

Allianz Global Investors Fund

Εταιρεία Επενδύσεων Μεταβλητού Κεφαλαίου (Société d'Investissement à Capital Variable – SICAV)

Έδρα: 6 A, route de Trèves, L-2633 Senningerberg

Αριθμός Μητρώου Εμπορίου και Εταιρειών Λουξεμβούργου B 71.182

Ενημέρωση προς τους Μετόχους

Διά της παρούσας, το Διοικητικό Συμβούλιο της Allianz Global Investors Fund (SICAV) (η «Εταιρεία») ενημερώνει σχετικά με τις παρακάτω αλλαγές, οι οποίες θα τεθούν σε ισχύ στις 17 Δεκεμβρίου 2018:

Όνομα του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου	Θέμα	
	Παρούσα προσέγγιση	Νέα προσέγγιση
Allianz Global Artificial Intelligence	Μεταβολή των Επενδυτικών Περιορισμών (Παράρτημα 1, Μέρος Β του Ενημερωτικού Δελτίου)	
	-	- Εφαρμόζεται ο Περιορισμός της Ταϊβάν
Allianz US Equity Dividend	Μεταβολή των Επενδυτικών Περιορισμών (Παράρτημα 1, Μέρος Β του Ενημερωτικού Δελτίου)	
	- Εφαρμόζεται ο Περιορισμός του Χονγκ Κονγκ	-

Δανειοδοσία Τίτλων για την Ενίσχυση των Αποδόσεων

Ως ενεργός διαχειριστής επενδύσεων, η Allianz Global Investors GmbH αναζητά συνεχώς νέες πηγές αποδόσεων για τους επενδυτές. Εκτός από την επιλογή και τη διαχείριση πολλά υποσχόμενων τίτλων, η δανειοδοσία τίτλων παρέχει τη δυνατότητα δημιουργίας επιπλέον εισοδήματος προς όφελος των πελατών.

Η δανειοδοσία τίτλων αναφέρεται σε μια συναλλαγή, κατά την οποία οι τίτλοι υπόκεινται σε προσωρινό δανεισμό από ένα χαρτοφυλάκιο και λαμβάνεται εξασφάλιση για τους τίτλους που αποτελούν το αντικείμενο του δανεισμού. Ως αντάλλαγμα για τη δανειοδοσία των τίτλων, λαμβάνεται ένα «τέλος δανεισμού». Το τέλος δανεισμού (μετά την αφαίρεση των εξόδων) πιστώνεται στο αντίστοιχο χαρτοφυλάκιο του επιμέρους κεφαλαίου, από το οποίο έγινε η δανειοδοσία των εν λόγω τίτλων. Συνεπώς, το τέλος δανεισμού που εισπράττεται αυξάνει την απόδοση.

Η Allianz Global Investors GmbH έχει αποφασίσει να διαχειρίζεται η ίδια τις δραστηριότητες δανειοδοσίας τίτλων στο μέλλον, μέσω μιας εσωτερικής υπηρεσίας δανειοδοσίας. Η Allianz Global Investors GmbH έχει δημιουργήσει μια ομάδα που θα ασχολείται αποκλειστικά με τη δανειοδοσία τίτλων, η οποία θα παρέχει διαφάνεια και άμεση εποπτεία διαχείρισης κινδύνου των δραστηριοτήτων δανειοδοσίας. Αυτό σημαίνει ότι, στις περισσότερες περιπτώσεις, ο εξωτερικός χρηματιστής δεν θα είναι πλέον απαραίτητος.

Καταβάλλουμε ουσιαστικές προσπάθειες προκειμένου να μπορούμε να χρησιμοποιούμε τη δανειοδοσία τίτλων για την ενίσχυση των αποδόσεων. Τα σχετικά έξοδα περιλαμβάνουν, για παράδειγμα, την ανάλυση και την επιλογή των κατάλληλων αντισυμβαλλομένων, τη διαπραγμάτευση των όρων δανειοδοσίας των τίτλων (π.χ. τύπος και ποσό εξασφάλισης), τη σύνταξη και την υπογραφή της σύμβασης δανειοδοσίας τίτλων, τη συνεχή παρακολούθηση των συναλλαγών στο πλαίσιο της σύμβασης, την επιλογή συναλλαγών και τη διαχείριση κινδύνου.

Η Allianz Global Investors GmbH θα λαμβάνει ένα ποσοστό των εσόδων από τις δραστηριότητες που σχετίζονται με τη δανειοδοσία τίτλων (ύψους έως 30% του τέλους δανεισμού), με παράλληλη απορρόφηση όλων των προαναφερθέντων εξόδων. Το υπόλοιπο 70% των εσόδων από το τέλος δανεισμού θα πιστώνεται απευθείας στα αντίστοιχα στοιχεία ενεργητικού του επιμέρους αμοιβαίου κεφαλαίου. Λόγω της απόφασης για τη διεξαγωγή δραστηριοτήτων δανειοδοσίας τίτλων εσωτερικά αντί για τη χρήση εξωτερικού φορέα, απαιτείται προσαρμογή του ενημερωτικού δελτίου για ρυθμιστικούς λόγους: τα έξοδα που προκύπτουν από την εφαρμογή της δανειοδοσίας τίτλων δεν αποτελούν πλέον αποζημίωση προς όφελος τρίτων, αλλά προς όφελος της Εταιρείας Διαχείρισης. Αυτό το στοιχείο θα εμφανίζεται ξεχωριστά στο ενημερωτικό δελτίο και στην ετήσια έκθεση στο μέλλον.

