

Allianz Global Investors Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Rekisteröity toimipaikka: 6 A, route de Trèves, L-2633 Senningerberg

R.C.S. Luxembourg B 71.182

Ilmoitus osuudenomistajille

Allianz Global Investors Fundin (SICAV) ("yhtiö") hallitus ilmoittaa seuraavista muutoksista, jotka tulevat voimaan 17 joulukuuta 2018:

Alarahaston nimi	Aihe	
	Nykyinen lähestymistapa	Uusi lähestymistapa
Allianz Emerging Markets Select Bond	Sijoitusrajoitusten muutos (rahastoesitteen liite 1, osa B)	
	-	- Enintään 5 % alarahaston varoista voidaan sijoittaa Kiinan kansantasavallan joukkovelkakirjamarkkinoille
Allianz Floating Rate Notes Plus	Sijoitusrajoitusten muutos (rahastoesitteen liite 1, osa B)	
	-	- Alarahasto ei saa harjoittaa arvopapereiden lainausta eikä tehdä takaisinosto-/takaisinmyyntisopimuksia
Allianz Global Artificial Intelligence, Allianz Green Bond	Sijoitusrajoitusten muutos (rahastoesitteen liite 1, osa B)	
	-	- Taiwanin rajoitusta sovelletaan
Allianz Global Multi-Asset Credit	Sijoitusrajoitusten muutos (rahastoesitteen liite 1, osa B)	
	- Enintään 75 prosenttia alarahaston varoista voidaan sijoittaa tyyppin 1 korkeatuottoisiin sijoituskohteisiin. Tämän rajoituksen puitteissa kuitenkin (i) enintään 10 prosenttia alarahaston varoista voidaan sijoittaa velkakirjoihin, joiden luokitus on enintään CCC+ (Standard & Poor's) (mukaan lukien arvopaperit, joihin liittyviä maksuja on laiminlyöty), ja (ii) enintään 10 prosenttia alarahaston varoista voidaan sijoittaa luokittelemattomiin velkakirjoihin sillä seurauksella, että salkunhoitajan on määritettävä ne luokituksestaan vastaavan laatuiseksi. Velkakirjan mahdollisen hankinnan arviointi riippuu hankintapäivänä korkeimmasta saatavilla olevasta luottoluokituksesta	- Enintään 60 prosenttia alarahaston varoista voidaan sijoittaa tyyppin 1 korkeatuottoisiin sijoituskohteisiin. Tämän rajoituksen puitteissa kuitenkin (i) enintään 10 prosenttia alarahaston varoista voidaan sijoittaa velkakirjoihin, joiden luokitus on enintään CCC+ (Standard & Poor's) (mukaan lukien arvopaperit, joihin liittyviä maksuja on laiminlyöty), ja (ii) enintään 10 prosenttia alarahaston varoista voidaan sijoittaa luokittelemattomiin velkakirjoihin sillä seurauksella, että salkunhoitajan on määritettävä ne luokituksestaan vastaavan laatuiseksi. Velkakirjan mahdollisen hankinnan arviointi riippuu hankintapäivänä korkeimmasta saatavilla olevasta luottoluokituksesta - Taiwanin rajoitusta sovelletaan lukuun ottamatta asianomaista korkean tuoton rajoitusta
Allianz Selective Global High Yield	Sijoitusrajoitusten muutos (rahastoesitteen liite 1, osa B)	
	-	- Alarahaston varoja voidaan sijoittaa futuurisopimuksiin, joiden kohde-etuutena on maailmanlaajuisia osakeindeksejä (osakeindeksifutuurit), sekä salkunhoidon tehostamis- että suojautumistarkoituksessa. Alarahaston varat eivät milloinkaan saa olla pitkäaikaisesti sijoitettuina osakeindeksifutuuureihin.

Tuottojen kasvattaminen arvopapereiden lainauksella

Aktiivisena salkunhoitajana Allianz Global Investors GmbH pyrkii jatkuvasti etsimään uusia tuotonlähteitä sijoittajille. Lupaavien sijoitusten valitsemisen ja hoitamisen lisäksi arvopapereiden lainaus tarjoaa mahdollisuuden saada lisätuottoa asiakkaiden hyväksi.

Arvopapereiden lainauksella tarkoitetaan toimenpidettä, jossa arvopapereita annetaan tilapäisesti lainaksi salkusta vakuutta vastaan. Arvopapereiden lainaamisesta saadaan lainauspalkkio. Lainauspalkkio (kulujen jälkeen) hyvitetään sen alarahaston salkkuun, josta asianomaiset arvopaperit on lainattu. Lainauspalkkio kasvattaa siten tuottoa.

