PROSPEKT INFORMACYJNY

Allianz Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty
skrócona nazwa - Allianz SFIO

z wydzielonymi Subfunduszami:

- Allianz China A-Shares *(poprzednia nazwa: Allianz Akcji Azjatyckich, Allianz Akcji Rynków Wschodzących),*
- Allianz Obligacji Inflacyjnych *(poprzednia nazwa: Dywidendowy Akcji Europejskich, Allianz Obligacji Zmiennokuponowych),*
- Allianz Defensywna Multistrategia,
- Allianz Zbalansowana Multistrategia,
- Allianz Dynamiczna Multistrategia,
- Allianz Europe Equity Growth Select,
- Allianz Artificial Intelligence *(poprzednia nazwa: Flexi Asia Bond),*
- Allianz Global Metals and Mining *(poprzednia nazwa: Allianz US Equity),*
- Allianz India Equity,
- Allianz Dochodowy Income and Growth *(poprzednia nazwa PIMCO Global Low Duration Real Return),*
- Allianz PIMCO ESG Income *(poprzednia nazwa Allianz Strategic Bond),*
- Allianz PIMCO Global Bond ESG *(poprzednia nazwa Allianz PIMCO Global Bond),*
- Allianz PIMCO Global High Yield Bond,
- Allianz Trezor *(poprzednia nazwa: PIMCO Global Investment Grade Credit),*
- Allianz PIMCO Emerging Local Bond,
- Allianz PIMCO Emerging Markets Bond ESG *(poprzednia nazwa Allianz PIMCO Emerging Markets Bond),*
- Allianz PIMCO Income.

Organem Allianz SFIO jest Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Allianz Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, ul. Rodziny Hiszpańskich 1, 02-685 Warszawa.

Adres głównej strony internetowej: www.allianz.pl/tfi

Prospekt Informacyjny został sporządzony w Warszawie, dnia 31 maja 2010 roku.

Prospekt był aktualizowany w 2011 roku: 31 maja, 30 listopada, 31 maja; w 2012 roku: 30 kwietnia, 15 maja; w 2013 roku: 30 lipca, 31 lipca 2013 r.; w 2014 roku: 29 maja, 15 października; w 2015 roku: 7 stycznia, 31 marca, 28 maja, 1 września, 13 października; w 2016roku: 31 marca, 25 maja, 13 lipca, 8 sierpnia, 16 listopada, 9 grudnia, w 2017 r.: 19 stycznia, 1 lutego, 1 maja, 31 maja, 16 sierpnia, 11 października, 14 listopada, 15 grudnia, w 2018 roku: 30 maja, 27 lipca, 30 listopada, w 2019 roku: 31 stycznia, 31 maja, 1 lipca, 8 lipca, 28 października, w 2020 roku: 1 styczeń, 29 maj, 24 październik, 7 listopad, 15 grudnia, w 2021 roku: 1 styczeń, 14 styczeń, 8 marzec, 8 kwiecień, 28 maj, 1 lipiec, 2 lipiec; w 2022 roku: 1 styczeń, 1 kwiecień, 14 kwiecień, 30 maj, 2 lipiec. 1 październik, 2 grudzień., 30 grudzień, w 2023 roku: 11 styczeń.

Rozdział I

Osoby odpowiedzialne za informacje zawarte w Prospekcie

1. **Imiona, nazwiska i funkcje osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w Prospekcie oraz nazwa i siedziba podmiotu, w imieniu którego działają.**

   Robert Hörberg – Prezes Zarządu Towarzystwa,

   Tymoteusz Paleczny – Wiceprezes Zarządu Towarzystwa,

   Anna Bąkała – Członek Zarządu Towarzystwa,

   Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Allianz Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, ul. Rodziny Hiszpańskich 1, 02-685 Warszawa.

2. **Oświadczenia osób, o których mowa w punkcie 1.**

   Niniejszym stwierdzamy, że informacje zawarte w Prospekcie są prawdziwe i rzetelne nie pomijają żadnych faktów ani okoliczności, których ujawnienie w Prospekcie jest wymagane przepisami Ustawy i Rozporządzenia, a także oświadczamy, że zgodnie z naszą najlepszą wiedzą nie istnieją, poza ujawnionymi w Prospekcie, okoliczności, które mogłyby wywrzeć znaczący wpływ na sytuację prawną, majątkową i finansową Allianz SFIO.

Robert Hörberg	Tymoteusz Paleczny	Anna Bąkała
Prezes Zarządu	Wiceprezes Zarządu	Członek Zarządu

Rozdział II

Dane o Towarzystwie funduszy inwestycyjnych

1. **Firma, kraj siedziby, siedziba i adres Towarzystwa wraz z numerami telefonicznymi, adresem głównej strony internetowej i adresem poczty elektronicznej.**

   firma: Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Allianz Polska Spółka Akcyjna

   kraj siedziby: Polska

   siedziba: Warszawa

   adres: ul. Rodziny Hiszpańskich 1, 02-685 Warszawa

   numery telefoniczne: tel. (0 22) 567 48 75, faks (0 22) 567 46 09

   adres głównej strony internetowej: www.allianz.pl/tfi

   adres poczty elektronicznej: tfi@allianz.pl

2. **Data zezwolenia na wykonywanie działalności przez Towarzystwo.**

   19 listopada 2003 roku

3. **Oznaczenie sądu rejestrowego i numer, pod którym Towarzystwo jest zarejestrowane.**

   Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego; nr KRS: 0000176359.

4. **Wysokość kapitału własnego Towarzystwa, w tym wysokość składników kapitału własnego na ostatni dzień bilansowy.**

   Wysokość kapitału własnego Towarzystwa na dzień 31 grudnia 2021 roku wynosiła: 48.140.415,94 PLN

Wysokość składników kapitału własnego:

-	kapitał podstawowy	16.500.000,00 PLN
-	kapitał zapasowy	20.707.418,37 PLN
-	kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	2. 604. 898,82 PLN
-	pozostałe kapitały rezerwowe	0,00 PLN
-	wynik finansowy netto roku obrotowego	8. 328. 098,75 PLN
-	niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych	0,00 PLN

Towarzystwo utrzymuje kapitały własne na poziomie wynikającym z przepisów ustawy o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz.U. z 2019 r. poz.1355 ze zm.).

5. **Informacja o opłaceniu kapitału zakładowego Towarzystwa.**

   Kapitał zakładowy Towarzystwa wynoszący, na dzień sporządzenia Prospektu, 69.888.000,00 PLN został opłacony w całości wkładem pieniężnym.

6. **Firma i siedziba podmiotu dominującego wobec Towarzystwa, ze wskazaniem cech tej dominacji a także, firma i siedziba akcjonariusza Towarzystwa, posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu wraz z podaniem posiadanej przez nich liczby głosów.**

   Podmiotem dominującym wobec Towarzystwa, posiadającym 51% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy jest Allianz Holding eins GmbH z siedzibą w Wiedniu.

   Akcjonariuszem Towarzystwa jest również Aviva Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie SA z siedzibą w Warszawie, posiadająca 49% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy

7. **Imiona i nazwiska.**

   1) **Członków Zarządu Towarzystwa ze wskazaniem pełnionych funkcji w Zarządzie:**

      Robert Hörberg – Prezes Zarządu Towarzystwa,
      Tymoteusz Paleczny – Wiceprezes Zarządu Towarzystwa,
      Anna Bąkała – Członek Zarządu Towarzystwa.

   2) **członków Rady Nadzorczej Towarzystwa ze wskazaniem przewodniczącego:**

      Mathias Baltin – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
      Petr Sosik – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
      Jakub Marek Karnowski – Członek Rady Nadzorczej,
      Jacek Lisowski – Członek Rady Nadzorczej,
      Vojtech Pivny – Członek Rady Nadzorczej.

   3) **osób fizycznych odpowiedzialnych w Towarzystwie za zarządzanie Funduszem, ze wskazaniem Subfunduszy, którymi zarządzają:**

      Marek Kuczalski i Kamil Artyszuk – zarządzający Subfunduszami:
      Allianz Trezor,
      Allianz Obligacji Inflacyjnych.

      Grzegorz Prażmo, Kamil Kowalewski,
      Adam Łukojć, Michał Staszak – zarządzający Subfunduszami:
      Allianz China A-Shares,

      Allianz Defensywna Multistrategia,

Allianz Zbalansowana Multistrategia,
Allianz Dynamiczna Multistrategia,
Allianz Europe Equity Growth Select,
Allianz Artificial Intelligence,
Allianz Global Metals and Mining,
Allianz India Equity,
Allianz Dochodowy Income and Growth,
Allianz PIMCO Global Bond ESG,
Allianz PIMCO Global High Yield Bond,
Allianz PIMCO Emerging Local Bond,
Allianz PIMCO Emerging Markets Bond ESG,
Allianz PIMCO Income,
Allianz PIMCO ESG Income.

8. Informacje o pełnionych przez osoby, wskazane w punkcie 7, funkcjach poza Towarzystwem, jeżeli ta okoliczność może mieć znaczenie dla sytuacji Uczestników Funduszu.

Zarząd Towarzystwa

Robert Hörberg, Tymoteusz Paleczny oraz Anna Bąkała – nie pełnią żadnych innych funkcji poza Towarzystwem, które mogłyby mieć znaczenie dla uczestników Allianz SFIO.

Rada Nadzorcza Towarzystwa

Matthias Baltin

Nie pełni żadnych innych funkcji poza Towarzystwem, które mogłyby mieć znaczenie dla uczestników Allianz SFIO.

Vojtech Pivny

Nie pełni żadnych innych funkcji poza Towarzystwem, które mogłyby mieć znaczenie dla uczestników Allianz SFIO.

Jakub Marek Karnowski

Nie pełni żadnych innych funkcji poza Towarzystwem, które mogłyby mieć znaczenie dla uczestników Allianz SFIO.

Jacek Lisowski

Nie pełni żadnych innych funkcji poza Towarzystwem, które mogłyby mieć znaczenie dla uczestników Allianz SFIO.

Petr Sosik

Nie pełni żadnych innych funkcji poza Towarzystwem, które mogłyby mieć znaczenie dla uczestników Allianz SFIO.

Zarządzający Allianz SFIO

Marek Kuczalski, Dyrektor Departamentu Zarządzania Portfelami Dłużnymi

Nie pełni żadnych innych funkcji poza Towarzystwem, które mogłyby mieć znaczenie dla uczestników Allianz SFIO.

Kamil Artyszuk

Nie pełni żadnych innych funkcji poza Towarzystwem, które mogłyby mieć znaczenie dla uczestników Allianz SFIO.

Grzegorz Prażmo

Nie pełni żadnych innych funkcji poza Towarzystwem, które mogłyby mieć znaczenie dla uczestników Allianz SFIO.

Adam Łukojć

Nie pełni żadnych innych funkcji poza Towarzystwem, które mogłyby mieć znaczenie dla uczestników Allianz SFIO.

Michał Staszak

Nie pełni żadnych innych funkcji poza Towarzystwem, które mogłyby mieć znaczenie dla uczestników Allianz SFIO.

Kamil Kowalewski

Nie pełni żadnych innych funkcji poza Towarzystwem, które mogłyby mieć znaczenie dla uczestników Allianz SFIO.

9. Nazwy innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo, nieobjętych Prospektem.

Na dzień sporządzania Prospektu Towarzystwo zarządza piętnastoma, innymi niż objęty Prospektem, funduszami:

Allianz Fundusz Inwestycyjny Otwarty;

Bezpieczna Jesień Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty;

Allianz Plan Emerytalny Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty;

Allianz Premium Fundusz Inwestycyjny Zamknięty;

Allianz Discovery Fundusz Inwestycyjny Zamknięty;

Allianz Obligacji Fundusz Inwestycyjny Zamknięty;

Allianz Income and Growth Fundusz Inwestycyjny Zamknięty;

Allianz Duo Fundusz Inwestycyjny Otwarty;

Allianz Inwestycje Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty;

Allianz Strategiczny Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty;

Allianz Specjalistycznym Funduszem Inwestycyjnym Otwartym Stabilnego Dochodu;

Allianz Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty PPK;

Allianz Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Dużych Spółek.

10. Skrótowe informacje o stosowanej w Towarzystwie polityce wynagrodzeń.

Stosowana przez Towarzystwo Polityka zmiennych składników wynagrodzeń Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Allianz Polska SA (dalej „Polityka wynagrodzeń") określa zasady przyznawania i wypłaty zmiennych składników wynagrodzeń osobom nią objętym, uwzględniając ogólne zasady i politykę wynagradzania obowiązującą w Towarzystwie.

Zasady określone w Polityce wynagrodzeń mają służyć realizacji następujących celów:

1) prawidłowe i skuteczne zarządzanie ryzykiem i zapobieganie podejmowaniu ryzyka wykraczającego poza poziom akceptowany przez Towarzystwo, niezgodnego z profilami ryzyka, polityką inwestycyjną, strategiami inwestycyjnymi, statutami funduszy inwestycyjnych, którymi Towarzystwo zarządza, lub regulacjami wewnętrznymi Towarzystwa,
2) wspieranie realizacji strategii prowadzenia działalności Towarzystwa,
3) przeciwdziałanie powstawaniu konfliktowi interesów w Towarzystwie.

Polityka wynagrodzeń określa m.in.:

- listę stanowisk objętych postanowieniami Polityki wynagrodzeń w odniesieniu do zmiennych składników wynagrodzenia,
- ogólne zasady wynagradzania pracowników Towarzystwa,

- zasady określania wielkości środków przeznaczonych do przyznania i wypłaty zmiennych składników wynagrodzenia dla osób objętych Polityką wynagrodzeń,
- zasady przyznawania i wypłaty zmiennych składników wynagrodzenia dla osób objętych Polityką wynagrodzeń, w tym zasady odraczania zmiennych składników wynagrodzenia,
- odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej Towarzystwa w zakresie opracowania oraz sprawowania nadzoru nad Polityką wynagrodzeń,
- zadania funkcjonującego w Towarzystwie Komitetu Wynagrodzeń.

Szczegółowe informacje o tej Polityce wynagrodzeń, a w szczególności opis sposobu ustalania wynagrodzeń i uznaniowych świadczeń emerytalnych, imiona i nazwiska oraz funkcje osób odpowiedzialnych za przyznawanie wynagrodzeń i uznaniowych świadczeń emerytalnych, w tym skład komitetu wynagrodzeń, są dostępne na stronie internetowej www.allianz.pl/tfi.

11. **Wskazanie obowiązków Towarzystwa, których wykonywanie może być powierzone innym podmiotom oraz nazw tych podmiotów.**

Nie dotyczy.

Towarzystwo nie zawarło umowy, której przedmiotem jest zlecenie zarządzania portfelem inwestycyjnym funduszu.

Towarzystwo nie zawarło umowy, której przedmiotem jest zarządzanie ryzykiem funduszu.

Nie doszło do powierzenia przez depozytariusza innym podmiotom wykonywania czynności w zakresie przechowywania aktywów.

Rozdział III

Dane o Funduszu – Allianz Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty

1. **Data zezwolenia na utworzenie Funduszu.**

26 października 2009 roku (DFL/4033/31/36/08/09/U/VI/24-2-1/KM).

Allianz SFIO jest utworzony na czas nieokreślony.

2. **Data i numer wpisu Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych.**

Allianz SFIO został wpisany dnia 8 lutego 2010 roku do rejestru funduszy inwestycyjnych pod numerem RFi 514.

3. **Charakterystyka Jednostek Uczestnictwa zbywanych przez Fundusz.**

Jednostka Uczestnictwa stanowi prawo majątkowe Uczestnika Funduszu określone w Statucie i Ustawie.

Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa każdego z Subfunduszy na każde żądanie osoby uprawnionej do uczestnictwa w Funduszu lub Uczestnika Funduszu i dokonuje ich odkupienia na każde żądanie Uczestnika Funduszu.

Jednostki Uczestnictwa są umarzane z mocy prawa z chwilą ich odkupienia przez Fundusz.

Jednostki Uczestnictwa nie są oprocentowane.

Allianz SFIO może dokonać podziału Jednostek Uczestnictwa każdego Subfunduszu na równe części. Całkowita wartość Jednostek Uczestnictwa po podziale odpowiada wartości Jednostki Uczestnictwa przed podziałem. O zamiarze podziału Jednostek Uczestnictwa Allianz SFIO poinformuje na dwa tygodnie przed podziałem przez ogłoszenie na stronie internetowej: www.allianz.pl/tfi.

1) **charakterystyka jednostek uczestnictwa różnych kategorii:**

Jednostki Uczestnictwa kategorii A

Jednostki Uczestnictwa kategorii A oferowane są wszystkim Uczestnikom Funduszu, tj. zbywane w ramach oferty podstawowej Funduszu, co oznacza, że mogą być nabywane także bez konieczności

zawarcia jakiejkolwiek dodatkowej umowy, zbywane są za pośrednictwem dystrybutorów zewnętrznych.

Jednostki Uczestnictwa kategorii I

Jednostki Uczestnictwa kategorii I oferowane są wszystkim Uczestnikom Funduszu, tj. zbywane w ramach oferty podstawowej Funduszu, co oznacza, że mogą być nabywane także bez konieczności zawarcia jakiejkolwiek dodatkowej umowy, zbywane są bezpośrednio przez Fundusz.

Jednostki Uczestnictwa kategorii A1 i A2

Jednostki Uczestnictwa kategorii A1 i A2 mogą być obejmowane jedynie przez Uczestników Funduszu (członków grupy kapitałowej Fundusz traktuje się na potrzeby tego zapisu jako jednego uczestnika), których łączna wartość inwestycji w danym subfunduszu wydzielonym w ramach Funduszu przekracza 10 000 000 (słownie: dziesięć milionów) złotych w następujący sposób – w wyniku przeklasyfikowania posiadanych przez nich jednostek innych serii na skutek złożenia przez Uczestnika odpowiedniego wniosku lub w wyniku przydziału jednostek zaoferowanych tym Uczestnikom przez Fundusz. Jednostki Uczestnictwa kategorii A1 i A2 dają uczestnikom prawo do wypłaty dochodu, zbywane są za pośrednictwem dystrybutorów zewnętrznych.

2) informacja dodatkowa:

Jednostki Uczestnictwa nie mogą być zbywane przez Uczestnika Funduszu na rzecz osób trzecich. Jednostki Uczestnictwa podlegają dziedziczeniu.
Jednostki Uczestnictwa mogą być przedmiotem zastawu. Zaspokojenie zastawnika z przedmiotu zastawu następuje wyłącznie w wyniku odkupienia Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz na żądanie zgłoszone w postępowaniu egzekucyjnym. Zaspokojenie zastawnika nie wymaga przeprowadzenia postępowania egzekucyjnego, jeżeli zaspokojenie to następuje na podstawie umowy zastawu ustanowionego zgodnie z przepisami ustawy z dnia 2 kwietnia 2004 roku o niektórych zabezpieczeniach finansowych (tj. z dnia 27 lipca 2012 r. Dz.U. z 2012 r. Poz. 942 z późn. zm.). W takim przypadku Fundusz dokonuje wypłaty na rachunek zastawnika kwoty należnej z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa. Ustanowienie zastawu staje się skuteczne z chwilą dokonania na wniosek zastawcy lub zastawnika odpowiedniego wpisu do Rejestru, po przedstawieniu Towarzystwu umowy zastawu.
Zgodnie z ustawą o funduszach inwestycyjnych zmiana statutu funduszu obejmująca zmianę postanowień w zakresie wskazania jego celu inwestycyjnego lub zasad polityki inwestycyjnej Funduszu wymaga ogłoszenia i wchodzi w życie w terminie 3 miesięcy od dnia ogłoszenia. Fundusz publikuje ogłoszenia w sprawie zmian statutu na stronie internetowej www.allianz.pl/tfi. Zmiany Statutu w zakresie, o którym mowa powyżej nie wymagają zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego.

4. Zwięzłe określenie praw Uczestników Funduszu.

Uczestnik Funduszu ma prawo do:

- nabycia kolejnych Jednostek Uczestnictwa,
- żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa,
- otrzymania środków pieniężnych ze zbycia Aktywów Subfunduszu, w związku z jego likwidacją,
- rozporządzenia posiadanymi Jednostkami Uczestnictwa na wypadek śmierci,
- ustanowienia zastawu na Jednostkach Uczestnictwa,
- dostępu przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa do Kluczowych Informacji dla Inwestora,
- dostępu do Prospektu i Kluczowych Informacji dla Inwestorów oraz półrocznych i rocznych jednostkowych sprawozdań finansowych Subfunduszy oraz połączonego półrocznego i rocznego sprawozdania finansowego Allianz SFIO na stronie internetowej Towarzystwa: www.allianz.pl/tfi,
- żądania bezpłatnego doręczenia Prospektu oraz jednostkowych sprawozdań finansowych Subfunduszy i połączonego sprawozdania finansowego Allianz SFIO.

W stosunku do wszystkich uczestników funduszu stosowane są te same zasady. Brak jest preferencyjnego traktowania poszczególnych Uczestników.

5. Zasady przeprowadzania zapisów na Jednostki Uczestnictwa.

Statut Funduszu przewiduje możliwość kolejnych subfunduszy. W przypadku tworzenia nowego subfunduszu zapisy na Jednostki Uczestnictwa zostaną przeprowadzone wg. poniższej procedury.

1) Osoby uprawnione do zapisywania się na jednostki uczestnictwa nowego subfunduszu.

Osobami uprawnionymi do zapisywania się na jednostki uczestnictwa nowego subfunduszu jest Towarzystwo lub akcjonariusz Towarzystwa.

2) Cena jednostki uczestnictwa w ramach przyjmowania zapisów.

W ramach zapisów na jednostki uczestnictwa nowego subfunduszu, cena jednostki będzie ceną stałą, jednolitą dla wszystkich jednostek objętych zapisami.

Towarzystwo nie pobiera żadnych opłat związanych z nabywaniem jednostek uczestnictwa w ramach przyjmowania zapisów.

3) Miejsca i terminy przyjmowania zapisów.

O zamiarze rozpoczęcia zapisów na jednostki uczestnictwa nowego subfunduszu Towarzystwo informuje na co najmniej 7 dni przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów poprzez dokonanie ogłoszenia na stronie internetowej www.allianz.pl/tfi.

Przyjmowanie zapisów na jednostki uczestnictwa rozpoczyna się w pierwszym dniu roboczym po upływie terminu określonego w ogłoszeniu o zamiarze rozpoczęcia zapisów na jednostki uczestnictwa.

Przyjmowanie zapisów na jednostki uczestnictwa trwa przynajmniej 3 dni robocze.

4) Miejsca i terminy dokonywania wpłat w ramach zapisów.

Podmiot zapisujący się na jednostki uczestnictwa nowego subfunduszu zobowiązany jest dokonać wpłaty do Funduszu, na wydzielony rachunek prowadzony przez Depozytariusza, tytułem składanego zapisu. Wpłata może być dokonana wyłącznie przelewem.

Osoba zapisująca się na jednostki uczestnictwa otrzymuje pisemne potwierdzenie dokonania wpłaty z tytułu zapisów na jednostki uczestnictwa w subfunduszu.

5) Przydział jednostek uczestnictwa.

Przydział jednostek uczestnictwa następuje pod warunkiem zebrania w trakcie zapisów na jednostki uczestnictwa subfunduszu minimalnej kwoty wpłat.

Przydział jednostek uczestnictwa następuje z chwilą wpisania do Rejestru Uczestników Funduszu liczby jednostek uczestnictwa przypadających na dokonaną wpłatę, powiększona o odsetki lub inne pożytki uzyskane do dnia przydziału jednostek uczestnictwa subfunduszu.

6) Minimalna kwota wpłat do nowego subfunduszu.

Minimalna kwota wpłat do nowego subfunduszu niezbędna do jego utworzenia wynosi 500.000,00 złotych (pięćset tysięcy złotych).

7) Przypadki, w których Towarzystwo zobowiązane jest do zwrotu wpłat zgromadzonych w ramach zapisów na jednostki uczestnictwa nowego subfunduszu.

Towarzystwo zobowiązane jest do zwrotu wpłat zgromadzonych w ramach zapisów na jednostki uczestnictwa nowego subfunduszu wraz z odsetkami od wpłat naliczonymi przez Depozytariusza w przypadku niezebrania minimalnej kwoty wpłat, o której mowa w pkt 6) powyżej. Zwrot następuje w ciągu 14 dni od zakończenia przyjmowania zapisów.

6. Sposób i szczegółowe warunki

1) zbywania Jednostek Uczestnictwa:

W odniesieniu do subfunduszy Allianz China A-Shares, Allianz Obligacji Inflacyjnych, Allianz Defensywna Multistrategia, Allianz Zbalansowana Multistrategia, Allianz Dynamiczna Multistrategia, Allianz Europe Equity Growth Select, Allianz Artificial Intelligence, Allianz Global Metals and Mining, Allianz India Equity, Allianz Dochodowy Income and Growth, Allianz PIMCO ESG Income, Allianz PIMCO Global Bond ESG, Allianz PIMCO Global High Yield Bond, Allianz Trezor, Allianz PIMCO Emerging Local Bond, Allianz Emerging Markets Bond ESG, Allianz PIMCO Income Fundusz zbywa jednostki uczestnictwa

1) osobom fizycznym;

2) osobom prawnym;

3) jednostkom organizacyjnym nieposiadającym osobowości prawnej.

Fundusze inwestycyjne, fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania zarządzane przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa nie mogą być uczestnikami tych Subfunduszy wyodrębnionych w ramach Funduszu Allianz SFIO, których polityka inwestycyjna przewiduje w momencie składania zlecenia nabycia inwestowanie ponad 60% Aktywów danego Subfunduszu w: tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub w tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, które zgodnie z ich statutami lub regulaminami inwestują powyżej 10% aktywów w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub w tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania z siedziba za granicą.

Allianz SFIO zbywa Jednostki Uczestnictwa bez ograniczeń.

Nabycie Jednostek Uczestnictwa przez Uczestnika wymaga wpłaty środków pieniężnych i złożenia stosownego oświadczenia woli (zlecenia nabycia) Towarzystwu.

Minimalna kwota jednorazowej pierwszej i kolejnych wpłat, po otrzymaniu której Allianz SFIO zbywa Jednostki Uczestnictwa dla osób fizycznych, prawnych i jednostek organizacyjnych nieposiadających osobowości prawnej wynosi 500 (pięćset) PLN, a minimalna wysokość kolejnych wpłat 100 (sto) PLN, przy czym kwoty te mogą zostać obniżone na podstawie decyzji Towarzystwa maksymalnie do kwoty 10 PLN.

dzień zbycia Jednostek Uczestnictwa

Zbycie Jednostek Uczestnictwa przez Allianz SFIO następuje w chwili wpisania do Rejestru Uczestników Funduszu liczby Jednostek Uczestnictwa nabytych przez Uczestnika za dokonaną wpłatę. Dokonanie wpłaty ma miejsce gdy wpłyną środki pieniężne na rachunek Allianz SFIO właściwy dla danego Subfunduszu.

Jednostki Uczestnictwa są zbywane po cenie zbycia z najbliższego Dnia Wyceny następującego po dniu, w którym Towarzystwo otrzyma:

- zlecenie oraz informację o otrzymanych przez Subfundusz środkach pieniężnych lub

- informację o wpłynięciu środków pieniężnych na rachunek właściwy dla danego Subfunduszu, w przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa poprzez dokonanie wpłaty bezpośredniej.

Jednostki Uczestnictwa w Subfunduszu Allianz Trezor są zbywane po cenie z Dnia Wyceny w którym Towarzystwo otrzyma:

- zlecenie oraz informację o otrzymanych przez Subfundusz środkach pieniężnych lub

- informację o wpłynięciu środków pieniężnych na rachunek właściwy dla danego Subfunduszu, w przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa poprzez dokonanie wpłaty bezpośredniej.

Jednostki Uczestnictwa są zbywane po cenie zbycia z najbliższego Dnia Wyceny następującego po dniu, w którym Towarzystwo otrzyma:

W odniesieniu do subfunduszy Allianz Defensywna Multistrategia, Allianz Zbalansowana Multistrategia oraz Allianz Dynamiczna Multistrategia, począwszy od dnia 1 lutego2021 r., Jednostki

Uczestnictwa są zbywane po cenie z Dnia Wyceny następującym 2 dni robocze po dniu, w którym Agent Transferowy otrzyma:

- zlecenie oraz informację o otrzymanych przez Subfundusz środkach pieniężnych lub

- informację o wpłynięciu środków pieniężnych na rachunek właściwy dla danego Subfunduszu, w przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa poprzez dokonanie wpłaty bezpośredniej.

Okres od złożenia zlecenia i dokonania wpłaty środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa przez Uczestnika do dnia zbycia Jednostek Uczestnictwa nie może przekroczyć 7 dni, chyba że opóźnienie jest następstwem okoliczności, za które Allianz SFIO nie ponosi odpowiedzialności.

szczegółowe zasady zbywania Jednostek Uczestnictwa

Zbycie Jednostek Uczestnictwa przez Allianz SFIO następuje:

- po złożeniu przez Uczestnika Funduszu zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa w Towarzystwie lub przekazaniu zlecenia w inny udostępniony przez Fundusz sposób i uzyskaniu przez Fundusz informacji o dokonaniu wpłaty środków pieniężnych w minimalnej kwocie odpowiedniej dla danego Subfunduszu przez nabywcę Jednostek Uczestnictwa,

- po złożeniu przez Uczestnika Funduszu zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa, w sposób, o którym mowa powyżej, w zamian za wniesienie Zdematerializowanych Papierów Wartościowych i udzieleniu przez Towarzystwo zgody na wniesienie Zdematerializowanych Papierów Wartościowych oraz uzyskaniu przez Fundusz informacji o wniesieniu tych Papierów Wartościowych o wartości nie niższej niż minimalna wartość wpłaty obowiązująca w danym Subfunduszu przez nabywcę Jednostek Uczestnictwa,

- po dokonaniu wpłaty środków pieniężnych w kwocie nie niższej niż minimalna wpłata obowiązująca w danym Subfunduszu na rachunek właściwy dla danego Subfunduszu (wpłata bezpośrednia) – w przypadku Uczestników Funduszu posiadających otwarty Rejestr. Dokonana wpłata jest równoznaczna ze złożeniem zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu.

W przypadku pierwszego nabycia Jednostek Uczestnictwa przyszły Uczestnik Funduszu składa również zlecenie otwarcia Rejestru (jeżeli nie ma otwartego subrejestru w innym Subfunduszu). Przy składaniu zlecenia otwarcia Rejestru obowiązkowe jest podanie następujących danych:

- w przypadku osoby fizycznej: imię i nazwisko, nr PESEL, data i kraj urodzenia, nr dokumentu tożsamości, obywatelstwo, kraje rezydencji podatkowej i powiązane z nimi numery identyfikacji podatkowej, oświadczenie o zajmowaniu eksponowanego stanowiska politycznego, oświadczenie o rezydencji podatkowej w Stanach Zjednoczonych, adres zameldowania i korespondencyjny (jeśli jest inny niż adres zameldowania), nr i kraj prowadzenia rachunku bankowego, na który będą przekazywane środki pochodzące z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa, cel i horyzont czasowy inwestycji, źródła pochodzenia środków oraz dane Beneficjenta rzeczywistego inwestycji.

- w przypadku osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej: nazwa, nr REGON, kraj rejestracji, kraj rezydencji podatkowej, NIP (lub nazwa rejestru handlowego i numer i data rejestracji), adres siedziby i korespondencyjny (jeśli jest inny niż adres siedziby), nr i kraj prowadzenia rachunku bankowego, na który będą przekazywane środki pochodzące z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa, cel i horyzont czasowy inwestycji, źródła pochodzenia środków, dane Beneficjenta rzeczywistego inwestycji oraz typ podmiotu wg klasyfikacji FATCA i klasyfikacji CRS.

Otwarcie Rejestru następuje z chwilą pierwszego nabycia Jednostek Uczestnictwa. Okres od złożenia przez przyszłego Uczestnika Funduszu pierwszego zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa do dokonania pierwszej wpłaty nie może być dłuższy niż 90 dni.

Uczestnik Funduszu posiadający otwarty Rejestr może nabywać Jednostki Uczestnictwa innego Subfunduszu poprzez dokonanie wpłaty środków pieniężnych. Minimalna kwota wpłaty to 500 PLN na rachunek właściwy dla tego Subfunduszu (wpłata bezpośrednia). Dokonana wpłata jest równoznaczna ze złożeniem zlecenia otwarcia subrejestru i nabycia Jednostek Uczestnictwa tego Subfunduszu.

Uczestnik Funduszu może upoważnić inne podmioty, w szczególności pracodawcę lub bank, do dokonywania w jego imieniu wpłat na nabycie Jednostek Uczestnictwa na rachunek bankowy właściwy dla danego Subfunduszu.

W celu nabycia Jednostek Uczestnictwa w sposób opisany powyżej Uczestnik Funduszu lub upoważniony podmiot wypełnia dokument wpłaty środków pieniężnych na rzecz danego Subfunduszu, który w opisie przelewu/wpłaty zawiera obowiązkowo następujące dane: nr Rejestru, imię i nazwisko/firmę, nr PESEL/REGON. Powyższe zasady stosuje się odpowiednio do osoby nabywającej po raz pierwszy Jednostki Uczestnictwa, z tym, że zamiast numeru Rejestru, osoba ta podaje jedynie PESEL lub REGON.

Dokument wpłaty środków pieniężnych wypełniony w sposób nieprawidłowy lub nieczytelny, albo w inny sposób wywołujący wątpliwości co do treści lub autentyczności może nie być uznany za ważne zlecenie nabycia Jednostek Uczestnictwa. W przypadku drobnych nieprawidłowości w wypełnieniu dokumentu wpłaty środków pieniężnych, Fundusz dołoży należytej staranności w celu zrealizowania takiego zlecenia zgodnie z zamiarem Uczestnika Funduszu. Przy realizacji takich zleceń decydujące znaczenie będzie miał numer rachunku bankowego, na który została dokonana wpłata.

Wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa mogą być dokonywane w środkach pieniężnych na właściwy dla danego Subfunduszu rachunek bankowy prowadzony przez Depozytariusza na rzecz Allianz SFIO. Termin zbycia Jednostek Uczestnictwa przez Subfundusz, liczony od dnia dokonania wpłaty na te Jednostki, nie może być dłuży niż 7 dni.

W przypadku, gdy wpłacona kwota na nabycie Jednostek Uczestnictwa jest różna od kwoty określonej w zleceniu nabycia tych Jednostek Uczestnictwa, zlecenie nabycia jest realizowane do wysokości kwoty wpłaty.

Fundusz może uzależnić przyjęcie zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa od przedstawienia mu, w sposób wskazany przez Fundusz, dodatkowych informacji pozwalających:

a) na identyfikację Uczestnika Funduszu lub osoby działającej w jego imieniu, wymaganych przepisami ustawy z dnia 1 marca 2018 roku o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu (Dz.u. z 2018 r., poz. 723,1075). Powyższe zastrzeżenie dotyczy także innych zleceń przyjmowanych przez Fundusz.

b) na identyfikację statusu Uczestnika w związku z Ustawą z dnia 9 października 2015 Dz.U. nr 1712 o wykonywaniu Umowy między Rządem Rzeczypospolitej Polskiej a Rządem Stanów Zjednoczonych Ameryki w sprawie poprawy wypełniania międzynarodowych obowiązków podatkowych oraz wdrożenia ustawodawstwa FATCA (dalej: „ustawa FATCA").

c) na identyfikację statusu Uczestnika w związku z Ustawą z dnia 9 marca 2017 r. o wymianie informacji podatkowych z innymi państwami (dalej: „ustawa CRS")

Powyższe zastrzeżenie dotyczy także innych zleceń przyjmowanych przez Fundusz.

cena i liczba zbywanych Jednostek Uczestnictwa

Nabywca Jednostek Uczestnictwa nabywa taką liczbę Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, która stanowi iloraz kwoty powierzonych środków i Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w Dniu Wyceny. Kwotę powierzonych środków pieniężnych ustala się jako wpłatę wniesioną przez nabywcę na rachunek właściwy dla danego Subfunduszu.

Jednostki Uczestnictwa są przydzielane z dokładnością do czterech miejsc po przecinku.

kolejność realizacji zleceń

O kolejności realizacji zleceń decyduje kolejność ich otrzymania przez Towarzystwo, z tym że, jeżeli zostaną otrzymane tego samego dnia najpierw realizowane jest zlecenie nabycia, następnie zlecenie odkupienia, a następnie zlecenie zamiany i jako ostatnie zlecenie konwersji.

potwierdzenia transakcji

Fundusz sporządza i niezwłocznie doręcza Uczestnikowi Funduszu pisemne potwierdzenie zbycia Jednostek Uczestnictwa, chyba że Uczestnik Funduszu wyraził pisemną zgodę na ich osobisty odbiór.

nabywanie Jednostek Uczestnictwa w ramach Wspólnego Rejestru Małżeńskiego

Małżonkowie pozostający we wspólności majątkowej małżeńskiej mogą nabywać Jednostki Uczestnictwa na Wspólny Rejestr Małżeński. Małżonkowie są współuprawnieni do Jednostek Uczestnictwa pozostających na Wspólnym Rejestrze Małżeńskim.

Otwarcie Wspólnego Rejestru Małżeńskiego następuje po złożeniu przez małżonków oświadczenia, że:

- pozostają we wspólności majątkowej małżeńskiej,
- wyrażają zgodę na składanie przez każdego z nich bez ograniczeń zleceń związanych z uczestnictwem w Funduszu, łącznie z żądaniem odkupienia przez Fundusz całego salda posiadanych Jednostek Uczestnictwa,
- przyjmują do wiadomości, że Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za skutki złożonych przez małżonków i ewentualnych pełnomocników zleceń, będących wynikiem odmiennych decyzji każdego z nich, a w przypadku zbiegu zleceń Fundusz będzie je realizował w kolejności wynikającej z zasad ogólnych,
- zobowiązują się do natychmiastowego zawiadomienia Funduszu, osobiście lub listem poleconym, o ustaniu wspólności majątkowej wraz z potwierdzoną kopią stosownego postanowienia sądu bądź potwierdzoną kopią stosownej umowy w formie aktu notarialnego.

W przypadku ustania wspólności majątkowej małżeńskiej Fundusz wykonuje dyspozycje dotyczące Jednostek Uczestnictwa zgromadzonych na Wspólnym Rejestrze Małżeńskim stosownie do okoliczności, które spowodowały ustanie tej wspólności.

Fundusz może określić szczegółowe warunki prowadzenia Wspólnego Rejestru Małżeńskiego.

2) **odkupywania Jednostek Uczestnictwa:**

Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa bez ograniczeń.

Podstawę odkupienia Jednostek Uczestnictwa stanowi zlecenie odkupienia złożone przez Uczestnika Funduszu w Towarzystwie lub przekazane w inny udostępniony przez Allianz SFIO sposób.

Z chwilą odkupienia Jednostki Uczestnictwa są umarzane z mocy prawa.

Odkupienie Jednostek Uczestnictwa następuje w chwili wpisania do subrejestru liczby odkupionych Jednostek Uczestnictwa i kwoty należnej Uczestnikowi z tytułu odkupienia tych Jednostek Uczestnictwa.

Cena odkupienia Jednostek Uczestnictwa jest równa Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa obliczonej w najbliższym Dniu Wyceny następującym po dniu, w którym Towarzystwo otrzyma zlecenie odkupienia Jednostek Uczestnictwa. W przypadku kumulacji na Subfunduszu w Dniu Wyceny zleceń umorzeń i zamian Jednostek Uczestnictwa, cena odkupienia Jednostek Uczestnictwa jest równa Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa obliczonej w drugim Dniu Wyceny następującym po dniu, w którym Towarzystwo otrzyma zlecenie odkupienia jednostek uczestnictwa.

Okres od zgłoszenia przez Uczestnika Funduszu żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa, do dnia odkupienia tych Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz nie może przekroczyć 7 dni, chyba że opóźnienie jest następstwem okoliczności, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności.

Wypłata środków pieniężnych z tytułu odkupienia następuje niezwłocznie, nie wcześniej jednak niż następnego dnia roboczego po dniu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

Dla celów obliczenia należnego podatku dochodowego przyjmuje się, że jako pierwsze odkupywane są jednostki uczestnictwa nabyte przez Uczestnika najwcześniej (metoda FIFO).

Zlecenie odkupienia może zawierać następujące dyspozycje:

- odkupienia określonej liczby Jednostek Uczestnictwa,
- odkupienia takiej liczby Jednostek Uczestnictwa, w wyniku której wypłacona zostanie określona kwota środków pieniężnych,

- odkupienie wszystkich posiadanych Jednostek Uczestnictwa,
- systematycznego odkupienia części posiadanych Jednostek Uczestnictwa, w z góry określonych dniach, z tym że liczba tych Jednostek Uczestnictwa, które mają zostać odkupione w poszczególnych dniach zostanie określona albo poprzez wskazanie określonej liczby Jednostek Uczestnictwa, albo poprzez określenie kwoty środków pieniężnych, która ma zostać wypłacona Uczestnikowi na skutek odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

Minimalna wartość zlecenia odkupienia winna wynosić 150 PLN albo zlecenie odkupienia winno obejmować taką ilość Jednostek Uczestnictwa, w wyniku odkupienia których otrzymana kwota z tytułu ich odkupienia będzie wynosić minimum 150 PLN.

W przypadku jeżeli zlecenie odkupienia będzie określało ilość Jednostek Uczestnictwa, w wyniku odkupienia których otrzymana kwota z tytułu ich odkupienia będzie niższa niż 150 PLN, Fundusz dokona odkupienia Jednostek Uczestnictwa na kwotę co najmniej 150 PLN.

W przypadku, gdy:

- ilość Jednostek Uczestnictwa określona przez Uczestnika Funduszu w zleceniu odkupienia jest większa od aktualnego salda niezablokowanych Jednostek Uczestnictwa,
- kwota określona w zleceniu jest wyższa niż możliwa do uzyskania z tytułu odkupienia wszystkich niezablokowanych Jednostek Uczestnictwa,
- w wyniku realizacji zlecenia odkupienia Uczestnik Funduszu posiadałby mniej niż jedną Jednostkę Uczestnictwa nieobjętą blokadą lub wartość niezablokowanych Jednostek Uczestnictwa zapisanych w subrejestrze spadłaby poniżej 150 PLN

odkupione zostają wszystkie niezablokowane Jednostki Uczestnictwa.

Subrejestry, z których odkupione zostały wszystkie Jednostki Uczestnictwa są automatycznie zamykane po 90 dniach.

Ponadto w Funduszu możliwe jest zlecenie odkupienia i za otrzymane środki, powtórnego nabycia jednostek uczestnictwa bez wypłacania środków Uczestnikowi. Uczestnik posiadający Jednostki Uczestnictwa danego Subfunduszu o wartości co najmniej 1 000 000 PLN według ceny z Dnia Wyceny poprzedzającego dzień złożenia zlecenia, ma prawo, na podstawie jednego zlecenia złożonego bezpośrednio w Towarzystwie, zażądać odkupienia wszystkich posiadanych Jednostek Uczestnictwa tego Subfunduszu i jednoczesnego nabycia Jednostek Uczestnictwa tego samego Subfunduszu za kwotę środków pieniężnych pochodzących z tytułu odkupienia przez Fundusz tych Jednostek Uczestnictwa, pomniejszoną o należny podatek. Środki pieniężne, pochodzące z tytułu odkupienia, o którym mowa w zdaniu poprzednim, nie są wypłacane Uczestnikowi.

Odkupienie i nabycie tych Jednostek Uczestnictwa następuje po cenie z najbliższego Dnia Wyceny następującego po dniu, w którym Towarzystwo otrzyma zlecenie, z zastrzeżeniem, że dla skutecznego nabycia Jednostek Uczestnictwa nie jest konieczne otrzymanie przez Towarzystwo informacji od Depozytariusza o otrzymaniu przez niego środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa. Uczestnik powinien poinformować Towarzystwo o zamiarze złożenia zlecenia, o którym mowa powyżej, najpóźniej na 7 (siedem) dni przed dniem złożenia zlecenia. W przypadku braku takiego powiadomienia Fundusz może odmówić realizacji tego zlecenia.

kolejność realizacji zleceń

O kolejności realizacji zleceń decyduje kolejność ich otrzymania przez Towarzystwo, z tym że, jeżeli zostaną otrzymane tego samego dnia najpierw realizowane jest zlecenie nabycia, następnie zlecenie odkupienia, a następnie zlecenie zamiany i jako ostatnie zlecenie konwersji.

potwierdzenia transakcji

Fundusz sporządza i niezwłocznie doręcza Uczestnikowi Funduszu pisemne potwierdzenie odkupienia Jednostek Uczestnictwa, chyba że Uczestnik Funduszu wyraził pisemną zgodę na ich osobisty odbiór.

3) konwersja Jednostek Uczestnictwa na jednostki uczestnictwa innego funduszu oraz wysokość opłat z tym związanych (konwersja):

Jednostki Uczestnictwa Subfunduszy wyodrębnionych w ramach Allianz SFIO na zlecenie Uczestnika Funduszu, mogą podlegać konwersji na jednostki uczestnictwa innych funduszy otwartych zarządzanych przez Towarzystwo.

W ramach konwersji Uczestnik Funduszu ma prawo, na podstawie jednego zlecenia, żądać jednoczesnego odkupienia posiadanych przez niego Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu (Subfunduszu źródłowego) i nabycia, za środki pieniężne uzyskane z tego odkupienia, jednostek uczestnictwa subfunduszu innego funduszu zarządzanego przez Towarzystwo (subfunduszu docelowego).

W celu dokonania konwersji Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa podlegające konwersji w Subfunduszu źródłowym, pobiera należny podatek od zysków kapitałowych, a następnie za środki pieniężne uzyskane z tego odkupienia przydziela jednostki uczestnictwa subfunduszu docelowego (w wybranym innym funduszu zarządzanym przez Towarzystwo) po cenie jednostki uczestnictwa tego subfunduszu z dnia dokonania konwersji.

Cena odkupienia Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu źródłowym jest równa Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu źródłowego obliczonej w Dniu Wyceny następującym 2 dni robocze po dniu, w którym Towarzystwo otrzyma zlecenie odkupienia tych Jednostek Uczestnictwa, pod warunkiem zasilenia subfunduszu docelowego środkami z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu źródłowym. Dla nabycia jednostek uczestnictwa w subfunduszu docelowym brana jest cena, czyli wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa subfunduszu docelowego z tego samego dnia wyceny co odkupienie jednostek w Subfunduszu źródłowym. Realizacja zlecenia konwersji wiąże się z pobraniem podatku od zysków kapitałowych.

Osoba składająca zlecenie konwersji Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu (Subfundusz źródłowy) na jednostki uczestnictwa subfunduszu docelowego nie jest obciążana przez Allianz SFIO opłatą za konwersję.

Nabycie jednostek uczestnictwa subfunduszu docelowego podlega opłacie za nabycie określonej w tabeli opłat dla tego subfunduszu.

UWAGA w wyniku konwersji jednostek uczestnictwa Allianz SFIO do wybranego subfunduszu Allianz FIO Uczestnik otrzyma jednostki uczestnictwa kategorii A chyba, że jest posiadaczem rejestru jednostek uczestnictwa innej kategorii i w zleceniu Konwersji wskaże ten rejestr jako docelowy. Możliwość nabywania jednostek uczestnictwa subfunduszy Allianz FIO innych kategorii niż kategoria A wynika z zasad obowiązujących w funduszu docelowym.

4) wypłat kwot z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa lub wypłat z dochodów Funduszu:

wypłaty z odkupienia

Fundusz dokonuje wypłaty kwot z tytułu odkupienia przez złożenie polecenia przelewu środków pieniężnych na rachunek bankowy Uczestnika Funduszu wskazany w Rejestrze lub zleceniu odkupienia.

wypłaty dochodu osiągniętego z inwestycji w Funduszu

Fundusz może wypłacać dochody z zakumulowanych, nierozdysponowanych przychodów z lokat netto, z wyjątkiem Subfunduszu Allianz PIMCO Global Bond ESG, który może wypłacać dochód z zakumulowanych, nierozdysponowanych przychodów z lokat netto oraz z zysków zrealizowanych.

Fundusz może wypłacać dywidendę z dochodów Funduszu lub Subfunduszu z Wartości Aktywów Netto przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii A1 i A2, które uprawniają do wypłaty dochodu oraz mogą różnić się wysokością opłaty za zarządzanie, z zastrzeżeniem, że Subfundusz Allianz Dochodowy Income and Growth może wypłacać dochody przypadające na Jednostki Uczestnictwa kategorii A oraz kategorii I.

Osiągane dochody powiększają wartość Aktywów Funduszu i Aktywów Subfunduszy oraz odpowiednio wartość Jednostek Uczestnictwa chyba że Uczestnik znajdujący się na liście uczestników uprawnionych do wypłaty dochodu z subfunduszy (posiadający jednostki uczstnictwa A1, A2) zażąda wypłaty dochodu zgodnie z zapisami §49 Statutu Funduszu, a w

przypadku Subfunduszu Allianz Dochodowy Income and Growth, Towarzystwo podejmie decyzję o wypłacie dochodu, zgodnie z zapisami §49a Statutu Funduszu.

Uczestnicy Funduszu (członków grupy kapitałowej Fundusz traktuje na potrzeby tego zapisu jako jednego Uczestnika), których łączna wartość inwestycji, rozumiana jako wartość posiadanych Jednostek Uczestnictwa na dzień złozenia wniosku, w Funduszu przekracza 10 000 000 zł (słownie: dziesięć milionów złotych), mogą złożyć w siedzibie Towarzystwa wniosek o zaliczenie ich do grupy Uczestników, którzy mogą w każdym miesiącu kalendarzowym żądać wypłaty dochodu osiągniętego z inwestycji w poszczególnych Subfunduszach. Wniosek można złożyć w dowolnym terminie. Do obliczenia progu łącznej wartość inwestycji, o której mowa powyżej nie wlicza się wartości Jednostek Uczestnictwa zapisanych w wyspecjalizowanych programach inwestycyjnych oraz w IKE, IKZE ani na wspólnych rejestrach małżeńskich.

