

Allianz Global Investors Fund
 Société d'Investissement à Capital Variable
 Sitz: 6 A, route de Trèves, L-2633 Senningerberg
 R.C.S. Luxemburg B 71.182
 Mitteilung an die Anteilhaber

Der Verwaltungsrat des Allianz Global Investors Fund (SICAV) (die „Gesellschaft“) teilt in diesem Schreiben die folgenden Änderungen mit, die am 17. Dezember 2018 in Kraft treten:

| Name des Teilfonds | Gegenstand | |
|---|---|--|
| | Bisheriger Ansatz | Neuer Ansatz |
| Allianz Best of Managers | Änderung der Anlagebeschränkungen (Anhang 1, Teil B des Verkaufsprospekts) | |
| | <ul style="list-style-type: none"> - Max. 30 % des Teilfondsvermögens dürfen in Aktien investiert werden. - Max. 100 % des Teilfondsvermögens dürfen zum Zwecke des Liquiditätsmanagements und/oder zu defensiven Zwecken und/oder unter anderen außergewöhnlichen Umständen und wenn dies nach Ansicht des Investmentmanagers im besten Interesse des Teilfonds ist, vorübergehend in Einlagen gehalten und in Geldmarktinstrumente und (bis zu 100 % des Teilfondsvermögens) in Geldmarktfonds investiert werden. | <ul style="list-style-type: none"> - Max. 100 % des Teilfondsvermögens dürfen zum Zwecke des Liquiditätsmanagements und/oder zu defensiven Zwecken und/oder unter anderen außergewöhnlichen Umständen und wenn dies nach Ansicht des Investmentmanagers im besten Interesse des Teilfonds ist, vorübergehend in Geldmarktfonds investiert und (bis zu 30 % des Teilfondsvermögens) in Einlagen gehalten und in Geldmarktinstrumente investiert werden. |
| Allianz Dynamic Asian High Yield Bond | Änderung der Anlagebeschränkungen (Anhang 1, Teil B des Verkaufsprospekts) | |
| | - | <ul style="list-style-type: none"> - Es gelten die Beschränkungen für Taiwan, mit Ausnahme der entsprechenden High-Yield-Grenze. |
| Allianz Dynamic Commodities | Änderung der Anlagebeschränkungen (Anhang 1, Teil B des Verkaufsprospekts) | |
| | <p>Der Investmentmanager in seiner Funktion als Verwalter der Strategie investiert in Standardindizes von Rohstoffmärkten und ETC, um ein Engagement in Einzelrohstoffen (jeweils ein „Rohstoff“ und zusammen die „Rohstoffe“) zu erlangen, von denen jeder einem von fünf Rohstoffsektoren – Energie, Industriemetalle, Edelmetalle, Landwirtschaft und Vieh („Rohstoffsektoren“) – zugeordnet werden kann.</p> <p>Die maximale Gewichtung jedes einzelnen Rohstoffes ist begrenzt auf:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Energie: 50 % - Industriemetalle: 50 % - Edelmetalle: 40 % - Landwirtschaft: 50 % - Vieh: 40 % <p>Das diversifizierte Gesamtengagement der Strategie wird in einer Bandbreite von 50 % bis max. 150 % des Teilfondsvermögens liegen.</p> | <p>Der Investmentmanager in seiner Funktion als Verwalter der Strategie investiert in Standardindizes von Rohstoffmärkten und ETC, um ein Engagement in Einzelrohstoffen (jeweils ein „Rohstoff“ und zusammen die „Rohstoffe“) zu erlangen, von denen jeder einem von drei Rohstoffsektoren – Energie, Industriemetalle und Edelmetalle („Rohstoffsektoren“) – zugeordnet werden kann.</p> <p>Die maximale Gewichtung jedes einzelnen Rohstoffes ist begrenzt auf:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Energie: 50 % - Industriemetalle: 50 % - Edelmetalle: 40 % <p>Das diversifizierte Gesamtengagement der Strategie wird in einer Bandbreite von 0 % bis max. 150 % des Teilfondsvermögens liegen.</p> |
| | Änderung des Vergleichsvermögens (Anhang 4 des Verkaufsprospekts) | |
| | <ul style="list-style-type: none"> - Das Vergleichsvermögen entspricht der Zusammensetzung des Dow Jones UBS Commodity Index. | <ul style="list-style-type: none"> - Das Vergleichsvermögen entspricht der Zusammensetzung des Bloomberg ex-Agriculture ex-Livestock Capped EUR Total Return Index. |
| Allianz Emerging Markets Local Currency Bond, Allianz Emerging Markets Select Bond, Allianz European Bond Unconstrained | Änderung der Anlagebeschränkungen (Anhang 1, Teil B des Verkaufsprospekts) | |
| | - | <ul style="list-style-type: none"> - Max. 5 % des Teilfondsvermögens dürfen in Rentenmärkte der VR China investiert werden. |
| Allianz Floating Rate Notes Plus, Allianz Emerging Markets Bond Extra 2020, Allianz Laufzeitfonds Extra 2019 | Änderung der Anlagebeschränkungen (Anhang 1, Teil B des Verkaufsprospekts) | |
| | - | <ul style="list-style-type: none"> - Der Teilfonds darf keine Wertpapierleih- und/oder Pensionsgeschäfte/umgekehrten Pensionsgeschäfte eingehen. |
| Allianz Global Artificial Intelligence, Allianz Green Bond | Änderung der Anlagebeschränkungen (Anhang 1, Teil B des Verkaufsprospekts) | |
| | - | <ul style="list-style-type: none"> - Es gelten die Beschränkungen für Taiwan. |
| Allianz Global Bond | Änderung des Namens des Teilfonds | |
| | Allianz Global Bond | Allianz Global Opportunistic Bond |
| | Änderung des Anlageziels (Anhang 1, Teil B des Verkaufsprospekts) | |
| | <ul style="list-style-type: none"> - Langfristiges Kapitalwachstum durch Anlagen in globalen Rentenmärkten. | <ul style="list-style-type: none"> - Langfristiges Kapitalwachstum und Erträge durch Anlagen in globalen Rentenmärkten. Im Rahmen des Anlageprozesses wendet der Investmentmanager einen opportunistischen Ansatz an, der insbesondere vorgibt, dass auf eine Palette makroökonomischer und kreditbezogener Chancen zugegriffen wird. |

