957.250,00	0,28
7,0000 % H&E Equipment Services USD Notes 12/22	USD			28.450,0	%	110,380	31.403.110,00	0,58
9,5000 % Harland Clarke Holdings USD Notes 07/15	USD			15.685,0	%	99,500	15.606.575,00	0,29
9,7500 % Harland Clarke Holdings USD Notes 12/18	USD		200,0	21.800,0	%	107,000	23.326.000,00	0,43
10,5000 % HD Supply USD Notes 13/21	USD	27.300,0		27.300,0	%	104,500	28.528.500,00	0,53
7,5000 % Hertz USD Notes 11/18	USD			20.000,0	%	111,000	22.200.000,00	0,41
6,7500 % Hertz USD Notes 11/19	USD	4.545,0	500,0	23.590,0	%	109,630	25.861.717,00	0,48
5,0000 % Hornbeck Offshore Services USD Notes 13/21	USD	10.000,0		10.000,0	%	99,750	9.975.000,00	0,19
9,0000 % Host Hotels & Resorts USD Notes 09/17	USD	17.750,0		40.125,0	%	105,560	42.355.950,00	0,79
7,6250 % Hughes Satellite Systems USD Notes 12/21	USD	1.530,0	1.000,0	16.995,0	%	115,000	19.544.250,00	0,36
10,2500 % Interactive Data USD Notes 11/18	USD	16.610,0	1.000,0	40.000,0	%	114,250	45.700.000,00	0,85
8,7500 % International Lease Finance USD Notes 11/17	USD	15.040,0		35.040,0	%	118,030	41.357.712,00	0,77
10,5000 % ITC Deltacom USD Notes 10/16	USD		3.502,0	26.498,0	%	106,250	28.154.125,00	0,52
8,0000 % j2 Global USD Notes 12/20	USD	25.500,0	500,0	25.000,0	%	105,813	26.453.125,00	0,49
10,5000 % Kinetic Concepts / KCI USA USD Notes 13/18	USD	43.500,0		43.500,0	%	109,000	47.415.000,00	0,88
10,0000 % Kratos Defense & Security Solutions USD Notes 10/17	USD	7.935,0		32.035,0	%	110,500	35.398.675,00	0,66
9,5000 % Laredo Petroleum USD Notes 12/19	USD			21.000,0	%	113,500	23.835.000,00	0,44
7,3750 % Laredo Petroleum USD Notes 12/22	USD		500,0	20.750,0	%	110,000	22.825.000,00	0,42
8,6250 % Level 3 Financing USD Notes 12/20	USD	250,0		30.250,0	%	112,500	34.031.250,00	0,63
9,0000 % McClatchy USD Notes 12/22	USD	42.375,0		42.375,0	%	108,750	46.082.812,50	0,86
9,7500 % McGraw-Hill Global Education Holdings / McGraw-Hill Global Education Finance USD Notes 13/21	USD	34.210,0		34.210,0	%	100,000	34.210.000,00	0,64
6,7500 % Mead Products / ACCO Brands USD Notes 12/20	USD		3.000,0	14.910,0	%	106,750	15.916.425,00	0,30
6,3750 % Mediacom Broadband USD Notes 12/23	USD			14.500,0	%	103,750	15.043.750,00	0,28
9,1250 % Mediacom / Mediacom Capital USD Notes 10/19	USD	5.750,0		11.750,0	%	112,130	13.175.275,00	0,25
9,1250 % Monitronics International USD Notes 12/20	USD			30.000,0	%	106,500	31.950.000,00	0,59
10,8750 % Nationstar Mortgage / Nationstar Capital USD Notes 11/15	USD	10.000,0		15.000,0	%	106,500	15.975.000,00	0,30
9,6250 % Nationstar Mortgage / Nationstar Capital USD Notes 12/19	USD			10.000,0	%	114,750	11.475.000,00	0,21
9,6250 % Nationstar Mortgage / Nationstar Capital USD Notes 12/19	USD		500,0	17.720,0	%	114,750	20.333.700,00	0,38
10,0000 % NII Capital USD Notes 10/16	USD	18.000,0		18.000,0	%	91,000	16.380.000,00	0,30
8,8750 % NII Capital USD Notes 10/19	USD			27.000,0	%	76,750	20.722.500,00	0,39
8,0000 % Northern Oil and Gas USD Notes 12/20	USD	1.050,0		25.800,0	%	105,250	27.154.500,00	0,51
8,5000 % NRG Energy USD Notes 09/19	USD	5.250,0		40.250,0	%	111,000	44.677.500,00	0,83
8,2500 % NRG Energy USD Notes 11/20	USD	18.000,0		27.000,0	%	113,380	30.612.600,00	0,57
7,8750 % OMNOVA Solutions USD Notes 11/18	USD		500,0	24.500,0	%	107,000	26.215.000,00	0,49
8,1250 % Park-Ohio Industries USD Notes 11/21	USD	900,0	950,0	24.950,0	%	109,500	27.320.250,00	0,51
8,2500 % PBF Holding / PBF Finance USD Notes 13/20	USD	44.700,0		44.700,0	%	110,500	49.393.500,00	0,92
9,8750 % Pioneer Energy Services USD Notes 10/18	USD			18.990,0	%	109,750	20.841.525,00	0,39
9,8750 % Quality Distribution / QD Capital USD Notes 11/18	USD	7.000,0		22.100,0	%	110,750	24.475.750,00	0,46
9,2500 % Sinclair Television Group USD Notes 09/17	USD	3.000,0		3.000,0	%	108,880	3.266.400,00	0,06
5,3750 % Sinclair Television Group USD Notes 13/21	USD	19.275,0		19.275,0	%	100,250	19.323.187,50	0,36

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

Cartera de inversiones a 31.03.2013

Títulos-valores		Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Adquisiciones	Ventas	Cartera 31.03.2013	Precio	Valor de cotización en USD	% del patri- monio del Subfondo	
			en el periodo analizado						
8,4500	% SLM USD MTN 08/18	USD	250,0	1.000,0	27.350,0	%	118,640	32.448.040,00	0,60
8,0000	% SLM USD MTN 10/20	USD	10.000,0		37.000,0	%	116,560	43.127.200,00	0,80
11,5000	% Sprint Nextel USD Notes 12/21	USD		300,0	20.700,0	%	140,000	28.980.000,00	0,54
10,0000	% Swift Services Holdings USD Notes 11/18	USD	16.650,0	500,0	46.150,0	%	115,130	53.132.495,00	0,99
9,7500	% Tekni-Plex USD Notes 12/19	USD	7.250,0	150,0	30.100,0	%	110,880	33.374.880,00	0,62
11,5000	% Texas Competitive Electric Holdings / TCEH Finance USD Notes 11/20	USD		10.415,0	20.585,0	%	75,000	15.438.750,00	0,29
7,8750	% Titan International USD Notes 11/17	USD			1.500,0	%	108,250	1.623.750,00	0,03
7,8750	% Titan International USD Notes 13/17	USD	23.525,0		23.525,0	%	107,500	25.289.375,00	0,47
10,3750	% Toys R Us USD Notes 12/17	USD	40.535,0	500,0	40.035,0	%	102,000	40.835.700,00	0,76
10,5000	% United Refining USD Notes 11/18	USD		350,0	35.550,0	%	113,750	40.438.125,00	0,76
8,2500	% United Rentals North America USD Notes 11/21	USD		500,0	20.700,0	%	113,750	23.546.250,00	0,44
7,2500	% Valeant Pharmaceuticals International USD Notes 11/22	USD			15.500,0	%	109,380	16.953.900,00	0,32
7,8750	% Viasystems USD Notes 12/19	USD		1.150,0	38.850,0	%	105,000	40.792.500,00	0,76
11,0000	% West USD Notes 07/16	USD		500,0	10.500,0	%	103,750	10.893.750,00	0,20
8,6250	% West USD Notes 11/18	USD	5.905,0		35.905,0	%	109,000	39.136.450,00	0,73
8,5000	% William Lyon Homes USD Notes 12/20	USD	18.000,0		18.000,0	%	109,500	19.710.000,00	0,37
7,5000	% Windstream USD Notes 11/23	USD			23.000,0	%	106,750	24.552.500,00	0,46
7,5000	% Windstream USD Notes 12/22	USD		250,0	20.500,0	%	108,250	22.191.250,00	0,41
9,5000	% WireCo WorldGroup USD Notes 12/17	USD	14.890,0	650,0	42.400,0	%	105,000	44.520.000,00	0,83
7,7500	% Wynn Las Vegas / Wynn Las Vegas Capital USD Notes 10/20	USD	12.525,0	5.000,0	37.525,0	%	112,750	42.309.437,50	0,79
8,1250	% Zayo Group / Zayo Capital USD Notes 12/20	USD	11.941,0		41.941,0	%	112,630	47.238.148,30	0,88
Inversiones en valores e instrumentos del mercado monetario							5.131.523.356,01	95,49	
Depósitos en entidades financieras							199.264.826,41	3,71	
Importes con vencimiento diario							199.264.826,41	3,71	
State Street Bank GmbH, Luxembourg Branch		USD					199.264.826,41	3,71	
Inversiones en depósitos en entidades financieras							199.264.826,41	3,71	
Títulos-valores		Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Adquisiciones	Ventas	Cartera 31.03.2013	Precio	Ganancias/ pérdidas no realizadas	% del patri- monio del Subfondo	
			en el periodo analizado						
Derivados									
Los valores en cartera marcados con el signo menos son posiciones cortas.									
Derivados negociados en mercados extrabursátiles							- 14.034.885,91	- 0,26	
Operaciones de divisas a plazo							- 14.034.885,91	- 0,26	
Sold USD / Bought GBP 15 May 2013		USD		- 222.068.563,71			- 5.405.156,57	- 0,10	
Sold USD / Bought PLN 15 May 2013		USD		- 6.189.920,02			- 298.187,10	- 0,01	
Sold USD / Bought SGD 15 May 2013		USD		- 290.863.053,53			- 568.347,27	- 0,01	
Sold USD / Bought EUR 15 May 2013		USD		- 351.670.020,34			- 16.523.413,68	- 0,31	
Sold AUD / Bought USD 15 May 2013		AUD		- 25.029.054,28			- 123.078,58	0,00	
Sold CNH / Bought USD 15 May 2013		CNH		- 11.575.110,60			- 3.415,67	0,00	
Sold CAD / Bought USD 15 May 2013		CAD		- 3.273.003,38			- 7.792,49	0,00	
Sold NZD / Bought USD 15 May 2013		NZD		- 5.569.214,67			- 29.051,15	0,00	
Sold USD / Bought NZD 15 May 2013		USD		- 47.983.754,16			- 72.302,51	0,00	
Sold USD / Bought CAD 15 May 2013		USD		- 125.620.979,03			- 1.177.965,51	- 0,02	
Sold GBP / Bought USD 15 May 2013		GBP		- 3.272.850,66			89.109,15	0,00	
Sold SGD / Bought USD 15 May 2013		SGD		- 7.787.871,85			6.161,71	0,00	
Sold PLN / Bought USD 15 May 2013		PLN		- 3.180.677,94			31.396,49	0,00	
Sold USD / Bought AUD 15 May 2013		USD		- 632.383.514,82			9.568.214,16	0,18	
Sold USD / Bought CNH 15 May 2013		USD		- 108.685.909,42			339.938,64	0,01	
Sold EUR / Bought USD 15 May 2013		EUR		- 4.205.109,94			139.004,47	0,00	
Inversiones en derivados							- 14.034.885,91	- 0,26	
Activo/pasivo circulante neto		USD					57.214.280,29	1,06	
Patrimonio neto del Subfondo		USD					5.373.967.576,80	100,00	

Valor liquidativo por acción

– Clase AM (USD) (distribución)	USD	10,45
– Clase AT (USD) (acumulación)	USD	11,82
– Clase IT (USD) (acumulación)	USD	1.308,86
– Clase WT (USD) (acumulación)	USD	1.053,49
– Clase AM (H2-AUD) (distribución)	AUD	10,70
– Clase AM (H2-CAD) (distribución)	CAD	10,61
– Clase AM (H2-EUR) (distribución)	EUR	10,56
– Clase AT (H2-EUR) (acumulación)	EUR	106,73
– Clase I (H2-EUR) (distribución)	EUR	1.088,77
– Clase I2 (H2-EUR) (distribución)	EUR	1.062,26
– Clase AM (H2-GBP) (distribución)	GBP	10,61
– Clase P (GBP) (distribución)	GBP	1.100,23
– Clase AM (HKD) (distribución)	HKD	10,38
– Clase AT (HKD) (acumulación)	HKD	11,80
– Clase AM (H2-NZD) (distribución)	NZD	10,29
– Clase AT (H2-PLN) (acumulación)	PLN	450,06
– Clase AM (H2-RMB) (distribución)	RMB	10,47
– Clase AM (H2-SGD) (distribución)	SGD	10,44

Acciones en circulación

– Clase AM (USD) (distribución)	Shs	207.725.743
– Clase AT (USD) (acumulación)	Shs	3.083.295
– Clase IT (USD) (acumulación)	Shs	174.152
– Clase WT (USD) (acumulación)	Shs	141
– Clase AM (H2-AUD) (distribución)	Shs	56.123.662
– Clase AM (H2-CAD) (distribución)	Shs	11.803.852
– Clase AM (H2-EUR) (distribución)	Shs	8.884.739
– Clase AT (H2-EUR) (acumulación)	Shs	426.441
– Clase I (H2-EUR) (distribución)	Shs	63.368
– Clase I2 (H2-EUR) (distribución)	Shs	50.306
– Clase AM (H2-GBP) (distribución)	Shs	13.137.668
– Clase P (GBP) (distribución)	Shs	1
– Clase AM (HKD) (distribución)	Shs	885.345.292
– Clase AT (HKD) (acumulación)	Shs	7.952.682
– Clase AM (H2-NZD) (distribución)	Shs	5.113.043
– Clase AT (H2-PLN) (acumulación)	Shs	36.608
– Clase AM (H2-RMB) (distribución)	Shs	65.129.453
– Clase AM (H2-SGD) (distribución)	Shs	34.233.326

Adquisiciones y ventas de valores e instrumentos del mercado monetario (clasificación a fecha del informe), así como de derivados y depósitos ya no incluidos en la cartera de inversiones al término del periodo de referencia

Titulos-valores	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Adquisiciones	Ventas
Valores e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial			
Obligaciones			
EE.UU.			
5,7500 % DaVita HealthCare Partners USD Notes 12/22	USD		10.000,0
10,5000 % Fifth & Pacific USD Notes 12/19	USD		13.000,0
5,7500 % Iron Mountain USD Notes 12/24	USD		5.000,0
4,8750 % MasTec USD Notes 13/23	USD	3.855,0	3.855,0
11,5000 % McClatchy USD Notes 10/17	USD	1.000,0	41.000,0
8,0000 % Terex USD Notes 07/17	USD	250,0	28.250,0
Valores e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado			
Obligaciones			
Bermudas			
8,2500 % Digicel Group USD Notes 12/20	USD	250,0	25.250,0
Canadá			
6,7500 % IAMGOLD USD Notes 12/20	USD		10.000,0
7,5000 % Inmet Mining USD Notes 12/21	USD	10.000,0	10.000,0
6,2500 % New Gold USD Notes 12/22	USD	8.000,0	8.000,0
Luxemburgo			
11,3750 % NII International Telecom USD Notes 13/19	USD	20.000,0	20.000,0
Países Bajos			
6,3750 % AerCap Aviation Solutions USD Notes 12/17	USD	20.000,0	20.000,0
6,3750 % AerCap Aviation Solutions USD Notes 12/17	USD		20.000,0
EE.UU.			
7,2500 % AAR USD Notes 12/22	USD	2.750,0	17.500,0
7,5000 % Advanced Micro Devices USD Notes 12/22	USD		28.250,0
7,8750 % American Axle & Manufacturing USD Notes 07/17	USD	250,0	24.195,0
7,7500 % Avis Budget Car Rental / Avis Budget Finance USD Notes 07/16	USD		17.032,0
6,6250 % Beazer Homes USD Notes 12/18	USD	250,0	22.250,0
6,6250 % Beazer Homes USD Notes 13/18	USD	21.750,0	21.750,0
10,2500 % Capital One Capital V USD Notes 09/39	USD		40.000,0
6,3750 % Cequel Communications Holdings I / Cequel Capital USD Notes 12/20	USD	10.000,0	10.000,0
6,6250 % CIT Group USD Notes 11/18	USD		12.000,0
9,2500 % Clear Channel Worldwide Holdings USD Notes 10/17 S.A	USD	1.000,0	23.750,0
9,2500 % Clear Channel Worldwide Holdings USD Notes 10/17 S.B	USD	25.000,0	25.000,0
10,7500 % Community Choice Financial USD Notes 11/19	USD		30.000,0
9,0000 % Crown Castle International USD Notes 09/15	USD	3.500,0	35.000,0
9,8750 % DIO Finance USD Notes 12/18	USD		15.000,0
12,0000 % Endeavour International USD Notes 12/18	USD	12.500,0	12.500,0
12,0000 % Endeavour International USD Notes 12/18	USD		35.000,0
10,0000 % Energy Future Holdings USD Notes 11/20	USD	5.000,0	40.000,0
9,3750 % EP Energy / EP Energy Finance USD Notes 12/20	USD	5.000,0	40.000,0
10,5000 % Fifth & Pacific USD Notes 11/19	USD		22.000,0
8,0000 % Gibraltar Industries USD Notes 06/15 S.B	USD	250,0	20.259,0
13,5000 % HD Supply USD Notes 09/15	USD	39.750,0	39.750,0
10,5000 % HD Supply USD Notes 13/21	USD	27.000,0	27.000,0
6,7500 % Hertz USD Notes 12/19	USD	60,0	4.355,0
8,0000 % j2 Global USD Notes 12/20	USD		25.000,0
10,6250 % K Hovnanian Enterprises USD Notes 10/16	USD		35.000,0
10,5000 % Kinetic Concepts / KCI USD Notes 11/18	USD	13.500,0	43.500,0
7,0000 % Live Nation Entertainment USD Notes 12/20	USD		5.000,0
9,7500 % Magnum Hunter Resources USD Notes 12/20	USD	10.000,0	10.000,0
9,7500 % Magnum Hunter Resources USD Notes 12/20	USD		18.000,0
9,5000 % McClunkin Red Man USD Notes 11/16	USD	4.330,0	29.330,0
8,5000 % Mediacom Broadband USD Notes 06/15	USD		20.000,0
6,7500 % MGM Resorts International USD Notes 12/20	USD		12.000,0
11,7500 % NCL USD Notes 10/16	USD	7.000,0	7.000,0
10,3750 % Neiman Marcus Group USD Notes 06/15	USD	290,0	7.290,0
5,3750 % Netflix USD Notes 13/21	USD	5.000,0	5.000,0
7,3750 % Nextel Communications USD Notes 05/15 S.D	USD		15.582,0
5,3750 % Nuance Communications USD Notes 12/20	USD	180,0	16.535,0
8,2500 % PBF Holding / PBF Finance USD Notes 12/20	USD	5.000,0	45.000,0
9,7500 % Revlon Consumer Products USD Notes 10/15	USD	250,0	30.315,0

Adquisiciones y ventas de valores e instrumentos del mercado monetario (clasificación a fecha del informe), así como de derivados y depósitos ya no incluidos en la cartera de inversiones al término del periodo de referencia

Títulos-valores	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Adquisiciones	Ventas
9,1250 % Taminco Acquisition USD Notes 12/17	USD	12.000,0	12.000,0
10,3750 % Toys R Us USD Notes 12/17	USD	5.600,0	40.535,0

Títulos-valores	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Adquisiciones	Ventas
-----------------	--	---------------	--------

Derivados

Los valores en cartera marcados con el signo menos son posiciones cortas.

