

Octubre de 2017

Allianz Volatility Strategy
Fusión del fondo con el Allianz Global Investors Fund – Allianz Volatility Strategy Fund

Estimado partícipe:

Posee participaciones en el Allianz Volatility Strategy en su cuenta de valores.

La Sociedad Gestora, Allianz Global Investors GmbH, ha decidido fusionar el Allianz Volatility Strategy con el Allianz Global Investors Fund – Allianz Volatility Strategy Fund a partir del 13 de diciembre de 2017 («Fecha de la Fusión»), tal como se muestra en la tabla a continuación:

Allianz Volatility Strategy		se fusionará con	Allianz Global Investors Fund – Allianz Volatility Strategy Fund	
Clase de participación	ISIN/valor alemán n.º		Clase de acciones	ISIN/valor alemán n.º
I (EUR)	LU0417273579 / AORGFH		I (EUR)	LU1586358795 / A2DNWT
IT (EUR)	LU0417273652 / AORGFI		IT (EUR)	LU1597245650 / A2DQAH
P (EUR)	LU0417273223 / AORGFF		P (EUR)	LU1597244760 / A2DQAD
P2 (EUR)	LU0671146552 / A1JHRJ		P2 (EUR)	LU1597244927 / A2DQAE
P3 (EUR)	LU0417273496 / AORGFG		P7 (EUR)	LU1597245494 / A2DQAG
PT2 (EUR)	LU0719861360 / A1JRA5		PT2 (EUR)	LU1597245148 / A2DQAF

La divulgación legal de la fusión del fondo a los inversores residentes en Alemania se publicó en el Börsen-Zeitung el 27 de octubre de 2017.

Allianz Global Investors GmbH,
 Luxembourg Branch
 6A, route de Trèves
 L-2633 Senningerberg

RCS Luxembourg: B 182.855
 Phone +352 463 463 1
 Fax +352 463 463 620
 info-lux@allianzgi.com
 https://lu.allianzgi.com

A Branch of
 Allianz Global Investors GmbH
 Bockenheimer Landstrasse 42-44
 D-60323 Frankfurt/Main

Registered office: Frankfurt/Main
 Register: HRB 9340
 Local court: Frankfurt/Main

Chairperson of the Supervisory Board:
 Dr. Christian Finckh

Members of the Board of Management:
 George McKay, Andreas Utermann,
 Thorsten Heymann, Dr. Markus Kobler,
 Michael Peters, Dr. Wolfram Peters, Birte
 Trenkner, Tobias C. Pross

Fecha: 27 de octubre de 2017
 Página: 2/7

¿Por qué tiene lugar la fusión?

El Allianz Volatility Strategy (el «Fondo absorbido») y el Allianz Global Investors Fund – Allianz Volatility Strategy Fund (el «Fondo absorbente») comparten estrategias similares. La fusión de los activos del Fondo absorbido con los del Fondo absorbente creará un volumen de fondos mayor y concentrará la estrategia en el fondo SICAV ampliamente distribuido Allianz Global Investors Fund. Después de las entradas anticipadas en el Fondo absorbente, la gestión de inversiones ganará una mayor flexibilidad a la hora de buscar oportunidades de inversión atractivas dentro del universo de inversión en interés de los accionistas.

Comparación de la política de inversión y el perfil de riesgo

	Allianz Volatility Strategy	Allianz Global Investors Fund – Allianz Volatility Strategy Fund
Características de inversión	El objetivo de la política de inversión es generar crecimiento del capital a largo plazo. Para ello, la administración de fondos incorporará derivados sobre varianzas en los mercados de renta variable utilizando un enfoque cuantitativo y una cartera central con un perfil de riesgo/rentabilidad similar en todos los demás aspectos al mercado monetario del euro. Según las condiciones del mercado, los derivados antes mencionados podrían tener ponderaciones diferentes, expresadas en términos de valor nominal, en la orientación general del Fondo. En general, los derivados sobre varianzas que se usan son swaps de varianzas.	Crecimiento del capital a largo plazo mediante la explotación de oportunidades de rentabilidad en el espacio de volatilidad basado en la prima de riesgo de volatilidad mediante inversiones en una amplia gama de clases de activos. Además, el Fondo absorbente utilizará derivados relacionados con la volatilidad, incluidos, entre otros, swaps de varianzas, opciones y swaps de volatilidad relacionados con diferentes clases de activos. La estrategia central del Subfondo utiliza los swaps de varianzas en los mercados de renta variable de los EE. UU. y de Europa como subyacente.
Clases de activos permisibles	Los valores que generan intereses incluyen bonos de cupón cero, en particular bonos gubernamentales, bonos hipotecarios y valores respaldados	Los títulos-valores de deuda incluyen bonos convertibles y bonos con warrants, depósitos, instrumentos del mercado monetario, valores respaldados

