

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 20 novembre 2012:

- La denominazione della Classe di azioni Allianz Euroland Equity SRI N (EUR) (ISIN LU0542502660) sarà modificata in Allianz Euroland Equity SRI W (EUR) (ISIN LU0542502660).
- La denominazione della Classe di azioni Allianz Europe Equity Growth AT (HUF) (ISIN LU0527936024) sarà modificata in Allianz Europe Equity Growth AT (H2-HUF) (ISIN LU0527936024). Al 20 novembre 2012 la Classe di azioni adotta una copertura della Valuta base contro la Valuta di riferimento.
- L'importo minimo di sottoscrizione per gli investimenti in Azioni di Classe Allianz Europe Equity Growth P2 (EUR) (al netto di qualsiasi Commissione di vendita) è di 10 milioni di euro. In taluni casi, la Società di gestione ha facoltà di derogare al limite di investimento minimo.
- I capitoli "Obiettivo d'investimento" e "Principi d'investimento" della scheda informativa del Comparto "Allianz Euro High Yield Bond" saranno modificati come segue:

Obiettivo d'investimento

La politica d'investimento persegue la crescita del capitale in euro nel lungo periodo. Il Comparto cercherà di conseguire il proprio obiettivo investendo prevalentemente in obbligazioni ad alto rendimento denominate in euro.

Principi d'investimento

a) Gli attivi del Comparto sono investiti in Titoli fruttiferi. Il Comparto può inoltre acquistare certificati su indici e altri certificati il cui profilo di rischio sia tipicamente correlato ai Titoli fruttiferi o ai mercati d'investimento nei quali tali attività possono essere allocate.

Il Comparto non può acquistare titoli garantiti da mutui ipotecari (MBS) e titoli garantiti da attività (ABS).

Possono essere acquistati Titoli azionari e titoli analoghi per l'esercizio dei diritti di sottoscrizione, conversione e dei diritti di opzione su obbligazioni convertibili e obbligazioni con warrant, a condizione che siano venduti entro sei mesi.

Il Comparto investirà prevalentemente in obbligazioni ad alto rendimento denominate in euro.

b) Fatte salve le disposizioni della lettera h), fino al 15% degli attivi del Comparto può essere investito in Titoli fruttiferi dei Mercati Emergenti.

c) Fatte salve in particolare le disposizioni della lettera h), almeno il 75% degli attivi del Comparto, secondo la definizione della lettera a), frase 1, è investito in strumenti ad alto rendimento ai quali al momento dell'acquisto sia stato attribuito un rating compreso tra BB+ e B- (secondo la metodologia dell'indice di BoA Merrill Lynch) o siano privi di rating, ma ai quali, secondo il Gestore, sarebbe attribuito un rating compreso tra BB+ e B- (secondo la metodologia dell'indice di BoA Merrill Lynch) se fossero oggetto di classificazione attività che al momento dell'acquisto sono investimenti high-yield.

d) Il Comparto ha facoltà di investire fino al 10% dei suoi attivi in OICVM od OIC che siano fondi del mercato monetario o fondi obbligazionari che possano essere investiti sia in obbligazioni ad alto rendimento che in obbligazioni non ad alto rendimento.

e) 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, in particolare, quanto previsto alla lettera h), può arrivare a un massimo del 25% degli attivi del Comparto stesso. La finalità dei depositi, degli strumenti del mercato monetario e dei fondi del mercato monetario è garantire il necessario livello di liquidità.

f) La quota di attività e passività non denominate in euro può superare il 10% del valore delle attività del Comparto solo in caso di copertura dell'importo eccedente tale limite in euro. Attività e passività denominate nella stessa valuta saranno compensate ai fini del summenzionato limite, non sono soggette a tale limite fino al minore dei due importi. Gli strumenti d'investimento non espressi in alcuna valuta (ad esempio le azioni senza valore nominale) sono considerati come denominati nella valuta del paese in cui l'emittente ha sede legale (per i titoli che rappresentano azioni: la società).

g) La duration degli attivi del Comparto dovrebbe essere compresa tra uno e nove anni.

h) Nell'ambito dell'Approccio all'esposizione, è possibile che i limiti di cui alle lettere b), e c) ed e) di cui sopra non siano rispettati.

i) Nei primi due mesi che seguono l'avvio del Comparto e negli ultimi due mesi che ne precedono la liquidazione o la fusione non è necessario rispettare i limiti di cui alle lettere b), c), e), f) e g).

j) Il Comparto può investire in derivati ai fini di una gestione efficiente del portafoglio (inclusa la finalità di copertura). Il Comparto non investirà ampiamente in derivati a fini d'investimento. Poiché il Comparto è distribuito a Hong Kong, si applicano le Ulteriori restrizioni d'investimento di cui al punto 17) dell'Introduzione.

Diversificazione limitata del rischio

Con riferimento al punto 3 f) dell'Allegato 1, in deroga ai limiti di cui al punto 3, lettere da a) a d), dell'Allegato 1, e in conformità al principio della diversificazione del rischio, fino al 100% del patrimonio netto del Comparto può essere investito in titoli e strumenti del mercato monetario di 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 o da un'organizzazione internazionale di diritto pubblico, cui appartenga almeno uno degli stati membri dell'UE,

purché tali titoli e strumenti del mercato monetario siano stati offerti nel quadro di almeno sei diverse emissioni e purché i titoli e gli strumenti del mercato monetario della stessa emissione non superino il 30% del patrimonio netto del Comparto. Fino al 10% degli attivi del Comparto può essere investito in titoli emessi o garantiti da un qualsiasi singolo paese al quale sia stato attribuito un rating creditizio inferiore a investment grade. Per maggiore chiarezza, con "singolo paese" si intende un paese, il rispettivo governo, un'autorità pubblica o locale o un settore nazionalizzato di quel paese.

