



FONDOS DE INVERSIÓN

He recibido por parte de Deutsche Bank S.A.E., con anterioridad a la contratación del fondo de **Allianz Best Ideas 2025 A2 (LU1720046280)** la siguiente documentación referente al producto contratado:

- Un ejemplar de la memoria de comercialización
- Un ejemplar del último informe de contenido económico
- Un ejemplar del documento con los datos fundamentales para el inversor

El gestor del banco me ha informado que puedo consultar toda la documentación oficial del fondo a través de la web de la CNMV y del siguiente enlace de la página web de clientes de la entidad:

<https://www.deutsche-bank.es/pbc/data/es/documentacion-legal-fondos-inversiones-pa.html>

También me ofrece la posibilidad de consultarla en cualquier oficina de Deutsche Bank y bajo petición, la entrega del último informe de contenido económico.

ESTE FONDO PUEDE INVERTIR MAS DE UN PORCENTAJE DEL 30% EN EMISIONES DE RENTA FIJA DE BAJA CALIDAD CREDITICIA, POR LO QUE TIENE UN RIESGO DE CRÉDITO MUY ELEVADO.

LAS INVERSIONES A LARGO PLAZO REALIZADAS POR EL FONDO ESTÁN EXPUESTAS A UN ALTO RIESGO DE MERCADO POR LO QUE LOS REEMBOLSOS REALIZADOS ANTES DE VENCIMIENTO PUEDEN SUPONER PÉRDIDAS IMPORTANTES PARA EL INVERSOR.

SE ADVIERTE QUE LA RENTABILIDAD OBJETIVO DEL FONDO VENCE EN ENERO DE 2025 Y QUE TODO REEMBOLSO REALIZADO CON ANTERIORIDAD A DICHA FECHA SOPORTARÁ UN DESCUENTO A FAVOR DEL FONDO POR REEMBOLSO DECRECIENTE EN EL TIEMPO (ver detalles en el apartado de costes derivados del reembolso anticipado, página 2 de este documento).

Incentivos recibidos por Deutsche Bank

Los gastos corrientes del fondo que se detraen del fondo a lo largo de un año son de 1,70%. Estos gastos incluyen una comisión de distribución ("*placement fee*") del 2% sobre el valor liquidativo inicial en la fecha de lanzamiento del fondo. El fondo paga dicha comisión a Deutsche Bank S.A.E. en un plazo único, tras finalizar el periodo de suscripción y se amortiza en cinco años. Adicionalmente, la entidad gestora Allianz Global Investor abonará a Deutsche Bank S.A.E. una comisión recurrente anual del 0,5% sobre el saldo total mantenido.

Estas comisiones vienen recogidas en el folleto del fondo y en la política de incentivos del distribuidor.

Conflicto de interés

Existe un conflicto de interés en la comercialización de este fondo de inversión en el caso de que las comisiones de distribución recibidas por parte de Deutsche Bank, S.A.E. sean superiores a las de otras entidades gestoras en productos de similares características. No obstante, Deutsche Bank, S.A.E. mitiga este conflicto por medio de los siguientes procedimientos que garantizan el cumplimiento de las normas de conducta en su comercialización: procedimiento de aprobación de nuevos productos y aplicación de estándares de política de retribución.

Los objetivos del fondo no están garantizados

El objetivo de gestión es tratar de obtener a vencimiento una rentabilidad neta anualizada del 2,5%, después de los gastos corrientes durante un horizonte de inversión de 7 años, es decir desde la fecha de lanzamiento del fondo el 16 de enero de 2018 hasta el 16 de enero de 2025. No existe ninguna garantía de que este objetivo se cumplan por tanto los inversores deben tener

en cuenta que el fondo NO TIENE PROTECCIÓN DE CAPITAL NI GARANTÍA. El importe final se verá afectado en gran medida por el rendimiento de la cartera.

Por tanto, los inversores deben ser conscientes de que el capital a vencimiento, puede estar por debajo del valor liquidativo inicial si la rentabilidad objetivo no se alcanza a la fecha de vencimiento.

Costes derivados del reembolso anticipado del fondo de inversión

El valor de cada participación viene recogido en el valor liquidativo, que publica la entidad gestora para ofrecer liquidez diaria a los partícipes. No obstante, le recordamos que, si desea hacer líquida su inversión antes del vencimiento del fondo, existe un coste de salida. Dicho coste es decreciente a lo largo de la vida del producto:

- A partir del 29/03/2018 2,00 € por participación
- A partir del 29/03/2019 1,60€ por participación
- A partir del 29/03/2020 1,20 € por participación
- A partir del 29/03/2021 0,80 € por participación
- A partir del 29/03/2022 0,40 € por participación
- A partir del 29/03/2023 0,00 € por participación

Este coste disminuye el importe líquido que resulta del reembolso anticipado del fondo. Por ejemplo, si en mayo de 2018 el valor liquidativo del fondo fuese de 105 € por participación y Vd. decidiese reembolsar sus participaciones, sólo le serían abonados 103€ por participación, mientras que los 2€ es una comisión de reembolso que ingresa al fondo.