| Name des Teilfonds | Gegenstand | |
|---|--|---|
| | Bisheriger Ansatz | Neuer Ansatz |
| | Änderung der Anlagebeschränkungen (Anhang 1, Teil B des Verkaufsprospekts) | |
| | <ul style="list-style-type: none"> - Max. 20 % des Teilfondsvermögens dürfen in High-Yield-Anlagen Typ 1 investiert werden. - Max. 20 % des Teilfondsvermögens dürfen in Schwellenmärkte investiert werden. - Duration: 2 bis 9 Jahre - Es gelten die Beschränkungen für Hongkong. | <ul style="list-style-type: none"> - Max. 40 % des Teilfondsvermögens dürfen in High-Yield-Anlagen Typ 1 investiert werden. - Max. 30 % des Teilfondsvermögens dürfen in Schwellenmärkte investiert werden. - Max. 20 % des Teilfondsvermögens dürfen in Rentenmärkte der VR China investiert werden. - Das Teilfondsvermögen darf zum Zwecke des effizienten Portfoliomanagements und zu Absicherungszwecken in Optionen und/oder Futures-Kontrakte auf globale Aktienindizes investiert werden. Das Teilfondsvermögen darf zu keiner Zeit eine synthetische Netto-Long-Position auf Aktienindizes halten. - Duration: 0 bis 9 Jahre - Es gelten die Beschränkungen für Hongkong. |
| | Änderung der spezifischen Merkmale des Teilfonds (Anhang 3 des Verkaufsprospekts) | |
| | <ul style="list-style-type: none"> - Handelstag / Bewertungstag Luxemburg / Deutschland / Italien / Vereinigtes Königreich | <ul style="list-style-type: none"> - Handelstag / Bewertungstag Luxemburg / Vereinigtes Königreich / USA |
| | - | - Der Swing-Pricing-Mechanismus kann angewandt werden. |
| | Änderung des Vergleichsvermögens (Anhang 4 des Verkaufsprospekts) | |
| | <ul style="list-style-type: none"> - Das Vergleichsvermögen entspricht der Zusammensetzung des JPMorgan Global Government Bond Index. | <ul style="list-style-type: none"> - Das Vergleichsvermögen entspricht der Zusammensetzung des Bloomberg Barclays Global Aggregate Bond Index. |
| Allianz Global Floating Rate Notes Plus | Änderung der Anlagebeschränkungen (Anhang 1, Teil B des Verkaufsprospekts) | |
| | - | - Es gelten die Beschränkungen für Hongkong. |
| Allianz Global Multi-Asset Credit | Änderung der Anlagebeschränkungen (Anhang 1, Teil B des Verkaufsprospekts) | |
| | <ul style="list-style-type: none"> - Max. 75 % des Teilfondsvermögens dürfen in High Yield-Anlagen Typ 1 investiert werden. Im Rahmen dieser Grenze gelten jedoch folgende Einschränkungen: (i) max. 10 % des Teilfondsvermögens dürfen in Festverzinsliche Wertpapiere mit einem Rating von CCC+ oder darunter (einschließlich notleidender Wertpapiere) (Standard & Poor's) investiert werden, und (ii) max. 10 % des Teilfondsvermögens dürfen in Festverzinsliche Wertpapiere ohne Rating investiert werden, wobei der Investmentmanager ein Rating von vergleichbarer Qualität festlegen muss. Das höchste am Kauftag verfügbare Rating ist für die Beurteilung eines möglichen Kaufs eines Festverzinslichen Wertpapiers ausschlaggebend. | <ul style="list-style-type: none"> - Max. 60 % des Teilfondsvermögens dürfen in High Yield-Anlagen Typ 1 investiert werden. Im Rahmen dieser Grenze gelten jedoch folgende Einschränkungen: (i) max. 10 % des Teilfondsvermögens dürfen in Festverzinsliche Wertpapiere mit einem Rating von CCC+ oder darunter (einschließlich notleidender Wertpapiere) (Standard & Poor's) investiert werden, und (ii) max. 10 % des Teilfondsvermögens dürfen in Festverzinsliche Wertpapiere ohne Rating investiert werden, wobei der Investmentmanager ein Rating von vergleichbarer Qualität festlegen muss. Das höchste am Kauftag verfügbare Rating ist für die Beurteilung eines möglichen Kaufs eines Festverzinslichen Wertpapiers ausschlaggebend. - Es gelten die Beschränkungen für Taiwan, mit Ausnahme der entsprechenden High-Yield-Grenze. |
| Allianz Merger Arbitrage Strategy | Änderung der jeweiligen Benchmark für die Berechnung einer erfolgsbezogenen Vergütung (Anhang 2, Teil B des Verkaufsprospekts) | |
| | - Euro Overnight Index Average (EONIA) | - Euro Overnight Index Average (EONIA) + 0,50 % p.a. |
| Allianz Selective Global High Yield | Änderung der Anlagebeschränkungen (Anhang 1, Teil B des Verkaufsprospekts) | |
| | - | <ul style="list-style-type: none"> - Das Teilfondsvermögen darf zum effizienten Portfoliomanagement und zu Absicherungszwecken in Futures-Kontrakte auf globale Aktienindizes (Aktienindex-Futures) investiert werden. Das Teilfondsvermögen darf zu keiner Zeit eine Long-Position in Aktienindex-Futures besitzen. |
| Allianz US Equity Dividend | Änderung der Anlagebeschränkungen (Anhang 1, Teil B des Verkaufsprospekts) | |
| | - Es gelten die Beschränkungen für Hongkong. | - |
| Allianz US Equity Plus | Änderung des Vergleichsvermögens (Anhang 4 des Verkaufsprospekts) | |
| | <ul style="list-style-type: none"> - Das Vergleichsvermögen entspricht der Zusammensetzung des Russell 1000 Growth Index. | <ul style="list-style-type: none"> - Das Vergleichsvermögen entspricht der Zusammensetzung des Russell 1000 Index. |

