

Allianz Global Investors Fund

Société d'Investissement à Capital Variable
Adres siedziby: 6 A, route de Trèves, L-2633 Senningerberg
Nr wpisu do rejestru w Luksemburgu B 71.182
Zawiadomienie dla Inwestorów

Zarząd Allianz Global Investors Fund (SICAV; zwanego dalej „Spółką”) niniejszym zawiadamia o następujących zmianach, które wejdą w życie 17 grudnia 2018 r.:

Nazwa Subfunduszu	Temat	
	Obecna metodologia	Nowa metodologia
Allianz Dynamic Commodities	Zmiana Limitów inwestycyjnych (Załącznik 1, Część B Prospektu informacyjnego)	
	Zarządzający Inwestycjami występujący jako zarządzający Strategią inwestuje w standaryzowane indeksy rynku towarów i surowców oraz ETC w celu uzyskania ekspozycji na pojedyncze towary i surowce (każdy z nich będzie dalej zwany „Towarem lub surowcem”, a łącznie będą dalej zwane „Towarami lub surowcami”), z których każdy można zaliczyć do jednego z pięciu segmentów towarowo-surowcowych, takich jak energia, metale przemysłowe, metale szlachetne, rolnictwo i inwentarz żywy („Segmenty towarowo-surowcowe”).	Zarządzający Inwestycjami występujący jako zarządzający Strategią inwestuje w standaryzowane indeksy rynku towarów i surowców oraz ETC w celu uzyskania ekspozycji na pojedyncze towary i surowce (każdy z nich będzie dalej zwany „Towarem lub surowcem”, a łącznie będą dalej zwane „Towarami lub surowcami”), z których każdy można zaliczyć do jednego z trzech segmentów towarowo-surowcowych, takich jak energia, metale przemysłowe i metale szlachetne („Segmenty towarowo-surowcowe”).
	Maksymalne wagi każdego Segmentu towarowo-surowcowego podlegają następującym ograniczeniom: - Energia: 50% - Metale przemysłowe: 50% - Metale szlachetne: 40% - Rolnictwo: 50% - Inwentarz żywy: 40%	Maksymalne wagi każdego Segmentu towarowo-surowcowego podlegają następującym ograniczeniom: - Energia: 50% - Metale przemysłowe: 50% - Metale szlachetne: 40%
	Łączna zdywersyfikowana ekspozycja na Strategię będzie kształtować się w przedziale od 50% do maksymalnie 150% wartości aktywów Subfunduszu.	Łączna zdywersyfikowana ekspozycja na Strategię będzie kształtować się w przedziale od 0% do 150% wartości aktywów Subfunduszu.
Zmiana Portfela referencyjnego (Załącznik 4 do Prospektu informacyjnego)		
- Portfel referencyjny odpowiada składowi indeksu Dow Jones UBS Commodity Index.	- Portfel referencyjny odpowiada składowi indeksu Bloomberg ex-Agriculture ex-Livestock Capped EUR Total Return Index.	

Pożyczki papierów wartościowych mające służyć zwiększeniu zwrotu

Zarządzając aktywnie inwestycjami Allianz Global Investors GmbH nieustannie poszukuje nowych źródeł zwrotu dla inwestorów. Pożyczki papierów wartościowych, stanowiące uzupełnienie doboru obiecujących papierów wartościowych i zarządzania nimi, zapewniają możliwość generowania dodatkowego dochodu z korzyścią dla klientów.

Pożyczki papierów wartościowych oznaczają transakcje, w ramach których papiery wartościowe z portfela są tymczasowo pożyczane za zabezpieczeniem majątkowym. W zamian za pożyczkę papierów wartościowych uzyskiwana jest „prowizja z tytułu pożyczki”. Prowizja z tytułu pożyczki (minus koszty) jest zapisywana na dobro odpowiedniego portfela subfunduszu, z którego dane papiery wartościowe zostały pożyczone. Uzyskana prowizja z tytułu pożyczki przyczynia się zatem do zwiększenia zwrotu.

Allianz Global Investors GmbH zdecydowała o samodzielnym dalszym zarządzaniu pożyczkami papierów wartościowych poprzez wewnętrzną ofertę pośrednictwa w udzielaniu pożyczek. Allianz Global Investors GmbH stworzyła zespół, który będzie się zajmował pożyczkami papierów wartościowych, zapewniając przejrzystość i bezpośredni nadzór nad zarządzaniem ryzykiem działalności pożyczkowej. Oznacza to, że w większości przypadków nie będzie już konieczne korzystanie z usług zewnętrznego brokera.

