

U ontvangt deze Circulaire als Deelbewijshouder van Allianz Emerging Markets Bond Fund, een compartiment van Allianz Global Investors Fund VII. Deze informatie is belangrijk en vereist uw onmiddellijke aandacht. Indien u twijfelt over de te nemen stappen, raadpleeg dan onmiddellijk uw effectenmakelaar, bankmanager, advocaat, mandataris of andere professionele adviseur. Indien u uw participatie in Allianz Emerging Markets Bond Fund hebt verkocht of overgedragen, moet u deze Circulaire (of in voorkomend geval, een afschrift ervan) en het begeleidende Volmachtformulier meteen doorsturen naar de effectenmakelaar, bankagent of andere tussenpersoon die deze verkoop of overdracht heeft bewerkstelligd, om het zo snel mogelijk te laten doorsturen naar de koper of overnemer.

De Bestuurders van Carne Global Fund Managers (Ireland) Limited in de hoedanigheid van beheerder van Allianz Global Investors Fund VII (de "Beheerder") zijn de personen die verantwoordelijk zijn voor de informatie in deze Circulaire. Volgens de kennis en de overtuiging van de Bestuurders (die alle redelijke middelen hebben aangewend om zich hiervan te vergewissen) stemt de in dit document verstrekte informatie overeen met de feiten en werd geen enkel feit weggelaten dat mogelijk het belang van deze informatie kan beïnvloeden.

VOORGESTELDE GRENSOVERSCHRIJDENDE FUSIE

van

Allianz Emerging Markets Bond Fund

(een compartiment van Allianz Global Investors Fund VII, opgericht als open-ended unit trust naar Iers recht en goedgekeurd door de Centrale Bank van Ierland krachtens de European Communities (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations 2011, zoals gewijzigd, en een paraplufonds met gescheiden aansprakelijkheid tussen de compartimenten)

MET

Allianz Emerging Markets Sovereign Bond

(een compartiment van Allianz Global Investors Fund, een ICBE in de vorm van een Société d'Investissement à Capital Variable naar Luxemburgs recht en goedgekeurd door de Commission de Surveillance du Secteur Financier krachtens de Luxemburgse Wet van 17 december 2010 inzake instellingen voor collectieve belegging, zoals van tijd tot tijd gewijzigd)

1 juli 2019

INHOUDSOPGAVE

Algemeen.....	2
Bijlage I.....	12
Volmachtformulier.....	14
Letter of Representation.....	16
Bijlage II.....	17
Bijlage III.....	19
Bijlage IV.....	26

TENZIJ ANDERS VERMELD HEBBEN ALLE TERMEN IN DEZE CIRCULAIRE DE BETEKENIS DIE HIERAAN IS TOEGEKEND

IN BIJLAGE II.

Verzendingsdatum van de Circulaire	1 juli 2019
Uiterste datum en uur voor ontvangst van Volmachtformulieren in verband met de Vergadering	11.30 uur op 29 juli 2019
Datum van de Vergadering	31 juli 2019
Datum van verzending van de kennisgeving van het resultaat van de Vergadering (en kennisgeving van elke wijziging van de Datum van inwerkingtreding)	16 september 2019
Uiterste tijdstip voor inschrijving op Deelbewijzen	6.00 uur op 21 oktober 2019
Uiterste tijdstip voor terugkoop van Deelbewijzen	6.00 uur op 21 oktober 2019
Datum en uur van inwerkingtreding	23.59 uur op 30 oktober 2019
Eerste handelsdag voor Nieuwe Aandelen in het Ontvangende Fonds	Eerste Handelsdag na de Datum van inwerkingtreding
Datum van verzending van de transactieverklaring ter bevestiging van de Datum van inwerkingtreding	Binnen 5 werkdagen na de aandelenparticipatie in het Ontvangende Fonds
De voorgestelde fusie van het Fuserende Fonds en het Ontvangende Fonds is onderworpen aan de goedkeuring van de deelbewijshouders van het Fuserende Fonds. Tenzij anders vermeld, geldt voor bovenstaande uren de lerse tijdzone.	

Algemeen

De prijs van de Deelbewijzen in het Fuserende Fonds en / of Nieuwe Aandelen in het Ontvangende Fonds en gerelateerde opbrengsten kan dalen of stijgen en het is mogelijk dat u het door u belegde bedrag niet terugkrijgt.

De algemene risicofactoren voor het Fuserende Fonds en de Trust worden beschreven in het Prospectus en de KIID's voor het Fuserende Fonds, en de algemene risicofactoren voor het Ontvangende Fonds en de SICAV worden beschreven in het Prospectus van de SICAV en de KIID's voor het Ontvangende Fonds. De KIID's voor het Ontvangende Fonds maken deel uit van Bijlage IV. Het Prospectus van de SICAV is op de maatschappelijke zetel van de Vennootschap beschikbaar ter inzage. Een exemplaar van het Prospectus van de SICAV is ook beschikbaar op <https://regulatory.allianzgi.com>.

Voor meer informatie kunt u contact opnemen met uw relatiebeheerder.

1 juli 2019

Geachte Deelbewijshouder,

Betreft: Voorgestelde Fusie van Allianz Emerging Markets Bond Fund, een compartiment van Allianz Global Investors Fund VII, en Allianz Emerging Markets Sovereign Bond, een compartiment van Allianz Global Investors Fund

In dit schrijven vragen wij u een voorstel te overwegen voor het fuseren van Allianz Emerging Markets Bond Fund (het "**Fuserende Fonds**"), een compartiment van Allianz Global Investors Fund VII (de "**Trust**"), een ICBE die goedgekeurd is door de Centrale Bank van Ierland, met Allianz Emerging Markets Sovereign Bond (het "**Ontvangende Fonds**"), een compartiment van Allianz Global Investors Fund (de "**SICAV**"), een ICBE goedgekeurd door de Commission de Surveillance du Secteur Financier ("**CSSF**") in Luxemburg.

De doelstellingen van deze Circulaire zijn het beschrijven van de voorgestelde fusieregeling (de "**Regeling**"), het markeren van sleuteldata/volgende stappen en u uit te nodigen, door middel van een in Bijlage I bijgevoegde kennisgeving (de "**Kennisgeving**"), voor een buitengewone algemene vergadering ("**BAV**") van de Deelbewijshouders van het Fuserende Fonds, die bijeengeroepen wordt om te besluiten over de Regeling.

De details van de Regeling en onze aanbeveling voor het uitvoeren van de Regeling staan gedetailleerd vermeld in onderstaande hoofdstukken 1 tot 6. Wij vragen bijzondere aandacht van alle Deelbewijshouders voor de volgende zes punten:

- (i) **Als de Regeling goedgekeurd wordt door de BAV worden alle aankopen, conversies en terugkopen van Deelbewijzen opgeschort vanaf het Uiterste tijdstip voor aankopen of het Uiterste tijdstip voor terugkopen, naargelang het geval, tot en met de Datum van inwerkingtreding.** Deze opschorting maakt berekeningen en bevestigingen mogelijk die vereist zijn in verband met de implementatie van de Regeling. Deelbewijshouders die niet wensen deel te nemen aan de voorgestelde Regeling kunnen derhalve hun Deelbewijzen in het Fuserende Fonds zonder kosten terug laten kopen vanaf de datum van kennisgeving van het resultaat van de vergadering tot aan het Uiterste tijdstip voor terugkopen. Terugkopen worden uitgevoerd volgens de voorwaarden van het Prospectus van het Fuserende Fonds.
- (ii) Deelbewijshouders kunnen hun stem persoonlijk uitbrengen op de vergadering of via een Volmachtformulier (zie Bijlage I). **Deelbewijshouders die voornemens zijn per volmacht te stemmen dienen een naar behoren ingevuld Volmachtformulier te versturen naar de kantoren van de bedrijfssecretaris van de Beheerder, Carne Global Financial Services Limited, 2nd Floor, Block E, Iveagh Court, Harcourt Road, Dublin 2, Ierland, ter attentie van Aisling McCormack/Kyle Richardson (of per e-mail aan carnecosec@carnegroup.com) dat uiterlijk dient toe te komen om 11.30 uur (Ierse tijd) op 29 juli 2019 om in aanmerking te worden genomen.** Voor Deelbewijshouders met rechtspersoonlijkheid geldt dat er voor het bijwonen van en stemmen tijdens de BAV in uw naam een 'letter of representation' moet worden voorgelegd. Een sjabloon van de 'letter of representation' is te vinden in Bijlage I.
- (iii) Indien de Deelbewijshouders de resolutie ter goedkeuring van de Regeling **niet aannemen (de "Resolutie")**, vindt het voorstel om het Fuserende Fonds samen te smelten met het Ontvangende Fonds geen doorgang, en dienovereenkomstig zal het Fuserende Fonds de verwerking van de orders voor aankopen, terugkopen en conversies zoals beschreven in het Prospectus weer opstarten op de eerstvolgende Handelsdag na de kennisgeving van het resultaat van de BAV.