Allianz Global Investors GmbH,
 Luxembourg Branch
 6A, route de Trèves
 L-2633 Senningerberg

RCS Luxembourg: B 182.855
 Phone +352 463 463 1
 Fax +352 463 463 620
 info-lux@allianzgi.com
<https://lu.allianzgi.com>

A Branch of
 Allianz Global Investors GmbH
 Bockenheimer Landstrasse 42-44
 D-60323 Frankfurt/Main

Registered office: Frankfurt/Main
 Register: HRB 9340
 Local court: Frankfurt/Main

Chairperson of the Supervisory Board:
 Dr. Christian Finckh

Members of the Board of Management:
 George McKay, Andreas Utermann,
 Thorsten Heymann, Dr. Markus Kobler,
 Michael Peters, Dr. Wolfram Peters, Birte
 Trenkner, Tobias C. Pross

Fecha: 27 de octubre de 2017

Página: 3/7

	por activos extranjeros similares emitidos por instituciones financieras, bonos del sector público, bonos de interés flotante, bonos convertibles, bonos con warrants, bonos corporativos, valores respaldados por hipotecas y valores respaldados por activos, así como otros bonos garantizados, índices y otros certificados, depósitos, instrumentos del mercado monetario, OICVM y OIC, y valores de renta variable y comparables a la renta variable.	por activos, valores respaldados por hipotecas, bonos convertibles contingentes, OICVM y/o OIC, valores de renta variable y derechos comparables (deben venderse en un periodo de doce meses tras la fecha de adquisición, hasta el 5% de los activos pueden invertirse más de doce meses si el gestor de inversiones considera que es en el mejor interés del Subfondo absorbente).
Enfoque de inversión	Swaps de varianzas en los mercados de renta variable de los Estados Unidos, Europa, Alemania y/o Japón.	Swaps de varianzas en los mercados de renta variable de los Estados Unidos y Europa.
Apalancamiento	No se aplica.	No se aplica.
Enfoque de gestión de riesgo	Enfoque de compromiso	Enfoque de compromiso
Indicador de riesgos/beneficios (medida de la susceptibilidad del precio del fondo respecto a la volatilidad)	3	3
Orientación regional	Internacional	Internacional
Mercados emergentes	No permisible	Permisible
Divisas extranjeras	Permisible	Permisible
Fondos objetivo	Permisible	Permisible
Derivados financieros	Permisible	Permisible
Duración	0 – 18 meses	0 – 24 meses

Comparación de las comisiones y otras características específicas de cada Clase de acciones/participaciones

	Allianz Volatility Strategy	Allianz Global Investors Fund – Allianz Volatility Strategy Fund
Clases de participaciones / Clases de acciones	I (EUR) IT (EUR) P (EUR)	I (EUR) IT (EUR) P (EUR)

Allianz Global Investors GmbH,
Luxembourg Branch
6A, route de Trèves
L-2633 Senningerberg

RCS Luxembourg: B 182.855
Phone +352 463 463 1
Fax +352 463 463 620
info-lux@allianzgi.com
<https://lu.allianzgi.com>

A Branch of
Allianz Global Investors GmbH
Bockenheimer Landstrasse 42-44
D-60323 Frankfurt/Main

Registered office: Frankfurt/Main
Register: HRB 9340
Local court: Frankfurt/Main

Chairperson of the Supervisory Board:
Dr. Christian Finckh

Members of the Board of Management:
George McKay, Andreas Utermann,
Thorsten Heymann, Dr. Markus Kobler,
Michael Peters, Dr. Wolfram Peters, Birte
Trenkner, Tobias C. Pross

Allianz Global Investors GmbH

Allianz Global Investors GmbH, Luxembourg Branch, P.O. Box 179, L-2011 Luxembourg

