

La presente Circolare Le viene inviata in quanto Titolare di quote di Allianz US Equity, un comparto di Allianz Global Investors Fund V. È importante e richiede la Sua attenzione immediata. Qualora avesse dubbi in merito alle azioni da intraprendere, La invitiamo a consultare tempestivamente il Suo intermediario, direttore bancario, avvocato, consulente legale o altro consulente professionale. Qualora Lei abbia venduto o in altro modo trasferito la Sua partecipazione in Allianz US Equity, La invitiamo a inviare la presente Circolare (o, se del caso, una copia) e il Modulo di delega allegato al Suo intermediario, direttore bancario o altro agente tramite il quale la vendita è stata effettuata, in modo che venga trasferita all'acquirente o al cessionario.

Gli Amministratori di Carne Global Fund Managers (Ireland) Limited, in qualità di gestore di Allianz Global Investors Fund V (il "Gestore"), sono le persone responsabili delle informazioni contenute nella presente Circolare. Per quanto a conoscenza, e secondo il parere, degli Amministratori (che hanno preso tutte le misure ragionevoli per accertarsene), le informazioni contenute nella presente Circolare sono, alla data della medesima, conformi ai fatti e non contengono omissioni tali da inficiare l'importanza di tali informazioni.

## PROPOSTA DI FUSIONE TRANSFRONTALIERA

di

Allianz US Equity

(un comparto di Allianz Global Investors Fund V, costituito in quanto unit trust di tipo aperto ai sensi del diritto irlandese e autorizzato dalla Central Bank of Ireland conformemente ai Regolamenti delle Comunità Europee (Organismi d'Investimento Collettivo in Valori Mobiliari) del 2011, e successive modifiche, come fondo multicomparto con passività separate tra comparti)

IN

Allianz US Equity Fund

(un comparto di Allianz Global Investors Fund, un OICVM strutturato come Société d'Investissement à Capital Variable ai sensi delle leggi del Granducato di Lussemburgo e autorizzato dalla Commission de Surveillance du Secteur Financier conformemente alla Legge del Lussemburgo del 17 dicembre 2010 in materia di organismi d'investimento collettivo, come di volta in volta modificata)

12 settembre 2019

[TABLE OF CONTENTS TO BE INSERTED]

SALVO DIVERSAMENTE INDICATO, TUTTE LE DEFINIZIONI UTILIZZATE NELLA PRESENTE CIRCOLARE HANNO IL SIGNIFICATO LORO ATTRIBUITO NELL'ALLEGATO II.

|  |  |
|--|--|
| Data di spedizione della Circolare   | 12 settembre 2019  |
| Ora e data limite per la ricezione dei Moduli di delega in relazione all'Assemblea   | Ore 12:00 del 30 settembre 2019                                |
| Data dell'Assemblea  | 2 ottobre 2019   |
| Data di spedizione della notifica del risultato dell'Assemblea (e comunicazione di eventuali modifiche della Data di efficacia   | 4 novembre 2019  |
| Termine ultimo per le sottoscrizioni di Quote  | Ore 17:00 del 4 novembre 2019                                  |
| Termine ultimo per il rimborso di Quote  | Ore 17:00 del 9 dicembre 2019                                  |
| Data e ora di efficacia  | Ore 23:59 del 17 dicembre 2019                                 |
| Primo giorno di negoziazione delle Nuove azioni del Comparto incorporante  | Primo Giorno di negoziazione successivo alla Data di efficacia |
| Data di spedizione della dichiarazione di transazione a conferma della partecipazione nel Comparto incorporante  | Entro 5 giorni lavorativi a partire dalla Data di efficacia    |
| <b>La proposta di fusione tra il Comparto incorporato e il Comparto incorporante è soggetta all'approvazione dei titolari di quote del Comparto incorporato. Salvo diversamente indicato, gli orari sopra indicati si riferiscono all'ora irlandese.</b> |  |

#### Informazioni generali

Il prezzo delle Quote del Comparto incorporato e/o delle Nuove azioni del Comparto incorporante e il reddito correlato possono diminuire così come aumentare e si potrebbe non recuperare l'importo investito.

I fattori di rischio generali relativi al Comparto incorporato e al Trust sono elencati nel Prospetto e nel KIID del Comparto incorporato, mentre i fattori di rischio generali relativi al Comparto incorporante e alla SICAV sono elencati nel Prospetto della SICAV e nei KIID del Comparto incorporante. I KIID del Comparto incorporante sono inclusi nell'Allegato IV. Il Prospetto della SICAV è disponibile per la consultazione presso la sede legale della SICAV. In alternativa, visitare il sito <https://regulatory.allianzgi.com> per ottenere una copia del Prospetto della SICAV.

Per ulteriori informazioni, può contattare il Suo relationship manager.

12 settembre 2019

Gentile Titolare di quote,

**Oggetto: proposta di Fusione tra Allianz US Equity, un comparto di Allianz Global Investors Fund V, e Allianz US Equity Fund, un comparto di Allianz Global Investors Fund**

Le scriviamo per chiederLe di considerare una proposta di fusione tra Allianz US Equity (il “**Comparto incorporato**”), un comparto di Allianz Global Investors Fund V (il “**Trust**”), un OICVM autorizzato dalla Central Bank of Ireland, e Allianz US Equity Fund (il “**Comparto incorporante**”), un comparto di Allianz Global Investors Fund (la “**SICAV**”), un OICVM autorizzato dalla Commission de Surveillance du Secteur Financier (“**CSSF**”) nel Lussemburgo.

La presente Circolare intende descrivere il piano della fusione proposta (il “**Piano**”), evidenziare le date chiave/le prossime fasi e invitarLa, mediante un avviso di convocazione incluso nell’Allegato I al presente documento (“**Avviso di convocazione**”), a partecipare a un’assemblea generale straordinaria (“**AGS**”) dei Titolari di quote del Comparto incorporato, convocata per deliberare in merito al Piano.

I dettagli del Piano e la nostra raccomandazione a implementarlo sono riportati in modo più dettagliato nelle seguenti Sezioni da 1 a 6. In modo particolare, desideriamo attirare l’attenzione di tutti i Titolari di quote su sei punti specifici:

- (i) **Qualora il Piano venga approvato dall’AGS, tutte le sottoscrizioni, le conversioni e i rimborsi relativi alle Quote saranno sospesi a partire dal Termine ultimo per le sottoscrizioni o dal Termine ultimo per i rimborsi, secondo i casi, fino alla Data di efficacia (inclusa).** Tale sospensione intende facilitare i calcoli e le conferme necessari in relazione all’implementazione del Piano. Pertanto, i Titolari di quote che non desiderano partecipare al Piano proposto possono rimborsare le loro Quote nel Comparto incorporato a titolo gratuito a partire dalla data di comunicazione del risultato dell’assemblea fino al Termine ultimo per i rimborsi. I rimborsi verranno effettuati conformemente alle disposizioni di cui al Prospetto del Comparto incorporato.
- (ii) I Titolari di quote possono votare di persona nel corso dell’assemblea oppure utilizzando il Modulo di delega (incluso nell’Allegato I). **Si fa presente ai Titolari di quote che desiderano votare per delega, che un Modulo di delega debitamente compilato deve essere restituito agli uffici del segretario del Gestore, Carne Global Financial Services Limited, 2nd Floor, Block E, Iveagh Court, Harcourt Road, Dublino 2, Irlanda, all’attenzione di Aisling McCormack/Kyle Richardson (o tramite e-mail a [carnecosec@carnegroup.com](mailto:carnecosec@carnegroup.com)) entro e non oltre le ore 12:00 (ora irlandese) del 30 settembre 2019 per essere preso in considerazione.** Per i Titolari di quote che siano entità societarie, qualsiasi rappresentante che partecipi e voti all’AGS per il loro conto dovrà presentare una lettera di rappresentanza. Un modello di lettera di rappresentanza è incluso nell’Allegato I.
- (iii) Qualora i Titolari di quote **non approvino la delibera di autorizzazione del Piano (la “Delibera”)**, la proposta di fusione tra il Comparto incorporato e il Comparto incorporante non verrà attuata e, di conseguenza, il Comparto incorporato ricomincerà a evadere le richieste di sottoscrizione, di rimborso e di conversione come descritto nel Prospetto, il giorno di negoziazione successivo al giorno della comunicazione del risultato dell’AGS.
- (iv) Nel caso in cui i Titolari di quote **approvino la Delibera** con una maggioranza del 75% dei voti espressi dai Titolari di quote presenti di persona o per delega all’AGS, il Comparto incorporato proseguirà le negoziazioni come indicato in precedenza fino al Termine ultimo per le sottoscrizioni o fino al Termine ultimo per i rimborsi, secondo i casi, (pertanto, i Titolari di quote avranno la possibilità di rimborsare le loro Quote fino al Termine ultimo per i rimborsi, come sopra indicato). Nel caso in cui la Delibera venga

approvata, tutti i Titolari di quote diventeranno azionisti del Comparto incorporante a partire dalla Data di efficacia.

- (v) Si fa presente ai Titolari di quote che votano a sfavore del Piano ma non effettuano il rimborso e ai Titolari di quote che non intraprendono alcuna azione che, se il Piano verrà approvato all'AGS, le **Quote del Comparto incorporato non avranno più alcun valore e verranno cancellate alla Data di efficacia** e Nuove azioni verranno emesse a tutti i Titolari di quote, i quali diventeranno investitori del Comparto incorporante.
- (vi) Come sopra indicato, la Data di efficacia sarà il 17 dicembre 2019 o una data successiva eventualmente stabilita dagli Amministratori e approvata dalla Banca Centrale, che verrà comunicata per iscritto ai Titolari di quote. Nel caso in cui gli Amministratori approvino una data successiva, gli stessi potranno anche apportare modifiche correlate ad altri elementi del calendario del Piano, secondo quanto ritengono appropriato.