Derivados negociados en mercados extrabursátiles

Operaciones de divisas a plazo

Sold AUD / Bought USD 15 Feb 2013	AUD	- 179.737.192,00
Sold AUD / Bought USD 15 May 2013	AUD	- 24.345.540,00
Sold AUD / Bought USD 15 Nov 2012	AUD	- 59.889.432,00
Sold AUD / Bought USD 2 Jan 2013	AUD	- 58.926,00
Sold CAD / Bought USD 15 Feb 2013	CAD	- 28.767.637,00
Sold CAD / Bought USD 15 May 2013	CAD	- 3.259.839,00
Sold CAD / Bought USD 15 Nov 2012	CAD	- 3.832.384,00
Sold CAD / Bought USD 19 Nov 2012	CAD	- 3.607,00
Sold CAD / Bought USD 21 Nov 2012	CAD	- 29.812,00
Sold CNH / Bought USD 13 Nov 2012	CNH	- 2.916.667,00
Sold CNH / Bought USD 15 May 2013	CNH	- 7.768.531,00
Sold CNH / Bought USD 15 Nov 2012	CNH	- 5.036.781,00
Sold CNH / Bought USD 19 Feb 2013	CNH	- 536.086.060,00
Sold CNH / Bought USD 19 Nov 2012	CNH	- 40.310.069,00
Sold CNH / Bought USD 28 Dec 2012	CNH	- 198.020,00
Sold CNH / Bought USD 3 Dec 2012	CNH	- 495.050,00
Sold CNH / Bought USD 30 Oct 2012	CNH	- 1.000.000,00
Sold CNH / Bought USD 9 Oct 2012	CNH	- 982.961,00
Sold EUR / Bought USD 15 Feb 2013	EUR	- 13.707.791,00
Sold EUR / Bought USD 15 May 2013	EUR	- 4.051.350,00
Sold EUR / Bought USD 15 Nov 2012	EUR	- 14.428.919,00
Sold EUR / Bought USD 27 Dec 2012	EUR	- 88.214,00
Sold EUR / Bought USD 31 Dec 2012	EUR	- 329.949,00
Sold GBP / Bought USD 15 Feb 2013	GBP	- 11.148.123,00
Sold GBP / Bought USD 15 May 2013	GBP	- 1.893.757,00
Sold GBP / Bought USD 15 Nov 2012	GBP	- 3.498.367,00
Sold NZD / Bought USD 15 Feb 2013	NZD	- 17.047.163,00
Sold NZD / Bought USD 15 May 2013	NZD	- 4.993.397,00
Sold NZD / Bought USD 15 Nov 2012	NZD	- 5.311.888,00
Sold PLN / Bought USD 15 Feb 2013	PLN	- 3.619.446,00
Sold PLN / Bought USD 15 May 2013	PLN	- 2.271.168,00
Sold PLN / Bought USD 15 Nov 2012	PLN	- 2.563.474,00
Sold PLN / Bought USD 19 Feb 2013	PLN	- 33,00
Sold PLN / Bought USD 28 Dec 2012	PLN	- 215.925,00
Sold SGD / Bought USD 14 Nov 2012	SGD	- 1.271.298,00
Sold SGD / Bought USD 15 Feb 2013	SGD	- 6.765.725,00
Sold SGD / Bought USD 15 May 2013	SGD	- 4.183.149,00
Sold SGD / Bought USD 15 Nov 2012	SGD	- 1.227.136,00
Sold SGD / Bought USD 27 Dec 2012	SGD	- 655.704,00
Sold SGD / Bought USD 28 Dec 2012	SGD	- 655.075,00
Sold SGD / Bought USD 31 Dec 2012	SGD	- 1.016.390,00
Sold USD / Bought AUD 15 Feb 2013	USD	- 716.678.537,00
Sold USD / Bought AUD 15 May 2013	USD	- 631.559.810,00
Sold USD / Bought AUD 15 Nov 2012	USD	- 137.798.296,00
Sold USD / Bought AUD 19 Feb 2013	USD	- 28.759,00
Sold USD / Bought AUD 27 Dec 2012	USD	- 5.050.290,00
Sold USD / Bought AUD 28 Dec 2012	USD	- 568.166,00
Sold USD / Bought AUD 31 Dec 2012	USD	- 1.060.296,00
Sold USD / Bought CAD 15 Feb 2013	USD	- 135.444.077,00
Sold USD / Bought CAD 15 May 2013	USD	- 125.195.835,00
Sold USD / Bought CAD 15 Nov 2012	USD	- 23.065.444,00

Adquisiciones y ventas de valores e instrumentos del mercado monetario (clasificación a fecha del informe), así como de derivados y depósitos ya no incluidos en la cartera de inversiones al término del periodo de referencia

Titulos-valores	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Adquisiciones	Ventas
Sold USD / Bought CAD 19 Feb 2013	USD		– 5.113,00
Sold USD / Bought CAD 27 Dec 2012	USD		– 1.781.472,00
Sold USD / Bought CAD 28 Dec 2012	USD		– 372.019,00
Sold USD / Bought CAD 31 Dec 2012	USD		– 1.359.030,00
Sold USD / Bought CNH 15 May 2013	USD		– 105.334.374,00
Sold USD / Bought CNH 15 Nov 2012	USD		– 4.174.535,00
Sold USD / Bought CNH 19 Feb 2013	USD		– 86.155.156,00
Sold USD / Bought EUR 15 Feb 2013	USD		– 284.943.302,00
Sold USD / Bought EUR 15 May 2013	USD		– 351.560.811,00
Sold USD / Bought EUR 15 Nov 2012	USD		– 35.115.685,00
Sold USD / Bought EUR 19 Feb 2013	USD		– 9.759,00
Sold USD / Bought EUR 27 Dec 2012	USD		– 42.996,00
Sold USD / Bought EUR 28 Dec 2012	USD		– 435.294,00
Sold USD / Bought GBP 15 Feb 2013	USD		– 190.222.972,00
Sold USD / Bought GBP 15 May 2013	USD		– 221.428.535,00
Sold USD / Bought GBP 15 Nov 2012	USD		– 19.971.631,00
Sold USD / Bought GBP 19 Feb 2013	USD		– 12.538,00
Sold USD / Bought GBP 27 Dec 2012	USD		– 302.855,00
Sold USD / Bought GBP 28 Dec 2012	USD		– 503.135,00
Sold USD / Bought GBP 31 Dec 2012	USD		– 1.942.797,00
Sold USD / Bought NZD 15 Feb 2013	USD		– 56.142.320,00
Sold USD / Bought NZD 15 May 2013	USD		– 47.853.654,00
Sold USD / Bought NZD 15 Nov 2012	USD		– 11.950.173,00
Sold USD / Bought NZD 19 Feb 2013	USD		– 780,00
Sold USD / Bought NZD 27 Dec 2012	USD		– 20.317,00
Sold USD / Bought NZD 28 Dec 2012	USD		– 105.338,00
Sold USD / Bought PLN 15 Feb 2013	USD		– 6.756.421,00
Sold USD / Bought PLN 15 May 2013	USD		– 6.189.873,00
Sold USD / Bought PLN 15 Nov 2012	USD		– 1.908.431,00
Sold USD / Bought PLN 27 Dec 2012	USD		– 569.065,00
Sold USD / Bought SGD 15 Feb 2013	USD		– 241.630.550,00
Sold USD / Bought SGD 15 May 2013	USD		– 288.733.160,00
Sold USD / Bought SGD 15 Nov 2012	USD		– 34.889.024,00
Sold USD / Bought SGD 19 Feb 2013	USD		– 3.317,00

Composición del patrimonio neto del Subfondo

a 31.03.2013

	31.03.2013 USD	30.09.2012 USD
Valores e instrumentos del mercado monetario		
(Precio de compra USD 4.964.772.652,11)	5.131.523.356,01	4.276.405.260,43
Depósitos a plazo	0,00	0,00
Depósitos bancarios	199.264.826,41	211.419.969,95
Primas pagadas por la compra de opciones	0,00	0,00
Pagos por adelantado realizados en operaciones de permuta	0,00	0,00
Intereses por cobrar sobre		
– bonos	114.410.000,94	98.839.732,20
– depósitos a plazo	0,00	0,00
– operaciones de permuta	0,00	0,00
– depósitos bancarios	0,00	0,00
Dividendos por cobrar	0,00	0,00
Deudores por		
– suscripciones de Acciones	60.949.226,26	70.709.478,14
– operaciones de valores	80.744.158,31	0,00
Otros deudores	0,00	544,81
Ganancias no realizadas sobre		
– operaciones de opciones	0,00	0,00
– operaciones de futuros	0,00	0,00
– operaciones de permuta	0,00	0,00
– contratos de divisas a plazo	10.173.824,62	18.217.278,79
Activo total	5.597.065.392,55	4.675.592.264,32
Pasivo bancario	– 10.061,43	0,00
Primas recibidas por la venta de opciones	0,00	0,00
Pagos por adelantado recibidos en operaciones de permuta	0,00	0,00
Acreedores por intereses de operaciones de permutas	0,00	0,00
Acreedores por		
– reembolso de acciones del Fondo	– 19.620.088,51	– 42.154.989,55
– operaciones de valores	– 173.231.734,07	– 31.186.247,66
Otros acreedores	– 6.027.221,21	– 5.035.903,35
Pérdidas no realizadas sobre		
– operaciones de opciones	0,00	0,00
– operaciones de futuros	0,00	0,00
– operaciones de permuta	0,00	0,00
– contratos de divisas a plazo	– 24.208.710,53	– 681.004,43
Pasivo total	– 223.097.815,75	– 79.058.144,99
Patrimonio neto del Subfondo	5.373.967.576,80	4.596.534.119,33

Estado de variaciones en el patrimonio neto

en el periodo del 01.10.2012 al 31.03.2013

	01.10.2012–31.03.2013 USD	01.10.2011–31.03.2012 USD
Patrimonio neto del Subfondo		
al inicio del periodo de referencia	4.596.534.119,33	99.336.908,55
Suscripciones		
– Clase AM (USD)	1.000.432.396,31	460.251.628,27
– Clase AT (USD)	23.447.137,03	11.762.042,73
– Clase IT (USD)	15.123.806,96	44.155.894,23
– Clase WT (USD)	146.570,92	0,00
– Clase AM (H2-AUD)	554.471.268,51	68.740.807,42
– Clase AM (H2-CAD)	104.233.628,50	22.462.993,19
– Clase AM (H2-EUR)	61.297.680,98	9.010.907,79
– Clase AT (H2-EUR)	60.348.788,57	0,00
– Clase I (H2-EUR)	59.260.928,55	0,00
– Clase I2 (H2-EUR)	694.548,69	0,00
– Clase AM (H2-GBP)	144.714.669,81	14.370.477,46
– Clase P (GBP)	1.626,05	0,00
– Clase AM (HKD)	751.581.713,28	226.910.516,74
– Clase AT (HKD)	6.559.236,40	2.342.806,70
– Clase AM (H2-NZD)	37.764.272,41	0,00
– Clase AT (H2-PLN)	4.737.262,58	0,00
– Clase AM (H2-RMB)	59.140.395,70	0,00
– Clase AM (H2-SGD)	187.951.108,85	0,00
Reembolsos		
– Clase AM (USD)	– 916.343.370,39	– 74.251.520,40
– Clase AT (USD)	– 36.094.857,11	– 210.523,52
– Clase IT (USD)	– 23.424.843,96	– 7.496.276,63
– Clase AM (H2-AUD)	– 488.937.747,12	– 6.208.918,19
– Clase AM (H2-CAD)	– 72.812.322,55	– 2.058.995,78
– Clase AM (H2-EUR)	– 39.628.392,20	– 77.857,41
– Clase AT (H2-EUR)	– 15.627.062,62	0,00
– Clase I (H2-EUR)	– 1.673.380,10	0,00
– Clase AM (H2-GBP)	– 67.448.759,77	– 114.312,37
– Clase AM (HKD)	– 601.313.757,11	– 30.848.225,07
– Clase AT (HKD)	– 5.110.009,88	– 11.683,16
– Clase AM (H2-NZD)	– 32.020.755,37	0,00
– Clase AT (H2-PLN)	– 3.456.376,87	0,00
– Clase AM (H2-RMB)	– 5.257.419,76	0,00
– Clase AM (H2-SGD)	– 38.746.593,76	0,00
Distribución	– 189.342.288,04	– 9.535.561,65
Compensación	– 8.622.764,43	– 15.026.842,20
Resultado de las operaciones	251.387.118,41	33.906.828,72
Patrimonio neto del Subfondo		
al término del periodo de referencia	5.373.967.576,80	847.411.095,42

Estado de variaciones en las acciones

en el periodo del 01.10.2012 al 31.03.2013

Acciones en USD	01.10.2012–31.03.2013				01.10.2011–31.03.2012		
	Acciones de Clase AM	Acciones de Clase AT	Acciones de Clase IT	Acciones de Clase WT	Acciones de Clase AM	Acciones de Clase AT	Acciones de Clase IT
Número de acciones en circulación al inicio del periodo de referencia	199.617.347	4.170.695	180.656	0	7.730.358	0	22.212
Número de acciones							
– emitidas	96.264.524	2.040.645	11.836	141	44.777.011	1.103.818	37.973
– reembolsadas	– 88.156.128	– 3.128.045	– 18.340	0	– 7.229.056	– 19.492	– 6.639
Número de acciones en circulación al término del periodo de referencia	207.725.743	3.083.295	174.152	141	45.278.313	1.084.326	53.546

Acciones en AUD	01.10.2012–31.03.2013		Fecha de lanzamiento–31.03.2012	
	Acciones de Clase AM (H2-AUD)		Acciones de Clase AM (H-AUD)	
Número de acciones en circulación al inicio del periodo de referencia	49.714.097		0	
Número de acciones				
– emitidas	50.566.064		6.241.268	
– reembolsadas	– 44.156.499		– 557.171	
Número de acciones en circulación al término del periodo de referencia	56.123.662		5.684.097	

Acciones en CAD	01.10.2012–31.03.2013		Fecha de lanzamiento–31.03.2012	
	Acciones de Clase AM (H2-CAD)		Acciones de Clase AM (H-CAD)	
Número de acciones en circulación al inicio del periodo de referencia	8.751.313		0	
Número de acciones				
– emitidas	9.911.837		2.163.589	
– reembolsadas	– 6.859.298		– 196.350	
Número de acciones en circulación al término del periodo de referencia	11.803.852		1.967.239	

Acciones en EUR	01.10.2012–31.03.2013				Fecha de lanzamiento–31.03.2012	
	Acciones de Clase AM (H2-EUR)	Acciones de Clase AT (H2-EUR)	Acciones de Clase I (H2-EUR)	Acciones de Clase I2 (H2-EUR)	Acciones de Clase AM (H-EUR)	
Número de acciones en circulación al inicio del periodo de referencia	7.273.781	111.448	21.767	49.800	0	
Número de acciones						
– emitidas	4.473.211	432.760	42.776	506	653.375	
– reembolsadas	– 2.862.253	– 117.767	– 1.175	0	– 5.634	
Número de acciones en circulación al término del periodo de referencia	8.884.739	426.441	63.368	50.306	647.741	

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

Estado de variaciones en las acciones

en el periodo del 01.10.2012 al 31.03.2013

Acciones en GBP	01.10.2012–31.03.2013		Fecha de lanzamiento–31.03.2012
	Acciones de Clase AM (H2-GBP)	Acciones de Clase P	Acciones de Clase AM (H-GBP)
Número de acciones en circulación al inicio del periodo de referencia	8.402.783	0	0
Número de acciones			
– emitidas	8.782.545	1	869.747
– reembolsadas	– 4.047.660	0	– 6.913
Número de acciones en circulación al término del periodo de referencia	13.137.668	1	862.834

Acciones en HKD	01.10.2012–31.03.2013		01.10.2011–31.03.2012	
	Acciones de Clase AM	Acciones de Clase AT	Acciones de Clase AM	Acciones de Clase AT
Número de acciones en circulación al inicio del periodo de referencia	771.439.542	6.950.266	1.007	0
Número de acciones				
– emitidas	565.748.936	4.434.027	172.151.576	1.688.125
– reembolsadas	– 451.843.186	– 3.431.611	– 23.308.666	– 8.411
Número de acciones en circulación al término del periodo de referencia	885.345.292	7.952.682	148.843.917	1.679.714

Acciones en NZD	01.10.2012–31.03.2013		Fecha de lanzamiento–30.09.2012
		Acciones de Clase AM (H2-NZD)	Acciones de Clase AM (H2-NZD)
Número de acciones en circulación al inicio del periodo de referencia		4.372.862	0
Número de acciones			
– emitidas		4.496.397	5.270.720
– reembolsadas		– 3.756.216	– 897.858
Número de acciones en circulación al término del periodo de referencia		5.113.043	4.372.862

Acciones en PLN	01.10.2012–31.03.2013		Fecha de lanzamiento–30.09.2012
		Acciones de Clase AT (H2-PLN)	Acciones de Clase AT (H2-PLN)
Número de acciones en circulación al inicio del periodo de referencia		26.980	0
Número de acciones			
– emitidas		34.576	27.088
– reembolsadas		– 24.948	– 108
Número de acciones en circulación al término del periodo de referencia		36.608	26.980

Estado de variaciones en las acciones

en el periodo del 01.10.2012 al 31.03.2013

Acciones en RMB	01.10.2012–31.03.2013	Fecha de lanzamiento–30.09.2012
	Acciones de Clase AM (H2-RMB)	Acciones de Clase AM (H2-RMB)
Número de acciones en circulación		
al inicio del periodo de referencia	32.940.395	0
Número de acciones		
– emitidas	35.327.246	32.940.395
– reembolsadas	– 3.138.188	0
Número de acciones en circulación		
al término del periodo de referencia	65.129.453	32.940.395

Acciones en SGD	01.10.2012–31.03.2013	Fecha de lanzamiento–30.09.2012
	Acciones de Clase AM (H2-SGD)	Acciones de Clase AM (H2-SGD)
Número de acciones en circulación		
al inicio del periodo de referencia	16.513.304	0
Número de acciones		
– emitidas	22.308.648	18.098.487
– reembolsadas	– 4.588.626	– 1.585.183
Número de acciones en circulación		
al término del periodo de referencia	34.233.326	16.513.304

Para obtener más información sobre las fechas de lanzamiento y liquidación, consúltese la Tabla de rendimiento en las páginas 12 a 25.