INFORMACIÓN FISCAL IMPORTANTE

De acuerdo con la Modificación de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva, realizada mediante la Ley 16/2013, de 29 de octubre, he sido informado de los efectos tributarios que se originan en el caso de tenencia simultánea de participaciones del mismo fondo en registros de partícipes de más de una entidad en cualquier momento durante el periodo de tenencia previo a un reembolso de dichas participaciones, o en el supuesto de tenencia de participaciones procedentes de uno, varios o sucesivos traspasos de otras participaciones o acciones cuando alguno de dichos traspasos se hubiera realizado concurriendo igual situación de simultaneidad en las participaciones o acciones reembolsadas o transmitidas. Cuando las instituciones de inversión colectiva tengan diferentes compartimentos o distintas clases de participaciones o series de acciones, las circunstancias a que se refiere el párrafo anterior se entenderán referidas a cada compartimento, clase de participaciones o serie de acciones.

Efectos tributarios informados:

Instituciones de inversión colectiva extranjeras a que se refiere el apartado 2.a) del artículo 94 de la Ley 35/2006 (1):

a) Cuando se realice un reembolso, la ganancia o pérdida patrimonial a integrar en el Impuesto sobre la renta de las Personas Físicas o en el Impuesto sobre la Renta de no Residentes deberá ser determinada por el partícipe, ya que la misma puede diferir del resultado calculado por la sociedad gestora o entidad comercializadora con la que se efectúe la operación.

b) La ganancia patrimonial obtenida no podrá computarse como ganancia patrimonial sometida a retención o ingreso a cuenta a efectos de los límites excluyentes de la obligación de declarar previstos en el artículo 96 de la Ley 35/2006, de 28 de noviembre, del Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas y de modificación parcial de las leyes de los Impuestos sobre Sociedades, sobre la Renta de no Residentes y sobre el Patrimonio.

c) Cuando se realice un reembolso de participaciones acogido al régimen de diferimiento regulado en el artículo 94.1.a), segundo párrafo, de la Ley 35/2006, el partícipe deberá determinar las fechas y valores de adquisición que corresponda atribuir conforme a lo dispuesto en la citada Ley a las nuevas participaciones o acciones adquiridas, así como conservar dicha información a efectos de posteriores reembolsos o traspasos, con independencia de la información fiscal comunicada entre las entidades intervinientes en la operación.

Allianz Global Investors

Fund

Société d'Investissement à Capital Variable
R.C.S. Luxembourg Nr. B.71.182

Audited Annual Report

30 September 2022

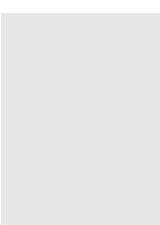
Allianz Global Investors GmbH

┌

┐

└

┘





OBJETIVO DE INVERSIÓN

The Fund aims at profiting from price movements of single financial instruments that are due to special company situations ("Event-Driven"). These include - but are not limited to - merger and acquisitions. In doing so the fund follows a market neutral strategy. It invests in financial derivative instruments which profit from rising or falling prices ("long"- / "short"-positions). In principle, foreign currency exposure exceeding 10 % of fund assets is to be hedged against USD.



* Para más información, por favor consulte el DFI y el Folleto del fondo, para comprender la naturaleza y los riesgos asociados a esta inversión con el fin de adoptar una decisión de inversión informada, en el siguiente enlace: <https://www.deutsche-bank.es/psc/data/es/documentacion-legal-fondos-inversiones-pa.html>.

CÓDIGOS ISIN LU1720046280 CÓDIGO DB 07637	TIPO DE ACCIÓN DISTRIBUCIÓN	INICIO 16/01/2018	DIVISA EUR	PLAZO INDICATIVO DE INVERSIÓN -
GESTORA ESTRUCTURA LEGAL CNMV ALLIANZ GLOBAL INV (LU) - 178	INVERSIÓN MÍNIMA INICIAL 0 EUR ADICIONAL 0 EUR	PATRIMONIO FECHA DE REFERENCIA FONDO 05/01/2023 75,15825 (mill.) EUR CLASE 56,97345 (mill.) EUR		
COMISIONES SUSCRIPCIÓN APLICADA EN DB* 0% REEMBOLSO APLICADO EN DB* 0.4%	GESTIÓN 1,00% DISTRIBUCIÓN - SOBRE RENDIMIENTO - OGC** (05/07/2022) 1,75%	CLASIFICACIÓN DB PERFIL DE RIESGO MODERADO PERFIL DE COMPLEJIDAD / FAMILIA DE PRODUCTO FAMILIA FONDO DE INVERSIÓN INDICADOR DE COMPLEJIDAD NO		

