

## Allianz Global Investors Fund

Indirizzo

Dicembre 2025

**Fusione** del comparto Allianz Global Investors Fund - **Allianz Trend and Brands** (Comparto incorporato) nel comparto Allianz Global Investors Fund - **Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 30** (Comparto incorporante) a decorrere dal giorno **3 febbraio 2026**

Gentile Azionista,

Le scriviamo la presente in quanto nel Suo conto titoli detiene azioni del comparto Allianz Global Investors Fund - **Allianz Trend and Brands**.

### Motivazione alla base della fusione

Allianz Global Investors riesamina regolarmente le opportunità di investimento disponibili per i suoi investitori, in modo da garantire che i suoi prodotti soddisfino le esigenze e gli obiettivi dei clienti.

Dopo attenta valutazione, il Consiglio di Amministrazione di Allianz Global Investors Fund (la "Società") è giunto alla conclusione che sarebbe nel miglior interesse degli azionisti incorporare per fusione i seguenti comparti della Società, come indicato nella seguente tabella:

Denominazione del Fondo	Comparto incorporato		Comparto incorporante	
	Allianz Global Investors Fund -		Allianz Global Investors Fund -	
	Allianz Trend and Brands		Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 30	
Classi di azioni	Classe di azioni	ISIN/Codice titolo tedesco	Classe di azioni	ISIN/Codice titolo tedesco
	WT6 (EUR)	LU2211813287 / A2QAFR	WT (EUR)	LU2799046219 / A40A2P
Data della fusione	<b>3 febbraio 2026</b>			

A seguito della fusione, gli investitori del Comparto incorporante e del Comparto incorporato beneficeranno del patrimonio supplementare. Concentrando il patrimonio in un unico fondo si ridurranno i costi e le complessità in tutta la catena del valore. Il progetto di fusione intende snellire la gamma di prodotti e aumentare l'efficienza grazie ai vantaggi dell'economia di scala.

Allianz Global Investors Fund  
6A, route de Trèves  
L-2633 Senningerberg  
C. P. 179  
L-2011 Lussemburgo

Telefono +352 463 463-1  
Fax +352 463 463-620  
E-mail: [info-lux@allianzgi.com](mailto:info-lux@allianzgi.com)  
<https://lu.allianzgi.com>

Société d'Investissement à Capital Variable  
Sede legale: Senningerberg  
Registre de Commerce: B 71.182

Consiglio di Amministrazione:  
Silvana Pacitti  
Oliver Drissen  
Hanna Duer  
Carina Feider  
Heiko Tilmont

## Allianz Global Investors Fund

### Confronto tra la Politica di investimento e il Profilo di rischio

Denominazione del Fondo	Comparto incorporato		Comparto incorporante	
	Allianz Global Investors Fund -		Allianz Global Investors Fund -	
	Allianz Trend and Brands		Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 30	
Classi di azioni	Classe di azioni	ISIN/Codice titolo tedesco	Classe di azioni	ISIN/Codice titolo tedesco
	WT6 (EUR)	LU2211813287 / A2QAFR	WT (EUR)	LU2799046219 / A40A2P
Obiettivo di investimento	<p>Crescita del capitale a lungo termine e generazione di reddito tramite l'investimento in un'ampia gamma di asset class, in particolare nei mercati obbligazionari, azionari, alternativi e monetari globali. Il Comparto consegue il proprio obiettivo di investimento investendo in fondi di investimento con specializzazioni regionali diverse, selezionati da un universo di investimento mondiale.</p> <p>L'obiettivo generale consiste nel generare, nel medio termine, un rendimento paragonabile a quello di un portafoglio bilanciato composto da mercati azionari e obbligazionari globali.</p> <p>Sebbene al lancio del fondo l'obiettivo sia conseguire nel medio termine un rendimento paragonabile a quello di un portafoglio bilanciato composto prevalentemente da mercati obbligazionari e/o monetari, entro un periodo di circa 30 mesi dal lancio, l'obiettivo verrà gradualmente orientato verso una performance comparabile a quella di un portafoglio bilanciato composto principalmente da mercati azionari e/o alternativi. Nella selezione dei Fondi azionari, si privilegeranno i comparti azionari tematici o settoriali.</p>		<p>Crescita del capitale a lungo termine, tramite l'investimento in un'ampia gamma di asset class, con un'attenzione particolare ai mercati azionari e obbligazionari globali, al fine di conseguire una performance a medio-lungo termine in un intervallo di volatilità annua tra il 4% e il 10%, in conformità alle caratteristiche A/S.</p> <p>La valutazione della volatilità dei mercati dei capitali da parte del Gestore degli investimenti rappresenta un fattore importante in questo processo di investimento e ha l'obiettivo di conseguire una performance che generalmente non scenda al di sotto o superi l'intervallo di volatilità compreso tra il 4% e il 10% annuo su una media a medio-lungo termine, comparabile a un portafoglio composto per il 70% da titoli di debito globali (coperti in EUR) e per il 30% da azioni globali.</p> <p>A titolo di ulteriore chiarimento, il Comparto può investire in un'ampia gamma di asset class e non è tenuto a mantenere un portafoglio composto per il 70% da titoli di debito e per il 30% da azioni globali.</p>	
Asset class consentite	Fino a un massimo del 60% del patrimonio del Comparto può essere investito in mercati emergenti. In tale limite rientrano gli investimenti in fondi target, qualora i rispettivi fondi target acquisiti siano ritenuti "Fondi dei mercati emergenti" secondo la classificazione di Morningstar.		Fino a un massimo del 30% del patrimonio del Comparto può essere investito in mercati emergenti.	
	Non oltre il 30% del patrimonio del Comparto può essere investito in Investimenti high yield di Tipo 1. In tale limite rientrano gli investimenti in fondi target, qualora i rispettivi fondi target acquisiti siano ritenuti "Fondi ad alto rendimento" secondo la classificazione di Morningstar.		Non oltre il 20% del patrimonio del Comparto può essere investito in Investimenti high yield di Tipo 1.	
	Almeno il 10% del patrimonio del Comparto può essere investito in Fondi azionari.			
	Fino a un massimo del 100% del patrimonio del Comparto può essere investito in Fondi del mercato monetario e (fino al 30% del patrimonio del Comparto) può essere detenuto in Depositi e investito in strumenti del mercato monetario su base temporanea a fini di gestione della liquidità, scopi difensivi e/o in circostanze eccezionali, se il Gestore degli investimenti ritenga che ciò sia nel migliore interesse del Comparto.			
			Il patrimonio del Comparto viene investito in conformità alle caratteristiche ambientali e sociali (A/S), compresi specifici criteri di esclusione. Il modello precontrattuale del Comparto illustra tutte le informazioni importanti relative all'ambito di applicazione, ai dettagli e ai requisiti delle caratteristiche A/S, nonché ai criteri di esclusione applicati.	
			Fino a un massimo del 55% del patrimonio del Comparto può essere investito in Azioni.	
			Fino a un massimo del 30% del patrimonio del Comparto può essere investito in OICVM e/od OICR.	
		Fino a un massimo del 10% del patrimonio del		