Protect Global Winner 2014

Cartera de inversiones a 31.03.2013

Títulos-valores		Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Adquisiciones en el periodo analizado	Ventas	Cartera 31.03.2013	Precio	Valor de cotización en EUR	% del patri- monio del Subfondo	
Valores e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial							29.910.273,05	106,01	
Obligaciones							29.910.273,05	106,01	
Alemania							29.910.273,05	106,01	
0	% Bayerische Landesbank EUR Zero-Coupon Notes 29.06.2015	EUR		3.265,0	4.395,0	%	170,209	7.480.685,55	26,51
0	% HSH Nordbank EUR Zero-Coupon Notes 11.12.2015 S.320	EUR		1.640,0	2.204,0	%	169,603	3.738.050,12	13,25
0	% HSH Nordbank EUR Zero-Coupon Notes 11.12.2015 S.321	EUR		1.640,0	2.204,0	%	169,603	3.738.050,12	13,25
0	% Landesbank Baden-Württemberg EUR Zero-Coupon Notes 11.12.2015 S.476	EUR		1.640,0	2.204,0	%	169,603	3.738.050,12	13,25
0	% Landesbank Baden-Württemberg EUR Zero-Coupon Notes 11.12.2015 S.478	EUR		1.640,0	2.204,0	%	169,603	3.738.050,12	13,25
0	% Norddeutsche Landesbank Girozentrale EUR Zero-Coupon Notes 11.12.2015	EUR		3.273,0	4.401,0	%	169,902	7.477.387,02	26,50
Inversiones en valores e instrumentos del mercado monetario							29.910.273,05	106,01	
Depósitos en entidades financieras							178.050,44	0,63	
Importes con vencimiento diario							178.050,44	0,63	
State Street Bank GmbH, Luxembourg Branch							EUR	178.050,44	0,63
Inversiones en depósitos en entidades financieras							178.050,44	0,63	
Títulos-valores		Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Adquisiciones en el periodo analizado	Ventas	Cartera 31.03.2013	Precio	Ganancias/ pérdidas no realizadas	% del patri- monio del Subfondo	
Derivados									
Los valores en cartera marcados con el signo menos son posiciones cortas.									
Derivados negociados en mercados extrabursátiles							- 1.844.808,00	- 6,54	
Operaciones de permuta							- 1.844.808,00	- 6,54	
Swaps de renta variable							- 1.844.808,00	- 6,54	
	Basquet EUR Equity Swaps	EUR	2.101,48		5.765,48		- 1.844.808,00	- 6,54	
Inversiones en derivados							- 1.844.808,00	- 6,54	
Activo/pasivo circulante neto		EUR					- 29.279,01	- 0,10	
Patrimonio neto del Subfondo							EUR	28.214.236,48	100,00
Valor liquidativo por acción									
- Clase AT (EUR) (acumulación)		EUR					102,97		
Acciones en circulación									
- Clase AT (EUR) (acumulación)		Shs					274.000		

Composición del patrimonio neto del Subfondo

a 31.03.2013

	31.03.2013 EUR	30.09.2012 EUR
Valores e instrumentos del mercado monetario		
(Precio de compra EUR 20.483.529,93)	29.910.273,05	48.588.639,16
Depósitos a plazo	0,00	0,00
Depósitos bancarios	178.050,44	73.929,78
Primas pagadas por la compra de opciones	0,00	0,00
Pagos por adelantado realizados en operaciones de permuta	0,00	0,00
Intereses por cobrar sobre		
– bonos	0,00	0,00
– depósitos a plazo	0,00	0,00
– operaciones de permuta	0,00	0,00
– depósitos bancarios	0,00	0,00
Dividendos por cobrar	0,00	0,00
Deudores por		
– suscripciones de Acciones	16.904,25	114.605,21
– operaciones de valores	0,00	0,00
Otros deudores	0,00	0,00
Ganancias no realizadas sobre		
– operaciones de opciones	0,00	0,00
– operaciones de futuros	0,00	0,00
– operaciones de permuta	0,00	0,00
– contratos de divisas a plazo	0,00	0,00
Activo total	30.105.227,74	48.777.174,15
Pasivo bancario	0,00	0,00
Primas recibidas por la venta de opciones	0,00	0,00
Pagos por adelantado recibidos en operaciones de permuta	0,00	0,00
Acreedores por intereses de operaciones de permutas	0,00	0,00
Acreedores por		
– reembolso de acciones del Fondo	– 16.904,25	– 114.605,21
– operaciones de valores	0,00	0,00
Otros acreedores	– 29.279,01	– 41.154,03
Pérdidas no realizadas sobre		
– operaciones de opciones	0,00	0,00
– operaciones de futuros	0,00	0,00
– operaciones de permuta	– 1.844.808,00	– 8.943.277,00
– contratos de divisas a plazo	0,00	0,00
Pasivo total	– 1.890.991,26	– 9.099.036,24
Patrimonio neto del Subfondo	28.214.236,48	39.678.137,91

Estado de variaciones en el patrimonio neto

en el periodo del 01.10.2012 al 31.03.2013

	01.10.2012–31.03.2013 EUR	01.10.2011–31.03.2012 EUR
Patrimonio neto del Subfondo		
al inicio del periodo de referencia	39.678.137,91	48.956.612,74
Suscripciones		
– Clase AT (EUR)	5.729.745,30	4.576.111,30
Reembolsos		
– Clase AT (EUR)	– 17.096.145,30	– 13.964.911,30
Compensación	– 67.192,51	– 160.413,48
Resultado de las operaciones	– 30.308,92	733.720,58
Patrimonio neto del Subfondo		
al término del periodo de referencia	28.214.236,48	40.141.119,84

Estado de variaciones en las acciones

en el periodo del 01.10.2012 al 31.03.2013

Acciones en EUR	01.10.2012–31.03.2013 Acciones de Clase AT	01.10.2011–31.03.2012 Acciones de Clase AT
Número de acciones en circulación		
al inicio del periodo de referencia	385.000	475.000
Número de acciones		
– emitidas	55.955	44.078
– reembolsadas	– 166.955	– 134.078
Número de acciones en circulación		
al término del periodo de referencia	274.000	385.000

Para obtener más información sobre las fechas de lanzamiento y liquidación, consúltese la Tabla de rendimiento en las páginas 12 a 25.

Notas a los estados financieros

Políticas contables

Criterios contables

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 Advanced Fixed Income Short Duration	EUR	Allianz Global Equity	USD
Allianz Asia Pacific Equity	EUR	Allianz Global Fundamental Strategy	USD
Allianz Asian Multi Income Plus	USD	Allianz Global Hi-Tech Growth	USD
Allianz Best Styles Euroland Equity	EUR	Allianz Global Metals and Mining	EUR
Allianz Best Styles US Equity	USD	Allianz Global Sustainability	EUR
Allianz Brazil Equity	USD	Allianz Greater China Dynamic	USD
Allianz BRIC Equity	EUR	Allianz Growing Markets Protect	EUR
Allianz China Equity	USD	Allianz HKD Income	HKD
Allianz Convertible Bond	EUR	Allianz Hong Kong Equity	HKD
Allianz Demographic Trends	EUR	Allianz Income and Growth	USD
Allianz Discovery Europe Strategy	EUR	Allianz India Equity	USD
Allianz Discovery Germany Strategy	EUR	Allianz Indonesia Equity	USD
Allianz Dynamic Commodities	EUR	Allianz Japan Equity	USD
Allianz Dynamic Emerging Multi Asset	USD	Allianz Korea Equity	USD
Allianz Dynamic Multi Asset Plus	USD	Allianz Little Dragons	USD
Allianz Emerging Asia Equity	USD	Allianz Merger Arbitrage Strategy	EUR
Allianz Enhanced Fixed Income Euro	EUR	Allianz Oriental Income	USD
Allianz Enhanced Short Term Euro	EUR	Allianz PIMCO Euro Bond	EUR
Allianz Euro Bond Strategy	EUR	Allianz PIMCO Treasury Euro Bond Plus 2013	EUR
Allianz Euro High Yield Bond	EUR	Allianz PIMCO Treasury Short Term Plus Euro	EUR
Allianz Euro High Yield Defensive	EUR	Allianz Real Estate Securities Europe	EUR
Allianz Euro Investment Grade Bond Strategy	EUR	Allianz Renminbi Currency	USD
Allianz Euroland Equity Growth	EUR	Allianz Renminbi Fixed Income	USD
Allianz Euroland Equity SRI	EUR	Allianz Structured Alpha Strategy	EUR
Allianz Europe Equity Growth	EUR	Allianz Target Return Bond	EUR
Allianz Europe Small Cap Equity	EUR	Allianz Tech Alpha Plus Strategy	USD
Allianz European Equity	EUR	Allianz Thailand Equity	USD
Allianz European Equity Dividend	EUR	Allianz Tiger	USD
Allianz Flexi Asia Bond	USD	Allianz Total Return Asian Equity	USD
Allianz Flexible Bond Strategy	EUR	Allianz US Equity Dividend	USD
Allianz German Equity	EUR	Allianz US Equity Fund	USD
Allianz Global Agricultural Trends	USD	Allianz US High Yield	USD
Allianz Global EcoTrends	EUR	Protect Global Winner 2014	EUR

Valoración de los activos

El valor de los activos incluidos en los Subfondos se determinará del siguiente modo:

- El efectivo, los depósitos a plazo y activos similares se valoran a su 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 otros mercados regulados se valoran a su último precio comercial disponible.
- d) Los valores y los instrumentos del mercado monetario cuyos últimos precios comerciales disponibles no se correspondan con los precios de mercado pertinentes, así como los valores y los instrumentos del mercado monetario que no coticen oficialmente ni se negocien en bolsa o en otro mercado regulado, además de cualesquiera otros activos, se valoran de acuerdo con su precio probable de venta, determinado con prudencia y de buena fe.
- e) Los derechos de reembolso derivados del préstamo de valores se valoran al valor de mercado correspondiente de los valores o instrumentos del mercado monetario prestados.
- f) El valor de la liquidación de los contratos de futuros, a plazo o de opciones que no se negocien en bolsas de valores ni en otros mercados regulados corresponde a su valor neto de liquidación determinado, tal y como establecen las políticas del Consejo de Administración, según los principios de cálculo aplicados sistemáticamente a todos los tipos de contrato. El valor de la liquidación de los contratos de futuros, a plazo o de opciones que sí se negocien en bolsas de valores o en otros mercados regulados se determina de acuerdo con su último precio comercial disponible en las bolsas o mercados regulados en los que la Sociedad negocie dichos contratos. 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 tales contratos será el valor que el Consejo de Administración considere justo y razonable.
- g) Los *swaps* financieros de tipos de interés se valoran a su valor de mercado establecido por referencia a la curva de tipos de interés aplicable.
- h) Los *swaps* financieros 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 del contrato de *swap* relacionado con índices o instrumentos financieros se basa en el valor

de mercado de dichas operaciones, establecido de buena fe y conforme a los procedimientos que decida el Consejo de Administración.

- i) Las participaciones de fondos objetivo en organismos de inversión colectiva en valores mobiliarios (“OICVM”) y otros organismos de inversión colectiva (“OIC”) se valoran a su último precio de reembolso determinado y disponible.

Divisas extranjeras

El activo y el pasivo se han convertido según los tipos de cambio especificados a continuación:

Dólar australiano	(AUD)	1 EUR = AUD	1,224603
Real brasileño	(BRL)	1 EUR = BRL	2,568384
Dólar canadiense	(CAD)	1 EUR = CAD	1,297762
Franco suizo	(CHF)	1 EUR = CHF	1,218640
Yuan chino	(CNY)	1 EUR = CNY	7,936901
Corona danesa	(DKK)	1 EUR = DKK	7,454184
Euro	(EUR)	1 EUR = EUR	1,000000
Libra esterlina	(GBP)	1 EUR = GBP	0,842341
Dólar de Hong Kong	(HKD)	1 EUR = HKD	9,914964
Forint húngaro	(HUF)	1 EUR = HUF	304,519945
Rupia indonesia	(IDR)	1 EUR = IDR	12411,186735
Rupia india	(INR)	1 EUR = INR	69,383867
Yen japonés	(JPY)	1 EUR = JPY	120,043987
Won coreano	(KRW)	1 EUR = KRW	1421,012232
Peso mexicano	(MXN)	1 EUR = MXN	15,785612
Ringgit malasio	(MYR)	1 EUR = MYR	3,954848
Corona noruega	(NOK)	1 EUR = NOK	7,500291
Dólar neozelandés	(NZD)	1 EUR = NZD	1,524287
Peso filipino	(PHP)	1 EUR = PHP	52,122514
Zloty polaco	(PLN)	1 EUR = PLN	4,186788
Rublo ruso	(RUB)	1 EUR = RUB	39,671096
Corona sueca	(SEK)	1 EUR = SEK	8,341582
Dólar de Singapur	(SGD)	1 EUR = SGD	1,586665
Baht tailandés	(THB)	1 EUR = THB	37,396403
Nueva lira turca	(TRY)	1 EUR = TRY	2,319586
Dólar de Taiwán	(TWD)	1 EUR = TWD	38,191460
Dólar estadounidense	(USD)	1 EUR = USD	1,277200
Rand sudafricano	(ZAR)	1 EUR = ZAR	11,813521
Renminbi chino	(CNH)	1 HKD = CNH	0,799628
Dólar estadounidense	(USD)	1 HKD = USD	0,128815

Dólar australiano	(AUD)	1 USD = AUD	0,958819
Real brasileño	(BRL)	1 USD = BRL	2,010950
Dólar canadiense	(CAD)	2 USD = CAD	1,016100
Franco suizo	(CHF)	3 USD = CHF	0,954150
Yuan chino offshore	(CNH)	1 USD = CNH	6,207550
Yuan chino	(CNY)	1 USD = CNY	6,214300
Corona danesa	(DKK)	1 USD = DKK	5,836350
Euro	(EUR)	1 USD = EUR	0,782963
Libra esterlina	(GBP)	1 USD = GBP	0,659522
Dólar de Hong Kong	(HKD)	1 USD = HKD	7,763050
Forint húngaro	(HUF)	1 USD = HUF	238,427850
Rupia indonesia	(IDR)	1 USD = IDR	9717,500000
Rupia india	(INR)	1 USD = INR	54,325000
Yen japonés	(JPY)	1 USD = JPY	93,990000
Won coreano	(KRW)	1 USD = KRW	1112,600000
Peso mexicano	(MXN)	1 USD = MXN	12,359550
Ringgit malasio	(MYR)	1 USD = MYR	3,096500
Corona noruega	(NOK)	1 USD = NOK	5,872450
Dólar neozelandés	(NZD)	1 USD = NZD	1,193460
Peso filipino	(PHP)	1 USD = PHP	40,810000
Rupia paquistaní	(PKR)	1 USD = PKR	98,400000
Zloty polaco	(PLN)	1 USD = PLN	3,278100
Dólar de Singapur	(SGD)	1 USD = SGD	1,242300
Baht tailandés	(THB)	1 USD = THB	29,280000
Nueva lira turca	(TRY)	1 USD = TRY	1,816150
Dólar de Taiwán	(TWD)	1 USD = TWD	29,902500
Dólar estadounidense	(USD)	1 USD = USD	1,000000
Rand sudafricano	(ZAR)	1 USD = ZAR	9,249550

Los estados financieros consolidados de la Sociedad se han convertido de acuerdo con el tipo de cambio especificado a continuación:

Dólar estadounidense	(USD)	1 EUR = USD	0,782963
Dólar de Hong Kong	(HKD)	1 EUR = HKD	0,100858

Esta página se ha dejado en blanco expresamente.

Estructura de comisiones

Comisión de gestión en % anual	Clase A Acciones	Clase A (H-EUR) Acciones	Clase A (H-GBP) Acciones	Clase A (H-PLN) Acciones
Allianz Advanced Fixed Income Short Duration	0,60	—	—	—
Allianz Asia Pacific Equity	1,50	—	—	—
Allianz Asian Multi Income Plus	—	—	—	—
Allianz Best Styles Euroland Equity	1,00	—	—	—
Allianz Best Styles US Equity	—	—	—	—
Allianz Brazil Equity	1,75	—	—	—
Allianz BRIC Equity	—	—	—	—
Allianz China Equity	1,75	—	—	—
Allianz Convertible Bond	1,10	—	—	—
Allianz Demographic Trends	1,75	—	—	—
Allianz Discovery Europe Strategy ¹⁾	1,50	—	1,50	—
Allianz Discovery Germany Strategy	—	—	—	—
Allianz Dynamic Commodities	—	—	—	—
Allianz Dynamic Emerging Multi Asset	—	—	—	—
Allianz Dynamic Multi Asset Plus	—	—	—	—
Allianz Emerging Asia Equity	1,75	—	—	—
Allianz Enhanced Fixed Income Euro	—	—	—	—
Allianz Enhanced Short Term Euro ¹⁾	—	—	—	—
Allianz Euro Bond Strategy	—	—	—	—
Allianz Euro High Yield Bond	1,10	—	—	—
Allianz Euro High Yield Defensive	—	—	—	—
Allianz Euro Investment Grade Bond Strategy	—	—	—	—
Allianz Euroland Equity Growth	1,50	—	—	—
Allianz Euroland Equity SRI	1,50	—	—	—
Allianz Europe Equity Growth	1,50	—	—	—
Allianz Europe Small Cap Equity	1,75	—	—	—
Allianz European Equity	1,50	—	—	—
Allianz European Equity Dividend	1,50	—	—	—
Allianz Flexi Asia Bond	—	—	—	—
Allianz Flexible Bond Strategy	1,00	—	—	—
Allianz German Equity	—	—	—	—
Allianz Global Agricultural Trends	1,75	—	—	—
Allianz Global EcoTrends	1,75	—	—	—
Allianz Global Equity	—	—	—	—
Allianz Global Fundamental Strategy	—	—	—	—
Allianz Global Hi-Tech Growth	1,75	—	—	—
Allianz Global Metals and Mining	1,50	—	—	—
Allianz Global Sustainability	1,50	—	—	—
Allianz Greater China Dynamic	—	—	—	—
Allianz Growing Markets Protect	—	—	—	—
Allianz HKD Income	—	—	—	—
Allianz Hong Kong Equity	1,75	—	—	—
Allianz Income and Growth	—	—	—	—
Allianz India Equity	—	—	—	—
Allianz Indonesia Equity	1,75	—	—	—
Allianz Japan Equity	1,50	—	—	—
Allianz Korea Equity	1,75	—	—	—
Allianz Little Dragons	2,75	—	—	—
Allianz Merger Arbitrage Strategy	—	—	—	—
Allianz Oriental Income	1,50	—	—	—
Allianz PIMCO Euro Bond	1,15	—	—	—
Allianz PIMCO Treasury Euro Bond Plus 2013	—	—	—	—
Allianz PIMCO Treasury Short Term Plus Euro	1,00	—	—	—
Allianz Real Estate Securities Europe	—	—	—	—
Allianz Renminbi Currency	0,50	—	—	—
Allianz Renminbi Fixed Income	0,80	—	—	—
Allianz Structured Alpha Strategy	—	—	—	—
Allianz Target Return Bond	—	—	—	—
Allianz Thailand Equity	1,75	—	—	—
Allianz Tiger	1,75	—	—	—
Allianz Total Return Asian Equity	1,75	—	—	—
Allianz US Equity Dividend	—	—	—	—
Allianz US Equity Fund	1,50	—	—	—
Allianz US High Yield	—	—	—	—
Protect Global Winner 2014	—	—	—	—

¹⁾ Más una comisión de rendimiento, de acuerdo con el Folleto.²⁾ Comisión de gestión real para la Clase de Acciones AT (SGD): 1,50 %.³⁾ Comisión de gestión real para la Clase de Acciones AT (SGD): 1,35 %.

Para obtener más información sobre las fechas de lanzamiento y liquidación, consúltese la Tabla de rendimiento en las páginas 12 a 25.