## 1 **Antefatti e motivi del Piano**

Gli Amministratori del Gestore e il Consiglio di Amministrazione della SICAV hanno approvato la proposta di Allianz Global Investors GmbH, Gestore degli Investimenti dei Comparti incorporato e incorporante, di procedere alla fusione tra il Comparto incorporato e il Comparto incorporante. La fusione consentirà di semplificare e riorganizzare l'offerta di prodotti azionari, offrendo agli investitori l'opportunità di rimanere investiti in una strategia interessante all'interno della categoria di prodotti.

Il Piano comporterà inoltre un miglioramento delle economie di scala a lungo termine e maggiori livelli di efficienza operativa, che dovrebbero consentire ai Titolari di quote di risparmiare sui costi a lungo termine. Inoltre, grazie alla riduzione degli oneri operativi e amministrativi, sarà probabile raggiungere un innalzamento dell'efficienza operativa. Si prevede anche che il Piano darà luogo a un maggior numero di opportunità di distribuzione per il Comparto incorporante, che aumenterà le sottoscrizioni e garantirà economie di scala, nonché una maggiore diversificazione dei titolari di quote.

## 2 **Informazioni sulla SICAV e sul Comparto incorporante**

### 2.1 **SICAV**

La SICAV è stata costituita per un periodo di tempo illimitato con il nome di DRESDNER GLOBAL STRATEGIES FUND in quanto société anonyme ai sensi delle leggi del Granducato di Lussemburgo, e si qualifica come société d'investissement à capital variable di tipo aperto conformemente alla Parte I della Legge. La SICAV ha cambiato la propria denominazione in Allianz Dresdner Global Strategies Fund il 9 dicembre 2002 e in Allianz Global Investors Fund l'8 dicembre 2004.

Copie del Prospetto, delle relazioni annuali e dello statuto più recenti della SICAV, nonché i KIID relativi alle singole classi di azioni del Comparto incorporante sono disponibili sul sito <https://regulatory.allianzgi.com>.

**Si raccomanda ai Titolari di quote di prendere visione, in modo particolare, di qualsivoglia KIID pertinente del Comparto incorporante. Copie di ogni KIID del Comparto incorporante sono incluse nell'Allegato IV.**

## 2.2 Fornitori di servizi della SICAV

### (a) Depositario della SICAV

State Street Bank Luxembourg S.C.A. è depositaria delle attività della SICAV (il **"Depositario della SICAV"**). Il Depositario della SICAV è stato costituito in quanto société anonyme ai sensi delle leggi del Lussemburgo il 19 gennaio 1990. Il 31 dicembre 2017, il suo capitale versato ammontava a 65,0 milioni di euro.

### (b) Responsabile del Registro e Agente per i trasferimenti della SICAV

State Street Bank Luxembourg S.C.A. è responsabile del registro e agente per i trasferimenti della SICAV (il **"Responsabile del Registro e Agente per i trasferimenti della SICAV"**).

### (c) Gestore degli Investimenti

La SICAV ha nominato Allianz Global Investors GmbH in quanto gestore degli investimenti del Comparto incorporante. Il medesimo gestore degli investimenti è stato nominato dal Gestore in qualità di gestore degli investimenti del Comparto incorporato.

### (d) Società di revisione

PricewaterhouseCoopers Société cooperative è stata nominata in quanto società di revisione della SICAV.

## 2.3 Principali differenze e analogie tra il Comparto incorporato e il Comparto incorporante

Un prospetto delle analogie e differenze principali tra il Comparto incorporato e il Comparto incorporante è incluso come Allegato III alla presente Circolare.

### (a) Obiettivo e politica d'investimento

L'obiettivo d'investimento del Comparto incorporante è sostanzialmente identico a quello del Comparto incorporato.

### (b) Profilo di rischio

L'investimento nel Comparto incorporante è considerato di rischio analogo all'investimento nel Comparto incorporato; nello specifico, sia il Comparto incorporante sia il Comparto incorporato hanno un indicatore sintetico di rischio e rendimento (indicazione generica relativa al livello complessivo di rischio del fondo) pari a 6, come riportato nei relativi KIID.

I fattori di rischio generali relativi al Comparto incorporato e al Trust (descritti nel Prospetto del Trust e nei KIID del Comparto incorporato e disponibili sul sito <https://regulatory.allianzgi.com>) e i fattori di rischio generali del Comparto incorporante e della SICAV (descritti nel Prospetto della SICAV e nei KIID del Comparto incorporante e disponibili sul sito <https://regulatory.allianzgi.com>) sono sostanzialmente simili.

### (c) Forme e tipologie di partecipazioni

Conformemente alle condizioni del Piano, ai titolari di Quote del Comparto incorporato verranno emesse Nuove azioni del Comparto incorporante. La proposta prevede che i Titolari di quote di ogni classe specifica di Quote del Comparto incorporato riceveranno Nuove azioni della classe di Nuove azioni corrispondente, come da tabella seguente.

| Classe di Quote del Comparto incorporato |              | Classe di Azioni del Comparto incorporante |              |
|--|--------------|--|--------------|
| Classe di Quote                          | ISIN         | Classe di Quote                            | ISIN         |
| A (EUR)                                  | IE0031399342 | A (EUR)                                    | LU0256843979 |
| A (H-EUR)                                | IE00B0RZ0529 | A (H-EUR)                                  | LU1992126729 |
| AT (EUR)                                 | IE00B1CD3R11 | AT (EUR)                                   | LU1992126992 |
| AT (USD)                                 | IE00B1CD5314 | AT (USD)                                   | LU0256863902 |
| AT (H-EUR)                               | IE00B3B2KP07 | AT (H-EUR)                                 | LU1992127610 |
| C2 (USD)                                 | IE0002495467 | C2 (USD)                                   | LU1992127024 |
| CT (EUR)                                 | IE00B1CD3T35 | CT (EUR)                                   | LU0256844787 |
| I (USD)                                  | IE00B0RZ0636 | IT (USD)                                   | LU1992127297 |
| IT (USD)                                 | IE00B1CD5645 |  |              |
| RT (EUR)                                 | IE00BDH3TJ42 | RT (EUR)                                   | LU1992127370 |
| RT (USD)                                 | IE00BDH3TK56 | RT (USD)                                   | LU1992127453 |
| WT (EUR)                                 | IE00B2NF9H58 | WT (EUR)                                   | LU1992127537 |
| WT (H-EUR)                               | IE00B4L9GL64 | WT (H-EUR)                                 | LU1992127701 |

(d) Commissioni

I Titolari di quote devono essere consapevoli delle commissioni dovute in relazione al Comparto incorporato e al Comparto incorporante, che sono riportate nell'Allegato III al presente documento.

(e) Sottoscrizioni, rimborsi e chiusure

Le procedure che si applicano a questioni quali la negoziazione, la sottoscrizione, il rimborso, la conversione e il trasferimento delle quote, nonché le limitazioni d'investimento e il metodo di calcolo del valore patrimoniale netto, sono sostanzialmente identici per il Comparto incorporato e il Comparto incorporante.

Di seguito vengono indicate le circostanze in cui il Trust e la SICAV e/o il Comparto incorporante possono essere chiusi e liquidati. Di seguito, vengono inoltre illustrati i casi in cui le Quote del Comparto incorporato possono essere rimborsate obbligatoriamente.

(i) Liquidazione del Trust / Rimborso obbligatorio di Quote del Comparto incorporato

Tutte le Quote del Comparto incorporato o una classe delle medesime possono essere rimborsate dal Trust nelle seguenti circostanze: (i) il 75% o più dei voti espressi a un'assemblea generale del Comparto incorporato o di una classe, secondo i casi, approva il rimborso delle Quote; (ii) il Gestore può chiudere un fondo previa notifica scritta ai Titolari di quote se il Valore Patrimoniale Netto del Fondo nei tre giorni di negoziazione consecutivi successivi al periodo di offerta iniziale è inferiore a un importo che secondo il Gestore rende economicamente non efficiente la continua operatività del Fondo; (iii) il Trust non è più autorizzato in quanto OICVM ai sensi dei Regolamenti OICVM; o (iv) l'Amministratore fiduciario ha comunicato la propria intenzione di dimissione e non è stato nominato alcun amministratore fiduciario successore entro 90 giorni dalla presentazione di tale notifica di dimissione. L'Amministratore fiduciario è autorizzato a cessare

l'operatività del Trust laddove la nomina in quanto gestore del Gestore venga risolta nelle circostanze delineate in precedenza.

(ii) Liquidazione del Comparto incorporante

Se le attività del Comparto incorporante scendono al di sotto dell'importo che il Consiglio di Amministrazione della SICAV considera come l'importo minimo necessario per una gestione economicamente efficiente del Comparto incorporante, ovvero se il Comparto incorporante non raggiunge questo importo minimo o se insorge una modifica sostanziale della situazione politica, economica o monetaria, il Consiglio di Amministrazione della SICAV può imporre il rimborso di tutte le Azioni del Comparto incorporante interessate, al valore patrimoniale netto per Azione del giorno di negoziazione successivo al giorno in cui entra in vigore tale decisione da parte del Consiglio di Amministrazione della SICAV (tenendo conto dei prezzi effettivi realizzati e dei costi necessari per la cessione delle attività).