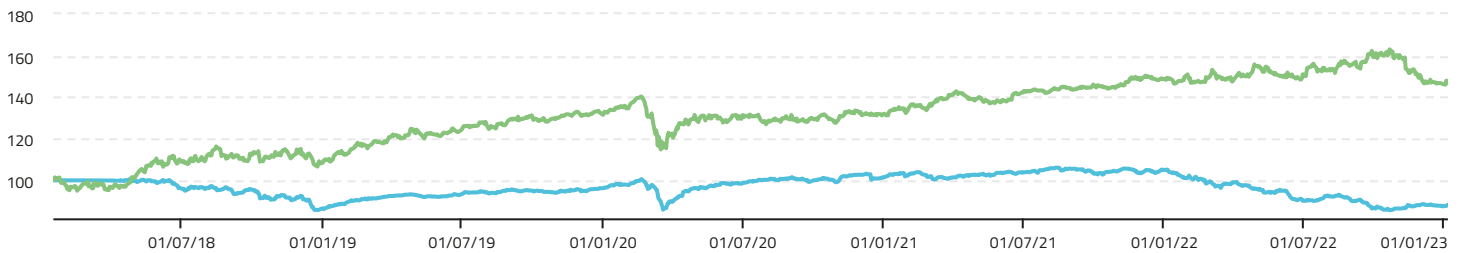
* La comisión indicada puede ser inferior a la comisión máxima que permite el folleto de ventas de la gestora.
 ** Incluye la comisión de depósito.
 *** Es una comisión variable que tienen algunos fondos y que se cobra en función de la rentabilidad que obtenga el fondo.

RENTABILIDADES

Rendimiento acumulado

Desde 01/2018 a 01/2023

Rentabilidades pasadas no son indicador fidedigno de resultados futuros.



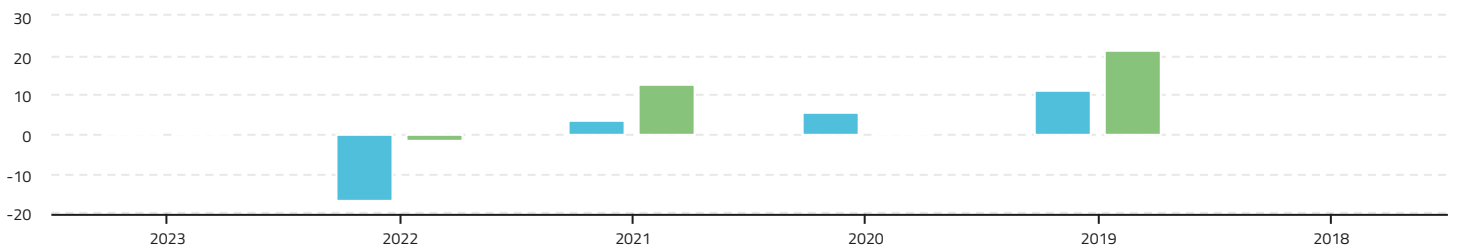
Fuente: Allfunds Bank

*El período máximo de cálculo será de 12 años.

Rendimiento anual

Desde 2018 a 2023

Rentabilidades pasadas no son indicador fidedigno de resultados futuros.



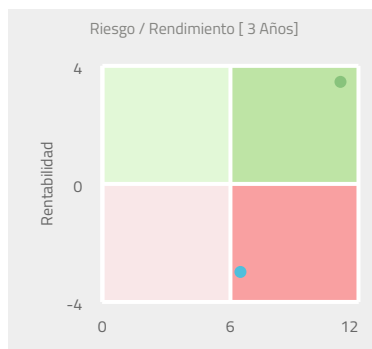
*El período máximo de cálculo será de 12 años.

	1 mes	1 año	3 años	5 años	Desde lanzamiento*	3 años (Anualizado)	5 años (Anualizado)	2023 (YTD)	2022	2021	2020	2019	2018
Fondo	-0,40%	-16,14%	-8,67%	-	-11,86%	-2,97%	-	0,68%	-16,59%	3,46%	5,51%	11,26%	-
Índice	0,42%	-1,09%	10,66%	-	46,23%	3,43%	-	0,70%	-1,74%	12,75%	0,31%	21,30%	-

Fuente: Allfunds Bank

*El período máximo de cálculo será de 12 años.

ESTADÍSTICAS



	Fondo	Índice
Volatilidad	6,49%	11,19%
Ratio Sharpe	-0,46	0,31
Max. Drawdown	-24,06%	-22,21%
Correlación	0,05	
Beta	0,03%	
Alfa	-3,08%	
T.E.	12,64%	
Info Ratio	-0,51	

Fuente: Allfunds Bank



CLASES REGISTRADAS EN ESPAÑA

Clases	Código	Divi.	Tipo Acción	Importe Mínimo		Comisiones					
				Inicial	Adicional	Gestión	Distribución	Sobre Rdto.*	OGC	Suscrip. Max.	Reemb. Max.
ALLIANZ BEST IDEAS 2025 "A2" (EUR) INC	LU1720046280	EUR	DIST	0	0	-	-	-	1,75%	4,00%	0,00%
ALLIANZ BEST IDEAS 2025 "AT2" (EUR) ACC	LU1720046363	EUR	ACUM	0	0	-	-	-	1,72%	4,00%	0,00%

* Sobre Rdto: Rdto es la abreviatura de rendimiento. La comisión sobre rendimiento es una comisión variable que tienen algunos fondos y que se cobra en función de la rentabilidad que obtenga el fondo.