Fundusz przetwarza wnioski, o których mowa powyżej w terminach przewidzianych dla przetwarzania zleceń i dyspozycji. Na podstawie wniosku posiadane przez Uczestnika Jednostki Uczestnictwa zostaną przeklasyfikowane na Jednostki Uczestnictwa kategorii A1 lub A2 (każdemu Uczestnikowi odpowiada oddzielna kategoria Jednostek Uczestnictwa). Od momentu zrealizowania wniosku od Jednostek Uczestnictwa uczestnika zgromadzonych w danym Subfunduszu naliczany jest dochód. Uczestnik, który na podstawie wniosku jest zaliczony do grupy Uczestników, którzy mogą żądać wypłaty dochodu, może składać żądania wypłaty dochodu. Fundusz grupuje żądania wypłaty dochodu i rozpatruje w każdym miesiącu kalendarzowym , do 20 ego dnia każdego miesiąca. Jeżeli w tym dniu nie przypada Dzień Wyceny, to żądania rozpatrywane są w najbliższym Dniu Wyceny przypadającym po tym dniu.

Fundusz ustala dochód przypadający na Jednostki Uczestnictwa odpowiedniej kategorii należącej do Uczestników, którzy na podstawie wniosku zostali zaliczeni do grupy Uczestników, którzy mogą żądać wypłaty dochodu – o ile w danym Subfunduszu są tacy Uczestnicy na ostatni Dzień Wyceny przypadający w danym miesiącu kalendarzowym. Fundusz podaje tę wartość do wiadomości Uczestników posiadających Jednostki Uczestnictwa odpowiedniej kategorii do 10 dnia kolejnego miesiąca. Dochód przypadający na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa wyliczany jest na każdy dzień wyceny oficjalnej na podstawie wyniku wypracowanego w tym dniu przez Subfundusz przemnożonego przez współczynnik alokacji dla każdej z kategorii jednostek uczestnictwa. Dochód za okres to suma tych pozycji na każdy dzień wyceny oficjalnej. Dochód do wypłaty na ostatni Dzień Wyceny przypadający w danym miesiącu kalendarzowym (wyliczony narastająco) pomniejszany jest o dotychczas wypłacony dochód.

Wypłata dochodu następuje w wybranym przez Towarzystwo Dniu Wyceny nie później jednak niż w ostatnim Dniu Wyceny następującym po miesiącu, na koniec którego ustalany był dochód do wypłaty. Wypłata dochodu następuje w całości lub w kwocie wskazanej przez Uczestnika, jednakże nie wyższej niż maksymalny dochód przypadający na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa. Kwota będzie przekazywana po uprzednim potrąceniu należnych podatków. Wypłata dochodu nie jest gwarantowana przez Subfundusz. Mogą zdarzyć się okresy w których wypłata dochodu nie będzie możliwa. Wartość nierozdysponowanych dochodów pozostaje w Aktywach Netto oraz Aktywach Netto przypadających na Jednostkę Uczestnictwa Subnfunduszu (A1, A2) i może podlegać wypłacie w kolejnych miesiącach.

Subfundusz Allianz Dochodowy Income and Growth wyznacza wysokość zakumulowanych, nierozdysponowanych przychodów z lokat netto na ostatni Dzień Giełdowy każdego miesiąca lub na dzień miesiąca, w którym nastąpi wypłata dywidendy z funduszu bazowego (luksemburskiego subfunduszu Allianz Income and Growth). Ustalenie dokonywane jest do 4 Dnia Giełdowego kolejnego miesiąca lub w dniu wyceny, w którym nastąpi wypłata z funduszu bazowego (luksemburskiego subfunduszu Allianz Income and Growth), z zastrzeżeniem, że pierwsze ustalenie zakumulowanych, nierozdysponowanych przychodów z lokat netto będzie dokonane za okres od dnia 1 lipca 2019 roku do dnia 30 września 2019 roku. Ustalenie wysokości zakumulowanych, nierozdysponowanych przychodów z lokat netto w kolejnych okresach będzie zawsze odnoszone do okresu rozpoczynającego się od 1 lipca 2019 roku do ostatniego Dnia Giełdowego danego miesiąca.

W oparciu o wysokość zakumulowanych, nierozdysponowanych przychodów z lokat netto, ustalonych zgodnie z zapisani w akapicie powyżej, Towarzystwo do 13 dnia kalendarzowego każdego miesiąca (jeśli 13 dzień kalendarzowy nie jest Dniem Giełdowym, publikacja następuje w najbliżyszm Dniu Giełdowym) lub w dniu wyceny, w którym nastąpi wypłata z funduszu bazowego (luksemburskiego subfunduszu Allianz Income and Growth) podejmuje decyzję o wysokości dochodu podlegającego rozdysponowaniu w tym miesiącu oraz o jego wypłacie. Wypłata dochodu następuje w dniu określonym Uchwałą Zarządu TFI i skutkuje obniżeniem Wartości Aktywów Netto oraz Aktywów Netto przypadających na Jednostkę Uczestnictwa kategorii A Subfunduszu. Wypłacony dochód jest rozdysponowywany pomiędzy Uczestników.

Towarzystwo podejmując decyzję o wysokości wypłacanego dochodu kieruje się wysokością zakumulowanych, nierozdysponowanych przychodów z lokat netto i płynnością finansową Subfunduszu. Wypłata dochodu nie jest gwarantowana przez Subfundusz. Mogą zdarzyć się okresy w których wypłata dochodu nie będzie możliwa. Wartość nierozdysponowanych przychodów z lokat netto, pozostaje w Aktywach Netto oraz Aktywów Netto przypadających na Jednostkę Uczestnictwa kategorii A Subfunduszu i może podlegać wypłacie w kolejnych miesiącach.

W dniu określonym Uchwałą Zarządu TFI i ogłoszonym Uczestnikom Subfundusz ustala listę uczestników i ilość jednostek uczestnictwa kategorii A, na które przypada dochód podlegający rozdysponowaniu – czyli dokonuje ustalenia Prawa do Dochodu. Prawo do Dochodu nabywają Uczestnicy, którzy posiadają Jednostki Uczestnictwa kategorii A w tym dniu.

Do 13 dnia kalendarzowego każdego miesiąca (jeśli 13 dzień kalendarzowy nie jest Dniem Giełdowym, publikacja następuje w najbliżyszm Dniu Giełdowym) lub w dniu wyceny, w którym nastąpi wypłata z funduszu bazowego (luksemburskiego subfunduszu Allianz Income and Growth) Towarzystwo obliczy i opublikuje na stronie internetowej wskazanej w art. 17 ust. 4 Statutu:

- wysokość dochodu podlegającego rozdysponowaniu w danym miesiącu. Wysokość dochodu podlegającego rozdysponowaniu będzie podawana jako kwota przypadająca na Jednostkę Uczestnictwa kategorii A i kategorii I z puli Jednostek Uczestnictwa z Prawem do Dochodu. Kwota będzie podana z dokładnością do dwóch miejsc po przecinku (do jednego grosza), z zaokrągleniem w dół.
- Dzień Wypłaty Dochodu
- Dzień ustalenia Prawa do Dochodu (prawo do Dochodu nabywają uczestnicy, którzy posiadają jednostki uczestnictwa kategorii A oraz kategorii I w tym dniu)
- Dzień przelewu Dochodu do Uczestników .

Może zdarzyć się okres w którym wysokość dochodu podlegającego rozdysponowaniu będzie równa 0,00. Nie zwalnia to Towarzystwa od dokonania ogłoszenia o wysokości dochodu podlegającego rozdysponowaniu w tym miesiącu.

Dzień przekazania Uczestnikom, którzy uzyskali Prawo do Dochodu, kwoty dochodu stanowiącej iloczyn opublikowanej w danym miesiącu wysokości dochodu podlegającego rozdysponowaniu oraz ilości Jednostek Uczestnictwa posiadanych przez danego Uczestnika w dniu Ustalenia Prawa do Dochodu określony będzie Uchwałą Zarządu TFI i ogłoszony zgodnie z ust. 7. Kwota będzie przekazywana przelewem na rachunek wskazany przez Uczestnika. Kwota będzie przekazywana po uprzednim potrąceniu należnych podatków.

kolejność realizacji zleceń

O kolejności realizacji zleceń decyduje kolejność ich otrzymania przez Towarzystwo, z tym, że jeżeli zostaną otrzymane tego samego dnia, najpierw realizowane jest zlecenie nabycia, następnie zlecenie odkupienia, następnie zlecenie zamiany i jako ostatnie zlecenie konwersji.

potwierdzenia transakcji

Fundusz sporządza i niezwłocznie doręcza Uczestnikowi Funduszu pisemne potwierdzenie zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa, chyba że Uczestnik Funduszu wyraził pisemną zgodę na ich osobisty odbiór.

5) zamiany Jednostek Uczestnictwa związanych z jednym Subfunduszem na Jednostki Uczestnictwa związane z innym Subfunduszem oraz wysokość opłat z tym związanych:

Zamiana jest możliwa pomiędzy Subfunduszami wyodrębnionymi w ramach Allianz SFIO. Jednostki Uczestnictwa jednego Subfunduszu, na zlecenie Uczestnika Funduszu, mogą podlegać zamianie na Jednostki Uczestnictwa związane z innymi Subfunduszami tego samego Funduszu. W ramach zamiany Uczestnik Funduszu ma prawo, na podstawie jednego zlecenia, żądać jednoczesnego odkupienia posiadanych przez niego Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu (Subfunduszu źródłowego) i nabycia, za środki pieniężne uzyskane z tego odkupienia, Jednostek Uczestnictwa innego Subfunduszu (Subfunduszu docelowego).

W celu dokonania zamiany Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa podlegające zamianie w Subfunduszu źródłowym, a następnie za środki pieniężne uzyskane z tego odkupienia przydziela Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu docelowego po cenie Jednostki Uczestnictwa tego Subfunduszu z dnia dokonania zamiany.

Cena odkupienia Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu źródłowym jest równa Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu źródłowego obliczonej w Dniu Wyceny następującym 2 dni robocze po dniu, w którym Towarzystwo otrzyma zlecenie odkupienia tych Jednostek Uczestnictwa, pod warunkiem zasilenia Subfunduszu docelowego środkami z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu źródłowym. Dla nabycia jednostek uczestnictwa w Subfunduszu docelowym brana jest cena, czyli Wartość Aktywów Netto na jednostkę uczestnictwa Subfunduszu docelowego z tego samego Dnia Wyceny co odkupienie jednostek w Subfunduszu źródłowym. Realizacja zlecenia zamiany nie wiąże się z pobraniem podatku od zysków kapitałowych.

Osoba składająca zlecenie zamiany Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu (Subfundusz źródłowy) na Jednostki Uczestnictwa innego Subfunduszu (Subfundusz docelowy) nie jest obciążana opłatą za zamianę, jednak nabycie jednostek uczestnictwa subfunduszu docelowego podlega opłacie za nabycie określonej w tabeli opłat dla tego subfunduszu. Szczegółowe opłaty zawiera Tabela Opłat.

kolejność realizacji zleceń

O kolejności realizacji zleceń decyduje kolejność ich otrzymania przez Towarzystwo, z tym że, jeżeli zostaną otrzymane tego samego dnia najpierw realizowane jest zlecenie nabycia, następnie zlecenie odkupienia, a następnie zlecenie zamiany i jako ostatnie zlecenie konwersji.

potwierdzenia transakcji

Fundusz sporządza i niezwłocznie doręcza Uczestnikowi Funduszu pisemne potwierdzenie zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa, chyba że Uczestnik Funduszu wyraził pisemną zgodę na ich osobisty odbiór.

6) ponownej wpłaty lub wpłat do Subfunduszu („reinwestycja")

Uczestnikowi przysługuje prawo do dokonania reinwestycji, tj. ponownej wpłaty lub wpłat do Subfunduszu, bez poniesienia opłaty manipulacyjnej, kwoty lub kwot w łącznej wysokości nie wyższej niż kwota, jaką Uczestnik otrzymał w wyniku ostatniego, jednorazowego odkupienia Jednostek Uczestnictwa w tym Subfunduszu, pod warunkiem, że okres pomiędzy dniem odkupienia i ponownego nabycia Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu nie przekracza 90 dni kalendarzowych.

Prawo do reinwestycji przysługuje Uczestnikowi w danym Subfunduszu jeden raz w roku kalendarzowym.

Prawo do reinwestycji nie przysługuje w przypadku odkupienia Jednostek Uczestnictwa w związku z ich zamianą

Postanowienia pkt 1) dotyczące minimalnych kwot wpłat stosuje się odpowiednio,

Reinwestycja jest również możliwa w ramach wyspecjalizowanych programów inwestowania, których umowa to przewiduje.

7) spełnienia świadczeń należnych z tytułu nieterminowych realizacji zleceń Uczestników Funduszu oraz błędnej wyceny Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa:

nieterminowa realizacja zleceń Uczestników Funduszu

W razie nieterminowej realizacji zlecenia Uczestnika Funduszu dotyczącej:

- zleceń nabycia - gdy jego realizacja następuje po upływie 7 dni kalendarzowych od dnia uznania rachunku bankowego Allianz SFIO właściwego dla danego Subfunduszu (zarówno w sytuacji, w której nie jest składane zlecenie jak i w sytuacji, w której zlecenie jest składane),
- zleceń odkupienia - po upływie 7 dni kalendarzowych od dnia złożenia stosownego żądania przez Uczestnika Funduszu lub od dnia, w którym zgodnie z żądaniem Uczestnika jego zlecenie odkupienia stało się skuteczne,
- zleceń konwersji i zamian – po upływie 7 dni kalendarzowych od dnia złożenia stosownego żądania przez Uczestnika Funduszu lub od dnia, w którym zgodnie z żądaniem Uczestnika jego zlecenie konwersji i zamiany stało się skuteczne.

Towarzystwo ponosi odpowiedzialność wobec Uczestnika Funduszu zgodnie z treścią art. 64 ust. 1 Ustawy.

Nabycie lub odkupienie Jednostek Uczestnictwa w przypadku zleceń realizowanych nieterminowo następuje według wartości Jednostki Uczestnictwa z dnia jej nabycia lub odkupienia, tj. według ceny bieżącej. Zastosowanie ceny bieżącej może skutkować powstaniem szkody po stronie Uczestnika Funduszu, który w wypadku:

- zlecenia nabycia - może nabyć mniej Jednostek Uczestnictwa niż nabyłby, gdyby zlecenie nabycia zostało zrealizowane najpóźniej w 7 dniu od jego złożenia i wpłaty środków,
- zlecenia odkupienia - może otrzymać mniejszą kwotę środków pieniężnych z tytułu odkupienia niż otrzymałby, gdyby zlecenie odkupienia zostało zrealizowane najpóźniej w 7 dniu od jego złożenia.

W takiej sytuacji Uczestnikowi Funduszu przysługuje rekompensata z tytułu poniesionej szkody, którą jest w razie:

- nabycia Jednostek Uczestnictwa - różnica w liczbie przyznanych Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu względem liczby Jednostek Uczestnictwa, które byłyby przyznane w siódmym dniu kalendarzowym od dnia złożenia stosownego żądania przez Uczestnika Funduszu,
- odkupienia Jednostek Uczestnictwa - różnica w wartości wypłaconych środków z tytułu realizacji zlecenia odkupienia lub różnica w liczbie odkupionych Jednostek Uczestnictwa względem kwoty, która byłaby wypłacona w przypadku realizacji zlecenia w siódmym dniu kalendarzowym od dnia złożenia stosownego żądania przez Uczestnika Funduszu.

Towarzystwo ponosi odpowiedzialność wobec Uczestnika Funduszu za nieterminową realizację zlecenia w przypadkach, w których winę za nieterminową realizację zlecenia ponosi bezpośrednio Towarzystwo. W takiej sytuacji, w przypadku powstania szkody po stronie Uczestnika Funduszu, Towarzystwo niezwłocznie wyrównuje szkodę poniesioną przez Uczestnika.

Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialność wobec Uczestnika Funduszu za nieterminową realizację zlecenia w przypadkach gdy opóźnienie jest następstwem siły wyższej przez którą rozumie się zdarzenie zewnętrzne, niemożliwe do przewidzenia, którego skutkom nie można zapobiec.W takiej sytuacji, Uczestnikowi nie przysługuje rekompensata z tytułu poniesionej szkody.

błędna wycena Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa

W razie błędnej wyceny Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa, Towarzystwo niezwłocznie skoryguje liczbę nabytych i odkupionych Jednostek Uczestnictwa, mając na uwadze prawidłowo ustaloną Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa oraz, w przypadku Uczestników Funduszu, którzy otrzymali niższą kwotę środków pieniężnych niż powinni byli otrzymać przy prawidłowo ustalonej Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa, dopłaci brakującą kwotę. W przypadku Uczestników, którzy otrzymali wyższą kwotę środków pieniężnych niż powinni byli otrzymać przy prawidłowo ustalonej Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa, Towarzystwo wyrówna Subfunduszowi brakującą kwotę.

7. **Wskazanie okoliczności, w których Fundusz może zawiesić zbywanie lub odkupywanie Jednostek Uczestnictwa, w tym Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, po której przekroczeniu Fundusz może zawiesić zbywanie Jednostek Uczestnictwa, jeśli statut Funduszu przewiduje taką możliwość.**

zawieszenie zbywania Jednostek Uczestnictwa

Fundusz może zawiesić zbywanie Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu na okres dwóch tygodni, jeżeli nie można dokonać wiarygodnej wyceny istotnej części Aktywów danego Subfunduszu z przyczyn niezależnych od Funduszu.

Za zgodą i na warunkach określonych przez Komisję zbywanie Jednostek Uczestnictwa może zostać zawieszone na okres dłuższy niż dwa tygodnie, nieprzekraczający jednak dwóch miesięcy.

Fundusz nie przewiduje możliwości zawieszenia zbywania Jednostek Uczestnictwa po przekroczeniu określonej Wartość Aktywów Netto danego Subfunduszu.

zawieszenie odkupywania Jednostek Uczestnictwa

Jeżeli w okresie ostatnich dwóch tygodni suma wartości odkupionych przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu oraz Jednostek Uczestnictwa tego Subfunduszu, których odkupienia zażądano, stanowi kwotę przekraczającą 10% wartości Aktywów Subfunduszu, lub jeśli nie można dokonać wiarygodnej wyceny istotnej części Aktywów Subfunduszu z przyczyn niezależnych od Funduszu, Fundusz może zawiesić odkupywanie Jednostek Uczestnictwa na dwa tygodnie.

W sytuacjach, o których mowa powyżej, za zgodą i na warunkach określonych przez KNF:

- odkupywanie Jednostek Uczestnictwa może zostać zawieszone na okres dłuższy niż dwa tygodnie, jednak nieprzekraczający dwóch miesięcy,
- w okresie nieprzekraczającym sześciu miesięcy, przy zastosowaniu proporcjonalnej redukcji lub przy dokonywaniu wypłat z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa, Fundusz może odkupywać Jednostki Uczestnictwa w ratach.

8. **Wskazanie rynków, na których są zbywane Jednostki Uczestnictwa.**

ze względu na terytorialny zasięg oferty Allianz SFIO

Jednostki Uczestnictwa są zbywane wyłącznie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

9. **Zwięzłe informacje na temat obowiązków podatkowych Funduszu oraz szczegółowe informacje na temat obowiązków podatkowych jego Uczestników, ze wskazaniem obowiązujących przepisów, w tym informacja, czy z posiadaniem Jednostek Uczestnictwa wiąże się konieczność uiszczania podatku dochodowego.**

obowiązki podatkowe Allianz SFIO

Opodatkowanie dochodów osób fizycznych z tytułu udziału w funduszach inwestycyjnych reguluje ustawa z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (Dz.U. z 2000 r. Nr 14, poz. 176, z późn. zm.), z uwzględnieniem przepisów ustawy z dnia 21 listopada 2001 r. o zmianie ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych oraz ustawy o zryczałtowanym podatku dochodowym od niektórych przychodów osiągniętych przez osoby fizyczne (Dz.U. Nr 134, poz. 1509).

Ponadto Jednostki Uczestnictwa podlegają dziedziczeniu i z tego tytułu mogą być objęte przepisami ustawy z dnia 28 lipca 1983 r. o podatku od spadków i darowizn (Dz.U. z 2004 r. Nr 142, poz. 1514, z późn. zm.).

Zgodnie z art. 6 ust. 1 pkt 10 ustawy z dnia 15 lutego 1992 roku o podatku dochodowym od osób prawnych (tj. z dnia 9 marca 2011 roku, Dz.U. Nr 74, poz. 397 ze zm.) dochody funduszy inwestycyjnych utworzonych na podstawie przepisów Ustawy uzyskane na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej są zwolnione z podatku dochodowego od osób prawnych.

zasady opodatkowania Uczestników będących osobami fizycznymi

Za przychody osób fizycznych podlegające opodatkowaniu według ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych uważa się między innymi przychody z tytułu udziału w funduszach inwestycyjnych, w

tym w szczególności z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych oraz odkupienia jednostek uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych w przypadku likwidacji funduszu inwestycyjnego.

Przedmiotem opodatkowania jest dochód, a więc przychód pomniejszony o koszty jego uzyskania. Przychodem jest różnica pomiędzy wpłacaną kwotą na nabycie Jednostek Uczestnictwa a kwotą należną (w związku z odkupieniem Jednostek Uczestnictwa). Dochodu tego nie pomniejsza się o straty z tytułu udziału w funduszach kapitałowych oraz inne straty z kapitałów pieniężnych i praw majątkowych poniesione w roku podatkowym oraz w latach poprzednich.

Obliczenie podatku od dochodu z tytułu udziału w funduszach inwestycyjnych następuje na podstawie wartości wyrażonych w walucie polskiej. Wartość środków wypłacanych Uczestnikowi na podstawie zlecenia odkupienia (albo zlecenia Konwersji polegającego na odkupieniu Jednostek Uczestnictwa Funduszu i nabyciu jednostek uczestnictwa innego funduszu otwartego lub specjalistycznego otwartego zarządzanego przez Towarzystwo) może być w związku z tym pomniejszona o podatek od dochodu z tytułu udziału w funduszu inwestycyjnym.

Wypłacanych Uczestnikowi dochodów z tytułu udziału w funduszach inwestycyjnych nie łączy się z dochodami z innych źródeł i pobiera się od nich podatek w formie ryczałtu w wysokości 19% wypłacanej kwoty dochodu (art. 30a ust. 1 pkt 5 i ust. 7 ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych).

Płatnikiem podatku jest Fundusz.

zasady opodatkowania Uczestników będących osobami prawnymi

Dochody osób prawnych oraz jednostek organizacyjnych niemających osobowości prawnej, z wyjątkiem spółek: cywilnych, jawnych, partnerskich komandytowych i komandytowo-akcyjnych, uzyskane w związku z uczestnictwem w funduszach kapitałowych, podlegają obowiązkowi podatkowemu i są opodatkowane na zasadach określonych w ustawie z dnia 15 lutego 1992 roku o podatku dochodowym od osób prawnych (tj. z dnia 9 marca 2011 roku, Dz.U. Nr 74, poz. 397 ze zm.).

Przedmiotem opodatkowania jest uzyskany dochód, a więc przychód pomniejszony o koszty jego uzyskania. Zgodnie z art. 16 ust. 1 pkt 8 ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych nie uważa się za koszt uzyskania przychodów wydatków na nabycie jednostek uczestnictwa w funduszach powierniczych oraz certyfikatów inwestycyjnych lub jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych. Wydatki te są kosztem uzyskania przychodu dopiero przy ustalaniu dochodu z odpłatnego zbycia certyfikatów inwestycyjnych lub jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych albo odkupienia jednostek uczestnictwa w funduszach powierniczych, a także z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa lub certyfikatów inwestycyjnych w przypadku likwidacji funduszu inwestycyjnego.

Należy podkreślić, iż zgodnie z art. 12 ust. 4 pkt 20) ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych do przychodów nie zalicza się przychodów uzyskanych z tytułu zamiany Jednostek Uczestnictwa jednego Subfunduszu na Jednostki Uczestnictwa innego Subfunduszu.

Dochody z tytułu udziału w funduszach kapitałowych opodatkowane są od dnia 1 stycznia 2004 roku według stawki 19%. Osoby prawne uzyskujące przychody z tytułu udziału w funduszach kapitałowych zobowiązane są do wykazywania uzyskanego w efekcie tych transakcji przychodu i kosztu jego uzyskania, w składanych deklaracjach podatkowych informujących o wysokości dochodu (lub straty) osiągniętego od początku roku podatkowego i wpłacania zaliczek na podatek dochodowy.

Jeżeli uczestnik funduszu kapitałowego jest osobą zagraniczną, zasady jego opodatkowania mogą być inne, w przypadku zawarcia przez Rzeczpospolitą Polską z państwem osoby zagranicznej umowy w sprawie zapobiegania podwójnemu opodatkowaniu.

Zastrzeżenie:

Ze względu na fakt, iż obowiązki podatkowe zależą od indywidualnej sytuacji Uczestnika i miejsca dokonywania inwestycji, w celu ustalenia obowiązków podatkowych, wskazane jest zasięgnięcie porady doradcy podatkowego lub prawnego.

kompensacja zysków i strat

Fundusz, podczas realizacji kilku zleceń odkupienia jednostek na ten sam Dzień Wyceny, dokona sumowania osiągniętych na tych jednostkach zysków i strat. W szczególności, jeśli strata osiągnięta na

części jednostek będzie wyższa niż zysk na pozostałych podatek od zysków kapitałowych nie zostanie naliczony.

10. **Wskazanie dnia i godziny w tym dniu i miejsca, w którym najpóźniej publikowana jest Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa, ustalona w danym Dniu Wyceny, a także miejsca publikowania ceny zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa.**

    Fundusz ogłasza na stronie www.allianz.pl/tfi Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa oraz maksymalną cenę zbywania Jednostek Uczestnictwa najpóźniej drugiego dnia roboczego przypadającego po Dniu Wyceny do godziny 12:00.

11. **Metody i zasady dokonywania wyceny Aktywów Subfunduszy oraz oświadczenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych o zgodności metod i zasad wyceny tych Aktywów opisanych w Prospekcie z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także o zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu.**

    Do wyceny Aktywów Fundusz stosuje przepisy ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości oraz przepisy rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych w brzmieniu obowiązującym w danym Dniu Wyceny.
    Aktywa funduszu oraz aktywa subfunduszy wycenia się, a zobowiązania funduszu oraz zobowiązania subfunduszy ustala się w dniu wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego. Aktywa i zobowiązania Funduszu / Subfunduszu wycenia się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej.
    Na Dzień Wyceny Fundusz / Subfunduszu dokonuje:
    - wyceny Aktywów Funduszu/ Subfunduszu,
    - ustalenia wartości zobowiązań Funduszu,
    - ustalenia Wartości Aktywów Netto Funduszu przypadającej na dane kategorie jednostek uczestnictwa / certyfikatów inwestycyjnych.

    Wartość Aktywów Netto Funduszu / Subfunduszu ustala się pomniejszając Wartość Aktywów Funduszu / Subfunduszu o jego zobowiązania w Dniu Wyceny.
    Wartość Aktywów Netto Funduszu / Subfunduszu przypadająca na dane kategorie jednostek uczestnictwa /
    certyfikatów inwestycyjnych jest równa Wartości Aktywów Netto Funduszu / Subfunduszu w Dniu Wyceny
    przypadającej na dane kategorie jednostek uczestnictwa / certyfikatów inwestycyjnych podzieloną przez ilość
    / liczbę danej kategorie jednostek uczestnictwa / certyfikatów inwestycyjnych w Dniu Wyceny.
    Na potrzeby określenia Wartość Aktywów Netto Funduszu / Subfunduszu przypadającej na dane kategorie
    jednostek uczestnictwa / certyfikatów inwestycyjnych w Dniu Wyceny nie są uwzględniane zmiany w kapitale
    wpłaconym / wypłaconym ujęte w rejestrze uczestników w Dniu Wyceny.
    Księgi rachunkowe Subfunduszyprowadzone są w walucie polskiej i w taki sposób, aby na każdy Dzień Wyceny
    było możliwe określenie Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. Księgi rachunkowe prowadzone są odrębnie
    dla każdego Subfunduszu. Za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą składnika lokat uznaje się:
    1.1. cenę z aktywnego rynku **(poziom 1 hierarchii wartości godziwej);**
    1.2. w przypadku braku ceny, o której mowa w pkt 1, cenę otrzymaną przy zastosowaniu modelu wyceny, gdzie wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne w sposób bezpośredni lub pośredni **(poziom 2 hierarchii wartości godziwej);**
    1.3. w przypadku braku ceny, o której mowa w pkt 1 i 2, wartość godziwą ustaloną za pomocą modeli wyceny
    opartych o dane nieobserwowalne **(poziom 3 hierarchii wartości godziwej).**
    Wartość godziwą składników lokat notowanych na Aktywnym Rynku wyznacza się w oparciu o dostępne kursy
    z godziny 23:00 (dwudziestej trzeciej) czasu polskiego z Dnia Wyceny.
    Modele i metody wyceny składników lokat, o których mowa w pkt 1.2 i 1.3 podlegają uzgodnieniu z Depozytariuszem.

Uzgodnienie modelu lub metody wyceny Aktywa Funduszu przeprowadza się przed wprowadzeniem danego
Aktywa po raz pierwszy do portfela Funduszu lub przed zastosowaniem po raz pierwszy nowej (zmienionej)
metody lub modelu wyceny.
Modele wyceny składników lokat, o których mowa w pkt 1.2 i 1.3 podlegają okresowemu przeglądowi, nie rzadziej niż raz w roku.
W przypadku aktywów i zobowiązań finansowych:

1) pierwotnym terminie zapadalności nie dłuższym niż 92 dni, który to termin dotychczas nie podlegał wydłużeniu oraz
2) niepodlegających operacjom objęcia dłużnych papierów wartościowych kolejnej emisji połączonych z umorzeniem posiadanych przez fundusz dłużnych papierów wartościowych wcześniejszej emisji

dopuszcza się wycenę metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości aktywa.
Wycena za pomocą modelu – technika wyceny pozwalającą wyznaczyć wartość godziwą składnika aktywów lub zobowiązania poprzez przeliczenie przyszłych kwot, w szczególności przepływów pieniężnych lub dochodów i wydatków, na jedną zdyskontowaną kwotę z uwzględnieniem założeń dotyczących ryzyka lub pozwalającą za pomocą innych powszechnie uznanych metod na oszacowanie wartości godziwej aktywów lub zobowiązań, gdzie dane wejściowe do modelu są obserwowalne na rynku w sposób bezpośredni lub pośredni; w przypadku gdy dane obserwowalne na rynku nie są dostępne dopuszcza się zastosowanie danych nieobserwowalnych, z tym, że we wszystkich przypadkach jednostka wykorzystuje w maksymalnym stopniu dane obserwowalne i w minimalnym stopniu dane nieobserwowalne.
Dane obserwowalne - dane wejściowe do modelu odzwierciedlające założenia, które przyjęliby uczestnicy
rynku podczas wyceny składnika aktywów lub zobowiązania uwzględniające w sposób bezpośredni lub pośredni:

1. ceny podobnych aktywów lub zobowiązań pochodzących z aktywnego rynku,
2. ceny identycznych lub podobnych aktywów lub zobowiązań pochodzących z rynku, który nie jest aktywny,
3. dane wejściowe do modelu inne niż ceny, o których mowa w pkt 1 i 2 które są obserwowalne w odniesieniu do danego składnika aktywów lub zobowiązania w szczególności: stopy procentowe i krzywe dochodowości obserwowalne we wspólnie notowanych przedziałach, zakładana zmienność, spread kredytowy
4. dane wejściowe potwierdzone przez rynek Dane nieobserwowalne - dane wejściowe do modelu opracowywane przy wykorzystaniu wszystkich wiarygodnych informacji dostępnych w danych okolicznościach na temat założeń przyjmowanych przez uczestników rynku, które spełniają cel wyceny wartości godziwej.

metody i zasady dokonywania wyceny Aktywów Subfunduszy
- lokaty notowane na Aktywnym Rynku
Z zastrzeżeniem zapisów dotyczących lokat nienotowanych na Aktywnym Rynku, zgodnie z postanowieniami poniższymi, wyceniane są następujące kategorie lokat Subfunduszy:
1) akcje;
2) prawa do akcji;
3) prawa poboru;
4) kwity depozytowe;
5) listy zastawne;
6) warranty subskrypcyjne;
7) dłużne papiery wartościowe;
8) instrumenty pochodne;
9) certyfikaty inwestycyjne oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą.

Wartość godziwą składników lokat notowanych na Aktywnym Rynku wyznacza się w następujący sposób:
1) według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu ustalonego:

a) w przypadku składników lokat notowanych w systemie notowań ciągłych, w którym wyznaczany i ogłaszany jest kurs zamknięcia – w oparciu o kurs zamknięcia lub w oparciu o ostatni dostępny w momencie dokonywania wyceny kurs danego składnika lokat,
b) w przypadku składników lokat notowanych w systemie notowań ciągłych bez odrębnego wyznaczania kursu zamknięcia – w oparciu o cenę średnią transakcji ważoną wolumenem obrotu z ostatniego dnia, w którym zawarto transakcję, z zastrzeżeniem, że jeżeli na Aktywnym Rynku organizowana jest sesja fixingowa, to do wyceny składnika lokat korzysta się z kursu fixingowego,
c) w przypadku składników lokat notowanych w systemie notowań jednolitych – w oparciu o ostatni kurs ustalony w systemie kursu jednolitego;

2) jeżeli w Dniu Wyceny niedostępna jest cena transakcyjna, a na Aktywnym Rynku organizowana jest sesja fixingowa, to do wyceny składnika lokat korzysta się z kursu fixingowego;
3) jeżeli w Dniu Wyceny niedostępne są kursy wyznaczone zgodnie z pkt 1) i 2), a na Aktywnym Rynku dostępne są ceny w zgłoszonych najlepszych ofertach kupna i sprzedaży – do wyceny wylicza się średnią arytmetyczną z najlepszych wiarygodnych ofert kupna i sprzedaży; z tym, że uwzględnienie wyłącznie ceny w ofertach sprzedaży jest niedopuszczalne;
4) jeżeli w Dniu Wyceny niedostępna jest cena wyznaczona zgodnie z pkt 1), 2) i 3), lub wolumen obrotów na danym składniku lokat jest znacząco niski, to do wyceny przyjmuje się wartość z poprzedniego Dnia Wyceny, skorygowaną w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej w drodze wyceny, w oparciu o publicznie ogłoszoną na Aktywnym Rynku cenę nieróżniącego się istotnie składnika, w szczególności o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym;
5) jeżeli dzień wyceny nie jest zwykłym dniem dokonywania transakcji na aktywnym rynku - według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu zamknięcia ustalonego na aktywnym rynku, a w przypadku braku kursu zamknięcia -innej, ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, skorygowanego w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej;
6) w przypadku, gdy składnik lokat jest przedmiotem obrotu na więcej niż jednym Aktywnym Rynku, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym.

Przy wyborze rynku głównego dla danego składnika lokat, z wyłączeniem dłużnych papierów wartościowych wyemitowanych przez Skarby Państw, Fundusz będzie kierował się następującymi zasadami:

a) wyboru rynku głównego dokonuje się na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego,
b) kryterium wyboru rynku głównego jest wolumen obrotu na danym składniku lokat w okresie ostatniego miesiąca kalendarzowego,
c) w przypadku, gdy papier wartościowy nowej emisji wprowadzany jest do obrotu w momencie niepozwalającym na dokonanie porównania w okresie wskazanym w punkcie b), to wycena tego papieru wartościowego opiera się o rynek, w którym jako pierwszym ustalona została cena, zgodnie z pkt. 1), 2) i 3),
d) w przypadku, gdy niemożliwe jest ustalenie rynku głównego zgodnie ppkt. a), b), c) dopuszcza się, do momentu kolejnego wyboru rynku, przyjęcie za wartość godziwą cenę instrumentu udostępnioną przez serwis informacyjny Bloomberg (wartość publikowana jako Bloomberg Generic Price (BGN). Jeżeli wartość BGN nie jest publikowana z uwagi na bliski termin wykupu, po uzgodnieniu z Depozytariuszem może zostać zastosowana wycena po wartości nominalnej,
e) dla instrumentów dłużnych innych niż emitowane przez Skarb Państwa, gdy niemożliwe jest ustalenie rynku głównego zgodnie ppkt. a), b), c), d) i których kwotowania dostępne są w zatwierdzonych przez Towarzystwo systemach brokerskich,pobierane są kwotowania z ostatniej sesji matchingowej w takim systemie. Za składniki lokat notowane na aktywnym rynku uznaje się składniki lokat, dla których rynek główny wyznaczony został zgodnie z ppkt. a)- e).

7) Przychody odsetkowe od dłużnych papierów wartościowych nalicza się zgodnie z zasadami ustalonymi dla tych papierów wartościowych przez emitenta.
8) Do momentu ustalenia ceny papieru wartościowego nowej emisji zgodnie z postanowieniami powyższymi, na potrzeby wyceny przyjmuje się, że jego wartość jest równa wartości nabycia, z uwzględnieniem zmian wartości tych papierów spowodowanych zdarzeniami mającymi wpływ na ich wartość z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny.
9) Kontrakty terminowe, notowane na aktywnym rynku, wycenia się według ostatniego dostępnego na moment wyceny kursu rozliczeniowego ustalonego na aktywnym rynku.

- lokaty nienotowane na Aktywnym Rynku

Wartość składników lokat Subfunduszu nienotowanych na Aktywnym Rynku wyznacza się, z zastrzeżeniem postanowień dotyczących pożyczki papierów wartościowych, w następujący sposób:

1) dłużne papiery wartościowe, w tym listy zastawne, nienotowane na aktywnym rynku wycenia się według wartości godziwej wyznaczanej na podstawie z pkt. 1.2 w szczególności w oparciu o model zdyskontowanych przepływów pieniężnych z uwzględnieniem ryzyka kredytowego lub pkt 1.3 w szczególności w oparciu o model wartości likwidacyjnej.

2) dłużne papiery wartościowe zawierające wbudowane instrumenty pochodne:

a) w przypadku, gdy wbudowane instrumenty pochodne są ściśle powiązane z wycenianym papierem dłużnym wartość tego papieru dłużnego będzie wyznaczana przy zastosowaniu odpowiedniego dla danego papieru dłużnego modelu wyceny; zastosowany model wyceny w zależności od charakterystyki wbudowanego instrumentu pochodnego lub charakterystyki sposobu naliczania oprocentowania będzie uwzględniać w swojej konstrukcji modele wyceny poszczególnych wbudowanych instrumentów pochodnych, zgodnie z pkt. 5) poniżej. Dodatkowo, dane wejściowe odpowiednie dla danego modelu i uwzględniające jego charakterystykę będą pochodzić z Aktywnego Rynku,

b) w przypadku, gdy wbudowane instrumenty pochodne nie są ściśle powiązane z wycenianym papierem dłużnym, wówczas wartość wycenianego papieru dłużnego będzie stanowić sumę wartości godziwej dłużnego papieru wartościowego (bez wbudowanych instrumentów pochodnych) wyznaczonej wyznaczanej na podstawie z pkt. 1.2 w szczególności w oparciu o model zdyskontowanych przepływów pieniężnych z uwzględnieniem ryzyka kredytowego lub pkt. 1.3 w szczególności w oparciu o model wartości likwidacyjnej oraz wartości wbudowanych instrumentów pochodnych wyznaczonych w oparciu o modele właściwe dla poszczególnych instrumentów pochodnych zgodnie z pkt. 5) poniżej;

c) przychody odsetkowe od dłużnych papierów wartościowych nalicza się zgodnie z zasadami ustalonymi dla tych papierów wartościowych przez emitenta.

3) akcje i kwity depozytowe:

a) w przypadku akcji oraz kwitów depozytowych opartych na akcjach emitowanych przez podmioty, dla których można wskazać emitentów o podobnym profilu i zakresie działania, których akcje są notowane na Aktywnym Rynku – przy wykorzystaniu modeli wskaźnikowych odnoszących cenę akcji do poszczególnych, wybranych parametrów finansowych działalności emitenta (cena/zysk, cena/wartość księgowa, itp.) na podstawie ceny ogłaszanej na Aktywnym Rynku dla akcji
emitentów notowanych na Aktywnym Rynku,

b) w przypadku akcji oraz kwitów depozytowych opartych na akcjach emitowanych przez podmioty, dla których nie można wskazać emitentów o podobnym profilu i zakresie działania, których akcje są notowane na Aktywnym Rynku, do wyceny przyjmuje się wartość oszacowaną przez wyspecjalizowaną niezależną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi. W pierwszej kolejności przyjmuje się wartość podaną przez serwis Reuters. W przypadku braku możliwości wykorzystania serwisu Reuters przyjmuje się wartość podaną przez inną wyspecjalizowaną, niezależną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi, z którą Towarzystwo podpisało umowę na świadczenie tego typu usług. W przypadku, w którym więcej niż jedna jednostka tego typu oszacowała wartość akcji przyjmuje się wartość najniższą.

4) warranty subskrypcyjne, prawa do akcji i prawa poboru – w oparciu o modele wyceny tych lokat przy zastosowaniu parametrów pobranych z Aktywnego Rynku; przy czym, w przypadku gdy akcje emitenta nie są notowane na Aktywnym Rynku, cena akcji zastosowana do modelu zostanie wyznaczona zgodnie z postanowieniem pkt. 3) powyżej;

5) niewystandaryzowane instrumenty pochodne -w oparciu o modele wyceny powszechnie stosowane dla danego typu lokaty, przy czym parametry wejściowe będą pobierane z Aktywnego Rynku; a będą to modele:

a) w przypadku kontraktów terminowej wymiany płatności walutowych i odsetkowych - w wartości godziwej przy zastosowaniu metody zdyskontowanych przepływów pieniężnych polegającej na kalkulacji wartości oczekiwanej każdego przepływu oraz jej zdyskontowaniu na Dzień Wyceny przy użyciu stóp procentowych z krzywych rentowności, odpowiednich dla danego typu instrumentu i waluty,

b) w przypadku opcji: model Blacka-Scholesa,

6) jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne i tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą - w oparciu o ostatnio ogłoszoną wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa, z uwzględnieniem zdarzeń mających wpływ na wartość godziwą jakie miały miejsce po dniu ogłoszenia wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa;
7) instrumenty rynku pieniężnego nie będące papierami wartościowymi - w wartości godziwej, ustalonej wyznaczanej na podstawie z pkt. 1.2 lub pkt. 1.3;

Modele wyceny, o których mowa powyżej, będą stosowane w sposób ciągły. Każda zmiana modelu wyceny będzie publikowana w sprawozdaniu finansowym Subfunduszu oraz połączonym sprawozdaniu finansowym Funduszu przez dwa kolejne lata.
Modele i metody wyceny składników lokat Funduszu podlegają uzgodnieniu z Depozytariuszem. Przegląd ww. metod odbywa się nie rzadziej niż raz w roku.
W przypadkuinstrumentów dłużnych emitowanych przez podmioty inne niż Skarb Państwa, dla których ogłoszono zawieszenie notowań w związku z przedterminowym wykupem, po uzgodnieniu z Depozytariuszem może zostać zastosowana wycena po wartości nominalnej, w innym przypadku obligacje będą wyceniane za pomocą modelu zgodnie z pkt. 1.2 i 1.3.
Instrumenty dłużne, które po raz pierwszy wchodzą do ksiąg rachunkowych i dla których nie ma aktywnego rynku do dnia rozliczenia transakcji zakupu wyceniane będą w koszcie nabycia. Od pierwszego dnia po rozliczeniu transakcji instrumenty te wyceniane będą w wartości godziwej, ustalonej wyznaczanej na podstawie z pkt. 1.2 i 1.3.
W sytuacji gdy dłużny papier wartościowy przechodzi z rynku aktywnego na nieaktywny, w ciągu maksymalnie 2 dni roboczych zostanie wyznaczony spread, których jest jedną z danych wejściowych do modelu, o którym mowa w pkt. 1.2 i 1.3. Od następnego dnia roboczego instrumenty te wyceniane będą w wartości godziwej, ustalonej wyznaczanej na podstawie z pkt. 1.2 i 1.3. Do tego czasu instrument ten będzie wyceniany wg ostatniego dostępnego kursu.
W przypadku zapisów na papiery wartościowe nowych emisji dniem wprowadzenia do ksiąg jest potwierdzenie przydziału, rejestracja w KDPW lub potwierdzenie zawarcia transakcji. Od dnia wprowadzenia transakcji, instrument wyceniany jest zgodnie z metodami wyceny opisanymi powyżej.

- pożyczki papierów wartościowych

1. Zobowiązania funduszu z tytułu krótkiej sprzedaży papierów wartościowych wycenia się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.
2. Papiery wartościowe, których własność została przeniesiona przez fundusz na drugą stronę, w wyniku zawarcia umowy pożyczki papierów wartościowych stanowią składnik lokat funduszu. Przychody z tytułu udzielenia pożyczki papierów wartościowych fundusz nalicza zgodnie z warunkami ustalonymi w umowie.
3. Papiery wartościowe, których fundusz stał się właścicielem w wyniku zawarcia umowy pożyczki papierów wartościowych nie stanowią składnika lokat funduszu. Koszty z tytułu otrzymania pożyczki papierów wartościowych fundusz rozlicza zgodnie z warunkami ustalonymi w umowie.

- papiery wartościowe nabyte (zbyte) z przyrzeczeniem odkupu

1. Transakcje reverse repo / buy-sell back, depozyty bankowe wycenia się począwszy od dnia ujęcia w księgach, za pomocą modelu zdyskontowanych przepływów pieniężnych, a w przypadku transakcji o terminie zapadalności nie dłuższym niż 92 dni, dopuszcza się wycenę metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości aktywa.
2. Transakcje repo / sell-buy back, zaciągnięte kredyty i pożyczki środków pieniężnych, dłużne instrumenty finansowe wyemitowane przez fundusz wycenia się począwszy od dnia ujęcia w księgach przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

- aktywa i zobowiązania denominowane w walutach obcych

1. Aktywa Funduszu oraz zobowiązania Funduszu denominowane w walutach obcych wycenia się lub ustala w walucie, w której są notowane na Aktywnym Rynku, a w przypadku gdy nie są notowane na Aktywnym Rynku – wwalucie, w której sądenominowane.

2. Aktywa Funduszu oraz zobowiązania Funduszu, o których mowa w ust. 1, wykazuje się w złotych, po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.
3. Wartość Aktywów Funduszu notowanych lub denominowanych w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie wylicza kursu, określa się w relacji do waluty USD, a jeżeli nie jest to możliwe do waluty EUR.

Wypłata dochodów odbywa się na zasadach i w terminach określonych w Statucie Funduszu.

Zobowiązania wynikające z poszczególnych Subfunduszy obciążają tylko te Subfundusze.
Zobowiązania, które dotyczą całego funduszu, obciążają poszczególne subfundusze proporcjonalnie do udziału wartości aktywów netto subfunduszu w wartości aktywów netto funduszu

Do dnia 31 stycznia, 30 kwietnia, 31 lipca i 31 października Towarzystwo cyklicznie publikuje na stronie internetowej informacje o składzie portfela Funduszu na ostatni Dzień Wyceny następujących miesięcy: grudzień, marzec, czerwiec i wrzesień.

12. Informacja o zasadach i trybie działania zgromadzenia uczestników, o którym mowa w art. 113a

W Funduszu zwołuje się Zgromadzenie Uczestników w celu wyrażenia zgody na:

1) rozpoczęcie prowadzenia przez Fundusz działalności jako fundusz powiązany lub rozpoczęcie prowadzenia przez Subfundusz działalności jako subfundusz powiązany;
2) zmianę Funduszu podstawowego;
3) zaprzestanie prowadzenia działalności jako Fundusz powiązany;
4) połączenie krajowe i transgraniczne Funduszy;
5) przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo;
6) przejęcie zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw przez spółkę zarządzającą.

Tryb działania Zgromadzenia Uczestników oraz podejmowania uchwał określa Regulamin przyjęty przez to Zgromadzenie.

Zgromadzenie Uczestników odbywa się w Warszawie albo w innym miejscu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, wskazanym przez zwołującego.

Koszty odbycia Zgromadzenia Uczestników ponosi zwołujący Zgromadzenie.

Uprawnieni do udziału w Zgromadzeniu Uczestników są Uczestnicy wpisani do Rejestru Uczestników według stanu na koniec drugiego dnia roboczego poprzedzającego dzień Zgromadzenia Uczestników. W sprawach dotyczących tylko Subfunduszu uprawnieni do udziału w zgromadzeniu uczestników są uczestnicy tego Subfunduszu.

Listę uczestników uprawnionych do udziału w Zgromadzeniu Uczestników sporządza podmiot prowadzący Rejestr Uczestników Funduszu i przekazuje ją Towarzystwu w dniu roboczym poprzedzającym dzień Zgromadzenia Uczestników. Lista jest sporządzana na podstawie danych zawartych w Rejestrze Uczestników Funduszu. Lista zawiera nazwiska i imiona albo firmy (nazwy) uprawnionych Uczestników, ich miejsce zamieszkania (siedzibę) lub adres do doręczeń, liczbę Jednostek Uczestnictwa oraz liczbę przysługujących im głosów.

Od dnia poprzedzającego dzień Zgromadzenia Uczestników do dnia Zgromadzenia Uczestników zawiesza się zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Funduszu lub Subfunduszu.

Zgromadzenie Uczestników zwołuje Towarzystwo (lub spółka zarządzająca jeżeli w wyniku powierzenia zarządzania prowadzi sprawy Funduszu lub danego Subfunduszu):

a) ogłaszając o zwołaniu Zgromadzenia Uczestników, w sposób określony w statucie Funduszu dla ogłaszania zmian Statutu, z zastrzeżeniem że ogłoszenie następuje przed przekazaniem Uczestnikom zawiadomienia, o którym mowa w pkt. b) poniżej,
b) zawiadamiając o zwołaniu Zgromadzenia Uczestników każdego Uczestnika indywidualnie przesyłką poleconą lub na innym trwałym nośniku informacji, co najmniej na 21 dni przed planowanym terminem zgromadzenia uczestników,

c) udostępniając zawiadomienie o planowanym Zgromadzeniu Inwestorów przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa wraz z Kluczowymi Informacjami dla Inwestorów co najmniej na 21 dni od dnia ogłoszenia, o którym mowa w punkcie a).