La SICAV deve comunicare per iscritto agli azionisti del Comparto incorporante le motivazioni e la procedura di rimborso prima che il rimborso obbligatorio entri in vigore: gli azionisti iscritti nel registro del Comparto incorporante verranno informati per iscritto; i titolari di Azioni al portatore verranno informati tramite la pubblicazione di un avviso nei giornali che verranno stabiliti dal Consiglio di Amministrazione della SICAV o tramite i mezzi elettronici indicati nel prospetto qualora la SICAV non conosca i nomi e gli indirizzi degli azionisti. Se non viene presa alcun'altra decisione nell'interesse degli azionisti ovvero ai fini del trattamento equo dei medesimi, gli azionisti del Comparto incorporante interessati possono richiedere il rimborso o la conversione delle loro azioni a titolo gratuito prima della data del rimborso obbligatorio (tenendo al contempo conto dei prezzi effettivi realizzati e dei costi necessari per la cessione delle attività).

Nelle medesime circostanze sopra indicate, il Consiglio di Amministrazione della SICAV può decidere di imporre il rimborso di tutte le azioni di qualsivoglia classe di azioni.

(f) Politiche in merito ai dividendi applicabili al Comparto incorporato e al Comparto incorporante

Sia il Comparto incorporato sia il Comparto incorporante dichiarano dividendi in relazione a talune classi di quote/azioni; il Comparto incorporato non distribuirà alcun reddito maturato per le classi di quote di distribuzione relativamente al periodo compreso tra l'ultima data di distribuzione e la Data di efficacia e tale reddito sarà considerato al momento del calcolo del rapporto di cambio alla Data di efficacia.

(g) Relazioni e bilanci

Copie dei bilanci del Trust e della SICAV sono disponibili online su <https://regulatory.allianzgi.com>.

Se la Delibera in relazione al Comparto incorporato, come descritta nell'Avviso di convocazione, viene approvata, i Titolari di quote riceveranno il primo bilancio della SICAV relativamente al periodo chiuso al 30 settembre 2019 e il primo bilancio semestrale non certificato per Allianz Global Investors Fund relativamente al periodo chiuso al 31 marzo 2020.

(h) Diritti dei Titolari di quote

Non vi saranno differenze sostanziali tra i diritti dei Titolari di quote in relazione al Comparto incorporato prima del Piano e i loro diritti in relazione al Comparto incorporante dopo il Piano.



### 3 Il Piano

#### 3.1 Base del Piano

Un'AGS dei Titolari di quote è convocata per il 2 ottobre 2019. L'Avviso di convocazione è riportato nell'Allegato I al presente documento e contiene il testo della Delibera necessaria all'implementazione del Piano.

Se la Delibera, così come riportata nell'Avviso di convocazione, viene approvata, i Titolari di quote diventeranno titolari di Nuove azioni corrispondenti alle loro Quote come sopra indicato e potranno esercitare i loro diritti di azionisti del Comparto incorporante a partire dalla Data di efficacia. Il numero di Nuove azioni che dovranno essere emesse a ogni Titolare di quote verrà stabilito utilizzando un rapporto di cambio calcolato conformemente alla formula seguente.

$$S = \frac{R \times NAV}{SP}$$

dove:

- S = il numero di Nuove azioni del Comparto incorporante che verranno emesse;
- R = il numero di Quote detenute dal Titolare di quote nel Comparto incorporato alla Data di efficacia;
- NAV = il Valore Patrimoniale Netto per Quota della Classe di Quote in questione del Comparto incorporato, calcolato al Momento di valutazione della Data di efficacia conformemente all'Atto di costituzione del Trust; e
- SP = il prezzo di emissione iniziale per Nuova Azione della Classe di Nuove azioni pertinente del Comparto incorporante.

I Titolari di quote riceveranno il numero di Nuove azioni calcolato conformemente al rapporto di cambio sopra riportato. Non verrà effettuato alcun pagamento in contanti ai Titolari di quote in relazione alla Fusione.

L'emissione di Nuove azioni del Comparto incorporante in cambio di Quote del Comparto incorporato non sarà soggetta ad alcun onere. Il valore della partecipazione di Nuove azioni che un Azionista riceverà nell'ambito della Fusione sarà pari al valore della sua partecipazione in Quote esistenti immediatamente prima dell'Ora di efficacia.

Nell'ambito del Piano proposto, i revisori del Comparto incorporante saranno incaricati di verificare:

- (i) che i prospetti delle attività e passività del Comparto incorporato e del Comparto incorporante alla data del calcolo del rapporto di cambio siano stati preparati conformemente ai criteri di valutazione selezionati dagli Amministratori e prescritti nei Regolamenti OICVM e nella Legge del Lussemburgo;
- (ii) ove applicabile, il pagamento in contanti per azione; e

- (iii) il metodo di calcolo del rapporto di cambio, nonché il rapporto di cambio effettivo determinato alla data di calcolo di tale rapporto, così come indicato nei Regolamenti OICVM.

Una copia della relazione dei revisori del Comparto incorporante sarà resa disponibile su richiesta e a titolo gratuito ai Titolari di quote del Comparto incorporato e agli Azionisti del Comparto incorporante.

Alla Data di efficacia, verrà calcolato il valore di tutte le passività in essere determinabili e note del Comparto incorporato. Queste passività di norma comprendono le commissioni e le spese maturate e che sono, o saranno, rispecchiate nel valore patrimoniale netto per Quota.

Alla Data di efficacia o immediatamente dopo, l'Amministratore fiduciario del Trust trasferirà le attività del Comparto incorporato al Depositario della SICAV, affinché vengano detenute a nome e per conto del Comparto incorporante.

Le informazioni presenti nel registro dei Titolari di quote e qualsiasi documento attestante la titolarità del Comparto incorporato verranno trasferiti al Responsabile del Registro e Agente per i trasferimenti della SICAV alla Data di efficacia o poco dopo. Né il Comparto incorporato né il Comparto incorporante emettono certificati fisici delle azioni o quote e, di conseguenza, non verranno emessi certificati fisici di azioni o quote per le Nuove azioni. Tuttavia, se la Delibera verrà approvata, i Titolari di quote riceveranno un documento contenente i risultati del voto espresso dai Titolari di quote all'AGS. Se la delibera non viene approvata all'unanimità, questo documento verrà diffuso almeno 14 giorni solari prima della Data di efficacia. Inoltre, i Titolari di quote che non rimborsano le loro Quote prima della Data di efficacia riceveranno un estratto conto a conferma della titolarità della loro partecipazione in Nuove azioni. Questa conferma sarà inviata ai Nuovi azionisti entro 5 Giorni lavorativi a partire dalla Data di efficacia.

Se il Piano viene approvato dai Titolari di quote del Comparto incorporato, lo stesso cesserà la propria operatività a partire dal primo Giorno lavorativo successivo alla Data di efficacia. Dopo tale data, il Gestore liquiderà tutte le attività del Comparto incorporato conformemente alle condizioni previste nell'Atto costitutivo del Trust e ai requisiti della Banca Centrale.

In seguito, verrà chiesto alla Banca Centrale di revocare l'autorizzazione del Comparto incorporato.

In sintesi, pertanto, al fine di implementare il Piano, dovranno essere completate le seguenti azioni in relazione al/da parte del Comparto incorporato:

- approvazione della Delibera da parte dei Titolari di quote all'AGS per l'autorizzazione del Piano, come riportato nell'Allegato I della presente Circolare;
- esecuzione delle condizioni comuni della fusione tra il Gestore, per conto del Comparto incorporato, e la SICAV, per conto del Comparto incorporante.
- implementazione del trasferimento delle attività nette del Comparto incorporato, tramite il quale la proprietà legale di tutte le attività del Comparto incorporato alla Data di efficacia verrà trasferita dall'Amministratore fiduciario del Trust al Depositario della SICAV a nome e per conto del Comparto incorporante; il completamento della consegna e/o del trasferimento della proprietà legale delle attività avverrà non appena possibile alla Data di efficacia o successivamente;
- emissione di Nuove azioni agli Azionisti e cancellazione delle Quote; e

- a seguito dell'implementazione del Piano, regolamento di tutte le eventuali passività del Comparto incorporato da parte del Gestore e dell'Amministratore fiduciario del Trust e revoca da parte della Banca Centrale dell'autorizzazione del Comparto incorporato.

### 3.2 **Verifica**

Si fa presente ai Titolari di quote che, nell'ambito dell'implementazione del Piano, l'Amministratore fiduciario del Trust (in qualità di agente amministrativo del Comparto incorporato) fornirà al Responsabile del Registro e Agente per i trasferimenti della SICAV (in qualità di agente amministrativo del Comparto incorporante) le informazioni relative ai Titolari di quote, ivi inclusa tutta la documentazione pertinente ricevuta da, o relativa a, ciascun Titolare di quote. Queste informazioni includono, in via non limitativa, la documentazione di identificazione dei clienti e i documenti in materia di antiriciclaggio. Ciononostante, ai Titolari di quote potrebbe essere chiesto di verificare la loro identità conformemente ai requisiti antiriciclaggio in vigore ai fini della loro iscrizione nel registro del Comparto incorporante in quanto titolari di Nuove azioni.

### 3.3 **Tassazione**

Si raccomanda ai Titolari di quote di rivolgersi ai propri consulenti professionali per informazioni in merito alle implicazioni fiscali della fusione ai sensi delle leggi dei loro paesi di nazionalità, residenza, domicilio o costituzione. Si fa presente ai Titolari di quote che la loro posizione fiscale potrebbe essere influenzata dalla fusione proposta.