GLOSARIO

Ratio Sharpe

Medida de rentabilidad-riesgo que indica el exceso de rentabilidad por unidad de riesgo. Se calcula con los datos de los últimos 36 meses dividiendo el exceso de rentabilidad obtenida por el fondo (respecto al activo sin riesgo) por la desviación estándar de esos excesos de rentabilidad. Cuanto mayor sea ese ratio de Sharpe mejor comportamiento habrá demostrado el fondo en el periodo analizado.

Volatilidad

Es una medida del riesgo del fondo, que indica si históricamente los valores liquidativos del fondo han experimentado variaciones importantes o si, por el contrario, han evolucionado de manera estable. Un fondo muy volátil tiene más riesgo porque es difícil prever si el valor liquidativo va a subir o a bajar. Por tanto, en el momento del reembolso, lo mismo podrían obtenerse ganancias significativas que pérdidas importantes.

Correlación

Ratio estadístico que mide la asociación lineal entre dos variables (el fondo y el índice). Su valor entre el 1 y el -1. Una correlación positiva indica que las dos variables se mueven en la misma dirección mientras que una correlación negativa indica que se mueven en sentido inverso. Los fondos indexados tienen correlación en torno a 1 con su índice de referencia.

Beta

Mide la sensibilidad del precio de un fondo de inversión a los movimientos registrados por su índice de referencia. Una beta de más de 1 indica que la rentabilidad histórica ha fluctuado más en comparación a la del benchmark, y por lo tanto supone una cartera de inversión más arriesgada que la del mercado. Beta es un indicador del riesgo sistemático debido a condiciones generales del mercado que no puede ser diversificado. Beta es un indicador fiable cuando es utilizado en combinación con un R2 elevado.

Alfa

Alfa mide la rentabilidad adicional alcanzada por un fondo contra su índice de referencia basado en su exposición al riesgo de mercado medido por Beta.

Tracking Error (Tracking Error = T.E.)

El tracking error mide la desviación estándar de las rentabilidades relativas, es decir, la rentabilidad del fondo menos la rentabilidad del índice de referencia. El tracking error se utiliza a menudo como medida del riesgo asumido contra el índice de referencia de un fondo; un tracking error más alto indica que para lograr la rentabilidad del fondo se asumieron riesgos mayores respecto al índice de referencia.

Info Ratio

Representa la diferencia entre la rentabilidad media anualizada del fondo y la rentabilidad media anualizada del índice dividido por el tracking error. Cuanto más alto será mejor, dado que muestra el riesgo asumido por el gestor frente al índice se ha visto.

Max. Drawdown

Se define como el porcentaje de rentabilidad que se pierde desde un máximo de valor precedente (pico) hasta el mínimo alcanzado (valle).

OGC

OGC significa "Ongoing Charges". Los OGC son todos los Gastos Corrientes que tiene un fondo anualmente. Entre los gastos corrientes se incluyen la comisión de gestión, la comisión de depósito, las comisiones de suscripción y reembolso si las hubiese, el gasto de intermediación de las operaciones de compra/venta, los gastos de auditoría, los otros gastos y, en definitiva, todos los cargos que afectan al fondo.

AVISO LEGAL

Este documento se ha realizado únicamente a título informativo y constituye un "Resumen" que intenta explicar de manera clara, transparente y sencilla las principales características, evolución y riesgos del producto, los cuales se encuentran descritos en los Datos Fundamentales para el inversor o KIID y que constituye la única relación jurídica entre el cliente y el emisor." De acuerdo con el Código General de Conducta establecido en el Real Decreto 217/2008, la información suministrada no constituye ni oferta ni una solicitud de oferta para comprar o vender el producto financiero analizado. Deutsche Bank no se responsabiliza de la toma de decisiones que se fundamenten en esta información.

Aviso Legal: Las rentabilidades son calculadas con fecha definida en el documento en euros para permitir una fácil comparación. Las rentabilidades del Fondo se muestran como porcentaje de crecimiento y se calculan reinvertiendo las ganancias o dividendos. El Valor Liquidativo se muestra en la divisa de cada Fondo.