Uczestnik może wziąć udział w Zgromadzeniu Uczestników osobiście lub przez pełnomocnika. Pełnomocnictwa udziela się w formie pisemnej pod rygorem nieważności.

Zgromadzenie uczestników jest ważne, jeżeli wezmą w nim udział Uczestnicy posiadający co najmniej 50% jednostek Uczestnictwa Funduszu lub Subfunduszu według stanu na dwa dni robocze przed dniem Zgromadzenia Uczestników.

Przed podjęciem uchwały przez Zgromadzenie Uczestników Zarząd Towarzystwa jest obowiązany przedstawić Uczestnikom swoją rekomendację oraz udzielić wyjaśnień na temat interesujących ich zagadnień związanych ze zdarzeniem, o którym mowa w ust. 1 i odpowiedzieć na zadane przez Uczestników pytania. Przed podjęciem uchwały każdy Uczestnik może wnioskować o przeprowadzenie dyskusji w przedmiocie zasadności wyrażenia zgody, o której mowa w ust. 1.

Uchwała zgromadzenia uczestników jest protokołowana przez notariusza. Każda cała jednostka uczestnictwa upoważnia uczestnika do oddania jednego głosu. Uchwała o wyrażeniu zgody, o której mowa w ust. 1 zapada większością 2/3 głosów Uczestników obecnych lub reprezentowanych na Zgromadzeniu Uczestników.

13. Oświadczenie KPMG Audyt Spółka z ograniczaną odpowiedzialnością sp.k. o zgodności metod i zasad dokonywania wyceny Aktywów Subfunduszy, opisanych powyżej, z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r . w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych w brzmieniu nadanym rozporządzeniem Ministra Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej z dnia 28 grudnia 2020 r. zmieniającym rozporządzenie w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także o zgodności i kompletności tych zasad z polityka inwestycyjną danego Subfunduszu.

Oświadczenie niezależnego biegłego rewidenta z wykonania usługi atestacyjnej

Dla Zarządu Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych Allianz Polska Spółka Akcyjna

Wprowadzenie

Przeprowadziliśmy niezależną usługę atestacyjną, dającą racjonalną pewność, której przedmiotem było wyrażenie opinii w zakresie:

- zgodności metod i zasad wyceny aktywów Subfunduszy opisanych w Rozdziale III, punkt 11 Prospektu Informacyjnego Funduszu sporządzonego w dniu 31 maja 2010 r. (tekst jednolity z dnia 1 lipca 2021 r.) („Prospekt Informacyjny Funduszu"), przyjętych przez Zarząd Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych Allianz Spółka Akcyjna („Zarząd") dla każdego z następujących subfunduszy wydzielonych w ramach Allianz Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty („Fundusz"):
  1. Allianz China A-Shares,
  2. Allianz Obligacji Inflacyjnych,
  3. Allianz Defensywna Multistrategia,
  4. Allianz Zbalansowana Multistrategia,
  5. Allianz Dynamiczna Multistrategia,
  6. Allianz Europe Equity Growth Select,
  7. Allianz Artificial Intelligence,
  8. Allianz Global Metals and Mining,
  9. Allianz India Equity,
  10. Allianz Dochodowy Income and Growth,
  11. Allianz Strategic Bond,
  12. Allianz PIMCO Global Bond,
  13. Allianz PIMCO Global High Yield Bond,
  14. Allianz Trezor,
  15. Allianz PIMCO Emerging Local Bond,
  16. Allianz PIMCO Emerging Markets Bond,
  17. Allianz PIMCO Income.

  („Subfundusze") z metodami i zasadami określonymi w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisach wykonawczych, w tym w szczególności w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych w brzmieniu nadanym rozporządzeniem Ministra Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej z dnia 28 grudnia 2020 r. zmieniającym rozporządzenie w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych, (zwanych dalej „przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych"), a także
- zgodności i kompletności powyższych zasad wyceny z polityką inwestycyjną każdego z Subfunduszy, zawartą w Statucie Funduszu w następujących rozdziałach:

KPMG Audyt spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.

ul. Inflancka 4A, 00-189 Warszawa, tel. +48 (22) 528 11 11, fax +48 (22) 528 10 09, Email kpmg@kpmg.pl, Internet www.kpmg.pl

© 2021 KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k., polska spółka komandytowa i członek globalnej organizacji KPMG składającej się z niezależnych spółek członkowskich stowarzyszonych z KPMG International Limited, prywatną spółką angielską z odpowiedzialnością ograniczoną do wysokości gwarancji. Wszelkie prawa zastrzeżone.

1. Allianz China A-Shares – rozdział XI, par. 23 – 27,
2. Allianz Obligacji Inflacyjnych – rozdział XIII, par. 32 – 32d,
3. Allianz Defensywna Multistrategia – rozdział XIV, par. 33 – 33d,
4. Allianz Zbalansowana Multistrategia – rozdział XV, par. 34 – 34d,
5. Allianz Dynamiczna Multistrategia – rozdział XVI, par. 35 – 35d,
6. Allianz Europe Equity Growth Select – rozdział XVII, par. 36 – 36d,
7. Allianz Artificial Intelligence – rozdział XVIII, par. 37 – 37d,
8. Allianz Global Metals and Mining – rozdział XIX, par. 38 – 38d,
9. Allianz India Equity – rozdział XX, par. 39 – 39d,
10. Allianz Dochodowy Income and Growth – rozdział XXI, par. 40 – 40d.
11. Allianz Strategic Bond – rozdział XXII, par. 41 – 41d,
12. Allianz PIMCO Global Bond– rozdział XXIV, par. 43 – 43d,
13. Allianz PIMCO Global High Yield Bond – rozdział XXV, par. 44 – 44d,
14. Allianz Trezor – rozdział XXVI, par. 45 – 45d,
15. Allianz PIMCO Emerging Local Bond – rozdział XXVII, par. 46 – 46d,
16. Allianz PIMCO Emerging Markets Bond – rozdział XXVIII, par. 47 – 47d,
17. Allianz PIMCO Income – rozdział XXIX, par. 48 – 48d.

Odpowiedzialność Zarządu

Zarząd Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych Allianz Spółka Akcyjna jest odpowiedzialny za wybór i przyjęcie metod i zasad wyceny aktywów Subfunduszy zgodnych z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych oraz za zgodność i kompletność tych zasad z polityką inwestycyjną każdego z Subfunduszy. Zarząd jest odpowiedzialny także za przyjęcie polityki inwestycyjnej dla każdego z Subfunduszy.

Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta

Naszym zadaniem było sporządzenie oświadczenia o zgodności metod i zasad wyceny aktywów Subfunduszy opisanych w Prospekcie Informacyjnym Funduszu, z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych oraz o zgodności i kompletności tych zasad z polityką inwestycyjną każdego z Subfunduszy.

Usługę przeprowadziliśmy zgodnie z postanowieniami Krajowego Standardu Usług Atestacyjnych Innych niż Badanie i Przegląd 3000 w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Usług Atestacyjnych 3000 (zmienionego) „Usługi atestacyjne inne niż badanie lub przeglądy historycznych informacji finansowych", przyjętego uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 8 kwietnia 2019 r. Standard ten nakłada na nas obowiązek zaplanowania i wykonania procedur w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że przyjęte zasady wyceny aktywów Subfunduszy są zgodne i kompletne oraz metody i zasady wyceny aktywów Subfunduszy są zgodne, we wszystkich istotnych aspektach, w oparciu o przyjęte kryteria. Racjonalna pewność to mniej niż absolutna pewność.

Jako firma stosujemy przyjęty uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 3 marca 2018 r. jako krajowy standard kontroli jakości „Międzynarodowy Standard Kontroli Jakości 1 (IAASB) Kontrola jakości firm przeprowadzających badania i przeglądy sprawozdań finansowych oraz wykonujących inne zlecenia usług atestacyjnych i pokrewnych", który wymaga od nas wdrożenia i utrzymywania kompleksowego systemu kontroli jakości z udokumentowaną polityką i procedurami dotyczącymi zgodności z zasadami etyki, standardami zawodowymi oraz mającymi zastosowanie regulacjami i przepisami prawa.

Spełniamy wymogi dotyczące niezależności i etyki wynikające z Międzynarodowego kodeksu etyki zawodowych księgowych (w tym Międzynarodowymi standardami niezależności) Rady Międzynarodowych Standardów

Etycznych dla Księgowych przyjętego uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów, który jest oparty na podstawowych zasadach dotyczących uczciwości, obiektywizmu, zawodowych kompetencji i należytej staranności, zachowania tajemnicy informacji oraz profesjonalnego postępowania, jak również inne wymogi niezależności i etyki, które mają zastosowanie dla niniejszej usługi atestacyjnej w Polsce.

Przeprowadzone procedury

Wybór procedur zależy od naszego osądu, w tym od naszej oceny ryzyka wystąpienia, wskutek oszustw lub błędów, istotnego zniekształcenia dotyczącego zgodności metod i zasad wyceny aktywów Subfunduszy z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych oraz zgodności i kompletności zasad wyceny aktywów z polityką inwestycyjną każdego z Subfunduszy.

Przeprowadzając ocenę tego ryzyka bierzemy pod uwagę kontrolę wewnętrzną związaną z zapewnieniem zgodności i kompletności metod i zasad wyceny aktywów Funduszu w celu zaplanowania stosownych do danych okoliczności procedur, które mają nam zapewnić uzyskanie wystarczających i odpowiednich dowodów, nie zaś w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności jej działania.

Przeprowadzone przez nas procedury obejmowały również ocenę, czy zagadnienie będące przedmiotem usługi jest odpowiednie, a przyjęte kryteria stosowne do danych okoliczności.

Ocena nie obejmowała weryfikacji, czy opisane w Prospekcie Informacyjnym Funduszu metody i zasady były stosowane do wyceny aktywów Subfunduszy ani też, czy opisane w Statucie Funduszu polityki inwestycyjne Subfunduszy były przestrzegane.

Przeprowadzona przez nas ocena metod i zasad wyceny aktywów Subfunduszy została dokonana na dzień wydania niniejszego oświadczenia. Nie jesteśmy odpowiedzialni za aktualizację niniejszego oświadczenia w związku ze zmianami metod i zasad wyceny aktywów, które zostaną wprowadzone po tym dniu.

Określenie kryteriów

Ocenę zgodności metod i zasad wyceny aktywów Subfunduszy dokonaliśmy w oparciu o przepisy dotyczące rachunkowości funduszy inwestycyjnych.

Ocenę zgodności i kompletności zasad wyceny aktywów Subfunduszy dokonaliśmy w oparciu o politykę inwestycyjną każdego z Subfunduszy zawartą w wyżej wymienionych Rozdziałach Statutu Funduszu.

Opinia

Podstawę sformułowania naszej opinii stanowią kwestie opisane powyżej, dlatego nasza opinia powinna być czytana z uwzględnieniem tych kwestii.

Uważamy, że uzyskane przez nas dowody są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii.

Naszym zdaniem, opisane w Rozdziale III w punkcie 11 Prospektu Informacyjnego Funduszu:

- metody i zasady wyceny aktywów każdego z Subfunduszy są, we wszystkich istotnych aspektach, zgodne z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych; oraz
- zasady wyceny aktywów każdego z Subfunduszy są, we wszystkich istotnych aspektach, kompletne i zgodne z politykami inwestycyjnymi przyjętymi dla każdego z Subfunduszy opisanymi w wyżej wymienionych Rozdziałach Statutu Funduszu.

KPMG

Objaśnienie uzupełniające – ograniczenie używania

Niniejsze oświadczenie zostało sporządzone wyłącznie w celu spełnienia wymogów określonych w art. 220 ust. 1 ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi i nie może być wykorzystane w innych celach.

W imieniu firmy audytorskiej
KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.
Nr na liście firm audytorskich: 3546

Podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym

Dokument podpisany przez MARCIN ZBIGNIEW DYMEK
Data: 2021.07.01 17:00:08 CEST

Marcin Dymek

Kluczowy biegły rewident
Nr w rejestrze 9899

Komandytariusz, Pełnomocnik

Warszawa, 1 lipca 2021 r.

13. Informacja o utworzeniu rady inwestorów.

Nie dotyczy. Statut Allianz SFIO nie przewiduje utworzenia rady inwestorów.

14. Wskazanie metody pomiaru ekspozycji Subfunduszu

Fundusz oblicza ekspozycję metodą brutto oraz metodą zaangażowania zgodnie z art. 7 i art. 8 rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) NR 231/2013 z dnia 19 grudnia 2012 r. uzupełniającego dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2011/61/UE w odniesieniu do zwolnień, ogólnych warunków dotyczących prowadzenia działalności, depozytariuszy, dźwigni finansowej, przejrzystości i nadzoru.

Rozdział IV

(Usunięto)

Rozdział V

Dane o Subfunduszu Allianz China A-Shares

1. Zwięzły opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu Allianz China A-Shares.

   1) wskazanie głównych kategorii lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacji chrakteryzujących specyfikę Subfunduszu oraz, jeżeli Fundusz lokuje aktywa Subfunduszu w lokaty inne niż papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego – wyraźne wskazanie tej cechy:

   Cel inwestycyjny jest realizowany poprzez inwestowanie Aktywów Allianz China A-Shares w tytuły uczestnictwa subfunduszu Allianz China A-Shares lub Allianz China A Opportunities wydzielonych w ramach funduszu zagranicznego działającego pod nazwą Allianz Global Investors Funds.

   Fundusz dokonując lokat Aktywów Subfunduszu Allianz China A-Shares będzie stosował następujące zasady dywersyfikacji:

   a) Tytuły Uczestnictwa luksemburskiego Allianz China A-Shares lub Allianz China A Opportunities wydzielonych w ramach luksemburskiego funduszu zagranicznego działającego pod nazwą Allianz Global Investors Funds – od 60 (sześćdziesięciu)% Aktywów Netto Subfunduszu,
   b) akcje, warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe, obligacje zamienne na akcje i certyfikaty inwestycyjne – od 0 (zera) % do 35 (trzydziestu pięciu) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
   c) listy zastawne, obligacje, certyfikaty depozytowe, depozyty, bony skarbowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego – od 0 (zera) % do 35 (trzydziestu pięciu) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
   d) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych innych niż wymieniony w punkcie a) powyżej lub tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą od 0 (zera) % do 35 (trzydziestu pięciu) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
   e) Tytuły Uczestnictwa luksemburskiego Allianz China A-Shares wydzielonego w ramach luksemburskiego funduszu zagranicznego działającego pod nazwą Allianz Global Investors Fund – do 100 (stu)% Aktywów Subfunduszu,
   f) Tytuły Uczestnictwa luksemburskiego Allianz China A Opportunities wydzielonego w ramach luksemburskiego funduszu zagranicznego działającego pod nazwą Allianz Global Investors Fund – do 100 (stu)% Aktywów Subfunduszu.

   W zakresie niezbędnym do zaspokajania swych bieżących zobowiązań, Subfundusz Allianz China A-Shares utrzymuje część swoich Aktywów na rachunkach bankowych.

   2) zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu:

1. Poza inwestowaniem w tytuły uczestnictwa subfunduszyAllianz China A-Shares lubAllianz China A Opportunitieswydzielonychw ramach funduszu zagranicznego działającego pod nazwą Allianz Global Investors Fund w pozostałym zakresie kryteriami doboru poszczególnych kategorii lokat Subfunduszu Allianz China A-Shares są:
   1) dla akcji, praw do akcji, praw poboru, warrantów subskrypcyjnych, kwitów depozytowych, certyfikatów inwestycyjnych:
      a) prognozowany wzrost wartości instrumentu finansowego w ujęciu nominalnym lub relatywnym, tj. w porównaniu z innymi podobnymi instrumentami finansowymi lub w porównaniu do stopy zwrotu z indeksu giełdowego,
      b) prognozowane perspektywy wzrostu wyników finansowych emitenta,
      c) ryzyko działalności emitenta,

d) w przypadku praw poboru – również relacja ceny prawa poboru do aktualnej ceny akcji danej spółki,

2) dla obligacji zamiennych na akcje – warunki zamiany obligacji na akcje;

3) dla dłużnych papierów wartościowych (listy zastawne, certyfikaty depozytowe bony skarbowe, obligacje) oraz Instrumentów Rynku Pieniężnego:

   a) prognozowane zmiany poziomu rynkowych stóp procentowych;

   b) prognozowane zmiany kształtu krzywej dochodowości;

   c) stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego;

   d) wpływ na średni okres do wykupu całego portfela inwestycyjnego;

   e) w przypadku instrumentów dłużnych innych niż emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski – również wiarygodność kredytowa emitenta;

4) w przypadku depozytów: oprocentowanie depozytów oraz wiarygodność banku.

5) dla jednostek uczestnictwa i tytułów uczestnictwa:

   a) możliwość efektywnej dywersyfikacji lokat Subfunduszu;

   b) możliwość efektywnej realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu Allianz China A-Shares;

   c) adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania do polityki inwestycyjnej Subfunduszu Allianz China A-Shares.

3) jeżeli Subfundusz odzwierciedla skład uznanego indeksu akcji lub dłuższych papierów wartościowych – wskazanie tego indeksu, rynku, którego indeks dotyczy, oraz stopnia odzwierciedlenia indeksu przez Subfundusz:

Nie dotyczy. Allianz China A-Shares nie odzwierciedla składu indeksu.

4) jeżeli Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu może się charakteryzować dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem – wyraźne wskazanie tej cechy:

Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Subfundusz Allianz China A-Shares może charakteryzować się dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem.

Inwestycje dotyczące Aktywów Subfunduszu Allianz China A-Shares, dokonywane przez Fundusz, charakteryzuje wysoki poziom ryzyka, co oznacza, iż Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu Allianz China A-Shares może podlegać istotnym wahaniom.

5) jeżeli Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne – wskazanie tej informacji wraz z określeniem wpływu zawarcia takich umów, w tym umów, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, na ryzyko związane z przyjętą polityką inwestycyjną:

Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego Subfunduszu. Podstawowym celem zabezpieczenia jest zabezpieczenie ryzyka walutowego oraz ryzyka stopy procentowej w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Funduszu i Subfunduszu Allianz China A-Shares. W tym celu Fundusz może zawierać transakcje, które przekształcą pierwotne strumienie pieniężne z instrumentu podstawowego, w strumienie pieniężne pozbawione ryzyka zmiany kursu walutowego w przyszłości lub ograniczą ekspozycję na ryzyko stopy procentowej, czyli skrócą czas do wykupu portfela papierów dłużnych.

6) jeżeli udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa – wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji:

Nie dotyczy. Nie udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa Allianz China A-Shares.

2. **Opis ryzyka związanego z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa, w tym ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu.**

   1) **opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu, z uwzględnieniem strategii zarządzania i szczególnych strategii inwestycyjnych stosowanych w odniesieniu do inwestycji na określonym obszarze geograficznym, w określonej branży lub sektorze gospodarczym albo w odniesieniu do określonej kategorii lokat, albo w celu odzwierciedlenia indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych:**

      a) **ryzyko rynkowe;**

      Inwestowanie w papiery wartościowe wiąże się z koniecznością poniesienia ryzyka rynkowego wynikającego z faktu, że ceny papierów wartościowych podlegają ogólnym tendencjom rynkowym panującym w kraju i na świecie.

      b) **ryzyko kredytowe;**

      Ryzyko kredytowe związane jest z możliwością trwałej lub czasowej utraty przez emitentów zdolności do wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, w tym również z trwałą lub czasową niemożnością zapłaty odsetek od zobowiązań. Sytuacja taka może mieć miejsce w następstwie pogorszenia się kondycji finansowej emitenta spowodowanego zarówno czynnikami wewnętrznymi emitenta, jak i uwarunkowaniami zewnętrznymi (parametry ekonomiczne, otoczenie prawne itp.). Pogorszenie się kondycji finansowej emitenta znajduje swoje odzwierciedlenie w spadku cen dłużnych papierów wartościowych wyemitowanych przez ten podmiot, a także może prowadzić do spadku cen akcji tego podmiotu.

      W skład tej kategorii ryzyka wchodzi również ryzyko związane z obniżeniem ratingu kredytowego emitenta przez agencję ratingową i wynikający z niego spadek cen dłużnych papierów wartościowych będący następstwem wymaganej przez inwestorów wyższej premii za ryzyko.

      c) **ryzyko niewypłacalności gwaranta;**

      Ryzyko to związane jest z tym, że w przypadku niewypłacalności emitenta wystąpi jednocześnie niewypłacalność gwaranta. Możliwa jest wówczas utrata znacznych Aktywów Subfunduszu.

      d) **ryzyko rozliczenia;**

      Ryzyko wynikające z możliwości nieterminowego rozliczenia lub braku rozliczenia transakcji dotyczących składników portfela inwestycyjnego Subfunduszu. Nieterminowe rozliczenie lub brak rozliczenia transakcji może w przypadku negatywnego zachowania się cen papierów wartościowych wpływać na spadki wartości Jednostki Uczestnictwa. Dodatkowo nieterminowe rozliczenia lub brak rozliczeń transakcji może powodować konieczność poniesienia przez Subfundusz kosztów kar umownych wynikających z zawartych przez Fundusz umów.

      e) **ryzyko płynności;**

      Ryzyko to wynika z możliwości wystąpienia sytuacji, w której nie jest możliwe dokonanie transakcji instrumentami finansowymi bez istotnego wpływu na ich cenę.

      f) **ryzyko walutowe;**

      W przypadku dokonywania przez Subfundusz inwestycji na rynkach zagranicznych, inwestycji w papiery wartościowe lub tytuły uczestnictwa denominowane w walutach obcych, a także inwestycji w tytuły uczestnictwa funduszy inwestujących w papiery wartościowe denominowane w walutach obcych, dodatkowym czynnikiem ryzyka jest poziom kursów walutowych. Wahania kursu złotego względem walut obcych mogą przekładać się na wahania wartości Jednostki Uczestnictwa.

Dodatkowo poziom kursów walutowych, jako jeden z głównych parametrów makroekonomicznych, może wpływać na atrakcyjność inwestycyjną oraz ceny krajowych papierów wartościowych, szczególnie w przypadku gwałtownych zmian kursów walutowych. Wówczas zmiany cen papierów wartościowych na rynku będą wpływały na zmiany wartości Jednostki Uczestnictwa.

g) ryzyko związane z inwestycjami w inne fundusze;

Polityka inwestycyjna dopuszcza możliwość lokowania aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą. Z inwestycjami tymi wiążą się określone kategorie ryzyka charakterystyczne dla danego funduszu lub instytucji wspólnego inwestowania, w szczególności ryzyko polityczne, gospodarcze, podatkowe specyficzne dla danego kraju lub rejonu geograficznego, będące miejscem lokowania środków przez poszczególne fundusze. Towarzystwo oraz Fundusz nie mają wpływu na sposób zarządzania oraz nie mają dostępu do aktualnego składu portfela inwestycyjnego w tym do informacji na temat aktualnego poziomu ryzyka inwestycyjnego tych podmiotów. Może więc zdarzyć się, że decyzje inwestycyjne funduszy lub instytucji wspólnego inwestowania będą oddziaływać na Subfundusz bezpośrednio, co w rezultacie może powodować wahania (w tym spadki) wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

Odkupywanie tytułów uczestnictwa czy certyfikatów przez fundusze lub instytucje wspólnego inwestowania w które zainwestował Subfundusz może podlegać ograniczeniom. W przypadku, gdy odkupywanie tytułów uczestnictwa zostaje zawieszone lub jest opóźnione, Subfundusz będzie zmuszony do pozostawienia zainwestowanych środków w danym funduszy lub instytucji wspólnego inwestowania przez okres dłuższy niż zamierzony, a zainwestowane przez niego środki nadal będą podlegać ryzykom właściwym dla tego funduszu lub instytucji wspólnego inwestowania. Jeśli funduszy lub instytucja wspólnego inwestowania zostaną zlikwidowane lub jeśli podmiot zarządzający będzie miał prawo do ogłoszenia obligatoryjnego odkupu tytułów uczestnictwa i skorzysta z takiego prawa, Subfundusz nie będzie miał możliwości dalszego utrzymywania swoich środków zainwestowanych w funduszu lub instytucji wspólnego inwestowania. To samo dotyczy sytuacji, gdy fundusz lub instytucja wspólnego inwestowania połączy się z innym funduszem. W takim przypadku Subfundusz automatycznie stanie się posiadaczem jednostek w innym funduszu. Powyższe względy mogą przesądzić o poniesieniu straty przez inwestora.

h) ryzyko związane z przechowywaniem aktywów;

Zgodnie z Ustawą do prowadzenia rejestru aktywów Subfunduszy zobowiązany jest niezależny od Towarzystwa Depozytariusz. Może wystąpić sytuacja, będąca wynikiem błędu leżącego po stronie Depozytariusza lub innych zdarzeń związanych z przechowywaniem aktywów, na które Towarzystwo nie ma wpływu, a mająca negatywny wpływ na wartość Aktywów Subfunduszu.

i) ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków;

Ryzyko to związane jest z nadmiernym zaangażowaniem w jeden lub kilka instrumentów finansowych lub sektor rynku, co może spowodować skumulowaną stratę w przypadku niekorzystnych zmian cen posiadanych instrumentów finansowych lub zmian na rynku danego sektora.

j) ryzyko dla zrównoważnego rozwoju;

Ryzyko dla zrównoważonego rozwoju (ryzyko ESG) oznacza sytuację lub warunki środowiskowe, społeczne lub związane z zarządzaniem, które – jeżeli wystąpią – mogłyby mieć, rzeczywisty lub potencjalny, istotny negatywny wpływ na wartość inwestycji. Przykładami ryzyka ESG są: zmiany klimatu, kwestie społeczne, łamanie praw człowieka, korupcja, niewłaściwe traktowanie pracowników przez przedsiębiorstwa, w których akcje i obligacje inwestuje Fundusz.

Towarzystwo uwzględnia ryzyko dla zrównoważonego rozwoju w procesie podejmowania decyzji inwestycyjnych. Fundusz inwestuje m.in. w tytuły uczestnictwa zagranicznych funduszy inwestycyjnych. Zagraniczne fundusze inwestycyjne, w których tytuły uczestnictwa lokuje Fundusz, mogą uwzględniać ryzyko dla zrównoważonego rozwoju, m.in. przez powstrzymywanie się od lokowania aktywów w papiery wartościowe emitowane przez podmioty prowadzące określone rodzaje działalności. Zagraniczne fundusze inwestycyjne mogą też promować aspekt środowiskowy lub społeczny; w takim wypadku zasady promowania są opisane w części Prospektu zawierającej opis polityki inwestycyjnej danego Subfunduszu.

Dodatkowo, Fundusz nie inwestuje w akcje lub obligacje podmiotów, które według wiedzy Towarzystwa:

- osiągają przynajmniej 20% przychodów z węgla energetycznego (w związku z działalnością polegającą na wydobyciu węgla lub wytwarzaniu energii),
- osiągają przynajmniej 20% przychodów z produkcji jakiejkolwiek broni,
- osiągają przynajmniej 20% przychodów z produkcji lub dystrybucji tytoniu lub wyrobów tytoniowych,
- łamią pakt ONZ „United Nations Global Compact".

2) opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Funduszu, w tym w szczególności:

a) ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa, z uwzględnieniem czynników mających wpływ na poziom ryzyka związanego z inwestycją;

Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu, a także określonej stopy zwrotu z dokonanej przez Uczestnika Funduszu inwestycji w Jednostki Uczestnictwa. Inwestycje na rynku kapitałowym obarczone są ryzykiem, które może powodować wahania wartości Jednostek Uczestnictwa. Stopa zwrotu Subfunduszu jest związana także z właściwym zarządzaniem i podejmowanymi przez Towarzystwo decyzjami inwestycyjnymi. Uczestnicy Funduszu powinni wziąć pod uwagę bezpośredni wpływ decyzji inwestycyjnych na rentowność ich inwestycji.

b) ryzyko wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których Uczestnik Funduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ;

Towarzystwo, jako organ Funduszu, jest uprawnione do podejmowania w imieniu Funduszu działań określonych w Statucie, przy czym Uczestnik Funduszu nie ma wpływu na fakt podjęcia bądź niepodjęcia tych działań. Ponadto mogą wystąpić inne okoliczności, na które Uczestnik Funduszu nie będzie miał wpływu, a które w znaczący sposób mogą wpływać na opłacalność dokonanej inwestycji, w szczególności takie jak:

- Otwarcie likwidacji Funduszu lub Subfunduszu

Fundusz ulega rozwiązaniu, a Subfundusze ulegają likwidacji po wystąpieniu przesłanek określonych w Statucie. Uczestnik Funduszu nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek rozwiązania Funduszu ani likwidacji Subfunduszy.

- Przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych

Inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych, może, bez zgody Uczestników Funduszu, na podstawie umowy zawartej z Towarzystwem przejąć zarządzanie Funduszem. Z chwilą wejścia w życie zmian w Statucie dotyczących oznaczenia towarzystwa funduszy inwestycyjnych zarządzającego Funduszem, Towarzystwo przejmujące zarządzanie Funduszem wstępuje w prawa i obowiązki Towarzystwa będącego dotychczas organem Funduszu,

- Zmiana Depozytariusza lub innego podmiotu obsługującego Fundusz

Depozytariusz i inne podmioty obsługujące Fundusz, wykonują swoje czynności na podstawie umów zawartych z Funduszem. Zmiana tych umów, a także zmiana podmiotów z którymi umowy są zawarte, nie wymaga zgody Uczestników Funduszu.

- Połączenie Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym

Połączenie Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym, w tym połączenie Subfunduszu z innym subfunduszem może mieć wpływ na wartość Jednostek Uczestnictwa. Połączenie Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym, w tym połączenie Subfunduszu z innym subfunduszem nie wymaga zgody Uczestników Funduszu.

- **Przekształcenie Funduszu w fundusz inwestycyjny otwarty**

Fundusz jest specjalistycznym funduszem inwestycyjnym otwartym w rozumieniu Ustawy. Istnieje ryzyko, że Fundusz zostanie przekształcony w fundusz inwestycyjny otwarty. Przekształcenia Funduszu dokonuje Towarzystwo przez zmianę statutu Funduszu, na co Uczestnik Funduszu nie ma wpływu.

- **Zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu**

Zmiany w zakresie polityki inwestycyjnej Subfunduszu mogą skutkować zmianą profilu ryzyka Subfunduszu. Zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu nie wymaga zgody Uczestników.

c) **ryzyko inflacji;**

Z punktu widzenia Uczestnika Funduszu należy podkreślić, że poziom inflacji ma zasadniczy wpływ na wielkość realnej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa. Może się zdarzyć, że z uwagi na wysoki poziom inflacji realna stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa okaże się ujemna, pomimo tego, że nominalna stopa zwrotu z inwestycji w te Jednostki Uczestnictwa będzie dodatnia. W związku z tym Uczestnik Funduszu narażony jest na ryzyko utraty realnej wartości inwestycji.

d) **ryzyko związane z regulacjami prawnymi dotyczącymi Funduszu, w szczególności w zakresie prawa podatkowego;**

Jednym z najważniejszych czynników prowadzenia działalności gospodarczej jest otoczenie prawne. Niekorzystne zmiany w regulacjach prawnych (m.in. w systemie podatkowym, w systemie obrotu gospodarczego, w systemie obrotu papierami wartościowymi) mogą negatywnie wpływać na atrakcyjność inwestycyjną instrumentów finansowych a tym samym na ich ceny.

Dodatkowo należy podkreślić, że zmiany w systemie prawnym, w tym w systemie obrotu gospodarczego oraz w systemie podatkowym mogą niekorzystnie wpływać na inwestycje Uczestników Funduszu. W takim wypadku Uczestnik Funduszu narażony jest na możliwość ponoszenia dodatkowych obciążeń, które w sposób znaczący mogą negatywnie wpływać na realizowane przez Uczestnika Funduszu stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa.

3. **Określenie profilu inwestora, który uwzględnia zakres czasowy inwestycji oraz poziom ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu.**

Subfundusz skierowany jest szczególnie do inwestorów, którzy oczekują zwrotu w dłuższym terminie znacznie przekraczającego rynkowe stopy procentowe, przy wzroście aktywów wynikającym przede wszystkim z możliwości rynkowych.

Subfundusz Allianz China A-Shares skierowany jest do inwestorów:

- poszukujących alternatywy do samodzielnego i bezpośredniego inwestowania w akcje oraz instrumenty dłużne na rynku azjatyckim,
- zainteresowanych długoterminową inwestycją; rekomendowany okres inwestycji wynosi minimum 5 lat,
- oczekujących w dłuższym okresie wysokiego zysku z inwestycji, jednakże akceptujących znaczne ryzyko inwestycyjne.

4. **Informacje o wysokości opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Subfunduszu, sposobie ich naliczania i pobierania oraz o kosztach obciążających Subfundusz.**

1) **wskazanie przepisów Statutu określających rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów:**

§ 30 Statutu.

2) **wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych, zwanego dalej „wskaźnikiem WKC.**

Współczynnik Kosztów Całkowitych (wskaźnik WKC) za rok 2021 wynosi:

dla jednostki uczestnictwa kategorii A: 2,63%

dla jednostki uczestnictwa kategorii I: 2,13%

Do wskaźnika WKC nie zostały włączone prowizje i opłaty maklerskie, podatki związane z nabyciem lub zbyciem składników portfela, odsetki z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów, świadczenia wynikające z realizacji umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, opłaty związane z nabyciem lub odkupieniem Jednostek Uczestnictwa bezpośrednio przez Uczestnika, wartość usług dodatkowych.

Wskaźnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu Allianz China A-Shares w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Allianz China A-Shares za 2021 rok. Do kosztów związanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu zalicza się, o ile występują, ujemne saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych, a także inne koszty odsetkowe związane z wyceną lokat Subfunduszu.

3) **wskazanie opłat manipulacyjnych z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostki Uczestnictwa oraz innych opłat uiszczanych bezpośrednio przez Uczestnika:**

Na zasadach określonych w §16 Statutu, Towarzystwo, z tytułu dystrybucji Jednostek Uczestnictwa Allianz China A-Shares oraz organizacji i nadzoru nad dystrybucją Jednostek Uczestnictwa, pobiera opłatę za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Allianz China A-Shares, o której mowa w art. 86 ust. 2 Ustawy, w wysokości nie wyższej niż 4 (cztery) % wpłaty dokonanej przez nabywcę Jednostek Uczestnictwa Allianz China A-Shares.

Towarzystwo może obniżyć lub znieść w całości Opłatę za Nabycie w stosunku do wszystkich Uczestników Funduszu. Towarzystwo może ponadto obniżyć lub znieść opłaty ponoszone przez Uczestnika Funduszu w stosunku do określonych grup Uczestników Funduszu we wszystkich uzasadnionych interesem Uczestników Funduszu przypadkach, w sytuacjach i na zasadach opisanych w ustępach poniższych.

W czasie kampanii promocyjnej Funduszu lub Subfunduszu, Towarzystwo może obniżyć lub znieść opłaty w określonym czasie w stosunku do wszystkich lub do określonych grup nabywców Jednostek Uczestnictwa oraz w odniesieniu do wybranych kategorii Jednostek Uczestnictwa. Informacje o prowadzonych akcjach promocyjnych będą udostępniane w Punktach Obsługi Funduszu oraz na stronie internetowej www.allianz.pl/tfi.

Niezależnie od powyższych postanowień Towarzystwo może zmniejszyć Opłatę za Nabycie lub zwolnić z tej opłaty:

1) pracowników Towarzystwa,

2) pracowników Agenta Transferowego,

3) pracowników i agentów Dystrybutora,

4) pracowników Depozytariusza,

5) pracowników akcjonariuszy Towarzystwa,

6) akcjonariuszy Towarzystwa,

7) podmioty współpracujące z Towarzystwem lub Funduszem na podstawie zawartych z nim umów o świadczenie usług,

8) w wyjątkowych sytuacjach osoby, których reklamacje zostały uwzględnione przez Fundusz,

9) w przypadku nabywania znacznej liczby Jednostek Uczestnictwa, przez co rozumie się nabywanie Jednostek Uczestnictwa jednorazowo lub w zadeklarowanym terminie za kwotę nie mniejszą niż

   50 000 (pięćdziesiąt tysięcy) PLN,

10) w przypadku uczestnictwa w Funduszu lub Subfunduszu przez okres nie krótszy niż 12 (dwanaście) miesięcy,

11) w przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa poprzez wpłatę bezpośrednią,

12) w innych przypadkach – na uzasadniony wniosek Dystrybutora.

4) **wskazanie opłaty zmiennej, będącej częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu, prezentowanej w ujęciu procentowym w stosunku do średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu:**

~~Towarzystwo ma prawo do pobierania wynagrodzenia zmiennego uzależnionego od wyników Subfunduszu, ale nie korzystało do tej pory z tej możliwości i do końca 2018 roku nie planuje skorzystać.~~

Nie dotyczy. Fundusz nie pobiera wynagrodzenia zmiennego.

5) **wskazanie maksymalnej wysokości wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem, a w przypadku, o którym mowa w art. 101 ust. 5 Ustawy, wskazanie również maksymalnego poziomu wynagrodzenia za zarządzanie funduszem inwestycyjnym otwartym, funduszem zagranicznym lub instytucją zbiorowego inwestowania zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, jeżeli Fundusz lokuje powyżej 50% Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytułu uczestnictwa tych funduszy lub instytucji zbiorowego inwestowania:**

maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem Allianz China A-Shares jaką może pobrać Towarzystwo:

Za zarządzanie i reprezentowanie Subfunduszu Allianz China A-Shares Towarzystwo może pobierać, po zakończeniu każdego miesiąca kalendarzowego, wynagrodzenie Towarzystwa w wysokości nie większej niż:

- 2 (dwa) % Wartości Aktywów Netto Allianz China A-Shares w skali roku – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, A1, A2,
- 1,9 (jeden i dziewięć dziesiątych) % Wartości Aktywów Netto Allianz China A-Shares w skali roku – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I.

6) **wskazanie maksymalnej wysokości wynagrodzenia za zarządzanie funduszem inwestycyjnym otwartym, funduszem zagranicznym lub instytucją zbiorowego inwestowania zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, jeżeli Fundusz lokuje powyżej 50% Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytułu uczestnictwa tych funduszy lub instytucji zbiorowego inwestowania:**

Ponad 50% aktywów Subfunduszu na koniec 2021 roku było zainwestowane w jednostki uczestnictwa funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania zarządzanych przez podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa. Poniżej maksymalne poziomy wynagrodzenia za zarządzanie obowiązujący w tych funduszach.

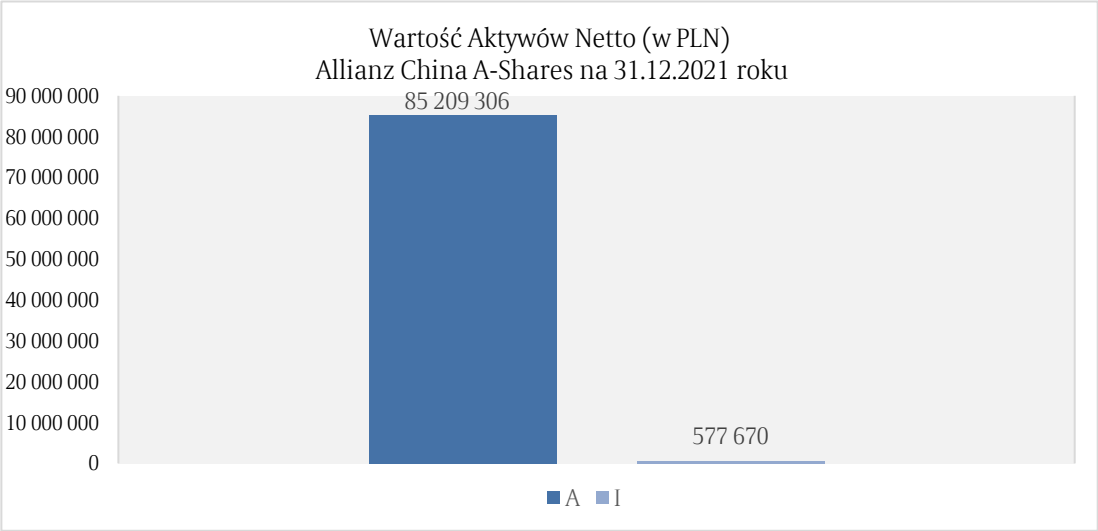
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	Maksymalny poziom wynagrodzenia
Allianz Global Investors - Allianz China A Shares; ISIN: LU1997245250	1,28%

7) **wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz a Towarzystwo lub inny podmiot, w tym wskazanie usług dodatkowych oraz wskazanie wpływu tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem:**

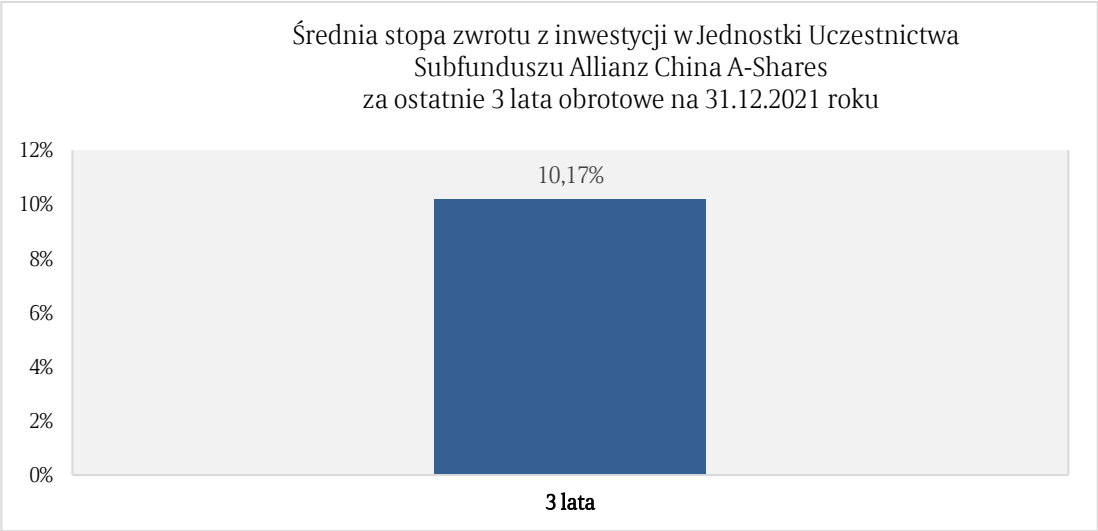
Nie dotyczy. Nie zostały zawarte takie umowy ani porozumienia.

5. **Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym.**

1) **Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego, zgodna z wartością zaprezentowaną w zbadanym przez biegłego rewidenta jednostkowym sprawozdaniu finansowym Subfunduszu:**



2) **wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu za ostatnie 2 lata w przypadku Subfunduszy prowadzących działalność nie dłużej niż 3 lata, albo za ostatnie 3, 5 i 10 lat w pozostałych przypadkach; średnią stopę zwrotu dla danego okresu oblicza się, dzieląc stopę obliczoną na podstawie Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa na koniec ostatniego roku obrotowego i na koniec roku obrotowego poprzedzającego okres, dla którego jest dokonywane obliczenie, przez odpowiednio 2, 3, 5 albo 10 lat:**



W dniu 24 października 2020 r. Subfundusz zmienił nazwę i politykę inwestycyjną (dawniej: Subfundusz Akcji Rynków Wschodzących).

3) **wskazanie wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu odzwierciedlającego zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, zwanego dalej "wzorcem" (benchmark), a także informację o dokonanych zmianach wzorca, jeżeli miały miejsce.**

Od 1 czerwca 2020 roku Subfundusz nie posiada wzorca.

Wzorcem od 21 lipca 2017 roku do 31 maja 2020 roku był: 90% * MSCI Emerging Markets Total Return (Net) + 10% * WIBID O/N.

Wzorcem od 16 listopada 2016 roku do 20 lipca 2017 roku był: 90% MSCI AC Asia ex Japan Total Return (Net) + 10% WIBID O/N.

Wzorcem do 15 listopada 2016 roku był: 90% MSCI AC Far East ex Japan Total Return (Net) + 10% WIBID O/N.

4) **informacja o średnich stopach zwrotu z przyjętego dla Subfunduszu wzorca, odpowiednio dla okresów, o których mowa w punkcie 2):**

Nie dotyczy. Fundusz nie stosuje wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.

5) **Zastrzeżenie:**

Indywidualna stopa zwrotu Uczestnika z inwestycji w Subfundusz Allianz China A-Shares jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz od wysokości pobranych przez Subfundusz opłat manipulacyjnych.

Wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości.

Rozdział VI *(usunięty)*

Rozdział VII

Dane o Subfunduszu Allianz Obligacji Inflacyjnych

1. **Zwięzły opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu Allianz Obligacji Inflacyjnych.**

1) **wskazanie głównych kategorii lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacji chrakteryzujących specyfikę Subfunduszu oraz, jeżeli Fundusz lokuje aktywa Subfunduszu w lokaty inne niż papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego – wyraźne wskazanie tej cechy:**

Fundusz dokonując lokat Aktywów Subfunduszu Allianz Obligacji Inflacyjnychh będzie stosował następujące zasady dywersyfikacji:

a) dłużne papiery wartościowe, których cena jest powiązna z kształtowaniem się wskaźnika inflacji – co najmniej 70 (siedemdziesiąt) % Aktywów Netto Subfunduszu;
b) akcje, warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe, obligacje zamienne na akcje i certyfikaty inwestycyjne – od 0 (zera) % do 10 (dziesięciu) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;
c) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą - od 0 (zera) % do 30 (trzydziestu) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;

W zakresie niezbędnym do zaspokajania swych bieżących zobowiązań, Subfundusz Allianz Obligacji Inflacyjnych utrzymuje część swoich Aktywów na rachunkach bankowych.

2) **zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu**

Kryteriami doboru poszczególnych kategorii lokat Subfunduszu Allianz Obligacji Inflacyjnych są:

1) dla akcji, praw do akcji, praw poboru, warrantów subskrypcyjnych i kwitów depozytowych, i innych udziałowych papierów wartościowych:
   a) prognozowany wzrost wartości instrumentu finansowego w ujęciu nominalnym lub relatywnym, tj. w porównaniu z innymi podobnymi instrumentami finansowymi lub w porównaniu do stopy zwrotu z indeksu giełdowego,
   b) prognozowane perspektywy wzrostu wyników finansowych emitenta,
   c) ryzyko działalności emitenta, -
   d) fakt wypłacania dywidendy przez emitentów.
2) dla obligacji zamiennych na akcje – warunki zamiany obligacji na akcje;
3) dla dłużnych papierów wartościowych (listy zastawne, certyfikaty depozytowe, bony skarbowe,

obligacje) oraz Instrumentów Rynku Pieniężnego:
a) prognozowane zmiany poziomu rynkowych stóp procentowych,
b) prognozowane zmiany poziomu inflacji,
c) prognozowane zmiany kształtu krzywej dochodowości,
d) prognozowane zmiany kształtu krzywej oczekiwań inflacyjnych,
e) stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego,
f) wpływ na średni okres do wykupu całego portfela inwestycyjnego,
g) w przypadku instrumentów dłużnych innych niż emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski – również wiarygodność kredytowa emitenta, -

4) w przypadku depozytów: oprocentowanie depozytów oraz wiarygodność banku,
5) dla jednostek uczestnictwa i tytułów uczestnictwa:
a) możliwość efektywnej dywersyfikacji lokat Subfunduszu Allianz Obligacji Inflacyjnych;
b) możliwość efektywnej realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu Allianz Obligacji Inflacyjnych;
c) adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania do polityki inwestycyjnej Subfunduszu Allianz Obligacji Inflacyjnych,.

3) jeżeli Subfundusz odzwierciedla skład uznanego indeksu akcji lub dłuższych papierów wartościowych – wskazanie tego indeksu, rynku, którego indeks dotyczy, oraz stopnia odzwierciedlenia indeksu przez Subfundusz:

Nie dotyczy. Allianz Obligacji Inflacyjnych nie odzwierciedla składu indeksu.

4) jeżeli Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu może się charakteryzować dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem – wyraźne wskazanie tej cechy:

Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Subfundusz Allianz Obligacji Inflacyjnych może charakteryzować się dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem.

Inwestycje dotyczące Aktywów Subfunduszu Allianz Obligacji Inflacyjnych, dokonywane przez Fundusz, charakteryzuje wysoki poziom ryzyka, co oznacza, iż Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu Allianz Obligacji Inflacyjnych może podlegać istotnym wahaniom.

5) jeżeli Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne – wskazanie tej informacji wraz z określeniem wpływu zawarcia takich umów, w tym umów, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, na ryzyko związane z przyjętą polityką inwestycyjną:

Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego Subfunduszu. Podstawowym celem zabezpieczenia jest zabezpieczenie ryzyka walutowego oraz ryzyka stopy procentowej w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Funduszu i Subfunduszu Allianz Obligacji Inflacyjnych. W tym celu Fundusz może zawierać transakcje, które przekształcą pierwotne strumienie pieniężne z instrumentu podstawowego, w strumienie pieniężne pozbawione ryzyka zmiany kursu walutowego w przyszłości lub ograniczą ekspozycję na ryzyko stopy procentowej, czyli skrócą czas do wykupu portfela papierów dłużnych.

6) jeżeli udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa – wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji:

Nie dotyczy. Nie udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa Allianz Obligacji Inflacyjnych.

2. Opis ryzyka związanego z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa, w tym ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu.

1) opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu, z uwzględnieniem strategii zarządzania i szczególnych strategii inwestycyjnych stosowanych w odniesieniu do inwestycji na określonym obszarze geograficznym, w określonej branży lub sektorze gospodarczym albo w odniesieniu do określonej kategorii lokat, albo w celu odzwierciedlenia indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych:

a) ryzyko rynkowe;

Inwestowanie w papiery wartościowe wiąże się z koniecznością poniesienia ryzyka rynkowego wynikającego z faktu, że ceny papierów wartościowych podlegają ogólnym tendencjom rynkowym panującym w kraju i na świecie.

b) ryzyko kredytowe;

Ryzyko kredytowe związane jest z możliwością trwałej lub czasowej utraty przez emitentów zdolności do wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, w tym również z trwałą lub czasową niemożnością zapłaty odsetek od zobowiązań. Sytuacja taka może mieć miejsce w następstwie pogorszenia się kondycji finansowej emitenta spowodowanego zarówno czynnikami wewnętrznymi emitenta, jak i uwarunkowaniami zewnętrznymi (parametry ekonomiczne, otoczenie prawne itp.). Pogorszenie się kondycji finansowej emitenta znajduje swoje odzwierciedlenie w spadku cen dłużnych papierów wartościowych wyemitowanych przez ten podmiot, a także może prowadzić do spadku cen akcji tego podmiotu.