- (iv) Indien de Deelbewijshouders **de Resolutie aannemen** met een meerderheid van 75% van de stemmen die persoonlijk of via volmacht zijn uitgebracht door de Deelbewijshouders op de BAV, zal het Fuserende Fonds transacties zoals hierboven gespecificeerd verwerken tot aan het Uiterste tijdstip voor aankopen of het Uiterste tijdstip voor terugkopen, naargelang het geval, (en derhalve hebben de Deelbewijshouders de optie om hun Deelbewijzen terug te laten kopen tot aan het Uiterste tijdstip voor terugkopen, zoals hierboven vermeld). Indien de Resolutie wordt aangenomen, worden alle Deelbewijshouders aandeelhouders van het Ontvangende Fonds vanaf de Datum van inwerkingtreding.
- (v) Deelbewijshouders die een tegenstem uitbrengen tegen de Regeling maar geen Deelbewijzen laten terugkopen, en Deelbewijshouders die geen enkele actie ondernemen, dienen te noteren dat, indien de Regeling goedgekeurd wordt op de BAV, **de Deelbewijzen in het Fuserende Fonds geen waarde meer zullen hebben en geannuleerd worden op de Datum van inwerkingtreding** en dat alle Deelbewijshouders Nieuwe Aandelen zullen ontvangen en beleggers worden in het Ontvangende Fonds.
- (vi) Zoals hierboven vermeld, is de Datum van inwerkingtreding 30 oktober 2019 of enige andere latere datum die vastgelegd wordt door de Bestuurders en goedgekeurd wordt door de Centrale Bank en de CSSF en waar de Deelbewijshouders schriftelijk van in kennis worden gesteld. Indien de Bestuurders een latere datum goedkeuren, kunnen de Bestuurders ook andere hiermee verband houdende elementen in het tijdsverloop van de Regeling aanpassen indien zij dit nodig achten.

1 Achtergrond en rationale van de Regeling

De Bestuurders van de Beheerder en de Raad van Bestuur van de SICAV hebben het voorstel van Allianz Global Investors GmbH, de Beleggingsbeheerder van het Fuserende en Ontvangende Fonds, om het Fuserende Fonds te fuseren met het Ontvangende Fonds goedgekeurd. Dit zal het productaanbod in het vastrentende segment stroomlijnen en beleggers de mogelijkheid bieden belegd te blijven in een aantrekkelijke strategie binnen de productcategorie.

De Regeling zal ook resulteren in betere schaalvoordelen op langere termijn en een grotere operationele efficiëntie, die beide op langere termijn tot kostenbesparingen zouden leiden voor de Deelbewijshouders. Bovendien zal vermoedelijk een grotere operationele efficiëntie worden bereikt als gevolg van minder operationele en administratieve taken. Ook wordt verwacht dat de Regeling zal resulteren in een groter aantal distributiemogelijkheden voor het Ontvangende Fonds, waardoor het aantal inschrijvingen zou stijgen en er schaalvoordelen en een bredere diversificatie van deelbewijshouders zouden ontstaan.

2 Details van de SICAV en het Ontvangende Fonds

2.1 SICAV

De SICAV werd voor onbepaalde duur opgericht onder de naam DRESDNER GLOBAL STRATEGIES FUND als naamloze vennootschap naar Luxemburgs recht en is een open beleggingsmaatschappij met veranderlijk kapitaal (société d'investissement à capital variable) overeenkomstig deel I van de Wet. Op 9 december 2002 werd de naam van de SICAV gewijzigd in Allianz Dresdner Global Strategies Fund en op 8 december 2004 werd hij gewijzigd in Allianz Global Investors Fund.

Exemplaren van het meest recente Prospectus, de jaarverslagen en de statuten van de SICAV, samen met de KIID van elke aandelenklasse van het Ontvangende Fonds zijn beschikbaar op <https://regulatory.allianzgi.com>.

Het wordt Deelbewijshouders aangeraden met name alle relevante KIID's van het Ontvangende Fonds te lezen. Een exemplaar van elke KIID voor het Ontvangende Fonds maakt deel uit van Bijlage IV.

2.2 Dienstverleners van de SICAV

(a) De Bewaarder van de SICAV

State Street Bank Luxembourg S.C.A. is de bewaarder van de activa van de SICAV (de "**Bewaarder van de SICAV**"). De Bewaarder van de SICAV is opgericht als naamloze vennootschap naar Luxemburgs recht op 19 januari 1990. Op 31 december 2018 bedroeg haar volgestorte kapitaal € 65 miljoen.

(b) De Registerhouder en Transferagent van de SICAV

State Street Bank Luxembourg S.C.A. is de registerhouder en Transferagent van de SICAV (de "**Registerhouder en Transferagent van de SICAV**").

(c) De Beleggingsbeheerder

De SICAV heeft Allianz Global Investors GmbH aangesteld als beleggingsbeheerder van het Ontvangende Fonds. Dezelfde beleggingsbeheerder is door de Vennootschap aangesteld als de beleggingsbeheerder van het Fuserende Fonds.

(d) De Auditor

PricewaterhouseCoopers Société cooperative is aangesteld als auditor van de SICAV.

2.3 Belangrijkste verschillen en overeenkomsten tussen het Fuserende Fonds en het Ontvangende Fonds

Een overzicht van de belangrijkste overeenkomsten en verschillen tussen het Fuserende Fonds en het Ontvangende Fonds is als Bijlage III bij deze Circulaire gevoegd.

(a) Beleggingsdoelstelling en -beleid

De beleggingsdoelstelling van het Ontvangende Fonds is in wezen gelijk aan die van het Fuserende Fonds.

(b) Risicoprofiel

Beleggen in het Ontvangende Fonds wordt beschouwd als een gelijkaardig risico als beleggen in het Fuserende Fonds – met name omdat zowel het Ontvangende Fonds als het Fuserende Fonds een synthetische risico- en opbrengstindicator (een algemene indicatie betreffende het globale risiconiveau van het fonds) van 4 heeft, zoals vermeld in de desbetreffende KIID's.

De algemene risicofactoren voor het Fuserende Fonds en de Trust (beschreven in het Prospectus voor de Trust en de KIID's voor het Fuserende Fonds, beschikbaar op <https://regulatory.allianzgi.com>) en de algemene risicofactoren voor het Ontvangende Fonds en de SICAV (beschreven in het Prospectus van de SICAV en de KIID's voor het Ontvangende Fonds, beschikbaar op <https://regulatory.allianzgi.com>) zijn in wezen gelijk.

(c) Vorm en types van participaties

Overeenkomstig de voorwaarden van de Regeling ontvangen de Deelbewijshouders van het Fuserende Fonds Nieuwe Aandelen in het Ontvangende Fonds. Er wordt voorgesteld dat Deelbewijshouders van elke

specifieke Deelbewijsklasse in het Fuserende Fonds Nieuwe Aandelen van de corresponderende Nieuwe Aandelenklasse zullen ontvangen volgens de onderstaande tabel.

Fuserend Fonds Deelbewijsklasse		Ontvangend Fonds Aandelenklasse	
A (H2-EUR)	IE0032828273	A (H2-EUR)	LU1958620012
AT (H2-EUR)	IE00BJ358T96	AT (H2-EUR)	LU1958620103
P (H2-EUR)	IE00BLT2JB74	P (H2-EUR)	LU1958620525
R (H2-EUR)	IE00BW0DJ725	R (H2-EUR)	LU1958620798
I (H2-EUR)	IE0034110852	I (H2-EUR)	LU1958620285
IT (USD)	IE00BDRVSM42	IT (USD)	LU1958620368
IT2 (H2-EUR)	IE00BD1F4S06	I (H2-EUR)	LU1958620285
WT (H2-EUR)	IE00BYXD1336	WT (H2-EUR)	LU1958620871
W (H2-GBP)	IE00BGMHJQ98	W (H2-GBP)	LU1958620442

(d) Vergoedingen

Deelbewijshouders dienen kennis te nemen van de te betalen vergoedingen voor het Fuserende Fonds en het Ontvangende Fonds, deze informatie staat in Bijlage III.

(e) Aankopen, terugkopen en sluitingen

De procedures die van toepassing zijn op transacties zoals de verwerking, aankoop, terugkoop, conversie en overdracht van Deelbewijzen evenals de beleggingsbeperkingen en de berekeningsmethode van de intrinsieke waarde zijn in wezen gelijk tussen het Fuserende Fonds en het Ontvangende Fonds.

De omstandigheden waarin de Trust en de SICAV en/of het Ontvangende Fonds beëindigd en geliquideerd kunnen worden, staan hieronder beschreven. De omstandigheden waarin Deelbewijzen van het Fuserende Fonds gedwongen teruggekocht kunnen worden, worden eveneens hierna beschreven.