### 3.4 **Costo del Piano**

Né il Comparto incorporato né il Comparto incorporante sosterranno i costi legali, di consulenza e amministrativi della Fusione, che saranno a carico del Gestore degli Investimenti. Se applicabile, il Comparto incorporato sosterrà i costi di operazione risultanti da un eventuale riposizionamento del Comparto incorporato prima della Fusione. Poiché l'obiettivo e le politiche d'investimento del Comparto incorporato e del Comparto incorporante sono simili, e dal momento che il portafoglio di attività del Comparto incorporato contiene attività idonee ai fini del portafoglio di attività che può essere detenuto dal Comparto incorporante, non si prevede che sarà necessario alcun riposizionamento del portafoglio del Comparto incorporato prima che la fusione possa divenire efficace.

## 4 **Procedura**

L'implementazione del Piano è soggetta alla debita approvazione della Delibera riportata nell'Avviso di convocazione allegato in quanto delibera straordinaria del Comparto incorporato, come previsto dall'Atto costitutivo del Trust.

Affinché il Piano possa essere debitamente considerato e approvato, all'AGS dovranno partecipare Titolari di quote che rappresentino almeno un decimo del numero di Quote del Comparto incorporato, aventi diritto a votare in merito alle questioni all'ordine del giorno, presenti di persona o per delega. Alla luce dell'importanza delle questioni in oggetto, il Presidente dell'AGS richiederà una votazione a scrutinio segreto. Per poter essere approvata in quanto delibera straordinaria, la Delibera deve avere ricevuto il voto favorevole di almeno il 75% del numero totale di Quote rappresentate di persona o per delega all'AGS. Nel corso di una votazione a scrutinio segreto, ogni Titolare di quote presente di persona o per delega avrà diritto a esprimere un voto per ogni Quota di cui è Titolare. Se, entro mezz'ora a partire dall'orario di inizio previsto dall'AGS, non è presente il quorum, l'AGS verrà riconvocata e, se a tale assemblea riconvocata non sarà presente un quorum entro quindici minuti a partire dall'orario di inizio previsto per l'assemblea, i Titolari di quote presenti alla seconda AGS /all'AGS riconvocata costituiranno un quorum. L'avviso di

convocazione riportato nell'Allegato I verrà considerato in quanto avviso di convocazione di un'eventuale seconda AGS/AGS riconvocata.

Se la Delibera viene approvata e Lei non ha rimborsato le Sue Quote, le medesime cesseranno di avere qualsiasi valore o effetto alla Data di efficacia (ferme restando le condizioni del Piano) e Lei diventerà titolare di Nuove azioni alla Data di efficacia. Inoltre, i Titolari di quote che non votano, o che votano a sfavore del Piano e che non rimborsano le loro partecipazioni nel Comparto incorporato, diventeranno azionisti del Comparto incorporante alla Data di efficacia. Il Comparto incorporato cesserà la propria operatività alla Data di efficacia.

Le Quote del Comparto incorporato continueranno a essere emesse in qualsiasi Giorno lavorativo conformemente alle condizioni dell'Atto costitutivo del Trust e del Prospetto fino al Termine ultimo per le sottoscrizioni. Le Quote del Comparto incorporato continueranno a essere rimborsate nei consueti giorni di negoziazione conformemente alle condizioni dell'Atto costitutivo del Trust e del Prospetto fino al Termine ultimo per i rimborsi. Nel caso in cui vengano ricevute richieste di sottoscrizione, rimborso o conversione relativamente al Comparto incorporato dopo il Termine ultimo per le sottoscrizioni o il Termine ultimo per i rimborsi, secondo i casi, tali richieste verranno tenute in sospeso. Se la Delibera non verrà approvata, tali richieste verranno evase come operazioni del Comparto incorporato il giorno di negoziazione successivo, come descritto nel Prospetto. Se la Delibera verrà approvata, le richieste di sottoscrizione, di rimborso o di conversione in sospeso verranno rifiutate e gli Amministratori intraprenderanno le azioni necessarie a cessare l'operatività del Comparto incorporato dopo la Data di efficacia. I prezzi di emissione e di rimborso del Comparto incorporante sono o saranno disponibili presso il Responsabile del Registro e Agente per i trasferimenti della SICAV e pubblicati giornalmente su [www.Bloomberg.com](http://www.Bloomberg.com).

## 5 Documenti disponibili per la consultazione

Copie dei seguenti documenti sono disponibili su <https://regulatory.allianzgi.com>:

- Atto costitutivo del Trust;
- Prospetto del Trust;
- Prospetto della SICAV per il Comparto incorporante;
- KIID del Comparto incorporato e del Comparto incorporante;
- Statuto della SICAV; e
- Bilanci del Trust e della SICAV redatti su base annuale e semestrale.

La relazione dei revisori del Comparto incorporato in merito alle condizioni del Piano, una volta disponibile, verrà fornita ai Titolari di quote che la richiederanno tramite e-mail all'indirizzo [reports.ireland@allianzgi.com](mailto:reports.ireland@allianzgi.com).

## 6 Raccomandazione e azioni da intraprendere

Alla luce di quanto sopra, gli Amministratori del Gestore, sulla base della proposta ricevuta dal Gestore degli Investimenti, ritengono che sarebbe nel migliore interesse dei Titolari di quote approvare il Piano e procedere allo scambio delle loro Quote con Nuove azioni del Comparto incorporante. Pertanto, gli Amministratori del Gestore propongono che il Comparto incorporato stipuli il Piano con il Comparto

incorporante il quale, se approvato dai Titolari di quote, farà sì che tali Titolari di quote detengano direttamente Nuove azioni del Comparto incorporante e che il Comparto incorporato venga chiuso.

Tenendo conto di queste ragioni, raccomandiamo l'approvazione del Piano da parte Sua e La invitiamo a votare a favore della Delibera riportata nell'Avviso di convocazione nell'Allegato I.

**È importante che Lei eserciti i Suoi diritti di voto in relazione all'AGS compilando e restituendo il Modulo di delega ivi incluso, in modo che pervenga agli uffici del segretario del Gestore, Carne Global Financial Services Limited, 2nd Floor, Block E, Iveagh Court, Harcourt Road, Dublino 2, Irlanda, all'attenzione di Aisling McCormack/Kyle Richardson (o tramite e-mail a [carnecosec@carnegroup.com](mailto:carnecosec@carnegroup.com)) entro e non oltre le ore 12:00 (ora irlandese) del 30 settembre 2019.**

Nel caso di una seconda AGS/di un'AGS riconvocata, tali documenti dovranno essere depositati presso gli uffici del segretario della società del Trust due giorni prima della seconda AGS/dell'AGS riconvocata. La presentazione di un Modulo di delega non Le impedirà di partecipare e votare di persona all'AGS/alle AGS qualora lo desiderasse.

In caso di dubbi o domande, La invitiamo a contattare il Suo relationship manager.

## Allegato I

### Allianz Global Investors Fund V

#### Allianz US Equity

#### Avviso di convocazione di un'assemblea generale straordinaria

CON LA PRESENTE SI CONVOCA un'assemblea dei titolari di quote di Allianz US Equity (il "Comparto incorporato") presso gli uffici del Segretario della società del Gestore, Carne Global Financial Services Limited, 2<sup>nd</sup> Floor, Block E, Iveagh Court, Harcourt Road, Dublino 2, Irlanda il 2 ottobre 2019 alle ore 12:00 (ora irlandese) per prendere in considerazione e, se ritenuto appropriato, approvare la seguente delibera come delibera straordinaria del Comparto incorporato ai sensi dell'Atto costitutivo del Trust del Comparto incorporato.

Delibera straordinaria per i titolari di quote del Comparto incorporato

Che:

- (a) venga approvato il piano della fusione (il "Piano"), le condizioni del quale sono riportate in una circolare datata 12 settembre (la "Circolare") presentata all'Assemblea e firmata a fini di identificazione dal suo Presidente, per disporre il trasferimento di tutte le attività nette del Comparto incorporato detenute dall'Amministratore fiduciario del Trust al Depositario della SICAV (ciascuno come definiti nella Circolare), affinché vengano detenute dal Depositario della SICAV per conto di Allianz US Equity Fund (il "Comparto incorporante"), un comparto di Allianz Global Investors Fund (la "SICAV"), in cambio dell'emissione ai Titolari di quote (come definiti nella Circolare) iscritti nel registro degli Azionisti il 4 novembre alle ore 17:00 della Data di registrazione (come definita nella presente Circolare) di azioni del Comparto incorporante nel modo specificato nella Circolare;
- (b) gli Amministratori del Gestore siano e vengano così autorizzati, conformemente all'Atto costitutivo del Trust, a stipulare ed eseguire qualsiasi accordo, ivi incluso un accordo di trasferimento (ove applicabile), documento e/o atto, e a compiere qualsivoglia atto o azione necessari o auspicabili secondo il parere degli Amministratori ai fini dell'implementazione e dell'efficacia del Piano;
- (c) tutte le Quote del Comparto incorporato vengano (ferme restando le condizioni del Piano) considerate in quanto rimborsate a seguito dell'emissione delle Nuove azioni; e
- (d) il Gestore sia e venga così autorizzato a intraprendere tutte le azioni necessarie a chiedere alla Banca Centrale di revocare l'autorizzazione del Comparto incorporato e, laddove il Comparto incorporato sia registrato o autorizzato per la vendita in altre giurisdizioni, a chiedere che tali registrazioni o autorizzazioni vengano altresì revocate.

Nel caso in cui un quorum non fosse presente all'assemblea generale straordinaria, l'assemblea verrà riconvocata il 17 ottobre 2019 alla stessa ora e nello stesso luogo. I Titolari di quote presenti alla seconda assemblea generale straordinaria/all'assemblea riconvocata (qualsiasi sia il loro numero) costituiranno un quorum. Questo Avviso di convocazione sarà considerato in quanto debito avviso di convocazione di qualsivoglia assemblea riconvocata secondo la definizione dell'Atto costitutivo del Trust.