Estas tablas muestran las rentabilidades históricas del fondo. Las rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. El valor de las inversiones pueden subir o bajar y los inversores pueden no recuperar la cantidad inicialmente invertida. Las variaciones en los cambios de divisas pueden también aumentar o disminuir el valor de la inversión. Si un producto financiero está expresado en una divisa diferente a la del inversor, cualquier fluctuación en el tipo de cambio puede afectar negativamente al precio o valor del producto financiero o a los ingresos derivados del mismo; por lo que el inversor asume en su totalidad el riesgo de cambio. Hasta donde la legislación lo permite, Deutsche Bank, Sociedad Anónima Española no acepta responsabilidades por pérdidas provocadas, directa o indirectamente, por el uso de la información contenida en el presente documento.

©Queda prohibida la reproducción, duplicación, redistribución y/o comercialización, total o parcial, de los contenidos de este sitio, ni aún citando las fuentes, salvo con consentimiento previo por escrito de Deutsche Bank S.A.E. Copyright © 2019 Deutsche Bank Sociedad Anónima Española. All rights reserved.



902 385 386

<https://www.deutsche-bank.es/pcb>movil.deutsche-bank.es

**MODELO DE MEMORIA SOBRE LAS MODALIDADES PREVISTAS DE
COMERCIALIZACIÓN EN TERRITORIO ESPAÑOL**

Denominación de la IIC extranjera: ALLIANZ GLOBAL INVESTORS FUND (en adelante, IIC extranjera)

Denominación del comercializador de la IIC extranjera: Deutsche Bank SAE en adelante, el comercializador)

DATOS IDENTIFICATIVOS DE LA IIC EXTRANJERA

Los datos identificativos de la IIC extranjera figurarán en el folleto simplificado o documento que lo sustituya en el país de origen. La IIC no está constituida en España y se comercializa en España de acuerdo con la Directiva 2009/65/CE.

COMERCIALIZADORES

Los Comercializadores de la IIC Extranjera en España son entidades habilitadas para la comercialización de acciones y participaciones de Instituciones de Inversión Colectiva y que han sido designados como distribuidores de la IIC Extranjera en España, en virtud de los correspondientes contratos y figurarán en el registro de la IIC Extranjera en la CNMV.

REGISTRO DE LAS ACCIONES/PARTICIPACIONES

El comercializador deberá informar al inversor de la forma en que se efectuará el registro de las acciones/participaciones:

a) A nombre del inversor

En cuyo caso podrán repercutirse al inversor las comisiones que, en su caso, el Comercializador y la entidad que realice el servicio de registro de las acciones/participaciones de la IIC Extranjera tengan vigentes por dicho servicio en su folleto de tarifas.

b) Empleando un fiduciario ("nominee")

En este caso las acciones/participaciones suscritas por el inversor no figurarán registradas a su nombre en los registros de la IIC sino a nombre del Agente Fiduciario, quien poseerá las acciones/participaciones por cuenta y en representación de los inversores sin perjuicio, del desglose interno que deberán llevar los comercializadores o distribuidores en España que permita individualizar contablemente la posición de cada cliente, debiendo estos realizar sus operaciones directamente a través de dichos comercializadores o distribuidores.

Para ello el comercializador deberá obtener la autorización escrita del cliente, informándole previamente de los riesgos que asume como consecuencia de este régimen de titularidad así como de la calidad crediticia de la entidad que actúe como fiduciario. En caso de sustitución del Agente fiduciario se informará al inversor con carácter previo. El Agente fiduciario establecerá los oportunos registros contables accesorios y el comercializador confirmará a los inversores que el primero posee las acciones/participaciones por cuenta de ellos.

Los inversores deberían asesorarse de las consecuencias jurídicas y fiscales que resulten de la inscripción de las acciones/participaciones empleando un "nominee".

PROCEDIMIENTO DE SUSCRIPCIONES Y REEMBOLSOS

Las órdenes de suscripción, reembolso o canje de acciones/participaciones deben ser recibidas por el comercializador en un día hábil y antes de 08:30. Las órdenes realizadas después de la Hora Límite o recibidas en un día no hábil se tramitarán junto con las órdenes recibidas el día hábil siguiente. El Comercializador confirmará asimismo a cada inversor las operaciones informando de la fecha en que se efectuaron, número de acciones/participaciones objeto de la operación y precio y, en su caso, de las comisiones y gastos repercutidos, y de los tipos de cambio aplicados a las operaciones de cambio de divisa que se hubiesen realizado.

COMISIONES Y GASTOS

El inversor español deberá satisfacer, en su caso, los gastos y comisiones que sean aplicables según el folleto de la IIC Extranjera y los folletos de tarifas máximas vigentes del Comercializador que se podrán consultar en la página web <https://www.deutsche-bank.es/pbc/data/es/documentacion-legal-fondos-inversiones-pa.html> y <https://www.deutsche-bank.es/pbc/data/es/pa-index.html>. A pie de página en el “Tablón de Anuncios” y en los “avisos y condiciones de uso” están las tarifas de comisiones y gastos repercutibles a clientes y la política de incentivos del banco.