Εάν δεν αναφέρεται κάτι διαφορετικό στους συγκεκριμένους επενδυτικούς περιορισμούς κάποιου επιμέρους αμοιβαίου κεφαλαίου, η αναμενόμενη αναλογία χρήσης των συμβάσεων δανειοδοσίας τίτλων θα είναι η εξής:

Κατηγορία Ενεργητικού	Παρούσα προσέγγιση	Νέα προσέγγιση
Ομολογιακά Αμοιβαία Κεφάλαια, Αμοιβαία Κεφάλαια Πολλαπλών Στοιχείων Ενεργητικού, Υποκείμενα Αμοιβαία Κεφάλαια Ωρίμανσης	20%	50%

Σύμφωνα με τη νέα διάθρωση, οι επενδυτές δεν θα επιβαρύνονται με οποιαδήποτε περαιτέρω ή υψηλότερα έξοδα σε σχέση με παλαιότερα. Επιπλέον, δεν θα μεταβληθεί ούτε το επενδυτικό προφίλ των επιμέρους αμοιβαίων κεφαλαίων ως αποτέλεσμα της παροχής της νέας δυνατότητας δανειοδοσίας τίτλων. Οι μεμονωμένοι επενδυτικοί περιορισμοί του επιμέρους αμοιβαίου κεφαλαίου περιλαμβάνουν μια αναφορά σε περίπτωση που κάποιο επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιο δεν δύναται να συμμετέχει σε δανειοδοσία τίτλων ή/και σε συναλλαγές επαναγοράς/αγοράς και επαναπώλησης τίτλων.

Επενδύσεις σε Υποκείμενα Αμοιβαία Κεφάλαια που ανήκουν στον Όμιλο

Η ενότητα «Επενδύσεις σε Υποκείμενα Αμοιβαία Κεφάλαια που ανήκουν στον Όμιλο» θα διαγραφεί από το ενημερωτικό δελτίο, δεδομένου ότι δεν αποτελεί υποχρεωτικό στοιχείο του ενημερωτικού δελτίου από ρυθμιστική άποψη. Η εν λόγω διαγραφή δεν σημαίνει ότι η διαδικασία δεν θα χρησιμοποιείται πλέον και η Allianz Global Investors GmbH σκοπεύει να συνεχίσει να την εφαρμόζει σε οικειοθελή βάση στο μέλλον.

Αυτό σημαίνει ότι, όταν τα επιμέρους αμοιβαία κεφάλαια επενδύονται σε υποκείμενα αμοιβαία κεφάλαια που ανήκουν στον Όμιλο, η αμοιβή για τη διαχείριση του εν λόγω υποκείμενου αμοιβαίου κεφαλαίου πιστώνεται και, συνεπώς, δεν χρεώνεται δύο φορές. Δεν υπάρχει καμία προμήθεια πώλησης για επενδύσεις σε υποκείμενα αμοιβαία κεφάλαια.

Οι μέτοχοι που δεν εγκρίνουν τις προαναφερθείσες αλλαγές μπορούν να εξαγοράσουν τις μετοχές τους, χωρίς έξοδα εξαγοράς ή μετατροπής, έως τις 16 Δεκεμβρίου 2018.

Αμέσως μόλις τεθεί σε ισχύ, το ενημερωτικό δελτίο θα είναι προσπελάσιμο ή θα διατίθεται δωρεάν στην έδρα της Εταιρείας, από την Εταιρεία Διαχείρισης στη Φρανκφούρτη/Μάιν και τους Πράκτορες Πληροφοριών της Εταιρείας (όπως τη State Street Bank Luxembourg S.C.A. στο Λουξεμβούργο ή την Allianz Global Investors GmbH στην Ομοσπονδιακή Δημοκρατία της Γερμανίας) σε κάθε δικαιοδοσία στην οποία τα επιμέρους αμοιβαία κεφάλαια της Εταιρείας είναι εγγεγραμμένα για δημόσια διανομή.

Senningerberg, Νοέμβριος 2018

Κατ' εντολή του Διοικητικού Συμβουλίου
Allianz Global Investors GmbH

Το παρόν είναι μετάφραση του πρωτότυπου εγγράφου. Σε περίπτωση που υπάρξει οποιαδήποτε διαφωνία ή αμφισημία αναφορικά με την ερμηνεία της μετάφρασης, η αρχική έκδοση του εγγράφου στην αγγλική γλώσσα θα ορίσει την ορθή απόδοση, εφόσον δεν παραβιάζει τους τοπικούς νόμους του αρμόδιου νομικού συστήματος.