Comisión de gestión en % anual								
Clase A (H2-EUR)	Clase A (H2-GBP)	Clase A2	Clase AM	Clase AM (H2-AUD)	Clase AM (H2-EUR)	Clase AM (H2-GBP)	Clase AM (H2-CAD)	
Acciones	Acciones	Acciones	Acciones	Acciones	Acciones	Acciones	Acciones	Acciones
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	1,25	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
1,25	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	1,10	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	1,25	1,25	1,25	1,25	1,25	1,25
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	0,75	-	-	-	-	-
1,25	-	-	1,25	1,25	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	1,75	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
0,50	0,50	-	-	-	-	-	-	-
0,80	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	1,50	-	-	-	-	-	-
-	-	-	1,20	1,20	1,20	1,20	1,20	1,20
-	-	-	-	-	-	-	-	-

Estructura de comisiones

Comisión de gestión en % anual	Clase AM (H2-NZD) Acciones	Clase AM (H2-RMB) Acciones	Clase AM (H2-SGD) Acciones	Clase AM (H2-USD) Acciones
Allianz Advanced Fixed Income Short Duration	—	—	—	—
Allianz Asia Pacific Equity	—	—	—	—
Allianz Asian Multi Income Plus	—	—	—	—
Allianz Best Styles Euroland Equity	—	—	—	—
Allianz Best Styles US Equity	—	—	—	—
Allianz Brazil Equity	—	—	—	—
Allianz BRIC Equity	—	—	—	—
Allianz China Equity	—	—	—	—
Allianz Convertible Bond	—	—	—	—
Allianz Demographic Trends	—	—	—	—
Allianz Discovery Europe Strategy ¹⁾	—	—	—	—
Allianz Discovery Germany Strategy	—	—	—	—
Allianz Dynamic Commodities	—	—	—	—
Allianz Dynamic Emerging Multi Asset	—	—	—	—
Allianz Dynamic Multi Asset Plus	—	—	—	—
Allianz Emerging Asia Equity	—	—	—	—
Allianz Enhanced Fixed Income Euro	—	—	—	—
Allianz Enhanced Short Term Euro ¹⁾	—	—	—	—
Allianz Euro Bond Strategy	—	—	—	—
Allianz Euro High Yield Bond	—	—	—	1,10
Allianz Euro High Yield Defensive	—	—	—	—
Allianz Euro Investment Grade Bond Strategy	—	—	—	—
Allianz Euroland Equity Growth	—	—	—	—
Allianz Euroland Equity SRI	—	—	—	—
Allianz Europe Equity Growth	—	—	—	—
Allianz Europe Small Cap Equity	—	—	—	—
Allianz European Equity	—	—	—	—
Allianz European Equity Dividend	—	—	—	—
Allianz Flexi Asia Bond	1,25	1,25	1,25	—
Allianz Flexible Bond Strategy	—	—	—	—
Allianz German Equity	—	—	—	—
Allianz Global Agricultural Trends	—	—	—	—
Allianz Global EcoTrends	—	—	—	—
Allianz Global Equity	—	—	—	—
Allianz Global Fundamental Strategy	—	—	—	—
Allianz Global Hi-Tech Growth	—	—	—	—
Allianz Global Metals and Mining	—	—	—	—
Allianz Global Sustainability	—	—	—	—
Allianz Greater China Dynamic	—	—	—	—
Allianz Growing Markets Protect	—	—	—	—
Allianz HKD Income	—	—	—	—
Allianz Hong Kong Equity	—	—	—	—
Allianz Income and Growth	—	—	—	—
Allianz India Equity	—	—	—	—
Allianz Indonesia Equity	—	—	—	—
Allianz Japan Equity	—	—	—	—
Allianz Korea Equity	—	—	—	—
Allianz Little Dragons	—	—	—	—
Allianz Merger Arbitrage Strategy	—	—	—	—
Allianz Oriental Income	—	—	—	—
Allianz PIMCO Euro Bond	—	—	—	—
Allianz PIMCO Treasury Euro Bond Plus 2013	—	—	—	—
Allianz PIMCO Treasury Short Term Plus Euro	—	—	—	—
Allianz Real Estate Securities Europe	—	—	—	—
Allianz Renminbi Currency	—	—	—	—
Allianz Renminbi Fixed Income	—	—	—	—
Allianz Structured Alpha Strategy	—	—	—	—
Allianz Target Return Bond	—	—	—	—
Allianz Thailand Equity	—	—	—	—
Allianz Tiger	—	—	—	—
Allianz Total Return Asian Equity	—	—	—	—
Allianz US Equity Dividend	—	—	—	—
Allianz US Equity Fund	—	—	—	—
Allianz US High Yield	1,20	1,20	1,20	—
Protect Global Winner 2014	—	—	—	—

¹⁾ Más una comisión de rendimiento, de acuerdo con el Folleto.²⁾ Comisión de gestión real para la Clase de Acciones AT (SGD): 1,50 %.³⁾ Comisión de gestión real para la Clase de Acciones AT (SGD): 1,35 %.

Para obtener más información sobre las fechas de lanzamiento y liquidación, consúltase la Tabla de rendimiento en las páginas 12 a 25.

Comisión de gestión en % anual	Clase AT	Clase AT (H-PLN)	Clase AT (H2-CHF)	Clase AT (H2-EUR)	Clase AT (H2-HUF)	Clase AT (H2-PLN)	Clase AT (H2-RMB)	Clase AT (H2-SGD)
	Acciones	Acciones	Acciones	Acciones	Acciones	Acciones	Acciones	Acciones
	–	–	–	–	–	–	–	–
	1,50	–	–	–	–	–	–	–
	1,25	–	–	–	–	–	–	–
	1,00	–	–	–	–	–	–	–
	–	–	–	–	–	–	–	–
	1,75	–	–	–	–	–	–	–
	1,75	–	–	–	–	–	–	–
	1,75 ³⁾	–	–	–	–	–	1,75	–
	1,10	–	–	–	–	–	–	–
	1,75	–	–	–	–	–	–	–
	–	–	–	–	–	–	–	–
	–	–	–	–	–	–	–	–
	–	–	–	–	–	–	–	–
	–	–	–	–	–	–	–	–
	1,75	–	–	–	–	–	–	–
	–	–	–	–	–	–	–	–
	0,35	–	–	–	–	–	–	–
	–	–	–	–	–	–	–	–
	1,10	–	–	–	–	1,10	–	–
	1,10	–	–	–	–	–	–	–
	–	–	–	–	–	–	–	–
	1,50	–	–	–	–	–	–	–
	–	–	–	–	–	–	–	–
	1,50	–	1,50	–	–	–	–	1,50
	1,75	–	–	–	–	–	–	–
	–	–	–	–	–	–	–	–
	1,50	1,50	–	–	–	–	–	–
	1,25	–	–	–	–	–	–	–
	–	–	–	–	–	–	–	–
	1,50	–	–	–	–	–	–	–
	1,75	–	–	–	–	–	–	–
	1,75	–	–	–	–	–	–	–
	1,50	–	–	–	–	–	–	–
	–	–	–	–	–	–	–	–
	1,75 ²⁾	–	–	–	–	–	–	–
	1,50	–	–	–	–	–	–	–
	–	–	–	–	–	–	–	–
	1,75	–	–	–	–	–	–	–
	1,25	–	–	–	–	–	–	–
	–	–	–	–	–	–	–	–
	1,75 ²⁾	–	–	–	–	–	1,75	1,75
	1,25	–	–	–	–	–	–	–
	–	–	–	–	–	–	–	–
	–	–	–	–	–	–	–	–
	–	–	–	–	–	–	–	–
	2,75 ³⁾	–	–	–	–	–	–	–
	–	–	–	–	–	–	–	–
	1,50	–	–	–	–	–	–	–
	1,15	–	–	–	–	–	–	–
	–	–	–	–	–	–	–	–
	–	–	–	–	–	–	–	–
	1,75	–	–	–	–	–	–	–
	–	–	0,50	0,50	–	–	–	–
	–	–	–	0,80	–	–	–	–
	–	–	–	–	–	–	–	–
	–	–	–	–	–	–	–	–
	–	–	–	–	–	–	–	–
	1,75	–	–	–	–	–	–	–
	1,75	–	–	–	–	–	–	–
	1,50	–	–	–	–	–	–	–
	1,50	–	–	–	–	–	–	–
	1,20	–	–	1,20	–	1,20	–	–
	1,00	–	–	–	–	–	–	–

Estructura de comisiones

Comisión de gestión en % anual	Clase AT (H2-USD) Acciones	Clase C Acciones	Clase CT Acciones	Clase CT (H-EUR) Acciones
Allianz Advanced Fixed Income Short Duration	—	—	—	—
Allianz Asia Pacific Equity	—	—	1,50	—
Allianz Asian Multi Income Plus	—	—	—	—
Allianz Best Styles Euroland Equity	—	—	1,00	—
Allianz Best Styles US Equity	—	—	—	—
Allianz Brazil Equity	—	—	—	—
Allianz BRIC Equity	—	—	1,75	—
Allianz China Equity	—	—	1,75	—
Allianz Convertible Bond	—	—	—	—
Allianz Demographic Trends	—	—	—	—
Allianz Discovery Europe Strategy ¹⁾	—	—	1,50	—
Allianz Discovery Germany Strategy	—	—	—	—
Allianz Dynamic Commodities	—	—	—	—
Allianz Dynamic Emerging Multi Asset	—	—	—	—
Allianz Dynamic Multi Asset Plus	—	—	—	—
Allianz Emerging Asia Equity	—	—	—	—
Allianz Enhanced Fixed Income Euro	—	—	—	—
Allianz Enhanced Short Term Euro ¹⁾	—	—	0,30	—
Allianz Euro Bond Strategy	—	0,80	0,80	—
Allianz Euro High Yield Bond	—	—	—	—
Allianz Euro High Yield Defensive	—	—	—	—
Allianz Euro Investment Grade Bond Strategy	—	—	—	—
Allianz Euroland Equity Growth	—	—	1,50	—
Allianz Euroland Equity SRI	—	—	—	—
Allianz Europe Equity Growth	1,50	—	1,50	—
Allianz Europe Small Cap Equity	—	—	—	—
Allianz European Equity	—	—	—	—
Allianz European Equity Dividend	—	—	1,50	—
Allianz Flexi Asia Bond	—	—	—	—
Allianz Flexible Bond Strategy	—	1,00	1,00	—
Allianz German Equity	—	—	—	—
Allianz Global Agricultural Trends	—	—	1,75	—
Allianz Global EcoTrends	—	—	1,75	—
Allianz Global Equity	—	—	1,50	—
Allianz Global Fundamental Strategy	—	—	—	—
Allianz Global Hi-Tech Growth	—	—	—	—
Allianz Global Metals and Mining	—	—	—	—
Allianz Global Sustainability	—	—	1,50	—
Allianz Greater China Dynamic	—	—	—	—
Allianz Growing Markets Protect	—	—	—	—
Allianz HKD Income	—	—	—	—
Allianz Hong Kong Equity	—	—	—	—
Allianz Income and Growth	—	—	—	1,25
Allianz India Equity	—	—	—	—
Allianz Indonesia Equity	—	—	—	—
Allianz Japan Equity	—	—	—	—
Allianz Korea Equity	—	—	—	—
Allianz Little Dragons	—	—	—	—
Allianz Merger Arbitrage Strategy	—	—	—	—
Allianz Oriental Income	—	—	—	—
Allianz PIMCO Euro Bond	—	—	1,15	—
Allianz PIMCO Treasury Euro Bond Plus 2013	—	—	—	—
Allianz PIMCO Treasury Short Term Plus Euro	—	—	—	—
Allianz Real Estate Securities Europe	—	—	—	—
Allianz Renminbi Currency	—	—	—	—
Allianz Renminbi Fixed Income	—	—	—	—
Allianz Structured Alpha Strategy	—	—	—	—
Allianz Target Return Bond	—	0,85	—	—
Allianz Thailand Equity	—	—	—	—
Allianz Tiger	—	—	—	—
Allianz Total Return Asian Equity	—	—	—	—
Allianz US Equity Dividend	—	—	—	—
Allianz US Equity Fund	—	—	1,50	—
Allianz US High Yield	—	—	—	—
Protect Global Winner 2014	—	—	—	—

¹⁾ Más una comisión de rendimiento, de acuerdo con el Folleto.²⁾ Comisión de gestión real para la Clase de Acciones AT (SGD): 1,50 %.³⁾ Comisión de gestión real para la Clase de Acciones AT (SGD): 1,35 %.

Para obtener más información sobre las fechas de lanzamiento y liquidación, consúltase la Tabla de rendimiento en las páginas 12 a 25.

Comisión de gestión en % anual Clase CT (H2-EUR) Acciones	Clase CT2 Acciones	Clase D Acciones	Clase F Acciones	Clase I Acciones	Clase I (H2-EUR) Acciones	Clase I (H2-JPY) Acciones	Clase I (H-PLN) Acciones
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	0,75	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	0,50	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	0,88	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	1,00	-	-	-
-	-	-	-	1,00	-	-	-
-	-	-	-	0,63	-	-	-
-	-	-	-	-	0,75	-	-
-	-	-	-	-	-	0,63	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	0,15	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	0,60
-	-	-	-	0,60	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	0,75	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	0,75	-	-	-
-	-	-	-	0,88	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	0,63	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	0,88	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	0,20	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	0,30	0,75	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	0,38	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	0,65	-	-
-	-	-	-	0,88	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	1,75	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	0,50	-	-	-
-	-	-	-	0,75	-	-	-
-	-	-	-	0,60	-	-	-
-	-	-	-	0,35	-	-	-
-	-	-	-	0,30	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
0,80	-	-	-	-	0,40	-	-
-	-	-	-	-	0,40	-	-
-	-	-	-	1,00	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	0,60	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-

Estructura de comisiones

Comisión de gestión en % anual	Clase I2 (H2-EUR) Acciones	Clase IM (H-EUR) Acciones	Clase IT Acciones	Clase IT (H-EUR) Acciones	Clase IT (H2-EUR) Acciones
Allianz Advanced Fixed Income Short Duration	—	—	—	—	—
Allianz Asia Pacific Equity	—	—	—	—	—
Allianz Asian Multi Income Plus	—	—	0,70	—	—
Allianz Best Styles Euroland Equity	—	—	—	—	—
Allianz Best Styles US Equity	—	—	—	—	—
Allianz Brazil Equity	—	—	—	—	—
Allianz BRIC Equity	—	—	—	—	—
Allianz China Equity	—	—	0,88	—	—
Allianz Convertible Bond	—	—	0,60	—	—
Allianz Demographic Trends	—	—	—	—	—
Allianz Discovery Europe Strategy ¹⁾	—	—	—	—	—
Allianz Discovery Germany Strategy	—	—	—	—	—
Allianz Dynamic Commodities	—	—	—	—	—
Allianz Dynamic Emerging Multi Asset	—	—	—	—	—
Allianz Dynamic Multi Asset Plus	—	—	—	—	—
Allianz Emerging Asia Equity	—	—	—	—	—
Allianz Enhanced Fixed Income Euro	—	—	0,35	—	—
Allianz Enhanced Short Term Euro ¹⁾	—	—	0,15	—	—
Allianz Euro Bond Strategy	—	—	0,40	—	—
Allianz Euro High Yield Bond	—	—	0,60	—	—
Allianz Euro High Yield Defensive	—	—	—	—	—
Allianz Euro Investment Grade Bond Strategy	—	—	0,45	—	—
Allianz Euroland Equity Growth	—	—	0,75	—	—
Allianz Euroland Equity SRI	—	—	—	—	—
Allianz Europe Equity Growth	—	—	0,75	—	—
Allianz Europe Small Cap Equity	—	—	0,88	—	—
Allianz European Equity	—	—	—	—	—
Allianz European Equity Dividend	—	—	0,75	—	—
Allianz Flexi Asia Bond	—	—	0,63	—	—
Allianz Flexible Bond Strategy	—	—	0,60	—	—
Allianz German Equity	—	—	0,75	—	—
Allianz Global Agricultural Trends	—	—	0,88	—	—
Allianz Global EcoTrends	—	—	0,88	—	—
Allianz Global Equity	—	—	0,75	0,75	—
Allianz Global Fundamental Strategy	0,70	—	—	—	—
Allianz Global Hi-Tech Growth	—	—	0,88	—	—
Allianz Global Metals and Mining	—	—	0,75	—	—
Allianz Global Sustainability	—	—	—	—	—
Allianz Greater China Dynamic	—	—	—	—	—
Allianz Growing Markets Protect	—	—	—	—	—
Allianz HKD Income	—	—	—	—	—
Allianz Hong Kong Equity	—	—	0,88	—	—
Allianz Income and Growth	—	0,65	—	0,65	0,65
Allianz India Equity	—	—	—	—	—
Allianz Indonesia Equity	—	—	—	—	—
Allianz Japan Equity	—	—	0,75	—	—
Allianz Korea Equity	—	—	0,88	—	—
Allianz Little Dragons	—	—	0,88	—	—
Allianz Merger Arbitrage Strategy	—	—	—	—	—
Allianz Oriental Income	—	—	0,75	—	—
Allianz PIMCO Euro Bond	—	—	—	—	—
Allianz PIMCO Treasury Euro Bond Plus 2013	—	—	—	—	—
Allianz PIMCO Treasury Short Term Plus Euro	—	—	—	—	—
Allianz Real Estate Securities Europe	—	—	—	—	—
Allianz Renminbi Currency	—	—	—	—	—
Allianz Renminbi Fixed Income	—	—	—	—	0,40
Allianz Structured Alpha Strategy	—	—	—	—	—
Allianz Target Return Bond	—	—	—	—	—
Allianz Thailand Equity	—	—	0,88	—	—
Allianz Tiger	—	—	—	—	—
Allianz Total Return Asian Equity	—	—	0,88	—	—
Allianz US Equity Dividend	—	—	—	—	—
Allianz US Equity Fund	—	—	—	—	—
Allianz US High Yield	0,60	—	0,60	—	—
Protect Global Winner 2014	—	—	—	—	—

¹⁾ Más una comisión de rendimiento, de acuerdo con el Folleto.²⁾ Comisión de gestión real para la Clase de Acciones AT (SGD): 1,50 %.³⁾ Comisión de gestión real para la Clase de Acciones AT (SGD): 1,35 %.

Para obtener más información sobre las fechas de lanzamiento y liquidación, consúltase la Tabla de rendimiento en las páginas 12 a 25.

[illegible]

Estructura de comisiones

Comisión de gestión en % anual

Allianz Advanced Fixed Income Short Duration
 Allianz Asia Pacific Equity
 Allianz Asian Multi Income Plus
 Allianz Best Styles Euroland Equity
 Allianz Best Styles US Equity
 Allianz Brazil Equity
 Allianz BRIC Equity
 Allianz China Equity
 Allianz Convertible Bond
 Allianz Demographic Trends
 Allianz Discovery Europe Strategy¹⁾
 Allianz Discovery Germany Strategy
 Allianz Dynamic Commodities
 Allianz Dynamic Emerging Multi Asset
 Allianz Dynamic Multi Asset Plus
 Allianz Emerging Asia Equity
 Allianz Enhanced Fixed Income Euro
 Allianz Enhanced Short Term Euro¹⁾
 Allianz Euro Bond Strategy
 Allianz Euro High Yield Bond
 Allianz Euro High Yield Defensive
 Allianz Euro Investment Grade Bond Strategy
 Allianz Euroland Equity Growth
 Allianz Euroland Equity SRI
 Allianz Europe Equity Growth
 Allianz Europe Small Cap Equity
 Allianz European Equity
 Allianz European Equity Dividend
 Allianz Flexi Asia Bond
 Allianz Flexible Bond Strategy
 Allianz German Equity
 Allianz Global Agricultural Trends
 Allianz Global EcoTrends
 Allianz Global Equity
 Allianz Global Fundamental Strategy
 Allianz Global Hi-Tech Growth
 Allianz Global Metals and Mining
 Allianz Global Sustainability
 Allianz Greater China Dynamic
 Allianz Growing Markets Protect
 Allianz HKD Income
 Allianz Hong Kong Equity
 Allianz Income and Growth
 Allianz India Equity
 Allianz Indonesia Equity
 Allianz Japan Equity
 Allianz Korea Equity
 Allianz Little Dragons
 Allianz Merger Arbitrage Strategy
 Allianz Oriental Income
 Allianz PIMCO Euro Bond
 Allianz PIMCO Treasury Euro Bond Plus 2013
 Allianz PIMCO Treasury Short Term Plus Euro
 Allianz Real Estate Securities Europe
 Allianz Renminbi Currency
 Allianz Renminbi Fixed Income
 Allianz Structured Alpha Strategy
 Allianz Target Return Bond
 Allianz Thailand Equity
 Allianz Tiger
 Allianz Total Return Asian Equity
 Allianz US Equity Dividend
 Allianz US Equity Fund
 Allianz US High Yield
 Protect Global Winner 2014

¹⁾ Más una comisión de rendimiento, de acuerdo con el Folleto.

²⁾ Comisión de gestión real para la Clase de Acciones AT (SGD): 1,50 %.

³⁾ Comisión de gestión real para la Clase de Acciones AT (SGD): 1,35 %.

Para obtener más información sobre las fechas de lanzamiento y liquidación, consúltase la Tabla de rendimiento en las páginas 12 a 25.