Allianz Global Investors Fund  
6A, route de Trèves  
L-2633 Senningerberg  
C. P. 179  
L-2011 Lussemburgo

Telefono +352 463 463-1  
Fax +352 463 463-620  
E-mail: [info-lux@allianzgi.com](mailto:info-lux@allianzgi.com)  
<https://lu.allianzgi.com>

Société d'Investissement à Capital Variable  
Sede legale: Senningerberg  
Registre de Commerce: B 71.182

Consiglio di Amministrazione:  
Silvana Pacitti  
Oliver Drissen  
Hanna Duer  
Carina Feider  
Heiko Tilmont

## Allianz Global Investors Fund

Denominazione del Fondo	Comparto incorporato	Comparto incorporante
	Allianz Global Investors Fund -	Allianz Global Investors Fund -
	Allianz Trend and Brands	Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 30
		Comparto può essere investito in titoli riferiti a materie prime e/o contratti a termine su materie prime e/o futures su materie prime, nonché in tecniche e strumenti riferiti a indici su materie prime.
		Fino a un massimo del 20% del patrimonio del Comparto può essere investito in REIT.
		Si applicano i Limiti per Hong Kong.
		Si applicano i Limiti GITA (Alternativa 2).
		Si applicano i Limiti agli investimenti del VAG.
		Il Gestore degli investimenti di un Comparto può utilizzare total return swap per generare un'esposizione positiva o negativa alle rispettive asset class (ulteriori informazioni sono riportate nell'Appendice 7 del Prospetto)
Indice di riferimento	nessuno	nessuno
Focus degli investimenti	Ampia gamma di asset class, in particolare nei mercati obbligazionari, azionari, alternativi e monetari globali.	Ampia gamma di asset class, con particolare attenzione ai Mercati azionari e obbligazionari globali, in conformità con le caratteristiche A/S.
Criterio SFDR	Il Comparto è gestito in conformità all'art. 6 del Regolamento SFDR	Il Comparto è gestito in conformità all'art. 8 del Regolamento SFDR
Caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Comparto (solo per comparti conformi all'art. 8 del Regolamento SFDR) oppure Obiettivo di investimento sostenibile del Comparto (solo per comparti conformi all'art. 9 del Regolamento SFDR)		<p>Il Comparto promuove un'ampia gamma di caratteristiche ambientali, diritti umani, governance e/o comportamento aziendale (quest'ultima caratteristica non si applica agli strumenti finanziari emessi da entità sovrane).</p> <p>Il Comparto persegue questo obiettivo attraverso:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Una prima fase in cui promuovere caratteristiche ambientali e sociali, escludendo dal proprio universo d'investimento gli emittenti direttamente coinvolti in attività controverse di natura ambientale o sociale, applicando criteri di esclusione. Nell'ambito di questo processo, il Gestore degli investimenti esclude le società beneficiarie degli investimenti che violano gravemente le prassi di buona di governance e principi e linee guida, quali i principi del Global Compact delle Nazioni Unite, le Linee guida OCSE per le imprese multinazionali e i principi guida delle Nazioni Unite per le imprese e i diritti umani.</li> <li>- Una seconda fase in cui il Gestore degli investimenti seleziona, dal restante universo di investimento, gli emittenti societari che hanno riportato le performance migliori nel proprio settore rispetto agli aspetti della sostenibilità. Per quanto riguarda gli emittenti sovrani, gli emittenti che generalmente hanno ottenuto risultati migliori rispetto agli aspetti della sostenibilità. Agli emittenti viene assegnato un punteggio individuale dal gestore degli investimenti. Il punteggio va da 0 (minimo) a 4 (massimo). Il punteggio si basa su fattori ambientali, sociali, di governance e di condotta aziendale (la condotta aziendale non si applica agli emittenti sovrani) e rappresenta una valutazione interna assegnata a un emittente societario o sovrano dal Gestore degli investimenti.</li> </ul> <p>- Inoltre, il Gestore degli investimenti aderirà a una</p>