(i) Liquidatie van de Vennootschap / Gedwongen terugkoop van Deelbewijzen in het Fuserende Fonds

Alle Deelbewijzen van het Fuserende Fonds of een klasse daarvan kunnen teruggekocht worden door de Vennootschap in de volgende omstandigheden: (i) als de Trust niet langer legaal is of als de Beheermaatschappij van mening is dat het onpraktisch, onverstandig of niet langer in het belang van de Deelbewijshouders is om de Trust voort te zetten, rekening houdend met de kosten ervan, de totale omvang van de Trust en alle andere factoren die de Beheermaatschappij relevant acht; (ii) als de Trust niet langer goedgekeurd is als een ICBE krachtens de ICBE-verordeningen; of (iii) als de Trustee een kennisgeving heeft verzonden om af te treden en er geen opvolger-trustee is aangesteld binnen 90 dagen na afgifte van een dergelijke kennisgeving. De Trustee heeft het recht de Trust te beëindigen als de aanstelling van de Beheermaatschappij als beheerder beëindigd is in de hierboven beschreven omstandigheden.

(ii) Liquidatie van het Ontvangende Fonds

Indien de activa van het Ontvangende Fonds dalen tot onder het bedrag dat door de Raad van Bestuur van de SICAV werd vooropgesteld als minimumbedrag voor een economisch efficiënt beheer van het Ontvangende Fonds, of indien het Ontvangende Fonds dit minimumbedrag niet bereikt of indien zich een belangrijke wijziging voordoet in de politieke, economische of monetaire situatie, kan de Raad van Bestuur

van de SICAV besluiten tot de gedwongen terugkoop van alle Aandelen in het betrokken Ontvangende Fonds tegen de intrinsieke waarde per Aandeel op de handelsdag volgend op de dag waarop dit besluit door de Raad van Bestuur van de SICAV van kracht wordt (rekening houdend met de reële waarde en de noodzakelijke kosten gekoppeld aan de verkoop van de activa).

De SICAV dient de aandeelhouders van het Ontvangende Fonds schriftelijk in kennis te stellen van de redenen en de terugkoopprocedure voordat de gedwongen terugkoop van kracht wordt: houders van aandelen op naam van het Ontvangende Fonds worden schriftelijk in kennis gesteld; houders van aandelen aan toonder worden geïnformeerd via publicatie van een kennisgeving in de door de Raad van Bestuur van de SICAV geselecteerde dagbladen of in elektronische media zoals bepaald in het Prospectus indien de SICAV de namen en adressen van de aandeelhouders niet kent. Behoudens een andersluidende beslissing in het belang van of met het oog op de gelijke behandeling van de aandeelhouders, mogen de aandeelhouders van het desbetreffende Ontvangende Fonds vóór de datum van de gedwongen terugkoop de kosteloze terugkoop of conversie van hun aandelen vragen (rekening houdend met de reële waarde en de noodzakelijke kosten gekoppeld aan de verkoop van de activa).

Onder dezelfde omstandigheden als hierboven kan de Raad van Bestuur van de SICAV besluiten tot gedwongen terugkoop van alle aandelen in elke aandelenklasse.

(f) Dividendbeleid van het Fuserende Fonds en het Ontvangende Fonds

Het Fuserende Fonds en het Ontvangende Fonds kennen dividenden toe voor bepaalde deelbewijs-/aandelenklassen en het Fuserende Fonds zal geen opbrengsten uitkeren voor de uitkerende Deelbewijsklassen voor de periode vanaf de laatste uitkeringsdatum tot de Datum van inwerkingtreding, deze verkregen opbrengsten worden in aanmerking genomen bij de berekening van de ruilverhouding op de Datum van inwerkingtreding.

(g) Verslagen en rekeningen

Exemplaren van de rekeningen van de Trust en de SICAV zijn online beschikbaar op <https://regulatory.allianzgi.com>.

Indien de Resolutie betreffende het Fuserende Fonds, zoals vermeld in de Kennisgeving, aangenomen wordt, zullen Deelbewijshouders hun eerste reeks verslagen en rekeningen voor de SICAV ontvangen voor de periode eindigend op [30 september 2019] en hun eerste reeks van niet-gecontroleerde tussentijdse rekeningen voor de periode eindigend op [31 maart 2020].

(h) Rechten van de Deelbewijshouder

Er zal geen wezenlijk verschil zijn tussen de rechten van de Deelbewijshouders met betrekking tot het Fuserende Fonds voor de Regeling en hun rechten met betrekking tot het Ontvangende Fonds na de Regeling.

3 De Regeling

3.1 Basis van de Regeling

Een BAV van Deelbewijshouders wordt bijeengeroepen voor 31 juli 2019. De Kennisgeving is uiteengezet in Bijlage I en bevat de tekst van de Resolutie die vereist is om de Regeling uit te voeren.

Indien de Resolutie, zoals uiteengezet in de Kennisgeving, aangenomen wordt, worden Deelbewijshouders houders van Nieuwe Aandelen overeenkomstig hun Deelbewijzen, zoals hierboven uiteengezet en kunnen zij hun rechten uitoefenen als aandeelhouders van het Ontvangende Fonds vanaf de Datum van inwerkingtreding. Het aantal Nieuwe Aandelen dat uitgegeven wordt aan elke Deelbewijshouder wordt bepaald op basis van een ruilverhouding die berekend wordt volgens de onderstaande formule.

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

waar:-

S = het aantal Nieuwe Aandelen in het Ontvangende Fonds is die uitgegeven worden;

R = het aantal Deelbewijzen is van de Deelbewijshouder in het Fuserende Fonds op de Datum van inwerkingtreding;

IW = de Intrinsieke waarde per Deelbewijs van de desbetreffende Deelbewijssklasse in het Fuserende Fonds berekend op het waarderingstijdstip op de Datum van inwerkingtreding, berekend overeenkomstig de Trustakte; en

SP = de initiële uitgifteprijs van een Nieuw Aandeel van de betreffende Nieuwe Aandelenklasse in het Ontvangende Fonds.

Deelbewijshouders zullen het aantal Nieuwe Aandelen ontvangen dat berekend is volgens de bovenstaande ruilverhouding.

De uitgifte van Nieuwe Aandelen in het Ontvangende Fonds in ruil voor Deelbewijzen van het Fuserende Fonds zal kosteloos gebeuren. De waarde van de participatie van Nieuwe Aandelen die een Aandeelhouder zal ontvangen bij de Fusie zal gelijk zijn aan de waarde van zijn participatie van Bestaande Deelbewijzen onmiddellijk voorafgaand aan de Datum van inwerkingtreding.

Overeenkomstig de voorgestelde Regeling worden de auditors van het Ontvangende Fonds opgedragen de volgende punten te valideren:

- (i) of de staten van activa en verplichtingen van het Fuserende Fonds en het Ontvangende Fonds vanaf de datum voor de berekening van de ruilverhouding voorbereid zijn overeenkomstig de waarderingcriteria die geselecteerd zijn door de Bestuurders en uiteengezet zijn in de ICBE-verordeningen en de Luxemburgse Wet;
- (ii) indien van toepassing, de contante betaling per aandeel; en
- (iii) de berekeningsmethode van de ruilverhouding evenals de actuele ruilverhouding die vastgesteld is op de datum voor het berekenen van die verhouding, zoals uiteengezet is in de ICBE-verordeningen.

Een exemplaar van het verslag van de auditors van het Ontvangende Fonds is op aanvraag kosteloos beschikbaar voor Deelbewijshouders van het Fuserende Fonds en Aandeelhouders van het Ontvangende Fonds.

Op de Datum van inwerkingtreding wordt de waarde van alle achterhaalbare en gekende uitstaande verplichtingen van het Fuserende Fonds berekend. Deze verplichtingen omvatten in het algemeen vergoedingen en uitgaven die ontstaan zijn en die weerspiegeld zijn of worden in de intrinsieke waarde per Deelbewijs.

Op of onmiddellijk na de Datum van inwerkingtreding zal de Trustee van de Trust de activa van het Fuserende Fonds overdragen aan de Bewaarder van de SICAV, die voor en voor rekening van het Ontvangende Fonds worden gehouden.

Details over het register van Deelbewijshouders en alle waardepapieren van het Fuserende Fonds worden overgedragen aan de Registerhouder en Transferagent van de SICAV op of kort na de Datum van inwerkingtreding. Noch het Fuserende Fonds, noch het Ontvangende Fonds geeft fysieke aandelen of deelbewijscertificaten uit en dienovereenkomstig worden er geen fysieke aandelen of deelbewijscertificaten uitgegeven voor de Nieuwe Aandelen. Indien de Resolutie echter wordt aangenomen, zullen Deelbewijshouders een verklaring ontvangen met de resultaten van de stemming van de Deelbewijshouders op de BAV. Indien de resolutie op een andere wijze dan unaniem wordt aangenomen, wordt deze verklaring tenminste 14 kalenderdagen voorafgaand aan de Datum van inwerkingtreding afgegeven. Daarnaast zullen Deelbewijshouders die hun Deelbewijzen niet voorafgaand aan de Datum van inwerkingtreding terug laten kopen een verklaring ontvangen waarin hun participatie in Nieuwe Aandelen wordt bevestigd. Deze verklaring wordt binnen 5 werkdagen na de Datum van inwerkingtreding verzonden aan de Nieuwe Aandeelhouders.

Indien de Regeling goedgekeurd wordt door Deelbewijshouders in het Fuserende Fonds, zal het Fuserende Fonds alle activiteiten staken op de eerste werkdag volgend op de Datum van inwerkingtreding. Na deze datum zal de Beheerder alle activiteiten van het Fuserende Fonds volledig liquideren in overeenstemming met de voorwaarden van de Trustakte en de vereisten van de Centrale Bank.

