

Allianz Global Investors Fund
 Société d'Investissement à Capital Variable
 Sede legale: 6 A, route de Trèves, L-2633 Senningerberg
 N. iscr. R.C.S. Lussemburgo B 71.182

Avviso agli Azionisti

Il Consiglio di Amministrazione di Allianz Global Investors Fund (SICAV) ("la Società") ha deciso le seguenti modifiche, che entreranno in vigore a decorrere dal 1° luglio 2014:

| Denominazione del Comparto | Oggetto | |
|---|---|---|
| | Approccio attuale | Nuovo approccio |
| Allianz Little Dragons | Modifica alla lettera a) dei Principi d'investimento del Comparto: | |
| | Fatte salve le disposizioni della lettera f), almeno il 70% degli attivi del Comparto è investito in Azioni di small cap e mid cap la cui sede legale sia in un paese asiatico, escluso il Giappone, o che generino una quota preponderante del loro fatturato e/o del loro utile in tale regione. A tal fine, per "small cap" e "mid cap" si intendono quelle società per azioni la cui capitalizzazione di mercato non sia superiore a 1,3 volte la capitalizzazione di mercato del titolo più significativo (in termini di capitalizzazione di mercato) all'interno dell'indice MSCI AC Asia ex Japan Mid Cap. Turchia e Russia non sono considerate paesi asiatici ai sensi di questa lettera. Sono inoltre consentiti, nel rispetto di tale limite, investimenti del Comparto in warrant per la sottoscrizione di Azioni in società di questo genere e in certificati su indici e altri certificati i cui profili di rischio siano normalmente correlati con Azioni di tali società. | Almeno il 70% degli attivi del Comparto è investito in Azioni di small cap e mid cap la cui sede legale sia in un paese asiatico, escluso il Giappone, o che generino una quota preponderante del loro fatturato e/o del loro utile in tale regione. A tal fine, per "small cap" e "mid cap" si intendono quelle società per azioni la cui capitalizzazione di mercato non sia superiore a 1,3 volte la capitalizzazione di mercato del titolo più significativo (in termini di capitalizzazione di mercato) all'interno dell'indice MSCI AC Asia ex Japan Mid Cap. Turchia e Russia non sono considerate paesi asiatici ai sensi di questa lettera. Sono inoltre consentiti, nel rispetto di tale limite, investimenti del Comparto in warrant per la sottoscrizione di Azioni in società di questo genere e in certificati su indici e altri certificati i cui profili di rischio siano normalmente correlati con Azioni di tali società. |
| | Modifica alla lettera b) dei Principi d'investimento del Comparto: | |
| | Fatte salve in particolare le disposizioni della lettera f), è possibile investire fino al 30% degli attivi del Comparto in Azioni, e in warrant per la sottoscrizione delle stesse, di società all'infuori di quelle specificate al precedente punto a). Unitamente ad investimenti in fondi azionari i cui obiettivi d'investimento non siano prevalentemente orientati ad investimenti ai sensi della lettera a), sono inoltre consentiti e soggetti a questo limite investimenti del Comparto in certificati su indici azionari e altri certificati i cui profili di rischio siano tipicamente correlati con Azioni di società all'infuori di quelle specificate al precedente punto a). | È possibile investire fino al 30% degli attivi del Comparto in Azioni, e in warrant per la sottoscrizione delle stesse, di società all'infuori di quelle specificate al precedente punto a). Unitamente ad investimenti in fondi azionari i cui obiettivi d'investimento non siano prevalentemente orientati ad investimenti ai sensi della lettera a), sono inoltre consentiti e soggetti a questo limite investimenti del Comparto in certificati su indici azionari e altri certificati i cui profili di rischio siano tipicamente correlati con Azioni di società all'infuori di quelle specificate al precedente punto a). |
| | Modifica alla lettera c) dei Principi d'investimento del Comparto: | |
| | Fatto salvo quanto previsto alle lettere a) e b) la capitalizzazione di mercato ponderata media del portafoglio deve essere almeno del 60% e inferiore al 170% della capitalizzazione di mercato ponderata media di tutti i titoli compresi nell'indice MSCI AC Asia ex Japan Mid Cap. In aggiunta, la capitalizzazione di mercato ponderata media del portafoglio deve essere superiore alla capitalizzazione di mercato del titolo meno significativo (in termini di capitalizzazione di mercato) e inferiore alla capitalizzazione di mercato del titolo più significativo (in termini di capitalizzazione di mercato) all'interno dell'indice MSCI AC Asia ex Japan Mid Cap. | Fatto salvo quanto previsto alle lettere a) e b) la capitalizzazione di mercato ponderata media del portafoglio deve essere almeno del 60% e inferiore al 250% della capitalizzazione di mercato ponderata media di tutti i titoli compresi nell'indice MSCI AC Asia ex Japan Mid Cap. In aggiunta, la capitalizzazione di mercato ponderata media del portafoglio deve essere superiore alla capitalizzazione di mercato del titolo meno significativo (in termini di capitalizzazione di mercato) e inferiore alla capitalizzazione di mercato del titolo più significativo (in termini di capitalizzazione di mercato) all'interno dell'indice MSCI AC Asia ex Japan Mid Cap. |
| Modifica alla lettera e) dei Principi d'investimento del Comparto: | | |
| Possono inoltre essere detenuti depositi e acquistati strumenti del mercato monetario; il loro valore, unitamente al valore di fondi del mercato monetario detenuti secondo la definizione di cui alla lettera d), fatto salvo quanto previsto alla lettera f), può arrivare a un massimo del 15% degli attivi del Comparto stesso. La finalità dei depositi, degli strumenti del | Possono inoltre essere detenuti depositi e acquistati strumenti del mercato monetario; il loro valore, unitamente al valore di fondi del mercato monetario detenuti secondo la definizione di cui alla lettera d), può arrivare a un massimo del 15% degli attivi del Comparto stesso. La finalità dei depositi, degli strumenti del mercato monetario e dei fondi del | |