W skład tej kategorii ryzyka wchodzi również ryzyko związane z obniżeniem ratingu kredytowego emitenta przez agencję ratingową i wynikający z niego spadek cen dłużnych papierów wartościowych będący następstwem wymaganej przez inwestorów wyższej premii za ryzyko.

c) ryzyko niewypłacalności gwaranta;

Ryzyko to związane jest z tym, że w przypadku niewypłacalności emitenta wystąpi jednocześnie niewypłacalność gwaranta. Możliwa jest wówczas utrata znacznych Aktywów Subfunduszu.

d) ryzyko rozliczenia;

Ryzyko wynikające z możliwości nieterminowego rozliczenia lub braku rozliczenia transakcji dotyczących składników portfela inwestycyjnego Subfunduszu. Nieterminowe rozliczenie lub brak rozliczenia transakcji może w przypadku negatywnego zachowania się cen papierów wartościowych wpływać na spadki wartości Jednostki Uczestnictwa. Dodatkowo nieterminowe rozliczenia lub brak rozliczeń transakcji może powodować konieczność poniesienia przez Subfundusz kosztów kar umownych wynikających z zawartych przez Fundusz umów.

e) ryzyko płynności;

Ryzyko to wynika z możliwości wystąpienia sytuacji, w której nie jest możliwe dokonanie transakcji instrumentami finansowymi bez istotnego wpływu na ich cenę.

f) ryzyko walutowe;

W przypadku dokonywania przez Subfundusz inwestycji na rynkach zagranicznych, inwestycji w papiery wartościowe lub tytuły uczestnictwa denominowane w walutach obcych, a także inwestycji w tytuły uczestnictwa funduszy inwestujących w papiery wartościowe denominowane w walutach obcych, dodatkowym czynnikiem ryzyka jest poziom kursów walutowych. Wahania kursu złotego względem walut obcych mogą przekładać się na wahania wartości Jednostki Uczestnictwa.

Dodatkowo poziom kursów walutowych, jako jeden z głównych parametrów makroekonomicznych, może wpływać na atrakcyjność inwestycyjną oraz ceny krajowych papierów wartościowych, szczególnie w przypadku gwałtownych zmian kursów walutowych.

Wówczas zmiany cen papierów wartościowych na rynku będą wpływały na zmiany wartości Jednostki Uczestnictwa.

g) ryzyko związane z inwestycjami w inne fundusze;

Polityka inwestycyjna dopuszcza możliwość lokowania aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą. Z inwestycjami tymi wiążą się określone kategorie ryzyka charakterystyczne dla danego funduszu lub instytucji wspólnego inwestowania, w szczególności ryzyko polityczne, gospodarcze, podatkowe może powodować wahania (w tym spadki) wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

Odkupywanie tytułów uczestnictwa czy certyfikatów przez fundusze lub instytucje wspólnego inwestowania w które zainwestował Subfundusz może podlegać ograniczeniom. W przypadku, gdy odkupywanie tytułów uczestnictwa zostaje zawieszone lub jest opóźnione, Subfundusz będzie zmuszony do pozostawienia zainwestowanych środków w danym funduszy lub instytucji wspólnego inwestowania przez okres dłuższy niż zamierzony, specyficzne dla danego kraju lub rejonu geograficznego, będące miejscem lokowania środków przez poszczególne fundusze. Towarzystwo oraz Fundusz nie mają wpływu na sposób zarządzania oraz nie mają dostępu do aktualnego składu portfela inwestycyjnego w tym do informacji na temat aktualnego poziomu ryzyka inwestycyjnego tych podmiotów. Może więc zdarzyć się, że decyzje inwestycyjne funduszy lub instytucji wspólnego inwestowania będą oddziaływać na Subfundusz bezpośrednio, co w rezultacie a zainwestowane przez niego środki nadal będą podlegać ryzykom właściwym dla tego funduszu lub instytucji wspólnego inwestowania. Jeśli funduszy lub instytucja wspólnego inwestowania zostaną zlikwidowane lub jeśli podmiot zarządzający będzie miał prawo do ogłoszenia obligatoryjnego odkupu tytułów uczestnictwa i skorzysta z takiego prawa, Subfundusz nie będzie miał możliwości dalszego utrzymywania swoich środków zainwestowanych w funduszu lub instytucji wspólnego inwestowania. To samo dotyczy sytuacji, gdy fundusz lub instytucja wspólnego inwestowania połączy się z innym funduszem. W takim przypadku Subfundusz automatycznie stanie się posiadaczem jednostek w innym funduszu. Powyższe względy mogą przesądzić o poniesieniu straty przez inwestora.

h) ryzyko związane z przechowywaniem aktywów;

Zgodnie z Ustawą do prowadzenia rejestru aktywów Subfunduszy zobowiązany jest niezależny od Towarzystwa Depozytariusz. Może wystąpić sytuacja, będąca wynikiem błędu leżącego po stronie Depozytariusza lub innych zdarzeń związanych z przechowywaniem aktywów, na które Towarzystwo nie ma wpływu, a mająca negatywny wpływ na wartość Aktywów Subfunduszu.

i) ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków;

Ryzyko to związane jest z nadmiernym zaangażowaniem w jeden lub kilka instrumentów finansowych lub sektor rynku, co może spowodować skumulowaną stratę w przypadku niekorzystnych zmian cen posiadanych instrumentów finansowych lub zmian na rynku danego sektora.

j) ryzyko dla zrównoważnego rozwoju;

Ryzyko dla zrównoważonego rozwoju (ryzyko ESG) oznacza sytuację lub warunki środowiskowe, społeczne lub związane z zarządzaniem, które – jeżeli wystąpią – mogłyby mieć, rzeczywisty lub potencjalny, istotny negatywny wpływ na wartość inwestycji. Przykładami ryzyka ESG są: zmiany klimatu, kwestie społeczne, łamanie praw człowieka, korupcja, niewłaściwe traktowanie pracowników przez przedsiębiorstwa, w których akcje i obligacje inwestuje Fundusz.

Towarzystwo uwzględnia ryzyko dla zrównoważonego rozwoju w procesie podejmowania decyzji inwestycyjnych. Fundusz inwestuje m.in. w tytuły uczestnictwa zagranicznych funduszy inwestycyjnych. Zagraniczne fundusze inwestycyjne, w których tytuły uczestnictwa

lokuje Fundusz, mogą uwzględniać ryzyko dla zrównoważonego rozwoju, m.in. przez powstrzymywanie się od lokowania aktywów w papiery wartościowe emitowane przez podmioty prowadzące określone rodzaje działalności. Zagraniczne fundusze inwestycyjne mogą też promować aspekt środowiskowy lub społeczny; w takim wypadku zasady promowania są opisane w części Prospektu zawierającej opis polityki inwestycyjnej danego Subfunduszu.

Dodatkowo, Fundusz nie inwestuje w akcje lub obligacje podmiotów, które według wiedzy Towarzystwa:

– osiągają przynajmniej 20% przychodów z węgla energetycznego (w związku z działalnością polegającą na wydobyciu węgla lub wytwarzaniu energii),
– osiągają przynajmniej 20% przychodów z produkcji jakiejkolwiek broni,
– osiągają przynajmniej 20% przychodów z produkcji lub dystrybucji tytoniu lub wyrobów tytoniowych,
– łamią pakt ONZ „United Nations Global Compact".

2) opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Funduszu, w tym w szczególności:

a) ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa, z uwzględnieniem czynników mających wpływ na poziom ryzyka związanego z inwestycją;

Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu, a także określonej stopy zwrotu z dokonanej przez Uczestnika Funduszu inwestycji w Jednostki Uczestnictwa. Inwestycje na rynku kapitałowym obarczone są ryzykiem, które może powodować wahania wartości Jednostek Uczestnictwa. Stopa zwrotu Subfunduszu jest związana także z właściwym zarządzaniem i podejmowanymi przez Towarzystwo decyzjami inwestycyjnymi. Uczestnicy Funduszu powinni wziąć pod uwagę bezpośredni wpływ decyzji inwestycyjnych na rentowność ich inwestycji.

b) ryzyko wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których Uczestnik Funduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ;

Towarzystwo, jako organ Funduszu, jest uprawnione do podejmowania w imieniu Funduszu działań określonych w Statucie, przy czym Uczestnik Funduszu nie ma wpływu na fakt podjęcia bądź niepodjęcia tych działań. Ponadto mogą wystąpić inne okoliczności, na które Uczestnik Funduszu nie będzie miał wpływu, a które w znaczący sposób mogą wpływać na opłacalność dokonanej inwestycji, w szczególności takie jak:

- Otwarcie likwidacji Funduszu lub Subfunduszu
  Fundusz ulega rozwiązaniu, a Subfundusze ulegają likwidacji po wystąpieniu przesłanek określonych w Statucie. Uczestnik Funduszu nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek rozwiązania Funduszu ani likwidacji Subfunduszy.
- Przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych
  Inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych, może, bez zgody Uczestników Funduszu, na podstawie umowy zawartej z Towarzystwem przejąć zarządzanie Funduszem. Z chwilą wejścia w życie zmian w Statucie dotyczących oznaczenia towarzystwa funduszy inwestycyjnych zarządzającego Funduszem, Towarzystwo przejmujące zarządzanie Funduszem wstępuje w prawa i obowiązki Towarzystwa będącego dotychczas organem Funduszu,
- Zmiana Depozytariusza lub innego podmiotu obsługującego Fundusz
  Depozytariusz i inne podmioty obsługujące Fundusz, wykonują swoje czynności na podstawie umów zawartych z Funduszem. Zmiana tych umów, a także zmiana podmiotów z którymi umowy są zawarte, nie wymaga zgody Uczestników Funduszu.
- Połączenie Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym
  Połączenie Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym, w tym połączenie Subfunduszu z innym subfunduszem może mieć wpływ na wartość Jednostek Uczestnictwa. Połączenie Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym, w tym

połączenie Subfunduszu z innym subfunduszem nie wymaga zgody Uczestników Funduszu.

- **Przekształcenie Funduszu w fundusz inwestycyjny otwarty**
  Fundusz jest specjalistycznym funduszem inwestycyjnym otwartym w rozumieniu Ustawy. Istnieje ryzyko, że Fundusz zostanie przekształcony w fundusz inwestycyjny otwarty. Przekształcenia Funduszu dokonuje Towarzystwo przez zmianę statutu Funduszu, na co Uczestnik Funduszu nie ma wpływu.
- **Zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu**
  Zmiany w zakresie polityki inwestycyjnej Subfunduszu mogą skutkować zmianą profilu ryzyka Subfunduszu. Zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu nie wymaga zgody Uczestników.

c) **ryzyko inflacji;**

Z punktu widzenia Uczestnika Funduszu należy podkreślić, że poziom inflacji ma zasadniczy wpływ na wielkość realnej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa. Może się zdarzyć, że z uwagi na wysoki poziom inflacji realna stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa okaże się ujemna, pomimo tego, że nominalna stopa zwrotu z inwestycji w te Jednostki Uczestnictwa będzie dodatnia. W związku z tym Uczestnik Funduszu narażony jest na ryzyko utraty realnej wartości inwestycji.

d) **ryzyko związane z regulacjami prawnymi dotyczącymi Funduszu, w szczególności w zakresie prawa podatkowego;**

Jednym z najważniejszych czynników prowadzenia działalności gospodarczej jest otoczenie prawne. Niekorzystne zmiany w regulacjach prawnych (m.in. w systemie podatkowym, w systemie obrotu gospodarczego, w systemie obrotu papierami wartościowymi) mogą negatywnie wpływać na atrakcyjność inwestycyjną instrumentów finansowych a tym samym na ich ceny.

Dodatkowo należy podkreślić, że zmiany w systemie prawnym, w tym w systemie obrotu gospodarczego oraz w systemie podatkowym mogą niekorzystnie wpływać na inwestycje Uczestników Funduszu. W takim wypadku Uczestnik Funduszu narażony jest na możliwość ponoszenia dodatkowych obciążeń, które w sposób znaczący mogą negatywnie wpływać na realizowane przez Uczestnika Funduszu stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa.

3. **Określenie profilu inwestora, który uwzględnia zakres czasowy inwestycji oraz poziom ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu.**

Subfundusz Allianz Obligacji Inflacyjnych skierowany jest do inwestorów:

- zainteresowanych długoterminową inwestycją; rekomendowany okres inwestycji wynosi minimum 2 lata,
- oczekujących w dłuższym okresie zysku z inwestycji, przewyższającego oprocentowanie lokat bankowych, jednakże akceptujących umiarkowane ryzyko inwestycyjne ze względu zmienność cen rynkowych.

4. **Informacje o wysokości opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Subfunduszu, sposobie ich naliczania i pobierania oraz o kosztach obciążających Subfundusz.**

1) **wskazanie przepisów Statutu określających rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów:**

§ 32f Statutu.

2) **wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych, zwanego dalej „wskaźnikiem WKC”:**

Współczynnik Kosztów Całkowitych (wskaźnik WKC) za rok 2021 wynosi:
dla jednostki uczestnictwa kategorii A: 1,18%,
dla jednostki uczestnictwa kategorii I: 1,08%.

Do wskaźnika WKC nie zostały włączone prowizje i opłaty maklerskie, podatki związane z nabyciem lub zbyciem składników portfela, odsetki z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów, świadczenia wynikające z realizacji umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, opłaty związane z nabyciem lub odkupieniem Jednostek Uczestnictwa bezpośrednio przez Uczestnika, wartość usług dodatkowych.
Wskaźnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu Allianz Obligacji Inflacyjnych w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Allianz Obligacji Inflacyjnych za 2021 rok. Do kosztów związanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu zalicza się, o ile występują, ujemne saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych, a także inne koszty odsetkowe związane z wyceną lokat Subfunduszu.

3) **wskazanie opłat manipulacyjnych z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostki Uczestnictwa oraz innych opłat uiszczanych bezpośrednio przez Uczestnika:**

Na zasadach określonych w §16 Statutu, Towarzystwo, z tytułu dystrybucji Jednostek Uczestnictwa Allianz Obligacji Inflacyjnych oraz organizacji i nadzoru nad dystrybucją Jednostek Uczestnictwa, pobiera opłatę za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Allianz Obligacji Inflacyjnych, o której mowa w art. 86 ust. 2 Ustawy, w wysokości nie wyższej niż 4 (cztery) % wpłaty dokonanej przez nabywcę Jednostek Uczestnictwa Allianz Obligacji Inflacyjnych.

Towarzystwo może obniżyć lub znieść w całości Opłaty za Nabycie w stosunku do wszystkich Uczestników Funduszu. Towarzystwo może ponadto obniżyć lub znieść opłaty ponoszone przez Uczestnika Funduszu w stosunku do określonych grup Uczestników Funduszu we wszystkich uzasadnionych interesem Uczestników Funduszu przypadkach, w sytuacjach i na zasadach opisanych w ustępach poniższych.

W czasie kampanii promocyjnej Funduszu lub Subfunduszu, Towarzystwo może obniżyć lub znieść opłaty w określonym czasie w stosunku do wszystkich lub do określonych grup nabywców Jednostek Uczestnictwa oraz w odniesieniu do wybranych kategorii Jednostek Uczestnictwa. Informacje o prowadzonych akcjach promocyjnych będą udostępniane w Punktach Obsługi Funduszu oraz na stronie internetowej www.allianz.pl/tfi. Niezależnie od powyższych postanowień Towarzystwo może zmniejszyć Opłatę za Nabycie lub zwolnić z tej opłaty:

1) pracowników Towarzystwa,

2) pracowników Agenta Transferowego,

3) pracowników i agentów Dystrybutora,

4) pracowników Depozytariusza,

5) pracowników akcjonariuszy Towarzystwa,

6) akcjonariuszy Towarzystwa,

7) podmioty współpracujące z Towarzystwem lub Funduszem na podstawie zawartych z nim umów o świadczenie usług,

8) w wyjątkowych sytuacjach osoby, których reklamacje zostały uwzględnione przez Fundusz,

9) w przypadku nabywania znacznej liczby Jednostek Uczestnictwa, przez co rozumie się nabywanie Jednostek Uczestnictwa jednorazowo lub w zadeklarowanym terminie za kwotę nie mniejszą niż 50 000 (pięćdziesiąt tysięcy) PLN,

10) w przypadku uczestnictwa w Funduszu lub Subfunduszu przez okres nie krótszy niż 12 (dwanaście) miesięcy,

11) w przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa poprzez wpłatę bezpośrednią,

12) w innych przypadkach – na uzasadniony wniosek Dystrybutora.

Towarzystwo, w ramach wyspecjalizowanych programów, zastrzega możliwość pobrania opłaty.

Wysokość Opłaty za Nabycie jest określana w Tabeli Opłat lub w regulaminach wyspecjalizowanych programów.

4) wskazanie opłaty zmiennej, będącej częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu, prezentowanej w ujęciu procentowym w stosunku do średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu:

   Nie dotyczy. Fundusz nie pobiera wynagrodzenia zmiennego.

5) wskazanie maksymalnej wysokości wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem, a w przypadku, o którym mowa w art. 101 ust. 5 Ustawy, wskazanie również maksymalnego poziomu wynagrodzenia za zarządzanie funduszem inwestycyjnym otwartym, funduszem zagranicznym lub instytucją zbiorowego inwestowania zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, jeżeli Fundusz lokuje powyżej 50% Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytułu uczestnictwa tych funduszy lub instytucji zbiorowego inwestowania:

   maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem Allianz Obligacji Inflacyjnych jaką może pobrać Towarzystwo:

   Za zarządzanie i reprezentowanie Subfunduszu Allianz Obligacji Inflacyjnych Towarzystwo może pobierać, po zakończeniu każdego miesiąca kalendarzowego, wynagrodzenie Towarzystwa w wysokości nie większej niż:

   - 2 (dwa) % Wartości Aktywów Netto Allianz Obligacji Inflacyjnych w skali roku – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, A1, A2,
   - 1,9 (jeden i dziewięć dziesiątych) % Wartości Aktywów Netto Allianz Obligacji Inflacyjnych w skali roku – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I.

6) wskazanie maksymalnej wysokości wynagrodzenia za zarządzanie funduszem inwestycyjnym otwartym, funduszem zagranicznym lub instytucją zbiorowego inwestowania zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, jeżeli Fundusz lokuje powyżej 50% Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytułu uczestnictwa tych funduszy lub instytucji zbiorowego inwestowania:

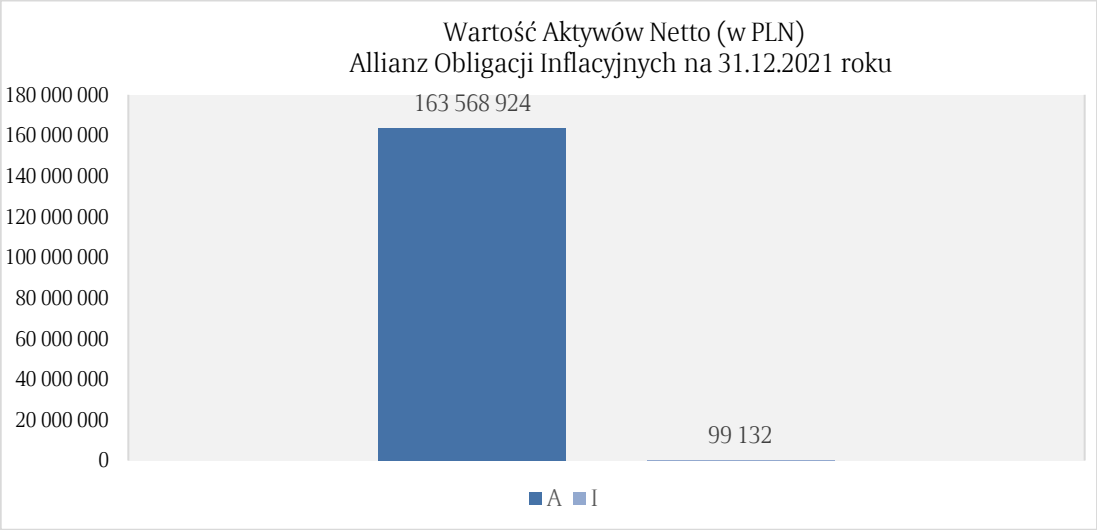
   Nie dotyczy.

7) wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz a Towarzystwo lub inny podmiot, w tym wskazanie usług dodatkowych oraz wskazanie wpływu tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem:

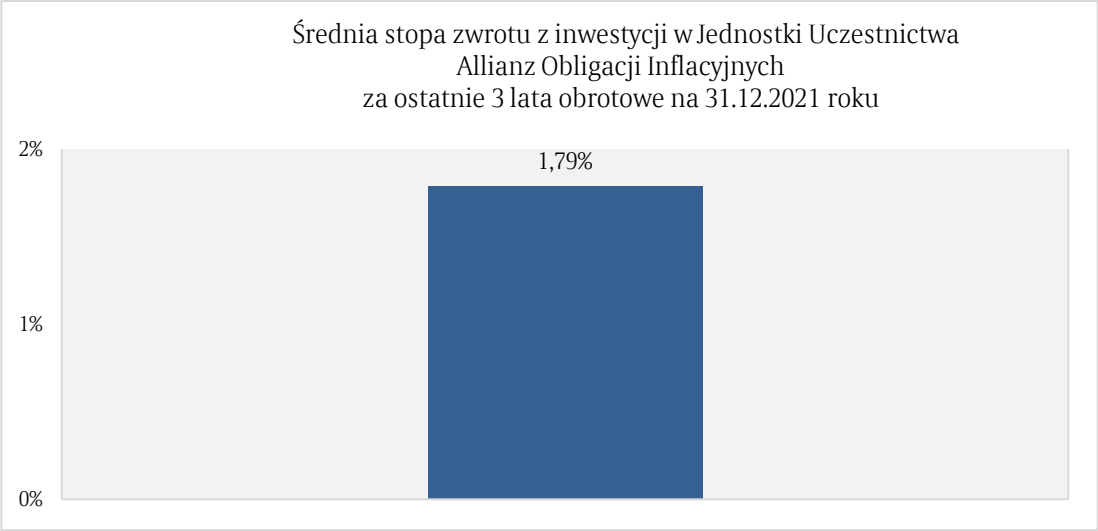
   Nie dotyczy. Nie zostały zawarte takie umowy ani porozumienia.

5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym.

   1) Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego, zgodna z wartością zaprezentowaną w zbadanym przez biegłego rewidenta jednostkowym sprawozdaniu finansowym Subfunduszu:



2) **wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu za ostatnie 2 lata w przypadku Subfunduszy prowadzących działalność nie dłużej niż 3 lata, albo za ostatnie 3, 5 i 10 lat w pozostałych przypadkach; średnią stopę zwrotu dla danego okresu oblicza się, dzieląc stopę obliczoną na podstawie Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa na koniec ostatniego roku obrotowego i na koniec roku obrotowego poprzedzającego okres, dla którego jest dokonywane obliczenie, przez odpowiednio 2, 3, 5 albo 10 lat:.**



W dniu 24 października 2020 r. Subfundusz zmienił nazwę i politykę inwestycyjną (dawniej: Allianz Obligacji Zmiennokuponowych).

3) **wskazanie wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu odzwierciedlającego zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, zwanego dalej "wzorcem" (benchmark), a także informację o dokonanych zmianach wzorca, jeżeli miały miejsce.**

Od 1 czerwca 2020 roku Subfundusz nie posiada wzorca.

Wzorcem do 31 maja 2020 roku był: 90% Euribor 3M + 10% WIBID O/N.

4) **informacja o średnich stopach zwrotu z przyjętego dla Subfunduszu wzorca, odpowiednio dla okresów, o których mowa w punkcie 2):**

Nie dotyczy. Fundusz nie stosuje wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.

5) Zastrzeżenie:

Indywidualna stopa zwrotu Uczestnika z inwestycji w Subfundusz Allianz Obligacji Inflacyjnych jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz od wysokości pobranych przez Subfundusz opłat manipulacyjnych.

Wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości.

Rozdział VIII

Dane o Subfunduszu Allianz Defensywna Multistrategia

1. Zwięzły opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu Allianz Defensywna Multistrategia.

1) wskazanie głównych kategorii lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacji chrakteryzujących specyfikę Subfunduszu oraz, jeżeli Fundusz lokuje aktywa Subfunduszu w lokaty inne niż papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego – wyraźne wskazanie tej cechy:

Fundusz dokonując lokat Aktywów Subfunduszu Allianz Defensywna Multistrategia będzie stosował następujące zasady dywersyfikacji:

a) tytuły uczestnictwa Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 15 wydzielonego w ramach funduszu zagranicznego działającego pod nazwą Allianz Global Investors Fund – od 60 % Aktywów Netto Subfunduszu,
b) akcje, warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe i obligacje zamienne na akcje i certyfikaty inwestycyjne – do 40 % Wartości Aktywów Netto tego Subfunduszu,
c) listy zastawne, wartościowe obligacje, certyfikaty depozytowe, depozyty, bony skarbowe oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego – od 0 do 40 % Wartości Aktywów Netto tego Subfunduszu,
d) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą - od 0 do 35 % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

Niezależnie od powyższego w zakresie niezbędnym do zaspokajania swych bieżących zobowiązań, Subfundusz Allianz Defensywna Multistrategia utrzymuje część swoich Aktywów na rachunkach bankowych.

2) zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu:

Głównym kryterium, którym kieruje się Fundusz w odniesieniu do wszystkich rodzajów lokat Subfunduszu Allianz Defensywna Multistrategia, jest wzrost wartości Aktywów tego Subfunduszu w długim horyzoncie inwestycyjnym.
Dla lokat innych niż tytuły uczestnictwa subfunduszu Allianz Dynamic Multi Asset StrategySRI 15 wydzielonego w ramach funduszu zagranicznego działającego pod nazwą Allianz Global Investors Fund, kryteriami doboru poszczególnych kategorii lokat są:

1) dla akcji, praw do akcji, praw poboru, warrantów subskrypcyjnych i kwitów depozytowych i innych udziałowych papierów wartościowych:
   a) prognozowany wzrost wartości instrumentu finansowego w ujęciu nominalnym lub relatywnym, tj. w porównaniu z innymi podobnymi instrumentami finansowymi lub w porównaniu do stopy zwrotu z indeksu giełdowego,
   b) prognozowane perspektywy wzrostu wyników finansowych emitenta,
   c) ryzyko działalności emitenta,
   d) w przypadku praw poboru – również relacja ceny prawa poboru do aktualnej ceny akcji danej spółki,
2) dla obligacji zamiennych na akcje – warunki zamiany obligacji na akcje;
3) dla dłużnych papierów wartościowych (listy zastawne, certyfikaty depozytowe, bony skarbowe,

obligacje) oraz Instrumentów Rynku Pieniężnego:
a) prognozowane zmiany poziomu rynkowych stóp procentowych,
b) prognozowane zmiany kształtu krzywej dochodowości,
c) stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego,
d) wpływ na średni okres do wykupu całego portfela inwestycyjnego,
e) w przypadku instrumentów dłużnych innych niż emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski – również wiarygodność kredytowa emitenta

4) w przypadku depozytów: oprocentowanie depozytów oraz wiarygodność banku,
5) dla jednostek uczestnictwa i tytułów uczestnictwa:
   a) możliwość efektywnej dywersyfikacji lokat Subfunduszu Allianz Defensywna Multistrategia i efektywnej realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu Allianz Defensywna Multistrategia;
   b) adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania do polityki inwestycyjnej Subfunduszu Allianz Defensywna Multistrategia.

3) **jeżeli Subfundusz odzwierciedla skład uznanego indeksu akcji lub dłuższych papierów wartościowych – wskazanie tego indeksu, rynku, którego indeks dotyczy, oraz stopnia odzwierciedlenia indeksu przez Subfundusz:**

   Nie dotyczy subfundusz Allianz Defensywna Multistrategia nie odzwierciedla składu indeksu.

4) **jeżeli Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu może się charakteryzować dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem – wyraźne wskazanie tej cechy:**

   Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Subfundusz Allianz Defensywna Multistrategia może charakteryzować zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem.

   Inwestycje dotyczące Aktywów Subfunduszu Allianz Defensywna Multistrategia, dokonywane przez Fundusz, charakteryzuje niski poziom ryzyka, co oznacza, iż Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu Allianz Defensywna Multistrategia nie powinna podlegać istotnym wahaniom.

5) **jeżeli Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne – wskazanie tej informacji wraz z określeniem wpływu zawarcia takich umów, w tym umów, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, na ryzyko związane z przyjętą polityką inwestycyjną:**

   Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego Subfunduszu. Podstawowym celem zabezpieczenia jest zabezpieczenie ryzyka walutowego oraz ryzyka stopy procentowej w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Funduszu i Subfunduszu Allianz Defensywna Multistrategia. W tym celu Fundusz może zawierać transakcje, które przekształcą pierwotne strumienie pieniężne z instrumentu podstawowego, w strumienie pieniężne pozbawione ryzyka zmiany kursu walutowego w przyszłości lub ograniczą ekspozycję na ryzyko stopy procentowej, czyli skrócą czas do wykupu portfela papierów dłużnych.

6) **jeżeli udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa – wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji:**

   Nie dotyczy. Nie udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa Allianz Defensywna Multistrategia.

2. **Opis ryzyka związanego z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa, w tym ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu.**

1) **opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu, z uwzględnieniem strategii zarządzania i szczególnych strategii inwestycyjnych stosowanych w odniesieniu do inwestycji na określonym obszarze geograficznym, w określonej branży lub sektorze gospodarczym albo w odniesieniu do określonej kategorii lokat, albo w celu odzwierciedlenia indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych:**

a) **ryzyko rynkowe;**

Inwestowanie w papiery wartościowe wiąże się z koniecznością poniesienia ryzyka rynkowego wynikającego z faktu, że ceny papierów wartościowych podlegają ogólnym tendencjom rynkowym panującym w kraju i na świecie.

b) **ryzyko kredytowe;**

Ryzyko kredytowe związane jest z możliwością trwałej lub czasowej utraty przez emitentów zdolności do wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, w tym również z trwałą lub czasową niemożnością zapłaty odsetek od zobowiązań. Sytuacja taka może mieć miejsce w następstwie pogorszenia się kondycji finansowej emitenta spowodowanego zarówno czynnikami wewnętrznymi emitenta, jak i uwarunkowaniami zewnętrznymi (parametry ekonomiczne, otoczenie prawne itp.). Pogorszenie się kondycji finansowej emitenta znajduje swoje odzwierciedlenie w spadku cen dłużnych papierów wartościowych wyemitowanych przez ten podmiot, a także może prowadzić do spadku cen akcji tego podmiotu.

W skład tej kategorii ryzyka wchodzi również ryzyko związane z obniżeniem ratingu kredytowego emitenta przez agencję ratingową i wynikający z niego spadek cen dłużnych papierów wartościowych będący następstwem wymaganej przez inwestorów wyższej premii za ryzyko.

c) **ryzyko niewypłacalności gwaranta;**

Ryzyko to związane jest z tym, że w przypadku niewypłacalności emitenta wystąpi jednocześnie niewypłacalność gwaranta. Możliwa jest wówczas utrata znacznych Aktywów Subfunduszu.

d) **ryzyko rozliczenia;**

Ryzyko wynikające z możliwości nieterminowego rozliczenia lub braku rozliczenia transakcji dotyczących składników portfela inwestycyjnego Subfunduszu. Nieterminowe rozliczenie lub brak rozliczenia transakcji może w przypadku negatywnego zachowania się cen papierów wartościowych wpływać na spadki wartości Jednostki Uczestnictwa. Dodatkowo nieterminowe rozliczenia lub brak rozliczeń transakcji może powodować konieczność poniesienia przez Subfundusz kosztów kar umownych wynikających z zawartych przez Fundusz umów.

e) **ryzyko płynności;**

Ryzyko to wynika z możliwości wystąpienia sytuacji, w której nie jest możliwe dokonanie transakcji instrumentami finansowymi bez istotnego wpływu na ich cenę.

f) **ryzyko walutowe;**

W przypadku dokonywania przez Subfundusz inwestycji na rynkach zagranicznych, inwestycji w papiery wartościowe lub tytuły uczestnictwa denominowane w walutach obcych, a także inwestycji w tytuły uczestnictwa funduszy inwestujących w papiery wartościowe denominowane w walutach obcych, dodatkowym czynnikiem ryzyka jest poziom kursów walutowych. Wahania kursu złotego względem walut obcych mogą przekładać się na wahania wartości Jednostki Uczestnictwa.

Dodatkowo poziom kursów walutowych, jako jeden z głównych parametrów makroekonomicznych, może wpływać na atrakcyjność inwestycyjną oraz ceny krajowych papierów wartościowych, szczególnie w przypadku gwałtownych zmian kursów walutowych. Wówczas zmiany cen papierów wartościowych na rynku będą wpływały na zmiany wartości Jednostki Uczestnictwa.

g) **ryzyko związane z inwestycjami w inne fundusze;**

Polityka inwestycyjna dopuszcza możliwość lokowania aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą. Z inwestycjami tymi wiążą się określone kategorie ryzyka charakterystyczne dla danego funduszu lub instytucji wspólnego inwestowania, w szczególności ryzyko polityczne, gospodarcze, podatkowe specyficzne dla danego kraju lub rejonu geograficznego, będące miejscem lokowania środków przez poszczególne fundusze. Towarzystwo oraz Fundusz nie mają wpływu na sposób zarządzania oraz nie mają dostępu do aktualnego składu portfela inwestycyjnego w tym do informacji na temat aktualnego poziomu ryzyka inwestycyjnego tych podmiotów. Może więc zdarzyć się, że decyzje inwestycyjne funduszy lub instytucji wspólnego inwestowania będą oddziaływać na Subfundusz bezpośrednio, co w rezultacie może powodować wahania (w tym spadki) wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

Odkupywanie tytułów uczestnictwa czy certyfikatów przez fundusze lub instytucje wspólnego inwestowania w które zainwestował Subfundusz może podlegać ograniczeniom. W przypadku, gdy odkupywanie tytułów uczestnictwa zostaje zawieszone lub jest opóźnione, Subfundusz będzie zmuszony do pozostawienia zainwestowanych środków w danym funduszy lub instytucji wspólnego inwestowania przez okres dłuższy niż zamierzony, a zainwestowane przez niego środki nadal będą podlegać ryzykom właściwym dla tego funduszu lub instytucji wspólnego inwestowania. Jeśli funduszy lub instytucja wspólnego inwestowania zostaną zlikwidowane lub jeśli podmiot zarządzający będzie miał prawo do ogłoszenia obligatoryjnego odkupu tytułów uczestnictwa i skorzysta z takiego prawa, Subfundusz nie będzie miał możliwości dalszego utrzymywania swoich środków zainwestowanych w funduszu lub instytucji wspólnego inwestowania. To samo dotyczy sytuacji, gdy fundusz lub instytucja wspólnego inwestowania połączy się z innym funduszem. W takim przypadku Subfundusz automatycznie stanie się posiadaczem jednostek w innym funduszu. Powyższe względy mogą przesądzić o poniesieniu straty przez inwestora.

h) ryzyko związane z przechowywaniem aktywów;

Zgodnie z Ustawą do prowadzenia rejestru aktywów Subfunduszy zobowiązany jest niezależny od Towarzystwa Depozytariusz. Może wystąpić sytuacja, będąca wynikiem błędu leżącego po stronie Depozytariusza lub innych zdarzeń związanych z przechowywaniem aktywów, na które Towarzystwo nie ma wpływu, a mająca negatywny wpływ na wartość Aktywów Subfunduszu.

i) ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków;

Ryzyko to związane jest z nadmiernym zaangażowaniem w jeden lub kilka instrumentów finansowych lub sektor rynku, co może spowodować skumulowaną stratę w przypadku niekorzystnych zmian cen posiadanych instrumentów finansowych lub zmian na rynku danego sektora.

j) ryzyko dla zrównoważnego rozwoju;

Ryzyko dla zrównoważonego rozwoju (ryzyko ESG) oznacza sytuację lub warunki środowiskowe, społeczne lub związane z zarządzaniem, które – jeżeli wystąpią – mogłyby mieć, rzeczywisty lub potencjalny, istotny negatywny wpływ na wartość inwestycji. Przykładami ryzyka ESG są: zmiany klimatu, kwestie społeczne, łamanie praw człowieka, korupcja, niewłaściwe traktowanie pracowników przez przedsiębiorstwa, w których akcje i obligacje inwestuje Fundusz.

Towarzystwo uwzględnia ryzyko dla zrównoważonego rozwoju w procesie podejmowania decyzji inwestycyjnych. Fundusz inwestuje m.in. w tytuły uczestnictwa zagranicznych funduszy inwestycyjnych. Zagraniczne fundusze inwestycyjne, w których tytuły uczestnictwa lokuje Fundusz, mogą uwzględniać ryzyko dla zrównoważonego rozwoju, m.in. przez powstrzymywanie się od lokowania aktywów w papiery wartościowe emitowane przez podmioty prowadzące określone rodzaje działalności. Zagraniczne fundusze inwestycyjne mogą też promować aspekt środowiskowy lub społeczny; w takim wypadku zasady

promowania są opisane w części Prospektu zawierającej opis polityki inwestycyjnej danego Subfunduszu.

Dodatkowo, Fundusz nie inwestuje w akcje lub obligacje podmiotów, które według wiedzy Towarzystwa:

– osiągają przynajmniej 20% przychodów z węgla energetycznego (w związku z działalnością polegającą na wydobyciu węgla lub wytwarzaniu energii),
– osiągają przynajmniej 20% przychodów z produkcji jakiejkolwiek broni,
– osiągają przynajmniej 20% przychodów z produkcji lub dystrybucji tytoniu lub wyrobów tytoniowych,
– łamią pakt ONZ „United Nations Global Compact".

2) opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Funduszu, w tym w szczególności:

a) ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa, z uwzględnieniem czynników mających wpływ na poziom ryzyka związanego z inwestycją;

Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu, a także określonej stopy zwrotu z dokonanej przez Uczestnika Funduszu inwestycji w Jednostki Uczestnictwa. Inwestycje na rynku kapitałowym obarczone są ryzykiem, które może powodować wahania wartości Jednostek Uczestnictwa. Stopa zwrotu Subfunduszu jest związana także z właściwym zarządzaniem i podejmowanymi przez Towarzystwo decyzjami inwestycyjnymi. Uczestnicy Funduszu powinni wziąć pod uwagę bezpośredni wpływ decyzji inwestycyjnych na rentowność ich inwestycji.

b) ryzyko wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których Uczestnik Funduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ;

Towarzystwo, jako organ Funduszu, jest uprawnione do podejmowania w imieniu Funduszu działań określonych w Statucie, przy czym Uczestnik Funduszu nie ma wpływu na fakt podjęcia bądź niepodjęcia tych działań. Ponadto mogą wystąpić inne okoliczności, na które Uczestnik Funduszu nie będzie miał wpływu, a które w znaczący sposób mogą wpływać na opłacalność dokonanej inwestycji, w szczególności takie jak:

- Otwarcie likwidacji Funduszu lub Subfunduszu
  Fundusz ulega rozwiązaniu, a Subfundusze ulegają likwidacji po wystąpieniu przesłanek określonych w Statucie. Uczestnik Funduszu nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek rozwiązania Funduszu ani likwidacji Subfunduszy.
- Przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych
  Inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych, może, bez zgody Uczestników Funduszu, na podstawie umowy zawartej z Towarzystwem przejąć zarządzanie Funduszem. Z chwilą wejścia w życie zmian w Statucie dotyczących oznaczenia towarzystwa funduszy inwestycyjnych zarządzającego Funduszem, Towarzystwo przejmujące zarządzanie Funduszem wstępuje w prawa i obowiązki Towarzystwa będącego dotychczas organem Funduszu,
- Zmiana Depozytariusza lub innego podmiotu obsługującego Fundusz
  Depozytariusz i inne podmioty obsługujące Fundusz, wykonują swoje czynności na podstawie umów zawartych z Funduszem. Zmiana tych umów, a także zmiana podmiotów z którymi umowy są zawarte, nie wymaga zgody Uczestników Funduszu.
- Połączenie Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym
  Połączenie Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym, w tym połączenie Subfunduszu z innym subfunduszem może mieć wpływ na wartość Jednostek Uczestnictwa. Połączenie Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym, w tym połączenie Subfunduszu z innym subfunduszem nie wymaga zgody Uczestników Funduszu.
- Przekształcenie Funduszu w fundusz inwestycyjny otwarty

Fundusz jest specjalistycznym funduszem inwestycyjnym otwartym w rozumieniu Ustawy. Istnieje ryzyko, że Fundusz zostanie przekształcony w fundusz inwestycyjny otwarty. Przekształcenia Funduszu dokonuje Towarzystwo przez zmianę statutu Funduszu, na co Uczestnik Funduszu nie ma wpływu.

- **Zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu**
  Zmiany w zakresie polityki inwestycyjnej Subfunduszu mogą skutkować zmianą profilu ryzyka Subfunduszu. Zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu nie wymaga zgody Uczestników.

c) **ryzyko inflacji;**

Z punktu widzenia Uczestnika Funduszu należy podkreślić, że poziom inflacji ma zasadniczy wpływ na wielkość realnej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa. Może się zdarzyć, że z uwagi na wysoki poziom inflacji realna stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa okaże się ujemna, pomimo tego, że nominalna stopa zwrotu z inwestycji w te Jednostki Uczestnictwa będzie dodatnia. W związku z tym Uczestnik Funduszu narażony jest na ryzyko utraty realnej wartości inwestycji.

d) **ryzyko związane z regulacjami prawnymi dotyczącymi Funduszu, w szczególności w zakresie prawa podatkowego;**

Jednym z najważniejszych czynników prowadzenia działalności gospodarczej jest otoczenie prawne. Niekorzystne zmiany w regulacjach prawnych (m.in. w systemie podatkowym, w systemie obrotu gospodarczego, w systemie obrotu papierami wartościowymi) mogą negatywnie wpływać na atrakcyjność inwestycyjną instrumentów finansowych a tym samym na ich ceny.

Dodatkowo należy podkreślić, że zmiany w systemie prawnym, w tym w systemie obrotu gospodarczego oraz w systemie podatkowym mogą niekorzystnie wpływać na inwestycje Uczestników Funduszu. W takim wypadku Uczestnik Funduszu narażony jest na możliwość ponoszenia dodatkowych obciążeń, które w sposób znaczący mogą negatywnie wpływać na realizowane przez Uczestnika Funduszu stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa.

3. **Określenie profilu inwestora, który uwzględnia zakres czasowy inwestycji oraz poziom ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu.**

Subfundusz Allianz Defensywna Multistrategia skierowany jest do inwestorów:

- poszukujących alternatywy dla samodzielnego inwestowania w tytuły uczestnictwa i instrumenty dłużne poza granicami Polski,
- zainteresowanych średniookresową inwestycją; rekomendowany okres inwestycji wynosi minimum 3 lata,
- oczekujących w dłuższym okresie zysku z inwestycji, przewyższającego oprocentowanie lokat bankowych i możliwych do uzyskania stóp zwrotu z inwestycji wyłącznie w dłużne papiery wartościowe, ale akceptujących także ryzyko przejściowego spadku wartości jednostki uczestnictwa Subfunduszu.

4. **Informacje o wysokości opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Subfunduszu, sposobie ich naliczania i pobierania oraz o kosztach obciążających Subfundusz.**

1) **wskazanie przepisów Statutu określających rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów:**

§ 33f Statutu.

2) **wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych, zwanego dalej „wskaźnikiem WKC":**

Współczynnik Kosztów Całkowitych (wskaźnik WKC) za rok 2021 wynosi:
dla jednostki uczestnictwa kategorii A: 1,66%,

dla jednostki uczestnictwa kategorii I: 1,51%.
Do wskaźnika WKC nie zostały włączone prowizje i opłaty maklerskie, podatki związane z nabyciem lub zbyciem składników portfela, odsetki z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów, świadczenia wynikające z realizacji umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, opłaty związane z nabyciem lub odkupieniem Jednostek Uczestnictwa bezpośrednio przez Uczestnika, wartość usług dodatkowych.
Wskaźnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu Allianz Defensywna Multistrategia w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Allianz Defensywna Multistrategia za 2021 rok. Do kosztów związanych bezpośrednio dzialalnością inwestycyjną Subfunduszu zalicza się, o ile występują, ujemne saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych, a także inne koszty odsetkowe związane z wyceną lokat Subfunduszu.

3) **wskazanie opłat manipulacyjnych z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostki Uczestnictwa oraz innych opłat uiszczanych bezpośrednio przez Uczestnika:**

Na zasadach określonych w § 16 Statutu, Towarzystwo, z tytułu dystrybucji Jednostek Uczestnictwa Allianz Defensywna Multistrategia oraz organizacji i nadzoru nad dystrybucją Jednostek Uczestnictwa, pobiera opłatę za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Allianz Defensywna Multistrategia, o której mowa w art. 86 ust. 2 Ustawy, w wysokości nie wyższej niż 4% (cztery)% wpłaty dokonanej przez nabywcę Jednostek Uczestnictwa Allianz Defensywna Multistrategia.

Towarzystwo może obniżyć lub znieść w całości Opłaty za Nabycie w stosunku do wszystkich Uczestników Funduszu. Towarzystwo może ponadto obniżyć lub znieść opłaty ponoszone przez Uczestnika Funduszu w stosunku do określonych grup Uczestników Funduszu we wszystkich uzasadnionych interesem Uczestników Funduszu przypadkach, w sytuacjach i na zasadach opisanych w ustępach poniższych.

W czasie kampanii promocyjnej Funduszu lub Subfunduszu, Towarzystwo może obniżyć lub znieść opłaty w określonym czasie w stosunku do wszystkich lub do określonych grup nabywców Jednostek Uczestnictwa oraz w odniesieniu do wybranych kategorii Jednostek Uczestnictwa. Informacje o prowadzonych akcjach promocyjnych będą udostępniane w Punktach Obsługi Funduszu oraz na stronie internetowej www.allianz.pl/tfi. Niezależnie od powyższych postanowień Towarzystwo może zmniejszyć Opłatę za Nabycie lub zwolnić z tej opłaty:

1) pracowników Towarzystwa,

2) pracowników Agenta Transferowego,

3) pracowników i agentów Dystrybutora,

4) pracowników Depozytariusza,

5) pracowników akcjonariuszy Towarzystwa,

6) akcjonariuszy Towarzystwa,

7) podmioty współpracujące z Towarzystwem lub Funduszem na podstawie zawartych z nim umów o świadczenie usług,

8) w wyjątkowych sytuacjach osoby, których reklamacje zostały uwzględnione przez Fundusz,

9) w przypadku nabywania znacznej liczby Jednostek Uczestnictwa, przez co rozumie się nabywanie Jednostek Uczestnictwa jednorazowo lub w zadeklarowanym terminie za kwotę nie mniejszą niż 50 000 (pięćdziesiąt tysięcy) PLN,

10) w przypadku uczestnictwa w Funduszu lub Subfunduszu przez okres nie krótszy niż 12 (dwanaście) miesięcy,

11) w przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa poprzez wpłatę bezpośrednią,

12) w innych przypadkach – na uzasadniony wniosek Dystrybutora.

Wysokość Opłaty za Nabycie jest określana w Tabeli Opłat lub w regulaminach wyspecjalizowanych programów.

4) wskazanie opłaty zmiennej, będącej częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu, prezentowanej w ujęciu procentowym w stosunku do średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu:

Nie dotyczy. Fundusz nie pobiera wynagrodzenia zmiennego.

5) wskazanie maksymalnej wysokości wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem, a w przypadku, o którym mowa w art. 101 ust. 5 Ustawy, wskazanie również maksymalnego poziomu wynagrodzenia za zarządzanie funduszem inwestycyjnym otwartym, funduszem zagranicznym lub instytucją zbiorowego inwestowania zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, jeżeli Fundusz lokuje powyżej 50% Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytułu uczestnictwa tych funduszy lub instytucji zbiorowego inwestowania:

maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem Allianz Defensywna Multistrategia jaką może pobrać Towarzystwo:

Za zarządzanie i reprezentowanie Subfunduszu Allianz Defensywna Multistrategia Towarzystwo może pobierać, po zakończeniu każdego miesiąca kalendarzowego, wynagrodzenie Towarzystwa w wysokości nie większej niż:

- 2 (dwa) % Wartości Aktywów Netto Allianz Defensywna Multistrategia w skali roku – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, A1, A2,
- 1,9 (jeden i dziewięć dziesiątych) % Wartości Aktywów Netto Allianz Defensywna Multistrategia w skali roku – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I.

6) wskazanie maksymalnej wysokości wynagrodzenia za zarządzanie funduszem inwestycyjnym otwartym, funduszem zagranicznym lub instytucją zbiorowego inwestowania zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, jeżeli Fundusz lokuje powyżej 50% Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytułu uczestnictwa tych funduszy lub instytucji zbiorowego inwestowania:

Ponad 50% aktywów Subfunduszu na koniec 2021 roku było zainwestowane w jednostki uczestnictwa funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania zarządzanych przez podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa. Poniżej maksymalne poziomy wynagrodzenia za zarządzanie obowiązujący w tych funduszach.