Steigerung der Erträge durch Wertpapierleihgeschäfte

Als aktiver Investmentmanager ist Allianz Global Investors GmbH stets auf der Suche nach neuen Ertragsquellen für Anleger. Neben der Auswahl und Verwaltung vielversprechender Wertpapiere bieten Wertpapierleihgeschäfte eine Gelegenheit, zusätzliche Erträge zugunsten der Kunden zu erwirtschaften.

Bei Wertpapierleihgeschäften handelt es sich um Transaktionen, bei denen Wertpapiere eines Portfolios vorübergehend verliehen und Sicherheiten für die verliehenen Wertpapiere erhalten werden. Als Gegenleistung für die Verleihung der Wertpapiere wird eine „Leihgebühr“ erhoben. Die Leihgebühr (abzüglich Kosten) wird dem jeweiligen Teilfondsportfolio, aus dem die betreffenden Wertpapiere verliehen wurden, gutgeschrieben. Somit erhöht die vereinnahmte Leihgebühr die Erträge.

Allianz Global Investors GmbH hat beschlossen, die Wertpapierleihe künftig selbst über das Wertpapierleihangebot einer internen Leihstelle zu verwalten. Allianz Global Investors GmbH hat ein Team zusammengestellt, das sich exklusiv mit Wertpapierleihgeschäften befassen und für Transparenz und eine direkte Beaufsichtigung des Risikomanagements bei Leihgeschäften sorgen wird. Dies bedeutet, dass in den meisten Fällen kein externer Makler mehr benötigt wird.