Allianz Global Investors Fund  
6A, route de Trèves  
L-2633 Senningerberg  
C. P. 179  
L-2011 Lussemburgo

Telefono +352 463 463-1  
Fax +352 463 463-620  
E-mail: info-lux@allianzgi.com  
<https://lu.allianzgi.com>

Société d'Investissement à Capital Variable  
Sede legale: Senningerberg  
Registre de Commerce: B 71.182

Consiglio di Amministrazione:  
Silvana Pacitti  
Oliver Drissen  
Hanna Duer  
Carina Feider  
Heiko Tilmont

## Allianz Global Investors Fund

Denominazione del Fondo	Comparto incorporato		Comparto incorporante	
	Allianz Global Investors Fund -		Allianz Global Investors Fund -	
	Allianz Trend and Brands		Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 30	
			<p>percentuale minima del 10,00% di investimenti sostenibili e a una percentuale minima dello 0,01% degli investimenti in linea con la tassonomia dell'UE.</p> <p>Non è stato designato alcun indice di riferimento al fine di conseguire le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Comparto.</p>	
Elementi vincolanti della Strategia di investimento, compresi i criteri di esclusione (solo per i comparti conformi agli artt. 8 e 9 del Regolamento SFDR)			<p>Come primo passo, il Gestore degli investimenti applica i seguenti criteri di esclusione, ossia non investe direttamente in titoli emessi da società che:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- violano gravemente principi e linee guida, tra cui i Principi del Global Compact delle Nazioni Unite, le Linee guida OCSE per le imprese multinazionali e i Principi guida delle Nazioni Unite per le imprese e i diritti umani;</li> <li>- sviluppano, producono, utilizzano, mantengono, offrono in vendita, distribuiscono, depositano o trasportano armi controverse (mine anti-uomo, munizioni a grappolo, armi chimiche, armi biologiche, uranio impoverito, fosforo bianco e armi nucleari al di fuori del trattato di non proliferazione);</li> <li>- generano più dell'1% dei propri ricavi da esplorazione, estrazione, distribuzione o raffinazione di carbone termico;</li> <li>- sono attive nel settore dei servizi e generano oltre il 20% dei propri ricavi dal carbone;</li> <li>- generano più del 10% dei propri ricavi da esplorazione, estrazione, distribuzione o raffinazione di combustibili petroliferi;</li> <li>- generano oltre il 50% dei propri ricavi dall'esplorazione, dall'estrazione, dalla produzione o dalla distribuzione di combustibili gassosi;</li> <li>- generano oltre il 50% dei propri ricavi dalla generazione di elettricità con un'intensità di GHG superiore a 100 g di CO<sub>2</sub> e/kWh;</li> <li>- sono coinvolte nella produzione di tabacco o generano più del 5% dei propri ricavi dalla distribuzione di tabacco.</li> </ul> <p>Sono esclusi gli investimenti diretti in titoli emessi da emittenti sovrani qualificati con un punteggio "not free" attribuito dall'Indice Freedom House<sup>1</sup>.</p> <p>Il Gestore degli investimenti applica i criteri di esclusione a uno specifico emittente sulla base delle informazioni acquisite da fornitori di dati esterni e, in determinate circostanze, da ricerche interne. La valutazione degli emittenti rispetto ai criteri di esclusione viene effettuata almeno ogni sei mesi. In talune circostanze, il Gestore degli investimenti può operare in deroga alle informazioni ricevute. La concessione delle deroghe viene stabilita da un organo decisionale interno composto da funzionari che si occupano di temi legali, investimenti e conformità. Ulteriori informazioni sui fornitori esterni di dati e sul processo di deroga sono</p>	

Allianz Global Investors Fund  
6A, route de Trèves  
L-2633 Senningerberg  
C. P. 179  
L-2011 Lussemburgo

Telefono +352 463 463-1  
Fax +352 463 463-620  
E-mail: [info-lux@allianzgi.com](mailto:info-lux@allianzgi.com)  
<https://lu.allianzgi.com>

Société d'Investissement à Capital Variable  
Sede legale: Senningerberg  
Registre de Commerce: B 71.182

Consiglio di Amministrazione:  
Silvana Pacitti  
Oliver Drissen  
Hanna Duer  
Carina Feider  
Heiko Tilmont

