
COMUNICATO AI SOTTOSCRITTORI DEI FONDI COMUNI DI INVESTIMENTO MOBILIARE APERTI ITALIANI ARMONIZZATI DI ALLIANZ GLOBAL INVESTORS GMBH

Allianz Global Investors GmbH (la "**Società di Gestione**") ha deliberato in data 7 settembre 2018 la trasformazione del fondo comune Allianz Azioni Paesi Emergenti (il "**fondo Feeder**") in fondo Feeder del fondo Master di diritto lussemburghese Allianz Global Investors Fund - Allianz Emerging Markets Equity Opportunities (il "**fondo Master**"). Tali modifiche entreranno in vigore il 14 dicembre 2018, data in cui il fondo Feeder comincerà ad investire nel fondo Master.

Un fondo Feeder è autorizzato ad investire almeno l'85% delle proprie attività nelle azioni del rispettivo fondo Master e a detenere altresì liquidità, a titolo accessorio, sino al 15% delle proprie attività. Come già previsto nell'attuale scenario di gestione, il portafoglio del fondo Feeder sarà esclusivamente investito nel fondo Master, ad eccezione della liquidità necessaria al corretto funzionamento del fondo Feeder. Di conseguenza, le scelte inerenti alla politica di investimento, come anche la diversificazione dei rischi attraverso l'investimento nei singoli strumenti finanziari, avverranno a livello del fondo Master.

In merito al fondo Feeder, la Società di Gestione ha altresì approvato le seguenti modifiche al regolamento di gestione, che entreranno in vigore contestualmente all'avvio della struttura Master Feeder:

- il cambiamento del parametro di riferimento (benchmark) da 95% MSCI Emerging Markets + 5% FTSE MTS Ex-Bank of Italy BOT a 100% MSCI Emerging Markets (total return);
- l'eliminazione della provvigione di incentivo annua (attualmente pari al 25% dell'extra-rendimento maturato rispetto al parametro di riferimento). Di conseguenza, a seguito della trasformazione in fondo Feeder, ad Allianz Azioni Paesi Emergenti non saranno più applicate commissioni di incentivo;
- la previsione della sospensione del calcolo del valore della quota anche nei giorni delle festività lussemburghesi, francesi e statunitensi, oltre che nei giorni delle festività italiane come attualmente previsto;
- il cambiamento del limite orario entro il quale le richieste di sottoscrizione e rimborso potranno essere accettate (*cut-off time*) dalle 15.00 alle 8.00 (allineamento alle modalità applicate agli altri fondi feeder esistenti);
- l'adeguamento del processo di gestione dei rischi al fine di allinearli a quelli del fondo Master.

Con riferimento alle finalità della trasformazione di Allianz Azioni Paesi Emergenti in fondo Feeder, si precisa che la concentrazione dell'attività di investimento del portafoglio su un unico fondo Master, consente di accrescere l'efficienza gestionale e amministrativa dei fondi gestiti, riducendo nel contempo i rischi di natura operativa.

La suddetta trasformazione intende quindi realizzare una migliore integrazione dell'attività di gestione della Società di Gestione, consentendo anche ai fondi di diritto italiano di attingere direttamente ai principali centri di eccellenza della Società di Gestione e alla clientela di beneficiare degli effetti della maggiore integrazione, in piena continuità del rapporto contrattuale esistente.

Nello specifico, tale operazione consentirà al fondo Feeder di accedere ad un'ampia gamma di opportunità nonché ad ulteriori opzioni di investimento a livello globale. Il Gestore avrà infatti la facoltà di investire in una più ampia varietà di settori macroeconomici attraverso tutti i paesi e mercati emergenti, con maggiori potenzialità di rendimento.

Si informano gli investitori che i costi di transazione relativi alle operazioni di compravendita di strumenti finanziari effettuate in prossimità della data di efficacia della realizzazione della struttura Master Feeder al fine di concentrare il portafoglio di Allianz Azioni Paesi Emergenti in azioni del fondo Master, saranno a carico del fondo Feeder.