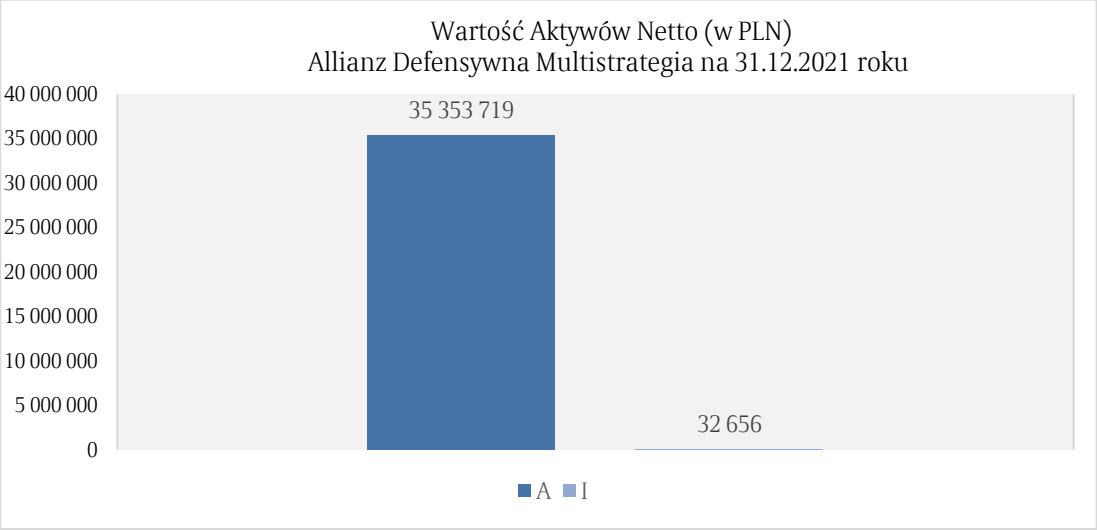
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	Maksymalny poziom wynagrodzenia
Allianz Global Investors - Allianz Dynamic Multi Asset Strategy 15; ISIN:LU1089088154	0,64%

wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz a Towarzystwo lub inny podmiot, w tym wskazanie usług dodatkowych oraz wskazanie wpływu tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem:

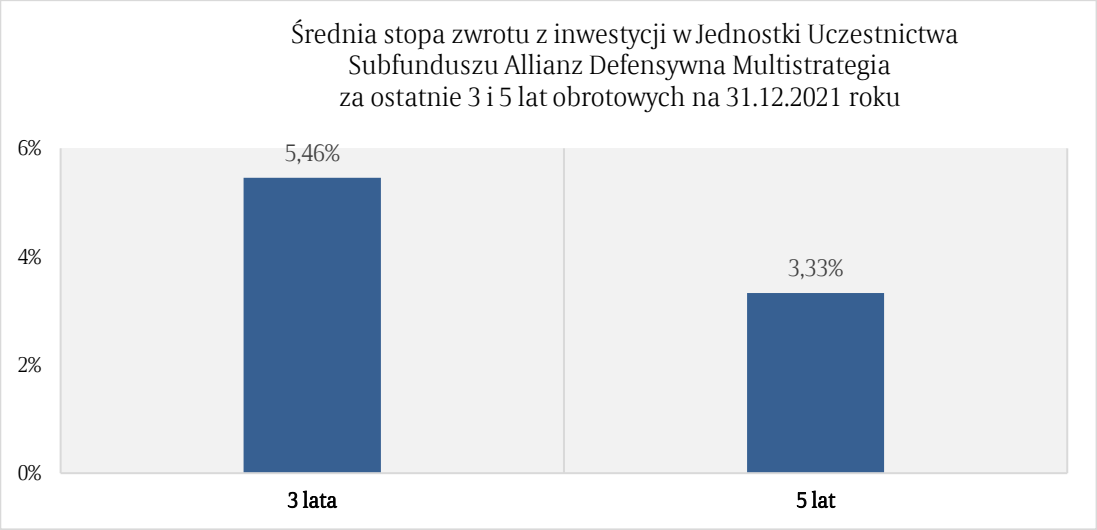
Nie dotyczy. Nie zostały zawarte takie umowy ani porozumienia.

5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym.

1) Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego, zgodna z wartością zaprezentowaną w zbadanym przez biegłego rewidenta jednostkowym sprawozdaniu finansowym Subfunduszu:



2) wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu za ostatnie 2 lata w przypadku Subfunduszy prowadzących działalność nie dłużej niż 3 lata, albo za ostatnie 3, 5 i 10 lat w pozostałych przypadkach; średnią stopę zwrotu dla danego okresu oblicza się, dzieląc stopę obliczoną na podstawie Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa na koniec ostatniego roku obrotowego i na koniec roku obrotowego poprzedzającego okres, dla którego jest dokonywane obliczenie, przez odpowiednio 2, 3, 5 albo 10 lat:.



3) wskazanie wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu odzwierciedlającego zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, zwanego dalej "wzorcem" (benchmark), a także informację o dokonanych zmianach wzorca, jeżeli miały miejsce.

Od 1 czerwca 2020 roku Subfundusz nie posiada wzorca.

Wzorcem do 31 maja 2020 roku był: 90%*(15% MSCI World Total Return (Net) + 85% Barclays Capital Euro-Aggregate Bond Index) + 10% WIBID O/N.

4) informacja o średnich stopach zwrotu z przyjętego dla Subfunduszu wzorca, odpowiednio dla okresów, o których mowa w punkcie 2):

Nie dotyczy. Fundusz nie stosuje wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.

5) Zastrzeżenie:

Indywidualna stopa zwrotu Uczestnika z inwestycji w Subfundusz Allianz Defensywna Multistrategia jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz od wysokości pobranych przez Subfundusz opłat manipulacyjnych.

Wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości.

Rozdział IX

Dane o Subfunduszu Allianz Zbalansowana Multistrategia

1. **Zwięzły opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu Allianz Zbalansowana Multistrategia.**

   1) **wskazanie głównych kategorii lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacji chrakteryzujących specyfikę Subfunduszu oraz, jeżeli Fundusz lokuje aktywa Subfunduszu w lokaty inne niż papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego – wyraźne wskazanie tej cechy:**

   Fundusz dokonując lokat Aktywów Subfunduszu Allianz Zbalansowana Multistrategia będzie stosował następujące zasady dywersyfikacji:

   a) Tytuły uczestnictwa Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 50 wydzielonego w ramach funduszu zagranicznego działającego pod nazwą Allianz Global Investors Fund – od 60 % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
   b) akcje, warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe obligacje zamienne na akcje i certyfikaty inwestycyjne – od 0 (zera) % do 40 (czterdziestu) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
   c) listy zastawne, obligacje, certyfikaty depozytowe, depozyty, bony skarbowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego – od 0 (zera) % do 40 (czterdziestu) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
   d) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych innych niż wymieniony w punkcie a) powyżej lub tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą - od 0 (zera) % do 35 (trzydziestu pięciu) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu

   Niezależnie od powyższego w zakresie niezbędnym do zaspokajania swych bieżących zobowiązań, Subfundusz Allianz Zbalansowana Multistrategia utrzymuje część swoich Aktywów na rachunkach bankowych.

   2) **zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu:**

   Głównym kryterium, którym kieruje się Fundusz w odniesieniu do wszystkich rodzajów lokat Subfunduszu Allianz Zbalansowana Multistrategia, jest wzrost wartości Aktywów tego Subfunduszu w długim horyzoncie inwestycyjnym.
   Dla lokat innych niż tytuły uczestnictwa subfunduszu Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 50 wydzielonego w ramach funduszu zagranicznego działającego pod nazwą Allianz Global Investors Fund, kryteriami doboru poszczególnych kategorii lokat są:

   1) dla akcji, praw do akcji, praw poboru, warrantów subskrypcyjnych i kwitów depozytowych, certyfikatów inwestycyjnych i innych udziałowych papierów wartościowych:
      a) prognozowany wzrost wartości instrumentu finansowego w ujęciu nominalnym lub relatywnym, tj. w porównaniu z innymi podobnymi instrumentami finansowymi lub w porównaniu do stopy zwrotu z indeksu giełdowego,
      b) prognozowane perspektywy wzrostu wyników finansowych emitenta,
      c) ryzyko działalności emitenta,
      d) w przypadku praw poboru – również relacja ceny prawa poboru do aktualnej ceny akcji danej spółki,
      e) możliwość efektywnej dywersyfikacji lokat Subfunduszu;
      f) adekwatność polityki inwestycyjnej emitenta certyfikatów inwestycyjnych do polityki inwestycyjnej Subfunduszu Allianz Zbalansowana Multistrategia,
   2) dla obligacji zamiennych na akcje – warunki zamiany obligacji na akcje;
   3) dla dłużnych papierów wartościowych (listy zastawne, certyfikaty depozytowe, bony skarbowe, obligacje) oraz Instrumentów Rynku Pieniężnego:
      a) prognozowane zmiany poziomu rynkowych stóp procentowych,
      b) prognozowane zmiany kształtu krzywej dochodowości,
      c) stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego,

d) wpływ na średni okres do wykupu całego portfela inwestycyjnego,
e) w przypadku instrumentów dłużnych innych niż emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski – również wiarygodność kredytowa emitenta

4) w przypadku depozytów: oprocentowanie depozytów oraz wiarygodność banku,
5) dla jednostek uczestnictwa i tytułów uczestnictwa:
   a) możliwość efektywnej dywersyfikacji lokat Subfunduszu Allianz Zbalansowana Multistrategia i efektywnej realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu Allianz Zbalansowana Multistrategia;
   b) adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania do polityki inwestycyjnej Subfunduszu Allianz Zbalansowana Multistrategia.

3) **jeżeli Subfundusz odzwierciedla skład uznanego indeksu akcji lub dłuższych papierów wartościowych – wskazanie tego indeksu, rynku, którego indeks dotyczy, oraz stopnia odzwierciedlenia indeksu przez Subfundusz:**

   Nie dotyczy. Allianz Zbalansowana Multistrategia nie odzwierciedla składu indeksu.

4) **Jeżeli Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu może się charakteryzować dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem – wyraźne wskazanie tej cechy:**

   Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Subfundusz Allianz Zbalansowana Multistrategia może charakteryzować się zmiennością wynikającą ze składu portfela.

   Inwestycje dotyczące Aktywów Subfunduszu Allianz Zbalansowana Multistrategia, dokonywane przez Fundusz, charakteryzuje średnim poziomem ryzyka, co oznacza, iż Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu Allianz Zbalansowana Multistrategia może podlegać istotnym wahaniom.

5) **jeżeli Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne – wskazanie tej informacji wraz z określeniem wpływu zawarcia takich umów, w tym umów, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, na ryzyko związane z przyjętą polityką inwestycyjną:**

   Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego Subfunduszu. Podstawowym celem zabezpieczenia jest zabezpieczenie ryzyka walutowego oraz ryzyka stopy procentowej w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Funduszu i Subfunduszu Allianz Zbalansowana Multistrategia. W tym celu Fundusz może zawierać transakcje, które przekształcą pierwotne strumienie pieniężne z instrumentu podstawowego, w strumienie pieniężne pozbawione ryzyka zmiany kursu walutowego w przyszłości lub ograniczą ekspozycję na ryzyko stopy procentowej, czyli skrócą czas do wykupu portfela papierów dłużnych.

6) **jeżeli udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa – wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji:**

   Nie dotyczy. Nie udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa Allianz Zbalansowana Multistrategia.

2. **Opis ryzyka związanego z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa, w tym ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu.**

   1) **opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu, z uwzględnieniem strategii zarządzania i szczególnych strategii inwestycyjnych stosowanych w odniesieniu do inwestycji na określonym obszarze geograficznym, w określonej branży lub sektorze gospodarczym albo w odniesieniu do określonej kategorii lokat, albo w celu odzwierciedlenia indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych:**

      a) **ryzyko rynkowe;**

Inwestowanie w papiery wartościowe wiąże się z ryzykiem rynkowym. Rozumie się przez to ryzyko poniesienia przez fundusz straty wynikającej z wahań wartości rynkowych pozycji wchodzących w skład aktywów funduszu na skutek fluktuacji zmiennych rynkowych, takich jak stopy procentowe, kursy walutowe czy ceny instrumentów udziałowych, które podlegają ogólnym tendencjom rynkowym panującym w kraju i na świecie.

b) ryzyko kredytowe;

Ryzyko kredytowe związane jest z możliwością trwałej lub czasowej utraty przez emitentów zdolności do wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, w tym również z trwałą lub czasową niemożnością zapłaty odsetek od zobowiązań. Sytuacja taka może mieć miejsce w następstwie pogorszenia się kondycji finansowej emitenta spowodowanego zarówno czynnikami wewnętrznymi emitenta, jak i uwarunkowaniami zewnętrznymi (parametry ekonomiczne, otoczenie prawne itp.). Pogorszenie się kondycji finansowej emitenta znajduje swoje odzwierciedlenie w spadku cen dłużnych papierów wartościowych wyemitowanych przez ten podmiot, a także może prowadzić do spadku cen akcji tego podmiotu.

W skład tej kategorii ryzyka wchodzi również ryzyko związane z obniżeniem ratingu kredytowego emitenta przez agencję ratingową i wynikający z niego spadek cen dłużnych papierów wartościowych będący następstwem wymaganej przez inwestorów wyższej premii za ryzyko.

c) ryzyko niewypłacalności gwaranta;

Ryzyko to związane jest z tym, że w przypadku niewypłacalności emitenta wystąpi jednocześnie niewypłacalność gwaranta. Możliwa jest wówczas utrata znacznych Aktywów Subfunduszu.

d) ryzyko rozliczenia;

Ryzyko wynikające z możliwości nieterminowego rozliczenia lub braku rozliczenia transakcji dotyczących składników portfela inwestycyjnego Subfunduszu. Nieterminowe rozliczenie lub brak rozliczenia transakcji może w przypadku negatywnego zachowania się cen papierów wartościowych wpływać na spadki wartości Jednostki Uczestnictwa. Dodatkowo nieterminowe rozliczenia lub brak rozliczeń transakcji może powodować konieczność poniesienia przez Subfundusz kosztów kar umownych wynikających z zawartych przez Fundusz umów.

e) ryzyko płynności;

Ryzyko to wynika z możliwości wystąpienia sytuacji, w której nie jest możliwe dokonanie sprzedaży, likwidacji lub zamknięcia pozycji w aktywach funduszu, przy ograniczonych kosztach i w odpowiednio krótkim czasie, bez istotnego wpływu na ich cenę, na skutek czego jest zagrożona zdolność funduszu do stałego spełniania warunków określonych w art. 82 Ustawy.

f) ryzyko walutowe;

W przypadku dokonywania przez Subfundusz inwestycji na rynkach zagranicznych, inwestycji w papiery wartościowe lub tytuły uczestnictwa denominowane w walutach obcych, a także inwestycji w jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestujących w papiery wartościowe denominowane w walutach obcych, dodatkowym czynnikiem ryzyka jest poziom kursów walutowych. Wahania kursu złotego względem walut obcych mogą przekładać się na wahania wartości Jednostki Uczestnictwa.

Dodatkowo poziom kursów walutowych, jako jeden z głównych parametrów makroekonomicznych, może wpływać na atrakcyjność inwestycyjną oraz ceny krajowych papierów wartościowych, szczególnie w przypadku gwałtownych zmian kursów walutowych. Wówczas zmiany cen papierów wartościowych na rynku będą wpływały na zmiany wartości Jednostki Uczestnictwa.

g) ryzyko związane z inwestycjami w inne fundusze;

Polityka inwestycyjna dopuszcza możliwość lokowania aktywów Subfunduszu w jednostki

uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą. Z inwestycjami tymi wiążą się określone kategorie ryzyka charakterystyczne dla danego funduszu lub instytucji wspólnego inwestowania, w szczególności ryzyko polityczne, gospodarcze, podatkowe specyficzne dla danego kraju lub rejonu geograficznego, będące miejscem lokowania środków przez poszczególne fundusze. Towarzystwo oraz Fundusz nie mają wpływu na sposób zarządzania oraz nie mają dostępu do aktualnego składu portfela inwestycyjnego w tym do informacji na temat aktualnego poziomu ryzyka inwestycyjnego tych podmiotów. Może więc zdarzyć się, że decyzje inwestycyjne funduszy lub instytucji wspólnego inwestowania będą oddziaływać na Subfundusz bezpośrednio, co w rezultacie może powodować wahania (w tym spadki) wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

Odkupywanie tytułów uczestnictwa czy certyfikatów przez fundusze lub instytucje wspólnego inwestowania w które zainwestował Subfundusz może podlegać ograniczeniom. W przypadku, gdy odkupywanie tytułów uczestnictwa zostaje zawieszone lub jest opóźnione, Subfundusz będzie zmuszony do pozostawienia zainwestowanych środków w danym funduszy lub instytucji wspólnego inwestowania przez okres dłuższy niż zamierzony, a zainwestowane przez niego środki nadal będą podlegać ryzykom właściwym dla tego funduszu lub instytucji wspólnego inwestowania. Jeśli funduszy lub instytucja wspólnego inwestowania zostaną zlikwidowane lub jeśli podmiot zarządzający będzie miał prawo do ogłoszenia obligatoryjnego odkupu tytułów uczestnictwa i skorzysta z takiego prawa, Subfundusz nie będzie miał możliwości dalszego utrzymywania swoich środków zainwestowanych w funduszu lub instytucji wspólnego inwestowania. To samo dotyczy sytuacji, gdy fundusz lub instytucja wspólnego inwestowania połączy się z innym funduszem. W takim przypadku Subfundusz automatycznie stanie się posiadaczem jednostek w innym funduszu. Powyższe względy mogą przesądzić o poniesieniu straty przez inwestora.

h) ryzyko związane z przechowywaniem aktywów;

Zgodnie z Ustawą do prowadzenia rejestru aktywów Subfunduszy zobowiązany jest niezależny od Towarzystwa Depozytariusz. Może wystąpić sytuacja, będąca wynikiem błędu leżącego po stronie Depozytariusza lub innych zdarzeń związanych z przechowywaniem aktywów, na które Towarzystwo nie ma wpływu, a mająca negatywny wpływ na wartość Aktywów Subfunduszu.

i) ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków;

Ryzyko to związane jest z nadmiernym zaangażowaniem w jeden lub kilka instrumentów finansowych lub sektor rynku, co może spowodować skumulowaną stratę w przypadku niekorzystnych zmian cen posiadanych instrumentów finansowych lub zmian na rynku danego sektora.

j) ryzyko dla zrównoważnego rozwoju;

Ryzyko dla zrównoważonego rozwoju (ryzyko ESG) oznacza sytuację lub warunki środowiskowe, społeczne lub związane z zarządzaniem, które – jeżeli wystąpią – mogłyby mieć, rzeczywisty lub potencjalny, istotny negatywny wpływ na wartość inwestycji. Przykładami ryzyka ESG są: zmiany klimatu, kwestie społeczne, łamanie praw człowieka, korupcja, niewłaściwe traktowanie pracowników przez przedsiębiorstwa, w których akcje i obligacje inwestuje Fundusz.

Towarzystwo uwzględnia ryzyko dla zrównoważonego rozwoju w procesie podejmowania decyzji inwestycyjnych. Fundusz inwestuje m.in. w tytuły uczestnictwa zagranicznych funduszy inwestycyjnych. Zagraniczne fundusze inwestycyjne, w których tytuły uczestnictwa lokuje Fundusz, mogą uwzględniać ryzyko dla zrównoważonego rozwoju, m.in. przez powstrzymywanie się od lokowania aktywów w papiery wartościowe emitowane przez podmioty prowadzące określone rodzaje działalności. Zagraniczne fundusze inwestycyjne mogą też promować aspekt środowiskowy lub społeczny; w takim wypadku zasady

promowania są opisane w części Prospektu zawierającej opis polityki inwestycyjnej danego Subfunduszu.

Dodatkowo, Fundusz nie inwestuje w akcje lub obligacje podmiotów, które według wiedzy Towarzystwa:

– osiągają przynajmniej 20% przychodów z węgla energetycznego (w związku z działalnością polegającą na wydobyciu węgla lub wytwarzaniu energii),
– osiągają przynajmniej 20% przychodów z produkcji jakiejkolwiek broni,
– osiągają przynajmniej 20% przychodów z produkcji lub dystrybucji tytoniu lub wyrobów tytoniowych,
– łamią pakt ONZ „United Nations Global Compact".

2) opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Funduszu, w tym w szczególności:

a) ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa, z uwzględnieniem czynników mających wpływ na poziom ryzyka związanego z inwestycją;

Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu, a także określonej stopy zwrotu z dokonanej przez Uczestnika Funduszu inwestycji w Jednostki Uczestnictwa. Inwestycje na rynku kapitałowym obarczone są ryzykiem, które może powodować wahania wartości Jednostek Uczestnictwa. Stopa zwrotu Subfunduszu jest związana także z właściwym zarządzaniem i podejmowanymi przez Towarzystwo decyzjami inwestycyjnymi. Uczestnicy Funduszu powinni wziąć pod uwagę bezpośredni wpływ decyzji inwestycyjnych na rentowność ich inwestycji.

b) ryzyko wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których Uczestnik Funduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ;

Towarzystwo, jako organ Funduszu, jest uprawnione do podejmowania w imieniu Funduszu działań określonych w Statucie, przy czym Uczestnik Funduszu nie ma wpływu na fakt podjęcia bądź niepodjęcia tych działań. Ponadto mogą wystąpić inne okoliczności, na które Uczestnik Funduszu nie będzie miał wpływu, a które w znaczący sposób mogą wpływać na opłacalność dokonanej inwestycji, w szczególności takie jak:

- Otwarcie likwidacji Funduszu lub Subfunduszu
  Fundusz ulega rozwiązaniu, a Subfundusze ulegają likwidacji po wystąpieniu przesłanek określonych w Statucie. Uczestnik Funduszu nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek rozwiązania Funduszu ani likwidacji Subfunduszy.
- Przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych
  Inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych, może, bez zgody Uczestników Funduszu, na podstawie umowy zawartej z Towarzystwem przejąć zarządzanie Funduszem. Z chwilą wejścia w życie zmian w Statucie dotyczących oznaczenia towarzystwa funduszy inwestycyjnych zarządzającego Funduszem, Towarzystwo przejmujące zarządzanie Funduszem wstępuje w prawa i obowiązki Towarzystwa będącego dotychczas organem Funduszu,
- Zmiana Depozytariusza lub innego podmiotu obsługującego Fundusz
  Depozytariusz i inne podmioty obsługujące Fundusz, wykonują swoje czynności na podstawie umów zawartych z Funduszem. Zmiana tych umów, a także zmiana podmiotów z którymi umowy są zawarte, nie wymaga zgody Uczestników Funduszu.
- Połączenie Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym
  Połączenie Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym, w tym połączenie Subfunduszu z innym subfunduszem może mieć wpływ na wartość Jednostek Uczestnictwa. Połączenie Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym, w tym połączenie Subfunduszu z innym subfunduszem nie wymaga zgody Uczestników Funduszu.
- Przekształcenie Funduszu w fundusz inwestycyjny otwarty

Fundusz jest specjalistycznym funduszem inwestycyjnym otwartym w rozumieniu Ustawy. Istnieje ryzyko, że Fundusz zostanie przekształcony w fundusz inwestycyjny otwarty. Przekształcenia Funduszu dokonuje Towarzystwo przez zmianę statutu Funduszu, na co Uczestnik Funduszu nie ma wpływu.

- **Zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu**
  Zmiany w zakresie polityki inwestycyjnej Subfunduszu mogą skutkować zmianą profilu ryzyka Subfunduszu. Zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu nie wymaga zgody Uczestników.

c) ryzyko inflacji;

Z punktu widzenia Uczestnika Funduszu należy podkreślić, że poziom inflacji ma zasadniczy wpływ na wielkość realnej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa. Może się zdarzyć, że z uwagi na wysoki poziom inflacji realna stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa okaże się ujemna, pomimo tego, że nominalna stopa zwrotu z inwestycji w te Jednostki Uczestnictwa będzie dodatnia. W związku z tym Uczestnik Funduszu narażony jest na ryzyko utraty realnej wartości inwestycji.

d) ryzyko związane z regulacjami prawnymi dotyczącymi Funduszu, w szczególności w zakresie prawa podatkowego;

Jednym z najważniejszych czynników prowadzenia działalności gospodarczej jest otoczenie prawne. Niekorzystne zmiany w regulacjach prawnych (m.in. w systemie podatkowym, w systemie obrotu gospodarczego, w systemie obrotu papierami wartościowymi) mogą negatywnie wpływać na atrakcyjność inwestycyjną instrumentów finansowych a tym samym na ich ceny.

Dodatkowo należy podkreślić, że zmiany w systemie prawnym, w tym w systemie obrotu gospodarczego oraz w systemie podatkowym mogą niekorzystnie wpływać na inwestycje Uczestników Funduszu. W takim wypadku Uczestnik Funduszu narażony jest na możliwość ponoszenia dodatkowych obciążeń, które w sposób znaczący mogą negatywnie wpływać na realizowane przez Uczestnika Funduszu stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa.

3. **Określenie profilu inwestora, który uwzględnia zakres czasowy inwestycji oraz poziom ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu.**

Subfundusz Allianz Zbalansowana Multistrategia skierowany jest do inwestorów:

- poszukujących alternatywy dla samodzielnego inwestowania w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych akcje i instrumenty dłużne poza granicami Polski,
- zainteresowanych średniookresową inwestycją; rekomendowany okres inwestycji wynosi minimum 4 lata,
- oczekujących w dłuższym okresie zysku z inwestycji, przewyższającego oprocentowanie lokat bankowych i możliwych do uzyskania stóp zwrotu z inwestycji wyłącznie w dłużne papiery wartościowe, ale akceptujących także ryzyko przejściowego spadku wartości jednostki uczestnictwa Subfunduszu.

4. **Informacje o wysokości opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Subfunduszu, sposobie ich naliczania i pobierania oraz o kosztach obciążających Subfundusz.**

1) **wskazanie przepisów Statutu określających rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów:**

§ 34f Statutu.

2) **wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych, zwanego dalej „wskaźnikiem WKC":**

Współczynnik Kosztów Całkowitych (wskaźnik WKC) za rok 2021 wynosi:
dla jednostki uczestnictwa kategorii A: 2,16%,
dla jednostki uczestnictwa kategorii I: 1,95%.

Do wskaźnika WKC nie zostały włączone prowizje i opłaty maklerskie, podatki związane z nabyciem lub zbyciem składników portfela, odsetki z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów, świadczenia wynikające z realizacji umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, opłaty związane z nabyciem lub odkupieniem Jednostek Uczestnictwa bezpośrednio przez Uczestnika, wartość usług dodatkowych.
Wskaźnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu Allianz Zbalansowana Multistrategia w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Allianz Zbalansowana Multistrategia za 2021 rok. Do kosztów związanych bezpośrednio dzialalnością inwestycyjną Subfunduszu zalicza się, o ile występują, ujemne saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych, a także inne koszty odsetkowe związane z wyceną lokat Subfunduszu.

3) **wskazanie opłat manipulacyjnych z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostki Uczestnictwa oraz innych opłat uiszczanych bezpośrednio przez Uczestnika:**

Na zasadach określonych w § 16 Statutu, Towarzystwo, z tytułu dystrybucji Jednostek Uczestnictwa Allianz Zbalansowana Multistrategia oraz organizacji i nadzoru nad dystrybucją Jednostek Uczestnictwa, pobiera opłatę za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Allianz Zbalansowana Multistrategia, o której mowa w art. 86 ust. 2 Ustawy, w wysokości nie wyższej niż 4 (cztery) % wpłaty dokonanej przez nabywcę Jednostek Uczestnictwa Allianz Zbalansowana Multistrategia.

Towarzystwo może obniżyć lub znieść w całości Opłaty za Nabycie w stosunku do wszystkich Uczestników Funduszu. Towarzystwo może ponadto obniżyć lub znieść opłaty ponoszone przez Uczestnika Funduszu w stosunku do określonych grup Uczestników Funduszu we wszystkich uzasadnionych interesem Uczestników Funduszu przypadkach, w sytuacjach i na zasadach opisanych w ustępach poniższych.

W czasie kampanii promocyjnej Funduszu lub Subfunduszu, Towarzystwo może obniżyć lub znieść opłaty w określonym czasie w stosunku do wszystkich lub do określonych grup nabywców Jednostek Uczestnictwa oraz w odniesieniu do wybranych kategorii Jednostek Uczestnictwa. Informacje o prowadzonych akcjach promocyjnych będą udostępniane w Punktach Obsługi Funduszu oraz na stronie internetowej www.allianz.pl/tfi.

Niezależnie od powyższych postanowień Towarzystwo może zmniejszyć Opłatę za Nabycie lub zwolnić z tej opłaty:

1) pracowników Towarzystwa,
2) pracowników Agenta Transferowego,
3) pracowników i agentów Dystrybutora,
4) pracowników Depozytariusza,
5) pracowników akcjonariuszy Towarzystwa,
6) akcjonariuszy Towarzystwa,
7) podmioty współpracujące z Towarzystwem lub Funduszem na podstawie zawartych z nim umów o świadczenie usług,
8) w wyjątkowych sytuacjach osoby, których reklamacje zostały uwzględnione przez Fundusz,
9) w przypadku nabywania znacznej liczby Jednostek Uczestnictwa, przez co rozumie się nabywanie Jednostek Uczestnictwa jednorazowo lub w zadeklarowanym terminie za kwotę nie mniejszą niż 50 000 (pięćdziesiąt tysięcy) PLN,
10) w przypadku uczestnictwa w Funduszu lub Subfunduszu przez okres nie krótszy niż 12 (dwanaście) miesięcy,
11) w przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa poprzez wpłatę bezpośrednią,
12) w innych przypadkach – na uzasadniony wniosek Dystrybutora.

Wysokość Opłaty za Nabycie jest określana w Tabeli Opłat lub w regulaminach wyspecjalizowanych programów.

4) wskazanie opłaty zmiennej, będącej częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu, prezentowanej w ujęciu procentowym w stosunku do średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu:

Nie dotyczy. Fundusz nie pobiera wynagrodzenia zmiennego.

5) wskazanie maksymalnej wysokości wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem, a w przypadku, o którym mowa w art. 101 ust. 5 Ustawy, wskazanie również maksymalnego poziomu wynagrodzenia za zarządzanie funduszem inwestycyjnym otwartym, funduszem zagranicznym lub instytucją zbiorowego inwestowania zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, jeżeli Fundusz lokuje powyżej 50% Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytułu uczestnictwa tych funduszy lub instytucji zbiorowego inwestowania:

maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem Allianz Zbalansowana Multistrategia jaką może pobrać Towarzystwo:

Za zarządzanie i reprezentowanie Subfunduszu Allianz Zbalansowana Multistrategia Towarzystwo może pobierać, po zakończeniu każdego miesiąca kalendarzowego, wynagrodzenie Towarzystwa w wysokości nie większej niż:

- 2 (dwa) % Wartości Aktywów Netto Allianz Zbalansowana Multistrategia w skali roku – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, A1, A2,
- 1,9 (jeden i dziewięć dziesiątych) % Wartości Aktywów Netto Allianz Zbalansowana Multistrategia w skali roku – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I.

6) wskazanie maksymalnej wysokości wynagrodzenia za zarządzanie funduszem inwestycyjnym otwartym, funduszem zagranicznym lub instytucją zbiorowego inwestowania zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, jeżeli Fundusz lokuje powyżej 50% Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytułu uczestnictwa tych funduszy lub instytucji zbiorowego inwestowania:

Ponad 50% aktywów Subfunduszu na koniec 2021 roku było zainwestowane w jednostki uczestnictwa funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania zarządzanych przez podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa. Poniżej maksymalne poziomy wynagrodzenia za zarządzanie obowiązujący w tych funduszach.

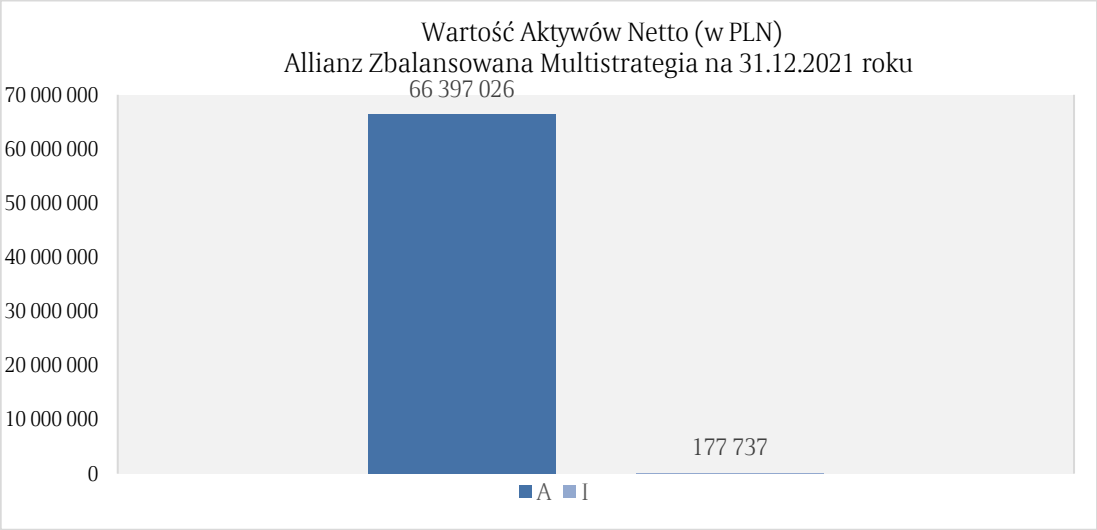
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	Maksymalny poziom wynagrodzenia
Allianz Global Investors - Allianz Dynamic Multi Asset Strategy 50; ISIN:LU1093406269	0,79%

7) wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz a Towarzystwo lub inny podmiot, w tym wskazanie usług dodatkowych oraz wskazanie wpływu tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem:

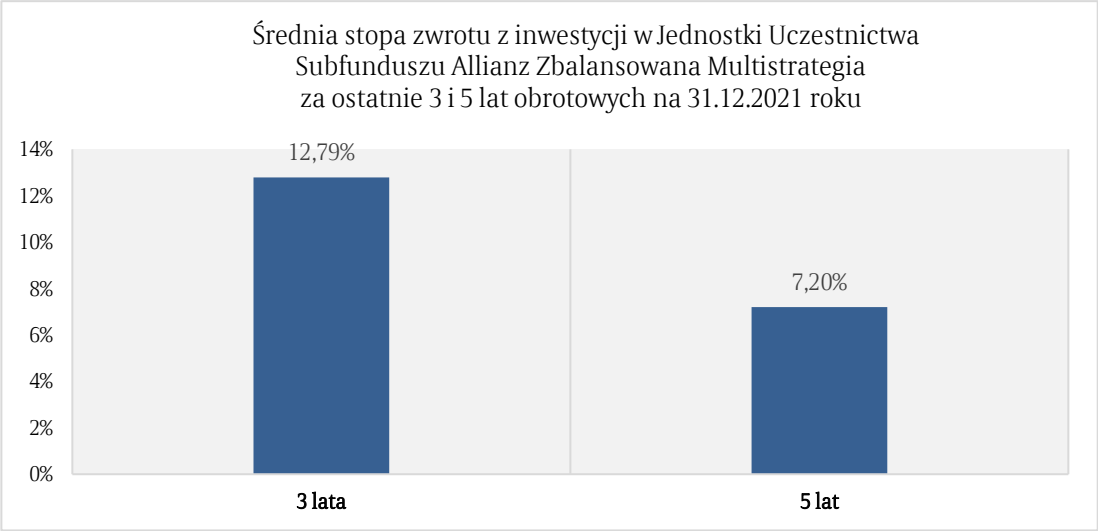
Nie dotyczy. Nie zostały zawarte takie umowy ani porozumienia.

5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym.

1) Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego, zgodna z wartością zaprezentowaną w zbadanym przez biegłego rewidenta jednostkowym sprawozdaniu finansowym Subfunduszu:



2) wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu za ostatnie 2 lata w przypadku Subfunduszy prowadzących działalność nie dłużej niż 3 lata, albo za ostatnie 3, 5 i 10 lat w pozostałych przypadkach; średnią stopę zwrotu dla danego okresu oblicza się, dzieląc stopę obliczoną na podstawie Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa na koniec ostatniego roku obrotowego i na koniec roku obrotowego poprzedzającego okres, dla którego jest dokonywane obliczenie, przez odpowiednio 2, 3, 5 albo 10 lat:.



3) wskazanie wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu odzwierciedlającego zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, zwanego dalej "wzorcem" (benchmark), a także informację o dokonanych zmianach wzorca, jeżeli miały miejsce.

Od 1 czerwca 2020 roku Subfundusz nie posiada wzorca.

Wzorcem do 31 maja 2020 roku był: 90%*(50% MSCI World Total Return (Net) + 50% Barclays Capital Euro-Aggregate Bond Index) + 10% WIBID O/N.

4) informacja o średnich stopach zwrotu z przyjętego dla Subfunduszu wzorca, odpowiednio dla okresów, o których mowa w punkcie 2):

Nie dotyczy. Fundusz nie stosuje wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.

5) Zastrzeżenie:

Indywidualna stopa zwrotu Uczestnika z inwestycji w Subfundusz Allianz Zbalansowana Multistrategia jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz od wysokości pobranych przez Subfundusz opłat manipulacyjnych.

Wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości.

Rozdział X

Dane o Subfunduszu Allianz Dynamiczna Multistrategia

1. **Zwięzły opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu Allianz Dynamiczna Multistrategia.**

   1) **wskazanie głównych kategorii lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacji chrakteryzujących specyfikę Subfunduszu oraz, jeżeli Fundusz lokuje aktywa Subfunduszu w lokaty inne niż papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego – wyraźne wskazanie tej cechy:**

   Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu Allianz Dynamiczna Multistrategia w następujące kategorie lokat i będzie stosował następujące zasady dywersyfikacji:

   a) Tytuły Uczestnictwa Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 75 wydzielonego w ramach funduszu zagranicznego działającego pod nazwą Allianz Global Investors Fund – od 60 (sześćdziesięciu) % Aktywów Netto Subfunduszu,
   b) akcje, warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe, obligacje zamienne na akcje i certyfikaty inwestycyjne – od 0 (zera) % do 40 (czterdziestu) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
   c) listy zastawne, obligacje, certyfikaty depozytowe, depozyty, bony skarbowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego – od 0 (zera) % do 40 (czterdziestu) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
   d) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych innych niż wymieniony w punkcie a) powyżej lub tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą - od 0 (zera) % do 35 (trzydziestu pięciu) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,

   Niezależnie od powyższego w zakresie niezbędnym do zaspokajania swych bieżących zobowiązań, Subfundusz Allianz Dynamiczna Multistrategia utrzymuje część swoich Aktywów na rachunkach bankowych.

   2) **zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu:**

   Głównym kryterium, którym kieruje się Fundusz w odniesieniu do wszystkich rodzajów lokat Subfunduszu Allianz Dynamiczna Multistrategia, jest wzrost wartości Aktywów tego Subfunduszu w długim horyzoncie inwestycyjnym.
   Dla lokat innych niż tytuły uczestnictwa subfunduszu Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 75 wydzielonego w ramach funduszu zagranicznego działającego pod nazwą Allianz Global Investors Fund, kryteriami doboru poszczególnych kategorii lokat są:

   1) dla akcji, praw do akcji, praw poboru, warrantów subskrypcyjnych i kwitów depozytowych, certyfikatów inwestycyjnych:
      a) prognozowany wzrost wartości instrumentu finansowego w ujęciu nominalnym lub relatywnym, tj. w porównaniu z innymi podobnymi instrumentami finansowymi lub w porównaniu do stopy zwrotu z indeksu giełdowego,
      b) prognozowane perspektywy wzrostu wyników finansowych emitenta,
      c) ryzyko działalności emitenta,
      d) w przypadku praw poboru – również relacja ceny prawa poboru do aktualnej ceny akcji danej spółki,
   2) dla obligacji zamiennych na akcje – warunki zamiany obligacji na akcje;
   3) dla dłużnych papierów wartościowych (listy zastawne, certyfikaty depozytowe, bony skarbowe, obligacje) oraz Instrumentów Rynku Pieniężnego:
      a) prognozowane zmiany poziomu rynkowych stóp procentowych,
      b) prognozowane zmiany kształtu krzywej dochodowości,
      c) stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego,
      d) wpływ na średni okres do wykupu całego portfela inwestycyjnego,
      e) w przypadku instrumentów dłużnych innych niż emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski – również wiarygodność kredytowa emitenta

4) w przypadku depozytów: oprocentowanie depozytów oraz wiarygodność banku,
5) dla jednostek uczestnictwa i tytułów uczestnictwa:
a) możliwość efektywnej dywersyfikacji lokat Subfunduszu Allianz Dynamiczna Multistrategia,
b) możliwość efektywnej realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu Allianz Dynamiczna Multistrategia,
c) adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania do polityki inwestycyjnej Subfunduszu Allianz Dynamiczna Multistrategia.

3) **jeżeli Subfundusz odzwierciedla skład uznanego indeksu akcji lub dłuższych papierów wartościowych – wskazanie tego indeksu, rynku, którego indeks dotyczy, oraz stopnia odzwierciedlenia indeksu przez Subfundusz:**

Nie dotyczy. Allianz Dynamiczna Multistrategia nie odzwierciedla składu indeksu.

4) **jeżeli Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu może się charakteryzować dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem – wyraźne wskazanie tej cechy:**

Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Subfundusz Allianz Dynamiczna Multistrategia może charakteryzować się dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem.

Inwestycje dotyczące Aktywów Subfunduszu Allianz Dynamiczna Multistrategia, dokonywane przez Fundusz, charakteryzuje wysoki poziom ryzyka, co oznacza, iż Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu Allianz Dynamiczna Multistrategia może podlegać istotnym wahaniom.

5) **jeżeli Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne – wskazanie tej informacji wraz z określeniem wpływu zawarcia takich umów, w tym umów, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, na ryzyko związane z przyjętą polityką inwestycyjną:**

Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego Subfunduszu. Podstawowym celem zabezpieczenia jest zabezpieczenie ryzyka walutowego oraz ryzyka stopy procentowej w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Funduszu i Subfunduszu Allianz Dynamiczna Multistrategia. W tym celu Fundusz może zawierać transakcje, które przekształcą pierwotne strumienie pieniężne z instrumentu podstawowego, w strumienie pieniężne pozbawione ryzyka zmiany kursu walutowego w przyszłości lub ograniczą ekspozycję na ryzyko stopy procentowej, czyli skrócą czas do wykupu portfela papierów dłużnych.

6) **jeżeli udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa – wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji:**

Nie dotyczy. Nie udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa Allianz Dynamiczna Multistrategia.

2. **Opis ryzyka związanego z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa, w tym ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu.**

1) **opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu, z uwzględnieniem strategii zarządzania i szczególnych strategii inwestycyjnych stosowanych w odniesieniu do inwestycji na określonym obszarze geograficznym, w określonej branży lub sektorze gospodarczym albo w odniesieniu do określonej kategorii lokat, albo w celu odzwierciedlenia indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych:**

a) **ryzyko rynkowe;**

Inwestowanie w papiery wartościowe wiąże się z koniecznością poniesienia ryzyka rynkowego wynikającego z faktu, że ceny papierów wartościowych podlegają ogólnym tendencjom rynkowym panującym w kraju i na świecie.

b) ryzyko kredytowe;

Ryzyko kredytowe związane jest z możliwością trwałej lub czasowej utraty przez emitentów zdolności do wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, w tym również z trwałą lub czasową niemożnością zapłaty odsetek od zobowiązań. Sytuacja taka może mieć miejsce w następstwie pogorszenia się kondycji finansowej emitenta spowodowanego zarówno czynnikami wewnętrznymi emitenta, jak i uwarunkowaniami zewnętrznymi (parametry ekonomiczne, otoczenie prawne itp.). Pogorszenie się kondycji finansowej emitenta znajduje swoje odzwierciedlenie w spadku cen dłużnych papierów wartościowych wyemitowanych przez ten podmiot, a także może prowadzić do spadku cen akcji tego podmiotu.

W skład tej kategorii ryzyka wchodzi również ryzyko związane z obniżeniem ratingu kredytowego emitenta przez agencję ratingową i wynikający z niego spadek cen dłużnych papierów wartościowych będący następstwem wymaganej przez inwestorów wyższej premii za ryzyko.

c) ryzyko niewypłacalności gwaranta;

Ryzyko to związane jest z tym, że w przypadku niewypłacalności emitenta wystąpi jednocześnie niewypłacalność gwaranta. Możliwa jest wówczas utrata znacznych Aktywów Subfunduszu.

d) ryzyko rozliczenia;

Ryzyko wynikające z możliwości nieterminowego rozliczenia lub braku rozliczenia transakcji dotyczących składników portfela inwestycyjnego Subfunduszu. Nieterminowe rozliczenie lub brak rozliczenia transakcji może w przypadku negatywnego zachowania się cen papierów wartościowych wpływać na spadki wartości Jednostki Uczestnictwa. Dodatkowo nieterminowe rozliczenia lub brak rozliczeń transakcji może powodować konieczność poniesienia przez Subfundusz kosztów kar umownych wynikających z zawartych przez Fundusz umów.

e) ryzyko płynności;

Ryzyko to wynika z możliwości wystąpienia sytuacji, w której nie jest możliwe dokonanie transakcji instrumentami finansowymi bez istotnego wpływu na ich cenę.

f) ryzyko walutowe;

W przypadku dokonywania przez Subfundusz inwestycji na rynkach zagranicznych, inwestycji w papiery wartościowe lub tytuły uczestnictwa denominowane w walutach obcych, a także inwestycji w tytuły uczestnictwa funduszy inwestujących w papiery wartościowe denominowane w walutach obcych, dodatkowym czynnikiem ryzyka jest poziom kursów walutowych. Wahania kursu złotego względem walut obcych mogą przekładać się na wahania wartości Jednostki Uczestnictwa.

Dodatkowo poziom kursów walutowych, jako jeden z głównych parametrów makroekonomicznych, może wpływać na atrakcyjność inwestycyjną oraz ceny krajowych papierów wartościowych, szczególnie w przypadku gwałtownych zmian kursów walutowych. Wówczas zmiany cen papierów wartościowych na rynku będą wpływały na zmiany wartości Jednostki Uczestnictwa.

g) ryzyko związane z inwestycjami w inne fundusze

Polityka inwestycyjna dopuszcza możliwość lokowania aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą. Z inwestycjami tymi wiążą się określone kategorie ryzyka charakterystyczne dla danego funduszu lub instytucji wspólnego inwestowania, w szczególności ryzyko polityczne, gospodarcze, podatkowe

specyficzne dla danego kraju lub rejonu geograficznego, będące miejscem lokowania środków przez poszczególne fundusze. Towarzystwo oraz Fundusz nie mają wpływu na sposób zarządzania oraz nie mają dostępu do aktualnego składu portfela inwestycyjnego w tym do informacji na temat aktualnego poziomu ryzyka inwestycyjnego tych podmiotów. Może więc zdarzyć się, że decyzje inwestycyjne funduszy lub instytucji wspólnego inwestowania będą oddziaływać na Subfundusz bezpośrednio, co w rezultacie może powodować wahania (w tym spadki) wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

Odkupywanie tytułów uczestnictwa czy certyfikatów przez fundusze lub instytucje wspólnego inwestowania w które zainwestował Subfundusz może podlegać ograniczeniom. W przypadku, gdy odkupywanie tytułów uczestnictwa zostaje zawieszone lub jest opóźnione, Subfundusz będzie zmuszony do pozostawienia zainwestowanych środków w danym funduszy lub instytucji wspólnego inwestowania przez okres dłuższy niż zamierzony, a zainwestowane przez niego środki nadal będą podlegać ryzykom właściwym dla tego funduszu lub instytucji wspólnego inwestowania. Jeśli funduszy lub instytucja wspólnego inwestowania zostaną zlikwidowane lub jeśli podmiot zarządzający będzie miał prawo do ogłoszenia obligatoryjnego odkupu tytułów uczestnictwa i skorzysta z takiego prawa, Subfundusz nie będzie miał możliwości dalszego utrzymywania swoich środków zainwestowanych w funduszu lub instytucji wspólnego inwestowania. To samo dotyczy sytuacji, gdy fundusz lub instytucja wspólnego inwestowania połączy się z innym funduszem. W takim przypadku Subfundusz automatycznie stanie się posiadaczem jednostek w innym funduszu. Powyższe względy mogą przesądzić o poniesieniu straty przez inwestora.

h) ryzyko związane z przechowywaniem aktywów;

Zgodnie z Ustawą do prowadzenia rejestru aktywów Subfunduszy zobowiązany jest niezależny od Towarzystwa Depozytariusz. Może wystąpić sytuacja, będąca wynikiem błędu leżącego po stronie Depozytariusza lub innych zdarzeń związanych z przechowywaniem aktywów, na które Towarzystwo nie ma wpływu, a mająca negatywny wpływ na wartość Aktywów Subfunduszu.

i) ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków;

Ryzyko to związane jest z nadmiernym zaangażowaniem w jeden lub kilka instrumentów finansowych lub sektor rynku, co może spowodować skumulowaną stratę w przypadku niekorzystnych zmian cen posiadanych instrumentów finansowych lub zmian na rynku danego sektora.

j) ryzyko dla zrównoważnego rozwoju;

Ryzyko dla zrównoważonego rozwoju (ryzyko ESG) oznacza sytuację lub warunki środowiskowe, społeczne lub związane z zarządzaniem, które – jeżeli wystąpią – mogłyby mieć, rzeczywisty lub potencjalny, istotny negatywny wpływ na wartość inwestycji. Przykładami ryzyka ESG są: zmiany klimatu, kwestie społeczne, łamanie praw człowieka, korupcja, niewłaściwe traktowanie pracowników przez przedsiębiorstwa, w których akcje i obligacje inwestuje Fundusz.

Towarzystwo uwzględnia ryzyko dla zrównoważonego rozwoju w procesie podejmowania decyzji inwestycyjnych. Fundusz inwestuje m.in. w tytuły uczestnictwa zagranicznych funduszy inwestycyjnych. Zagraniczne fundusze inwestycyjne, w których tytuły uczestnictwa lokuje Fundusz, mogą uwzględniać ryzyko dla zrównoważonego rozwoju, m.in. przez powstrzymywanie się od lokowania aktywów w papiery wartościowe emitowane przez podmioty prowadzące określone rodzaje działalności. Zagraniczne fundusze inwestycyjne mogą też promować aspekt środowiskowy lub społeczny; w takim wypadku zasady promowania są opisane w części Prospektu zawierającej opis polityki inwestycyjnej danego Subfunduszu.