## Allianz Global Investors Fund

Denominazione del Fondo	Comparto incorporato	Comparto incorporante
	Allianz Global Investors Fund -	Allianz Global Investors Fund -
	Allianz Trend and Brands	Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 30
		<p>disponibili nella rispettiva Informativa sul prodotto pubblicata sul sito web del Regolamento SFDR.</p> <p>In una seconda fase, il Gestore degli investimenti seleziona, dal restante universo di investimento, gli emittenti societari che ottengono i risultati migliori nel proprio settore sulla base di un punteggio relativo a fattori ambientali, sociali, di governance e di condotta aziendale (i "Fattori di sostenibilità"). Per quanto riguarda gli emittenti sovrani, quelli che generalmente hanno ottenuto i risultati migliori in termini di sostenibilità. Agli emittenti viene assegnato un punteggio individuale dal gestore degli investimenti. Il punteggio va da 0 (minimo) a 4 (massimo). Il punteggio rappresenta una valutazione interna assegnata a un emittente societario o sovrano dal Gestore degli investimenti. I punteggi vengono rivisti almeno due volte l'anno.</p> <p>Almeno il 70% del portafoglio del Comparto ha un punteggio interno compreso tra 0 e 4. La base per il calcolo della soglia del 70% è rappresentata dal valore patrimoniale netto del Comparto, ad esclusione degli strumenti che, per loro natura, non sono soggetti a valutazione, come ad esempio la liquidità e i depositi. I derivati generalmente non hanno un punteggio. I derivati (diversi dai credit default swap), il cui sottostante è un emittente societario con rating unico, vengono comunque generalmente classificati. La dimensione della parte del portafoglio senza punteggio varia a seconda della strategia di investimento generale del Comparto descritta nel prospetto.</p> <p>Il processo di assegnazione dei punteggi comprende quanto segue:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Il Gestore degli investimenti riceve regolarmente informazioni quantitative e qualitative relative agli indicatori dei Fattori di sostenibilità per emittenti specifici da fornitori di dati esterni.</li> <li>- Il Gestore degli investimenti integra le informazioni sui Fattori di sostenibilità con analisi interne quantitative e qualitative, ad esempio quando le informazioni provenienti da fornitori di dati esterni non sono disponibili, incomplete, obsolete o non corrispondono alla valutazione del Gestore degli investimenti.</li> <li>- Il Gestore degli investimenti calcola un punteggio per ciascuno dei Fattori di sostenibilità di ciascun emittente sulla base di una serie di indicatori. Nell'ambito di questo processo, il Gestore degli investimenti determina una ponderazione specifica per i Fattori di sostenibilità in base alla rilevanza settoriale. Sulla base di tali Fattori di sostenibilità, il Gestore degli investimenti determina un punteggio complessivo per ciascun emittente che rifletta il suo profilo di sostenibilità.</li> <li>- Inoltre, il punteggio è fissato a zero se il Gestore degli investimenti identifica un problema relativo ai diritti umani, sulla base di una metodologia che si avvale di fornitori di dati esterni e ricerche interne. Per gli emittenti societari, il problema viene determinato in base alla mancanza di rispetto dei</li> </ul>

Allianz Global Investors Fund  
6A, route de Trèves  
L-2633 Senningerberg  
C. P. 179  
L-2011 Lussemburgo

Telefono +352 463 463-1  
Fax +352 463 463-620  
E-mail: [info-lux@allianzgi.com](mailto:info-lux@allianzgi.com)  
<https://lu.allianzgi.com>

Société d'Investissement à Capital Variable  
Sede legale: Senningerberg  
Registre de Commerce: B 71.182

Consiglio di Amministrazione:  
Silvana Pacitti  
Oliver Drissen  
Hanna Duer  
Carina Feider  
Heiko Tilmont

## Allianz Global Investors Fund

Denominazione del Fondo	Comparto incorporato	Comparto incorporante
	Allianz Global Investors Fund -	Allianz Global Investors Fund -
	Allianz Trend and Brands	Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 30
		<p>diritti umani da parte dell'emittente nella sua condotta aziendale, compresa la mancata (i) integrazione dei principi della Dichiarazione universale dei diritti dell'uomo, (ii) osservanza delle principali convenzioni dell'Organizzazione Internazionale del lavoro e/o (iii) adesione al Global Compact delle Nazioni Unite. Questo strumento monitora sia le controversie sui diritti umani (violazioni dei diritti umani) sia la gestione delle controversie sui diritti umani (adeguatezza tra meccanismi di prevenzione quali politiche, impegni, sistemi o meccanismi di denuncia ed esposizione al rischio). Con riferimento agli emittenti sovrani, il Gestore degli investimenti valuta i diritti politici conferiti ai cittadini (processo elettorale, pluralismo politico e partecipazione, attività governativa), le libertà civili (libertà di espressione e di fede, diritti associativi e organizzativi, stato di diritto, autonomia personale e diritti individuali) e la libertà della stampa. A tal fine, il Gestore degli investimenti si avvale inoltre dell'attività della Freedom House Organisation, che si basa sui principi definiti nella Dichiarazione universale dei diritti dell'uomo del 1948.</p> <p>- Per alcuni emittenti, il Gestore degli investimenti conduce ulteriori ricerche qualitative. Sulla base di tali ricerche, il Gestore degli investimenti può determinare una rettifica al rialzo o al ribasso del punteggio interno e dell'indicatore dei diritti umani.</p> <p>Per quanto riguarda gli emittenti con punteggio, il Gestore degli investimenti investirà esclusivamente in emittenti di debito con un punteggio interno pari o superiore a 1 e investirà almeno l'80% degli emittenti azionari con un punteggio interno pari o superiore a 1.</p> <p>Nel complesso, il Gestore degli investimenti è tenuto a investire almeno l'80% del patrimonio del comparto in titoli diretti con punteggio interno o in Fondi target SFDR.</p> <p>Il Gestore degli investimenti deve applicare la prima e la seconda fase in modo da ridurre l'universo di investimento del Comparto escludendo almeno il 20% del numero totale di potenziali emittenti rispetto agli emittenti investibili, conformemente alla strategia di investimento generale del Comparto, come descritto nel prospetto.</p> <p>Inoltre, il Gestore degli investimenti si impegna a raggiungere una quota minima del 10,00% del valore patrimoniale netto del Comparto in investimenti sostenibili. Inoltre, si impegna a raggiungere una quota minima dello 0,01% del valore patrimoniale netto del Comparto per allinearsi alla tassonomia dell'EU.</p>
Quota minima di Investimenti sostenibili (solo per i comparti conformi agli artt. 8 e 9 del Regolamento SFDR)		10,00%