[illegible]

Comisión de administración

A cambio del pago de la comisión de administración, la Sociedad Gestora exime a la Sociedad de las comisiones y los gastos finales que se enumeran a continuación:

- la comisión de gestión y custodia del Depositario;
- la comisión del Agente de registro y transferencia;
- los costes de redacción (incluida la traducción) y difusión del Folleto, los Datos fundamentales para el inversor, los Estatutos, así como los informes anuales, semestrales y, si hubiere, informes provisionales y otros informes y notificaciones para los Accionistas;
- los costes de publicación del Folleto, los Datos fundamentales para el inversor, los Estatutos, los informes anuales, semestrales y, si hubiere, provisionales, otros informes y notificaciones para los Accionistas, datos fiscales, así como los precios de suscripción y reembolso y anuncios oficiales realizados a los Accionistas;
- los costes de la auditoría de la Sociedad y sus Subfondos realizada por el auditor;
- los costes de inscripción de las Acciones para la distribución pública o el mantenimiento de dicha inscripción;
- los costes de redacción de los certificados de Acciones y, si hubiere, cupones y renovaciones de cupones;
- las comisiones del Agente de pago y el Agente de información;
- los costes para la evaluación de los Subfondos por parte de agencias de calificación crediticia nacionales e internacionales reconocidas;
- los gastos relacionados con la constitución de un Subfondo;
- los costes relacionados con la utilización de nombres de índices, en especial, los relativos a licencias;
- los costes y las comisiones de la Sociedad y de terceros autorizados por la Sociedad en relación a la adquisición, la utilización y el mantenimiento de sistemas informáticos propios o ajenos destinados a los Gestores y Asesores de inversiones;
- los costes relacionados con la adquisición y el mantenimiento de un estatus que autorice la inversión directa en activos de un país o la entrada directa en mercados como parte contratante;
- los costes y gastos de la Sociedad, del Depositario y de terceros nombrados por estos en relación con la

supervisión de los límites y las restricciones a la inversión;

- los costes derivados de la determinación de las cifras de riesgo y rentabilidad y del cálculo de comisiones ligadas a la rentabilidad para la Sociedad Gestora por parte de terceros;
- los costes relacionados con la recopilación de información sobre juntas generales de Accionistas de empresas o sobre otro tipo de juntas de los titulares de los activos, así como los costes relativos a la propia participación de la Sociedad o de la participación a través de representantes en dichas juntas;
- portes y costes de teléfono, fax y télex.

Fusión de Subfondos

En lo que respecta a Subfondos afectados por las fusiones ocurridas durante el ejercicio (Subfondos absorbentes), los accionistas, cuando calculen el precio medio de las suscripciones/reembolsos, podrían no obtener cifras que se ajusten al precio máximo de emisión y al precio mínimo de reembolso indicado en las notas de los estados financieros. Esto se debe al tratamiento fiscal neutro específico de los activos transferidos al Subfondo absorbente.

Retrocesión de las comisiones de gestión

Los gestores de inversiones de los fondos subyacentes que han celebrado acuerdos con Allianz Global Investors Luxembourg S.A. han reintegrado parcial o totalmente las comisiones de gestión de inversiones de algunos fondos subyacentes en los que invierten determinados Subfondos. Dichos importes se desglosan en el apartado Otros ingresos.

Fiscalidad

La Sociedad no está obligada al pago de ningún impuesto luxemburgués sobre los beneficios o sobre la renta. Asimismo, los ingresos obtenidos por los Subfondos de la Sociedad no están sujetos al pago de ningún impuesto de retención luxemburgués.

No obstante, la Sociedad debe pagar en Luxemburgo un impuesto del 0,05 % anual de su valor liquidativo en los fondos de renta fija, mixtos y de renta variable, y del 0,01 % anual en los fondos del mercado monetario y sus Clases de Acciones institucionales, así como en las Clases de Acciones institucionales de los fondos de renta fija, mixtos y de renta variable. Dicho impuesto se debe abonar trimestralmente sobre la base del valor liquidativo del Subfondo al término del trimestre correspondiente.

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, a cierto nivel desencadenante, que será determinado por el Consejo de Administración oportunamente, el valor liquidativo del Subfondo se ajustará en consecuencia en la medida en que el valor no ajustado no represente el valor real.

Acuerdos de comisiones por servicios y acuerdos de comisiones compartidas

“Se han celebrado acuerdos de comisiones por servicios y acuerdos de comisiones compartidas con respecto a la Sociedad.

La Sociedad podrá pagar comisiones por servicios o ser responsable de su pago únicamente si:

- a) la Sociedad Gestora y/o los Gestores de inversiones, según sea el caso, actúan en todo momento en interés de la Sociedad y los accionistas al celebrar los acuerdos de comisiones por servicios;
- b) los bienes o los servicios que proporcionan los agentes de bolsa se relacionan directamente con las actividades de la Sociedad Gestora y/o los Gestores de inversiones, según sea el caso, y dichas actividades suponen beneficios demostrables para los Accionistas; y
- c) todos los pagos por concepto de comisiones por servicios que la Sociedad Gestora y/o los Gestores de inversiones, según sea el caso, pagan, se realizan a agentes de bolsa que sean personas jurídicas y no personas físicas.

Durante el ejercicio fiscal del Fondo, los servicios abonados mediante comisiones por servicios se limitaron en su mayoría a la investigación, el análisis de mercados y los servicios de datos y cotización”.

Operaciones con partes relacionadas

La Sociedad ha celebrado contratos con la Sociedad Gestora, Allianz Global Investors Luxembourg S.A., según los cuales se deben pagar comisiones de gestión y ligadas a la rentabilidad.

La información sobre las comisiones de gestión cargadas a los fondos se muestra en la tabla de las páginas 534–543. En el Folleto vigente puede encontrarse más información sobre las comisiones que debe pagar la Sociedad.

A 31 de marzo de 2013, la Sociedad mantenía inversiones en otros fondos gestionados por la Sociedad Gestora u otras empresas pertenecientes al mismo grupo que la Sociedad Gestora. No hubo operaciones con agentes de bolsa relacionados durante el ejercicio fiscal.

Gestión de garantías

En el caso de ciertos Subfondos, la Sociedad Gestora ha aplicado procesos de gestión de garantías con la finalidad de atenuar los riesgos de contraparte con contrapartes extrabursátiles. Las transacciones extrabursátiles se llevan a cabo sobre la base de contratos estandarizados que también proporcionan los requisitos necesarios en relación con el tipo aceptado de garantía colateral y descuentos para la valoración de garantía (“recortes”). La gestión de garantías la llevan a cabo los gestores de garantías, generalmente el gestor de inversiones del Subfondo.

Cartera de inversiones

Advertimos que la abreviación “Shs” en la columna “Acciones/divisas (en 1.000)/o contratos”, correspondiente a la tabla original en inglés, no ha sido traducida y debe entenderse que significa “número de acciones”.

Advertimos que la abreviación “Ctr” en la columna “Acciones/divisas (en 1.000)/o contratos”, correspondiente a la tabla original en inglés, no ha sido traducida y debe entenderse que significa “número de contratos”.

Esta página se ha dejado en blanco expresamente.

Precio de emisión más alto/precio de reembolso más bajo

	ISIN	Fecha de lanzamiento	31.03.2013	30.09.2012	30.09.2011
Allianz Asia Pacific Equity					
– Acciones de Clase A (EUR)	LU0204480833	11.01.2005	19,54/18,25	18,79/14,78	20,38/14,90
– Acciones de Clase AT (EUR)	LU0204480676	04.06.2007	11,38/10,58	10,9/8,52	11,74/8,59
– Acciones de Clase CT (EUR)	LU0204481138	04.06.2007	10,82/10,09	10,4/8,18	11,34/8,25
– Acciones de Clase I (EUR)	LU0204482706	11.01.2005	19,57/18,36	18,88/14,88	20,38/15,00
– Acciones de Clase S (EUR)	LU0400425632	12.12.2008	19,00/17,81	18,32/14,44	19,79/14,55
– Acciones de Clase A (USD)	LU0204485717	11.03.2005	17,26/15,64	16,55/13,12	18,69/13,50
– Acciones de Clase I (USD)	LU0204486368	11.01.2005	19,54/17,81	18,73/14,92	21,19/15,35
Allianz Asian Multi Income Plus					
– Acciones de Clase AM (HKD)	LU0648948544	16.08.2011	9,96/9,42	9,83/8,84	10,08/9,26
– Acciones de Clase AM (USD)	LU0488056044	17.05.2010	10,73/10,14	10,59/9,51	11,12/9,91
– Acciones de Clase AT (USD)	LU0384037296	21.10.2011	11,71/10,95	11,11/9,76	–
– Acciones de Clase IT (USD)	LU0384039318	15.07.2009	15,11/14,12	14,30/12,50	14,09/12,71
Allianz Best Styles Euroland Equity					
– Acciones de Clase A (EUR)	LU0178439401	31.05.2010	105,23/95,57	101,25/81,33	118,72/78,15
– Acciones de Clase AT (EUR)	LU0178439310	04.06.2007	6,99/6,22	6,59/5,20	7,51/4,94
– Acciones de Clase CT (EUR)	LU0178439666	04.06.2007	6,79/6,04	6,41/5,08	7,36/4,83
– Acciones de Clase I (EUR)	LU0178440839	12.07.2005	8,46/7,71	8,16/6,55	9,55/6,31
– Acciones de Clase XT (EUR)	LU0225099422	27.10.2010	1.039,62/922,39	975,25/762,76	1.090,06/722,53
Allianz Brazil Equity					
– Acciones de Clase AT (EUR)	LU0511871054	06.10.2010	90,40/80,44	99,09/73,28	107,05/72,77
– Acciones de Clase A (GBP)	LU0511870916	06.10.2010	89,31/74,59	94,13/71,99	104,60/73,16
– Acciones de Clase AT (USD)	LU0511871138	06.10.2010	8,47/7,49	9,45/6,96	10,59/7,10
Allianz BRIC Equity					
– Acciones de Clase AT (EUR)	LU0293313325	15.06.2007	81,39/75,36	85,18/66,58	100,92/69,70
– Acciones de Clase CT (EUR)	LU0293313671	29.05.2007	81,81/75,81	86,14/67,55	102,96/70,74
– Acciones de Clase I (EUR)	LU0293313911	29.05.2007	877,94/821,36	921,85/723,64	1.089,06/757,39
– Acciones de Clase AT (HUF)	LU0527935992	17.08.2010	24.272,84/21.200,02	24.930,72/19.883,61	27.863,71/19.960,32
– Acciones de Clase AT (SGD)	LU0485429301	17.02.2010	8,46/7,49	8,96/7,11	11,14/7,77
– Acciones de Clase AT (USD)	LU0293314216	25.02.2008	6,24/5,56	6,56/5,03	8,06/5,46

Para obtener más información sobre las fechas de lanzamiento y liquidación, consúltase la Tabla de rendimiento en las páginas 12 a 25.

30.09.2010	30.09.2009	30.09.2008	30.09.2007	30.09.2006	30.09.2005	30.09.2004
18,24/14,02	14,90/9,33	25,00/12,57	22,89/14,38	16,33/11,59	13,24/9,96	–
10,46/7,92	8,42/5,22	13,85/7,03	12,67/9,25	–	–	–
10,12/7,71	8,21/5,12	13,42/6,90	12,29/9,24	–	–	–
18,31/14,04	14,92/9,39	23,96/12,64	21,92/14,46	15,59/11,66	12,68/9,96	–
17,77/13,58	14,43/9,32	–	–	–	–	–
16,53/12,67	14,67/7,81	24,23/12,16	21,83/12,70	14,62/9,95	11,26/9,23	–
18,77/14,37	16,65/8,91	26,33/13,87	23,72/13,99	15,10/10,77	11,61/9,96	–
–	–	–	–	–	–	–
10,65/9,54	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
12,82/10,74	10,85/10,00	–	–	–	–	–
108,68/95,14	–	–	–	–	–	–
7,21/5,97	6,93/4,22	10,31/6,67	10,56/8,90	–	–	–
7,11/5,87	6,88/4,18	10,00/6,62	10,26/8,90	–	–	–
9,75/8,05	9,96/5,84	14,31/9,58	14,64/12,32	12,37/9,97	10,61/9,91	–
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
93,00/72,84	73,91/37,22	139,42/64,22	122,45/71,36	–	–	–
95,11/75,03	76,13/38,61	76,13/38,61	124,47/74,04	–	–	–
1.003,10/780,76	792,06/395,60	1.398,59/682,11	1.227,54/728,83	–	–	–
26.504,69/24.848,15	–	–	–	–	–	–
10,96/9,00	–	–	–	–	–	–
7,26/5,77	6,30/2,70	11,00/5,39	–	–	–	–

Precio de emisión más alto/precio de reembolso más bajo

	ISIN	Fecha de lanzamiento	31.03.2013	30.09.2012	30.09.2011
Allianz China Equity					
– Acciones de Clase PT (AUD)	LU0757888515	13.03.2012	1.119,17/989,29	1.031,29/911,52	–
– Acciones de Clase A (EUR)	LU0348825174	13.01.2011	89,49/78,08	81,79/73,81	100,00/64,57
– Acciones de Clase CT (EUR)	LU0348827899	02.10.2009	127,26/110,78	116,50/105,06	144,08/91,50
– Acciones de Clase P (EUR)	LU0348832030	24.07.2012	1.019,77/990,76	1.030,97/961,15	–
– Acciones de Clase PT (EUR)	LU0348834242	05.11.2012	1.057,56/958,55	–	–
– Acciones de Clase A (GBP)	LU0348825687	09.06.2009	132,12/111,54	118,56/105,34	149,44/98,41
– Acciones de Clase P (GBP)	LU0348832469	20.12.2012	1.090,03/993,72	–	–
– Acciones de Clase A (HKD)	LU0561508036	03.01.2011	9,04/7,85	8,35/7,17	10,20/6,74
– Acciones de Clase WT (HKD)	LU0786738343	13.08.2012	1.193,81/1.027,68	1.033,35/961,84	–
– Acciones de Clase AT (H2-RMB)	LU0765755334	11.04.2012	11,54/9,87	10,42/8,97	–
– Acciones de Clase AT (SGD)	LU0417516902	11.08.2009	9,64/8,32	8,96/7,91	11,56/7,45
– Acciones de Clase A (USD)	LU0348825331	03.10.2008	47,42/41,14	43,71/37,57	55,08/34,98
– Acciones de Clase AT (USD)	LU0348827113	13.01.2011	8,99/7,77	8,26/7,10	10,00/6,60
– Acciones de Clase IT (USD)	LU0348831818	19.01.2009	2.021,55/1.742,19	1.842,43/1.585,64	2.284,72/1.464,15
– Acciones de Clase N (USD)	LU0567130009	16.12.2010	929,00/812,37	857,89/738,61	1.041,26/692,51
– Acciones de Clase P (USD)	LU0348832204	21.01.2013	1.002,98/905,33	–	–
– Acciones de Clase W (USD)	LU0594168121	03.03.2011	916,83/830,96	877,27/755,38	1.056,31/708,35
Allianz Demographic Trends					
– Acciones de Clase A (EUR)	LU0342677829	19.12.2008	187,64/163,30	170,83/130,25	170,30/131,16
– Acciones de Clase AT (USD)	LU0342679015	19.12.2008	17,28/14,79	15,77/12,21	16,97/12,81
Allianz Emerging Asia Equity					
– Acciones de Clase A (USD)	LU0348788117	03.10.2008	51,63/44,86	47,68/37,24	53,09/37,67
– Acciones de Clase AT (HKD)	LU0589944569	01.03.2011	10,63/9,24	9,84/7,72	11,01/7,82
Allianz Enhanced Short Term Euro					
– Acciones de Clase AT (EUR)	LU0293294277	01.10.2008	108,67/108,38	108,39/106,17	106,52/105,37
– Acciones de Clase CT (EUR)	LU0293294434	16.02.2009	105,73/105,47	105,48/103,37	103,72/102,64
– Acciones de Clase I (EUR)	LU0293295324	17.04.2007	1.043,63/1.026,02	1.042,75/1.026,05	1.043,80/1.029,35
– Acciones de Clase IT (EUR)	LU0293295597	16.02.2009	1.060,51/1.057,31	1.057,26/1.036,49	1.039,48/1.026,29
– Acciones de Clase S (H2-NOK)	LU0678493965	07.10.2011	1.035,98/1.019,64	1.031,79/997,96	–
– Acciones de Clase S (H2-AUD)	LU0678493700	07.10.2011	106,48/104,80	105,65/99,86	–
Allianz Euro High Yield Bond					
– Acciones de Clase A (EUR)	LU0482909818	09.02.2010	116,13/109,54	111,95/93,71	111,58/95,54
– Acciones de Clase AM (EUR)	LU0889221072	01.03.2013	10,07/10,00	–	–
– Acciones de Clase AT (EUR)	LU0482909909	09.02.2010	130,53/122,12	122,81/96,97	115,46/98,86
– Acciones de Clase IT (EUR)	LU0482910402	09.02.2010	1.328,28/1.240,57	1.247,31/979,27	1.164,31/998,24
– Acciones de Clase P (EUR)	LU0482910154	09.01.2013	1.001,88/981,38	–	–
– Acciones de Clase AT (H2-PLN)	LU0551719049	18.07.2011	485,41/447,68	449,69/342,29	403,65/348,53
– Acciones de Clase I (H2-PLN)	LU0630281342	18.07.2011	468,87/444,59	446,39/342,77	403,58/349,02
– Acciones de Clase AM (H2-USD)	LU0889220934	01.03.2013	10,07/10,00	–	–

Para obtener más información sobre las fechas de lanzamiento y liquidación, consúltase la Tabla de rendimiento en las páginas 12 a 25.