Dodatkowo, Fundusz nie inwestuje w akcje lub obligacje podmiotów, które według wiedzy Towarzystwa:

– osiągają przynajmniej 20% przychodów z węgla energetycznego (w związku z działalnością polegającą na wydobyciu węgla lub wytwarzaniu energii),
– osiągają przynajmniej 20% przychodów z produkcji jakiejkolwiek broni,
– osiągają przynajmniej 20% przychodów z produkcji lub dystrybucji tytoniu lub wyrobów tytoniowych,
– łamią pakt ONZ „United Nations Global Compact".

2) opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Funduszu, w tym w szczególności:

a) ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa, z uwzględnieniem czynników mających wpływ na poziom ryzyka związanego z inwestycją;

Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu, a także określonej stopy zwrotu z dokonanej przez Uczestnika Funduszu inwestycji w Jednostki Uczestnictwa. Inwestycje na rynku kapitałowym obarczone są ryzykiem, które może powodować wahania wartości Jednostek Uczestnictwa. Stopa zwrotu Subfunduszu jest związana także z właściwym zarządzaniem i podejmowanymi przez Towarzystwo decyzjami inwestycyjnymi. Uczestnicy Funduszu powinni wziąć pod uwagę bezpośredni wpływ decyzji inwestycyjnych na rentowność ich inwestycji.

b) ryzyko wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których Uczestnik Funduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ;

Towarzystwo, jako organ Funduszu, jest uprawnione do podejmowania w imieniu Funduszu działań określonych w Statucie, przy czym Uczestnik Funduszu nie ma wpływu na fakt podjęcia bądź niepodjęcia tych działań. Ponadto mogą wystąpić inne okoliczności, na które Uczestnik Funduszu nie będzie miał wpływu, a które w znaczący sposób mogą wpływać na opłacalność dokonanej inwestycji, w szczególności takie jak:

- Otwarcie likwidacji Funduszu lub Subfunduszu
  Fundusz ulega rozwiązaniu, a Subfundusze ulegają likwidacji po wystąpieniu przesłanek określonych w Statucie. Uczestnik Funduszu nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek rozwiązania Funduszu ani likwidacji Subfunduszy.
- Przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych
  Inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych, może, bez zgody Uczestników Funduszu, na podstawie umowy zawartej z Towarzystwem przejąć zarządzanie Funduszem. Z chwilą wejścia w życie zmian w Statucie dotyczących oznaczenia towarzystwa funduszy inwestycyjnych zarządzającego Funduszem, Towarzystwo przejmujące zarządzanie Funduszem wstępuje w prawa i obowiązki Towarzystwa będącego dotychczas organem Funduszu,
- Zmiana Depozytariusza lub innego podmiotu obsługującego Fundusz
  Depozytariusz i inne podmioty obsługujące Fundusz, wykonują swoje czynności na podstawie umów zawartych z Funduszem. Zmiana tych umów, a także zmiana podmiotów z którymi umowy są zawarte, nie wymaga zgody Uczestników Funduszu.
- Połączenie Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym
  Połączenie Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym, w tym połączenie Subfunduszu z innym subfunduszem może mieć wpływ na wartość Jednostek Uczestnictwa. Połączenie Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym, w tym połączenie Subfunduszu z innym subfunduszem nie wymaga zgody Uczestników Funduszu.
- Przekształcenie Funduszu w fundusz inwestycyjny otwarty
  Fundusz jest specjalistycznym funduszem inwestycyjnym otwartym w rozumieniu Ustawy. Istnieje ryzyko, że Fundusz zostanie przekształcony w fundusz inwestycyjny otwarty. Przekształcenia Funduszu dokonuje Towarzystwo przez zmianę statutu Funduszu, na co Uczestnik Funduszu nie ma wpływu.
- Zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu

Zmiany w zakresie polityki inwestycyjnej Subfunduszu mogą skutkować zmianą profilu ryzyka Subfunduszu. Zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu nie wymaga zgody Uczestników.

c) **ryzyko inflacji;**

Z punktu widzenia Uczestnika Funduszu należy podkreślić, że poziom inflacji ma zasadniczy wpływ na wielkość realnej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa. Może się zdarzyć, że z uwagi na wysoki poziom inflacji realna stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa okaże się ujemna, pomimo tego, że nominalna stopa zwrotu z inwestycji w te Jednostki Uczestnictwa będzie dodatnia. W związku z tym Uczestnik Funduszu narażony jest na ryzyko utraty realnej wartości inwestycji.

d) **ryzyko związane z regulacjami prawnymi dotyczącymi Funduszu, w szczególności w zakresie prawa podatkowego;**

Jednym z najważniejszych czynników prowadzenia działalności gospodarczej jest otoczenie prawne. Niekorzystne zmiany w regulacjach prawnych (m.in. w systemie podatkowym, w systemie obrotu gospodarczego, w systemie obrotu papierami wartościowymi) mogą negatywnie wpływać na atrakcyjność inwestycyjną instrumentów finansowych a tym samym na ich ceny.

Dodatkowo należy podkreślić, że zmiany w systemie prawnym, w tym w systemie obrotu gospodarczego oraz w systemie podatkowym mogą niekorzystnie wpływać na inwestycje Uczestników Funduszu. W takim wypadku Uczestnik Funduszu narażony jest na możliwość ponoszenia dodatkowych obciążeń, które w sposób znaczący mogą negatywnie wpływać na realizowane przez Uczestnika Funduszu stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa.

3. **Określenie profilu inwestora, który uwzględnia zakres czasowy inwestycji oraz poziom ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu.**

Subfundusz Allianz Dynamiczna Multistrategia skierowany jest do inwestorów:

- poszukujących alternatywy dla samodzielnego inwestowania w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych, akcje i instrumenty dłużne poza granicami Polski,
- zainteresowanych długoterminową inwestycją; rekomendowany okres inwestycji wynosi minimum 4 lata,
- oczekujących w dłuższym okresie zysku z inwestycji, przewyższającego oprocentowanie lokat bankowych i możliwych do uzyskania stóp zwrotu z inwestycji wyłącznie w dłużne papiery wartościowe, akceptujących znaczne ryzyko zmienności wartości jednostki uczestnictwa Subfunduszu ze względu na dużą zmienność kursów giełdowych.

4. **Informacje o wysokości opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Subfunduszu, sposobie ich naliczania i pobierania oraz o kosztach obciążających Subfundusz.**

1) **wskazanie przepisów Statutu określających rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów:**

§ 35f Statutu.

2) **wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych, zwanego dalej „wskaźnikiem WKC":**

Współczynnik Kosztów Całkowitych (wskaźnik WKC) za rok 2021 wynosi:

dla jednostki uczestnictwa kategorii A: 2,71%,

dla jednostki uczestnictwa kategorii I: 2,21%.

Do wskaźnika WKC nie zostały włączone prowizje i opłaty maklerskie, podatki związane z nabyciem lub zbyciem składników portfela, odsetki z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów,

świadczenia wynikające z realizacji umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, opłaty związane z nabyciem lub odkupieniem Jednostek Uczestnictwa bezpośrednio przez Uczestnika, wartość usług dodatkowych.
Wskaźnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu Allianz Dynamiczna Multistrategia w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Allianz Dynamiczna Multistrategia za 2021 rok. Do kosztów związanych bezpośrednio dzialalnością inwestycyjną Subfunduszu zalicza się, o ile występują, ujemne saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych, a także inne koszty odsetkowe związane z wyceną lokat Subfunduszu.

3) **wskazanie opłat manipulacyjnych z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostki Uczestnictwa oraz innych opłat uiszczanych bezpośrednio przez Uczestnika:**

Na zasadach określonych w §16 Statutu, Towarzystwo, z tytułu dystrybucji Jednostek Uczestnictwa Allianz Dynamiczna Multistrategia oraz organizacji i nadzoru nad dystrybucją Jednostek Uczestnictwa, pobiera opłatę za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Allianz Dynamiczna Multistrategia, o której mowa w art. 86 ust. 2 Ustawy, w wysokości nie wyższej niż 4 (cztery) % wpłaty dokonanej przez nabywcę Jednostek Uczestnictwa Allianz Dynamiczna Multistrategia.

Towarzystwo może obniżyć lub znieść w całości Opłaty za Nabycie w stosunku do wszystkich Uczestników Funduszu. Towarzystwo może ponadto obniżyć lub znieść opłaty ponoszone przez Uczestnika Funduszu w stosunku do określonych grup Uczestników Funduszu we wszystkich uzasadnionych interesem Uczestników Funduszu przypadkach, w sytuacjach i na zasadach opisanych w ustępach poniższych.

W czasie kampanii promocyjnej Funduszu lub Subfunduszu, Towarzystwo może obniżyć lub znieść opłaty w określonym czasie w stosunku do wszystkich lub do określonych grup nabywców Jednostek Uczestnictwa oraz w odniesieniu do wybranych kategorii Jednostek Uczestnictwa. Informacje o prowadzonych akcjach promocyjnych będą udostępniane w Punktach Obsługi Funduszu oraz na stronie internetowej www.allianz.pl/tfi.

Niezależnie od powyższych postanowień Towarzystwo może zmniejszyć Opłatę za Nabycie lub zwolnić z tej opłaty:

1) pracowników Towarzystwa,

2) pracowników Agenta Transferowego,

3) pracowników i agentów Dystrybutora,

4) pracowników Depozytariusza,

5) pracowników akcjonariuszy Towarzystwa,

6) akcjonariuszy Towarzystwa,

7) podmioty współpracujące z Towarzystwem lub Funduszem na podstawie zawartych z nim umów o świadczenie usług,

8) w wyjątkowych sytuacjach osoby, których reklamacje zostały uwzględnione przez Fundusz,

9) w przypadku nabywania znacznej liczby Jednostek Uczestnictwa, przez co rozumie się nabywanie Jednostek Uczestnictwa jednorazowo lub w zadeklarowanym terminie za kwotę nie mniejszą niż 50 000 (pięćdziesiąt tysięcy) PLN,

10) w przypadku uczestnictwa w Funduszu lub Subfunduszu przez okres nie krótszy niż 12 (dwanaście) miesięcy,

11) w przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa poprzez wpłatę bezpośrednią,

12) w innych przypadkach – na uzasadniony wniosek Dystrybutora.

Wysokość Opłaty za Nabycie jest określana w Tabeli Opłat lub w regulaminach wyspecjalizowanych programów.

4) wskazanie opłaty zmiennej, będącej częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu, prezentowanej w ujęciu procentowym w stosunku do średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu:

Nie dotyczy. Fundusz nie pobiera wynagrodzenia zmiennego.

5) wskazanie maksymalnej wysokości wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem, a w przypadku, o którym mowa w art. 101 ust. 5 Ustawy, wskazanie również maksymalnego poziomu wynagrodzenia za zarządzanie funduszem inwestycyjnym otwartym, funduszem zagranicznym lub instytucją zbiorowego inwestowania zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, jeżeli Fundusz lokuje powyżej 50% Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytułu uczestnictwa tych funduszy lub instytucji zbiorowego inwestowania:

maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem Allianz Dynamiczna Multistrategia jaką może pobrać Towarzystwo:

Za zarządzanie i reprezentowanie Subfunduszu Allianz Dynamiczna Multistrategia Towarzystwo może pobierać, po zakończeniu każdego miesiąca kalendarzowego, wynagrodzenie Towarzystwa w wysokości nie większej niż:

- 2 (dwa) % Wartości Aktywów Netto Allianz Dynamiczna Multistrategia w skali roku – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, A1, A2,
- 1,9 (jeden i dziewięć dziesiątych) % Wartości Aktywów Netto Allianz Dynamiczna Multistrategia w skali roku – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I.

6) wskazanie maksymalnej wysokości wynagrodzenia za zarządzanie funduszem inwestycyjnym otwartym, funduszem zagranicznym lub instytucją zbiorowego inwestowania zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, jeżeli Fundusz lokuje powyżej 50% Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytułu uczestnictwa tych funduszy lub instytucji zbiorowego inwestowania:

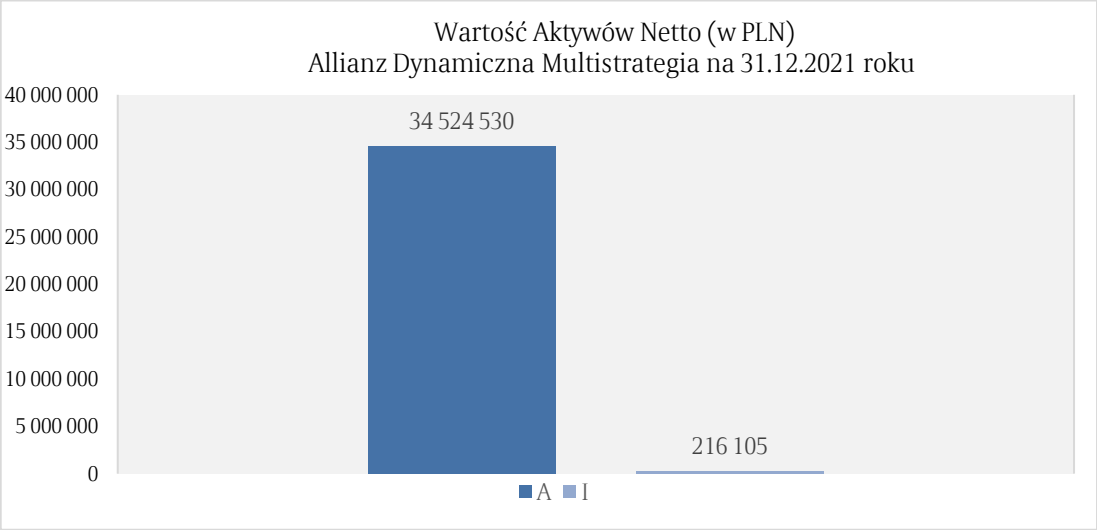
Ponad 50% aktywów Subfunduszu na koniec 2021 roku było zainwestowane w jednostki uczestnictwa funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania zarządzanych przez podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa. Poniżej maksymalne poziomy wynagrodzenia za zarządzanie obowiązujący w tych funduszach.Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	Maksymalny poziom wynagrodzenia
Allianz Global Investors - Allianz Dynamic Multi Asset Strategy 75; ISIN:LU1089088402	0,87%

7) wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz a Towarzystwo lub inny podmiot, w tym wskazanie usług dodatkowych oraz wskazanie wpływu tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem:

Nie dotyczy. Nie zostały zawarte takie umowy ani porozumienia.

5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym.

1) Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego, zgodna z wartością zaprezentowaną w zbadanym przez biegłego rewidenta jednostkowym sprawozdaniu finansowym Subfunduszu:



2) wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu za ostatnie 2 lata w przypadku Subfunduszy prowadzących działalność nie dłużej niż 3 lata, albo za ostatnie 3, 5 i 10 lat w pozostałych przypadkach; średnią stopę zwrotu dla danego okresu oblicza się, dzieląc stopę obliczoną na podstawie Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa na koniec ostatniego roku obrotowego i na koniec roku obrotowego poprzedzającego okres, dla którego jest dokonywane obliczenie, przez odpowiednio 2, 3, 5 albo 10 lat:.

3) wskazanie wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu odzwierciedlającego zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, zwanego dalej "wzorcem" (benchmark), a także informację o dokonanych zmianach wzorca, jeżeli miały miejsce.

Od 1 czerwca 2020 roku Subfundusz nie posiada wzorca.

Wzorcem do 31 maja 2020 roku był: 90%*(75% MSCI World Total Return (Net) + 25% Barclays Capital Euro-Aggregate Bond Index) + 10% WIBID O/N.

4) informacja o średnich stopach zwrotu z przyjętego dla Subfunduszu wzorca, odpowiednio dla okresów, o których mowa w punkcie 2):

Nie dotyczy. Fundusz nie stosuje wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.

5) Zastrzeżenie:

Indywidualna stopa zwrotu Uczestnika z inwestycji w Subfundusz Allianz Dynamiczna Multistrategia jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz od wysokości pobranych przez Subfundusz opłat manipulacyjnych.

Wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości.

Rozdział XI

Dane o Subfunduszu Allianz Europe Equity Growth Select

1. Zwięzły opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu Allianz Europe Equity Growth Select.

1) wskazanie głównych kategorii lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacji chrakteryzujących specyfikę Subfunduszu oraz, jeżeli Fundusz lokuje aktywa Subfunduszu w lokaty inne niż papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego – wyraźne wskazanie tej cechy:

Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu Allianz Europe Equity Growth Select w następujące kategorie lokat i
będzie stosował następujące zasady dywersyfikacji:

a) Tytuły Uczestnictwa luksemburskiego Allianz Europe Equity Growth Select wydzielonego w ramach luksemburskiego funduszu zagranicznego działającego pod nazwą Allianz Global Investors Fund – od 60 (sześćdziesięciu) % Aktywów Netto Subfunduszu,
b) akcje, warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe, obligacje zamienne na akcje i certyfikaty inwestycyjne – od 0 (zera) % do 35 (trzydziestu pięciu) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
c) listy zastawne, obligacje, certyfikaty depozytowe, depozyty, bony skarbowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego – od 0 (zera) % do 35 (trzydziestu pięciu) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
d) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych innych niż wymieniony w punkcie a) powyżej lub tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą - od 0 (zera) % do 35 (trzydziestu pięciu) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

Niezależnie od powyższego w zakresie niezbędnym do zaspokajania swych bieżących zobowiązań, Subfundusz Allianz Europe Equity Growth Select utrzymuje część swoich Aktywów na rachunkach bankowych.

2) zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu:

Głównym kryterium, którym kieruje się Fundusz w odniesieniu do wszystkich rodzajów lokat Subfunduszu Allianz Europe Equity Growth Select, jest wzrost wartości Aktywów tego Subfunduszu w długim horyzoncie inwestycyjnym.
Dla lokat innych niż tytuły uczestnictwa subfunduszu Allianz Europe Equity Growth Select wydzielonego w ramach funduszu zagranicznego działającego pod nazwą Allianz Global Investors Fund, kryteriami doboru poszczególnych kategorii lokat są:

1) dla akcji, praw do akcji, praw poboru, warrantów subskrypcyjnych, kwitów depozytowych, certyfikatów inwestycyjnych:
   a) prognozowany wzrost wartości instrumentu finansowego w ujęciu nominalnym lub relatywnym, tj. w porównaniu z innymi podobnymi instrumentami finansowymi lub w porównaniu do stopy zwrotu z indeksu giełdowego,
   b) prognozowane perspektywy wzrostu wyników finansowych emitenta,
   c) ryzyko działalności emitenta,
   d) w przypadku praw poboru – również relacja ceny prawa poboru do aktualnej ceny akcji danej spółki,
2) dla obligacji zamiennych na akcje – warunki zamiany obligacji na akcje;
3) dla dłużnych papierów wartościowych (listy zastawne, certyfikaty depozytowe bony skarbowe, obligacje) oraz Instrumentów Rynku Pieniężnego:
   a) prognozowane zmiany poziomu rynkowych stóp procentowych,
   b) prognozowane zmiany kształtu krzywej dochodowości,

c) stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego,
d) wpływ na średni okres do wykupu całego portfela inwestycyjnego,
e) w przypadku instrumentów dłużnych innych niż emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski – również wiarygodność kredytowa emitenta;

4) w przypadku depozytów – oprocentowanie depozytów oraz wiarygodność banku.
5) dla jednostek uczestnictwa i tytułów uczestnictwa:
   a) możliwość efektywnej dywersyfikacji lokat Subfunduszu;
   b) możliwość efektywnej realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu Allianz Europe Equity Growth Select;
   c) adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania do polityki inwestycyjnej Subfunduszu Allianz Europe Equity Growth Select.

3) **jeżeli Subfundusz odzwierciedla skład uznanego indeksu akcji lub dłuższych papierów wartościowych – wskazanie tego indeksu, rynku, którego indeks dotyczy, oraz stopnia odzwierciedlenia indeksu przez Subfundusz:**

   Nie dotyczy. Allianz Europe Equity Growth Select nie odzwierciedla składu indeksu.

4) **jeżeli Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu może się charakteryzować dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem – wyraźne wskazanie tej cechy:**

   Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Subfundusz Allianz Europe Equity Growth Select może charakteryzować się dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem.

   Inwestycje dotyczące Aktywów Subfunduszu Allianz Europe Equity Growth Select, dokonywane przez Fundusz, charakteryzuje wysoki poziom ryzyka, co oznacza, iż Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu Allianz Europe Equity Growth Select może podlegać istotnym wahaniom.

5) **jeżeli Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne – wskazanie tej informacji wraz z określeniem wpływu zawarcia takich umów, w tym umów, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, na ryzyko związane z przyjętą polityką inwestycyjną:**

   Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego Subfunduszu. Podstawowym celem zabezpieczenia jest zabezpieczenie ryzyka walutowego oraz ryzyka stopy procentowej w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Funduszu i Subfunduszu Allianz Europe Equity Growth Select. W tym celu Fundusz może zawierać transakcje, które przekształcą pierwotne strumienie pieniężne z instrumentu podstawowego, w strumienie pieniężne pozbawione ryzyka zmiany kursu walutowego w przyszłości lub ograniczą ekspozycję na ryzyko stopy procentowej, czyli skrócą czas do wykupu portfela papierów dłużnych.

6) **jeżeli udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa – wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji:**

   Nie dotyczy. Nie udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa Allianz Europe Equity Growth Select.

2. **Opis ryzyka związanego z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa, w tym ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu.**

1) **opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu, z uwzględnieniem strategii zarządzania i szczególnych strategii inwestycyjnych stosowanych w odniesieniu do inwestycji na określonym obszarze geograficznym, w określonej branży lub sektorze**

gospodarczym albo w odniesieniu do określonej kategorii lokat, albo w celu odzwierciedlenia indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych:

a) ryzyko rynkowe;

Inwestowanie w papiery wartościowe wiąże się z ryzykiem rynkowym. Rozumie się przez to ryzyko poniesienia przez fundusz straty wynikającej z wahań wartości rynkowych pozycji wchodzących w skład aktywów funduszu na skutek fluktuacji zmiennych rynkowych, takich jak stopy procentowe, kursy walutowe czy ceny instrumentów udziałowych, które podlegają ogólnym tendencjom rynkowym panującym w kraju i na świecie.

b) ryzyko kredytowe;

Ryzyko kredytowe związane jest z możliwością trwałej lub czasowej utraty przez emitentów zdolności do wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, w tym również z trwałą lub czasową niemożnością zapłaty odsetek od zobowiązań. Sytuacja taka może mieć miejsce w następstwie pogorszenia się kondycji finansowej emitenta spowodowanego zarówno czynnikami wewnętrznymi emitenta, jak i uwarunkowaniami zewnętrznymi (parametry ekonomiczne, otoczenie prawne itp.). Pogorszenie się kondycji finansowej emitenta znajduje swoje odzwierciedlenie w spadku cen dłużnych papierów wartościowych wyemitowanych przez ten podmiot, a także może prowadzić do spadku cen akcji tego podmiotu.

W skład tej kategorii ryzyka wchodzi również ryzyko związane z obniżeniem ratingu kredytowego emitenta przez agencję ratingową i wynikający z niego spadek cen dłużnych papierów wartościowych będący następstwem wymaganej przez inwestorów wyższej premii za ryzyko.

c) ryzyko niewypłacalności gwaranta;

Ryzyko to związane jest z tym, że w przypadku niewypłacalności emitenta wystąpi jednocześnie niewypłacalność gwaranta. Możliwa jest wówczas utrata znacznych Aktywów Subfunduszu.

d) ryzyko rozliczenia;

Ryzyko wynikające z możliwości nieterminowego rozliczenia lub braku rozliczenia transakcji dotyczących składników portfela inwestycyjnego Subfunduszu. Nieterminowe rozliczenie lub brak rozliczenia transakcji może w przypadku negatywnego zachowania się cen papierów wartościowych wpływać na spadki wartości Jednostki Uczestnictwa. Dodatkowo nieterminowe rozliczenia lub brak rozliczeń transakcji może powodować konieczność poniesienia przez Subfundusz kosztów kar umownych wynikających z zawartych przez Fundusz umów.

e) ryzyko płynności;

Ryzyko to wynika z możliwości wystąpienia sytuacji, w której nie jest możliwe dokonanie sprzedaży, likwidacji lub zamknięcia pozycji w aktywach funduszu, przy ograniczonych kosztach i w odpowiednio krótkim czasie, bez istotnego wpływu na ich cenę, na skutek czego jest zagrożona zdolność funduszu do stałego spełniania warunków określonych w art. 82 Ustawy.

f) ryzyko walutowe;

W przypadku dokonywania przez Subfundusz inwestycji na rynkach zagranicznych, inwestycji w papiery wartościowe lub tytuły uczestnictwa denominowane w walutach obcych, a także inwestycji w jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestujących w papiery wartościowe denominowane w walutach obcych, dodatkowym czynnikiem ryzyka jest poziom kursów walutowych. Wahania kursu złotego względem walut obcych mogą przekładać się na wahania wartości Jednostki Uczestnictwa.

Dodatkowo poziom kursów walutowych, jako jeden z głównych parametrów makroekonomicznych, może wpływać na atrakcyjność inwestycyjną oraz ceny krajowych papierów wartościowych, szczególnie w przypadku gwałtownych zmian kursów walutowych.

Wówczas zmiany cen papierów wartościowych na rynku będą wpływały na zmiany wartości Jednostki Uczestnictwa.

g) ryzyko związane z przechowywaniem aktywów;

Zgodnie z Ustawą do prowadzenia rejestru aktywów Subfunduszy zobowiązany jest niezależny od Towarzystwa Depozytariusz. Może wystąpić sytuacja, będąca wynikiem błędu leżącego po stronie Depozytariusza lub innych zdarzeń związanych z przechowywaniem aktywów, na które Towarzystwo nie ma wpływu, a mająca negatywny wpływ na wartość Aktywów Subfunduszu.

h) ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków;

Ryzyko to związane jest z nadmiernym zaangażowaniem w jeden lub kilka instrumentów finansowych lub sektor rynku, co może spowodować skumulowaną stratę w przypadku niekorzystnych zmian cen posiadanych instrumentów finansowych lub zmian na rynku danego sektora.

i) ryzyko związane z inwestycjami w inne fundusze;

Polityka inwestycyjna dopuszcza możliwość lokowania aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą. Z inwestycjami tymi wiążą się określone kategorie ryzyka charakterystyczne dla danego funduszu lub instytucji wspólnego inwestowania, w szczególności ryzyko polityczne, gospodarcze, podatkowe specyficzne dla danego kraju lub rejonu geograficznego, będące miejscem lokowania środków przez poszczególne fundusze.Towarzystwo oraz Fundusz nie mają wpływu na sposób zarządzania oraz nie mają dostępu do aktualnego składu portfela inwestycyjnego w tym do informacji na temat aktualnego poziomu ryzyka inwestycyjnego tych podmiotów. Może więc zdarzyć się, że decyzje inwestycyjne funduszy lub instytucji wspólnego inwestowania będą oddziaływać na Subfundusz bezpośrednio, co w rezultacie może powodować wahania (w tym spadki) wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

Odkupywanie tytułów uczestnictwa czy certyfikatów przez fundusze lub instytucje wspólnego inwestowania w które zainwestował Subfundusz może podlegać ograniczeniom. W przypadku, gdy odkupywanie tytułów uczestnictwa zostaje zawieszone lub jest opóźnione, Subfundusz będzie zmuszony do pozostawienia zainwestowanych środków w danym funduszy lub instytucji wspólnego inwestowania przez okres dłuższy niż zamierzony, a zainwestowane przez niego środki nadal będą podlegać ryzykom właściwym dla tego funduszu lub instytucji wspólnego inwestowania. Jeśli funduszy lub instytucja wspólnego inwestowania zostaną zlikwidowane lub jeśli podmiot zarządzający będzie miał prawo do ogłoszenia obligatoryjnego odkupu tytułów uczestnictwa i skorzysta z takiego prawa, Subfundusz nie będzie miał możliwości dalszego utrzymywania swoich środków zainwestowanych w funduszu lub instytucji wspólnego inwestowania. To samo dotyczy sytuacji, gdy fundusz lub instytucja wspólnego inwestowania połączy się z innym funduszem. W takim przypadku Subfundusz automatycznie stanie się posiadaczem jednostek w innym funduszu. Powyższe względy mogą przesądzić o poniesieniu straty przez inwestora.

j) ryzyko dla zrównoważnego rozwoju;

Ryzyko dla zrównoważonego rozwoju (ryzyko ESG) oznacza sytuację lub warunki środowiskowe, społeczne lub związane z zarządzaniem, które – jeżeli wystąpią – mogłyby mieć, rzeczywisty lub potencjalny, istotny negatywny wpływ na wartość inwestycji. Przykładami ryzyka ESG są: zmiany klimatu, kwestie społeczne, łamanie praw człowieka, korupcja, niewłaściwe traktowanie pracowników przez przedsiębiorstwa, w których akcje i obligacje inwestuje Fundusz.

Towarzystwo uwzględnia ryzyko dla zrównoważonego rozwoju w procesie podejmowania decyzji inwestycyjnych. Fundusz inwestuje m.in. w tytuły uczestnictwa zagranicznych funduszy inwestycyjnych. Zagraniczne fundusze inwestycyjne, w których tytuły uczestnictwa

lokuje Fundusz, mogą uwzględniać ryzyko dla zrównoważonego rozwoju, m.in. przez powstrzymywanie się od lokowania aktywów w papiery wartościowe emitowane przez podmioty prowadzące określone rodzaje działalności. Zagraniczne fundusze inwestycyjne mogą też promować aspekt środowiskowy lub społeczny; w takim wypadku zasady promowania są opisane w części Prospektu zawierającej opis polityki inwestycyjnej danego Subfunduszu.

Dodatkowo, Fundusz nie inwestuje w akcje lub obligacje podmiotów, które według wiedzy Towarzystwa:

– osiągają przynajmniej 20% przychodów z węgla energetycznego (w związku z działalnością polegającą na wydobyciu węgla lub wytwarzaniu energii),
– osiągają przynajmniej 20% przychodów z produkcji jakiejkolwiek broni,
– osiągają przynajmniej 20% przychodów z produkcji lub dystrybucji tytoniu lub wyrobów tytoniowych,
– łamią pakt ONZ „United Nations Global Compact".

2) opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Funduszu, w tym w szczególności:

a) ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa, z uwzględnieniem czynników mających wpływ na poziom ryzyka związanego z inwestycją;

Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu, a także określonej stopy zwrotu z dokonanej przez Uczestnika Funduszu inwestycji w Jednostki Uczestnictwa. Inwestycje na rynku kapitałowym obarczone są ryzykiem, które może powodować wahania wartości Jednostek Uczestnictwa. Stopa zwrotu Subfunduszu jest związana także z właściwym zarządzaniem i podejmowanymi przez Towarzystwo decyzjami inwestycyjnymi. Uczestnicy Funduszu powinni wziąć pod uwagę bezpośredni wpływ decyzji inwestycyjnych na rentowność ich inwestycji.

b) ryzyko wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których Uczestnik Funduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ;

Towarzystwo, jako organ Funduszu, jest uprawnione do podejmowania w imieniu Funduszu działań określonych w Statucie, przy czym Uczestnik Funduszu nie ma wpływu na fakt podjęcia bądź niepodjęcia tych działań. Ponadto mogą wystąpić inne okoliczności, na które Uczestnik Funduszu nie będzie miał wpływu, a które w znaczący sposób mogą wpływać na opłacalność dokonanej inwestycji, w szczególności takie jak:

- Otwarcie likwidacji Funduszu lub Subfunduszu
  Fundusz ulega rozwiązaniu, a Subfundusze ulegają likwidacji po wystąpieniu przesłanek określonych w Statucie. Uczestnik Funduszu nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek rozwiązania Funduszu ani likwidacji Subfunduszy.
- Przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych
  Inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych, może, bez zgody Uczestników Funduszu, na podstawie umowy zawartej z Towarzystwem przejąć zarządzanie Funduszem. Z chwilą wejścia w życie zmian w Statucie dotyczących oznaczenia towarzystwa funduszy inwestycyjnych zarządzającego Funduszem, Towarzystwo przejmujące zarządzanie Funduszem wstępuje w prawa i obowiązki Towarzystwa będącego dotychczas organem Funduszu,
- Zmiana Depozytariusza lub innego podmiotu obsługującego Fundusz
  Depozytariusz i inne podmioty obsługujące Fundusz, wykonują swoje czynności na podstawie umów zawartych z Funduszem. Zmiana tych umów, a także zmiana podmiotów z którymi umowy są zawarte, nie wymaga zgody Uczestników Funduszu.
- Połączenie Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym
  Połączenie Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym, w tym połączenie Subfunduszu z innym subfunduszem może mieć wpływ na wartość Jednostek Uczestnictwa. Połączenie Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym, w tym

połączenie Subfunduszu z innym subfunduszem nie wymaga zgody Uczestników Funduszu.

- **Przekształcenie Funduszu w fundusz inwestycyjny otwarty**
  Fundusz jest specjalistycznym funduszem inwestycyjnym otwartym w rozumieniu Ustawy. Istnieje ryzyko, że Fundusz zostanie przekształcony w fundusz inwestycyjny otwarty. Przekształcenia Funduszu dokonuje Towarzystwo przez zmianę statutu Funduszu, na co Uczestnik Funduszu nie ma wpływu.
- **Zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu**
  Zmiany w zakresie polityki inwestycyjnej Subfunduszu mogą skutkować zmianą profilu ryzyka Subfunduszu. Zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu nie wymaga zgody Uczestników.

c) ryzyko inflacji;

Z punktu widzenia Uczestnika Funduszu należy podkreślić, że poziom inflacji ma zasadniczy wpływ na wielkość realnej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa. Może się zdarzyć, że z uwagi na wysoki poziom inflacji realna stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa okaże się ujemna, pomimo tego, że nominalna stopa zwrotu z inwestycji w te Jednostki Uczestnictwa będzie dodatnia. W związku z tym Uczestnik Funduszu narażony jest na ryzyko utraty realnej wartości inwestycji.

d) ryzyko związane z regulacjami prawnymi dotyczącymi Funduszu, w szczególności w zakresie prawa podatkowego;

Jednym z najważniejszych czynników prowadzenia działalności gospodarczej jest otoczenie prawne. Niekorzystne zmiany w regulacjach prawnych (m.in. w systemie podatkowym, w systemie obrotu gospodarczego, w systemie obrotu papierami wartościowymi) mogą negatywnie wpływać na atrakcyjność inwestycyjną instrumentów finansowych a tym samym na ich ceny.

Dodatkowo należy podkreślić, że zmiany w systemie prawnym, w tym w systemie obrotu gospodarczego oraz w systemie podatkowym mogą niekorzystnie wpływać na inwestycje Uczestników Funduszu. W takim wypadku Uczestnik Funduszu narażony jest na możliwość ponoszenia dodatkowych obciążeń, które w sposób znaczący mogą negatywnie wpływać na realizowane przez Uczestnika Funduszu stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa.

3. Określenie profilu inwestora, który uwzględnia zakres czasowy inwestycji oraz poziom ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu.

Subfundusz Allianz Europe Equity Growth Select skierowany jest do inwestorów:

- poszukujących alternatywy dla samodzielnego inwestowania w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych, akcje i instrumenty dłużne poza granicami Polski,
- zainteresowanych długoterminową inwestycją; rekomendowany okres inwestycji wynosi minimum 5 lat,
- oczekujących w dłuższym okresie zysku z inwestycji, przewyższającego oprocentowanie lokat bankowych i możliwych do uzyskania stóp zwrotu z inwestycji wyłącznie w dłużne papiery wartościowe, akceptujących znaczne ryzyko zmienności wartości jednostki uczestnictwa Subfunduszu ze względu na dużą zmienność kursów giełdowych.

4. Informacje o wysokości opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Subfunduszu, sposobie ich naliczania i pobierania oraz o kosztach obciążających Subfundusz.

1) wskazanie przepisów Statutu określających rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów:

§ 36g Statutu.

2) wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych, zwanego dalej „wskaźnikiem WKC”:

Współczynnik Kosztów Całkowitych (wskaźnik WKC) za rok 2021 wynosi:
dla jednostki uczestnictwa kategorii A: 2,65%,
dla jednostki uczestnictwa kategorii I: 2,15%.
Do wskaźnika WKC nie zostały włączone prowizje i opłaty maklerskie, podatki związane z nabyciem lub zbyciem składników portfela, odsetki z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów, świadczenia wynikające z realizacji umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, opłaty związane z nabyciem lub odkupieniem Jednostek Uczestnictwa bezpośrednio przez Uczestnika, wartość usług dodatkowych.
Wskaźnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu Allianz Europe Equity Growth Select w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Allianz Europe Equity Growth Select za 2021 rok. Do kosztów związanych bezpośrednio dzialalnością inwestycyjną Subfunduszu zalicza się, o ile występują, ujemne saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych, a także inne koszty odsetkowe związane z wyceną lokat Subfunduszu.

3) **wskazanie opłat manipulacyjnych z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostki Uczestnictwa oraz innych opłat uiszczanych bezpośrednio przez Uczestnika:**

Na zasadach określonych w §16 Statutu, Towarzystwo, z tytułu dystrybucji Jednostek Uczestnictwa Allianz Europe Equity Growth Select oraz organizacji i nadzoru nad dystrybucją Jednostek Uczestnictwa, pobiera opłatę za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Allianz Europe Equity Growth Select, o której mowa w art. 86 ust. 2 Ustawy, w wysokości nie wyższej niż 4 (cztery) % wpłaty dokonanej przez nabywcę Jednostek Uczestnictwa Allianz Europe Equity Growth Select.

Towarzystwo może obniżyć lub znieść w całości Opłaty za Nabycie w stosunku do wszystkich Uczestników Funduszu. Towarzystwo może ponadto obniżyć lub znieść opłaty ponoszone przez Uczestnika Funduszu w stosunku do określonych grup Uczestników Funduszu we wszystkich uzasadnionych interesem Uczestników Funduszu przypadkach, w sytuacjach i na zasadach opisanych w ustępach poniższych.

W czasie kampanii promocyjnej Funduszu lub Subfunduszu, Towarzystwo może obniżyć lub znieść opłaty w określonym czasie w stosunku do wszystkich lub do określonych grup nabywców Jednostek Uczestnictwa oraz w odniesieniu do wybranych kategorii Jednostek Uczestnictwa. Informacje o prowadzonych akcjach promocyjnych będą udostępniane w Punktach Obsługi Funduszu oraz na stronie internetowej www.allianz.pl/tfi.

Niezależnie od powyższych postanowień Towarzystwo może zmniejszyć Opłatę za Nabycie lub zwolnić z tej opłaty:

1) pracowników Towarzystwa,

2) pracowników Agenta Transferowego,

3) pracowników i agentów Dystrybutora,

4) pracowników Depozytariusza,

5) pracowników akcjonariuszy Towarzystwa,

6) akcjonariuszy Towarzystwa,

7) podmioty współpracujące z Towarzystwem lub Funduszem na podstawie zawartych z nim umów o świadczenie usług,

8) w wyjątkowych sytuacjach osoby, których reklamacje zostały uwzględnione przez Fundusz,

9) w przypadku nabywania znacznej liczby Jednostek Uczestnictwa, przez co rozumie się nabywanie Jednostek Uczestnictwa jednorazowo lub w zadeklarowanym terminie za kwotę nie mniejszą niż 50 000 (pięćdziesiąt tysięcy) PLN,

10) w przypadku uczestnictwa w Funduszu lub Subfunduszu przez okres nie krótszy niż 12 (dwanaście) miesięcy,

11) w przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa poprzez wpłatę bezpośrednią,

12) w innych przypadkach – na uzasadniony wniosek Dystrybutora.

Wysokość Opłaty za Nabycie jest określana w Tabeli Opłat lub w regulaminach wyspecjalizowanych programów.

4) **wskazanie opłaty zmiennej, będącej częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu, prezentowanej w ujęciu procentowym w stosunku do średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu:**

Nie dotyczy. Fundusz nie pobiera wynagrodzenia zmiennego.

5) **wskazanie maksymalnej wysokości wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem, a w przypadku, o którym mowa w art. 101 ust. 5 Ustawy, wskazanie również maksymalnego poziomu wynagrodzenia za zarządzanie funduszem inwestycyjnym otwartym, funduszem zagranicznym lub instytucją zbiorowego inwestowania zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, jeżeli Fundusz lokuje powyżej 50% Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytułu uczestnictwa tych funduszy lub instytucji zbiorowego inwestowania:**

maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem Allianz Europe Equity Growth Select jaką może pobrać Towarzystwo:

Za zarządzanie i reprezentowanie Subfunduszu Allianz Europe Equity Growth Select Towarzystwo może pobierać, po zakończeniu każdego miesiąca kalendarzowego, wynagrodzenie Towarzystwa w wysokości nie większej niż:

- 2 (dwa) % Wartości Aktywów Netto Allianz Europe Equity Growth Select w skali roku – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, A1, A2,
- 1,9 (jeden i dziewięć dziesiątych) % Wartości Aktywów Netto Allianz Europe Equity Growth Select w skali roku – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I.

6) **wskazanie maksymalnej wysokości wynagrodzenia za zarządzanie funduszem inwestycyjnym otwartym, funduszem zagranicznym lub instytucją zbiorowego inwestowania zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, jeżeli Fundusz lokuje powyżej 50% Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytułu uczestnictwa tych funduszy lub instytucji zbiorowego inwestowania:**

Ponad 50% aktywów Subfunduszu na koniec 2021 roku było zainwestowane w jednostki uczestnictwa funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania zarządzanych przez podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa. Poniżej maksymalne poziomy wynagrodzenia za zarządzanie obowiązujący w tych funduszach.

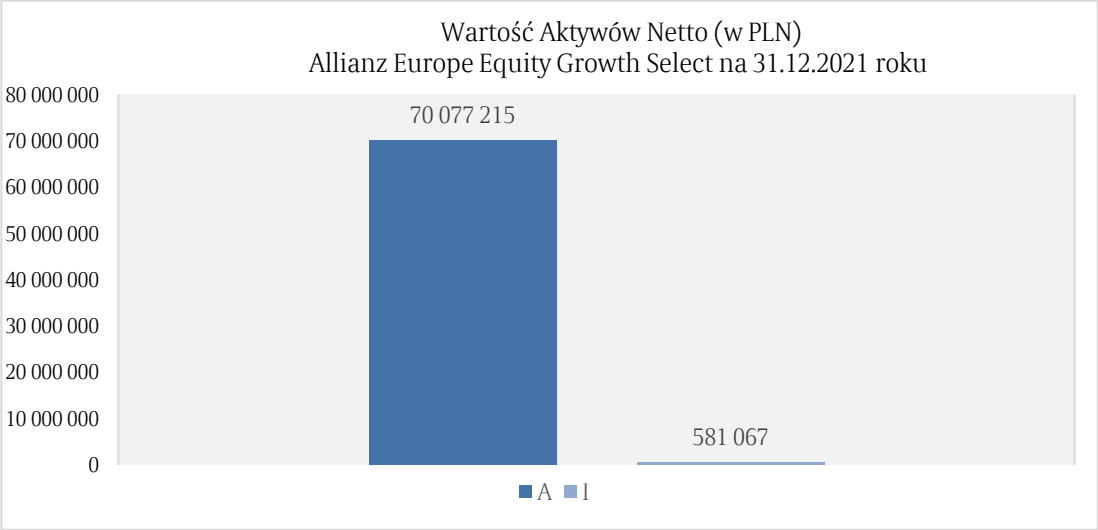
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	Maksymalny poziom wynagrodzenia
Allianz Global Investors - Allianz Europe Equity Growth Select; ISIN: LU0920782991	0,95%

7) **wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz a Towarzystwo lub inny podmiot, w tym wskazanie usług dodatkowych oraz wskazanie wpływu tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem:**

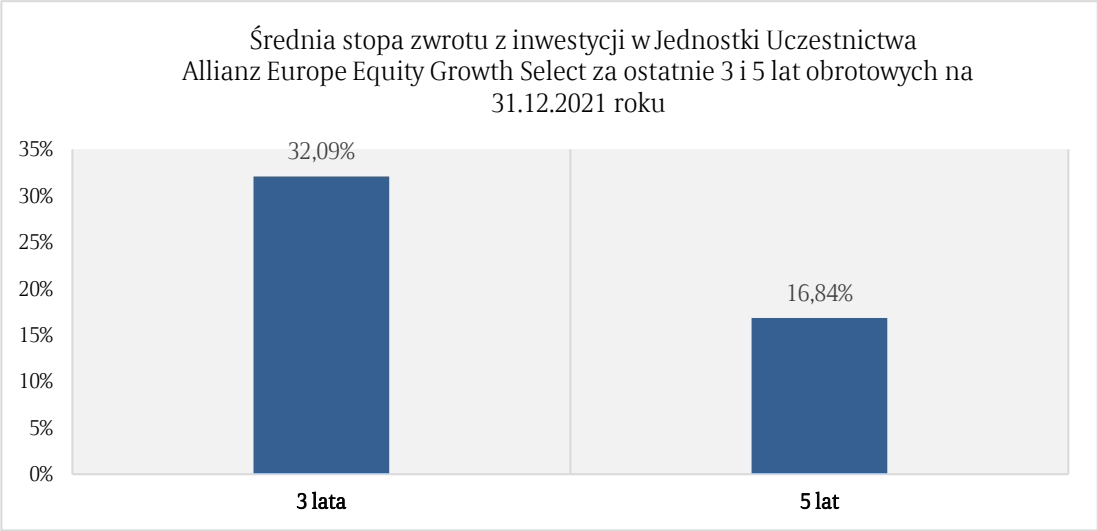
Nie dotyczy. Nie zostały zawarte takie umowy ani porozumienia.

5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym.

1) **Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego, zgodna z wartością zaprezentowaną w zbadanym przez biegłego rewidenta jednostkowym sprawozdaniu finansowym Subfunduszu:**



2) wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu za ostatnie 2 lata w przypadku Subfunduszy prowadzących działalność nie dłużej niż 3 lata, albo za ostatnie 3, 5 i 10 lat w pozostałych przypadkach; średnią stopę zwrotu dla danego okresu oblicza się, dzieląc stopę obliczoną na podstawie Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa na koniec ostatniego roku obrotowego i na koniec roku obrotowego poprzedzającego okres, dla którego jest dokonywane obliczenie, przez odpowiednio 2, 3, 5 albo 10 lat:.



3) wskazanie wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu odzwierciedlającego zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, zwanego dalej "wzorcem" (benchmark), a także informację o dokonanych zmianach wzorca, jeżeli miały miejsce.

Od 1 czerwca 2020 roku Subfundusz nie posiada wzorca.

Wzorcem do 31 maja 2020 roku był: 90%*(S&P Europe Large Cap Growth Net Total Return) + 10% WIBID O/N.

4) informacja o średnich stopach zwrotu z przyjętego dla Subfunduszu wzorca, odpowiednio dla okresów, o których mowa w punkcie 2):

Nie dotyczy. Fundusz nie stosuje wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.

5) Zastrzeżenie:

Indywidualna stopa zwrotu Uczestnika z inwestycji w Subfundusz Allianz Europe Equity Growth Select jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz od wysokości pobranych przez Subfundusz opłat manipulacyjnych.

Wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości.

Rozdział XII

Dane o Subfunduszu Allianz Artificial Intelligence

1. **Zwięzły opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu Allianz Artificial Intelligence.**

   1) **wskazanie głównych kategorii lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacji chrakteryzujących specyfikę Subfunduszu oraz, jeżeli Fundusz lokuje aktywa Subfunduszu w lokaty inne niż papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego – wyraźne wskazanie tej cechy:**

Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu Allianz Artificial Intelligence w następujące kategorie lokat i będzie stosował następujące zasady dywersyfikacji:

a) Tytuły Uczestnictwa luksemburskiego Allianz Global Artificial Intelligence wydzielonego w ramach luksemburskiego funduszu zagranicznego działającego pod nazwą Allianz Global Investors Fund – od 60 (sześćdziesięciu) % Aktywów Netto Subfunduszu,
b) akcje, warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe, obligacje zamienne na akcje i certyfikaty inwestycyjne – od 0 (zera) % do 40 (czterdziestu) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
c) listy zastawne, obligacje, certyfikaty depozytowe, depozyty, bony skarbowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego – od 0 (zera) % do 40 (czterdziestu) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
d) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych innych niż wymieniony w punkcie a) powyżej lub tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą - od 0 (zera) % do 35 (trzydziestu pięciu) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,

Niezależnie od powyższego w zakresie niezbędnym do zaspokajania swych bieżących zobowiązań, Subfundusz Allianz Artificial Intelligence utrzymuje część swoich Aktywów na rachunkach bankowych.

   2) **zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu:**

Głównym kryterium, którym kieruje się Fundusz w odniesieniu do wszystkich rodzajów lokat Subfunduszu Allianz Artificial Intelligence, jest wzrost wartości Aktywów tego Subfunduszu w długim horyzoncie inwestycyjnym.
Dla lokat innych niż tytuły uczestnictwa subfunduszu Allianz Global Artificial Intelligence wydzielonego w ramach funduszu zagranicznego działającego pod nazwą Allianz Global Investors Fund, kryteriami doboru poszczególnych kategorii lokat są:

1) dla akcji, praw do akcji, praw poboru, warrantów subskrypcyjnych, kwitów depozytowych, certyfikatów inwestycyjnych:
   a) prognozowany wzrost wartości instrumentu finansowego w ujęciu nominalnym lub relatywnym, tj. w porównaniu z innymi podobnymi instrumentami finansowymi lub w porównaniu do stopy zwrotu z indeksu giełdowego,
   b) prognozowane perspektywy wzrostu wyników finansowych emitenta,
   c) ryzyko działalności emitenta,
   d) w przypadku praw poboru – również relacja ceny prawa poboru do aktualnej ceny akcji danej spółki,
2) dla obligacji zamiennych na akcje – warunki zamiany obligacji na akcje;
3) dla dłużnych papierów wartościowych (listy zastawne, certyfikaty depozytowe bony skarbowe, obligacje) oraz Instrumentów Rynku Pieniężnego:
   a) prognozowane zmiany poziomu rynkowych stóp procentowych,

b) prognozowane zmiany kształtu krzywej dochodowości,
c) stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego,
d) wpływ na średni okres do wykupu całego portfela inwestycyjnego,
e) w przypadku instrumentów dłużnych innych niż emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski – również wiarygodność kredytowa emitenta;

4) w przypadku depozytów – oprocentowanie depozytów oraz wiarygodność banku.
5) dla jednostek uczestnictwa i tytułów uczestnictwa:
a) możliwość efektywnej dywersyfikacji lokat Subfunduszu Allianz Artificial Intelligence;
b) możliwość efektywnej realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu Allianz Artificial Intelligence;
c) adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania do polityki inwestycyjnej Subfunduszu Allianz Artificial Intelligence.