Fecha: 27 de octubre de 2017

Página: 4/7

	P2 (EUR) P3 (EUR) PT2 (EUR)	P2 (EUR) P7 (EUR) PT2 (EUR)
Carga de ventas (real/máx.)	I (EUR): - IT (EUR): - P (EUR): - P2 (EUR): 2,00% / 3,00% P3 (EUR): - PT2 (EUR): 2,00% / 3,00%	I (EUR): - IT (EUR): - P (EUR): - P2 (EUR): 2,00% / 3,00% P7 (EUR): - PT2 (EUR): 2,00% / 3,00%
Comisión única anual (real/máx.)	I (EUR): 0,70% / 0,70% IT (EUR): 0,70% / 0,70% P (EUR): 0,70% / 0,70% P2 (EUR): 1,20% / 1,20% P3 (EUR): 0,70% / 0,70% PT2 (EUR): 1,20% / 1,20%	I (EUR): 0,69% / 1,00% IT (EUR): 0,69% / 1,00% P (EUR): 0,69% / 1,00% P2 (EUR): 1,19% / 1,50% P7 (EUR): 0,69% / 1,00% PT2 (EUR): 1,19% / 1,50%
Comisión de canje (real/máx.)	I (EUR): - IT (EUR): - P (EUR): - P2 (EUR): - P3 (EUR): - PT2 (EUR): -	I (EUR): - IT (EUR): - P (EUR): - P2 (EUR): 0,00% / 3,00% P7 (EUR): - PT2 (EUR): 0,00% / 3,00%
Comisión de suscripción anual percibida en Luxemburgo	I (EUR): 0,01% IT (EUR): 0,01% P (EUR): 0,05% P2 (EUR): 0,05% P3 (EUR): 0,05% PT2 (EUR): 0,05%	I (EUR): 0,01% IT (EUR): 0,01% P (EUR): 0,05% P2 (EUR): 0,05% P7 (EUR): 0,05% PT2 (EUR): 0,05%
Ratio total de gastos	I (EUR): 0,71% IT (EUR): 0,71% P (EUR): 0,75% P2 (EUR): 1,25% P3 (EUR): 0,71% PT2 (EUR): 1,51%	I (EUR): 0,70% IT (EUR): 0,70% P (EUR): 0,74% P2 (EUR): 1,24% P7 (EUR): 0,74% PT2 (EUR): 1,24%

Allianz Global Investors GmbH,
Luxembourg Branch
6A, route de Trèves
L-2633 Senningerberg

RCS Luxembourg: B 182.855
Phone +352 463 463 1
Fax +352 463 463 620
info-lux@allianzgi.com
<https://lu.allianzgi.com>

A Branch of
Allianz Global Investors GmbH
Bockenheimer Landstrasse 42-44
D-60323 Frankfurt/Main

Registered office: Frankfurt/Main
Register: HRB 9340
Local court: Frankfurt/Main

Chairperson of the Supervisory Board:
Dr. Christian Finckh

Members of the Board of Management:
George McKay, Andreas Utermann,
Thorsten Heymann, Dr. Markus Kobler,
Michael Peters, Dr. Wolfram Peters, Birte
Trenkner, Tobias C. Pross

Fecha: 27 de octubre de 2017
 Página: 5/7

Uso de los ingresos / Fecha efectiva	I (EUR): Distribución / 15 de julio IT (EUR): Capitalización / 31 de marzo P (EUR): Distribución / 15 de julio P2 (EUR): Distribución / 15 de julio P3 (EUR): Distribución / 15 de julio PT2 (EUR): Capitalización / 31 de marzo	I (EUR): Distribución / 15 de diciembre IT (EUR): Capitalización / 30 de septiembre P (EUR): Distribución / 15 de diciembre P2 (EUR): Distribución / 15 de diciembre P7 (EUR): Distribución / 15 de diciembre PT2 (EUR): Capitalización / 30 de septiembre
Inversión mínima	I (EUR): 1.000.000,00 EUR IT (EUR): 1.000.000,00 EUR P (EUR): 100.000,00 EUR P2 (EUR): 50.000,00 EUR P3 (EUR): 100.000,00 EUR PT2 (EUR): 50.000,00 EUR	I (EUR): 1.000.000,00 EUR IT (EUR): 1.000.000,00 EUR P (EUR): 100.000,00 EUR P2 (EUR): 50.000,00 EUR P7 (EUR): 100.000,00 EUR PT2 (EUR): 50.000,00 EUR
Forma jurídica	Fondos mutuos (FCP, por sus siglas en francés)	Un subfondo de Allianz Global Investors Fund, una Société d'investissement à capital variable (SICAV)
Derechos de los partícipes/ accionistas	Los partícipes no tienen derechos de codeterminación.	Los accionistas poseen acciones en la sociedad y tienen derechos de codeterminación.
Gestor del fondo	Allianz Global Investors GmbH	
Depositario	State Street Bank Luxembourg S.C.A.	
Agente de registro y transferencia	RBC Investor Services Bank S.A.	
Cierre del ejercicio	31 de marzo	30 de septiembre