30.09.2010	30.09.2009	30.09.2008	30.09.2007	30.09.2006	30.09.2005	30.09.2004
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
130,16/100,00	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
135,22/112,16	117,14/98,45	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
10,69/9,02	10,03/9,27	–	–	–	–	–
49,10/38,95	43,88/18,61	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
2.034,21/1.607,93	1.794,46/930,93	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
154,57/124,76	131,19/96,41	–	–	–	–	–
14,77/12,04	13,72/8,62	–	–	–	–	–
47,26/30,99	31,51/17,65	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
105,61/104,52	104,55/100,00	–	–	–	–	–
102,89/101,87	101,90/99,89	–	–	–	–	–
1.051,83/1.031,41	1.063,79/1.022,75	1.046,05/1.006,99	1.015,50/1.000,00	–	–	–
1.028,04/1.016,86	1.016,92/998,99	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
111,18/99,04	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
111,24/99,04	–	–	–	–	–	–
1.116,66/990,59	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–

Precio de emisión más alto/precio de reembolso más bajo

	ISIN	Fecha de lanzamiento	31.03.2013	30.09.2012	30.09.2011
Allianz Euroland Equity Growth					
– Acciones de Clase A (EUR)	LU0256839944	16.10.2006	142,56/126,01	129,11/92,53	117,09/92,11
– Acciones de Clase AT (EUR)	LU0256840447	16.10.2006	146,46/129,18	132,36/94,63	119,75/94,21
– Acciones de Clase CT (EUR)	LU0256840793	02.11.2006	142,01/125,59	128,86/92,76	117,61/92,46
– Acciones de Clase I (EUR)	LU0256883843	04.10.2006	1.486,21/1.318,36	1.348,48/965,05	1.218,63/959,41
– Acciones de Clase IT (EUR)	LU0256884064	04.10.2006	1.575,72/1.385,47	1.417,12/1.004,83	1.268,88/998,96
– Acciones de Clase W (EUR)	LU0256884577	02.10.2006	1.494,33/1.327,47	1.356,99/971,58	1.226,00/965,46
– Acciones de Clase WT (EUR)	LU0852482198	28.11.2012	1.091,46/1.000,00	–	–
Allianz Europe Equity Growth					
– Acciones de Clase PT (AUD)	LU0757889166	30.03.2012	1.203,25/1.029,37	1.056,15/927,53	–
– Acciones de Clase AT (H-CHF)	LU0837062107	22.10.2012	114,17/98,02	–	–
– Acciones de Clase A (EUR)	LU0256839191	16.10.2006	169,03/147,48	151,87/129,64	135,10/109,31
– Acciones de Clase AT (EUR)	LU0256839274	16.10.2006	170,80/148,60	153,03/130,62	135,87/109,93
– Acciones de Clase CT (EUR)	LU0256839860	02.11.2006	162,53/141,82	146,23/125,02	131,09/105,87
– Acciones de Clase I (EUR)	LU0256880153	04.10.2006	1.752,55/1.535,48	1.579,40/1.345,02	1.401,29/1.135,51
– Acciones de Clase IT (EUR)	LU0256881128	04.10.2006	1.853,91/1.607,45	1.653,43/1.408,06	1.451,72/1.176,40
– Acciones de Clase W (EUR)	LU0256881987	02.10.2006	1.794,90/1.574,69	1.619,11/1.377,76	1.435,98/1.163,95
– Acciones de Clase WT (EUR)	LU0256883504	09.08.2010	1.541,58/1.335,10	1.372,75/1.168,13	1.201,08/973,55
– Acciones de Clase P (EUR)	LU0256881474	15.06.2012	1.267,73/1.099,77	1.131,30/994,84	–
– Acciones de Clase P2 (EUR)	LU0811903136	21.08.2012	1.123,75/973,71	1.001,26/973,72	–
– Acciones de Clase A (GBP)	LU0264555375	03.08.2009	203,44/165,26	168,58/145,50	167,94/132,10
– Acciones de Clase P (GBP)	LU0604763499	04.01.2012	1.389,78/1.133,48	1.154,33/994,37	–
– Acciones de Clase AT (H2-HUF)	LU0527936024	17.08.2010	38.571,56/32.959,19	34.745,37/30.509,42	29.054,02/23.824,50
– Acciones de Clase AT (H-PLN)	LU0678959247	22.03.2012	506,69/430,08	438,50/376,04	–
– Acciones de Clase AT (H2-SGD)	LU0827474353	01.10.2012	11,29/9,80	–	–
– Acciones de Clase AT (H2-USD)	LU0857590862	06.12.2012	10,80/9,97	–	–
Allianz European Equity					
– Acciones de Clase A (EUR)	LU0327454749	07.11.2008	135,39/123,04	128,19/99,42	127,23/98,50
– Acciones de Clase S (EUR)	LU0400424742	12.12.2008	1.504,41/1.372,95	1.428,84/1.109,18	1.412,71/1.098,63
Allianz European Equity Dividend					
– Acciones de Clase A (EUR)	LU0414045582	10.01.2011	105,28/97,25	102,27/88,70	104,50/85,56
– Acciones de Clase AT (EUR)	LU0414045822	10.03.2009	188,42/169,12	177,85/154,23	175,53/143,71
– Acciones de Clase CT (EUR)	LU0414046390	10.03.2009	182,90/164,57	173,25/150,59	173,05/141,08
– Acciones de Clase IT (EUR)	LU0414047281	10.03.2009	1.952,25/1.745,91	1.833,46/1.586,05	1.784,45/1.468,34
– Acciones de Clase AT (H-PLN)	LU0739341922	22.03.2012	465,67/404,94	423,40/365,35	–
Allianz Flexi Asia Bond					
– Acciones de Clase AM (H2-EUR)	LU0706718672	01.03.2013	10,09/9,97	–	–
– Acciones de Clase AT (H2-GBP)	LU0706718326	01.03.2013	10,09/9,97	–	–
– Acciones de Clase AM (H2-SGD)	LU0706718169	01.03.2013	10,09/9,97	–	–
– Acciones de Clase I (EUR)	LU0706718839	03.07.2012	1.051,94/964,56	1.042,26/988,53	–
– Acciones de Clase AM (H2-NZD)	LU0790109010	17.07.2012	10,46/10,21	10,27/9,98	–
– Acciones de Clase IT (USD)	LU0811902674	03.09.2012	1.062,00/1.016,95	1.018,61/998,56	–

Para obtener más información sobre las fechas de lanzamiento y liquidación, consúltense la Tabla de rendimiento en las páginas 12 a 25.

30.09.2010	30.09.2009	30.09.2008	30.09.2007	30.09.2006	30.09.2005	30.09.2004
102,17/81,83	86,36/55,95	119,67/78,74	121,51/97,84	106,52/81,91	—	—
103,65/82,73	87,31/56,58	119,67/79,43	121,53/97,84	106,52/81,91	—	—
102,41/82,28	86,91/56,54	117,36/79,64	119,39/99,61	105,36/83,40	—	—
1.057,15/845,00	890,94/574,90	1.170,56/816,24	1.186,32/1.000,00	1.033,67/830,94	—	—
1.090,66/863,83	910,79/587,69	1.170,21/822,24	1.185,97/1.000,00	1.033,67/830,94	—	—
1.062,83/849,76	895,66/576,59	1.170,71/806,01	1.186,08/997,87	1.026,63/823,84	—	—
—	—	—	—	—	—	—
—	—	—	—	—	—	—
—	—	—	—	—	—	—
119,65/88,16	92,28/58,16	123,17/83,25	122,93/96,07	108,06/80,26	—	—
120,16/88,20	92,33/58,18	123,21/83,27	122,93/96,07	108,06/80,26	—	—
116,48/86,12	90,18/57,06	118,62/81,93	118,58/95,75	104,62/80,00	—	—
1.240,77/911,96	954,39/598,87	1.216,5/864,60	1.211,49/996,26	1.067,86/829,20	—	—
1.276,00/928,72	971,94/609,87	1.216,37/869,83	1.211,36/996,26	1.067,86/829,20	—	—
1.271,59/934,00	977,36/612,29	1.215,81/872,16	1.211,17/994,04	1.053,13/816,34	—	—
1.053,24/967,00	—	—	—	—	—	—
—	—	—	—	—	—	—
—	—	—	—	—	—	—
141,52/111,10	115,92/99,30	—	—	—	—	—
—	—	—	—	—	—	—
26.691,28/24.648,60	—	—	—	—	—	—
—	—	—	—	—	—	—
—	—	—	—	—	—	—
—	—	—	—	—	—	—
124,47/108,06	113,66/78,92	—	—	—	—	—
1.382,19/1.202,57	1.265,23/874,07	—	—	—	—	—
—	—	—	—	—	—	—
163,22/137,98	143,47/100,00	—	—	—	—	—
161,45/137,35	142,95/100,00	—	—	—	—	—
1.652,99/1.386,94	1.440,84/1.000,00	—	—	—	—	—
—	—	—	—	—	—	—
—	—	—	—	—	—	—
—	—	—	—	—	—	—
—	—	—	—	—	—	—
—	—	—	—	—	—	—
—	—	—	—	—	—	—

Precio de emisión más alto/precio de reembolso más bajo

	ISIN	Fecha de lanzamiento	31.03.2013	30.09.2012	30.09.2011
Allianz Global Agricultural Trends					
– Acciones de Clase A (EUR)	LU0342688198	01.04.2008	135,73/123,40	135,20/96,42	134,32/99,14
– Acciones de Clase AT (EUR)	LU0342688941	24.06.2008	108,35/98,44	107,80/76,91	107,69/79,17
– Acciones de Clase CT (EUR)	LU0342689832	07.07.2008	118,26/107,67	118,17/84,84	118,83/87,31
– Acciones de Clase IT (EUR)	LU0342691812	07.07.2008	1.275,37/1.156,90	1.264,42/893,59	1.234,39/917,76
– Acciones de Clase A (GBP)	LU0342688354	25.08.2008	135,82/142,42	123,38/95,31	130,26/99,60
– Acciones de Clase P (GBP)	LU0342692547	14.11.2011	1.205,00/1.014,54	1.088,48/915,28	–
– Acciones de Clase AT (USD)	LU0342689089	01.04.2008	11,74/10,10	10,96/8,18	11,71/8,88
Allianz Global EcoTrends					
– Acciones de Clase A (EUR)	LU0250028817	03.05.2006	83,38/70,15	77,07/61,62	85,32/62,80
– Acciones de Clase AT (EUR)	LU0287146376	04.06.2007	68,12/57,31	62,96/50,34	69,71/51,31
– Acciones de Clase CT (EUR)	LU0250034039	04.06.2007	65,18/54,97	60,70/48,70	67,80/49,69
– Acciones de Clase IT (EUR)	LU0301501127	04.06.2007	72,07/60,42	65,93/52,47	72,12/53,40
– Acciones de Clase I (GBP)	LU0706716114	15.12.2011	1.307,42/1.018,24	1.155,19/986,27	–
Allianz Global Equity					
– Acciones de Clase AT (EUR)	LU0101257581	13.06.2000	7,42/6,48	6,93/5,03	6,33/4,98
– Acciones de Clase CT (EUR)	LU0101258399	04.06.2007	9,32/8,16	8,75/6,40	8,09/6,33
– Acciones de Clase IT (EUR)	LU0156497637	04.06.2007	9,96/8,67	9,26/6,69	8,36/6,60
– Acciones de Clase IT (H-EUR)	LU0407702835	06.05.2009	14,97/12,82	13,65/10,32	13,36/10,78
– Acciones de Clase S (EUR)	LU0400423694	12.12.2008	16,87/14,81	15,83/11,50	14,40/11,36
– Acciones de Clase AT (USD)	LU0101244092	13.06.2000	10,07/8,70	9,37/7,00	9,24/7,35
Allianz Global Hi-Tech Growth					
– Acciones de Clase AT (SGD)	LU0417517116	11.08.2009	11,07/9,74	11,59/9,05	12,09/8,44
– Acciones de Clase A (USD)	LU0348723411	03.10.2008	12,96/11,48	13,37/10,00	13,72/10,12
– Acciones de Clase AT (USD)	LU0348724229	03.10.2008	13,08/11,58	13,48/10,09	13,84/10,21
– Acciones de Clase IT (USD)	LU0348726513	03.10.2008	14,15/12,50	14,47/10,77	14,69/10,88
Allianz Global Metals and Mining					
– Acciones de Clase A (EUR)	LU0589944643	22.02.2011	71,83/60,42	87,39/63,80	–
– Acciones de Clase AT (EUR)	LU0604766674	12.04.2011	73,32/61,66	88,82/64,84	–
– Acciones de Clase F (EUR)	LU0753793586	16.11.2012	1.096,14/924,80	–	–
– Acciones de Clase I (EUR)	LU0589944726	22.02.2011	723,56/605,59	875,20/641,62	–
– Acciones de Clase IT (EUR)	LU0604768290	12.04.2011	744,45/927,39	894,52/655,78	–
Allianz Global Sustainability					
– Acciones de Clase A (EUR)	LU0158827195	02.01.2003	15,81/13,95	14,88/11,23	14,22/11,06
– Acciones de Clase CT (EUR)	LU0158828326	31.07.2007	9,68/8,53	9,11/6,91	8,79/6,82
– Acciones de Clase A (USD)	LU0158827948	02.01.2003	20,15/17,33	18,70/14,46	19,35/14,89
Allianz Greater China Dynamic					
– Acciones de Clase AT (USD)	LU0396098781	02.10.2009	12,74/11,03	11,96/8,95	13,63/9,23
Allianz HKD Income					
– Acciones de Clase AM (HKD)	LU0815945547	01.03.2013	10,00/9,98	–	–
– Acciones de Clase AM (USD)	LU0815945463	01.03.2013	10,00/9,98	–	–
– Acciones de Clase I (EUR)	LU0815945620	06.09.2012	1.000,02/926,37	1.000,00/963,42	–

Para obtener más información sobre las fechas de lanzamiento y liquidación, consúltase la Tabla de rendimiento en las páginas 12 a 25.

30.09.2010	30.09.2009	30.09.2008	30.09.2007	30.09.2006	30.09.2005	30.09.2004
112,75/77,67	84,91/60,21	132,34/82,81	–	–	–	–
90,40/62,46	68,47/48,43	105,00/66,78	–	–	–	–
99,74/69,26	76,25/53,89	104,22/74,37	–	–	–	–
1.032,85/707,19	765,24/545,44	1.011,74/746,35	–	–	–	–
110,32/81,50	85,86/59,08	106,83/76,59	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
9,52/7,17	7,75/4,89	13,18/7,65	–	–	–	–
86,28/71,36	100,28/58,88	160,18/98,69	140,14/85,29	107,29/79,54	–	–
70,48/58,30	81,66/48,10	130,43/80,36	114,08/91,83	–	–	–
68,93/56,87	80,80/47,44	126,08/79,52	110,74/91,70	–	–	–
72,42/60,09	82,68/48,90	124,90/81,36	108,97/92,02	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
5,95/4,71	5,84/3,87	8,49/5,62	8,23/6,72	7,46/5,86	6,47/4,76	5,72/4,70
7,65/6,07	7,55/5,00	10,69/7,25	10,33/9,14	–	–	–
7,80/6,14	7,56/5,01	10,44/7,25	10,10/9,12	–	–	–
12,73/10,70	11,36/9,52	–	–	–	–	–
13,51/10,74	11,28/8,75	–	–	–	–	–
8,46/6,99	8,55/5,13	12,77/8,45	12,10/8,89	9,91/7,33	8,13/6,36	7,17/5,72
11,74/9,81	10,62/9,86	–	–	–	–	–
12,51/10,40	11,01/6,82	–	–	–	–	–
12,62/10,47	11,08/6,86	–	–	–	–	–
13,27/10,96	11,59/7,14	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
13,02/10,52	12,04/7,85	17,42/11,54	17,44/14,25	16,18/12,33	13,68/10,30	12,04/10,08
8,09/6,53	7,50/4,89	10,62/7,19	10,35/9,39	–	–	–
17,12/14,06	16,47/9,66	24,31/16,22	23,56/17,79	20,37/14,50	16,10/12,79	14,48/11,42
12,05/9,70	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–

Precio de emisión más alto/precio de reembolso más bajo

	ISIN	Fecha de lanzamiento	31.03.2013	30.09.2012	30.09.2011
Allianz Hong Kong Equity					
– Acciones de Clase A (HKD)	LU0540923850	04.10.2010	9,82/8,71	8,95/7,75	11,15/7,42
– Acciones de Clase AT (HKD)	LU0634319403	17.06.2011	10,07/8,85	9,10/7,88	10,47/7,48
– Acciones de Clase AT (H2-RMB)	LU0765755847	11.04.2012	11,67/10,17	10,38/9,00	–
– Acciones de Clase AT (SGD)	LU0417516738	11.08.2009	10,91/9,54	9,91/8,89	12,61/8,46
– Acciones de Clase A (USD)	LU0348735423	03.10.2008	226,10/200,71	206,17/178,57	258,74/170,47
– Acciones de Clase IT (USD)	LU0348738526	03.10.2008	262,41/230,14	235,32/204,04	286,70/191,31
Allianz India Equity					
– Acciones de Clase I (USD)	LU0348742635	30.12.2009	1.027,33/913,16	988,17/748,95	1.285,13/866,36
Allianz Income and Growth					
– Acciones de Clase A (H2-EUR)	LU0766462104	17.07.2012	111,49/102,09	106,58/99,42	–
– Acciones de Clase AM (H2-AUD)	LU0820562030	15.10.2012	10,14/9,69	–	–
– Acciones de Clase AM (USD)	LU0820561818	16.10.2012	10,45/9,66	–	–
– Acciones de Clase AM (HKD)	LU0820561909	01.03.2013	10,22/10,00	–	–
– Acciones de Clase AT (USD)	LU0689472784	18.11.2011	11,98/10,83	11,29/9,64	–
– Acciones de Clase CT (H-EUR)	LU0739342060	22.02.2012	108,70/98,67	103,01/93,33	–
– Acciones de Clase I (H2-EUR)	LU0641242853	31.08.2011	1.171,41/1.093,01	1.138,06/925,43	1.006,78/958,41
– Acciones de Clase IT (H2-EUR)	LU0685229519	07.11.2011	1.174,35/1.060,38	1.105,20/942,50	–
– Acciones de Clase IT (H2-SEK)	LU0831380687	11.10.2012	10.868,72/9.778,24	–	–
Allianz Indonesia Equity					
– Acciones de Clase A (EUR)	LU0348744680	24.10.2008	433,66/362,42	384,32/291,87	385,94/285,78
– Acciones de Clase A (USD)	LU0348744763	03.10.2008	7,68/6,57	6,98/5,36	7,64/5,33
Allianz Japan Equity					
– Acciones de Clase A (USD)	LU0348751388	03.10.2008	14,99/12,45	13,83/11,95	15,06/11,91
– Acciones de Clase IT (USD)	LU0348755371	03.10.2008	16,44/13,54	14,99/12,89	16,12/12,76
Allianz Korea Equity					
– Acciones de Clase A (USD)	LU0348756692	03.10.2008	10,82/9,93	11,37/9,15	13,44/9,16
Allianz Little Dragons					
– Acciones de Clase A2 (EUR)	LU0396102641	12.12.2008	215,35/189,18	199,39/151,20	223,92/153,54
– Acciones de Clase CT2 (EUR)	LU0396102724	12.12.2008	209,91/184,92	195,75/148,88	221,83/151,23
– Acciones de Clase AT (SGD)	LU0417517389	11.08.2009	11,41/9,77	10,77/8,58	12,40/8,78
– Acciones de Clase A (USD)	LU0348766576	03.10.2008	101,59/88,60	96,40/74,40	112,36/76,37
– Acciones de Clase AT (USD)	LU0348767384	03.10.2008	101,71/88,70	96,52/74,49	112,48/76,46
– Acciones de Clase IT (USD)	LU0348770172	03.10.2008	115,93/101,67	109,06/83,48	124,98/85,65
– Acciones de Clase PT (USD)	LU0348771493	03.10.2008	11,06/9,59	10,29/7,88	11,79/8,08
Allianz Oriental Income					
– Acciones de Clase AT (EUR)	LU0348784041	07.12.2009	135,25/117,07	121,96/98,71	126,80/100,17
– Acciones de Clase AT (SGD)	LU0417516571	11.08.2009	10,78/9,15	10,05/8,56	10,65/8,75
– Acciones de Clase A (USD)	LU0348783233	03.10.2008	90,10/78,61	84,09/69,56	91,45/71,30
– Acciones de Clase AT (USD)	LU0348784397	03.10.2008	96,73/83,64	89,47/73,40	96,50/75,24
– Acciones de Clase I (USD)	LU0348785790	03.10.2008	91,97/80,65	85,73/71,38	93,70/73,15
– Acciones de Clase IT (USD)	LU0348786764	03.10.2008	102,78/88,59	94,17/76,98	101,04/78,89
– Acciones de Clase P (USD)	LU0348786921	03.10.2008	91,20/79,96	85,02/70,78	92,91/72,54

Para obtener más información sobre las fechas de lanzamiento y liquidación, consúltase la Tabla de rendimiento en las páginas 12 a 25.