3) **jeżeli Subfundusz odzwierciedla skład uznanego indeksu akcji lub dłuższych papierów wartościowych – wskazanie tego indeksu, rynku, którego indeks dotyczy, oraz stopnia odzwierciedlenia indeksu przez Subfundusz:**

Nie dotyczy. Allianz Artificial Intelligence nie odzwierciedla składu indeksu.

4) **jeżeli Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu może się charakteryzować dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem – wyraźne wskazanie tej cechy:**

Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Subfundusz Allianz Artificial Intelligence może charakteryzować się dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem.

Inwestycje dotyczące Aktywów Subfunduszu Allianz Artificial Intelligence, dokonywane przez Fundusz, charakteryzuje wysoki poziom ryzyka, co oznacza, iż Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu Allianz Artificial Intelligence może podlegać istotnym wahaniom.

5) **jeżeli Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne – wskazanie tej informacji wraz z określeniem wpływu zawarcia takich umów, w tym umów, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, na ryzyko związane z przyjętą polityką inwestycyjną:**

Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego Subfunduszu. Podstawowym celem zabezpieczenia jest zabezpieczenie ryzyka walutowego oraz ryzyka stopy procentowej w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Funduszu i Subfunduszu Allianz Artificial Intelligence. W tym celu Fundusz może zawierać transakcje, które przekształcą pierwotne strumienie pieniężne z instrumentu podstawowego, w strumienie pieniężne pozbawione ryzyka zmiany kursu walutowego w przyszłości lub ograniczą ekspozycję na ryzyko stopy procentowej, czyli skrócą czas do wykupu portfela papierów dłużnych.

6) **jeżeli udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa – wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji:**

Nie dotyczy. Nie udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa Allianz Artificial Intelligence.

2. **Opis ryzyka związanego z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa, w tym ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu.**

1) **opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu, z uwzględnieniem strategii zarządzania i szczególnych strategii inwestycyjnych stosowanych w odniesieniu do inwestycji na określonym obszarze geograficznym, w określonej branży lub sektorze**

gospodarczym albo w odniesieniu do określonej kategorii lokat, albo w celu odzwierciedlenia indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych:

a) ryzyko rynkowe;

Inwestowanie w papiery wartościowe wiąże się z ryzykiem rynkowym. Rozumie się przez to ryzyko poniesienia przez fundusz straty wynikającej z wahań wartości rynkowych pozycji wchodzących w skład aktywów funduszu na skutek fluktuacji zmiennych rynkowych, takich jak stopy procentowe, kursy walutowe czy ceny instrumentów udziałowych, które podlegają ogólnym tendencjom rynkowym panującym w kraju i na świecie.

b) ryzyko kredytowe;

Ryzyko kredytowe związane jest z możliwością trwałej lub czasowej utraty przez emitentów zdolności do wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, w tym również z trwałą lub czasową niemożnością zapłaty odsetek od zobowiązań. Sytuacja taka może mieć miejsce w następstwie pogorszenia się kondycji finansowej emitenta spowodowanego zarówno czynnikami wewnętrznymi emitenta, jak i uwarunkowaniami zewnętrznymi (parametry ekonomiczne, otoczenie prawne itp.). Pogorszenie się kondycji finansowej emitenta znajduje swoje odzwierciedlenie w spadku cen dłużnych papierów wartościowych wyemitowanych przez ten podmiot, a także może prowadzić do spadku cen akcji tego podmiotu.

W skład tej kategorii ryzyka wchodzi również ryzyko związane z obniżeniem ratingu kredytowego emitenta przez agencję ratingową i wynikający z niego spadek cen dłużnych papierów wartościowych będący następstwem wymaganej przez inwestorów wyższej premii za ryzyko.

c) ryzyko niewypłacalności gwaranta;

Ryzyko to związane jest z tym, że w przypadku niewypłacalności emitenta wystąpi jednocześnie niewypłacalność gwaranta. Możliwa jest wówczas utrata znacznych Aktywów Subfunduszu.

d) ryzyko rozliczenia;

Ryzyko wynikające z możliwości nieterminowego rozliczenia lub braku rozliczenia transakcji dotyczących składników portfela inwestycyjnego Subfunduszu. Nieterminowe rozliczenie lub brak rozliczenia transakcji może w przypadku negatywnego zachowania się cen papierów wartościowych wpływać na spadki wartości Jednostki Uczestnictwa. Dodatkowo nieterminowe rozliczenia lub brak rozliczeń transakcji może powodować konieczność poniesienia przez Subfundusz kosztów kar umownych wynikających z zawartych przez Fundusz umów.

e) ryzyko płynności;

Ryzyko to wynika z możliwości wystąpienia sytuacji, w której nie jest możliwe dokonanie sprzedaży, likwidacji lub zamknięcia pozycji w aktywach funduszu, przy ograniczonych kosztach i w odpowiednio krótkim czasie, bez istotnego wpływu na ich cenę, na skutek czego jest zagrożona zdolność funduszu do stałego spełniania warunków określonych w art. 82 Ustawy.

f) ryzyko walutowe;

W przypadku dokonywania przez Subfundusz inwestycji na rynkach zagranicznych, inwestycji w papiery wartościowe lub tytuły uczestnictwa denominowane w walutach obcych, a także inwestycji w jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestujących w papiery wartościowe denominowane w walutach obcych, dodatkowym czynnikiem ryzyka jest poziom kursów walutowych. Wahania kursu złotego względem walut obcych mogą przekładać się na wahania wartości Jednostki Uczestnictwa.

Dodatkowo poziom kursów walutowych, jako jeden z głównych parametrów makroekonomicznych, może wpływać na atrakcyjność inwestycyjną oraz ceny krajowych papierów wartościowych, szczególnie w przypadku gwałtownych zmian kursów walutowych.

Wówczas zmiany cen papierów wartościowych na rynku będą wpływały na zmiany wartości Jednostki Uczestnictwa.

g) ryzyko związane z przechowywaniem aktywów;

Zgodnie z Ustawą do prowadzenia rejestru aktywów Subfunduszy zobowiązany jest niezależny od Towarzystwa Depozytariusz. Może wystąpić sytuacja, będąca wynikiem błędu leżącego po stronie Depozytariusza lub innych zdarzeń związanych z przechowywaniem aktywów, na które Towarzystwo nie ma wpływu, a mająca negatywny wpływ na wartość Aktywów Subfunduszu.

h) ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków;

Ryzyko to związane jest z nadmiernym zaangażowaniem w jeden lub kilka instrumentów finansowych lub sektor rynku, co może spowodować skumulowaną stratę w przypadku niekorzystnych zmian cen posiadanych instrumentów finansowych lub zmian na rynku danego sektora.

i) ryzyko związane z inwestycjami w inne fundusze;

Polityka inwestycyjna dopuszcza możliwość lokowania aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą. Z inwestycjami tymi wiążą się określone kategorie ryzyka charakterystyczne dla danego funduszu lub instytucji wspólnego inwestowania, w szczególności ryzyko polityczne, gospodarcze, podatkowe specyficzne dla danego kraju lub rejonu geograficznego, będące miejscem lokowania środków przez poszczególne fundusze.Towarzystwo oraz Fundusz nie mają wpływu na sposób zarządzania oraz nie mają dostępu do aktualnego składu portfela inwestycyjnego w tym do informacji na temat aktualnego poziomu ryzyka inwestycyjnego tych podmiotów. Może więc zdarzyć się, że decyzje inwestycyjne funduszy lub instytucji wspólnego inwestowania będą oddziaływać na Subfundusz bezpośrednio, co w rezultacie może powodować wahania (w tym spadki) wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

Odkupywanie tytułów uczestnictwa czy certyfikatów przez fundusze lub instytucje wspólnego inwestowania w które zainwestował Subfundusz może podlegać ograniczeniom. W przypadku, gdy odkupywanie tytułów uczestnictwa zostaje zawieszone lub jest opóźnione, Subfundusz będzie zmuszony do pozostawienia zainwestowanych środków w danym funduszy lub instytucji wspólnego inwestowania przez okres dłuższy niż zamierzony, a zainwestowane przez niego środki nadal będą podlegać ryzykom właściwym dla tego funduszu lub instytucji wspólnego inwestowania. Jeśli funduszy lub instytucja wspólnego inwestowania zostaną zlikwidowane lub jeśli podmiot zarządzający będzie miał prawo do ogłoszenia obligatoryjnego odkupu tytułów uczestnictwa i skorzysta z takiego prawa, Subfundusz nie będzie miał możliwości dalszego utrzymywania swoich środków zainwestowanych w funduszu lub instytucji wspólnego inwestowania. To samo dotyczy sytuacji, gdy fundusz lub instytucja wspólnego inwestowania połączy się z innym funduszem. W takim przypadku Subfundusz automatycznie stanie się posiadaczem jednostek w innym funduszu. Powyższe względy mogą przesądzić o poniesieniu straty przez inwestora.

j) ryzyko dla zrównoważnego rozwoju;

Ryzyko dla zrównoważonego rozwoju (ryzyko ESG) oznacza sytuację lub warunki środowiskowe, społeczne lub związane z zarządzaniem, które – jeżeli wystąpią – mogłyby mieć, rzeczywisty lub potencjalny, istotny negatywny wpływ na wartość inwestycji. Przykładami ryzyka ESG są: zmiany klimatu, kwestie społeczne, łamanie praw człowieka, korupcja, niewłaściwe traktowanie pracowników przez przedsiębiorstwa, w których akcje i obligacje inwestuje Fundusz.

Towarzystwo uwzględnia ryzyko dla zrównoważonego rozwoju w procesie podejmowania decyzji inwestycyjnych. Fundusz inwestuje m.in. w tytuły uczestnictwa zagranicznych funduszy inwestycyjnych. Zagraniczne fundusze inwestycyjne, w których tytuły uczestnictwa

lokuje Fundusz, mogą uwzględniać ryzyko dla zrównoważonego rozwoju, m.in. przez powstrzymywanie się od lokowania aktywów w papiery wartościowe emitowane przez podmioty prowadzące określone rodzaje działalności. Zagraniczne fundusze inwestycyjne mogą też promować aspekt środowiskowy lub społeczny; w takim wypadku zasady promowania są opisane w części Prospektu zawierającej opis polityki inwestycyjnej danego Subfunduszu.

Dodatkowo, Fundusz nie inwestuje w akcje lub obligacje podmiotów, które według wiedzy Towarzystwa:

– osiągają przynajmniej 20% przychodów z węgla energetycznego (w związku z działalnością polegającą na wydobyciu węgla lub wytwarzaniu energii),
– osiągają przynajmniej 20% przychodów z produkcji jakiejkolwiek broni,
– osiągają przynajmniej 20% przychodów z produkcji lub dystrybucji tytoniu lub wyrobów tytoniowych,
– łamią pakt ONZ „United Nations Global Compact".

2) opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Funduszu, w tym w szczególności:

a) ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa, z uwzględnieniem czynników mających wpływ na poziom ryzyka związanego z inwestycją;

Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu, a także określonej stopy zwrotu z dokonanej przez Uczestnika Funduszu inwestycji w Jednostki Uczestnictwa. Inwestycje na rynku kapitałowym obarczone są ryzykiem, które może powodować wahania wartości Jednostek Uczestnictwa. Stopa zwrotu Subfunduszu jest związana także z właściwym zarządzaniem i podejmowanymi przez Towarzystwo decyzjami inwestycyjnymi. Uczestnicy Funduszu powinni wziąć pod uwagę bezpośredni wpływ decyzji inwestycyjnych na rentowność ich inwestycji.

b) ryzyko wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których Uczestnik Funduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ;

Towarzystwo, jako organ Funduszu, jest uprawnione do podejmowania w imieniu Funduszu działań określonych w Statucie, przy czym Uczestnik Funduszu nie ma wpływu na fakt podjęcia bądź niepodjęcia tych działań. Ponadto mogą wystąpić inne okoliczności, na które Uczestnik Funduszu nie będzie miał wpływu, a które w znaczący sposób mogą wpływać na opłacalność dokonanej inwestycji, w szczególności takie jak:

- Otwarcie likwidacji Funduszu lub Subfunduszu
  Fundusz ulega rozwiązaniu, a Subfundusze ulegają likwidacji po wystąpieniu przesłanek określonych w Statucie. Uczestnik Funduszu nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek rozwiązania Funduszu ani likwidacji Subfunduszy.
- Przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych
  Inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych, może, bez zgody Uczestników Funduszu, na podstawie umowy zawartej z Towarzystwem przejąć zarządzanie Funduszem. Z chwilą wejścia w życie zmian w Statucie dotyczących oznaczenia towarzystwa funduszy inwestycyjnych zarządzającego Funduszem, Towarzystwo przejmujące zarządzanie Funduszem wstępuje w prawa i obowiązki Towarzystwa będącego dotychczas organem Funduszu,
- Zmiana Depozytariusza lub innego podmiotu obsługującego Fundusz
  Depozytariusz i inne podmioty obsługujące Fundusz, wykonują swoje czynności na podstawie umów zawartych z Funduszem. Zmiana tych umów, a także zmiana podmiotów z którymi umowy są zawarte, nie wymaga zgody Uczestników Funduszu.
- Połączenie Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym
  Połączenie Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym, w tym połączenie Subfunduszu z innym subfunduszem może mieć wpływ na wartość Jednostek Uczestnictwa. Połączenie Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym, w tym

połączenie Subfunduszu z innym subfunduszem nie wymaga zgody Uczestników Funduszu.

- **Przekształcenie Funduszu w fundusz inwestycyjny otwarty**
  Fundusz jest specjalistycznym funduszem inwestycyjnym otwartym w rozumieniu Ustawy. Istnieje ryzyko, że Fundusz zostanie przekształcony w fundusz inwestycyjny otwarty. Przekształcenia Funduszu dokonuje Towarzystwo przez zmianę statutu Funduszu, na co Uczestnik Funduszu nie ma wpływu.
- **Zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu**
  Zmiany w zakresie polityki inwestycyjnej Subfunduszu mogą skutkować zmianą profilu ryzyka Subfunduszu. Zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu nie wymaga zgody Uczestników.

c) ryzyko inflacji;

Z punktu widzenia Uczestnika Funduszu należy podkreślić, że poziom inflacji ma zasadniczy wpływ na wielkość realnej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa. Może się zdarzyć, że z uwagi na wysoki poziom inflacji realna stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa okaże się ujemna, pomimo tego, że nominalna stopa zwrotu z inwestycji w te Jednostki Uczestnictwa będzie dodatnia. W związku z tym Uczestnik Funduszu narażony jest na ryzyko utraty realnej wartości inwestycji.

d) ryzyko związane z regulacjami prawnymi dotyczącymi Funduszu, w szczególności w zakresie prawa podatkowego;

Jednym z najważniejszych czynników prowadzenia działalności gospodarczej jest otoczenie prawne. Niekorzystne zmiany w regulacjach prawnych (m.in. w systemie podatkowym, w systemie obrotu gospodarczego, w systemie obrotu papierami wartościowymi) mogą negatywnie wpływać na atrakcyjność inwestycyjną instrumentów finansowych a tym samym na ich ceny.

Dodatkowo należy podkreślić, że zmiany w systemie prawnym, w tym w systemie obrotu gospodarczego oraz w systemie podatkowym mogą niekorzystnie wpływać na inwestycje Uczestników Funduszu. W takim wypadku Uczestnik Funduszu narażony jest na możliwość ponoszenia dodatkowych obciążeń, które w sposób znaczący mogą negatywnie wpływać na realizowane przez Uczestnika Funduszu stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa.

3. Określenie profilu inwestora, który uwzględnia zakres czasowy inwestycji oraz poziom ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu.

Subfundusz Allianz Artificial Intelligence skierowany jest do inwestorów:

- poszukujących alternatywy dla samodzielnego inwestowania w akcje poza granicami Polski,
- zainteresowanych długoterminową inwestycją; rekomendowany okres inwestycji wynosi minimum 5 lat,
- oczekujących w dłuższym okresie zysku z inwestycji, przewyższającego oprocentowanie lokat bankowych, jednakże akceptujących znaczne ryzyko inwestycyjne ze względu zmienność kursów giełdowych.

4. Informacje o wysokości opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Subfunduszu, sposobie ich naliczania i pobierania oraz o kosztach obciążających Subfundusz.

1) **wskazanie przepisów Statutu określających rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów:**

   § 37g Statutu.

2) **wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych, zwanego dalej „wskaźnikiem WKC”:**

Współczynnik Kosztów Całkowitych (wskaźnik WKC) za rok 2021 wynosi:
dla jednostki uczestnictwa kategorii A: 2,62%,
dla jednostki uczestnictwa kategorii I: 2,12%.
Do wskaźnika WKC nie zostały włączone prowizje i opłaty maklerskie, podatki związane z nabyciem lub zbyciem składników portfela, odsetki z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów, świadczenia wynikające z realizacji umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, opłaty związane z nabyciem lub odkupieniem Jednostek Uczestnictwa bezpośrednio przez Uczestnika, wartość usług dodatkowych.
Wskaźnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu Allianz Artificial Intelligence w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Allianz Artificial Intelligence za 2021 rok. Do kosztów związanych bezpośrednio dzialalnością inwestycyjną Subfunduszu zalicza się, o ile występują, ujemne saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych, a także inne koszty odsetkowe związane z wyceną lokat Subfunduszu.

3) **wskazanie opłat manipulacyjnych z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostki Uczestnictwa oraz innych opłat uiszczanych bezpośrednio przez Uczestnika:**

Na zasadach określonych w §16 Statutu, Towarzystwo, z tytułu dystrybucji Jednostek Uczestnictwa Allianz Artificial Intelligence oraz organizacji i nadzoru nad dystrybucją Jednostek Uczestnictwa, pobiera opłatę za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Allianz Global Artificial Intelligence, o której mowa w art. 86 ust. 2 Ustawy, w wysokości nie wyższej niż 4 (cztery) % wpłaty dokonanej przez nabywcę Jednostek Uczestnictwa Allianz Artificial Intelligence.

Towarzystwo może obniżyć lub znieść w całości Opłaty za Nabycie w stosunku do wszystkich Uczestników Funduszu. Towarzystwo może ponadto obniżyć lub znieść opłaty ponoszone przez Uczestnika Funduszu w stosunku do określonych grup Uczestników Funduszu we wszystkich uzasadnionych interesem Uczestników Funduszu przypadkach, w sytuacjach i na zasadach opisanych w ustępach poniższych.

W czasie kampanii promocyjnej Funduszu lub Subfunduszu, Towarzystwo może obniżyć lub znieść opłaty w określonym czasie w stosunku do wszystkich lub do określonych grup nabywców Jednostek Uczestnictwa oraz w odniesieniu do wybranych kategorii Jednostek Uczestnictwa. Informacje o prowadzonych akcjach promocyjnych będą udostępniane w Punktach Obsługi Funduszu oraz na stronie internetowej www.allianz.pl/tfi.

Niezależnie od powyższych postanowień Towarzystwo może zmniejszyć Opłatę za Nabycie lub zwolnić z tej opłaty:

1) pracowników Towarzystwa,

2) pracowników Agenta Transferowego,

3) pracowników i agentów Dystrybutora,

4) pracowników Depozytariusza,

5) pracowników akcjonariuszy Towarzystwa,

6) akcjonariuszy Towarzystwa,

7) podmioty współpracujące z Towarzystwem lub Funduszem na podstawie zawartych z nim umów o świadczenie usług,

8) w wyjątkowych sytuacjach osoby, których reklamacje zostały uwzględnione przez Fundusz,

9) w przypadku nabywania znacznej liczby Jednostek Uczestnictwa, przez co rozumie się nabywanie Jednostek Uczestnictwa jednorazowo lub w zadeklarowanym terminie za kwotę nie mniejszą niż 50 000 (pięćdziesiąt tysięcy) PLN,

10) w przypadku uczestnictwa w Funduszu lub Subfunduszu przez okres nie krótszy niż 12 (dwanaście) miesięcy,

11) w przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa poprzez wpłatę bezpośrednią,

12) w innych przypadkach – na uzasadniony wniosek Dystrybutora.

Wysokość Opłaty za Nabycie jest określana w Tabeli Opłat lub w regulaminach wyspecjalizowanych programów.

4) **wskazanie opłaty zmiennej, będącej częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu, prezentowanej w ujęciu procentowym w stosunku do średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu:**

   Nie dotyczy. Fundusz nie pobiera wynagrodzenia zmiennego.

5) **wskazanie maksymalnej wysokości wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem, a w przypadku, o którym mowa w art. 101 ust. 5 Ustawy, wskazanie również maksymalnego poziomu wynagrodzenia za zarządzanie funduszem inwestycyjnym otwartym, funduszem zagranicznym lub instytucją zbiorowego inwestowania zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, jeżeli Fundusz lokuje powyżej 50% Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytułu uczestnictwa tych funduszy lub instytucji zbiorowego inwestowania:**

   maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem Allianz Artificial Intelligence jaką może pobrać Towarzystwo:

   Za zarządzanie i reprezentowanie Subfunduszu Allianz Artificial Intelligence Towarzystwo może pobierać, po zakończeniu każdego miesiąca kalendarzowego, wynagrodzenie Towarzystwa w wysokości nie większej niż:

   - 2 (dwa) % Wartości Aktywów Netto Allianz Artificial Intelligence w skali roku – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, A1, A2,
   - 1,9 (jeden i dziewięć dziesiątych) % Wartości Aktywów Netto Allianz Artificial Intelligence w skali roku – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I.

6) **wskazanie maksymalnej wysokości wynagrodzenia za zarządzanie funduszem inwestycyjnym otwartym, funduszem zagranicznym lub instytucją zbiorowego inwestowania zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, jeżeli Fundusz lokuje powyżej 50% Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytułu uczestnictwa tych funduszy lub instytucji zbiorowego inwestowania:**

   Ponad 50% aktywów Subfunduszu na koniec 2021 roku było zainwestowane w jednostki uczestnictwa funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania zarządzanych przez podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa. Poniżej maksymalne poziomy wynagrodzenia za zarządzanie obowiązujący w tych funduszach.

.

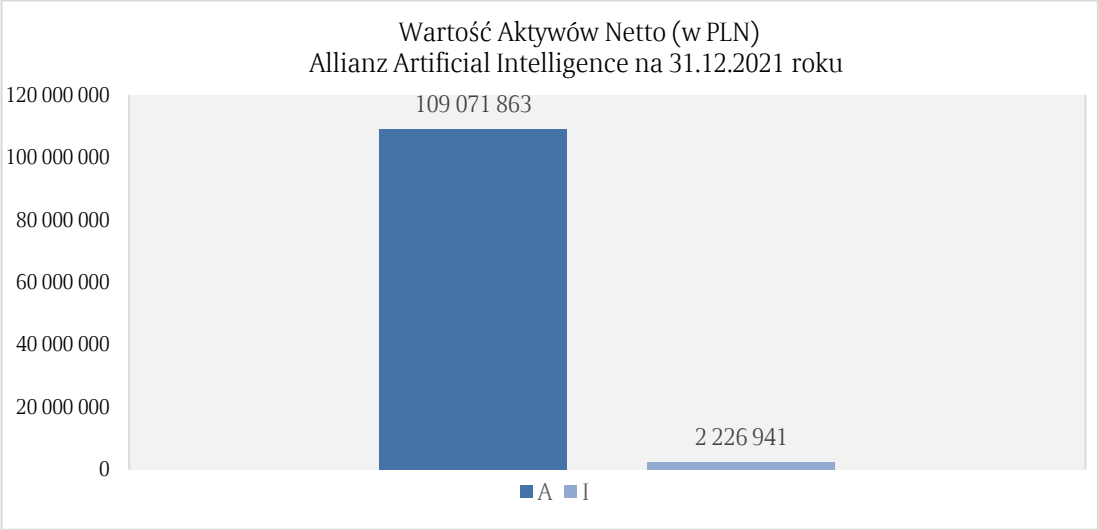
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	Maksymalny poziom wynagrodzenia
Allianz Global Investors - Allianz Global Artificial Intelligence; ISIN: LU1548499802	0,73%

7) **wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz a Towarzystwo lub inny podmiot, w tym wskazanie usług dodatkowych oraz wskazanie wpływu tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem:**

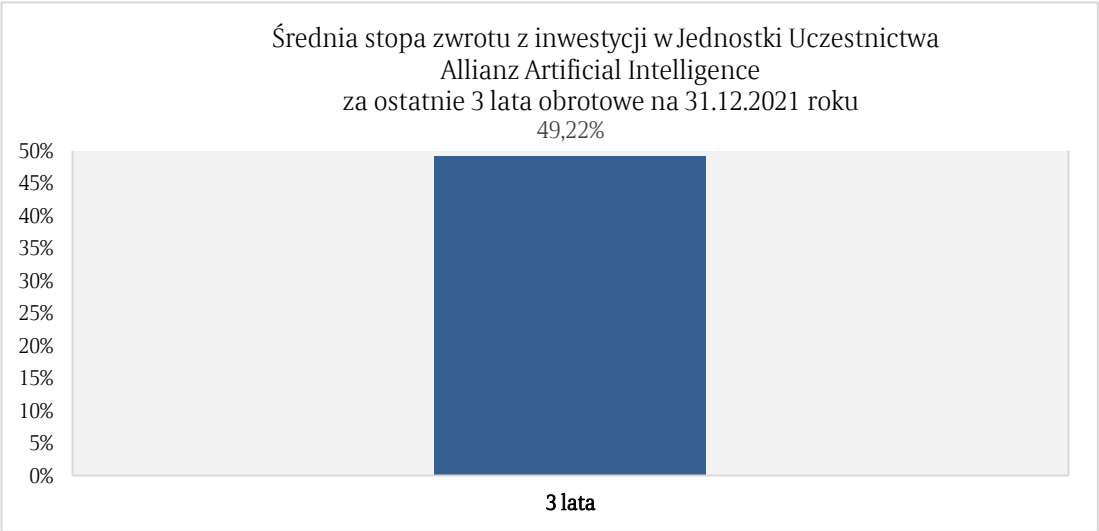
   Nie dotyczy. Nie zostały zawarte takie umowy ani porozumienia.

5. **Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym.**

   1) **Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego, zgodna z wartością zaprezentowaną w zbadanym przez biegłego rewidenta jednostkowym sprawozdaniu finansowym Subfunduszu:**



2) wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu za ostatnie 2 lata w przypadku Subfunduszy prowadzących działalność nie dłużej niż 3 lata, albo za ostatnie 3, 5 i 10 lat w pozostałych przypadkach; średnią stopę zwrotu dla danego okresu oblicza się, dzieląc stopę obliczoną na podstawie Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa na koniec ostatniego roku obrotowego i na koniec roku obrotowego poprzedzającego okres, dla którego jest dokonywane obliczenie, przez odpowiednio 2, 3, 5 albo 10 lat.



3) wskazanie wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu odzwierciedlającego zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, zwanego dalej "wzorcem" (benchmark), a także informację o dokonanych zmianach wzorca, jeżeli miały miejsce.

Od 1 czerwca 2020 roku Subfundusz nie posiada wzorca.

Wzorcem do 31 maja 2020 roku był: 90%*(NASDAQ Composite Index) + 10% WIBID O/N.

4) informacja o średnich stopach zwrotu z przyjętego dla Subfunduszu wzorca, odpowiednio dla okresów, o których mowa w punkcie 2):

Nie dotyczy. Fundusz nie stosuje wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.

5) Zastrzeżenie:

Indywidualna stopa zwrotu Uczestnika z inwestycji w Subfundusz Allianz Artificial Intelligence jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz od wysokości pobranych przez Subfundusz opłat manipulacyjnych.

Wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości.

Rozdział XIII

Dane o Subfunduszu Allianz Global Metals and Mining

1. **Zwięzły opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu Allianz Global Metals and Mining.**

   1) **wskazanie głównych kategorii lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacji chrakteryzujących specyfikę Subfunduszu oraz, jeżeli Fundusz lokuje aktywa Subfunduszu w lokaty inne niż papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego – wyraźne wskazanie tej cechy:**

   Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu Allianz Global Metals and Mining w następujące kategorie lokat i będzie stosował następujące zasady dywersyfikacji:

   a) Tytuły Uczestnictwa luksemburskiego Allianz Global Metals and Mining Fund wydzielonego w ramach luksemburskiego funduszu zagranicznego działającego pod nazwą Allianz Global Investors Fund – od 60 (sześćdziesiąt) % Aktywów Netto Subfunduszu,
   b) akcje, warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe, obligacje zamienne na akcje i certyfikaty inwestycyjne – od 0 (zera) % do 40 (czterdziestu) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
   c) listy zastawne, obligacje, certyfikaty depozytowe, depozyty, bony skarbowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego – od 0 (zera) % do 40 (czterdziestu) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
   d) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych innych niż wymieniony w punkcie a) powyżej lub tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą - od 0 (zera) % do 35 (trzydziestu pięciu) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

   Niezależnie od powyższego w zakresie niezbędnym do zaspokajania swych bieżących zobowiązań, Subfundusz Allianz Global Metals and Mining utrzymuje część swoich Aktywów na rachunkach bankowych.

   2) **zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu:**

   Głównym kryterium, którym kieruje się Fundusz w odniesieniu do wszystkich rodzajów lokat Subfunduszu Allianz Global Metals and Mining, jest wzrost wartości Aktywów tego Subfunduszu w długim horyzoncie inwestycyjnym.

   Dla lokat innych niż tytuły uczestnictwa subfunduszu Allianz Global Metals and Mining wydzielonego w ramach funduszu zagranicznego działającego pod nazwą Allianz Global Investors Fund, kryteriami doboru poszczególnych kategorii lokat są:

   1) dla akcji, praw do akcji, praw poboru, warrantów subskrypcyjnych, kwitów depozytowych, certyfikatów inwestycyjnych:
      a) prognozowany wzrost wartości instrumentu finansowego w ujęciu nominalnym lub relatywnym, tj. w porównaniu z innymi podobnymi instrumentami finansowymi lub w porównaniu do stopy zwrotu z indeksu giełdowego,
      b) prognozowane perspektywy wzrostu wyników finansowych emitenta,
      c) ryzyko działalności emitenta,
      d) w przypadku praw poboru – również relacja ceny prawa poboru do aktualnej ceny akcji danej spółki,
   2) dla obligacji zamiennych na akcje – warunki zamiany obligacji na akcje;
   3) dla dłużnych papierów wartościowych (listy zastawne, certyfikaty depozytowe bony skarbowe, obligacje) oraz Instrumentów Rynku Pieniężnego:
      i) prognozowane zmiany poziomu rynkowych stóp procentowych,
      ii) prognozowane zmiany kształtu krzywej dochodowości,
      iii) stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego,
      iv) wpływ na średni okres do wykupu całego portfela inwestycyjnego,

v) w przypadku instrumentów dłużnych innych niż emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski – również wiarygodność kredytowa emitenta;

4) w przypadku depozytów – oprocentowanie depozytów oraz wiarygodność banku.

5) dla jednostek uczestnictwa i tytułów uczestnictwa:

i) możliwość efektywnej dywersyfikacji lokat Subfunduszu;

ii) możliwość efektywnej realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu Allianz Global Metals and Mining;

iii) adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania do polityki inwestycyjnej Subfunduszu Allianz Global Metals and Mining.

3) **jeżeli Subfundusz odzwierciedla skład uznanego indeksu akcji lub dłuższych papierów wartościowych – wskazanie tego indeksu, rynku, którego indeks dotyczy, oraz stopnia odzwierciedlenia indeksu przez Subfundusz:**

Nie dotyczy. Allianz Global Metals and Mining nie odzwierciedla składu indeksu.

4) **jeżeli Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu może się charakteryzować dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem – wyraźne wskazanie tej cechy:**

Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Subfundusz Allianz Global Metals and Mining może charakteryzować się dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem.

Inwestycje dotyczące Aktywów Subfunduszu Allianz Global Metals and Mining, dokonywane przez Fundusz, charakteryzuje wysoki poziom ryzyka, co oznacza, iż Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu Allianz Global Metals and Mining może podlegać istotnym wahaniom.

5) **jeżeli Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne – wskazanie tej informacji wraz z określeniem wpływu zawarcia takich umów, w tym umów, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, na ryzyko związane z przyjętą polityką inwestycyjną:**

Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego Subfunduszu. Podstawowym celem zabezpieczenia jest zabezpieczenie ryzyka walutowego oraz ryzyka stopy procentowej w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Funduszu i Subfunduszu Allianz Global Metals and Mining. W tym celu Fundusz może zawierać transakcje, które przekształcą pierwotne strumienie pieniężne z instrumentu podstawowego, w strumienie pieniężne pozbawione ryzyka zmiany kursu walutowego w przyszłości lub ograniczą ekspozycję na ryzyko stopy procentowej, czyli skrócą czas do wykupu portfela papierów dłużnych.

6) **jeżeli udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa – wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji:**

Nie dotyczy. Nie udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa Allianz Global Metals and Mining.

2. **Opis ryzyka związanego z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa, w tym ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu.**

1) **opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu, z uwzględnieniem strategii zarządzania i szczególnych strategii inwestycyjnych stosowanych w odniesieniu do inwestycji na określonym obszarze geograficznym, w określonej branży lub sektorze gospodarczym albo w odniesieniu do określonej kategorii lokat, albo w celu odzwierciedlenia indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych:**

a) ryzyko rynkowe;

Inwestowanie w papiery wartościowe wiąże się z ryzykiem rynkowym. Rozumie się przez to ryzyko poniesienia przez fundusz straty wynikającej z wahań wartości rynkowych pozycji wchodzących w skład aktywów funduszu na skutek fluktuacji zmiennych rynkowych, takich jak stopy procentowe, kursy walutowe czy ceny instrumentów udziałowych, które podlegają ogólnym tendencjom rynkowym panującym w kraju i na świecie.

b) ryzyko kredytowe;

Ryzyko kredytowe związane jest z możliwością trwałej lub czasowej utraty przez emitentów zdolności do wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, w tym również z trwałą lub czasową niemożnością zapłaty odsetek od zobowiązań. Sytuacja taka może mieć miejsce w następstwie pogorszenia się kondycji finansowej emitenta spowodowanego zarówno czynnikami wewnętrznymi emitenta, jak i uwarunkowaniami zewnętrznymi (parametry ekonomiczne, otoczenie prawne itp.). Pogorszenie się kondycji finansowej emitenta znajduje swoje odzwierciedlenie w spadku cen dłużnych papierów wartościowych wyemitowanych przez ten podmiot, a także może prowadzić do spadku cen akcji tego podmiotu.

W skład tej kategorii ryzyka wchodzi również ryzyko związane z obniżeniem ratingu kredytowego emitenta przez agencję ratingową i wynikający z niego spadek cen dłużnych papierów wartościowych będący następstwem wymaganej przez inwestorów wyższej premii za ryzyko.

c) ryzyko niewypłacalności gwaranta;

Ryzyko to związane jest z tym, że w przypadku niewypłacalności emitenta wystąpi jednocześnie niewypłacalność gwaranta. Możliwa jest wówczas utrata znacznych Aktywów Subfunduszu.

d) ryzyko rozliczenia;

Ryzyko wynikające z możliwości nieterminowego rozliczenia lub braku rozliczenia transakcji dotyczących składników portfela inwestycyjnego Subfunduszu. Nieterminowe rozliczenie lub brak rozliczenia transakcji może w przypadku negatywnego zachowania się cen papierów wartościowych wpływać na spadki wartości Jednostki Uczestnictwa. Dodatkowo nieterminowe rozliczenia lub brak rozliczeń transakcji może powodować konieczność poniesienia przez Subfundusz kosztów kar umownych wynikających z zawartych przez Fundusz umów.

e) ryzyko płynności;

Ryzyko to wynika z możliwości wystąpienia sytuacji, w której nie jest możliwe dokonanie sprzedaży, likwidacji lub zamknięcia pozycji w aktywach funduszu, przy ograniczonych kosztach i w odpowiednio krótkim czasie, bez istotnego wpływu na ich cenę, na skutek czego jest zagrożona zdolność funduszu do stałego spełniania warunków określonych w art. 82 Ustawy.

f) ryzyko walutowe;

W przypadku dokonywania przez Subfundusz inwestycji na rynkach zagranicznych, inwestycji w papiery wartościowe lub tytuły uczestnictwa denominowane w walutach obcych, a także inwestycji w jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestujących w papiery wartościowe denominowane w walutach obcych, dodatkowym czynnikiem ryzyka jest poziom kursów walutowych. Wahania kursu złotego względem walut obcych mogą przekładać się na wahania wartości Jednostki Uczestnictwa.

Dodatkowo poziom kursów walutowych, jako jeden z głównych parametrów makroekonomicznych, może wpływać na atrakcyjność inwestycyjną oraz ceny krajowych papierów wartościowych, szczególnie w przypadku gwałtownych zmian kursów walutowych. Wówczas zmiany cen papierów wartościowych na rynku będą wpływały na zmiany wartości Jednostki Uczestnictwa.

g) ryzyko związane z przechowywaniem aktywów;

Zgodnie z Ustawą do prowadzenia rejestru aktywów Subfunduszy zobowiązany jest niezależny od Towarzystwa Depozytariusz. Może wystąpić sytuacja, będąca wynikiem błędu leżącego po stronie Depozytariusza lub innych zdarzeń związanych z przechowywaniem aktywów, na które Towarzystwo nie ma wpływu, a mająca negatywny wpływ na wartość Aktywów Subfunduszu.

h) ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków;

Ryzyko to związane jest z nadmiernym zaangażowaniem w jeden lub kilka instrumentów finansowych lub sektor rynku, co może spowodować skumulowaną stratę w przypadku niekorzystnych zmian cen posiadanych instrumentów finansowych lub zmian na rynku danego sektora.

i) ryzyko związane z inwestycjami w inne fundusze;

Polityka inwestycyjna dopuszcza możliwość lokowania aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą. Z inwestycjami tymi wiążą się określone kategorie ryzyka charakterystyczne dla danego funduszu lub instytucji wspólnego inwestowania, w szczególności ryzyko polityczne, gospodarcze, podatkowe specyficzne dla danego kraju lub rejonu geograficznego, będące miejscem lokowania środków przez poszczególne fundusze.Towarzystwo oraz Fundusz nie mają wpływu na sposób zarządzania oraz nie mają dostępu do aktualnego składu portfela inwestycyjnego w tym do informacji na temat aktualnego poziomu ryzyka inwestycyjnego tych podmiotów. Może więc zdarzyć się, że decyzje inwestycyjne funduszy lub instytucji wspólnego inwestowania będą oddziaływać na Subfundusz bezpośrednio, co w rezultacie może powodować wahania (w tym spadki) wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

Odkupywanie tytułów uczestnictwa czy certyfikatów przez fundusze lub instytucje wspólnego inwestowania w które zainwestował Subfundusz może podlegać ograniczeniom. W przypadku, gdy odkupywanie tytułów uczestnictwa zostaje zawieszone lub jest opóźnione, Subfundusz będzie zmuszony do pozostawienia zainwestowanych środków w danym funduszy lub instytucji wspólnego inwestowania przez okres dłuższy niż zamierzony, a zainwestowane przez niego środki nadal będą podlegać ryzykom właściwym dla tego funduszu lub instytucji wspólnego inwestowania. Jeśli funduszy lub instytucja wspólnego inwestowania zostaną zlikwidowane lub jeśli podmiot zarządzający będzie miał prawo do ogłoszenia obligatoryjnego odkupu tytułów uczestnictwa i skorzysta z takiego prawa, Subfundusz nie będzie miał możliwości dalszego utrzymywania swoich środków zainwestowanych w funduszu lub instytucji wspólnego inwestowania. To samo dotyczy sytuacji, gdy fundusz lub instytucja wspólnego inwestowania połączy się z innym funduszem. W takim przypadku Subfundusz automatycznie stanie się posiadaczem jednostek w innym funduszu. Powyższe względy mogą przesądzić o poniesieniu straty przez inwestora.

j) ryzyko dla zrównoważnego rozwoju;

Ryzyko dla zrównoważonego rozwoju (ryzyko ESG) oznacza sytuację lub warunki środowiskowe, społeczne lub związane z zarządzaniem, które – jeżeli wystąpią – mogłyby mieć, rzeczywisty lub potencjalny, istotny negatywny wpływ na wartość inwestycji. Przykładami ryzyka ESG są: zmiany klimatu, kwestie społeczne, łamanie praw człowieka, korupcja, niewłaściwe traktowanie pracowników przez przedsiębiorstwa, w których akcje i obligacje inwestuje Fundusz.

Towarzystwo uwzględnia ryzyko dla zrównoważonego rozwoju w procesie podejmowania decyzji inwestycyjnych. Fundusz inwestuje m.in. w tytuły uczestnictwa zagranicznych funduszy inwestycyjnych. Zagraniczne fundusze inwestycyjne, w których tytuły uczestnictwa lokuje Fundusz, mogą uwzględniać ryzyko dla zrównoważonego rozwoju, m.in. przez powstrzymywanie się od lokowania aktywów w papiery wartościowe emitowane przez podmioty prowadzące określone rodzaje działalności. Zagraniczne fundusze inwestycyjne mogą też promować aspekt środowiskowy lub społeczny; w takim wypadku zasady

promowania są opisane w części Prospektu zawierającej opis polityki inwestycyjnej danego Subfunduszu.

Dodatkowo, Fundusz nie inwestuje w akcje lub obligacje podmiotów, które według wiedzy Towarzystwa:

– osiągają przynajmniej 20% przychodów z węgla energetycznego (w związku z działalnością polegającą na wydobyciu węgla lub wytwarzaniu energii),
– osiągają przynajmniej 20% przychodów z produkcji jakiejkolwiek broni,
– osiągają przynajmniej 20% przychodów z produkcji lub dystrybucji tytoniu lub wyrobów tytoniowych,
– łamią pakt ONZ „United Nations Global Compact".

2) opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Funduszu, w tym w szczególności:

a) ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa, z uwzględnieniem czynników mających wpływ na poziom ryzyka związanego z inwestycją;

Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu, a także określonej stopy zwrotu z dokonanej przez Uczestnika Funduszu inwestycji w Jednostki Uczestnictwa. Inwestycje na rynku kapitałowym obarczone są ryzykiem, które może powodować wahania wartości Jednostek Uczestnictwa. Stopa zwrotu Subfunduszu jest związana także z właściwym zarządzaniem i podejmowanymi przez Towarzystwo decyzjami inwestycyjnymi. Uczestnicy Funduszu powinni wziąć pod uwagę bezpośredni wpływ decyzji inwestycyjnych na rentowność ich inwestycji.

b) ryzyko wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których Uczestnik Funduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ;

Towarzystwo, jako organ Funduszu, jest uprawnione do podejmowania w imieniu Funduszu działań określonych w Statucie, przy czym Uczestnik Funduszu nie ma wpływu na fakt podjęcia bądź niepodjęcia tych działań. Ponadto mogą wystąpić inne okoliczności, na które Uczestnik Funduszu nie będzie miał wpływu, a które w znaczący sposób mogą wpływać na opłacalność dokonanej inwestycji, w szczególności takie jak:

- Otwarcie likwidacji Funduszu lub Subfunduszu
  Fundusz ulega rozwiązaniu, a Subfundusze ulegają likwidacji po wystąpieniu przesłanek określonych w Statucie. Uczestnik Funduszu nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek rozwiązania Funduszu ani likwidacji Subfunduszy.
- Przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych
  Inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych, może, bez zgody Uczestników Funduszu, na podstawie umowy zawartej z Towarzystwem przejąć zarządzanie Funduszem. Z chwilą wejścia w życie zmian w Statucie dotyczących oznaczenia towarzystwa funduszy inwestycyjnych zarządzającego Funduszem, Towarzystwo przejmujące zarządzanie Funduszem wstępuje w prawa i obowiązki Towarzystwa będącego dotychczas organem Funduszu,
- Zmiana Depozytariusza lub innego podmiotu obsługującego Fundusz
  Depozytariusz i inne podmioty obsługujące Fundusz, wykonują swoje czynności na podstawie umów zawartych z Funduszem. Zmiana tych umów, a także zmiana podmiotów z którymi umowy są zawarte, nie wymaga zgody Uczestników Funduszu.
- Połączenie Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym
  Połączenie Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym, w tym połączenie Subfunduszu z innym subfunduszem może mieć wpływ na wartość Jednostek Uczestnictwa. Połączenie Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym, w tym połączenie Subfunduszu z innym subfunduszem nie wymaga zgody Uczestników Funduszu.
- Przekształcenie Funduszu w fundusz inwestycyjny otwarty

Fundusz jest specjalistycznym funduszem inwestycyjnym otwartym w rozumieniu Ustawy. Istnieje ryzyko, że Fundusz zostanie przekształcony w fundusz inwestycyjny otwarty. Przekształcenia Funduszu dokonuje Towarzystwo przez zmianę statutu Funduszu, na co Uczestnik Funduszu nie ma wpływu.

- **Zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu**
  Zmiany w zakresie polityki inwestycyjnej Subfunduszu mogą skutkować zmianą profilu ryzyka Subfunduszu. Zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu nie wymaga zgody Uczestników.

c) ryzyko inflacji;

Z punktu widzenia Uczestnika Funduszu należy podkreślić, że poziom inflacji ma zasadniczy wpływ na wielkość realnej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa. Może się zdarzyć, że z uwagi na wysoki poziom inflacji realna stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa okaże się ujemna, pomimo tego, że nominalna stopa zwrotu z inwestycji w te Jednostki Uczestnictwa będzie dodatnia. W związku z tym Uczestnik Funduszu narażony jest na ryzyko utraty realnej wartości inwestycji.

d) ryzyko związane z regulacjami prawnymi dotyczącymi Funduszu, w szczególności w zakresie prawa podatkowego;

Jednym z najważniejszych czynników prowadzenia działalności gospodarczej jest otoczenie prawne. Niekorzystne zmiany w regulacjach prawnych (m.in. w systemie podatkowym, w systemie obrotu gospodarczego, w systemie obrotu papierami wartościowymi) mogą negatywnie wpływać na atrakcyjność inwestycyjną instrumentów finansowych a tym samym na ich ceny.

Dodatkowo należy podkreślić, że zmiany w systemie prawnym, w tym w systemie obrotu gospodarczego oraz w systemie podatkowym mogą niekorzystnie wpływać na inwestycje Uczestników Funduszu. W takim wypadku Uczestnik Funduszu narażony jest na możliwość ponoszenia dodatkowych obciążeń, które w sposób znaczący mogą negatywnie wpływać na realizowane przez Uczestnika Funduszu stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa.

3. **Określenie profilu inwestora, który uwzględnia zakres czasowy inwestycji oraz poziom ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu.**

   Subfundusz Allianz Global Metals and Mining skierowany jest do inwestorów:

   - poszukujących alternatywy dla samodzielnego inwestowania w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych, akcje i instrumenty dłużne poza granicami Polski,
   - zainteresowanych długoterminową inwestycją; rekomendowany okres inwestycji wynosi minimum 5 lat,
   - oczekujących w dłuższym okresie zysku z inwestycji, przewyższającego oprocentowanie lokat bankowych i możliwych do uzyskania stóp zwrotu z inwestycji wyłącznie w dłużne papiery wartościowe, akceptujących znaczne ryzyko zmienności wartości jednostki uczestnictwa Subfunduszu ze względu na dużą zmienność kursów giełdowych.

4. **Informacje o wysokości opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Subfunduszu, sposobie ich naliczania i pobierania oraz o kosztach obciążających Subfundusz.**

   1) **wskazanie przepisów Statutu określających rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów:**

      § 38 g Statutu.

   2) **wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych, zwanego dalej „wskaźnikiem WKC":**

      Współczynnik Kosztów Całkowitych (wskaźnik WKC) za rok 2021 wynosi:
      dla jednostki uczestnictwa kategorii A: 2,64%,
      dla jednostki uczestnictwa kategorii I: 2,14%.

Do wskaźnika WKC nie zostały włączone prowizje i opłaty maklerskie, podatki związane z nabyciem lub zbyciem składników portfela, odsetki z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów, świadczenia wynikające z realizacji umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, opłaty związane z nabyciem lub odkupieniem Jednostek Uczestnictwa bezpośrednio przez Uczestnika, wartość usług dodatkowych.
Wskaźnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu Allianz Global Metals and Mining w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Allianz Global Metals and Mining za 2021 rok. Do kosztów związanych bezpośrednio dzialalnością inwestycyjną Subfunduszu zalicza się, o ile występują, ujemne saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych, a także inne koszty odsetkowe związane z wyceną lokat Subfunduszu.

3) **wskazanie opłat manipulacyjnych z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostki Uczestnictwa oraz innych opłat uiszczanych bezpośrednio przez Uczestnika:**

Na zasadach określonych w §16 Statutu, Towarzystwo, z tytułu dystrybucji Jednostek Uczestnictwa Allianz Global Metals and Mining oraz organizacji i nadzoru nad dystrybucją Jednostek Uczestnictwa, pobiera opłatę za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Allianz Global Metals and Mining, o której mowa w art. 86 ust. 2 Ustawy, w wysokości nie wyższej niż 4 (cztery) % wpłaty dokonanej przez nabywcę Jednostek Uczestnictwa Allianz Global Metals and Mining.

Towarzystwo może obniżyć lub znieść w całości Opłaty za Nabycie w stosunku do wszystkich Uczestników Funduszu. Towarzystwo może ponadto obniżyć lub znieść opłaty ponoszone przez Uczestnika Funduszu w stosunku do określonych grup Uczestników Funduszu we wszystkich uzasadnionych interesem Uczestników Funduszu przypadkach, w sytuacjach i na zasadach opisanych w ustępach poniższych.