Zapewnienie możliwości korzystania z pożyczek papierów wartościowych do zwiększania zwrotów wymaga znacznych nakładów. Koszty te obejmują na przykład analizę i dobór odpowiednich kontrahentów, negocjowanie warunków pożyczek papierów wartościowych (np. rodzaju i kwoty zabezpieczenia),

przygotowywanie i podpisywanie umów pożyczki papierów wartościowych, bieżące monitorowanie transakcji umownych, dobór transakcji i zarządzanie ryzykiem.

Allianz Global Investors GmbH będzie pobierała część przychodu z działalności związanej z pożyczkami papierów wartościowych (w kwocie maksymalnie 30% prowizji z tytułu pożyczki), jednocześnie przyjmując na siebie wszystkie wyżej wspomniane koszty. Pozostałe 70% dochodu z prowizji z tytułu pożyczki będzie zapisywane bezpośrednio na dobro aktywów odpowiedniego subfunduszu. Ze względu na podjęcie decyzji o wewnętrznej obsłudze pożyczek papierów wartościowych zamiast korzystania z zewnętrznego agenta, konieczna jest zmiana prospektu informacyjnego ze względów regulacyjnych: koszty ponoszone z tytułu udzielania pożyczek papierów wartościowych nie stanowią już w takiej sytuacji wynagrodzenia podmiotów zewnętrznych, ale wynagrodzenie Spółki zarządzającej. W przyszłości pozycja ta będzie przedstawiana odrębnie w prospekcie informacyjnym i w sprawozdaniu rocznym.

O ile nie określono inaczej w limitach inwestycyjnych danego subfunduszu, oczekiwany udział wykorzystania umów pożyczki papierów wartościowych będzie następujący:

Klasa aktywów	Obecna metodologia	Nowa metodologia
Fundusze obligacyjne, fundusze wielu klas aktywów, fundusze określonego terminu zapadalności	- 20%	- 50%

W ramach tej nowej struktury inwestorzy nie będą ponosić żadnych dodatkowych czy wyższych kosztów, niż miało to miejsce dotychczas. W następstwie wprowadzenia nowej oferty pożyczki papierów wartościowych nie zmieni się również profil inwestycyjny subfunduszy. Limity inwestycyjne dla poszczególnych subfunduszy zawierają odniesienie do sytuacji, gdy subfundusz nie może udzielać pożyczek papierów wartościowych lub dokonywać transakcji odkupu / odkupu wtórnego.

Inwestycje w fundusze docelowe należące do Grupy

Część dotycząca „Inwestycji w fundusze docelowe należące do grupy”, która z regulacyjnego punktu widzenia nie stanowi obowiązkowego elementu prospektu informacyjnego, zostanie z niego usunięta. Usunięcie to nie oznacza porzucenia tej procedury; Allianz Global Investors GmbH zamierza stosować ją w przyszłości dobrowolnie.

Oznacza to, że gdy subfundusze inwestują w należące do grupy fundusze docelowe, prowizja za zarządzanie takim funduszem docelowym jest odpowiednio przeksięgowywana, dlatego nie jest naliczana dwukrotnie. W przypadku inwestycji w fundusze docelowe nie mają zastosowania opłaty z tytułu sprzedaży.

Inwestorzy, którzy nie akceptują powyższych zmian, mogą zlecić umorzenie swych jednostek uczestnictwa bez ponoszenia kosztów z tytułu umorzenia czy przewalutowania do dnia 16 grudnia 2018 r.

Prospekt informacyjny, wg stanu na dzień jego wejścia w życie, udostępnia się bezpłatnie w siedzibie Spółki, Spółki zarządzającej we Frankfurcie n/Menem oraz Agentów informacyjnych Spółki (takich jak State Street Bank Luxembourg S.C.A. w Luksemburgu lub Allianz Global Investors GmbH w Republice Federalnej Niemiec) w każdej jurysdykcji, w której Subfundusze Spółki są zarejestrowane do publicznego obrotu.

Senningerberg, listopad 2018 r.

Sporządzono na zlecenie Zarządu
Allianz Global Investors GmbH

Niniejszy dokument stanowi tłumaczenie dokumentu oryginalnego. W przypadku rozbieżności albo wieloznaczności występujących w tłumaczeniu, znaczenie nadrzędne ma tekst oryginalny w języku angielskim, jeżeli nie stoi to w sprzeczności z odnośnymi przepisami prawa miejscowego.