Allianz Global Investors GmbH on päättänyt harjoittaa arvopapereiden lainausliiketoimintaa tulevaisuudessa itse kansainvälisen selvityskeskukseen kautta. Allianz Global Investors GmbH on perustanut arvopapereiden lainaukseen erikoistuneen tiimin, joka tarjoaa lainaustoiminnalle läpinäkyvyyttä

ja suoraa riskienhallintaa. Tämä tarkoittaa, että useimmissa tapauksissa ulkopuolista välittäjää ei enää tarvita.

Merkittäviä ponnisteluja on toteutettava, jotta arvopapereiden lainausta voidaan käyttää tuottojen kasvattamiseen. Näihin lukeutuvat muun muassa sopivien vastapuolten analysointi ja valinta, arvopapereiden lainauksen ehdoista neuvottelemineen (esim. vakuuden tyyppi ja määrä), arvopapereiden lainaussopimuksen valmistelu ja täytäntöönpano, sopimuskauppojen jatkuva valvonta, kauppojen valinta ja riskinhallinta.

Allianz Global Investors GmbH veloittaa osan arvopapereiden lainaukseen liittyvästä toiminnasta saatavista tuloista (enintään 30 prosenttia lainauspalkkiosta) ja vastaa kaikista edellä mainituista kustannuksista. Jäljellä oleva osuus eli 70 prosenttia lainauspalkkiosta lisätään suoraan asianomaisen alarahaston varoihin. Koska arvopapereiden lainausta on päätetty harjoittaa sisäisesti ulkopuolisen välittäjän käyttämisen sijaan, rahastoesitettä on muutettava sääntelyllisistä syistä: arvopapereiden lainauksen täytäntöönpanosta aiheutuvia kuluja ei enää korvata kolmansille osapuolille vaan rahastoyhtiölle. Tämä kuluerä esitetään tulevaisuudessa erikseen rahastoesitteessä ja vuosikertomuksessa.

Ellei alarahaston yksittäisissä sijoitusrajoituksissa toisin mainita, arvopapereiden lainaussopimusten käytön odotettu osuus on seuraava:

Omaisuuslaji	Nykyinen lähestymistapa	Uusi lähestymistapa
Joukkovelkakirjarahastot, yhdistelmärahastot, maturiteettirahastot	- 20%	- 50%

Uudesta rakenteesta johtuen sijoittajille ei aiheudu ylimäärisiä eikä aiempaa korkeampia kuluja. Myöskään alarahastojen sijoitusprofiili ei muutu uuden arvopapereiden lainaustoiminnan aloittamisen myötä. Alarahastokohtaisissa sijoitusrajoituksissa mainitaan, mikäli alarahasto ei saa harjoittaa arvopapereiden lainausta eikä tehdä takaisinosto-/takaisinmyyntisopimuksia.

Sijoitukset konsernin omistamiin kohderahastoihin

Rahastoesitteen kohta, joka käsittelee ”sijoituksia konsernin omistamiin kohderahastoihin” poistetaan kokonaan, koska se ei ole lainsäädännön näkökulmasta pakollinen osa rahastoesitettä. Kohdan poistaminen ei tarkoita, ettei menettelyä enää käytettäisi, ja Allianz Global Investors GmbH:n tarkoituksena on jatkaa sen käyttämistä vapaaehtoiselta pohjalta tulevaisuudessa.

Tämä tarkoittaa, että mikäli alarahastojen varoja sijoitetaan konsernin omistamiin kohderahastoihin, tällaisten kohderahastojen hoitamisesta peritty palkkio hyvitetään, eikä sitä siten peritä kahdesti. Kohderahastoihin tehdyistä sijoituksista ei peritä myyntipalkkioita.

Osuudenomistajat, jotka eivät hyväksy edellä esitettyjä muutoksia, voivat lunastaa osuutensa maksutta 16. joulukuuta 2018 saakka.

Rahastoesite on voimaantulonsa jälkeen saatavilla maksutta yhtiön rekisteröidystä toimipaikasta, Frankfurt am Mainissa sijaitsevalta rahastoyhtiöltä ja yhtiön tiedotusasiamiehiltä (kuten State Street Bank Luxembourg S.C.A:lta Luxemburgissa ja Allianz Global Investors GmbH:lta Saksan liittotasavallassa) kaikilla lainkäyttöalueilla, joilla yhtiön alarahastot on rekisteröity myyntiin.

Senningerberg marraskuussa 2018

Hallituksen määräyksellä
Allianz Global Investors GmbH

Tämä asiakirja on käännös alkuperäisasiakirjasta. Jos käännöksessä esiintyy eroavuuksia tai monitulkintaisia ilmauksia alkuperäisasiakirjaan nähden, englanninkielinen alkuperäisversio on määräävä, mikäli tämä ei ole ristiriidassa asiaankuuluvan oikeusjärjestelmän paikallisten lakien kanssa.