Daarna zal de Centrale Bank verzocht worden de toelating van het Fuserende Fonds in te trekken.

Samengevat dienen teneinde de Regeling te implementeren de volgende acties te worden uitgevoerd met betrekking tot/door het Fuserende Fonds:

- aannemen van de Resolutie door de Deelbewijshouders in de BAV ter goedkeuring van de Regeling, zoals uiteengezet in Bijlage I bij deze Circulaire;
- uitvoeren van het gemeenschappelijk fusievoorstel tussen de Beheerder, namens het Fuserende Fonds, en de SICAV, namens het Ontvangende Fonds.
- implementeren van de overdracht van de netto-activa van het Fuserende Fonds, waarbij de juridische eigendom van alle activa in het Fuserende Fonds op de Datum van inwerkingtreding overgedragen wordt van de Trustee van de Trust aan de Bewaarder van de SICAV voor en namens het Ontvangende Fonds en het voltooiën van de levering en/of overdracht van de juridische eigendom van de activa zal zo spoedig mogelijk plaatsvinden op of na de Datum van inwerkingtreding;
- uitgifte van Nieuwe Aandelen aan aandeelhouders en annulering van de Deelbewijzen; en

- na de implementatie van de Regeling, vereffenen van alle verplichtingen van het Fuserende Fonds, indien van toepassing, door de Beheerder en de Trustee van de Trust en herroeping door de Centrale Bank van de toelating van het Fuserende Fonds.

3.2 Verificatie

Deelbewijshouders dienen zich ervan bewust te zijn dat de Beheerder van de Trust (als beheerder van het Fuserende Fonds) als onderdeel van de implementatie van de Regeling, informatie over de Deelbewijshouders, inclusief alle relevante documentatie die van of met betrekking tot elke Deelbewijshouder is ontvangen, zal verstrekken aan de Registerhouder en Transferagent van de SICAV (als beheerder van het Ontvangende Fonds). Dit omvat, zonder beperking, de identificatie van de cliënt en de documentatie ter voorkoming van witwaspraktijken. Niettegenstaande het voorgaande kunnen Deelbewijshouders verzocht worden hun identiteit te verifiëren in overeenstemming met de toepasselijke vereisten inzake antiwitwaspraktijken teneinde opgenomen te worden in het register van het Ontvangende Fonds als houder van Nieuwe Aandelen.

3.3 Belasting

Deelbewijshouders dienen hun eigen professionele adviseurs te raadplegen inzake de fiscale implicaties van de fusie krachtens de wetten van de landen waarvan zij staatsburger zijn of waarin zij verblijven, hun domicilie hebben of gevestigd zijn. Deelbewijshouders dienen zich ervan bewust te zijn dat hun fiscale positie beïnvloed kan worden ten gevolge van de voorgestelde fusie.

3.4 Kosten van de Regeling

Noch het Fuserende Fonds, noch het Ontvangende Fonds zal de juridische, advies- of administratiekosten van de Fusie op zich nemen. Het Fuserende Fonds zal de transactiekosten op zich nemen die het gevolg zijn van enige herpositionering van het Fuserende Fonds voorafgaand aan de Fusie. Aangezien de beleggingsdoelstelling en het beleggingsbeleid van het Fuserende Fonds en het Ontvangende Fonds gelijk zijn, en de activaportefeuille van het Fuserende Fonds activa omvat die in aanmerking komen voor de activaportefeuille die gehouden kan worden door het Ontvangende Fonds, wordt niet verwacht dat enige herpositionering van de portefeuille van het Fuserende Fonds vereist is voordat de Fusie van kracht wordt.

4 Procedure

Voor de implementatie van de Regeling dient de Resolutie zoals uiteengezet in de bijgaande Kennisgeving aangenomen te worden als buitengewone resolutie van het Fuserende Fonds zoals vereist krachtens de Trustakte.

Teneinde naar behoren overwogen en goedgekeurd te worden, dient de besluitnemende BAV bijgewoond te worden door Deelbewijshouders die minstens 10% van het aantal Deelbewijzen in het Fuserende Fonds vertegenwoordigen en die gerechtigd zijn te stemmen over de te behandelen onderwerpen, in persoon of via een volmacht. Met het oog op het belang van deze zaken zal de Voorzitter van de BAV vragen dat er een schriftelijke stemming gebeurt. Om als bijzondere resolutie te worden aangenomen, moet voor de Resolutie worden gestemd met een meerderheid (50% of meer) van het totaal aantal Deelbewijzen die persoonlijk of per volmacht vertegenwoordigd zijn op die BAV. Bij een stemming zal elke Deelbewijshouder die in persoon aanwezig of per volmacht vertegenwoordigd is, één stem hebben voor elk Deelbewijs waarvan hij de Deelbewijshouder is. Indien, binnen een half uur vanaf het tijdstip dat is aangeduid voor een BAV, geen quorum aanwezig is, zal de BAV worden verdaagd, en indien bij de opgeschorte vergadering geen quorum is bereikt binnen een half uur vanaf het tijdstip dat is aangeduid voor het houden van de

vergadering, vormen de Deelbewijshouders die vertegenwoordigd zijn tijdens deze tweede BAV/verdaagde vergadering een quorum. De kennisgeving in Bijlage I volstaat als kennisgeving voor een dergelijke tweede BAV / verdaagde vergadering.

Indien de Resolutie wordt aangenomen en u uw Deelbewijzen niet laat terugkopen, zullen uw Deelbewijzen geen waarde of effect meer hebben op de Datum van inwerkingtreding (onderworpen aan de voorwaarden van de Regeling) en wordt u op de Datum van inwerkingtreding de eigenaar van Nieuwe Aandelen. Daarnaast zullen Deelbewijshouders die geen stem uitbrengen of tegen de Regeling stemmen, en die hun participaties in het Fuserende Fonds niet terug laten kopen, op de Datum van inwerkingtreding aandeelhouders worden van het Ontvangende Fonds. Het Fuserende Fonds zal zijn activiteiten staken op de Datum van inwerkingtreding.

Deelbewijzen in het Fuserende Fonds worden verder uitgegeven op elke werkdag overeenkomstig de voorwaarden van de Trustakte en het Prospectus tot aan het Uiterste tijdstip voor aankopen. Deelbewijzen in het Fuserende Fonds worden verder teruggekocht op de gebruikelijke handelsdagen overeenkomstig de voorwaarden van de Trustakte en het Prospectus tot aan het Uiterste tijdstip voor terugkopen. Indien aankoop-, terugkoop- of conversieaanvragen voor het Fuserende Fonds ontvangen worden na het Uiterste tijdstip voor aankopen of terugkopen, worden deze aanvragen opgeschort. Als de resolutie niet wordt aangenomen, worden deze aanvragen op de volgende handelsdag verwerkt in het Fuserende Fonds zoals uiteengezet in het Prospectus. Als de Resolutie wordt aangenomen, worden de opgeschorte aankoop-, terugkoop- of conversieaanvragen verworpen en zullen de Bestuurders stappen ondernemen om de activiteiten van het Fuserende Fonds te staken na de Datum van inwerkingtreding. De uitgifte- en verkoopprijzen van het Ontvangende Fonds zijn of worden beschikbaar gesteld door de Registerhouder en Transferagent en dagelijks gepubliceerd op www.Bloomberg.com.

5 Documenten beschikbaar ter inzage

Exemplaren van de volgende documenten zijn beschikbaar op <https://regulatory.allianzgi.com>:

- Trustakte van de Trust;
- Prospectus van de Trust;
- Prospectus van de SICAV voor het Ontvangende Fonds;
- KIID's voor het Fuserende Fonds en het Ontvangende Fonds;
- Statuten van de SICAV; en
- Jaarrekeningen voor de Trust en de SICAV voorbereid op jaarlijkse en halfjaarlijkse basis.

Een exemplaar van het verslag van de auditors van het Fuserende Fonds inzake de voorwaarden van de Regeling, indien beschikbaar, wordt verstrekt aan de Deelbewijshouders op eenvoudig verzoek per e-mail aan reports.ireland@allianzgi.com.

6 Aanbeveling en te nemen stappen

In het licht van het bovenstaande zijn de Bestuurders van de Beheerder van mening dat het in het belang is van de Deelbewijshouders om de Regeling goed te keuren en hun Deelbewijzen te ruilen voor Nieuwe Aandelen in het Ontvangende Fonds. Dienovereenkomstig stellen de Bestuurders van de Beheerder voor dat het Fuserende Fonds opgenomen wordt in de Regeling samen met het Ontvangende Fonds, hetgeen -

indien goedgekeurd door de Deelbewijshouders - tot gevolg heeft dat deze Deelbewijshouders direct Nieuwe Aandelen in het Ontvangende Fonds houden en het Fuserende Fonds wordt beëindigd.

In verband met deze redenen bevelen wij u aan de Regeling goed te keuren en vragen wij u dringend positief voor de Resolutie te stemmen die vermeld staat in de Kennisgeving in Bijlage I.