Nota:

i titolari di quote possono nominare un delegato, che non deve necessariamente essere un altro titolare di quote, affinché partecipi e voti in loro vece in una votazione a scrutinio segreto. Per essere valido, il Modulo di delega deve essere depositato presso gli uffici del segretario della società del Gestore (o spedito per e-mail a [carnecosec@carnegroup.com](mailto:carnecosec@carnegroup.com)) entro le ore 12:00 (ora irlandese) del 30 settembre 2019 per l'assemblea generale straordinaria.

In caso di seconda assemblea generale straordinaria / di assemblea riconvocata, tali documenti dovranno essere depositati presso il sopracitato ufficio entro le ore 12:00 (ora irlandese) del 15 ottobre 2019 per la seconda assemblea generale straordinaria / l'assemblea riconvocata.

Modulo di delega

Allianz US Equity

(il "Comparto incorporato")

Compilare questo modulo di delega e rispedirlo a:

Carne Global Fund Managers (Ireland) Limited  
2<sup>nd</sup> Floor  
Block E Iveagh Court,  
Harcourt Road,  
Dublino 2

entro e non oltre le ore 12:00 (ora irlandese) del 30 settembre per l'assemblea generale straordinaria delle ore 12:00 del 2 ottobre 2019 o entro le ore 12:00 (ora irlandese) del 15 ottobre 2019 per la seconda assemblea generale straordinaria / assemblea riconvocata del 17 ottobre 2019.

Io / noi (stampatello maiuscolo)

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|

Residente/i al

seguito indirizzo

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |

(Stampatello  
o  
maiuscolo,  
si veda la  
nota 1  
allegata)

Numero conto Titolare di quote

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|

Confermo/miamo di detenere \_\_\_\_\_ numero di Quote nel Comparto incorporato e, essendo Titolare/i di quote del Comparto incorporato, con la presente nomino/niamo (selezionare la casella appropriata nel seguito)

il Presidente dell'assemblea generale straordinaria del Comparto incorporato,  
OPPURE

Aisling McCormack, c/o 2nd Floor, Block E, Iveagh Court, Harcourt Road, Dublino 2, Irlanda o in sua assenza, Kyle Richardson, c/o 2nd Floor, Block E, Iveagh Court, Harcourt Road, Dublino 2, Irlanda o in sua assenza, Colm Bolger, c/o 2nd Floor, Block E, Iveagh Court, Harcourt Road, Dublino 2, Irlanda o in sua assenza, Sarah Murphy c/o 2nd Floor, Block E, Iveagh Court, Harcourt Road, Dublino 2, Irlanda o in sua assenza un Amministratore del Gestore in qualità di mio/nostro delegato con il compito di votare per me/noi per mio/nostro conto all'Assemblea Generale Straordinaria.

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|

(Inserire il nome del  
delegato, si veda la nota  
2)

come mio /nostro delegato a votare per me / noi e per mio / nostro conto all'Assemblea Generale Straordinaria del Comparto incorporato, ciascuna convocata presso gli uffici di Carne Global Financial Services Limited, 2<sup>nd</sup> Floor, Block E, Iveagh Court, Harcourt Road, Dublino 2, Irlanda il 2 ottobre alle ore 12:00 pm (ora irlandese) o a una sua qualsivoglia riconvocazione.



Indicare con una X nello spazio sotto come si desidera che il proprio voto venga espresso in relazione a ciascuna Delibera. In mancanza di indicazioni di voto specifiche, il delegato voterà o si asterrà dal voto a propria discrezione.

(Inserire una "X" nell'apposita casella)

| Delibera straordinaria  | A favore | A sfavore |
|---|----------|-----------|
| Accetto la proposta di fusione del Comparto incorporato con Allianz US Equity Fund, un comparto di Allianz Global Investors Fund, conformemente alle condizioni riportate nell'avviso di convocazione dell'assemblea generale straordinaria del Comparto incorporato datato 12 settembre 2019 (ivi inclusa la delibera in esso descritta dettagliatamente). |          |           |

Firma del Titolare di quote: \_\_\_\_\_ Data: \_\_\_\_\_

#### Note esplicative

1. Il Titolare di quote deve inserire il proprio nome e indirizzo per intero in stampatello maiuscolo. In caso di conti congiunti, devono essere riportati i nomi di tutti i titolari.
2. Se si desidera nominare un'altra persona in quanto delegato, il nome del delegato deve essere inserito nell'apposito spazio.
3. Il Modulo di delega deve:
  - (a) in caso di Titolare di quote individuale, essere firmato dal Titolare di quote o dal suo rappresentante legale;
  - (b) in caso di Titolare di quote aziendale, la nomina deve avvenire sotto il sigillo aziendale ovvero deve essere firmata per conto dell'azienda da un avvocato o da un funzionario debitamente autorizzato del Titolare di quote aziendale; e
  - (c) in caso di titolari congiunti, il voto del titolare più senior che vota di persona o per delega verrà accettato ad esclusione dei voti degli altri titolari congiunti e, a questo fine, il concetto "senior" verrà determinato in base all'ordine nel quale i nomi appaiono nel registro dei soci in relazione alla partecipazione congiunta.
4. Per essere validi, questo modulo e qualsiasi procura ai sensi della quale viene firmato devono pervenire al segretario della società del Gestore, Carne Global Financial Services Limited, 2nd Floor, Block E, Iveagh Court, Harcourt Road, Dublino 2, Irlanda entro le ore 12:00 (ora irlandese) del 30 settembre 2019 per l'assemblea generale straordinaria (o entro le ore 12:00 (ora irlandese) del 15 ottobre per la seconda assemblea generale straordinaria / l'assemblea riconvocata). I Moduli di delega possono essere in prima istanza restituiti per e-mail a: [carneosec@carnegroup.com](mailto:carneosec@carnegroup.com). Tuttavia, il Modulo di delega originale deve essere inoltrato per posta all'indirizzo riportato sopra.
5. Un delegato non deve necessariamente essere un titolare di quote del Comparto incorporato ma deve partecipare all'assemblea di persona per rappresentarla.

[SU CARTA INTESTATA DEL TITOLARE DI QUOTE]

Lettera di rappresentanza

Compilare questa lettera di rappresentanza e rispedirla al seguente indirizzo

Agli Amministratori  
Carne Global Fund Managers (Ireland) Limited  
2<sup>nd</sup> Floor, Block E  
Iveagh Court  
Harcourt Road  
Dublino 2  
Irlanda

Spettabili,

Noi, \_\_\_\_\_ (nome del Titolare di quote)

di

(indirizzo del Titolare di quote)

(la "Società") in quanto Titolari di quote di Allianz US Equity, un comparto di Allianz Global Investors Fund V, con la presente Vi informiamo che, a seguito di una delibera del consiglio di amministrazione, \_\_\_\_\_ è stato/a nominato/a rappresentante della Società per partecipare e votare per conto della Società all'assemblea dei Titolari di quote del Comparto incorporato, che si terrà presso gli uffici di Carne Global Financial Services Limited, 2<sup>nd</sup> Floor, Block E, Iveagh Court, Harcourt Road, Dublino 2, Irlanda il 2 ottobre 2019 alle ore 12:00 (ora irlandese) o a qualsivoglia sua riconvocazione.

Tale soggetto così nominato avrà il diritto, in qualsivoglia siffatta assemblea in relazione alle nostre Quote del Comparto incorporato, di esercitare i medesimi poteri che la nostra Società potrebbe esercitare se fosse un Titolare di quote individuale, ed è autorizzato a firmare qualsiasi consenso necessario in relazione a qualsivoglia siffatta assemblea dei Titolari di quote per conto della Società.

Firmato:

Funzionario debitamente autorizzato  
A nome e per conto di

(Inserire il nome del Titolare di quote)

## Allegato II

### Definizioni

|  |  |
|--|--|
| <b>Agente Amministrativo del Trust</b>     | indica State Street Fund Services (Ireland) Limited.   |
| <b>AGS</b>                                 | indica un'assemblea generale straordinaria.  |
| <b>Amministratore fiduciario del Trust</b> | indica State Street Custodial Services (Ireland) Limited.  |
| <b>Amministratori</b>                      | indica gli Amministratori del Gestore.   |
| <b>Banca Centrale</b>                      | indica la Central Bank of Ireland.   |
| <b>Comparto incorporante</b>               | indica Allianz US Equity Fund, un comparto di Allianz Global Investors Fund.   |
| <b>Comparto incorporato</b>                | indica Allianz US Equity, un comparto del Trust, un OICVM costituito in Irlanda.   |
| <b>CSSF</b>                                | indica la Commission de Surveillance du Secteur Financier.   |
| <b>Data di efficacia</b>                   | indica le 23:59 (ora irlandese) del 17 dicembre 2019 o un orario e una data successivi che potranno essere determinati dal Gestore, approvati dalla Banca Centrale e comunicati per iscritto ai Titolari di quote. |
| <b>Data di registrazione</b>               | indica le ore 17:00 (ora irlandese) del 4 novembre 2019.   |
| <b>Delibera</b>                            | indica la delibera da sottoporre alla valutazione dell'AGS (o di qualsivoglia sua riconvocazione) del Comparto incorporato.  |
| <b>Depositario della SICAV</b>             | indica State Street Bank Luxembourg S.C.A.   |
| <b>Gestore</b>                             | indica Carne Global Fund Services (Ireland) Limited.   |
| <b>Gestore degli Investimenti</b>          | indica Allianz Global Investors GmbH.  |
| <b>KIID</b>                                | indica il Documento contenente informazioni chiave per gli investitori.  |
| <b>Legge del Lussemburgo</b>               | indica la legge del Lussemburgo del 17 dicembre 2010 in materia di organismi d'investimento collettivo, e successive modifiche.  |
| <b>Modulo di delega</b>                    | indica il Modulo di delega incluso nella presente Circolare che consente ai Titolari di quote di votare all'AGS.   |