Um Wertpapierleihgeschäfte zur Ertragssteigerung nutzen zu können, ist ein erheblicher Aufwand erforderlich. Diese Kosten fallen beispielsweise für die Analyse und Auswahl geeigneter Kontrahenten, die Aushandlung der Konditionen für die Wertpapierleihe (z. B. Art und Höhe der Sicherheiten), die Erstellung und Ausführung des Wertpapierleihvertrags, die laufende Überwachung der vereinbarten Geschäfte, die Transaktionsauswahl und das Risikomanagement an.

Allianz Global Investors GmbH wird einen Teil der Erlöse aus den mit der Wertpapierleihe verbundenen Tätigkeiten (in Höhe von bis zu 30 % der Leihgebühr) vereinnahmen und dafür alle vorstehend aufgeführten Kosten übernehmen. Die verbleibenden 70 % der Erträge aus der Leihgebühr werden dem jeweiligen Teilfondsvermögen direkt gutgeschrieben. Aufgrund der Entscheidung, Wertpapierleihgeschäfte intern durchzuführen, anstatt einen externen Vermittler zu verwenden, ist aus aufsichtsrechtlichen Gründen eine Anpassung des Verkaufsprospekts erforderlich: Die bei der Umsetzung der Wertpapierleihgeschäfte anfallenden Kosten stellen keine Vergütung Dritter mehr dar, sondern vielmehr eine Vergütung der Verwaltungsgesellschaft. Dieser Posten wird im Verkaufsprospekt und im Jahresbericht künftig separat ausgewiesen.

Sofern in den individuellen Anlagebeschränkungen des betreffenden Teilfonds nichts anderes angegeben ist, gestaltet sich der erwartete Anteil für einen Einsatz von Wertpapierleihgeschäften wie folgt:

| Anlageklasse | Bisheriger Ansatz | Neuer Ansatz |
|---|--------------------------|---------------------|
| Rentenfonds, Multi-Asset-Fonds, Laufzeitfonds | - 20 % | - 50 % |

Im Rahmen der neuen Struktur fallen für Anleger keine zusätzlichen oder höheren Kosten an. Auch am Anlageprofil der Teilfonds gibt es aufgrund der Einführung des neuen Wertpapierleihangebots keine Änderungen. Die Anlagebeschränkungen der einzelnen Teilfonds enthalten jeweils einen Verweis, wenn es einem Teilfonds nicht erlaubt ist, Wertpapierleih- und/oder Pensionsgeschäfte/umgekehrte Pensionsgeschäfte zu tätigen.

Anlagen in konzerneigenen Zielfonds

Der Abschnitt über „Anlagen in konzerneigenen Zielfonds“, der aus aufsichtsrechtlicher Sicht keinen zwingend erforderlichen Bestandteil des Verkaufsprospekts darstellt, wird aus dem Verkaufsprospekt gestrichen. Diese Streichung bedeutet nicht, dass das Verfahren nicht mehr angewandt wird, und Allianz Global Investors GmbH beabsichtigt, es künftig auch weiterhin auf freiwilliger Basis anzuwenden.

Dies bedeutet, dass in Fällen, in denen Teilfonds in konzerneigenen Zielfonds anlegen, die Gebühr für die Verwaltung des betreffenden Zielfonds gutgeschrieben wird, so dass sie nicht doppelt anfällt. Für Anlagen in Zielfonds fallen keine Ausgabeaufschläge an.

Anteilinhaber, die mit den oben aufgeführten Änderungen nicht einverstanden sind, können ihre Anteile ohne Rücknahme- oder Umtauschgebühren bis zum 16. Dezember 2018 zurückgeben.

Der Verkaufsprospekt ist ab dem Zeitpunkt seines Inkrafttretens kostenlos am Sitz der Gesellschaft, bei der Verwaltungsgesellschaft in Frankfurt/Main und bei den Informationsstellen der Gesellschaft (z. B. State Street Bank Luxembourg S.C.A. in Luxemburg oder Allianz Global Investors GmbH in der Bundesrepublik Deutschland) in allen Ländern, in denen Teilfonds der Gesellschaft für den öffentlichen Vertrieb zugelassen sind, erhältlich.

Dieses Dokument ist eine Übersetzung des Originaldokuments. Für den Fall von Unstimmigkeiten oder Mehrdeutigkeiten hinsichtlich der Auslegung der Übersetzung ist die englischsprachige Originalfassung ausschlaggebend, solange dies nicht gegen die örtlichen Gesetze der betreffenden Rechtsordnung verstößt.

Senningerberg, November 2018

Im Auftrag des Verwaltungsrats
Allianz Global Investors GmbH