| | mercato monetario e dei fondi del mercato monetario è garantire il necessario livello di liquidità. | mercato monetario è garantire il necessario livello di liquidità. |
|-------------------------------------|--|---|
| | Eliminazione della lettera f) dei Principi d'investimento del Comparto: | |
| | Nell'ambito dell'Approccio all'esposizione, è possibile che i limiti di cui alle lettere a), b) ed e) di cui sopra non siano rispettati. | - |
| Denominazione del Comparto | Oggetto | |
| | Approccio attuale | Nuovo approccio |
| Allianz Global Fundamental Strategy | Modifica della Diversificazione limitata del rischio del Comparto al fine di coprire emittenti diversi, offerti o garantiti dall'Unione Europea, dalla Banca Centrale Europea, da uno stato membro dell'UE o suo ente amministrativo, da uno stato membro dell'OCSE, da un'organizzazione internazionale di diritto pubblico cui appartenga almeno uno degli stati membri dell'UE o qualsiasi altro stato non membro dell'UE che sia ufficialmente accettato dalla CSSF. | |
| | Modifica relativa a una Commissione di performance eventualmente applicabile secondo le seguenti modalità: | |
| | Una commissione di performance potrà essere applicata a tutte le Classi di azioni, ad esclusione delle Classi di azioni D2, DT2, I2, IT2, F e FT come segue: fino al 25% della sovraperformance sul USD LIBOR Overnight, in conformità al metodo 3. La Società di gestione potrà addebitare una commissione ridotta a propria discrezione. | Una commissione di performance potrà essere applicata a tutte le Classi di azioni denominate in USD, escluse quelle contenenti la denominazione aggiuntiva "2" e le Classi di azioni F e FT, come segue: fino al 25% della sovraperformance sul USD LIBOR Overnight + 200 pb, in conformità al metodo 3. La Società di gestione potrà addebitare una commissione ridotta a propria discrezione. Una commissione di performance potrà essere applicata a tutte le Classi di azioni denominate in EUR, escluse quelle contenenti la denominazione aggiuntiva "2" e le Classi di azioni F e FT, come segue: fino al 25% della sovraperformance sul USD LIBOR Overnight con copertura in EUR + 200 pb, in conformità al metodo 3. La Società di gestione potrà addebitare una commissione ridotta a propria discrezione. |

Gli Azionisti che non approvino le suddette modifiche potranno richiedere il rimborso gratuito delle loro azioni fino al 30 giugno 2014.

Per il Comparto Allianz Global Small Cap Equity, l'importo minimo di sottoscrizione per gli investimenti nella Classe di Azioni PT2 (GBP) (al netto di qualsiasi Commissione di vendita) sarà di 1 milione di GBP. In taluni casi, la Società di gestione ha facoltà di derogare al limite di investimento.

Per i Comparti della Società, gli attuali accordi in materia di spese ricorrenti prevedono l'applicazione di una commissione di gestione, una commissione di amministrazione e una commissione di distribuzione (quest'ultima per le Classi di azioni C/CT). A tale riguardo, si è deciso di aggregare le suddette tipologie di commissioni introducendo una commissione di gestione forfettaria (c.d. All-in-Fee) che comprende tutte le tipologie di commissioni di cui sopra. In questo contesto, la All-in-Fee è una commissione fissa che copre tutti i costi esterni secondo quanto definito nel prospetto.

L'introduzione della metodologia basata sulla commissione forfettaria non comporta una variazione del livello di commissioni attualmente applicato al cliente, in quanto il nuovo sistema rappresenta semplicemente una riformulazione e un consolidamento degli accordi commissionari preesistenti.

È in programma una fusione per incorporazione di Allianz Global Investors Luxembourg S.A. in Allianz Global Investors Europe GmbH in data 1° luglio 2014 o successiva ("Data di efficacia della Fusione"). A seguito della fusione, Allianz Global Investors Europe GmbH agirà in qualità di legittimo successore di Allianz Global Investors Luxembourg S.A.

Allianz Global Investors Europe GmbH opera come Agente amministrativo centrale.

Il prospetto informativo datato maggio 2014 può essere consultato a titolo gratuito dagli Azionisti presso la sede legale della Società, la Società di gestione e gli Agenti per le informazioni in Lussemburgo (State Street Bank Luxembourg S.A.) e nella Repubblica Federale di Germania (Allianz Global Investors Europe GmbH) a partire dalla data di entrata in vigore del prospetto.

Senningerberg, maggio 2014

Per ordine del Consiglio di Amministrazione

Allianz Global Investors Luxembourg S.A.