En el supuesto de que se realizara alguna operación de cambio de divisa en relación con la suscripción o reembolso acciones/participaciones de la IIC Extranjera, los gastos de la operación podrán ser por cuenta del inversor conforme al folleto de tarifas vigente

OBLIGACIONES DE INFORMACIÓN A LOS INVERSORES

Junto con este documento el comercializador deberá entregar a cada inversor, con anterioridad a la suscripción:

- un ejemplar del folleto simplificado o del documento que lo sustituya en el Estado de origen de la IIC
- un ejemplar del último informe de contenido económico publicado.

Esta entrega será obligatoria y no renunciable por el inversor. Adicionalmente, previa solicitud, deberá facilitarse una copia actualizada de la restante documentación oficial de la institución. En cualquier caso, al menos una de las entidades comercializadoras posibilitará la consulta por medios telemáticos de todos estos documentos, así como de los valores liquidativos correspondientes a las acciones o participaciones comercializadas en España (en la página web <https://www.deutsche-bank.es/pbc/data/es/documentacion-legal-fondos-inversiones-pa.html>).

El comercializador remitirá con carácter gratuito a los inversores, al domicilio por éstos indicado, los sucesivos informes de contenido económico e informes anuales que se elaboren con posterioridad a la inscripción en la CNMV, en el plazo de un mes desde su publicación en el país de origen, salvo que éstos hubieran renunciado a su derecho al envío en documento escrito separado y debidamente firmado tras la recepción de la primera remisión periódica. No obstante, la entidad comercializadora estará obligada a enviar dichos documentos al partícipe o accionista cuando éste, a pesar de haber renunciado, así lo solicite. La renuncia será revocable.

Asimismo, deberá enviar gratuitamente a los partícipes o accionistas que hayan adquirido sus participaciones o acciones en España, toda la información prevista por la legislación del Estado en el que tengan su sede, adicional a la señalada en este apartado, en los mismos términos y plazos previstos en la legislación del país de origen.

Cuando el partícipe o accionista expresamente lo solicite, dichos informes de contenido económico se le remitirán por medios telemáticos.

PUBLICIDAD DEL VALOR LIQUIDATIVO

El valor liquidativo de la IIC extranjera se pueden consultar en la/s página/s web <https://www.deutsche-bank.es/pbc/data/es/rentabilidades-inversiones-pa.html>.

PUBLICIDAD

De acuerdo con el artículo 15 de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva, se respetarán las disposiciones del derecho español relativas a la publicidad en España de las Instituciones de Inversión Colectiva extranjeras comercializadas al amparo de la Directiva 2009/65/CE.

RÉGIMEN FISCAL

Cualquier rendimiento derivado de las acciones/participaciones percibido por inversores residentes en España, incluidos los dividendos, cupones y plusvalías, estará sujeto a impuestos en España de conformidad con las disposiciones legales y reglamentarias de carácter fiscal vigentes en España, en cada momento.

Sin perjuicio del régimen aplicable a los fondos cotizados, según la normativa vigente son sujetos obligados a retener o a realizar un ingreso a cuenta cuando se efectúen los reembolsos:

- a) las entidades comercializadoras, intermediarios financieros y, subsidiariamente, los colocadores.
- b) El propio partícipe o socio que realice la transmisión o reembolso en el supuesto en que no proceda la práctica de retención por las entidades señaladas en la letra anterior.

Los inversores deberían informarse y tener en cuenta la normativa vigente de carácter fiscal y de control de cambios aplicable a tenor de sus circunstancias personales en relación con las operaciones a realizar en la IIC Extranjera.

FINALIZACIÓN DEL CONTRATO DE DISTRIBUCIÓN

En el supuesto de terminación o resolución del contrato de distribución por cualquier motivo, el comercializador estará obligado a continuar en sus funciones hasta tanto no se haya inscrito en el Registro de Instituciones de Inversión Colectiva Extranjeras comercializadas en España de la CNMV una nueva entidad comercializadora que lo sustituya.

El cese en la comercialización activa de un compartimento en España no afectará al cumplimiento por parte de IIC extranjera y las entidades comercializadoras de sus obligaciones frente a los inversores y la CNMV en lo relativo a ese compartimento salvo en el caso de que no existan inversores en España.

En caso de fusión de un compartimento o IIC extranjera que tenga inversores en España con una IIC o compartimento de una IIC no registrada, el inversor deberá ser informado de esta circunstancia y de las posibles consecuencias fiscales. En todo caso, el comercializador seguirá actuando como tal respecto a sus inversores en lo referente a atender reembolsos, derechos de información y demás obligaciones de acuerdo con la Memoria de comercialización y el folleto de la IIC.

Datos fundamentales para el inversor

El presente documento recoge los datos fundamentales sobre este fondo que el inversor debe conocer. No se trata de material de promoción comercial. La ley exige que se facilite esta información para ayudarle a comprender la naturaleza del fondo y los riesgos que comporta invertir en él. Es aconsejable que lea el documento para poder tomar una decisión fundada sobre la conveniencia o no de invertir en él.