- I capitoli "Obiettivo d'investimento" e "Principi d'investimento" della scheda informativa del Comparto "Allianz Income and Growth" saranno modificati come segue:

Obiettivo d'investimento

(...) Quale obiettivo a lungo termine, la Società di gestione del Comparto persegue un profilo di rischio del valore netto d'inventario per azione del Comparto che sia paragonabile, secondo esperienze pregresse, al profilo di rischio di un portafoglio composto per 1/3 da Azioni, 1/3 da Titoli ad alto rendimento e 1/3 da Convertibili. (...)

Principi d'investimento

b) Fatte salve in particolare le disposizioni della lettera jk), è possibile investire fino al 70% degli attivi del Comparto in Azioni. Purché ricompresi nel presente limite, potranno essere acquistati anche warrant per la sottoscrizione di Azioni di società e certificati su indici e azionari il cui profilo di rischio sia correlato alle attività citate nel primo paragrafo o ai mercati d'investimento in cui queste attività possono essere allocate.

c) Fatte salve in particolare le disposizioni della lettera jk), è possibile investire fino al 70% degli attivi di un Comparto in obbligazioni convertibili, obbligazioni con warrant e diritti di conversione e di opzione su obbligazioni convertibili.

d) Fatte salve in particolare le disposizioni della lettera jk), è possibile investire fino al 70% degli attivi del Comparto in obbligazioni ad alto rendimento.

e) Fatte salve in particolare le disposizioni della lettera jk), almeno l'80% degli attivi del Comparto, secondo la definizione delle lettere a), b), c) e d), è investito in attività emesse da società aventi sede legale negli Stati Uniti d'America (USA) o in Canada ovvero il cui rimborso è garantito da una società con sede legale negli USA o in Canada.

f) Fatte salve in particolare le disposizioni della lettera jk), è possibile investire fino al 20% degli attivi del Comparto in Azioni, warrant, certificati su indici e azionari diversi da quelli elencati alla lettera e).

h) Fino al 10% degli attivi del Comparto può essere investito in titoli emessi o garantiti da un qualsiasi singolo paese al quale sia stato attribuito un rating creditizio inferiore a investment grade. Per maggiore chiarezza, con "singolo paese" si intende un paese, il rispettivo governo, un'autorità pubblica o locale o un settore nazionalizzato di quel paese.

hi) 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 g), fatto salvo, in particolare, quanto previsto alla lettera k), può arrivare a un massimo del 25% degli attivi del Comparto stesso. La finalità dei depositi, degli strumenti del mercato monetario e dei fondi del mercato monetario è garantire il necessario livello di liquidità.

ij) La quota di attività e passività non denominate in dollari statunitensi può superare il 20% del valore delle attività del Comparto solo in caso di copertura dell'importo eccedente tale limite. Attività e passività denominate nella stessa valuta saranno compensate ai fini del summenzionato limite, non sono soggette a tale limite fino al minore dei due importi. Gli strumenti d'investimento non espressi in alcuna valuta (ad esempio le azioni senza valore nominale) sono considerati come denominati nella valuta del paese in cui l'emittente ha sede legale (per i titoli che rappresentano azioni: la società).

jk) Nell'ambito dell'Approccio all'esposizione, è possibile che i limiti di cui alle lettere b), c), d)-ed, e), f) e i) di cui sopra non siano rispettati.

kl) Nei primi due mesi che seguono l'avvio del Comparto e negli ultimi due mesi che ne precedono la liquidazione o la fusione non è necessario rispettare i limiti di cui alle lettere b), c), d)-ed, e) e i).

lm) Poiché il Comparto è distribuito a Hong Kong, si applicano le Ulteriori restrizioni d'investimento di cui al punto 17) dell'Introduzione.

- La scadenza di contrattazione relativa al Comparto "Allianz Income and Growth" sarà modificata come segue:

11.00 CET o CEST di qualsiasi Giorno di valutazione. Le richieste di sottoscrizione e rimborso pervenute entro le ore 11.00 CET o CEST sono effettuate al Prezzo di sottoscrizione o di rimborso di tale Giorno di valutazione. Le richieste di sottoscrizione e rimborso pervenute dopo tale orario sono evase al Prezzo di sottoscrizione o rimborso del Giorno di valutazione successivo.

- Per la Classe di azioni I2 (H2-EUR) del Comparto "Allianz US High Yield", la Società si prefigge di distribuire un importo che sarà determinato ogni singolo anno. Tuttavia, tale importo non potrà in alcun caso superare l'importo distribuibile applicando l'attuale politica generale di distribuzione prevista per le Azioni di distribuzione secondo quanto descritto nell'Allegato 3.

- A decorrere dal 1° ottobre 2012, RCM Japan Co., Ltd. ha assunto la denominazione di Allianz Global Investors Japan Co., Ltd.

Gli Azionisti che non approvino le modifiche potranno richiedere il rimborso gratuito delle loro azioni fino al 19 novembre 2012.

Il prospetto informativo datato ottobre 2012 può essere consultato a titolo gratuito dagli Azionisti presso la sede legale della Società 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, ottobre 2012

Per ordine del Consiglio di Amministrazione
Allianz Global Investors Luxembourg S.A.