Het is belangrijk dat u gebruikmaakt van uw recht om uw stem uit te brengen op de BAV en het bijgevoegde Volmachtformulier in te vullen en terug te zenden, zodat dit uiterlijk om 11.30 uur (Ierse tijd) op 29 juli 2019 toekomt in de kantoren van de bedrijfssecretaris van de Beheerder, Carne Global Financial Services Limited, 2nd Floor, Block E, Iveagh Court, Harcourt Road, Dublin 2, Ierland, ter attentie van Aisling McCormack / Kyle Richardson of per e-mail naar carnecosec@carnegroup.com.

In geval van een tweede BAV / verdaagde vergadering dienen deze documenten twee dagen voorafgaand aan de tweede BAV / verdaagde vergadering te worden afgegeven ten kantore van de bedrijfssecretaris van de Trust. Indiening van een Volmachtformulier sluit u niet uit van het bijwonen van de buitengewone algemene vergadering(en) en persoonlijk uw stem uit te brengen indien u dit wenst.

Indien u nog vragen heeft, kunt u contact opnemen met uw relatiebeheerder.

Bijlage I

Allianz Global Investors Fund VII

Allianz Emerging Markets Bond Fund

Kennisgeving van de buitengewone algemene vergadering

HIERBIJ WORDT MEEGEDEELD dat ten kantore van de Bedrijfssecretaris van de Beheerder, Carne Global Financial Services Limited, 2nd Floor, Block E, Iveagh Court, Harcourt Road, Dublin 2, Ierland op 31 juli 2019 om 11.30 uur (Ierse tijd) een vergadering van deelbewijshouders van Allianz Emerging Markets Bond Fund (het "Fuserende Fonds") wordt gehouden om de volgende resolutie te overwegen en, indien gepast geacht, aan te nemen als bijzondere resolutie van het Fuserende Fonds krachtens de Trustakte van het Fuserende Fonds.

Bijzondere resolutie voor deelbewijshouders van het Fuserende Fonds

Overwegende dat:

- (a) de fusieregeling (de "Regeling") wordt goedgekeurd, waarvan de voorwaarden uiteengezet zijn in een circulaire van 1 juli 2019 (de "Circulaire") en die is opgesteld tijdens de Vergadering en ter identificatie is ondertekend door de Voorzitter van de Vergadering, en die voorziet dat alle netto-activa van het Fuserende Fonds in eigendom van de Trustee van de Trust worden overgedragen aan de Bewaarder van de SICAV (volgens de definities van de Circulaire), en die gehouden worden door de Bewaarder van de SICAV namens het Allianz Emerging Markets Sovereign Bond (het "Ontvangende Fonds"), een compartiment van Allianz Global Investors Fund (de "SICAV"), en dat ter vergoeding aan de Deelbewijshouders (zoals gedefinieerd in de Circulaire) volgens het register van aandeelhouders om 6.00 uur op de Registratiedatum (zoals gedefinieerd in deze Circulaire) aandelen in het Ontvangende Fonds worden uitgegeven zoals uiteengezet is in de Circulaire;
- (b) de Bestuurders van de Beheerder gemachtigd zijn en hierbij worden, in overeenstemming met de Trustakte van de Trust, om elke overeenkomst aan te gaan en uit te voeren, inclusief een overdrachtsovereenkomst (indien van toepassing), document en / of akte en om elke handeling te verrichten die vereist of gewenst is naar mening van de Bestuurders om de Regeling uit te kunnen voeren;

- (c) alle Deelbewijzen van het Fuserende Fonds (onderworpen aan de voorwaarden van de Regeling) geacht te zijn teruggekocht na de uitgifte van Nieuwe Aandelen; en
- (d) de Beheerder gemachtigd is en hierbij zal worden om alle noodzakelijke stappen te nemen om de Centrale Bank te verzoeken de toelating van het Fuserende Fonds in te trekken en indien het Fuserende Fonds geregistreerd of goedgekeurd is voor verkoop in andere rechtsgebieden, er ook verzoeken worden ingediend om deze registraties of toelatingen in te trekken.

Indien er geen quorum wordt bereikt tijdens de buitengewone algemene vergadering wordt deze verdaagd naar 19 augustus 2019 op dezelfde tijd en plaats. Deelbewijshouders die aanwezig zijn tijdens de tweede buitengewone algemene vergadering / verdaagde vergadering (ongeacht hun aantal) zullen een quorum vormen. Deze Kennisgeving volstaat als kennisgeving van dergelijke verdaagde vergadering overeenkomstig de voorwaarden van de Trustakte.

Opmerking:

Deelbewijshouders kunnen een volmacht aanstellen die geen andere deelbewijshouder hoeft te zijn, om de vergadering bij te wonen en namens hen te stemmen. Om geldig te zijn dient het Volmachtformulier voor de buitengewone algemene vergadering uiterlijk op 29 juli 2019 om 11.30 uur (Ierse tijd) te zijn ontvangen ten kantore van de bedrijfssecretaris van de Beheerder (of per e-mail op carnecosec@carnegroup.com).

In geval van een tweede buitengewone algemene vergadering / verdaagde vergadering dienen dergelijke documenten voor de tweede buitengewone algemene vergadering / verdaagde vergadering uiterlijk op 15 augustus 2019 om 11.30 uur (Ierse tijd) toe te komen op het bovenvermelde kantoor.

(Zet een "X" in het gewenste vakje hieronder)

Bijzondere resolutie	Voor	Tegen
Aanvaarding van het voorstel om het Fuserende Fonds te fuseren met het Allianz Emerging Markets Sovereign Bond, een compartiment van Allianz Global Investors Fund, in overeenstemming met de voorwaarden die uiteengezet zijn in de kennisgeving op 1 juli 2019 van de buitengewone algemene vergadering van het Fuserende Fonds (inclusief de resolutie die in detail uiteengezet is in de kennisgeving).		

Handtekening van de Deelbewijshouder: _____ Datum: _____

Toelichtingen

1. Een Deelbewijshouder dient zijn volledige naam en geregistreerd adres in getypte of blokletters in te vullen. In geval van gezamenlijke rekeningen dienen de namen van alle houders te worden vermeld.
2. Het is wenselijk om een andere persoon aan te stellen als volmachthouder, de naam van de volmachthouder dient in de daartoe voorziene ruimte te worden ingevuld.
3. Het Volmachtformulier moet:
 - (a) in het geval van een individuele Deelbewijshouder ondertekend worden door de Deelbewijshouder of zijn mandataris;
 - (b) in het geval van een Deelbewijshouder met rechtspersoonlijkheid voorzien zijn van het bedrijfszegel of ondertekend worden in naam van de rechtspersoon door een mandataris of door een daartoe bevoegde functionaris van de Deelbewijshouder die een rechtspersoon is; en
 - (c) in het geval van gezamenlijke houders wordt de stem van de senior die een stem uitbrengt in persoon of per volmacht, aanvaard met uitsluiting van de stemmen van de andere gezamenlijke houders en hiertoe zal de senioriteit worden bepaald door de rangorde waarin de namen in het ledenregister staan met betrekking tot het gezamenlijke houderschap.
4. Om geldig te zijn dient dit Volmachtformulier en enige andere volmacht waaronder het is ondertekend voor de vergadering uiterlijk op 29 juli 2019 om 11.30 uur (Ierse tijd) toe te komen bij de bedrijfssecretaris van de Beheerder, Carne Global Financial Services Limited, at 2nd Floor, Block E, Iveagh Court, Harcourt Road, Dublin 2, Ierland voor de buitengewone algemene vergadering (of uiterlijk op 15 augustus 2019 om 11.30 uur (Ierse tijd) voor de tweede buitengewone algemene vergadering / verdaagde vergadering). Volmachtformulieren kunnen in eerste instantie per e-mail worden verzonden aan: carnecosec@carnegroup.com. Het originele Volmachtformulier dient echter per post te worden verzonden, naar het hierboven vermelde adres.
5. Een volmachthouder hoeft geen deelbewijshouder te zijn van het Fuserende Fonds maar moet de vergadering in persoon bijwonen om u te vertegenwoordigen.

[OP BRIEFHOOFDPAPIER VAN DEELBEWIJSHOUDER]

Letter of Representation

Vul deze 'letter of representation' in en verzend deze per post naar het onderstaande adres

The Directors
Carne Global Fund Managers (Ireland) Limited
2nd Floor, Block E
Iveagh Court
Harcourt Road
Dublin 2
Ierland

Geachte heren,

Wij,
(naam van de Deelbewijshouder)

van

(adres van de Deelbewijshouder),

(de "Vennootschap") zijnde een Deelbewijshouder van het Allianz Emerging Markets Bond Fund, een compartiment van Allianz Global Investors Fund VII, stellen u hierbij in kennis, dat, krachtens een besluit van de Raad van Bestuur, _____ aangesteld is als vertegenwoordiger van de Vennootschap om de vergadering van Deelbewijshouders van het Fuserende Fonds die op 31 juli 2019 om 11.30 uur (Ierse tijd) gehouden wordt ten kantore van Carne Global Financial Services Limited, 2nd Floor, Block E, Iveagh Court, Harcourt Road, Dublin 2, Ierland, bij te wonen en namens de Vennootschap te stemmen tijdens die vergadering of tijdens elke verdaagde vergadering hiervan.