Obiettivi e politica d'investimento del fondo Master

Il fondo Master è un comparto della SICAV di diritto lussemburghese Allianz Global Investors Fund che mira a generare una crescita del capitale nel lungo termine attraverso l'investimento nei mercati azionari emergenti.

Il Comparto investe principalmente in cinque mercati emergenti e/o almeno cinque paesi compresi nell'Indice MSCI Daily TR Net Emerging Market. Fino al 30% delle attività del Comparto può essere investito in titoli azionari diversi da quelli descritti nell'obiettivo d'investimento. Fino al 30% delle attività del Comparto può essere investito nel mercato delle c.d. "China A-shares" (azioni emesse da società incorporate e quotate sulle borse della Repubblica Popolare Cinese). Il Comparto può detenere fino al 15% delle attività direttamente in depositi e/o investirlo in strumenti del mercato monetario e/o (fino al 10% delle attività) in fondi del mercato monetario.

Gli strumenti derivati potrebbero essere utilizzati a livello dell'OICR Master per compensare l'esposizione a oscillazioni dei prezzi (copertura), per sfruttare differenze di prezzo tra due o più mercati (arbitraggio) o per moltiplicare i profitti, sebbene potrebbero moltiplicarsi anche le perdite (leva finanziaria, calcolata con il metodo *Value at Risk* relativo per cui il portafoglio di riferimento corrisponde alla composizione dell'indice MSCI Emerging Markets).

Classe di quote dedicata nel fondo Master

Gli investimenti del fondo Feeder saranno effettuati tramite una classe di quote dedicata nel fondo Master: FT (EUR) (ISIN: LU1865151960)

Gestore del fondo Master

Il gestore del fondo Master è Allianz Global Investors U.S. LLC.

La trasformazione di Allianz Azioni Paesi Emergenti in fondo Feeder di Allianz Global Investors Fund - Allianz Emerging Markets Equity Opportunities è stata approvata in data 25 settembre 2018 dalla Banca d'Italia, la quale ha autorizzato la Società di Gestione ad investire il fondo Feeder nel Fondo Master in misura pari o superiore all'85% delle proprie attività.

Al fine di consentire l'efficiente svolgimento delle operazioni di cui sopra, gli ordini di sottoscrizione e di rimborso delle quote del fondo Feeder saranno eseguiti come dettagliato qui di seguito:

- gli ordini di sottoscrizione e rimborso ricevuti entro le ore 15.00 del 12 dicembre 2018 verranno eseguiti al valore del 12 dicembre 2018;
- gli ordini di sottoscrizione e rimborso ricevuti dal 12 dicembre 2018 (dopo le 15.00) al 17 dicembre 2018 (entro le 8.00) verranno eseguiti al valore del 18 dicembre 2018;
- gli ordini di sottoscrizione e rimborso ricevuti dal 17 dicembre 2018 (dopo le 08.00) al 18 dicembre 2018 (entro le 8.00) verranno eseguiti al valore del 18 dicembre 2018.

I partecipanti al fondo Feeder hanno il diritto di chiedere, senza spese diverse da quelle strettamente inerenti ai costi di disinvestimento, il rimborso delle loro quote. Tale diritto potrà essere esercitato dal 19 ottobre 2018 al 13 dicembre 2018 entro le 8.00, inoltrando la relativa richiesta alla Società di Gestione direttamente o tramite i soggetti collocatori.

Ulteriori informazioni saranno rese disponibili sul sito internet della Società di Gestione e dei soggetti collocatori.

La Società di Gestione fornirà gratuitamente copia del Regolamento di Gestione come sopra modificato a tutti i partecipanti dei fondi che ne faranno richiesta.

ALLIANZ GLOBAL INVESTORS GmbH
Sede Secondaria e Succursale in Italia