Allianz Global Investors Fund  
6A, route de Trèves  
L-2633 Senningerberg  
C. P. 179  
L-2011 Lussemburgo

Telefono +352 463 463-1  
Fax +352 463 463-620  
E-mail: [info-lux@allianzgi.com](mailto:info-lux@allianzgi.com)  
<https://lu.allianzgi.com>

Société d'Investissement à Capital Variable  
Sede legale: Senningerberg  
Registre de Commerce: B 71.182

Consiglio di Amministrazione:  
Silvana Pacitti  
Oliver Drissen  
Hanna Duer  
Carina Feider  
Heiko Tilmont

## Allianz Global Investors Fund

Denominazione del Fondo	Comparto incorporato		Comparto incorporante	
	Allianz Global Investors Fund -		Allianz Global Investors Fund -	
	Allianz Trend and Brands		Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 30	
Quota minima di Investimenti allineati alla tassonomia (solo per i comparti conformi agli artt. 8 e 9 del Regolamento SFDR)			0,01%	
Definizioni	<p>Per <b> Mercati emergenti/Paese dei mercati emergenti </b> si intende un paese che non è classificato dalla Banca Mondiale come un'economia ad alto reddito (reddito nazionale lordo pro capite elevato).</p> <p><b> Investimenti high yield di Tipo 1 </b>: un investimento in Titoli di debito che, al momento dell'acquisizione, presentano un rating inferiore o uguale a BB+ (Standard &amp; Poor's e Fitch) o a Ba1 (Moody's) o equivalente di un'altra Agenzia di rating o, se privo di rating, ritenuto dal Gestore degli investimenti di qualità comparabile. Nel caso in cui siano previsti limiti minimi (massimi) di titoli Investimenti high yield di Tipo 1 in conformità ai Limiti di investimento del Comparto, il rating più basso (più alto) disponibile di un Titolo di debito alla data di acquisizione è determinante per valutare la possibilità di acquisire tale titolo Investimento high yield di Tipo 1. In generale, non si intende acquisire Titoli di debito muniti solo di rating CC, C o D (Standard &amp; Poor's), C, RD o D (Fitch) o Ca o C (Moody's).</p> <p>Per <b> GITA </b> si intende la legge tedesca sulla tassazione degli investimenti e successive modifiche, in vigore dal 1° gennaio 2022.</p> <p>Per <b> Limiti GITA </b> si intende che un Comparto, indipendentemente dai relativi Principi di asset class specifiche, dal proprio obiettivo di investimento e dai singoli limiti agli investimenti che continuano a essere pienamente applicati, investe in modo stabile e diretto almeno il 51% del proprio patrimonio (l'importo del patrimonio del Comparto conformemente ai Limiti GITA deve essere determinato dal valore del patrimonio del Comparto senza tenere conto delle passività dello stesso) in una Partecipazione azionaria ai sensi dell'art. 2 Sezione 8 della legge GITA, al fine di classificarsi come "fondo azionario" ai sensi della legge GITA ("Alternativa 1") o investe in modo stabile e diretto almeno il 25% del proprio patrimonio (l'importo del patrimonio del Comparto conformemente ai Limiti GITA deve essere determinato dal valore del patrimonio del Comparto senza tenere conto delle passività dello stesso) in una Partecipazione azionaria ai sensi dell'art. 2 Sezione 8 della legge GITA, al fine di classificarsi come "fondo misto" ai sensi della legge GITA ("Alternativa 2").</p> <p>Per <b> Limiti per Hong Kong </b> si intende che, a prescindere dai Principi di asset class specifici di un Comparto, dal suo obiettivo di investimento e dalle sue limitazioni di investimento, che restano invariati salvo diversa indicazione, (1) l'esposizione netta di un Comparto ai derivati è prevista fino a un massimo del 50% del suo Valore patrimoniale netto (livello effettivo di esposizione netta ai derivati non dovrebbe superare costantemente o persistentemente tale soglia prevista); (2) laddove un Comparto investa in Titoli di debito, non può investire più del 10% del proprio patrimonio in Titoli di debito emessi o garantiti da un unico paese, con rating di credito inferiore a investment grade o privi di rating; e (3) laddove un Comparto sia ritenuto un Fondo obbligazionario o un Fondo multi-asset (secondo le definizioni di cui all'Appendice 1, Parte B del presente prospetto), può investire meno del 30% del proprio patrimonio in strumenti con caratteristiche di assorbimento delle perdite (inclusi obbligazioni convertibili contingenti, titoli di debito senior non-preferred, strumenti emessi nell'ambito di regimi di risoluzione per istituzioni finanziarie e altri strumenti di capitale emessi da banche o altre istituzioni finanziarie), di cui massimo il 10% del patrimonio del Comparto può essere investito in obbligazioni convertibili contingenti. Per "singolo Paese", come da frase 1, Alternativa 2, si intende un Paese, il suo governo, un'autorità pubblica o locale o una società a controllo statale di tale Paese.</p> <p>Per <b> REIT </b> si intende un fondo comune di investimento immobiliare, ossia una persona giuridica la cui finalità commerciale è orientata alla proprietà di beni immobiliari e/o ad attività correlate al possesso di beni immobili e costituita come società o fondo (sebbene un Comparto possa acquistare unicamente fondi REIT di tipo chiuso). Un REIT può emettere (a seconda della sua forma giuridica in quanto costituito come società o fondo) azioni ("Azioni REIT") o quote ("Quote REIT").</p> <p>Per <b> Limiti di investimento del VAG </b> si intende che un Comparto, indipendentemente dai relativi Principi di asset class specifiche, dal proprio obiettivo di investimento e dai singoli limiti agli investimenti che continuano a essere pienamente applicati, investe: (1) in ABS/MBS; può investire solo in ABS/MBS che, al momento dell'acquisizione, presentino un rating almeno pari a BBB- (Standard &amp; Poor's e Fitch) o Baa3 (Moody's) o equivalente di un'altra Agenzia di rating o, se privo di rating, ritenuto dal Gestore degli investimenti di qualità comparabile, e che siano ammessi o compresi in un mercato ufficiale ovvero il cui emittente abbia sede legale in uno Stato firmatario dell'Accordo sullo SEE o sia uno Stato membro dell'OCSE a pieno titolo, e (2) in Titoli di debito (esclusi ABS/MBS); può investire solo in Titoli di debito che, al momento dell'acquisizione, presentino un rating almeno pari a B- (Standard &amp; Poor's e Fitch) o B3 (Moody's) o equivalente di un'altra Agenzia di rating o, se privo di rating, ritenuto dal Gestore degli investimenti di qualità comparabile. Inoltre, i Limiti di investimento del VAG implicano che, nel caso in cui siano disponibili due rating</p>			