Allianz Global Investors Fund - Allianz Best Ideas 2025 Clase de Acciones A2 (EUR)



Gestionado por Allianz Global Investors GmbH,
parte de Allianz Global Investors

ISIN: LU1720046280
WKN: A2H7P5

Objetivos y política de inversión

Crecimiento de capital a largo plazo al invertir en una amplia gama de clases de activos. Las decisiones de inversión se basan en un enfoque de gestión fundamental. La cartera consta de dos componentes: la cartera principal y la cartera oportunista. A través de la cartera principal se pretende generar rentabilidad estable durante el ciclo del mercado. La cartera oportunista está diseñada para captar oportunidades de inversión a más corto plazo y se administrará más activamente que la cartera principal. Con el objetivo de generar una rentabilidad adicional, el Gestor de Inversiones también puede asumir riesgos de divisas independientes, incluso si el Subfondo no incluye activos denominados en dichas monedas respectivas.

Fecha de liquidación: 16 de enero de 2025

Fecha de distribución: 23 de enero de 2025

Utilizamos un enfoque de gestión activa a fin de superar la rentabilidad del Índice de referencia. Al seleccionar y ponderar los activos del fondo, no replicamos ni reproducimos el Índice de referencia. Los activos del Compartimento, por tanto, se desvían significativamente del Índice de referencia.

Invertimos un mínimo del 70 % de los activos del Subfondo en valores de renta variable y/o bonos y/o fondos de inversión como se indica en el objetivo de inversión. Podemos invertir la totalidad de los activos del Subfondo en fondos de inversión. Podemos invertir los activos del Subfondo en mercados

emergentes (incluidos los fondos de mercados emergentes). Podemos invertir los activos del Subfondo en inversiones de alto rendimiento (incluidos fondos de alto rendimiento) que comportan un riesgo habitualmente superior y un potencial mayor de ganancias. Se puede invertir un máximo del 10 % de los activos del Subfondo en el mercado de acciones A chinas. Se puede mantener un máximo del 100 % de los activos del Subfondo en depósitos y/o se puede invertir directamente en instrumentos del mercado monetario y (hasta el 100 % de los activos del Subfondo) en fondos del mercado monetario de forma temporal para la gestión de la liquidez y/o con fines defensivos. La duración de los activos del Subfondo no está restringida.

Índice de referencia: €STR (in EUR).

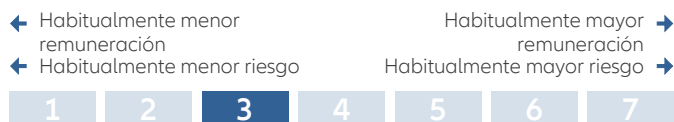
Puede solicitar el reembolso de acciones de los fondos cada día hábil.

Normalmente repartimos los ingresos del fondo cada año.

Recomendación: este fondo puede no ser adecuado para inversores que prevean retirar su dinero en un plazo de 3 años.

Se pueden usar derivados para compensar la exposición a las fluctuaciones de los precios (cobertura), para beneficiarse de las diferencias de precios entre dos o más mercados (arbitraje) o para multiplicar las ganancias, aunque también pueden multiplicar las pérdidas (apalancamiento).

Perfil de riesgo y remuneración



Este indicador de riesgo y remuneración se basa en los datos de rentabilidad histórica. Es posible que no sea una indicación fiable del perfil de riesgo futuro del fondo.

La categorización del fondo no está garantizada y puede variar en el futuro.

Incluso la asignación a la categoría más baja 1 no significa que la inversión esté libre de riesgos.

¿Por qué el fondo pertenece a esta categoría?

Los fondos de la categoría 3 han mostrado en el pasado una volatilidad de baja a media. La volatilidad describe cuánto aumentó y disminuyó el valor del fondo en el pasado. Las participaciones de un fondo de la categoría 3 pueden estar

sueltas a fluctuaciones de precio de bajas a medias según las volatilidades históricas observadas.

Los siguientes riesgos materiales no están totalmente contemplados por el indicador de riesgo y remuneración:

Podemos invertir directa o indirectamente una porción considerable del fondo en bonos o instrumentos del mercado monetario. Si se declara la insolvencia del emisor o este padece problemas económicos, el interés y/o capital de estos activos no se pagará o no se pagará en su totalidad y/o el precio de los activos puede disminuir.

Debido a la posibilidad de que el Subfondo invierta en el mercado de Acciones chinas con calificación A- a través del Shanghai-Hong Kong Stock Connect y/o del Shenzhen-Hong Kong Stock Connect, pueden presentarse varios riesgos adicionales, incluidos, entre otros, riesgos regulatorios y riesgos de suspensión, los cuales se deberían destacar a la inversión general y a los riesgos relacionados con la renta variable.