Deze aangestelde persoon kan dezelfde rechten uitoefenen tijdens deze vergadering met betrekking tot onze Deelbewijzen in het Fuserende Fonds als dat wij zouden kunnen uitoefenen als wij een individuele Deelbewijshouder zouden zijn en heeft het recht om alle noodzakelijke instemmingen in verband met een dergelijke Vergadering van Deelbewijshouders namens de Vennootschap te ondertekenen.

Ondertekend:

Naar behoren gemachtigde functionaris
Voor en namens

(naam van de Deelbewijshouder invoeren)

Bijlage II

Definities

BAV	is buitengewone algemene vergadering.
Beheerder	is Carne Global Fund Services (Ireland) Limited.
Beheerder van de Trust	is State Street Fund Services (Ireland) Limited.
Beleggingsbeheerder	is Allianz Global Investors GmbH.
Bestuurders	zijn de Bestuurders van de Beheerder.
Bewaarder van de SICAV	is State Street Bank Luxembourg S.C.A.
Centrale Bank	is de Centrale Bank van Ierland.
CSSF	is de toezichhoudende Commission de Surveillance du Secteur Financier.
Cut-off time voor aankopen	is 6.00 uur (Ierse tijd) op 21 oktober 2019 of enig ander tijdstip of tijdstippen die de Bestuurders van de Beheerder bepalen en van tevoren meedelen aan de Deelbewijshouders.
Cut-off time voor terugkopen	is 6.00 uur (Ierse tijd) op 21 oktober 2019 of enig ander tijdstip of tijdstippen die de Bestuurders van de Beheerder bepalen en van tevoren meedelen aan de Deelbewijshouders.
Datum van inwerkingtreding	is 23.59 uur (Ierse tijd) op 30 oktober 2019 of op enig ander later tijdstip en datum zoals bepaald wordt door de Beheerder, goedgekeurd door de Centrale Bank en schriftelijk meegedeeld aan de Deelbewijshouders.
Deelbewijshouder	is een houder van Deelbewijzen.
Deelbewijzen	zijn Deelbewijzen in het Fuserende Fonds.
Fuserend Fonds	is Allianz Emerging Markets Bond Fund, een compartiment van de Trust, een in Ierland gevestigde ICBE.
ICBE	is een open-ended fonds dat opgericht is krachtens de ICBE-richtlijn 2009/65/EG (zoals gewijzigd).
ICBE-verordeningen	zijn de Verordeningen 2011 van de Europese Gemeenschappen inzake instellingen voor collectieve

	belegging in effecten (zoals gewijzigd).
KIID	is Key Investor Information Document (essentiële beleggersinformatie).
Luxemburgse Wet	is de Luxemburgse Wet van 17 december 2010 inzake instellingen voor collectieve belegging, zoals van tijd tot tijd gewijzigd.
Nieuwe Aandeelhouder	is een houder van Nieuwe Aandelen.
Nieuwe aandelen	zijn aandelen in het Ontvangende Fonds.
Ontvangend Fonds	is Allianz Emerging Markets Sovereign Bond, een compartiment van Allianz Global Investors Fund.
Prospectus	is het prospectus voor de Trust van 22 maart 2019 zoals van tijd tot tijd gewijzigd of bijgewerkt.
Prospectus van de SICAV	is het prospectus voor Allianz Global Investors Fund.
Regeling	is de fusieregeling om het in deze Circulaire beschreven voorstel te implementeren.
Registerhouder en Transferagent van de SICAV	is State Street Bank Luxembourg S.C.A.
Registerhouder en Transferagent van de Trust	is International Financial Data Services (Ireland) Limited
Registratiedatum	is 06.00 uur (Ierse tijd) op 21 oktober 2019.
Resolutie	is de resolutie waarover besloten moet worden tijdens de BAV (of op enige verdaagde vergadering) van het Fuserende Fonds.
SICAV	is Allianz Global Investors Fund, een ICBE opgericht als een <i>naamloze vennootschap</i> zijnde een <i>société d'investissement á capital variable</i> naar Luxemburgs recht en goedgekeurd door de CSSF krachtens de Luxemburgse wet.
Trust	is Allianz Global Investors Fund VII, een ICBE met een structuur van een unit trust naar Iers recht en goedgekeurd door de Centrale Bank krachtens de ICBE-verordeningen.
Trustee van de Trust	is State Street Custodial Services (Ireland) Limited.
Volmachtformulier	is het Volmachtformulier dat bij deze Circulaire is gevoegd waarmee de Deelbewijshouders kunnen stemmen op de BAV.

Bijlage III

Overzicht van de belangrijkste overeenkomsten en verschillen tussen Allianz Emerging Markets Bond Fund (compartiment van de Trust) en Allianz Emerging Markets Sovereign Bond (compartiment van de SICAV).

Naam van het fonds	Fuserend Fonds		Ontvangend Fonds	
	Allianz Global Investors Fund VII- Allianz Emerging Markets Bond Fund		Allianz Global Investors Fund - Allianz Emerging Markets Sovereign Bond	
Deelbewijs- /aandelenklassen en ISIN's	A (H2-EUR)	IE0032828273	A (H2-EUR)	LU1958620012
	AT (H2-EUR)	IE00BJ358T96	AT (H2-EUR)	LU1958620103
	P (H2-EUR)	IE00BLT2JB74	P (H2-EUR)	LU1958620525
	R (H2-EUR)	IE00BW0DJ725	R (H2-EUR)	LU1958620798
	I (H2-EUR)	IE0034110852	I (H2-EUR)	LU1958620285
	IT (USD)	IE00BDRVSM42	IT (USD)	LU1958620368
	IT2 (H2-EUR)	IE00BD1F4S06	I (H2-EUR)	LU1958620285
	WT (H2-EUR)	IE00BYXD1336	WT (H2-EUR)	LU1958620871
	W (H2-GBP)	IE00BGMHIQ98	W (H2-GBP)	LU1958620442
Beleggingsdoelstelling	Rendement behalen op lange termijn in lijn met de obligatiemarkten van opkomende landen		Kapitaalgroei op lange termijn door te beleggen in obligaties van opkomende markten over de hele wereld	
Toegelaten activaklassen	<ul style="list-style-type: none"> - Het Fonds belegt in schuldeffecten. Het Fonds kan ook beleggen in indexcertificaten en andere certificaten waarvan de risicoprofielen gewoonlijk overeenkomen met schuldeffecten. Het Fonds kan aandelencertificaten verwerven door het uitoefenen van conversierechten, aankooprechten of opties die rusten op converteerbare obligaties of obligatie-opties. Op deze wijze verworven aandelencertificaten kunnen Russische aandelen omvatten, en beleggingen hierin zijn beperkt tot 10% van de intrinsieke waarde. Alle op deze wijze verworven aandelencertificaten worden verkocht binnen zes maanden na hun verwerving. - Het Fonds zal minimaal 80% van zijn nettovermogen beleggen in schuldeffecten van emittenten in opkomende landen. - Het Fonds mag maximaal 30% van zijn nettovermogen beleggen in schuldeffecten van ondernemingen die gevestigd zijn in opkomende landen of die het grootste deel van hun omzet en/of winst realiseren in opkomende markten. Uitzonderd van deze limiet zijn semi-overheidsobligaties die voor meer dan 50% eigendom zijn van of gewaarborgd worden door de nationale overheid van een opkomende markt. - Het Fonds kan maximaal 20% van zijn nettovermogen beleggen in schuldeffecten 		<ul style="list-style-type: none"> - Minimaal 70% van het vermogen van het Compartiment wordt belegd in schuldeffecten in overeenstemming met de beleggingsdoelstelling of in schuldeffecten die zijn uitgegeven door landen die deel uitmaken van de JP Morgan EMBI Global Diversified. - Max. 30% van het vermogen van het Compartiment kan worden belegd in schuldeffecten die zijn uitgegeven door bedrijven. Uitgesloten van de bovenvermelde limiet zijn semi-overheidsobligaties die voor meer dan 50% eigendom zijn van of gewaarborgd worden door de nationale overheid van een opkomende markt of een land dat deel uitmaakt van de JP Morgan EMBI Global Diversified. - Max. 5% van het vermogen van het Compartiment kan worden belegd in de obligatiemarkten van China. - Het vermogen van het Compartiment kan worden belegd in hoogrentende beleggingen van type 1, maar ook in schuldeffecten met een rating van slechts CC (Standard & Poor's) of lager (inclusief 10% in effecten in gebreke) - Blootstelling van max. 20% aan andere valuta's dan de USD - Max. 20% van het vermogen van het Compartiment kan worden belegd in 	