|  |   |
|--|---|
| Nuove azioni   | indica le Azioni del Comparto incorporante.   |
| Nuovo Azionista  | indica un titolare di Nuove azioni.   |
| OICVM  | indica un fondo di tipo aperto costituito ai sensi della Direttiva OICVM 2009/65/CE (e successive modifiche).   |
| Piano  | indica il piano di fusione per l'implementazione della proposta descritta nella presente Circolare.   |
| Prospetto  | indica il prospetto del Trust datato 22 marzo 2019, come di volta in volta modificato o aggiornato.   |
| Prospetto della SICAV  | indica il prospetto di Allianz Global Investors Fund.   |
| Quote  | indica le Quote del Comparto incorporato.   |
| Regolamenti OICVM  | indica i Regolamenti delle Comunità Europee (Organismi d'Investimento Collettivo in Valori Mobiliari) del 2011 (e successive modifiche).  |
| Responsabile del Registro e Agente per i trasferimenti del Trust   | indica International Financial Data Services (Ireland) Limited  |
| Responsabile del Registro e Agente per i trasferimenti della SICAV | indica State Street Bank Luxembourg S.C.A.  |
| SICAV  | indica Allianz Global Investors Fund, un OICVM costituito come <i>société anonyme</i> che si qualifica in quanto <i>société d'investissement á capital variable</i> ai sensi delle leggi del Granducato di Lussemburgo e autorizzato dalla CSSF conformemente alla Legge del Lussemburgo. |
| Termine ultimo per i rimborsi                                      | indica le ore 17:00 (ora irlandese) del 9 dicembre 2019 o un momento o momenti successivi che gli Amministratori del Gestore potranno stabilire e comunicare in via anticipata ai Titolari di quote.  |
| Termine ultimo per le sottoscrizioni                               | indica le ore 17:00 (ora irlandese) del 4 novembre 2019 o un momento o momenti successivi che gli Amministratori del Gestore potranno stabilire e comunicare in via anticipata ai Titolari di quote.  |
| Titolare di quote  | indica un titolare di Quote.  |
| Trust  | indica Allianz Global Investors Fund V, un OICVM strutturato come unit trust ai sensi delle leggi irlandesi e autorizzato dalla Banca Centrale conformemente ai Regolamenti OICVM.  |

### Allegato III

#### Prospetto delle principali analogie e differenze tra Allianz US Equity (comparto del Trust) e Allianz US Equity Fund (comparto della SICAV)

| Nome del Comparto             | Comparto incorporato   |              | Comparto incorporante   |              |
|-------------------------------|--|--------------|---|--------------|
|                               | Allianz Global Investors Fund V-<br>Allianz US Equity  |              | Allianz Global Investors Fund -<br>Allianz US Equity Fund   |              |
| Classi di quote               | <b>Classe di Quote</b>   | <b>ISIN</b>  | <b>Classe di Quote</b>  | <b>ISIN</b>  |
|                               | A (EUR)  | IE0031399342 | A (EUR)   | LU0256843979 |
|                               | A (H-EUR)  | IE00B0RZ0529 | A (H-EUR)   | LU1992126729 |
|                               | AT (EUR)   | IE00B1CD3R11 | AT (EUR)  | LU1992126992 |
|                               | AT (USD)   | IE00B1CD5314 | AT (USD)  | LU0256863902 |
|                               | AT (H-EUR)   | IE00B3B2KP07 | AT (H-EUR)  | LU1992127610 |
|                               | C2 (USD)   | IE0002495467 | C2 (USD)  | LU1992127024 |
|                               | CT (EUR)   | IE00B1CD3T35 | CT (EUR)  | LU0256844787 |
|                               | I (USD)  | IE00B0RZ0636 | IT (USD)  | LU1992127297 |
|                               | IT (USD)   | IE00B1CD5645 |   |              |
|                               | RT (EUR)   | IE00BDH3TJ42 | RT (EUR)  | LU1992127370 |
|                               | RT (USD)   | IE00BDH3TK56 | RT (USD)  | LU1992127453 |
|                               | WT (EUR)   | IE00B2NF9H58 | WT (EUR)  | LU1992127537 |
|                               | WT (H-EUR)   | IE00B4L9GL64 | WT (H-EUR)  | LU1992127701 |
| Obiettivo d'investimento      | L'obiettivo d'investimento del Comparto è l'apprezzamento del capitale nel lungo termine. Il Comparto punta a perseguire l'obiettivo d'investimento prevalentemente tramite investimenti nei mercati azionari statunitensi.  |              | Crescita del capitale nel lungo termine, investendo in società dei mercati azionari statunitensi con una capitalizzazione di mercato minima di 500 milioni di USD.  |              |
| Classi di attività consentite | <ul style="list-style-type: none"> <li>- Il Comparto investirà almeno il 70% del proprio patrimonio (escluse le attività liquide accessorie) in Titoli azionari di società costituite negli Stati Uniti e con una capitalizzazione di mercato non inferiore a 500 milioni di USD. Gli investimenti da parte del Comparto in Certificati i cui profili di rischio, di norma, sono correlati ai Titoli azionari di tali società sono altresì consentiti e vengono attribuiti a questo limite.</li> <li>- Il Comparto può investire fino al 20% del patrimonio netto in Titoli azionari di società diverse da quelle descritte al precedente punto (a). Gli investimenti da parte del Comparto in Certificati i cui profili di rischio, di norma, non sono correlati ai Titoli azionari delle società di cui al punto (a) sono altresì consentiti e vengono attribuiti a questo limite.</li> <li>- Il Comparto ha facoltà di investire fino al 10%</li> </ul> |              | <ul style="list-style-type: none"> <li>- Almeno il 70% del patrimonio del Comparto è investito in Titoli azionari come descritto nell'obiettivo d'investimento.</li> <li>- Fino a un massimo del 30% del patrimonio del Comparto può essere investito nei Mercati emergenti - con applicazione delle restrizioni Hong Kong e GITA (Alternativa 1); tuttavia, almeno il 70% del patrimonio del Comparto è investito in Partecipazioni azionarie conformemente all'Articolo 2 Sezione 8 GITA.</li> <li>- Fino a un massimo del 15% del patrimonio del Comparto può essere investito in titoli di debito convertibili, di cui un massimo del 10% del patrimonio del Comparto può essere investito in obbligazioni convertibili contingenti.</li> <li>- Fino a un massimo del 15% del patrimonio del Comparto può essere detenuto direttamente in depositi e/o investito in Strumenti del mercato monetario e/o (fino al 10% del patrimonio del Comparto) in</li> </ul> |              |

| Nome del Comparto                 | Comparto incorporato   |                       | Comparto incorporante  |                       |
|-----------------------------------|--|-----------------------|--|-----------------------|
|                                   | Allianz Global Investors Fund V-<br>Allianz US Equity  |                       | Allianz Global Investors Fund -<br>Allianz US Equity Fund  |                       |
|                                   | <p>del proprio patrimonio netto in altri organismi d'investimento collettivo (anche denominati "fondi"), che siano OICVM e AIF, fermo restando che tali organismi d'investimento collettivo siano Fondi azionari o Fondi del mercato monetario.</p> <p>- - Inoltre, il Comparto ha facoltà di collocare contanti in deposito e acquistare strumenti del mercato monetario, ossia strumenti di norma negoziati in un mercato monetario, che siano liquidi e il cui valore possa essere accuratamente determinato in qualsiasi momento, quali i certificati di deposito e la carta commerciale. Il valore totale di tali investimenti e degli investimenti in Fondi del mercato monetario di cui al precedente punto (c) non potrà superare il 15% del patrimonio netto del Comparto. Il Comparto non investirà in depositi e strumenti del mercato monetario a fini strategici, bensì per assicurare una liquidità sufficiente al rispetto dei propri obblighi (quali il pagamento degli acquisti di titoli o l'esecuzione di richieste di rimborso di Azioni). Eventuali garanzie collaterali o margini forniti non sono inclusi in questo limite.</p> |                       | <p>strumenti del mercato monetario a fini di gestione della liquidità.</p> <p>- Fino a un massimo del 10% del patrimonio del Comparto può essere investito in OICVM e/o OIC.</p> |                       |
| Focus d'investimento              | Azioni USA   |                       |  |                       |
| Leva finanziaria                  | 0 – 0,1  |                       | 0 - 0,5  |                       |
| Approccio di gestione del rischio | Approccio VaR (relativo)   |                       |  |                       |
| Orientamento regionale            | USA  |                       |  |                       |
| Mercati emergenti                 | Consentiti   |                       |  |                       |
| Valute estere                     | Consentite   |                       |  |                       |
| Fondi target                      | Fino al 10% del patrimonio del Comparto può essere investito in OICVM e/o OIC.   |                       |  |                       |
| Derivati                          | Consentiti   |                       |  |                       |
| ISRR                              | 6  |                       |  |                       |
| Commissione All-in annua          | Classe di Quote  | (effettiva / massima) | Classe di Azioni   | (effettiva / massima) |
|                                   | A (EUR)  | 1,80%/1,80%           | A (EUR)  | 1,80%/1,80%           |
|                                   | A (H-EUR)  |                       | A (H-EUR)  |                       |
|                                   | AT (EUR)   |                       | AT (EUR)   |                       |
|                                   | AT (USD)   |                       | AT (USD)   |                       |
|                                   | AT (H-EUR)   |                       | AT (H-EUR)   |                       |