Allianz Global Investors Fund  
6A, route de Trèves  
L-2633 Senningerberg  
C. P. 179  
L-2011 Lussemburgo

Telefono +352 463 463-1  
Fax +352 463 463-620  
E-mail: [info-lux@allianzgi.com](mailto:info-lux@allianzgi.com)  
<https://lu.allianzgi.com>

Société d'Investissement à Capital Variable  
Sede legale: Senningerberg  
Registre de Commerce: B 71.182

Consiglio di Amministrazione:  
Silvana Pacitti  
Oliver Drissen  
Hanna Duer  
Carina Feider  
Heiko Tilmont

## Allianz Global Investors Fund

Denominazione del Fondo	Comparto incorporato		Comparto incorporante	
	Allianz Global Investors Fund -		Allianz Global Investors Fund -	
	Allianz Trend and Brands		Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 30	
	<p>differenti, venga considerato quello più basso. In presenza di tre o più rating diversi, verrà considerato il secondo rating più alto. Il rating interno del Gestore degli investimenti potrà essere considerato unicamente se conforme ai requisiti previsti dalla circolare BaFin n. 11/2017 (VA). Le attività di cui alla frase 1 che sono state declassate al di sotto del rating minimo ivi menzionato non devono superare il 3% del patrimonio del Comparto. Qualora le attività descritte nella suddetta frase superino il 3% del patrimonio del Comparto, queste devono essere disinvestite entro sei mesi dalla data in cui è avvenuto il superamento della soglia del 3%, ma solo nella misura in cui eccedano tale limite. I limiti di investimento correlati a un investitore VAG specifico non sono coperti dai Limiti di investimento del VAG.</p>			
Livello di leva finanziaria	-			
Approccio di gestione del rischio	Approccio basato sugli impegni			
Orientamento regionale	Globale			
Mercati emergenti	Consentite			
Valute estere	Consentite			
Fondi target	Fino a un massimo del 100% del patrimonio del Comparto può essere investito in OICVM e/od OICR.		Fino a un massimo del 30% del patrimonio del Comparto può essere investito in OICVM e/od OICR.	
Duration (periodo medio residuo alla scadenza ponderato per la liquidità)	Compresa fra meno 2 e 10 anni			
ISR (indicatore sintetico di rischio)	3		3	
ISRR	2		4	
Commissione omnicomprendensiva annua	Classe di azioni	(effettiva/massima)	Classe di azioni	(effettiva/massima)
	WT6 (EUR)	0,49%/0,80%	WT (EUR)	0,53%/0,53%
Commissione di uscita (in vigore fino al 12 dicembre 2025)	Classe di azioni	(effettiva/massima)	Classe di azioni	(effettiva/massima)
	WT6 (EUR)	0,25%/3,50%	WT (EUR)	-
Taxe d'Abonnement annua	Classe di azioni	Percentuale	Classe di azioni	Percentuale
	WT6 (EUR)	0,01%	WT (EUR)	0,01%
Total Expense Ratio (TER)	Classe di azioni	Percentuale	Classe di azioni	Percentuale
	WT6 (EUR)	1,66%	WT (EUR)	0,62%
Ricorso al reddito/Data di efficacia	Classe di azioni	Riferimento	Classe di azioni	Riferimento
	WT6 (EUR)	Ad accumulazione/30 settembre	WT (EUR)	Ad accumulazione/30 settembre
Forma giuridica	Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV) in conformità alla Parte I della Legge			
Gestore degli investimenti	Allianz Global Investors GmbH (compresa la filiale in Italia)		Allianz Global Investors GmbH	
Valuta di base	EUR			
Giorno di negoziazione/Giorno di valutazione	Lussemburgo/Germania		Lussemburgo/Germania/Stati Uniti	
Termine per le negoziazioni	<p>Ore 14.00 CET o CEST di qualsiasi Giorno di negoziazione che cada due Giorni di negoziazione prima di un Giorno di negoziazione. Le richieste di sottoscrizione e rimborso ricevute entro le ore 14:00 CET o CEST in un Giorno di Negoziazione saranno regolate al Prezzo di Sottoscrizione o Rimborso del secondo Giorno di Negoziazione successivo al Giorno di Negoziazione in cui è stata ricevuta la richiesta. Le richieste di sottoscrizione e rimborso pervenute dopo tale ora sono regolate al Prezzo di sottoscrizione o al Prezzo di rimborso del Giorno di negoziazione successivo al secondo Giorno di negoziazione seguente al Giorno di negoziazione.</p>		<p>11:00 CET o CEST di qualsiasi Giorno di negoziazione.</p>	
Modello di determinazione dei prezzi al fair value	Sarà implementato alla Data della fusione		Sì	
Meccanismo di swing pricing	-			