Naam van het fonds	Fuserend Fonds		Ontvangend Fonds	
	Allianz Global Investors Fund VII- Allianz Emerging Markets Bond Fund		Allianz Global Investors Fund - Allianz Emerging Markets Sovereign Bond	
	<p>van ondernemingen die gevestigd zijn in ontwikkelde landen of die het grootste deel van hun omzet en/of winst realiseren in ontwikkelde landen, op voorwaarde dat de totale waarde van de beleggingen door het Fonds in effecten van ondernemingen onder c) hierboven en d) niet meer bedraagt dan 30% van zijn nettovermogen.</p> <ul style="list-style-type: none"> - Het Fonds kan maximaal 10% van zijn nettovermogen beleggen in andere instellingen voor collectieve belegging (ook "fondsen" genoemd), inclusief ICBE's en ABI's, op voorwaarde dat deze instellingen voor collectieve belegging obligatiefondsen of geldmarktfondsen zijn. - Het Fonds kan contanten in deposito's houden en geldmarktinstrumenten aankopen, d.w.z. instrumenten die gewoonlijk verhandeld worden op een geldmarkt die liquide zijn en een waarde hebben die te allen tijde accuraat kan worden bepaald. 		<p>ABS'en en/of MBS'en.</p> <ul style="list-style-type: none"> - Max. 100% van het vermogen van het Compartiment kan worden gehouden in deposito's en/of kan direct worden belegd in geldmarktinstrumenten en/of (tot 10% van het vermogen van het Compartiment) tijdelijk in geldmarktfondsen voor liquiditeitsbeheer en/of defensieve doeleinden, en/of andere uitzonderlijke omstandigheden, en als de beleggingsbeheerder dit beschouwt als zijnde in het belang van het Compartiment. - Max. 10% van het vermogen van het Compartiment kan worden belegd in voorwaardelijk converteerbare obligaties. - Max. 10% van het vermogen van het Compartiment kan worden belegd in preferente aandelen. <p>Max. 10% van het vermogen van het Compartiment kan worden belegd in ICBE's en/of ICB's.</p>	
Beleggingsfocus	Obligaties van opkomende markten			
Hefboorniveau	0 – 3		0 – 2	
Risicobeheerbenadering	Relatieve Value-at-Risk			
Geografische oriëntatie	Opkomende markten			
Opkomende markten	Toegelaten			
Vreemde valuta's	Toegelaten		Blootstelling van max. 20% aan andere valuta's dan de USD	
Doelfondsen	Max. 10% van het vermogen van het Compartiment kan worden belegd in ICBE's en/of ICB's.			
Derivaten	Toegelaten			
SRRI	4			
Totaalvergoeding per jaar	Deelbewijsklasse	(werkelijke / maximale vergoeding)	Aandelenklasse	(werkelijke / maximale vergoeding)
	A (H2-EUR)	1,45%/1,45%	A (H2-EUR)	1,45%/1,70%
	AT (H2-EUR)		AT (H2-EUR)	
	P (H2-EUR)	0,78%/1,07%	P (H2-EUR)	0,78%/1,07%
	R (H2-EUR)	0,79%/1,29%	R (H2-EUR)	0,79%/1,07%
	I (H2-EUR)	0,78%/0,78%	I (H2-EUR)	0,78%/1,07%
	IT (USD)		IT (USD)	
	IT2 (H2-EUR)		I (H2-EUR)	
WT (H2-EUR)	0,57%/1,07%	WT (H2-EUR)	0,57%/0,82%	

Naam van het fonds	Fuserend Fonds		Ontvangend Fonds	
	Allianz Global Investors Fund VII- Allianz Emerging Markets Bond Fund		Allianz Global Investors Fund - Allianz Emerging Markets Sovereign Bond	
	W (H2-GBP)		W (H2-GBP)	
Verkoopkosten	Deelbewijsklasse	(werkelijke / maximale vergoeding)	Aandelenklasse	(werkelijke / maximale vergoeding)
	A (H2-EUR)	3,00% / 3,00%	A (H2-EUR)	3,00% / 5,00%
	AT (H2-EUR)		AT (H2-EUR)	
	P (H2-EUR)	0,00%/0,00%	P (H2-EUR)	0,00%/2,00%
	R (H2-EUR)		R (H2-EUR)	0,00%/0,00%
	I (H2-EUR)		I (H2-EUR)	0,00%/2,00%
	IT (USD)		IT (USD)	
	IT2 (H2-EUR)		I (H2-EUR)	
	WT (H2-EUR)		WT (H2-EUR)	0,00%/0,00%
	W (H2-GBP)	W (H2-GBP)		
Conversiekosten	Deelbewijsklasse	(werkelijke / maximale vergoeding)	Aandelenklasse	(werkelijke / maximale vergoeding)
	A (H2-EUR)	0,00% / 0,00%	A (H2-EUR)	0,00%/0,00%
	AT (H2-EUR)		AT (H2-EUR)	
	P (H2-EUR)		P (H2-EUR)	
	R (H2-EUR)		R (H2-EUR)	
	I (H2-EUR)		I (H2-EUR)	
	IT (USD)		IT (USD)	
	IT2 (H2-EUR)		I (H2-EUR)	
	WT (H2-EUR)		WT (H2-EUR)	
	W (H2-GBP)		W (H2-GBP)	
Desinvesteringsvergoeding	Deelbewijsklasse		(werkelijke / maximale vergoeding)	
	A (H2-EUR)	0,00% / 0,00%	A (H2-EUR)	0,00% / 0,00%
	AT (H2-EUR)		AT (H2-EUR)	
	P (H2-EUR)		P (H2-EUR)	
	R (H2-EUR)		R (H2-EUR)	
	I (H2-EUR)		I (H2-EUR)	
	IT (USD)		IT (USD)	

Naam van het fonds	Fuserend Fonds		Ontvangend Fonds	
	Allianz Global Investors Fund VII- Allianz Emerging Markets Bond Fund		Allianz Global Investors Fund - Allianz Emerging Markets Sovereign Bond	
	IT2 (H2-EUR)		I (H2-EUR)	
	WT (H2-EUR)		WT (H2-EUR)	
				W (H2-GBP)
Taxe d'Abonnement (per jaar)	Deelbewijsklasse	Percentage	Aandelenklasse	Percentage
	A (H2-EUR)	N/A	A (H2-EUR)	0,05%
	AT (H2-EUR)		AT (H2-EUR)	
	P (H2-EUR)		P (H2-EUR)	
	R (H2-EUR)		R (H2-EUR)	
	I (H2-EUR)		I (H2-EUR)	0,01%
	IT (USD)		IT (USD)	
	IT2 (H2-EUR)		I (H2-EUR)	
	WT (H2-EUR)		WT (H2-EUR)	
			W (H2-GBP)	
	W (H2-GBP)			
Total Expense Ratio (TER)	Deelbewijsklasse	Percentage	Aandelenklasse	Percentage
	A (H2-EUR)	1,45%	A (H2-EUR)	1,50%
	AT (H2-EUR)		AT (H2-EUR)	
	P (H2-EUR)	0,78%	P (H2-EUR)	0,83%
	R (H2-EUR)	0,79%	R (H2-EUR)	0,84%
	I (H2-EUR)	0,78%	I (H2-EUR)	0,79%
	IT (USD)		IT (USD)	
	IT2 (H2-EUR)		I (H2-EUR)	
	WT (H2-EUR)	0,57%	WT (H2-EUR)	0,58%
	W (H2-GBP)		W (H2-GBP)	
Aanwending van de opbrengst / Uitkeringsdatum	Deelbewijsklasse	Referentie	Aandelenklasse	Referentie
	A (H2-EUR)	Uitkering	A (H2-EUR)	Uitkering
	AT (H2-EUR)	Kapitalisatie	AT (H2-EUR)	Kapitalisatie
	P (H2-EUR)	Uitkering	P (H2-EUR)	Uitkering
	R (H2-EUR)	Uitkering	R (H2-EUR)	Uitkering
	I (H2-EUR)	Uitkering	I (H2-EUR)	Uitkering
	IT (USD)	Kapitalisatie	IT (USD)	Kapitalisatie