Gastos

Estos gastos están destinados a sufragar los costes de funcionamiento del fondo, incluidos los costes de comercialización y distribución. Estos gastos reducen el posible crecimiento de su inversión.

Gastos no recurrentes percibidos con anterioridad o con posterioridad a la inversión

Gastos de entrada	4,00%
Gastos de salida	2,00%*

Este es el máximo que puede detrarse de su capital antes de proceder a la inversión o antes de abonar el producto de la inversión.

Gastos detraídos del fondo a lo largo de un año

Gastos corrientes	1,75%**
-------------------	---------

Los gastos de entrada y salida indicados representan las cifras máximas. Es posible que en algunos casos se deba pagar un importe inferior; puede consultar con su asesor financiero cuáles son sus gastos de entrada y salida reales.

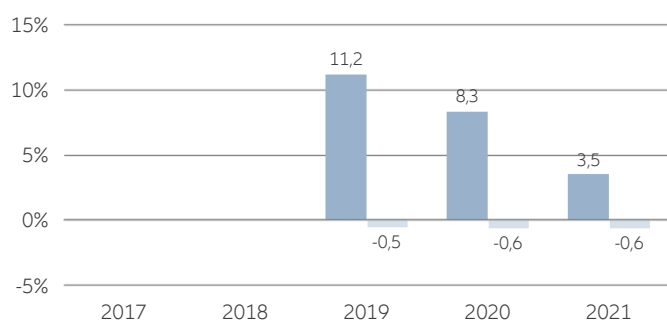
*Los gastos de salida de hasta el 2,00% del VL inicial se aplicarán tras finalizar el periodo de suscripción. Dicha comisión permanecerá en el Subfondo y se reducirá en un 0,40% del VL inicial anualmente.

**Los gastos corrientes incluyen una comisión de colocación de hasta el 2,00% del VL inicial en la fecha de lanzamiento del Subfondo. Dicha comisión se paga en un plazo único, tras finalizar el periodo de suscripción, y se amortiza en un periodo de cinco años.

Los gastos corrientes indicados se basan en el último ejercicio financiero del fondo, que finalizó el 30.09.2021. Pueden variar de un año a otro. No incluyen los costes de transacción incurridos cuando compramos o vendemos activos para el fondo.

Puede obtener más información sobre el cálculo de los gastos consultando la parte respectiva del folleto.

Rentabilidad histórica



■ Crecimiento porcentual del fondo
■ Valor de referencia: hasta 30.09.2021 LIBOR EUR Overnight (in EUR), desde el 01.10.2021 €STR (in EUR)

La rentabilidad histórica no es un signo fiable de rentabilidad futura.

La rentabilidad del fondo no está relacionada con la rentabilidad del Índice de referencia, ya que no perseguimos replicar ni reproducir sus resultados.

La rentabilidad histórica indicada aquí tiene en cuenta todos los gastos y costes, excepto los gastos de entrada, traspaso y salida.

El fondo se lanzó en 2018. Esta clase de acciones se lanzó el 16.01.2018.

La rentabilidad del fondo se calcula en EUR.

Información práctica

Depositario: State Street Bank International GmbH – Sucursal de Luxemburgo

Puede obtener gratuitamente el folleto, los últimos informes anuales y semestrales en inglés, francés, español y alemán en Allianz Global Investors GmbH, Sucursal de Luxemburgo, 6A, route de Trèves, L-2633 Senningerberg o visitando el sitio <https://regulatory.allianzgi.com>.

Los precios de las participaciones y otra información adicional relativa al fondo (incluidas otras clases de acciones del mismo) se encuentran disponibles en Internet en <https://regulatory.allianzgi.com>.

La información sobre la política de remuneración actual, incluyendo una descripción de los métodos de cálculo de las remuneraciones y los beneficios de ciertos grupos de empleados, así como los datos sobre personas competentes para la distribución, se encuentran disponibles en <https://regulatory.allianzgi.com> y en formato papel de forma gratuita bajo petición.

El fondo está sujeto a las leyes y disposiciones fiscales de

Luxemburgo. Esto puede influir en su situación fiscal personal. Para obtener más información, consulte a su asesor fiscal.

Allianz Global Investors GmbH únicamente incurrirá en responsabilidad por las declaraciones contenidas en el presente documento que resulten engañosas, inexactas o incoherentes frente a las correspondientes partes del folleto del fondo.

El fondo es un subfondo de Allianz Global Investors Fund (el "fondo paraguas"). Puede cambiar a acciones de otro subfondo del fondo paraguas. Dicho traspaso conlleva gastos de entrada. Los activos de cada subfondo se separan de otros subfondos del fondo paraguas. El folleto y los informes hacen referencia a todos los subfondos del fondo paraguas.

Este fondo está autorizado en Luxemburgo y está regulado por la Commission de Surveillance du Secteur Financier. Allianz Global Investors GmbH está autorizada en Alemania y está regulada por la Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht. Los presentes datos fundamentales para el inversor son exactos a 05.07.2022.