Allianz Global Investors Fund  
6A, route de Trèves  
L-2633 Senningerberg  
C. P. 179  
L-2011 Lussemburgo

Telefono +352 463 463-1  
Fax +352 463 463-620  
E-mail: [info-lux@allianzgi.com](mailto:info-lux@allianzgi.com)  
<https://lu.allianzgi.com>

Société d'Investissement à Capital Variable  
Sede legale: Senningerberg  
Registre de Commerce: B 71.182

Consiglio di Amministrazione:  
Silvana Pacitti  
Oliver Drissen  
Hanna Duer  
Carina Feider  
Heiko Tilmont

## Allianz Global Investors Fund

Denominazione del Fondo	Comparto incorporato		Comparto incorporante	
	Allianz Global Investors Fund -		Allianz Global Investors Fund -	
	Allianz Trend and Brands		Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 30	
Banca depositaria	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch			
Conservatore del registro e Agente per i trasferimenti	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch			
Chiusura dell'esercizio	30 settembre			

### Documentazione di offerta obbligatoria

Alla presente comunicazione sono allegati gli attuali "Documenti contenenti le informazioni chiave" del Comparto incorporante nella versione corrispondente alle classi di azioni incorporanti. Tali documenti contengono informazioni importanti sulle opportunità di investimento e sul profilo di rischio del Comparto incorporante. Pertanto, La invitiamo a leggere attentamente i "Documenti contenenti le informazioni chiave". La relazione annuale del Comparto incorporante è disponibile quattro mesi dopo la chiusura dell'esercizio. La relazione semestrale è disponibile due mesi dopo la chiusura del semestre dell'esercizio.

I suddetti documenti e il prospetto possono essere reperiti presso il proprio consulente e sono consultabili o disponibili gratuitamente su richiesta durante il normale orario di lavoro presso la sede legale della Società, la Società di gestione e presso gli agenti per le informazioni in ogni giurisdizione in cui i Comparti sono registrati per la distribuzione al pubblico. Tali documenti sono consultabili anche online all'indirizzo <https://regulatory.allianzgi.com>.

La fusione del fondo sarà sottoposta a revisione da parte di una società di revisione. Saremo lieti di fornirLe, su richiesta e gratuitamente, una copia della relazione sulla fusione approvata. Sarà disponibile all'incirca quattro mesi dopo la Data della fusione (solo in lingua inglese).

Ulteriori informazioni sono disponibili su richiesta.

### Modifiche al portafoglio del Comparto incorporato per effetto della fusione

Il confronto tra il Comparto incorporato e il Comparto incorporante ha evidenziato molteplici differenze nei principi di investimento descritti nel paragrafo "Asset class consentite". Per tale ragione, il portafoglio del Comparto incorporato sarà riallineato a quello del Comparto incorporante prima della fusione. I costi correlati alle decisioni di gestione degli investimenti per la gestione del Comparto incorporato precedente la fusione, compresi i costi di riallineamento, saranno a carico del Comparto incorporato. A titolo di ulteriore chiarimento, non saranno addebitati costi aggiuntivi al Comparto incorporato in relazione alla fusione.