Naam van het fonds	Fuserend Fonds		Ontvangend Fonds	
	Allianz Global Investors Fund VII- Allianz Emerging Markets Bond Fund		Allianz Global Investors Fund - Allianz Emerging Markets Sovereign Bond	
	IT2 (H2-EUR)	Kapitalisatie	I (H2-EUR)	Kapitalisatie
	WT (H2-EUR)	Kapitalisatie	WT (H2-EUR)	Kapitalisatie
	W (H2-GBP)	Uitkering	W (H2-GBP)	Uitkering
Minimale inleg	Deelbewijsklasse	Bedrag	Aandelenklasse	Bedrag
	A (H2-EUR)	-	A (H2-EUR)	- -
	AT (H2-EUR)	-	AT (H2-EUR)	-
	P (H2-EUR)	€ 3.000.000	P (H2-EUR)	€ 3.000.000
	R (H2-EUR)	-	R (H2-EUR)	-
	I (H2-EUR)	€ 4.000.000	I (H2-EUR)	€ 4.000.000
	IT (USD)	€ 4.000.000	IT (USD)	€ 4.000.000
	IT2 (H2-EUR)	€ 4.000.000	I (H2-EUR)	€ 4.000.000
	WT (H2-EUR)	€ 10.000.000	WT (H2-EUR)	€ 10.000.000
	W (H2-GBP)		W (H2-GBP)	
Beleggingsbeheerder	Allianz Global Investors Europe GmbH, UK Branch			
Basisvaluta	USD			
Handelsdag / Waarderingsdag	Elke dag waarop de banken in Luxemburg, het Verenigd Koninkrijk en New York geopend zijn voor handel.		Elke dag waarop banken in Luxemburg, het Verenigd Koninkrijk en New York geopend zijn voor handel. Om twijfel te vermijden worden dagen in Luxemburg waarop de banken slechts een halve dag geopend zijn, niet als werkdagen beschouwd.	
Uiterste verhandelingstijdstip	6.00 uur (Ierse tijd) op elke Handelsdag		11.00 uur MET resp. MEZT op iedere Handelsdag	
Swing pricing mechanisme	Ja		Swing pricing kan worden toegepast	
Trustee	State Street Custodial Services (Ireland) Limited.		State Street Bank Luxembourg S.C.A.	
Beheermaatschappij	State Street Fund Services (Ireland) Limited		State Street Bank Luxembourg S.C.A.	
Registerhouder en Transferagent	International Financial Data Services (Ireland) Limited		State Street Bank Luxembourg S.C.A.	
Afsluiting van het boekjaar	31 december		30 september	
Buitenlandse registraties/toelatingen	Chili, Duitsland, Frankrijk, Ierland, Nederland, Oostenrijk, Tsjechië, Verenigd Koninkrijk, Zwitserland		Geregistreerd in alle rechtsgebieden van het Fuserende Fonds	
Criteria aanvaard voor de	Waarderingsbeleid			

Naam van het fonds	Fuserend Fonds	Ontvangend Fonds
	Allianz Global Investors Fund VII- Allianz Emerging Markets Bond Fund	Allianz Global Investors Fund - Allianz Emerging Markets Sovereign Bond
<p>waardering van de activa en, indien van toepassing, de verplichtingen op de berekeningsdatum van de ruilverhouding zoals vermeld in artikel 75 (1) van de Wet</p>	<p>(1) Contanten, termijndeposito's en soortgelijke activa worden gewaardeerd tegen hun nominale waarde plus rente. Indien de marktsituatie aanzienlijk verandert, kan de waardering gelijk aan de opbrengstprijzen worden gezet als de Vennootschap de deposito's, de kassaldi of de soortgelijke activa te allen tijde kan opzeggen; de opbrengstprijzen zoals hiervoor vermeld is in dit geval de verkoopprijs resp. de waarde die op grond van de opzegging aan de Vennootschap moet worden betaald.</p> <p>(2) Beleggingen die op een beurs genoteerd zijn of verhandeld worden, worden gewaardeerd op basis van de laatste beschikbare handelsprijs op de beurs die de belangrijkste markt voor die belegging vormt.</p> <p>(3) Beleggingen die op een andere Gereguleerde markt worden verhandeld, worden gewaardeerd tegen de laatst beschikbare handelsprijs.</p> <p>(4) Effecten en geldmarktinstrumenten waarvan de laatst beschikbare handelsprijs niet overeenstemt met de gepaste marktprijzen, en effecten en geldmarktinstrumenten die niet officieel genoteerd zijn aan of verhandeld worden op een beurs of een andere Gereguleerde markt, en alle andere activa, worden gewaardeerd op basis van hun waarschijnlijke verkoopprijs, die voorzichtig en te goeder trouw wordt vastgesteld of door een bevoegd persoon die aangesteld is door de Beheermaatschappij.</p> <p>(5) Derivaten, inclusief, maar niet beperkt tot, beursverhandelde swaps, rentefutures en andere financiële futures- en optiecontracten die verhandeld worden op een Erkende markt, worden gewaardeerd tegen de afwikkelingsprijs op het Waarderingsstijdstip op de desbetreffende Erkende markt voor alle beurzen die gesloten worden op het Waarderingsstijdstip. Voor andere beurzen zullen derivaten gewaardeerd worden tegen de laatst verhandelde prijs op het Waarderingsstijdstip.</p> <p>Derivaten die niet vermeld, genoteerd of verhandeld worden op een Erkende markt worden tenminste op dagelijkse basis gewaardeerd door te verwijzen naar de notering van de tegenpartij</p>	<p>(1) Contanten, termijndeposito's en soortgelijke activa worden gewaardeerd tegen hun nominale waarde plus rente. Indien de marktsituatie aanzienlijk verandert, kan de waardering gelijk aan de opbrengstprijzen worden gezet als de Vennootschap de deposito's, de kassaldi of de soortgelijke activa te allen tijde kan opzeggen; de opbrengstprijzen zoals hiervoor vermeld is in dit geval de verkoopprijs resp. de waarde die op grond van de opzegging aan de Vennootschap moet worden betaald.</p> <p>(2) Beleggingen die op een beurs genoteerd zijn of verhandeld worden, worden gewaardeerd op basis van de laatste beschikbare handelsprijs op de beurs die de belangrijkste markt voor die belegging vormt.</p> <p>(3) Beleggingen die op een andere Gereguleerde markt worden verhandeld, worden gewaardeerd tegen de laatst beschikbare handelsprijs.</p> <p>(4) Effecten en geldmarktinstrumenten waarvan de laatst beschikbare handelsprijs niet overeenstemt met de gepaste marktprijzen, en effecten en geldmarktinstrumenten die niet officieel genoteerd zijn aan of verhandeld worden op een beurs of een andere Gereguleerde markt, en alle andere activa, worden gewaardeerd op basis van hun waarschijnlijke verkoopprijs, die voorzichtig en te goeder trouw wordt vastgesteld.</p> <p>(5) Claims voor restitutie die voortvloeien uit het uitlenen van effecten worden gewaardeerd tegen de respectievelijke marktwaarde van de uitgeleende effecten en geldmarktinstrumenten.</p> <p>(6) De liquidatieopbrengsten van futures, termijn- of optiecontracten die niet worden verhandeld op beurzen of andere Gereguleerde markten, worden gewaardeerd op hun nettoliquidatiewaarde die, krachtens het beleid dat is vastgesteld door de Bestuurders, bepaald wordt op basis van berekeningen die consistent worden toegepast op alle types contracten. De liquidatiewaarde van futures, termijn- of optiecontracten die op aandelenbeurzen of andere Gereguleerde markten worden verhandeld, wordt gebaseerd op de laatst beschikbare koers van deze contracten op de aandelenbeurzen en overige Gereguleerde markten waarop die</p>

Naam van het fonds	Fuserend Fonds	Ontvangend Fonds
	Allianz Global Investors Fund VII- Allianz Emerging Markets Bond Fund	Allianz Global Investors Fund - Allianz Emerging Markets Sovereign Bond
	<p>(6) Over-the-counter ("OTC") derivaten worden gewaardeerd met gebruikmaking van de waardering van de tegenpartij of van een alternatieve waardering, inclusief de waardering door de Vennootschap of door een onafhankelijke prijszetter. Valutatermijn- en renteswapcontracten kunnen gewaardeerd worden door referenties aan vrij beschikbare marktnoteringen.</p> <p>(7) Doelfondsdeelbewijzen in ICBE's of ICB's worden gewaardeerd tegen de recentst bepaalde en verkrijgbare terugkoopprijs.</p>	<p>futures, termijn- of optiecontracten door de Vennootschap worden verhandeld. Als een future, termijn- of optiecontract niet kan worden geliquideerd op de dag waarop het nettovermogen wordt bepaald, geldt als basis voor de berekening van de liquidatiewaarde de waarde die de Bestuurders billijk en redelijk achten.</p> <p>(7) Renteswaps worden gewaardeerd tegen hun marktwaarde vastgesteld op basis van de toepasselijke rentecurve.</p> <p>(8) Swapcontracten die gebonden zijn aan indices en financiële instrumenten worden gewaardeerd tegen hun marktwaarde die wordt bepaald door verwijzing naar de desbetreffende index of het desbetreffende financieel instrument. De waardering van een aan een index of financieel instrument gebonden swapcontract wordt gebaseerd op de marktwaarde van dit swapcontract die te goeder trouw wordt bepaald conform de door de Bestuurders vastgelegde procedures.</p> <p>(9) Doelfondsdeelbewijzen in ICBE's of ICB's worden gewaardeerd tegen de recentst bepaalde en verkrijgbare terugkoopprijs.</p>
Auditor	De auditor PricewaterhouseCoopers, Société coopérative, van het Ontvangende Fonds zal de items vermeld in bepaling 60 van de Verordeningen valideren (overeenkomstig artikel 42 van de ICBE-richtlijn). Het verslag volgens bepaling 60 van de Verordeningen (overeenkomstig artikel 42 van de ICBE-richtlijn), wordt opgesteld door de onafhankelijke auditor PricewaterhouseCoopers, Société coopérative, van het Ontvangende Fonds.	

Bijlage IV

KIID's met betrekking tot het Ontvangende Fonds

Dit document is een vertaling van het oorspronkelijke document. In geval van tegenstrijdigheden of dubbelzinnigheden wat betreft de interpretatie van de vertaling is de oorspronkelijke Engelse versie doorslaggevend, zolang deze niet in strijd is met de lokale wetten van het betreffende rechtsgebied.