| Nome del Comparto          | Comparto incorporato                                  |                       | Comparto incorporante                                     |                       |
|----------------------------|---|-----------------------|---|-----------------------|
|                            | Allianz Global Investors Fund V-<br>Allianz US Equity |                       | Allianz Global Investors Fund -<br>Allianz US Equity Fund |                       |
|                            | C2 (USD)  | 1,80%/1,80%           | C2 (USD)  | 1,80%/1,80%           |
|                            | CT (EUR)  | 2,55%/2,55%           | CT (EUR)  | 2,55%/2,55%           |
|                            | I (USD)   | 0,95%/0,95%           | IT (USD)  | 0,95%/1,38%           |
|                            | IT (USD)  |                       |   |                       |
|                            | RT (EUR)  | 1,05%/1,65%           | RT (EUR)  | 1,05%/1,45%           |
|                            | RT (USD)  |                       | RT (USD)  |                       |
|                            | WT (EUR)  | 0,65%/0,65%           | WT (EUR)  | 0,65%/0,65%           |
|                            | WT (H-EUR)  |                       | WT (H-EUR)  |                       |
| Commissione di vendita     | Classe di Quote                                       | (effettiva / massima) | Classe di Azioni  | (effettiva / massima) |
|                            | A (EUR)   | 5,00%/6,00%           | A (EUR)   | 5,00%/5,00%           |
|                            | A (H-EUR)   |                       | A (H-EUR)   |                       |
|                            | AT (EUR)  |                       | AT (EUR)  |                       |
|                            | AT (USD)  |                       | AT (USD)  |                       |
|                            | AT (H-EUR)  |                       | AT (H-EUR)  |                       |
|                            | C2 (USD)  | -                     | C2 (USD)  | 0,00%/5,00%           |
|                            | CT (EUR)  | 2,00%/6,00%           | CT (EUR)  | 2,00%/5,00%           |
|                            | I (USD)   | -                     | IT (USD)  | 0,00%/2,00%           |
|                            | IT (USD)  |                       |   |                       |
|                            | RT (EUR)  | -                     | RT (EUR)  | -                     |
|                            | RT (USD)  | -                     | RT (USD)  | -                     |
|                            | WT (EUR)  | -                     | WT (EUR)  | -                     |
|                            | WT (H-EUR)  | -                     | WT (H-EUR)  | -                     |
| Commissione di conversione | Classe di Quote                                       |                       |   |                       |
|                            | A (EUR)   |                       | A (EUR)   | 0,00%/5,00%           |
|                            | A (H-EUR)   |                       | A (H-EUR)   |                       |
|                            | AT (EUR)  |                       | AT (EUR)  |                       |
|                            | AT (USD)  |                       | AT (USD)  |                       |
|                            | AT (H-EUR)  |                       | AT (H-EUR)  |                       |
|                            | C2 (USD)  |                       | C2 (USD)  | 0,00%/5,00%           |

| Nome del Comparto              | Comparto incorporato                                  |   | Comparto incorporante                                     |             |       |
|--------------------------------|---|---|---|-------------|-------|
|                                | Allianz Global Investors Fund V-<br>Allianz US Equity |   | Allianz Global Investors Fund -<br>Allianz US Equity Fund |             |       |
|                                | CT (EUR)  | - | CT (EUR)  | 0,00%/5,00% |       |
| I (USD)                        | IT (USD)  |   | 0,00%/2,00%   |             |       |
| IT (USD)                       |   |   |   |             |       |
| RT (EUR)                       | RT (EUR)  |   | -   |             |       |
| RT (USD)                       | RT (USD)  |   | -   |             |       |
| WT (EUR)                       | WT (EUR)  |   | -   |             |       |
| WT (H-EUR)                     | WT (H-EUR)  |   | -   |             |       |
|                                |   |   |   |             |       |
| Commissione di disinvestimento | Classe di Quote                                       |   |   |             |       |
|                                | A (EUR)   | - | A (EUR)   |             |       |
|                                | A (H-EUR)   |   | A (H-EUR)   |             |       |
|                                | AT (EUR)  |   | AT (EUR)  |             |       |
|                                | AT (USD)  |   | AT (USD)  |             |       |
|                                | AT (H-EUR)  |   | AT (H-EUR)  |             |       |
|                                | C2 (USD)  |   | C2 (USD)  |             |       |
|                                | CT (EUR)  |   | CT (EUR)  |             | -     |
|                                | I (USD)   |   | IT (USD)  |             |       |
|                                | IT (USD)  |   |   |             |       |
|                                | RT (EUR)  |   | RT (EUR)  |             |       |
|                                | RT (USD)  |   | RT (USD)  |             |       |
|                                | WT (EUR)  |   | WT (EUR)  |             |       |
|                                | WT (H-EUR)  |   | WT (H-EUR)  |             |       |
|                                |   |   |   |             |       |
| Taxe d'Abonnement annua        | Classe di Quote                                       |   |   |             |       |
|                                | A (EUR)   |   | A (EUR)   | 0,05%       |       |
|                                | A (H-EUR)   |   | A (H-EUR)   |             |       |
|                                | AT (EUR)  |   | AT (EUR)  |             |       |
|                                | AT (USD)  |   | AT (USD)  |             |       |
|                                | AT (H-EUR)  |   | AT (H-EUR)  |             |       |
|                                | C2 (USD)  |   | C2 (USD)  |             |       |
|                                | CT (EUR)  |   | CT (EUR)  |             |       |
|                                | I (USD)   |   | IT (USD)  |             | 0,01% |
|                                |   |   |   |             |       |



| Nome del Comparto            | Comparto incorporato                                  |                 | Comparto incorporante                                     |               |            |
|------------------------------|---|-----------------|---|---------------|------------|
|                              | Allianz Global Investors Fund V-<br>Allianz US Equity |                 | Allianz Global Investors Fund -<br>Allianz US Equity Fund |               |            |
|                              | IT (USD)  | -               |   | 0,05%         |            |
|                              | RT (EUR)  |                 | RT (EUR)  |               |            |
|                              | RT (USD)  |                 | RT (USD)  |               |            |
|                              | WT (EUR)  |                 | WT (EUR)  |               |            |
|                              | WT (H-EUR)  |                 | 0,01%   |               | WT (H-EUR) |
|                              |   |                 |   |               |            |
| Total Expense Ratio<br>(TER) | Classe di Quote                                       |                 |   |               |            |
|                              | A (EUR)   | 1,80%           | A (EUR)   | 1,76%         |            |
|                              | A (H-EUR)   |                 | A (H-EUR)   | 1,85%         |            |
|                              | AT (EUR)  |                 | AT (EUR)  | 1,85%         |            |
|                              | AT (USD)  |                 | AT (USD)  | 1,76%         |            |
|                              | AT (H-EUR)  |                 | AT (H-EUR)  | 1,85%         |            |
|                              | C2 (USD)  |                 | 1,80%   | C2 (USD)      | 1,85%      |
|                              | CT (EUR)  | 2,55%           | CT (EUR)  | 2,51%         |            |
|                              | I (USD)   | 0,95%           | IT (USD)  | 0,96%         |            |
|                              | IT (USD)  |                 |   |               |            |
|                              | RT (EUR)  | 1,05%           | RT (EUR)  | 1,10%         |            |
|                              | RT (USD)  |                 | RT (USD)  |               |            |
|                              | WT (EUR)  | 0,65%           | WT (EUR)  | 0,66%         |            |
|                              | WT (H-EUR)  |                 | WT (H-EUR)  | 0,62%         |            |
|                              | Uso del reddito / Data di efficacia                   | Classe di Quote |   |               |            |
|                              | A (EUR)   | Distribuzione   | A (EUR)   | Distribuzione |            |
|                              | A (H-EUR)   | Distribuzione   | A (H-EUR)   | Distribuzione |            |
|                              | AT (EUR)  | Accumulazione   | AT (EUR)  | Accumulazione |            |
|                              | AT (USD)  | Accumulazione   | AT (USD)  | Accumulazione |            |
|                              | AT (H-EUR)  | Accumulazione   | AT (H-EUR)  | Accumulazione |            |
|                              | C2 (USD)  | Distribuzione   | C2 (USD)  | Distribuzione |            |
|                              | CT (EUR)  | Accumulazione   | CT (EUR)  | Accumulazione |            |
|                              | I (USD)   | Distribuzione   | IT (USD)  | Accumulazione |            |
|                              | IT (USD)  | Accumulazione   |   |               |            |
|                              | RT (EUR)  | Accumulazione   | RT (EUR)  | Accumulazione |            |