Per garantire il completamento puntuale delle attività operative, il riallineamento avrà inizio il giorno 23 gennaio 2026, ovvero due giorni lavorativi prima della data di sospensione dei rimborsi. L'obiettivo consiste nel riflettere la struttura del Comparto incorporante prima della fusione per evitare qualsiasi attività di negoziazione correlata alla fusione nel Comparto incorporante. I titoli nei mercati in cui il

Allianz Global Investors Fund  
6A, route de Trèves  
L-2633 Senningerberg  
C. P. 179  
L-2011 Lussemburgo

Telefono +352 463 463-1  
Fax +352 463 463-620  
E-mail: [info-lux@allianzgi.com](mailto:info-lux@allianzgi.com)  
<https://lu.allianzgi.com>

Société d'Investissement à Capital Variable  
Sede legale: Senningerberg  
Registre de Commerce: B 71.182

Consiglio di Amministrazione:  
Silvana Pacitti  
Oliver Drissen  
Hanna Duer  
Carina Feider  
Heiko Tilmont

## Allianz Global Investors Fund

trasferimento dal Comparto incorporato al Comparto incorporante non è possibile o comporterebbe un costo di trasferimento svantaggioso saranno venduti prima della fusione. Il riallineamento sarà effettuato in linea con le linee guida di investimento del Comparto incorporato.

### Acquisto di ulteriori azioni del Comparto incorporato

L'emissione di nuove azioni è cessata il 9 dicembre 2020.

### Rimborso di azioni del Comparto incorporato

Le azioni possono essere rimborsate, come di consueto, gratuitamente fino alle ore 14:00 CET del giorno 27 gennaio 2026. Le richieste di rimborso saranno regolate per l'ultima volta al prezzo vigente il giorno 27 gennaio 2026. Dopo le ore 14:00 CET del giorno 27 gennaio 2026, il rimborso delle azioni sarà sospeso.

### Vendita di azioni del Comparto incorporante dopo la Data della fusione

Le azioni del Comparto incorporante ricevute nel corso della Fusione potranno essere vendute dopo l'accredito sul Suo conto titoli.

### Procedura di fusione

Dopo la Data della fusione, sul Suo conto titoli sarà automaticamente accreditato, senza alcuna commissione di vendita o di altra natura, un numero di azioni del Comparto incorporante corrispondente al Suo investimento nel Comparto incorporato.

A tal fine, il valore della partecipazione nel Comparto incorporante viene diviso per il prezzo delle azioni del Comparto incorporante. La partecipazione nel Comparto incorporante risultante sarà successivamente accreditata sul Suo conto titoli. La conversione si baserà sui prezzi delle azioni dei due Comparti stabiliti alla Data della fusione.

Il Comparto incorporato non distribuirà alcun reddito per le classi di azioni a distribuzione per il periodo compreso tra la data dell'ultima distribuzione e la Data della fusione; alla Data della fusione, tale reddito sarà considerato nel calcolo del rapporto di cambio alla Data della fusione.

Il Comparto incorporato accumulerà i proventi per le classi di azioni ad accumulazione per il periodo compreso tra la fine dell'ultimo esercizio e la Data della fusione, come previsto alla Data della fusione.

Per gli investitori domiciliati nella Repubblica Federale Tedesca, la fusione viene pubblicata anche sul Börsen-Zeitung.

La presente lettera descrive le implicazioni della fusione prevista. In caso di domande sul contenuto, La invitiamo a rivolgersi al Suo consulente finanziario. La fusione potrebbe avere conseguenze sulla sua situazione fiscale. Si invitano gli Azionisti a rivolgersi al proprio consulente fiscale per una consulenza specifica in relazione alla fusione.

La summenzionata Data della fusione è stabilita in base allo stato attuale delle festività di entrambi i Comparti. Può accadere che in alcuni mercati vengano annunciate festività non pianificate/ad hoc che

Allianz Global Investors Fund  
6A, route de Trèves  
L-2633 Senningerberg  
C. P. 179  
L-2011 Lussemburgo

Telefono +352 463 463-1  
Fax +352 463 463-620  
E-mail: [info-lux@allianzgi.com](mailto:info-lux@allianzgi.com)  
<https://lu.allianzgi.com>

Société d'Investissement à Capital Variable  
Sede legale: Senningerberg  
Registre de Commerce: B 71.182

Consiglio di Amministrazione:  
Silvana Pacitti  
Oliver Drissen  
Hanna Duer  
Carina Feider  
Heiko Tilmont

## Allianz Global Investors Fund

impediscono il calcolo del valore patrimoniale netto del Comparto incorporato e/o incorporante, con conseguente necessità di posticipare la Data della fusione alla data di valutazione successiva.

Cordiali saluti,  
Il Consiglio di Amministrazione

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.

Allianz Global Investors Fund  
6A, route de Trèves  
L-2633 Senningerberg  
C. P. 179  
L-2011 Lussemburgo

Telefono +352 463 463-1  
Fax +352 463 463-620  
E-mail: [info-lux@allianzgi.com](mailto:info-lux@allianzgi.com)  
<https://lu.allianzgi.com>

Société d'Investissement à Capital Variable  
Sede legale: Senningerberg  
Registre de Commerce: B 71.182

Consiglio di Amministrazione:  
Silvana Pacitti  
Oliver Drissen  
Hanna Duer  
Carina Feider  
Heiko Tilmont