30.09.2010	30.09.2009	30.09.2008	30.09.2007	30.09.2006	30.09.2005	30.09.2004
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
11,43/9,67	10,29/9,40	–	–	–	–	–
229,10/179,65	197,01/86,71	–	–	–	–	–
253,64/198,18	210,89/92,10	–	–	–	–	–
1.187,19/928,12	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
332,65/202,81	216,34/79,15	–	–	–	–	–
6,21/4,14	4,40/1,40	–	–	–	–	–
13,91/11,72	12,82/8,47	–	–	–	–	–
14,76/12,35	13,49/8,88	–	–	–	–	–
10,69/8,16	9,37/4,48	–	–	–	–	–
202,46/146,57	154,24/96,08	–	–	–	–	–
201,03/145,61	153,50/95,95	–	–	–	–	–
11,56/9,46	10,30/9,53	–	–	–	–	–
100,87/76,73	84,49/41,80	–	–	–	–	–
100,98/76,81	84,55/41,83	–	–	–	–	–
110,84/83,79	91,01/44,28	–	–	–	–	–
10,47/7,91	8,59/4,18	–	–	–	–	–
116,27/99,64	–	–	–	–	–	–
10,78/9,32	10,44/9,76	–	–	–	–	–
82,51/69,90	79,51/48,05	–	–	–	–	–
86,52/73,30	82,30/49,74	–	–	–	–	–
84,02/71,40	81,29/48,81	–	–	–	–	–
89,36/75,94	84,79/50,91	–	–	–	–	–
83,56/71,00	80,83/48,55	–	–	–	–	–

Precio de emisión más alto/precio de reembolso más bajo

	ISIN	Fecha de lanzamiento	31.03.2013	30.09.2012	30.09.2011
Allianz Thailand Equity					
– Acciones de Clase A (EUR)	LU0348798009	24.10.2008	570,97/422,47	422,01/259,14	333,63/267,92
– Acciones de Clase IT (JPY)	LU0878861235	21.03.2013	203.195,33/190.894,97	–	–
– Acciones de Clase A (USD)	LU0348798264	03.10.2008	49,19/36,09	36,08/22,56	31,42/24,06
– Acciones de Clase IT (USD)	LU0348802470	03.10.2008	56,82/41,17	41,11/25,10	34,89/26,76
Allianz Tiger					
– Acciones de Clase A (EUR)	LU0348804922	28.11.2008	211,73/194,00	201,09/151,98	213,13/156,04
– Acciones de Clase A (USD)	LU0348805143	03.10.2008	77,68/70,29	74,91/56,93	82,11/59,17
– Acciones de Clase AT (USD)	LU0348807354	03.10.2008	78,83/71,33	76,01/57,54	82,99/59,81
Allianz Total Return Asian Equity					
– Acciones de Clase AT (HKD)	LU0797268264	17.07.2012	11,58/10,56	10,74/9,79	–
– Acciones de Clase A (USD)	LU0348814723	03.10.2008	23,04/21,05	22,52/16,97	24,71/17,59
– Acciones de Clase AT (USD)	LU0348816934	03.10.2008	26,22/23,93	25,61/19,25	28,02/19,95
– Acciones de Clase IT (USD)	LU0348822155	03.10.2008	28,01/25,51	27,11/20,29	29,42/21,02
– Acciones de Clase PT (USD)	LU0348824870	03.10.2008	28,08/25,58	27,18/20,35	29,50/21,08
Allianz US Equity Fund					
– Acciones de Clase A (EUR)	LU0256843979	25.03.2010	126,94/111,70	122,22/90,53	112,76/85,50
– Acciones de Clase CT (EUR)	LU0256844787	31.07.2007	110,85/97,60	106,92/79,21	99,10/74,96
– Acciones de Clase N (EUR)	LU0400426366	12.12.2008	1.963,46/1.721,10	1.886,45/1.382,26	1.706,64/1.302,75
– Acciones de Clase P (EUR)	LU0256896159	15.06.2012	1.144,91/1.004,17	1.095,02/989,73	–
– Acciones de Clase S (EUR)	LU0400426796	12.12.2008	1.959,78/1.719,56	1.880,31/1.379,88	1.707,71/1.302,60
– Acciones de Clase W (H-EUR)	LU0266027183	12.12.2006	982,74/861,89	945,44/722,57	935,48/737,42
– Acciones de Clase A (GBP)	LU0264559369	05.03.2010	127,78/106,00	116,02/90,92	110,97/87,37
– Acciones de Clase P (GBP)	LU0849477848	20.12.2012	1.176,36/979,83	–	–
– Acciones de Clase AT (SGD)	LU0417517546	11.08.2009	12,50/10,73	12,08/9,56	11,89/9,03
– Acciones de Clase A (USD)	LU0256863811	15.02.2008	11,72/10,24	11,23/8,55	11,09/8,72
– Acciones de Clase AT (USD)	LU0256863902	01.03.2012	10,82/9,44	10,35/8,94	–
– Acciones de Clase N (USD)	LU0499289394	04.10.2010	1.298,88/1.137,11	1.245,20/942,13	1.215,91/959,48
– Acciones de Clase P (USD)	LU0256914820	29.01.2013	1.034,62/988,46	–	–

Para obtener más información sobre las fechas de lanzamiento y liquidación, consúltase la Tabla de rendimiento en las páginas 12 a 25.

30.09.2010	30.09.2009	30.09.2008	30.09.2007	30.09.2006	30.09.2005	30.09.2004
305,04/159,38	171,15/88,47	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
27,47/15,52	16,78/7,46	–	–	–	–	–
30,11/16,67	18,00/7,94	–	–	–	–	–
182,23/139,69	147,61/93,36	–	–	–	–	–
69,11/54,16	61,35/30,49	–	–	–	–	–
69,73/54,65	61,40/30,51	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
21,15/16,46	18,24/8,96	–	–	–	–	–
23,92/18,63	20,52/10,08	–	–	–	–	–
25,01/19,40	21,22/10,35	–	–	–	–	–
25,05/19,43	21,27/10,37	–	–	–	–	–
104,85/91,44	–	–	–	–	–	–
92,72/70,67	80,49/51,51	105,04/73,05	103,64/96,13	–	–	–
1.582,35/1.199,36	1.247,30/864,06	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
1.580,86/1.197,22	1.245,43/863,65	–	–	–	–	–
843,44/701,44	878,29/451,32	1.166,52/869,41	1.139,13/972,80	–	–	–
105,51/89,32	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
11,44/9,71	10,49/9,82	–	–	–	–	–
9,87/8,23	9,04/5,21	11,18/8,94	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–

Precio de emisión más alto/precio de reembolso más bajo

	ISIN	Fecha de lanzamiento	31.03.2013	30.09.2012	30.09.2011
Allianz US High Yield					
– Acciones de Clase AM (H2-AUD)	LU0649033221	02.12.2011	10,76/10,38	10,65/10,00	–
– Acciones de Clase AM (H2-CAD)	LU0676280554	02.12.2011	10,67/10,31	10,58/10,00	–
– Acciones de Clase AM (H2-EUR)	LU0676280711	02.12.2011	10,62/10,28	10,54/10,00	–
– Acciones de Clase AT (H2-EUR)	LU0795385821	31.07.2012	106,73/101,42	102,86/100,00	–
– Acciones de Clase I (H2-EUR)	LU0774943673	11.06.2012	1.088,77/1.051,96	1.064,94/1.000,00	–
– Acciones de Clase I2 (H2-EUR)	LU0806577812	31.07.2012	1.062,26/1.016,82	1.029,79/1.000,00	–
– Acciones de Clase AM (H2-GBP)	LU0676280802	02.12.2011	10,67/10,31	10,58/10,00	–
– Acciones de Clase P (GBP)	LU0714743050	20.12.2012	1.117,34/996,10	–	–
– Acciones de Clase AM (HKD)	LU0648978533	16.08.2011	10,45/10,09	10,37/9,42	10,05/9,72
– Acciones de Clase AT (HKD)	LU0674994503	21.10.2011	11,80/11,18	11,33/10,00	–
– Acciones de Clase AM (H2-NZD)	LU0788519618	17.07.2012	10,34/9,98	10,25/10,00	–
– Acciones de Clase AT (H2-PLN)	LU0789505442	28.06.2012	450,06/420,51	423,58/400,00	–
– Acciones de Clase AM (H2-RMB)	LU0765755177	11.04.2012	10,51/10,10	10,32/9,83	–
– Acciones de Clase AM (H2-SGD)	LU0761598746	15.06.2012	10,50/10,15	10,43/10,00	–
– Acciones de Clase AM (USD)	LU0516397667	02.08.2010	10,52/10,17	10,45/9,46	10,74/9,76
– Acciones de Clase AT (USD)	LU0674994412	21.10.2011	11,82/11,22	11,37/10,00	–
– Acciones de Clase IT (USD)	LU0516398475	02.08.2010	1.308,86/1.238,70	1.253,58/1.052,38	1.147,70/1.029,49
– Acciones de Clase WT (USD)	LU0781528772	01.10.2012	1.053,49/996,44	–	–

Esta tabla incluye únicamente los Subfondos autorizados en Hong Kong y disponibles para los residentes en Hong Kong.

30.09.2010	30.09.2009	30.09.2008	30.09.2007	30.09.2006	30.09.2005	30.09.2004
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
10,15/9,88	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
1.029,49/994,86	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-

Aviso a los inversores en la República Federal de Alemania

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 emisión, reembolso y, si corresponde, canje se publican en el sitio web www.allianzglobalinvestors.de. Las posibles comunicaciones a los inversores se publican en la *Börsen-Zeitung* (publicada en Fráncfort del Meno) y en el sitio web www.allianzglobalinvestors.de. Para determinadas Clases de Acciones (p. ej. las Clases de Acciones exclusivas para inversores institucionales o las Clases de Acciones cuyas bases impositivas no se publiquen en la República Federal de Alemania), la publicación se podrá realizar en uno de los siguientes sitios web: www.allianzglobalinvestors.eu, www.allianzgi-partner.de o www.allianzgi-b2b.eu.

Además, de conformidad con el artículo 122, párrafo 1, frase 5 de la Ley alemana de inversiones (InvG), se utiliza un soporte duradero en el sentido del artículo 42a de la InvG para informar a los inversores de la República Federal de Alemania en los siguientes casos:

- suspensión del reembolso de las Acciones de un Subfondo;
- cancelación de la administración de la Sociedad o de un Subfondo o disolución de la Sociedad o de un Subfondo;
- modificaciones de los términos y condiciones que no son conciliables con los principios de inversión anteriores, que afectan a los derechos materiales de los inversores o hacen referencia a las comisiones o al reembolso de gastos pagaderos de un Subfondo, incluida la información de antecedentes sobre las modificaciones y los derechos de los inversores;
- en caso de fusión de un Subfondo con otro fondo, la información acerca de la fusión en virtud del artículo 43 de la Directiva de la UE 2009/65/CE;
- en caso de canje de un Subfondo por un fondo subordinado o, si corresponde, los cambios en un fondo principal, la información que debe prepararse de conformidad con el artículo 64 de la Directiva 2009/65/CE.

El Folleto, los datos fundamentales para el inversor, los Estatutos, los informes anuales y semestrales actuales, los precios de suscripción, reembolso y, si corresponde, canje, así como los documentos adicionales indicados en el apartado “Documentos disponibles” pueden obtenerse en papel de forma gratuita del Agente de información incluido en el “Directorio” y también de forma gratuita en el sitio web www.allianzglobalinvestors.de. El contrato del Depositario se puede consultar de forma gratuita en el Agente de información.

Aviso a los inversores en la República de Austria

La distribución de Acciones de los Subfondos Allianz Asia Pacific Equity, Allianz Brazil Equity, Allianz BRIC Equity, Allianz China Equity, Allianz Discovery Europe Strategy, Allianz Dynamic Multi Asset Plus, Allianz Enhanced Short Term Euro, Allianz Euro High Yield Bond, Allianz Euroland Equity Growth, Allianz Euroland Equity SRI, Allianz Europe Equity Growth, Allianz Europe Small Cap Equity, Allianz European Equity Dividend, Allianz Flexi Asia Bond, Allianz Flexible Bond Strategy, Allianz Global Agricultural Trends, Allianz Global EcoTrends, Allianz Global Equity, Allianz Global Metals and Mining, Allianz Global Sustainability, Allianz Growing Markets Protect, Allianz Hong Kong Equity, Allianz Income and Growth, Allianz Oriental Income, Allianz PIMCO Treasury Short Term Plus Euro, Allianz Renminbi Currency, Allianz Renminbi Fixed Income, Allianz Tiger, Allianz Total Return Asian Equity, Allianz US Equity Dividend, Allianz US Equity Fund y Allianz US High Yield en la República de Austria fue notificada a la *Finanzmarktaufsicht* (Viena) conforme al artículo 140 de la InvFG.

Agentes de pago e información

Allianz Investmentbank AG
Hietzinger Kai 101–105
A-1130 Viena

Las órdenes de reembolso de Acciones de los Subfondos anteriores pueden presentarse a los Agentes de pago e información austriacos, que pueden pagar los importes de reembolso, los repartos, de existir, y los demás pagos en efectivo en euros a solicitud de los accionistas.

Además, el Agente de pago e información austriaco puede proporcionar gratuitamente toda la información que necesiten los inversores, como por ejemplo:

- el Folleto
- los Datos fundamentales para el inversor
- los Estatutos
- los informes anuales y semestrales, así como los precios de suscripción, reembolso y canje.

Se recomienda a los inversores que comprueben si el *Oesterreichische Kontrollbank* publica la información fiscal requerida para la clase de acciones correspondiente antes de adquirir las Acciones de los Subfondos.

Nombramiento del Representante austriaco 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 el artículo 186, párrafo 2, línea 2 de la InvFG de 2011:

Allianz Investmentbank AG
Hietzinger Kai 101–105
A-1130 Viena

Aviso a los inversores en Suiza

1. Representante y Agente de pago en Suiza

BNP Paribas Securities Services, París, Succursale de Zurich, Selnaustrasse 16, CH-8002 Zúrich (Suiza), 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 Datos fundamentales para el inversor, los Estatutos y los informes anuales y semestrales pueden obtenerse gratuitamente solicitándolos al Representante en Suiza.

3. Publicaciones

En Suiza, las publicaciones se hacen en el *Schweizerisches Handelsamtsblatt* y en www.fundinfo.com. En Suiza, los precios de suscripción y reembolso conjuntamente y/o el valor liquidativo (con la indicación “comisiones no incluidas”) de las Acciones se publican a diario en www.fundinfo.com.

4. Pago de remuneraciones y repartos

Podrán pagarse a los distribuidores comisiones de seguimiento de la distribución a partir de la comisión de gestión anual, y podrán realizarse reembolsos a los inversores conforme a las leyes de Luxemburgo o a la normativa de las jurisdicciones respectivas en que se distribuyan las Acciones.

En relación con la distribución en Suiza, la Sociedad Gestora podrá pagar reembolsos a los siguientes inversores cualificados que, desde la perspectiva comercial, posean Acciones de entidades de inversión colectiva en nombre de terceros:

- compañías de seguros de vida,
- fondos de pensiones y otras instituciones de planes de pensiones,
- fundaciones de inversión,
- empresas suizas de gestión de fondos,
- empresas y proveedores de gestión de fondos extranjeros,
- sociedades de inversión.

En relación con la distribución en Suiza, la Sociedad Gestora podrá pagar los repartos a los siguientes distribuidores y socios de venta:

- distribuidores sujetos a la tarea de obtener una autorización de acuerdo con el Art. 19.1 de CISA,
- distribuidores exentos de la tarea de obtener una autorización de acuerdo con el Art. 19.4 de CISA y el Art. 8 de CISO,
- socios de venta que colocan participaciones en entidades de inversión colectiva exclusivamente con inversores institucionales con programas de tesorería profesionales,
- socios de venta que colocan participaciones en entidades de inversión colectiva exclusivamente sobre la base de una orden escrita de gestión de activos.

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.

6. Tasa de rotación de la cartera (PTR)

La Tasa de rotación de la cartera (PTR, por sus siglas en inglés) es un indicador del nivel de gastos accesorios soportados por los Subfondos al comprar y vender inversiones. La Tasa de rotación de la cartera debe calcularse para el mismo periodo de referencia que los Gastos corrientes.

Tasa de rotación de la cartera (PTR)

	PTR en % anual ¹⁾²⁾
Allianz Asia Pacific Equity	64,59
Allianz Best Styles Euroland Equity	28,88
Allianz Brazil Equity	149,54
Allianz BRIC Equity	49,56
Allianz China Equity	- 61,78
Allianz Discovery Europe Strategy	29,66
Allianz Dynamic Commodities	43,33
Allianz Dynamic Multi Asset Plus	90,23
Allianz Enhanced Short Term Euro	108,58
Allianz Euro High Yield Bond	- 10,75
Allianz Euroland Equity Growth	- 44,27
Allianz Euroland Equity SRI	55,05
Allianz Europe Equity Growth	- 55,32
Allianz Europe Small Cap Equity	54,25
Allianz European Equity Dividend	41,89
Allianz Flexi Asia Bond	3,41
Allianz Flexible Bond Strategy	147,98
Allianz German Equity	35,69
Allianz Global Agricultural Trends	45,54
Allianz Global EcoTrends	82,83
Allianz Global Equity	3,30
Allianz Global Metals and Mining	- 11,88
Allianz Hong Kong Equity	- 56,92
Allianz Income and Growth	320,05
Allianz Japan Equity	138,17
Allianz Oriental Income	72,99
Allianz PIMCO Treasury Short Term Plus Euro	221,05
Allianz Renminbi Currency	- 152,96
Allianz Renminbi Fixed Income	- 0,92
Allianz Total Return Asian Equity	35,03
Allianz US Equity Fund	- 21,53
Allianz US High Yield	- 102,68

¹⁾ La Tasa de rotación de la cartera expresa las compras y las ventas totales menos el total de suscripciones y reembolsos (en cada caso, por ejemplo, en millones de euros) como un porcentaje del volumen neto medio del Fondo en un año.

²⁾ En el periodo del 01.04.2012 al 31.03.2013.

Para obtener más información sobre las fechas de lanzamiento y liquidación, consúltese la Tabla de rendimiento en las páginas 12 a 25.

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 las comisiones de gestión y de administración central, así como de la *Taxe d'Abonnement*, se tendrá en cuenta el resto de 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 20 % de sus activos en otros OICVM u OIC que publique Gastos corrientes, los Gastos corrientes de estos otros OICVM u OIC se tienen en cuenta a la hora de calcular los Gastos corrientes del Subfondo (sintéticos); no obstante, si estos OICVM u OIC no publican sus propios Gastos corrientes, no es posible tener en cuenta los Gastos corrientes de los otros OICVM u OIC a la hora de calcular los Gastos corrientes del Subfondo. Si un Subfondo no invierte más de un 20 % 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.