Documentación legal para la comercialización

Los «Datos fundamentales para el inversor» legales actuales del Allianz Global Investors Fund – Allianz Volatility Strategy Fund se adjuntan en esta carta, en una versión para las clases de acciones absorbentes. Este documento contiene información importante sobre las oportunidades de inversión y el perfil de riesgo del Allianz Global Investors Fund – Allianz Volatility Strategy Fund. Por lo tanto, debería leer los «Datos fundamentales para el inversor» atentamente. El informe anual del Allianz Global Investors Fund – Allianz Volatility Strategy Fund está disponible cuatro meses después del

Allianz Global Investors GmbH,
 Luxembourg Branch
 6A, route de Trèves
 L-2633 Senningerberg

RCS Luxembourg: B 182.855
 Phone +352 463 463 1
 Fax +352 463 463 620
 info-lux@allianzgi.com
<https://lu.allianzgi.com>

A Branch of
 Allianz Global Investors GmbH
 Bockenheimer Landstrasse 42-44
 D-60323 Frankfurt/Main

Registered office: Frankfurt/Main
 Register: HRB 9340
 Local court: Frankfurt/Main

Chairperson of the Supervisory Board:
 Dr. Christian Finckh

Members of the Board of Management:
 George McKay, Andreas Utermann,
 Thorsten Heymann, Dr. Markus Kobler,
 Michael Peters, Dr. Wolfram Peters, Birte
 Trenkner, Tobias C. Pross

Allianz Global Investors GmbH

Allianz Global Investors GmbH, Luxembourg Branch, P.O. Box 179, L-2011 Luxembourg

Fecha: 27 de octubre de 2017
Página: 6/7

ejercicio financiero. El informe semestral está disponible dos meses después de la finalización del periodo financiero de seis meses.

Puede disponer de los documentos y los folletos mencionados anteriormente a través de su asesor. También puede examinarlos u obtenerlos gratuitamente en el domicilio social de la Sociedad Gestora y de Agentes de Información durante el horario de oficina habitual en cualquier jurisdicción en la que los fondos se encuentren admitidos para su distribución pública. Se puede asimismo acceder a dichos documentos en Internet en <https://de.allianzgi.com> y <https://regulatory.allianzgi.com>.

La fusión del fondo será revisada por un auditor. Si lo solicita, estaremos encantados de proporcionarle gratuitamente una copia del informe de fusión aprobado. Este informe estará disponible aproximadamente cuatro meses después de la Fecha de la Fusión (solo en inglés).

Cambios en la cartera del Allianz Volatility Strategy como resultado de la fusión del fondo

La cartera del Allianz Volatility Strategy se seguirá invirtiendo según los principios de inversión del fondo hasta la fusión.

Compra de participaciones en el Allianz Volatility Strategy

La emisión de nuevas participaciones en el Allianz Volatility Strategy se suspenderá a partir del 26 de octubre de 2017. Como tal, las órdenes de compra recibidas antes de las 14:00 CEST del 25 de octubre de 2017 se ejecutarán por última vez al precio de las participaciones vigente el 26 de octubre de 2017.

Reembolso de participaciones en el Allianz Volatility Strategy

Las participaciones del Allianz Volatility Strategy se pueden reembolsar hasta las 14:00 CET del 5 de diciembre de 2017, como siempre, de forma gratuita. Las órdenes de compra se aceptarán por última vez al precio vigente el 6 de diciembre de 2017. El reembolso de participaciones se suspenderá a partir del 6 de diciembre de 2017.