| Nome del Comparto                                 | Comparto incorporato   |               | Comparto incorporante  |               |
|---|--|---------------|--|---------------|
|   | Allianz Global Investors Fund V-<br>Allianz US Equity  |               | Allianz Global Investors Fund -<br>Allianz US Equity Fund  |               |
|   | RT (USD)   | Accumulazione | RT (USD)   | Accumulazione |
|   | WT (EUR)   | Accumulazione | WT (EUR)   | Accumulazione |
|   | WT (H-EUR)   | Accumulazione | WT (H-EUR)   | Accumulazione |
| Importo minimo d'investimento iniziale            | Classe di Quote  |               |  |               |
|   | A (EUR)  | -             | A (EUR)  | - -           |
|   | A (H-EUR)  | -             | A (H-EUR)  | -             |
|   | AT (EUR)   | -             | AT (EUR)   | -             |
|   | AT (USD)   | -             | AT (USD)   | -             |
|   | AT (H-EUR)   | -             | AT (H-EUR)   | -             |
|   | C2 (USD)   | -             | C2 (USD)   | -             |
|   | CT (EUR)   | -             | CT (EUR)   | -             |
|   | I (USD)  | 4 mil.        | IT (USD)   | 4 mil.        |
|   | IT (USD)   |               |  |               |
|   | RT (EUR)   | -             | RT (EUR)   | -             |
|   | RT (USD)   | -             | RT (USD)   | -             |
|   | WT (EUR)   | 10 mil.       | WT (EUR)   | 10 mil.       |
|   | WT (H-EUR)   |               | WT (H-EUR)   |               |
| Gestore degli Investimenti                        | Allianz Global Investors GmbH – Frankfurt<br>Sub-Manager Allianz Global Investors U.S.<br>LLC San Francisco<br>- |               | Allianz Global Investors U.S. LLC San Francisco  |               |
| Valuta di base                                    | USD  |               | EUR  |               |
| Giorno di negoziazione /<br>Giorno di valutazione | Qualsiasi giorno (sabati e domeniche esclusi)<br>di apertura delle banche a Dublino,<br>Francoforte e New York.  |               | Qualsiasi giorno di apertura delle banche e<br>delle borse valori in Lussemburgo e negli<br>Stati Uniti. A scampo di dubbi, le giornate<br>bancarie semi-lavorative nel Lussemburgo<br>sono considerate come giorni di chiusura. |               |
| Termine ultimo per le<br>negoziazioni             | - Ore 17:00 (ora irlandese) del giorno<br>precedente il giorno di negoziazione                                   |               | - Ore 11:00 CET o CEST di qualsiasi giorno<br>di negoziazione  |               |
| Meccanismo di Swing<br>Pricing                    | Lo swing pricing può essere applicato  |               |  |               |
| Amministratore fiduciario                         | State Street Custodial Services (Ireland)<br>Limited   |               | State Street Bank Luxembourg S.C.A.  |               |
| Società servizi<br>amministrativi                 | State Street Fund Services (Ireland) Limited   |               | State Street Bank Luxembourg S.C.A.  |               |
| Responsabile del Registro                         | International Financial Data Services (Ireland)  |               | State Street Bank Luxembourg S.C.A.  |               |

| Nome del Comparto   | Comparto incorporato  | Comparto incorporante   |
|---|---|---|
|   |   | Allianz Global Investors Fund V-<br>Allianz US Equity   |
| e Agente per i trasferimenti  | Limited   |   |
| Chiusura dell'esercizio fiscale   | 31 dicembre   | 30 settembre  |
| Registrazioni/autorizzazioni all'estero   | Austria, Danimarca, Finlandia, Francia, Germania, Ungheria, Irlanda, Paesi Bassi, Norvegia, Spagna, Regno Unito, Svizzera, Italia.  | Registrato in tutte le giurisdizioni del Comparto incorporato.  |
| Criteri adottati per la valutazione delle attività e, ove applicabile, delle passività, alla data di calcolo del rapporto di cambio come definito nell'Articolo 75 (1) della Legge. | Politica di valutazione   |   |
|   | <p>(1) La liquidità, i depositi a vista e le attività simili sono valutati al loro valore nominale maggiorato dell'interesse. In presenza di modifiche significative delle condizioni di mercato, la valutazione può essere effettuata al prezzo di realizzo se il Gestore può annullare l'investimento, la liquidità o le attività simili in qualsiasi momento; il prezzo di realizzo, in questo senso, corrisponde al prezzo di vendita o al valore che deve essere pagato dopo l'annullamento al Comparto.</p> <p>(2) Gli investimenti quotati o negoziati in una borsa valori saranno valutati sulla base dell'ultimo prezzo di negoziazione disponibile nella borsa valori che rappresenta il mercato principale per tale investimento.</p> <p>(3) Gli investimenti negoziati in un altro Mercato regolamentato sono valutati all'ultimo prezzo di negoziazione disponibile.</p> <p>(4) I titoli e gli strumenti del mercato monetario i cui ultimi prezzi di negoziazione disponibili non corrispondono ai prezzi di mercato appropriati, nonché i titoli e gli strumenti del mercato monetario non ufficialmente quotati o negoziati in una borsa valori o su un altro Mercato regolamentato, e tutte le altre attività, sono valutati sulla base del loro probabile prezzo di vendita, determinato in modo prudente e in buona fede ovvero stabilito da un soggetto competente nominato dal Gestore.</p> <p>(5) Gli strumenti derivati, ivi inclusi, in via non limitativa, gli swap negoziati in borsa, i contratti future su tassi d'interesse e altri contratti finanziari future e di opzioni che sono negoziati su un Mercato riconosciuto saranno valutati al prezzo di regolamento del Momento di valutazione sul Mercato riconosciuto pertinente per tutte le borse valori che siano chiuse al Momento di valutazione. Per le altre borse valori, gli</p> | <p>1) La liquidità, i depositi a vista e le attività simili sono valutati al loro valore nominale maggiorato dell'interesse. In presenza di modifiche significative delle condizioni di mercato, la valutazione può essere effettuata al prezzo di realizzo se la SICAV può annullare l'investimento, la liquidità o le attività simili in qualsiasi momento; il prezzo di realizzo, in questo senso, corrisponde al prezzo di vendita o al valore che deve essere pagato dopo l'annullamento alla SICAV.</p> <p>(2) Gli investimenti quotati o negoziati in una borsa valori saranno valutati sulla base dell'ultimo prezzo di negoziazione disponibile nella borsa valori che rappresenta il mercato principale per tali investimenti.</p> <p>(3) Gli investimenti negoziati in un altro Mercato regolamentato sono valutati all'ultimo prezzo di negoziazione disponibile.</p> <p>(4) I titoli e gli strumenti del mercato monetario i cui ultimi prezzi di negoziazione disponibili non corrispondono ai prezzi di mercato appropriati, nonché i titoli e gli strumenti del mercato monetario non ufficialmente quotati o negoziati in una borsa valori o su un altro Mercato regolamentato, e tutte le altre attività, sono valutati sulla base del loro probabile prezzo di vendita, determinato in modo prudente e in buona fede.</p> <p>(5) Le richieste di rimborso nelle operazioni di prestito titoli sono valutate al rispettivo valore di mercato dei titoli e degli strumenti del mercato monetario concessi in prestito.</p> <p>(6) I proventi della liquidazione di contratti future, a termine o di opzioni non negoziati in una borsa valori o su altri Mercati regolamentati sono valutati al loro valore di liquidazione netto determinato, ai sensi delle politiche stabilite dal Consiglio di</p> |

| Nome del Comparto    | Comparto incorporato  | Comparto incorporante  |
|----------------------|---|--|
|                      | Allianz Global Investors Fund V-<br>Allianz US Equity   | Allianz Global Investors Fund -<br>Allianz US Equity Fund  |
|                      | <p>strumenti derivati saranno valutati all'ultimo prezzo di negoziazione del Momento di valutazione.</p> <p>Gli strumenti derivati che non sono quotati o negoziati in un Mercato riconosciuto saranno valutati con frequenza almeno giornaliera con riferimento alla quotazione da parte della controparte.</p> <p>(6) I derivati over-the-counter ("OTC") saranno valutati utilizzando la valutazione della controparte o una valutazione alternativa, ivi inclusa la valutazione del Gestore o di un vendor di prezzi indipendente. I contratti di cambio a termine e i contratti swap su tassi d'interesse possono essere valutati facendo riferimento alle quotazioni di mercato liberamente disponibili.</p> <p>(7) Le quote di fondi target in OICVM o OIC sono valutate all'ultimo prezzo di rimborso determinato e ottenibile.</p> | <p>Amministrazione della SICAV, sulla base di calcoli applicati in modo coerente a tutti i tipi di contratti. I proventi della liquidazione di contratti future, a termine o di opzioni negoziati in una borsa valori o su altri Mercati regolamentati si baseranno sull'ultimo prezzo di negoziazione disponibile di tali contratti sulle borse valori e i Mercati regolamentati nei quali i contratti future, a termine o di opzioni specifici vengono negoziati dalla SICAV. Se i contratti future, a termine o di opzioni non possono essere liquidati nella giornata in relazione alla quale vengono determinate le attività nette, la base per determinare il valore di liquidazione di tali contratti sarà il valore che il Consiglio di Amministrazione della SICAV riterrà equo e ragionevole.</p> <p>(7) Gli swap su tassi d'interesse sono valutati al loro valore di mercato facendo riferimento alla curva dei tassi d'interesse applicabile.</p> <p>(8) Gli swap correlati a indici e strumenti finanziari saranno valutati al loro valore di mercato, stabilito facendo riferimento all'indice o allo strumento finanziario in questione. La valutazione del contratto swap correlato a indici o a strumenti finanziari si basa sul valore di mercato di tale operazione in swap, stabilito in buona fede conformemente alle procedure specificate dal Consiglio di Amministrazione della SICAV.</p> <p>(9) Le quote di fondi target in OICVM o OIC sono valutate all'ultimo prezzo di rimborso determinato e ottenibile.</p> |
| Società di revisione | <p>La società di revisione, PricewaterhouseCoopers, Société coopérative, del Comparto incorporante convaliderà i punti delineati nel regolamento 60 dei Regolamenti (corrispondente all'articolo 42 della Direttiva OICVM). La relazione conforme al regolamento 60 dei Regolamenti (corrispondente all'articolo 42 della Direttiva OICVM) verrà preparata dalla società di revisione indipendente, PricewaterhouseCoopers, Société coopérative, del Comparto incorporante.</p>   |  |

## Allegato IV

### KIID relativi al Comparto incorporante

Il presente documento è una traduzione del documento originale. In caso di discrepanze o ambiguità con riferimento alla resa della traduzione, fa fede la versione originale in lingua inglese, purché non violi le leggi locali della giurisdizione interessata.