Nombre del Subfondo	Clase	Gastos corrientes en % ¹⁾
Allianz Asia Pacific Equity	A (EUR)	1,82 %
	AT (EUR)	1,81 %
	CT (EUR)	2,56 %
	I (EUR)	0,94 %
	S (EUR)	1,07 %
	A (USD)	1,81 %
	I (USD)	0,95 %
Allianz Best Styles Euroland Equity	A (EUR)	1,34 %
	AT (EUR)	1,34 %
	CT (EUR)	1,84 %
	I (EUR)	0,71 %
	XT (EUR)	0,13 %
Allianz Brazil Equity	A (GBP)	2,26 %
	AT (EUR)	2,29 %
	AT (USD)	2,29 %
Allianz China Equity	PT (AUD)	1,33 %
	A (EUR)	2,28 %
	CT (EUR)	2,98 %
	P (EUR)	1,32 %
	PT (EUR)	1,38 %
	A (GBP)	2,27 %
	P (GBP)	1,40 %
	A (HKD)	2,27 %
	WT (HKD)	0,94 %
	AT (H2-RMB)	2,32 %
	AT (SGD)	1,86 %
	A (USD)	2,27 %
	AT (USD)	2,26 %
	IT (USD)	1,27 %
	N (USD)	0,97 %
	P (USD)	1,38 %
	W (USD)	0,64 %
Allianz Discovery Europe Strategy	A (EUR)	1,85 %
	CT (EUR)	2,59 %
	I (EUR)	1,20 %
	P (EUR)	0,64 %
	A (GBP)	1,84 %
Allianz Dynamic Commodities	I (EUR)	0,84 %
Allianz Enhanced Short Term Euro	S (H2-AUD)	0,50 %
	AT (EUR)	0,50 %
	CT (EUR)	0,55 %
	I (EUR)	0,24 %
	IT (EUR)	0,23 %
	S (H2-NOK)	0,50 %

Nombre del Subfondo	Clase	Gastos corrientes en % ¹⁾
Allianz Euro High Yield Bond	A (EUR)	1,38 %
	AT (EUR)	1,38 %
	AM (EUR)	1,61 %
	IT (EUR)	0,79 %
	P (EUR)	0,94 %
	AT (H2-PLN)	1,38 %
	I (H2-PLN)	0,79 %
	AM (H2-USD)	1,46 %
Allianz Euroland Equity Growth	A (EUR)	1,83 %
	AT (EUR)	1,83 %
	CT (EUR)	2,56 %
	I (EUR)	0,95 %
	IT (EUR)	0,96 %
	W (EUR)	0,64 %
	WT (EUR)	0,64 %
Allianz Euroland Equity SRI	A (EUR)	1,84 %
	W (EUR)	0,67 %
Allianz Europe Equity Growth	PT (AUD)	1,02 %
	AT (H-CHF)	1,88 %
	A (EUR)	1,83 %
	AT (EUR)	1,83 %
	CT (EUR)	2,56 %
	I (EUR)	0,95 %
	IT (EUR)	0,95 %
	P2 (EUR)	0,71 %
	W (EUR)	0,65 %
	WT (EUR)	0,66 %
	A (GBP)	1,82 %
	P (GBP)	0,99 %
	AT (H2-HUF)	1,81 %
	AT (H2-SGD)	1,93 %
	AT (H-PLN)	1,88 %
	AT (H2-USD)	1,89 %
Allianz Europe Small Cap Equity	A (EUR)	2,09 %
	AT (EUR)	2,08 %
	I (EUR)	1,10 %
	IT (EUR)	1,08 %
	WT (EUR)	0,75 %
	A (GBP)	2,09 %
Allianz European Equity Dividend	A (EUR)	1,83 %
	AT (EUR)	1,81 %
	CT (EUR)	2,56 %
	IT (EUR)	0,95 %
	AT (H-PLN)	1,88 %
Allianz Flexi Asia Bond	AM (H2-AUD)	1,02 %
	AM (H2-CAD)	1,02 %
	AM (H2-EUR)	1,34 %
	I (EUR)	0,55 %
	AM (H2-GBP)	1,34 %
	AM (HKD)	1,02 %
	AM (H2-NZD)	1,08 %
	AM (H2-RMB)	1,02 %
	AM (H2-SGD)	1,34 %
	AM (USD)	1,02 %
	AT (USD)	1,04 %
	IT (USD)	0,72 %
Allianz Flexible Bond Strategy	A (EUR)	1,20 %
	C (EUR)	1,40 %
	CT (EUR)	1,39 %
	IT (EUR)	0,74 %
	WT (EUR)	0,35 %

Nombre del Subfondo	Clase	Gastos corrientes en % ¹⁾
Allianz German Equity	AT (EUR)	1,77 %
	IT (EUR)	0,93 %
	P (GBP)	1,06 %
	W (EUR)	0,64 %
Allianz Global Agricultural Trends	A (EUR)	2,09 %
	AT (EUR)	2,08 %
	CT (EUR)	2,83 %
	IT (EUR)	1,07 %
	A (GBP)	2,08 %
	P (GBP)	1,12 %
	AT (USD)	2,09 %
Allianz Global EcoTrends	A (EUR)	2,09 %
	AT (EUR)	2,08 %
	CT (EUR)	2,80 %
	IT (EUR)	1,01 %
	I (GBP)	1,08 %
Allianz Global Equity	AT (EUR)	1,81 %
	CT (EUR)	2,53 %
	IT (EUR)	0,93 %
	IT (H-EUR)	0,93 %
	S (EUR)	1,07 %
	AT (USD)	1,80 %
Allianz Global Metals and Mining	A (EUR)	1,80 %
	AT (EUR)	1,84 %
	F (EUR)	0,43 %
	I (EUR)	0,95 %
	IT (EUR)	0,94 %
Allianz Hong Kong Equity	A (HKD)	2,09 %
	AT (HKD)	2,08 %
	AT (H2-RMB)	2,12 %
	AT (SGD)	1,84 %
	A (USD)	2,08 %
	IT (USD)	1,08 %
Allianz Income and Growth	AM (H2-AUD)	1,69 %
	A (H2-EUR)	1,61 %
	CT (H2-EUR)	2,30 %
	I (H2-EUR)	0,89 %
	IT (H2-EUR)	0,89 %
	AM (HKD)	1,90 %
	IT (H2-SEK)	0,89 %
	AM (USD)	1,70 %
	AT (USD)	1,57 %
Allianz Japan Equity	A (USD)	1,84 %
	IT (USD)	0,92 %
Allianz Oriental Income	AT (EUR)	1,84 %
	AT (SGD)	1,83 %
	A (USD)	1,83 %
	AT (USD)	1,83 %
	I (USD)	0,95 %
	IT (USD)	0,95 %
	P (USD)	0,99 %
Allianz PIMCO Treasury Short Term Plus Euro	A (EUR)	1,19 %
	I (EUR)	0,42 %
Allianz Renminbi Currency	A (H2-EUR)	0,69 %
	AT (H2-EUR)	0,70 %
	CT (H2-EUR)	0,94 %
	I (H2-EUR)	0,52 %
	AT (H2-CHF)	0,71 %
	A (H2-GBP)	0,68 %
	P (H2-GBP)	0,54 %
	A (USD)	0,70 %

Nombre del Subfondo	Clase	Gastos corrientes sintéticos en % ¹⁾
Allianz Renminbi Fixed Income	A (H2-CHF)	1,02 %
	A (H2-EUR)	1,03 %
	AT (H2-EUR)	0,84 %
	CT (H2-EUR)	1,22 %
	I (H2-EUR)	0,55 %
	IT (H2-EUR)	0,45 %
	P (H2-EUR)	0,61 %
	P (H2-GBP)	0,59 %
	A (USD)	1,03 %
Allianz Total Return Asian Equity	P (USD)	0,59 %
	AT (HKD)	2,14 %
	A (USD)	2,08 %
	AT (USD)	2,08 %
	IT (USD)	1,09 %
Allianz US Equity Fund	PT (USD)	1,12 %
	A (EUR)	1,84 %
	CT (EUR)	2,58 %
	N (EUR)	0,70 %
	P (EUR)	0,58 %
	S (EUR)	1,09 %
	W (H-EUR)	0,66 %
	A (GBP)	1,84 %
	P (GBP)	1,01 %
	AT (SGD)	1,84 %
	A (USD)	1,84 %
	AT (USD)	1,84 %
	N (USD)	0,70 %
	P (USD)	1,20 %
Allianz US High Yield	AM (H2-AUD)	1,43 %
	AM (H2-CAD)	1,43 %
	AM (H2-EUR)	1,43 %
	AT (H2-EUR)	1,53 %
	I (H2-EUR)	0,75 %
	I2 (H2-EUR)	0,77 %
	AM (H2-GBP)	1,42 %
	P (GBP)	0,96 %
	AM (HKD)	1,43 %
	AT (HKD)	1,41 %
	AM (H2-NZD)	1,45 %
	AT (H2-PLN)	1,45 %
	AM (H2-RMB)	1,45 %
	AM (H2-SGD)	1,45 %
	AM (USD)	1,41 %
	AT (USD)	1,43 %
	IT (USD)	0,76 %
	WT (USD)	0,53 %
Allianz BRIC Equity	AT (EUR)	2,26 %
	CT (EUR)	3,01 %
	I (EUR)	1,28 %
	AT (HUF)	2,26 %
	AT (SGD)	2,27 %
	AT (USD)	2,26 %
Allianz Dynamic Multi Asset Plus	A (H2-EUR)	1,46 %
	I (H2-JPY)	0,77 %

¹⁾ En el periodo del 01.04.2012 al 31.03.2013.

Para obtener más información sobre las fechas de lanzamiento y liquidación, consúltese la Tabla de rendimiento en las páginas 12 a 25.

Directorio

Consejo de Administración

Presidente

Dr. Thomas Wiesemann
(hasta el 19.01.2013)

Chief Executive Officer Global Solutions
Allianz Global Investors Holding GmbH
Múnich

Daniel Lehmann
(desde el 20.01.2013)

Managing Director
Allianz Global Investors Europe GmbH
Fráncfort del Meno

Miembros del Consejo de Administración

Jean-Christoph Arntz

Member of the Board of Management
Allianz Global Investors Luxembourg S.A.
Senningerberg

George McKay

Chief Operating Officer Asia Pacific
Allianz Global Investors Asia Pacific GmbH
Múnich

Markus Nilles

Member of the Board of Management
Allianz Global Investors Luxembourg S.A.
Senningerberg

Sede de la Sociedad

6A, route de Trèves
L-2633 Senningerberg

Sociedad Gestora y Agente de Administración Central

Allianz Global Investors
Luxembourg S.A.

6A, route de Trèves
L-2633 Senningerberg

Fondos propios a 31 de diciembre de 2012:
120 millones de EUR

Gestor de inversiones/Subgestor de inversiones

Allianz Global Investors U.S. LLC
(hasta el 30 de diciembre de 2012:
Allianz Global Investors Capital LLC
[“AGI Capital”])

600 West Broadway, 31st Floor
San Diego, CA 92101
EE.UU.

Allianz Global Investors France SA
(“AllianzGI France”)

3, Boulevard des Italiens
75002 París, Cedex 09
Francia

Allianz Global Investors Italia
SGR S.p.A. (“Allianz Italia”)

Piazza Velasca 7/9
20122 Milán
Italia

Allianz Global Investors Europe GmbH
(hasta el 2 de septiembre de 2012:

Allianz Global Investors
Kapitalanlagegesellschaft mbH
[“AllianzGI KAG”])

Mainzer Landstraße 11–13
D-60329 Fráncfort del Meno

AllianzGI Europe es parte de Allianz Global Investors Group, una sociedad del Grupo Allianz. AllianzGI Europe se constituyó en 1955 como sociedad de inversión de capital denominada DEUTSCHER INVESTMENT-TRUST Gesellschaft für Wertpapieranlagen mbH. A 31 de diciembre de 2012, AllianzGI Europe gestionaba activos por un valor aproximado de 24.500 millones de EUR. AllianzGI KAG es también la matriz de la Sociedad Gestora.

Allianz Global Investors
Singapore Limited
(“AllianzGI Singapore”)

3 Temasek Avenue, # 07–05 Centennial Tower
Singapur 039190

Commerzbank AG

Kaiserplatz
D-60261 Fráncfort del Meno

NFJ Investment Group LLC
(“NFJ Investment Group”)

2100 Ross Avenue, Suite 700
Dallas, Texas 75201
EE.UU.

PIMCO Europe Ltd. (“PIMCO Europe”)

103, Wigmore Street First Floor
Londres W1U 1QS
Reino Unido

PIMCO Deutschland GmbH
(“PIMCO GmbH”)

Seidlstraße 24–24a
D-80335 Múnich
Alemania

RCM Asia Pacific Limited (“RCM AP”)

27/F, ICBC Tower
3 Garden Road
Central
Hong Kong

Allianz Global Investors U.S. LLC
(hasta el 30 de marzo de 2013:
RCM Capital Management LLC
[“RCM USA”])

555 Mission Street
Suite 1700
San Francisco
CA 94105
EE.UU.

Allianz Global Investors Japan Co., Ltd.
(hasta el 30 de septiembre de 2012:
RCM Japan Co., Ltd. [“RCM Japan”])

14th Floor, Izumi Garden Tower
1-6-1 Roppongi, Minato-ku
Tokio
106-6014
Japón

RCM (UK) Ltd. (“RCM UK”)

PO Box 191
155 Bishopsgate
GB-Londres EC2M 3AD
Reino Unido

Depositario, supervisión posterior de los límites y las restricciones a la inversión, contabilidad del Fondo y cálculo del valor liquidativo

State Street Bank Luxembourg S.A.

49, Avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxemburgo

Agente de registro y transferencia

RBC Investor Services Bank S.A.

14, Porte de France
L-4360 Esch-sur-Alzette

Distribuidores

Distribuidor principal en Europa (a excepción de la República Federal de Alemania)

Allianz Global Investors Europe GmbH

Seidlstraße 24–24a
D-80635 Múnich

en Luxemburgo

Allianz Global Investors

Luxembourg S.A.

6A, route de Trèves
L-2633 Senningerberg

en la República Federal de Alemania

Commerzbank AG

Kaiserplatz
D-60261 Fráncfort del Meno

en Francia

Allianz Global Investors France SA

20, rue le Peletier
F-75444 París
Cedex 09, Francia

en Grecia

Allianz Mutual Fund Management
Hellas S.A.

110 Athinon Ave, Building C
GR-10442 Atenas

en Hungría

Citibank Europe plc
Hungarian Branch Office

Szabadság tér 7
HU-1051 Budapest

en Italia

Allianz Bank Financial Advisors S.p.A.

Piazzale Lodi 3
I-20137 Milán

en los Países Bajos

Allianz Global Investors Europe
GmbH – the Netherlands branch

Buizerdlaan 12
NL-3435 SB Nieuwegein

en Portugal

Banco Electrónico de Serviço Total S.A.

Rua Alexandre Herculano, 38–4º
P-1250-011 Lisboa

en España

Allianz Global Investors Europe GmbH
Sucursal en España

Ramírez de Arellano, 35, Planta 4ª
E-28046 Madrid

en el Reino Unido

Allianz Global Investors (UK) Ltd.

155 Bishopsgate
GB-Londres EC2M 3AD

Allianz Global Investors Europe
GmbH UK Branch

155 Bishopsgate
GB-Londres EC2M 3AD

RCM (UK) Ltd.

155 Bishopsgate
GB-Londres EC2M 3AD

Distribuidor principal en Asia

Allianz Global Investors

Hong Kong Limited

27/F, ICBC Tower
3 Garden Road
Central
Hong Kong

Distribuidor principal en Suiza

(sólo para Allianz Asia Pacific Equity, Allianz Best Styles Euroland Equity, Allianz Brazil Equity, Allianz BRIC Equity, Allianz China Equity, Allianz Discovery Europe Strategy, Allianz Dynamic Commodities, Allianz Dynamic Multi Asset Plus, Allianz Enhanced Short Term Euro, Allianz Euro High Yield Bond, Allianz Euroland Equity Growth, Allianz Euroland Equity SRI, Allianz Europe Equity Growth, Allianz Europe Small Cap Equity, Allianz European Equity Dividend, Allianz Flexi Asia Bond, Allianz Flexible Bond Strategy, Allianz German Equity, Allianz Global Agricultural Trends, Allianz Global EcoTrends, Allianz Global Equity, Allianz Global Metals and Mining, Allianz Hong Kong Equity, Allianz Income and Growth, Allianz Japan Equity, Allianz Oriental Income, Allianz PIMCO Treasury Short Term Plus Euro, Allianz Renminbi Currency, Allianz Renminbi Fixed Income, Allianz Total Return Asian Equity, Allianz US Equity Fund y Allianz US High Yield)

Allianz Global Investors Europe
GmbH Zurich Branch

Bleicherweg 19
Postfach
CH-8022 Zürich

Agente de Información en la República Federal de Alemania

Allianz Global Investors Europe GmbH
(hasta el 2 de septiembre de 2012:

Allianz Global Investors
Kapitalanlagegesellschaft mbH
[“AllianzGI KAG”])

Mainzer Landstraße 11–13
D-60329 Fráncfort del Meno (hasta el 21.04.2013)

Bockenheimer Landstraße 42–44
D-60323 Fráncfort del Meno (desde el 22.04.2013)

Sales & Product Services
Correo electrónico: info@allianzgi.com

Agente de Pago en la República Federal de Alemania

Commerzbank AG

Kaiserplatz
D-60261 Fráncfort del Meno

Agentes de Pago e Información en Luxemburgo

State Street Bank Luxembourg S.A.

49, Avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxemburgo

en Austria

(sólo para Allianz Asia Pacific Equity, Allianz Brazil Equity, Allianz BRIC Equity, Allianz China Equity, Allianz Discovery Europe Strategy, Allianz Dynamic Multi Asset Plus, Allianz Enhanced Short Term Euro, Allianz Euro High Yield Bond, Allianz Euroland Equity Growth, Allianz Euroland Equity SRI, Allianz Europe Equity Growth, Allianz Europe Small Cap Equity, Allianz European Equity Dividend, Allianz Flexi Asia Bond, Allianz Flexible Bond Strategy, Allianz Global Agricultural Trends, Allianz Global EcoTrends, Allianz Global Equity, Allianz Global Metals and Mining, Allianz Global Sustainability, Allianz Growing Markets Protect, Allianz Hong Kong Equity, Allianz Income and Growth, Allianz Oriental Income, Allianz PIMCO Treasury Short Term Plus Euro, Allianz Renminbi Currency, Allianz Renminbi Fixed Income, Allianz Tiger, Allianz Total Return Asian Equity, Allianz US Equity Dividend, Allianz US Equity Fund y Allianz US High Yield)

Allianz Investmentbank AG

Hietzinger Kai 101–105
A-1130 Viena

en Bélgica

RBC Investor Services Belgium S.A.

Place Rogier 11
B-1210 Bruselas

en Francia

Société Générale

29, boulevard Haussmann
F-75009 París

en Irlanda

Allianz Global Investors Ireland Limited

2nd Floor, Block E
Iveagh Court
Harcourt Road
IRE-Dublín 2

en Italia

Allfunds Bank S.A. – Milan branch

Via Santa Margherita, 7
I-20121 Milán

Allianz Bank Financial Advisors S.p.A.

Piazzale Lodi 3
I-20122 Milán

BNP Paribas Securities Services

Via Ansperto No. 5
I-20123 Milán

Société Générale Securities Services S.p.A.

Sede legale Via Benigno Crespi, 19/A – MAC 2 –
I-20159 Milán

en Portugal

Banco Electrónico de Serviço Total S.A.

Rua Alexandre Herculano, 38–4º
P-1250-011 Lisboa

en Suecia

Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)

Kungsträdgårdsg 8
SE-10640 Estocolmo

en Suiza

(sólo para Allianz Asia Pacific Equity, Allianz Best Styles Euroland Equity, Allianz Brazil Equity, Allianz BRIC Equity, Allianz China Equity, Allianz Discovery Europe Strategy, Allianz Dynamic Commodities, Allianz Dynamic Multi Asset Plus, Allianz Enhanced Short Term Euro, Allianz Euro High Yield Bond, Allianz Euroland Equity Growth, Allianz Euroland Equity SRI, Allianz Europe Equity Growth, Allianz Europe Small Cap Equity, Allianz European Equity Dividend, Allianz Flexi Asia Bond, Allianz Flexible Bond Strategy, Allianz German Equity, Allianz Global Agricultural Trends, Allianz Global EcoTrends, Allianz Global Equity, Allianz Global Metals and Mining, Allianz Hong Kong Equity, Allianz Income and Growth, Allianz Japan Equity, Allianz Oriental Income, Allianz PIMCO Treasury Short Term Plus Euro, Allianz Renminbi Currency, Allianz Renminbi Fixed Income, Allianz Total Return Asian Equity, Allianz US Equity Fund y Allianz US High Yield)

BNP Paribas Securities Services, Paris Succursale de Zurich

Selnaustrasse 16
CH-8002 Zürich

Nombramiento del representante en Austria ante las autoridades fiscales de la República de Austria

Se nombró a la siguiente institución financiera como representante austriaco ante las autoridades fiscales para la certificación de ingresos similares a los repartos, según se definen en InvFG 2011 § 186, párrafo 2, línea 2:

Allianz Investmentbank AG

Hietzinger Kai 101–105
A-1130 Viena

Nombramiento del Representante danés

Nordea Bank Denmark A/S

Issuer Services, Securities Services
Hermes Hus, Helgeshoj Allé 33
Postbox 850
DK-0900 Copenhagen C

Agente de Servicios en el Reino Unido

Allianz Global Investors Europe GmbH UK Branch

155 Bishopsgate
GB-Londres EC2M 3AD

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 Europe GmbH UK Branch.

Auditor

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative

400, Route d'Esch
B.P. 1443
L-1014 Luxemburgo

La Sociedad Gestora está sujeta, en su país de origen, a inspección pública de la actividad inversora.

La Sociedad Gestora comunicó a la *Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht* (BaFin) su intención de comercializar en Alemania Acciones de todos los Subfondos. Los derechos resultantes de esta notificación no se han extinguido.

Fecha: 31 de marzo de 2013

Esta página se ha dejado en blanco expresamente.

「

」

「

」