Venta de acciones del Allianz Global Investors Fund – Allianz Volatility Strategy Fund después de la Fecha de la Fusión

Las acciones en el Allianz Global Investors Fund – Allianz Volatility Strategy Fund recibidas durante la fusión del fondo pueden venderse una vez que hayan sido abonadas a su cartera de valores.

Procedimiento de fusión

Allianz Global Investors GmbH,
Luxembourg Branch
6A, route de Trèves
L-2633 Senningerberg

RCS Luxembourg: B 182.855
Phone +352 463 463 1
Fax +352 463 463 620
info-lux@allianzgi.com
<https://lu.allianzgi.com>

A Branch of
Allianz Global Investors GmbH
Bockenheimer Landstrasse 42-44
D-60323 Frankfurt/Main

Registered office: Frankfurt/Main
Register: HRB 9340
Local court: Frankfurt/Main

Chairperson of the Supervisory Board:
Dr. Christian Finckh

Members of the Board of Management:
George McKay, Andreas Utermann,
Thorsten Heymann, Dr. Markus Kobler,
Michael Peters, Dr. Wolfram Peters, Birte
Trenkner, Tobias C. Pross

Allianz Global Investors GmbH

Allianz Global Investors GmbH, Luxembourg Branch, P.O. Box 179, L-2011 Luxembourg

Fecha: 27 de octubre de 2017
Página: 7/7

Después de la Fecha de la Fusión, su cartera de valores será abonada automáticamente y libre de ventas u otros cargos con el número de acciones en el Allianz Global Investors Fund – Allianz Volatility Strategy Fund que corresponda a su inversión anterior en el Allianz Volatility Strategy.

Para este propósito, el valor actual de su participación en el Allianz Volatility Strategy se divide por el precio de la acción del Allianz Global Investors Fund – Allianz Volatility Strategy Fund. El resultado es su nueva tenencia en el Allianz Global Investors Fund – Allianz Volatility Strategy Fund, que es abonada en su cuenta de títulos. La conversión se basará en los precios por acción/participación de los dos fondos tal y como se determine en la Fecha de la Fusión.

Todos los ingresos del Allianz Volatility Strategy para el ejercicio fiscal comprendido entre el 1 de abril de 2017 y la Fecha de la Fusión se distribuirán en la Fecha de la Fusión para las participaciones de distribución, mientras que para las clases de participaciones de capitalización acumulará sus ingresos durante el periodo comprendido entre el 1 de abril de 2017 y la Fecha de la Fusión.

No incurrirá en ningún gasto adicional en relación con la fusión.

Fusión de fondos neutral

Las acciones del Allianz Global Investors Fund – Allianz Volatility Strategy Fund que se adquieran en el transcurso de la fusión con el Allianz Volatility Strategy generalmente no se consideran una nueva adquisición desde el punto de vista fiscal. Por lo tanto, en caso de alguna venta posterior de las acciones del Allianz Global Investors Fund – Allianz Volatility Strategy Fund, el precio y el momento en el cual las participaciones originales del Allianz Volatility Strategy fueron adquiridas determinan si las ganancias de capital son gravables o no. En caso de dudas sobre la tributación consulte con su asesor, especialmente aquellas relacionadas con las implicaciones personales que la fusión del fondo pueda tener para usted.

El presente documento es una traducción del documento original. En caso de que existieran discrepancias o ambigüedades al interpretar la traducción, la versión original en alemán prevalecerá en tanto en cuanto no infrinja la legislación local de la correspondiente jurisdicción.

Atentamente,
Allianz Global Investors GmbH

Allianz Global Investors GmbH,
Luxembourg Branch
6A, route de Trèves
L-2633 Senningerberg

RCS Luxembourg: B 182.855
Phone +352 463 463 1
Fax +352 463 463 620
info-lux@allianzgi.com
<https://lu.allianzgi.com>

A Branch of
Allianz Global Investors GmbH
Bockenheimer Landstrasse 42-44
D-60323 Frankfurt/Main

Registered office: Frankfurt/Main
Register: HRB 9340
Local court: Frankfurt/Main

Chairperson of the Supervisory Board:
Dr. Christian Finckh

Members of the Board of Management:
George McKay, Andreas Utermann,
Thorsten Heymann, Dr. Markus Kobler,
Michael Peters, Dr. Wolfram Peters, Birte
Trenkner, Tobias C. Pross