W czasie kampanii promocyjnej Funduszu lub Subfunduszu, Towarzystwo może obniżyć lub znieść opłaty w określonym czasie w stosunku do wszystkich lub do określonych grup nabywców Jednostek Uczestnictwa oraz w odniesieniu do wybranych kategorii Jednostek Uczestnictwa. Informacje o prowadzonych akcjach promocyjnych będą udostępniane w Punktach Obsługi Funduszu oraz na stronie internetowej www.allianz.pl/tfi.

Niezależnie od powyższych postanowień Towarzystwo może zmniejszyć Opłatę za Nabycie lub zwolnić z tej opłaty:

1) pracowników Towarzystwa,

2) pracowników Agenta Transferowego,

3) pracowników i agentów Dystrybutora,

4) pracowników Depozytariusza,

5) pracowników akcjonariuszy Towarzystwa,

6) akcjonariuszy Towarzystwa,

7) podmioty współpracujące z Towarzystwem lub Funduszem na podstawie zawartych z nim umów o świadczenie usług,

8) w wyjątkowych sytuacjach osoby, których reklamacje zostały uwzględnione przez Fundusz,

9) w przypadku nabywania znacznej liczby Jednostek Uczestnictwa, przez co rozumie się nabywanie Jednostek Uczestnictwa jednorazowo lub w zadeklarowanym terminie za kwotę nie mniejszą niż 50 000 (pięćdziesiąt tysięcy) PLN,

10) w przypadku uczestnictwa w Funduszu lub Subfunduszu przez okres nie krótszy niż 12 (dwanaście) miesięcy,

11) w przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa poprzez wpłatę bezpośrednią,

12) w innych przypadkach – na uzasadniony wniosek Dystrybutora.

Wysokość Opłaty za Nabycie jest określana w Tabeli Opłat lub w regulaminach wyspecjalizowanych programów.

4) wskazanie opłaty zmiennej, będącej częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu, prezentowanej w ujęciu procentowym w stosunku do średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu:

Nie dotyczy. Fundusz nie pobiera wynagrodzenia zmiennego.

5) wskazanie maksymalnej wysokości wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem, a w przypadku, o którym mowa w art. 101 ust. 5 Ustawy, wskazanie również maksymalnego poziomu wynagrodzenia za zarządzanie funduszem inwestycyjnym otwartym, funduszem zagranicznym lub instytucją zbiorowego inwestowania zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, jeżeli Fundusz lokuje powyżej 50% Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytułu uczestnictwa tych funduszy lub instytucji zbiorowego inwestowania:

maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem Allianz Global Metals and Mining jaką może pobrać Towarzystwo:

Za zarządzanie i reprezentowanie Subfunduszu Allianz Global Metals and Mining Towarzystwo może pobierać, po zakończeniu każdego miesiąca kalendarzowego, wynagrodzenie Towarzystwa w wysokości nie większej niż:

- 2 (dwa) % Wartości Aktywów Netto Allianz Global Metals and Mining w skali roku – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, A1, A2,
- 1,9 (jeden i dziewięć dziesiątych) % Wartości Aktywów Netto Allianz Global Metals and Mining w skali roku – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I.

6) wskazanie maksymalnej wysokości wynagrodzenia za zarządzanie funduszem inwestycyjnym otwartym, funduszem zagranicznym lub instytucją zbiorowego inwestowania zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, jeżeli Fundusz lokuje powyżej 50% Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytułu uczestnictwa tych funduszy lub instytucji zbiorowego inwestowania:

Ponad 50% aktywów Subfunduszu na koniec 2021 roku było zainwestowane w jednostki uczestnictwa funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania zarządzanych przez podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa. Poniżej maksymalne poziomy wynagrodzenia za zarządzanie obowiązujący w tych funduszach.

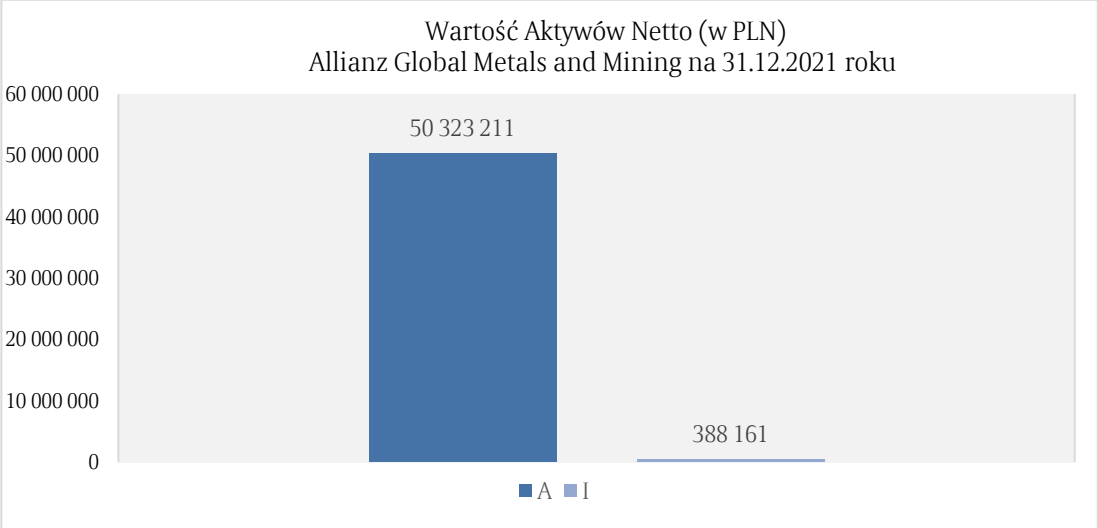
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	Maksymalny poziom wynagrodzenia
Allianz Global Investors - Allianz Global Metals and Mining; ISIN: LU0604768290	0,95%

7) wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz a Towarzystwo lub inny podmiot, w tym wskazanie usług dodatkowych oraz wskazanie wpływu tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem:

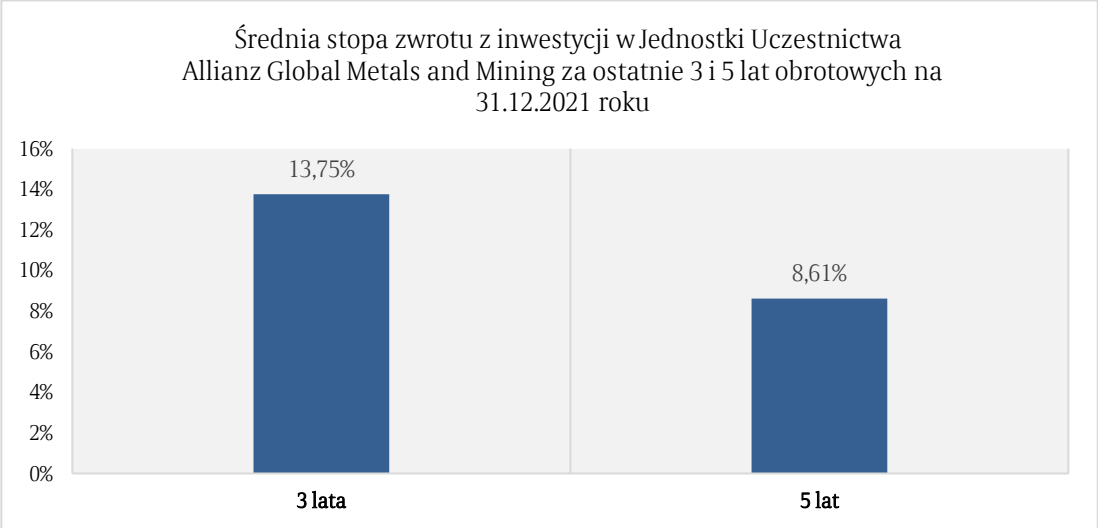
Nie dotyczy. Nie zostały zawarte takie umowy ani porozumienia.

5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym.

1) Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego, zgodna z wartością zaprezentowaną w zbadanym przez biegłego rewidenta jednostkowym sprawozdaniu finansowym Subfunduszu:



2) wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu za ostatnie 2 lata w przypadku Subfunduszy prowadzących działalność nie dłużej niż 3 lata, albo za ostatnie 3, 5 i 10 lat w pozostałych przypadkach; średnią stopę zwrotu dla danego okresu oblicza się, dzieląc stopę obliczoną na podstawie Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa na koniec ostatniego roku obrotowego i na koniec roku obrotowego poprzedzającego okres, dla którego jest dokonywane obliczenie, przez odpowiednio 2, 3, 5 albo 10 lat:.



3) wskazanie wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu odzwierciedlającego zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, zwanego dalej "wzorcem" (benchmark), a także informację o dokonanych zmianach wzorca, jeżeli miały miejsce.

Od 1 czerwca 2020 roku Subfundusz nie posiada wzorca.

Wzorcem od 22 maja 2017 roku do 31 maja 2020 roku był: 90%*(Euromoney Global Mining Net Total Return) + 10% WIBID O/N.

Wzorcem do 21 maja 2017 roku był: 90%*(S&P500 Total Return) + 10% WIBID O/N.

4) informacja o średnich stopach zwrotu z przyjętego dla Subfunduszu wzorca, odpowiednio dla okresów, o których mowa w punkcie 2):

Nie dotyczy. Fundusz nie stosuje wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.

5) Zastrzeżenie:

Indywidualna stopa zwrotu Uczestnika z inwestycji w Subfundusz Allianz Global Metals and Mining jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz od wysokości pobranych przez Subfundusz opłat manipulacyjnych.

Wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości.

Rozdział XIV

Dane o Subfunduszu Allianz India Equity

1. Zwięzły opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu Allianz India Equity.

1) wskazanie głównych kategorii lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacji chrakteryzujących specyfikę Subfunduszu oraz, jeżeli Fundusz lokuje aktywa Subfunduszu w lokaty inne niż papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego – wyraźne wskazanie tej cechy:

Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu Allianz India Equity w następujące kategorie lokat i będzie stosował następujące zasady dywersyfikacji:

a) Tytuły Uczestnictwa luksemburskiego Allianz India Equity Fund wydzielonego w ramach luksemburskiego funduszu zagranicznego działającego pod nazwą Allianz Global Investors Fund – od 60 (sześćdziesiąt) % Aktywów Netto Subfunduszu,
b) akcje, warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe, obligacje zamienne na akcje i certyfikaty inwestycyjne – od 0 (zera) % do 40 (czterdziestu) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
c) listy zastawne, obligacje, certyfikaty depozytowe, depozyty, bony skarbowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego – od 0 (zera) % do 40 (czterdziestu) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
d) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych innych niż wymieniony w punkcie a) powyżej lub tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą - od 0 (zera) % do 35 (trzydziestu pięciu) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

Niezależnie od powyższego w zakresie niezbędnym do zaspokajania swych bieżących zobowiązań, Subfundusz Allianz India Equity utrzymuje część swoich Aktywów na rachunkach bankowych.

2) zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu:

Głównym kryterium, którym kieruje się Fundusz w odniesieniu do wszystkich rodzajów lokat Subfunduszu Allianz India Equity, jest wzrost wartości Aktywów tego Subfunduszu w długim horyzoncie inwestycyjnym.

Dla lokat innych niż tytuły uczestnictwa subfunduszu Allianz India Equity wydzielonego w ramach funduszu zagranicznego działającego pod nazwą Allianz Global Investors Fund, kryteriami doboru poszczególnych kategorii lokat są:

1) dla akcji, praw do akcji, praw poboru, warrantów subskrypcyjnych, kwitów depozytowych, certyfikatów inwestycyjnych:
   a) prognozowany wzrost wartości instrumentu finansowego w ujęciu nominalnym lub relatywnym, tj. w porównaniu z innymi podobnymi instrumentami finansowymi lub w porównaniu do stopy zwrotu z indeksu giełdowego,
   b) prognozowane perspektywy wzrostu wyników finansowych emitenta,
   c) ryzyko działalności emitenta,
   d) w przypadku praw poboru – również relacja ceny prawa poboru do aktualnej ceny akcji danej spółki,
2) dla obligacji zamiennych na akcje – warunki zamiany obligacji na akcje;
3) dla dłużnych papierów wartościowych (listy zastawne, certyfikaty depozytowe bony skarbowe, obligacje) oraz Instrumentów Rynku Pieniężnego:
   a) prognozowane zmiany poziomu rynkowych stóp procentowych,
   b) prognozowane zmiany kształtu krzywej dochodowości,
   c) stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego,

d) wpływ na średni okres do wykupu całego portfela inwestycyjnego,
e) w przypadku instrumentów dłużnych innych niż emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski – również wiarygodność kredytowa emitenta;

4) w przypadku depozytów – oprocentowanie depozytów oraz wiarygodność banku.
5) dla jednostek uczestnictwa i tytułów uczestnictwa:
   a) możliwość efektywnej dywersyfikacji lokat Subfunduszu;
   b) możliwość efektywnej realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu Allianz India Equity;
   c) adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania do polityki inwestycyjnej Subfunduszu Allianz India Equity.

3) **jeżeli Subfundusz odzwierciedla skład uznanego indeksu akcji lub dłuższych papierów wartościowych – wskazanie tego indeksu, rynku, którego indeks dotyczy, oraz stopnia odzwierciedlenia indeksu przez Subfundusz:**

   Nie dotyczy. Allianz India Equity nie odzwierciedla składu indeksu.

4) **jeżeli Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu może się charakteryzować dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem – wyraźne wskazanie tej cechy:**

   Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Subfundusz Allianz India Equity może charakteryzować się dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem.

   Inwestycje dotyczące Aktywów Subfunduszu Allianz India Equity, dokonywane przez Fundusz, charakteryzuje wysoki poziom ryzyka, co oznacza, iż Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu Allianz India Equity może podlegać istotnym wahaniom.

5) **jeżeli Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne – wskazanie tej informacji wraz z określeniem wpływu zawarcia takich umów, w tym umów, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, na ryzyko związane z przyjętą polityką inwestycyjną:**

   Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego Subfunduszu. Podstawowym celem zabezpieczenia jest zabezpieczenie ryzyka walutowego oraz ryzyka stopy procentowej w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Funduszu i Subfunduszu Allianz India Equity. W tym celu Fundusz może zawierać transakcje, które przekształcą pierwotne strumienie pieniężne z instrumentu podstawowego, w strumienie pieniężne pozbawione ryzyka zmiany kursu walutowego w przyszłości lub ograniczą ekspozycję na ryzyko stopy procentowej, czyli skrócą czas do wykupu portfela papierów dłużnych.

6) **jeżeli udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa – wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji:**

   Nie dotyczy. Nie udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa Allianz India Equity.

2. **Opis ryzyka związanego z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa, w tym ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu.**

   1) **opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu, z uwzględnieniem strategii zarządzania i szczególnych strategii inwestycyjnych stosowanych w odniesieniu do inwestycji na określonym obszarze geograficznym, w określonej branży lub sektorze gospodarczym albo w odniesieniu do określonej kategorii lokat, albo w celu odzwierciedlenia indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych:**

      a) **ryzyko rynkowe;**

Inwestowanie w papiery wartościowe wiąże się z ryzykiem rynkowym. Rozumie się przez to ryzyko poniesienia przez fundusz straty wynikającej z wahań wartości rynkowych pozycji wchodzących w skład aktywów funduszu na skutek fluktuacji zmiennych rynkowych, takich jak stopy procentowe, kursy walutowe czy ceny instrumentów udziałowych, które podlegają ogólnym tendencjom rynkowym panującym w kraju i na świecie.

b) ryzyko kredytowe;

Ryzyko kredytowe związane jest z możliwością trwałej lub czasowej utraty przez emitentów zdolności do wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, w tym również z trwałą lub czasową niemożnością zapłaty odsetek od zobowiązań. Sytuacja taka może mieć miejsce w następstwie pogorszenia się kondycji finansowej emitenta spowodowanego zarówno czynnikami wewnętrznymi emitenta, jak i uwarunkowaniami zewnętrznymi (parametry ekonomiczne, otoczenie prawne itp.). Pogorszenie się kondycji finansowej emitenta znajduje swoje odzwierciedlenie w spadku cen dłużnych papierów wartościowych wyemitowanych przez ten podmiot, a także może prowadzić do spadku cen akcji tego podmiotu.

W skład tej kategorii ryzyka wchodzi również ryzyko związane z obniżeniem ratingu kredytowego emitenta przez agencję ratingową i wynikający z niego spadek cen dłużnych papierów wartościowych będący następstwem wymaganej przez inwestorów wyższej premii za ryzyko.

c) ryzyko niewypłacalności gwaranta;

Ryzyko to związane jest z tym, że w przypadku niewypłacalności emitenta wystąpi jednocześnie niewypłacalność gwaranta. Możliwa jest wówczas utrata znacznych Aktywów Subfunduszu.

d) ryzyko rozliczenia;

Ryzyko wynikające z możliwości nieterminowego rozliczenia lub braku rozliczenia transakcji dotyczących składników portfela inwestycyjnego Subfunduszu. Nieterminowe rozliczenie lub brak rozliczenia transakcji może w przypadku negatywnego zachowania się cen papierów wartościowych wpływać na spadki wartości Jednostki Uczestnictwa. Dodatkowo nieterminowe rozliczenia lub brak rozliczeń transakcji może powodować konieczność poniesienia przez Subfundusz kosztów kar umownych wynikających z zawartych przez Fundusz umów.

e) ryzyko płynności;

Ryzyko to wynika z możliwości wystąpienia sytuacji, w której nie jest możliwe dokonanie sprzedaży, likwidacji lub zamknięcia pozycji w aktywach funduszu, przy ograniczonych kosztach i w odpowiednio krótkim czasie, bez istotnego wpływu na ich cenę, na skutek czego jest zagrożona zdolność funduszu do stałego spełniania warunków określonych w art. 82 Ustawy.

f) ryzyko walutowe;

W przypadku dokonywania przez Subfundusz inwestycji na rynkach zagranicznych, inwestycji w papiery wartościowe lub tytuły uczestnictwa denominowane w walutach obcych, a także inwestycji w jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestujących w papiery wartościowe denominowane w walutach obcych, dodatkowym czynnikiem ryzyka jest poziom kursów walutowych. Wahania kursu złotego względem walut obcych mogą przekładać się na wahania wartości Jednostki Uczestnictwa.

Dodatkowo poziom kursów walutowych, jako jeden z głównych parametrów makroekonomicznych, może wpływać na atrakcyjność inwestycyjną oraz ceny krajowych papierów wartościowych, szczególnie w przypadku gwałtownych zmian kursów walutowych. Wówczas zmiany cen papierów wartościowych na rynku będą wpływały na zmiany wartości Jednostki Uczestnictwa.

g) ryzyko związane z przechowywaniem aktywów;

Zgodnie z Ustawą do prowadzenia rejestru aktywów Subfunduszy zobowiązany jest niezależny od Towarzystwa Depozytariusz. Może wystąpić sytuacja, będąca wynikiem błędu leżącego po stronie Depozytariusza lub innych zdarzeń związanych z przechowywaniem aktywów, na które Towarzystwo nie ma wpływu, a mająca negatywny wpływ na wartość Aktywów Subfunduszu.

h) ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków;

Ryzyko to związane jest z nadmiernym zaangażowaniem w jeden lub kilka instrumentów finansowych lub sektor rynku, co może spowodować skumulowaną stratę w przypadku niekorzystnych zmian cen posiadanych instrumentów finansowych lub zmian na rynku danego sektora.

i) ryzyko związane z inwestycjami w inne fundusze;

Polityka inwestycyjna dopuszcza możliwość lokowania aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą. Z inwestycjami tymi wiążą się określone kategorie ryzyka charakterystyczne dla danego funduszu lub instytucji wspólnego inwestowania, w szczególności ryzyko polityczne, gospodarcze, podatkowe specyficzne dla danego kraju lub rejonu geograficznego, będące miejscem lokowania środków przez poszczególne fundusze.Towarzystwo oraz Fundusz nie mają wpływu na sposób zarządzania oraz nie mają dostępu do aktualnego składu portfela inwestycyjnego w tym do informacji na temat aktualnego poziomu ryzyka inwestycyjnego tych podmiotów. Może więc zdarzyć się, że decyzje inwestycyjne funduszy lub instytucji wspólnego inwestowania będą oddziaływać na Subfundusz bezpośrednio, co w rezultacie może powodować wahania (w tym spadki) wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

Odkupywanie tytułów uczestnictwa czy certyfikatów przez fundusze lub instytucje wspólnego inwestowania w które zainwestował Subfundusz może podlegać ograniczeniom. W przypadku, gdy odkupywanie tytułów uczestnictwa zostaje zawieszone lub jest opóźnione, Subfundusz będzie zmuszony do pozostawienia zainwestowanych środków w danym funduszy lub instytucji wspólnego inwestowania przez okres dłuższy niż zamierzony, a zainwestowane przez niego środki nadal będą podlegać ryzykom właściwym dla tego funduszu lub instytucji wspólnego inwestowania. Jeśli funduszy lub instytucja wspólnego inwestowania zostaną zlikwidowane lub jeśli podmiot zarządzający będzie miał prawo do ogłoszenia obligatoryjnego odkupu tytułów uczestnictwa i skorzysta z takiego prawa, Subfundusz nie będzie miał możliwości dalszego utrzymywania swoich środków zainwestowanych w funduszu lub instytucji wspólnego inwestowania. To samo dotyczy sytuacji, gdy fundusz lub instytucja wspólnego inwestowania połączy się z innym funduszem. W takim przypadku Subfundusz automatycznie stanie się posiadaczem jednostek w innym funduszu. Powyższe względy mogą przesądzić o poniesieniu straty przez inwestora.

j) ryzyko dla zrównoważnego rozwoju;

Ryzyko dla zrównoważonego rozwoju (ryzyko ESG) oznacza sytuację lub warunki środowiskowe, społeczne lub związane z zarządzaniem, które – jeżeli wystąpią – mogłyby mieć, rzeczywisty lub potencjalny, istotny negatywny wpływ na wartość inwestycji. Przykładami ryzyka ESG są: zmiany klimatu, kwestie społeczne, łamanie praw człowieka, korupcja, niewłaściwe traktowanie pracowników przez przedsiębiorstwa, w których akcje i obligacje inwestuje Fundusz.

Towarzystwo uwzględnia ryzyko dla zrównoważonego rozwoju w procesie podejmowania decyzji inwestycyjnych. Fundusz inwestuje m.in. w tytuły uczestnictwa zagranicznych funduszy inwestycyjnych. Zagraniczne fundusze inwestycyjne, w których tytuły uczestnictwa lokuje Fundusz, mogą uwzględniać ryzyko dla zrównoważonego rozwoju, m.in. przez powstrzymywanie się od lokowania aktywów w papiery wartościowe emitowane przez podmioty prowadzące określone rodzaje działalności. Zagraniczne fundusze inwestycyjne mogą też promować aspekt środowiskowy lub społeczny; w takim wypadku zasady

promowania są opisane w części Prospektu zawierającej opis polityki inwestycyjnej danego Subfunduszu.

Dodatkowo, Fundusz nie inwestuje w akcje lub obligacje podmiotów, które według wiedzy Towarzystwa:

– osiągają przynajmniej 20% przychodów z węgla energetycznego (w związku z działalnością polegającą na wydobyciu węgla lub wytwarzaniu energii),
– osiągają przynajmniej 20% przychodów z produkcji jakiejkolwiek broni,
– osiągają przynajmniej 20% przychodów z produkcji lub dystrybucji tytoniu lub wyrobów tytoniowych,
– łamią pakt ONZ „United Nations Global Compact".

2) opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Funduszu, w tym w szczególności:

a) ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa, z uwzględnieniem czynników mających wpływ na poziom ryzyka związanego z inwestycją;

Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu, a także określonej stopy zwrotu z dokonanej przez Uczestnika Funduszu inwestycji w Jednostki Uczestnictwa. Inwestycje na rynku kapitałowym obarczone są ryzykiem, które może powodować wahania wartości Jednostek Uczestnictwa. Stopa zwrotu Subfunduszu jest związana także z właściwym zarządzaniem i podejmowanymi przez Towarzystwo decyzjami inwestycyjnymi. Uczestnicy Funduszu powinni wziąć pod uwagę bezpośredni wpływ decyzji inwestycyjnych na rentowność ich inwestycji.

b) ryzyko wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których Uczestnik Funduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ;

Towarzystwo, jako organ Funduszu, jest uprawnione do podejmowania w imieniu Funduszu działań określonych w Statucie, przy czym Uczestnik Funduszu nie ma wpływu na fakt podjęcia bądź niepodjęcia tych działań. Ponadto mogą wystąpić inne okoliczności, na które Uczestnik Funduszu nie będzie miał wpływu, a które w znaczący sposób mogą wpływać na opłacalność dokonanej inwestycji, w szczególności takie jak:

- Otwarcie likwidacji Funduszu lub Subfunduszu
  Fundusz ulega rozwiązaniu, a Subfundusze ulegają likwidacji po wystąpieniu przesłanek określonych w Statucie. Uczestnik Funduszu nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek rozwiązania Funduszu ani likwidacji Subfunduszy.
- Przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych
  Inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych, może, bez zgody Uczestników Funduszu, na podstawie umowy zawartej z Towarzystwem przejąć zarządzanie Funduszem. Z chwilą wejścia w życie zmian w Statucie dotyczących oznaczenia towarzystwa funduszy inwestycyjnych zarządzającego Funduszem, Towarzystwo przejmujące zarządzanie Funduszem wstępuje w prawa i obowiązki Towarzystwa będącego dotychczas organem Funduszu,
- Zmiana Depozytariusza lub innego podmiotu obsługującego Fundusz
  Depozytariusz i inne podmioty obsługujące Fundusz, wykonują swoje czynności na podstawie umów zawartych z Funduszem. Zmiana tych umów, a także zmiana podmiotów z którymi umowy są zawarte, nie wymaga zgody Uczestników Funduszu.
- Połączenie Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym
  Połączenie Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym, w tym połączenie Subfunduszu z innym subfunduszem może mieć wpływ na wartość Jednostek Uczestnictwa. Połączenie Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym, w tym połączenie Subfunduszu z innym subfunduszem nie wymaga zgody Uczestników Funduszu.
- Przekształcenie Funduszu w fundusz inwestycyjny otwarty

Fundusz jest specjalistycznym funduszem inwestycyjnym otwartym w rozumieniu Ustawy. Istnieje ryzyko, że Fundusz zostanie przekształcony w fundusz inwestycyjny otwarty. Przekształcenia Funduszu dokonuje Towarzystwo przez zmianę statutu Funduszu, na co Uczestnik Funduszu nie ma wpływu.

- **Zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu**
  Zmiany w zakresie polityki inwestycyjnej Subfunduszu mogą skutkować zmianą profilu ryzyka Subfunduszu. Zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu nie wymaga zgody Uczestników.

c) ryzyko inflacji;

Z punktu widzenia Uczestnika Funduszu należy podkreślić, że poziom inflacji ma zasadniczy wpływ na wielkość realnej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa. Może się zdarzyć, że z uwagi na wysoki poziom inflacji realna stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa okaże się ujemna, pomimo tego, że nominalna stopa zwrotu z inwestycji w te Jednostki Uczestnictwa będzie dodatnia. W związku z tym Uczestnik Funduszu narażony jest na ryzyko utraty realnej wartości inwestycji.

d) ryzyko związane z regulacjami prawnymi dotyczącymi Funduszu, w szczególności w zakresie prawa podatkowego;

Jednym z najważniejszych czynników prowadzenia działalności gospodarczej jest otoczenie prawne. Niekorzystne zmiany w regulacjach prawnych (m.in. w systemie podatkowym, w systemie obrotu gospodarczego, w systemie obrotu papierami wartościowymi) mogą negatywnie wpływać na atrakcyjność inwestycyjną instrumentów finansowych a tym samym na ich ceny.

Dodatkowo należy podkreślić, że zmiany w systemie prawnym, w tym w systemie obrotu gospodarczego oraz w systemie podatkowym mogą niekorzystnie wpływać na inwestycje Uczestników Funduszu. W takim wypadku Uczestnik Funduszu narażony jest na możliwość ponoszenia dodatkowych obciążeń, które w sposób znaczący mogą negatywnie wpływać na realizowane przez Uczestnika Funduszu stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa.

3. **Określenie profilu inwestora, który uwzględnia zakres czasowy inwestycji oraz poziom ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu.**

Subfundusz Allianz India Equity skierowany jest do inwestorów:

- poszukujących alternatywy dla samodzielnego inwestowania w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych, akcje i instrumenty dłużne poza granicami Polski,
- zainteresowanych długoterminową inwestycją; rekomendowany okres inwestycji wynosi minimum 5lat,
- oczekujących w dłuższym okresie zysku z inwestycji, przewyższającego oprocentowanie lokat bankowych i możliwych do uzyskania stóp zwrotu z inwestycji wyłącznie w dłużne papiery wartościowe, akceptujących znaczne ryzyko zmienności wartości jednostki uczestnictwa Subfunduszu ze względu na dużą zmienność kursów giełdowych.

4. **Informacje o wysokości opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Subfunduszu, sposobie ich naliczania i pobierania oraz o kosztach obciążających Subfundusz.**

1) **wskazanie przepisów Statutu określających rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów:**

§ 39 g Statutu.

2) **wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych, zwanego dalej „wskaźnikiem WKC":**

Współczynnik Kosztów Całkowitych (wskaźnik WKC) za rok 2021 wynosi:
dla jednostki uczestnictwa kategorii A: 2,72%,
dla jednostki uczestnictwa kategorii I: 2,22%.

Do wskaźnika WKC nie zostały włączone prowizje i opłaty maklerskie, podatki związane z nabyciem lub zbyciem składników portfela, odsetki z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów, świadczenia wynikające z realizacji umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, opłaty związane z nabyciem lub odkupieniem Jednostek Uczestnictwa bezpośrednio przez Uczestnika, wartość usług dodatkowych.
Wskaźnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu Allianz India Equity w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Allianz India Equity za 2021 rok. Do kosztów związanych bezpośrednio dzialalnością inwestycyjną Subfunduszu zalicza się, o ile występują, ujemne saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych, a także inne koszty odsetkowe związane z wyceną lokat Subfunduszu.

3) **wskazanie opłat manipulacyjnych z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostki Uczestnictwa oraz innych opłat uiszczanych bezpośrednio przez Uczestnika:**

Na zasadach określonych w §16 Statutu, Towarzystwo, z tytułu dystrybucji Jednostek Uczestnictwa Allianz India Equity oraz organizacji i nadzoru nad dystrybucją Jednostek Uczestnictwa, pobiera opłatę za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Allianz India Equity, o której mowa w art. 86 ust. 2 Ustawy, w wysokości nie wyższej niż 4 (cztery) % wpłaty dokonanej przez nabywcę Jednostek Uczestnictwa Allianz India Equity.

Towarzystwo może obniżyć lub znieść w całości Opłaty za Nabycie w stosunku do wszystkich Uczestników Funduszu. Towarzystwo może ponadto obniżyć lub znieść opłaty ponoszone przez Uczestnika Funduszu w stosunku do określonych grup Uczestników Funduszu we wszystkich uzasadnionych interesem Uczestników Funduszu przypadkach, w sytuacjach i na zasadach opisanych w ustępach poniższych.

W czasie kampanii promocyjnej Funduszu lub Subfunduszu, Towarzystwo może obniżyć lub znieść opłaty w określonym czasie w stosunku do wszystkich lub do określonych grup nabywców Jednostek Uczestnictwa oraz w odniesieniu do wybranych kategorii Jednostek Uczestnictwa. Informacje o prowadzonych akcjach promocyjnych będą udostępniane w Punktach Obsługi Funduszu oraz na stronie internetowej www.allianz.pl/tfi.

Niezależnie od powyższych postanowień Towarzystwo może zmniejszyć Opłatę za Nabycie lub zwolnić z tej opłaty:

1) pracowników Towarzystwa,

2) pracowników Agenta Transferowego,

3) pracowników i agentów Dystrybutora,

4) pracowników Depozytariusza,

5) pracowników akcjonariuszy Towarzystwa,

6) akcjonariuszy Towarzystwa,

7) podmioty współpracujące z Towarzystwem lub Funduszem na podstawie zawartych z nim umów o świadczenie usług,

8) w wyjątkowych sytuacjach osoby, których reklamacje zostały uwzględnione przez Fundusz,

9) w przypadku nabywania znacznej liczby Jednostek Uczestnictwa, przez co rozumie się nabywanie Jednostek Uczestnictwa jednorazowo lub w zadeklarowanym terminie za kwotę nie mniejszą niż 50 000 (pięćdziesiąt tysięcy) PLN,

10) w przypadku uczestnictwa w Funduszu lub Subfunduszu przez okres nie krótszy niż 12 (dwanaście) miesięcy,

11) w przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa poprzez wpłatę bezpośrednią,

12) w innych przypadkach – na uzasadniony wniosek Dystrybutora.

Wysokość Opłaty za Nabycie jest określana w Tabeli Opłat lub w regulaminach wyspecjalizowanych programów.

4) wskazanie opłaty zmiennej, będącej częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu, prezentowanej w ujęciu procentowym w stosunku do średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu:

Nie dotyczy. Fundusz nie pobiera wynagrodzenia zmiennego.

5) wskazanie maksymalnej wysokości wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem, a w przypadku, o którym mowa w art. 101 ust. 5 Ustawy, wskazanie również maksymalnego poziomu wynagrodzenia za zarządzanie funduszem inwestycyjnym otwartym, funduszem zagranicznym lub instytucją zbiorowego inwestowania zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, jeżeli Fundusz lokuje powyżej 50% Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytułu uczestnictwa tych funduszy lub instytucji zbiorowego inwestowania:

maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem Allianz India Equity jaką może pobrać Towarzystwo:

Za zarządzanie i reprezentowanie Subfunduszu Allianz India Equity Towarzystwo może pobierać, po zakończeniu każdego miesiąca kalendarzowego, wynagrodzenie Towarzystwa w wysokości nie większej niż:

- 2 (dwa) % Wartości Aktywów Netto Allianz India Equity w skali roku – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, A1, A2,
- 1,9 (jeden i dziewięć dziesiątych) % Wartości Aktywów Netto Allianz India Equity w skali roku – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I.

6) wskazanie maksymalnej wysokości wynagrodzenia za zarządzanie funduszem inwestycyjnym otwartym, funduszem zagranicznym lub instytucją zbiorowego inwestowania zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, jeżeli Fundusz lokuje powyżej 50% Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytułu uczestnictwa tych funduszy lub instytucji zbiorowego inwestowania:

Ponad 50% aktywów Subfunduszu na koniec 2021 roku było zainwestowane w jednostki uczestnictwa funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania zarządzanych przez podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa. Poniżej maksymalne poziomy wynagrodzenia za zarządzanie obowiązujący w tych funduszach.

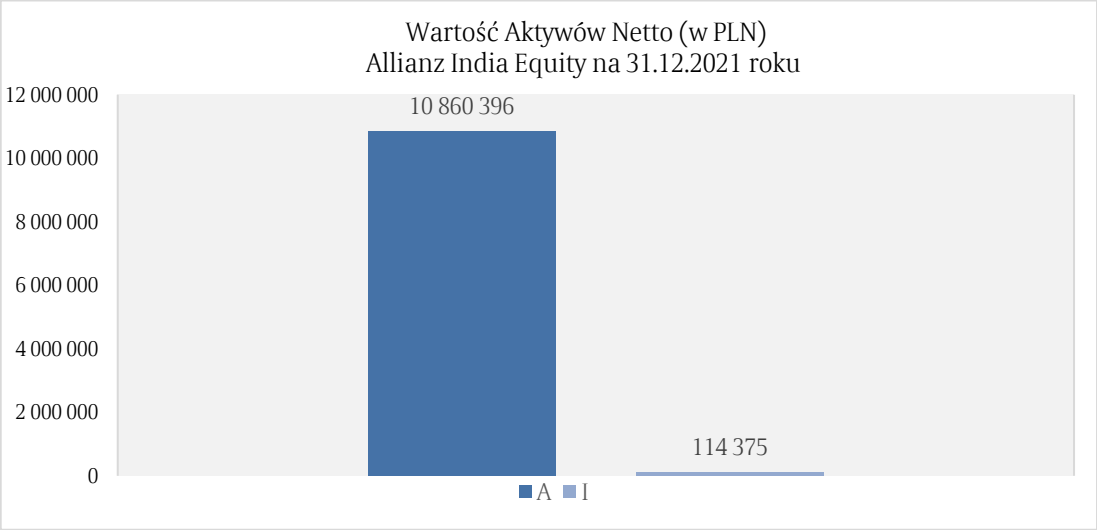
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	Maksymalny poziom wynagrodzenia
Allianz Global Investors - Allianz India Equity; ISIN: LU0348742635	1,28%

7) wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz a Towarzystwo lub inny podmiot, w tym wskazanie usług dodatkowych oraz wskazanie wpływu tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem:

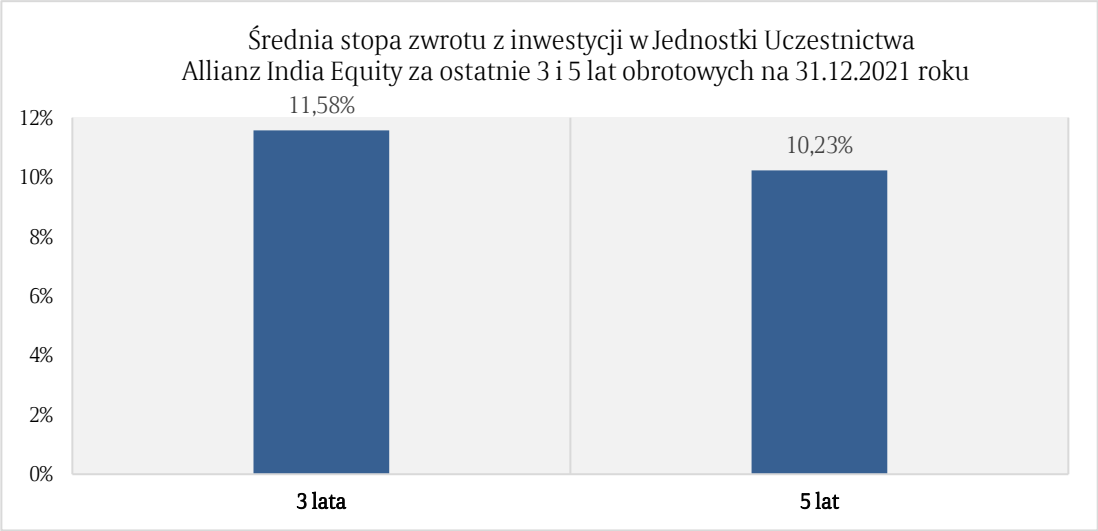
Nie dotyczy. Nie zostały zawarte takie umowy ani porozumienia.

5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym.

1) Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego, zgodna z wartością zaprezentowaną w zbadanym przez biegłego rewidenta jednostkowym sprawozdaniu finansowym Subfunduszu:



2) wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu za ostatnie 2 lata w przypadku Subfunduszy prowadzących działalność nie dłużej niż 3 lata, albo za ostatnie 3, 5 i 10 lat w pozostałych przypadkach; średnią stopę zwrotu dla danego okresu oblicza się, dzieląc stopę obliczoną na podstawie Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa na koniec ostatniego roku obrotowego i na koniec roku obrotowego poprzedzającego okres, dla którego jest dokonywane obliczenie, przez odpowiednio 2, 3, 5 albo 10 lat:.



3) wskazanie wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu odzwierciedlającego zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, zwanego dalej "wzorcem" (benchmark), a także informację o dokonanych zmianach wzorca, jeżeli miały miejsce.

Od 1 czerwca 2020 roku Subfundusz nie posiada wzorca.

Wzorcem od 29 października 2016 roku do 31 maja 2020 roku był: 90%*(MSCI India Total Return (Net)) + 10% WIBID O/N.

Wzorcem do 28 października 2016 roku był: 90%*(TOPIX Total Return Index) + 10% WIBID O/N.

4) informacja o średnich stopach zwrotu z przyjętego dla Subfunduszu wzorca, odpowiednio dla okresów, o których mowa w punkcie 2):

Nie dotyczy. Fundusz nie stosuje wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.

5) Zastrzeżenie:

Indywidualna stopa zwrotu Uczestnika z inwestycji w Subfundusz Allianz India Equity jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz od wysokości pobranych przez Subfundusz opłat manipulacyjnych.

Wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości.

Rozdział XV

Dane o Subfunduszu Dochodowy Income and Growth

1. Zwięzły opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu Allianz Dochodowy Income and Growth.

1) wskazanie głównych kategorii lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacji chrakteryzujących specyfikę Subfunduszu oraz, jeżeli Fundusz lokuje aktywa Subfunduszu w lokaty inne niż papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego – wyraźne wskazanie tej cechy:

Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu Allianz Dochodowy Income and Growth w następujące kategorie lokat i będzie stosował następujące zasady dywersyfikacji:

a) tytuły uczestnictwa luksemburskiego subfunduszu Allianz Income and Growth wydzielonego w ramach funduszu działającego pod nazwą Allianz Global Investors Fund - od 60 (sześćdziesięciu) % Aktywów Netto Subfunduszu.
b) akcje, warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe, obligacje zamienne na akcje i certyfikaty inwestycyjne – od 0 (zera) % do 40 (czterdziestu) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;
c) listy zastawne, obligacje, certyfikaty depozytowe, depozyty, bony skarbowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego – od 0 (zera) % do 40 (czterdziestu) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;
d) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych innych niż wymieniony w punkcie a) powyżej lub tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą - od 0 (zera) % do 35 (trzydziestu pięciu) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;

W zakresie niezbędnym do zaspokajania swoich bieżących zobowiązań, Subfundusz Allianz Dochodowy Income and Growth utrzymuje część swoich Aktywów na rachunkach bankowych.

Niezależnie od powyższego w zakresie niezbędnym do zaspokajania swych bieżących zobowiązań, Subfundusz Allianz Dochodowy Income and Growth utrzymuje część swoich Aktywów na rachunkach bankowych.

2) zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu:

Poza inwestowaniem w tytuły uczestnictwa subfunduszu Allianz Income and Growth wydzielonego w ramach funduszu zagranicznego działającego pod nazwą Allianz Global Investors Fund w pozostałym zakresie kryteriami doboru poszczególnych kategorii lokat Subfunduszu Allianz Dochodowy Income and Growth lokowane są:

1) dla akcji, praw do akcji, praw poboru, warrantów subskrypcyjnych i kwitów depozytowych, i innych udziałowych papierów wartościowych:
   a) prognozowany wzrost wartości instrumentu finansowego w ujęciu nominalnym lub relatywnym, tj. w porównaniu z innymi podobnymi instrumentami finansowymi lub w porównaniu do stopy zwrotu z indeksu giełdowego,
   b) prognozowane perspektywy wzrostu wyników finansowych emitenta,
   c) ryzyko działalności emitenta,
   d) fakt wypłacania dywidendy przez emitentów.
2) dla obligacji zamiennych na akcje – warunki zamiany obligacji na akcje;
3) dla dłużnych papierów wartościowych (listy zastawne, certyfikaty depozytowe, bony skarbowe,

obligacje) oraz Instrumentów Rynku Pieniężnego:
a) prognozowane zmiany poziomu rynkowych stóp procentowych,
b) prognozowane zmiany kształtu krzywej dochodowości,
c) stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego,
d) wpływ na średni okres do wykupu całego portfela inwestycyjnego,
e) w przypadku instrumentów dłużnych innych niż emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski – również wiarygodność kredytowa emitenta,

4) w przypadku depozytów: oprocentowanie depozytów oraz wiarygodność banku
5) dla jednostek uczestnictwa i tytułów uczestnictwa:
a) możliwość efektywnej dywersyfikacji lokat Subfunduszu Allianz Dochodowy Income and Growth;
b) możliwość efektywnej realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu Allianz Dochodowy Income and Growth;
c) adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania do polityki inwestycyjnej Subfunduszu Allianz Allianz Dochodowy Income and Growth.

3) **jeżeli Subfundusz odzwierciedla skład uznanego indeksu akcji lub dłuższych papierów wartościowych – wskazanie tego indeksu, rynku, którego indeks dotyczy, oraz stopnia odzwierciedlenia indeksu przez Subfundusz:**

Nie dotyczy. Allianz Dochodowy Income and Growth nie odzwierciedla składu indeksu.

4) **jeżeli Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu może się charakteryzować dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem – wyraźne wskazanie tej cechy:**

Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Subfundusz Allianz Dochodowy Income and Growth może charakteryzować się dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem.

Inwestycje dotyczące Aktywów Subfunduszu Allianz Dochodowy Income and Growth, dokonywane przez Fundusz, charakteryzuje wysoki poziom ryzyka, co oznacza, iż Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu Allianz Dochodowy Income and Growth może podlegać istotnym wahaniom.

5) **jeżeli Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne – wskazanie tej informacji wraz z określeniem wpływu zawarcia takich umów, w tym umów, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, na ryzyko związane z przyjętą polityką inwestycyjną:**

Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego Subfunduszu. Podstawowym celem zabezpieczenia jest zabezpieczenie ryzyka walutowego oraz ryzyka stopy procentowej w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Funduszu i Subfunduszu Allianz Dochodowy Income and Growth. W tym celu Fundusz może zawierać transakcje, które przekształcą pierwotne strumienie pieniężne z instrumentu podstawowego, w strumienie pieniężne pozbawione ryzyka zmiany kursu walutowego w przyszłości lub ograniczą ekspozycję na ryzyko stopy procentowej, czyli skrócą czas do wykupu portfela papierów dłużnych.

6) **jeżeli udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa – wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji:**

Nie dotyczy. Nie udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa Allianz Dochodowy Income and Growth.

2. **Opis ryzyka związanego z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa, w tym ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu.**

1) **opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu, z uwzględnieniem strategii zarządzania i szczególnych strategii inwestycyjnych stosowanych w odniesieniu do inwestycji na określonym obszarze geograficznym, w określonej branży lub sektorze gospodarczym albo w odniesieniu do określonej kategorii lokat, albo w celu odzwierciedlenia indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych:**

a) **ryzyko rynkowe;**

Inwestowanie w papiery wartościowe wiąże się z koniecznością poniesienia ryzyka rynkowego wynikającego z faktu, że ceny papierów wartościowych podlegają ogólnym tendencjom rynkowym panującym w kraju i na świecie.

b) **ryzyko kredytowe;**

Ryzyko kredytowe związane jest z możliwością trwałej lub czasowej utraty przez emitentów zdolności do wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, w tym również z trwałą lub czasową niemożnością zapłaty odsetek od zobowiązań. Sytuacja taka może mieć miejsce w następstwie pogorszenia się kondycji finansowej emitenta spowodowanego zarówno czynnikami wewnętrznymi emitenta, jak i uwarunkowaniami zewnętrznymi (parametry ekonomiczne, otoczenie prawne itp.). Pogorszenie się kondycji finansowej emitenta znajduje swoje odzwierciedlenie w spadku cen dłużnych papierów wartościowych wyemitowanych przez ten podmiot, a także może prowadzić do spadku cen akcji tego podmiotu.

W skład tej kategorii ryzyka wchodzi również ryzyko związane z obniżeniem ratingu kredytowego emitenta przez agencję ratingową i wynikający z niego spadek cen dłużnych papierów wartościowych będący następstwem wymaganej przez inwestorów wyższej premii za ryzyko.

c) **ryzyko niewypłacalności gwaranta;**

Ryzyko to związane jest z tym, że w przypadku niewypłacalności emitenta wystąpi jednocześnie niewypłacalność gwaranta. Możliwa jest wówczas utrata znacznych Aktywów Subfunduszu.

d) **ryzyko rozliczenia;**

Ryzyko wynikające z możliwości nieterminowego rozliczenia lub braku rozliczenia transakcji dotyczących składników portfela inwestycyjnego Subfunduszu. Nieterminowe rozliczenie lub brak rozliczenia transakcji może w przypadku negatywnego zachowania się cen papierów wartościowych wpływać na spadki wartości Jednostki Uczestnictwa. Dodatkowo nieterminowe rozliczenia lub brak rozliczeń transakcji może powodować konieczność poniesienia przez Subfundusz kosztów kar umownych wynikających z zawartych przez Fundusz umów.

e) **ryzyko płynności;**

Ryzyko to wynika z możliwości wystąpienia sytuacji, w której nie jest możliwe dokonanie transakcji instrumentami finansowymi bez istotnego wpływu na ich cenę.

f) **ryzyko walutowe;**

W przypadku dokonywania przez Subfundusz inwestycji na rynkach zagranicznych, inwestycji w papiery wartościowe lub tytuły uczestnictwa denominowane w walutach obcych, a także inwestycji w tytuły uczestnictwa funduszy inwestujących w papiery wartościowe denominowane w walutach obcych, dodatkowym czynnikiem ryzyka jest poziom kursów walutowych. Wahania kursu złotego względem walut obcych mogą przekładać się na wahania wartości Jednostki Uczestnictwa.

Dodatkowo poziom kursów walutowych, jako jeden z głównych parametrów makroekonomicznych, może wpływać na atrakcyjność inwestycyjną oraz ceny krajowych papierów wartościowych, szczególnie w przypadku gwałtownych zmian kursów walutowych. Wówczas zmiany cen papierów wartościowych na rynku będą wpływały na zmiany wartości Jednostki Uczestnictwa.

g) **ryzyko związane z inwestycjami w inne fundusze;**

Polityka inwestycyjna dopuszcza możliwość lokowania aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą. Z inwestycjami tymi wiążą się określone kategorie ryzyka charakterystyczne dla danego funduszu lub instytucji wspólnego inwestowania, w szczególności ryzyko polityczne, gospodarcze, podatkowe specyficzne dla danego kraju lub rejonu geograficznego, będące miejscem lokowania środków przez poszczególne fundusze.Towarzystwo oraz Fundusz nie mają wpływu na sposób zarządzania oraz nie mają dostępu do aktualnego składu portfela inwestycyjnego w tym do informacji na temat aktualnego poziomu ryzyka inwestycyjnego tych podmiotów. Może więc zdarzyć się, że decyzje inwestycyjne funduszy lub instytucji wspólnego inwestowania będą oddziaływać na Subfundusz bezpośrednio, co w rezultacie może powodować wahania (w tym spadki) wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

Odkupywanie tytułów uczestnictwa czy certyfikatów przez fundusze lub instytucje wspólnego inwestowania w które zainwestował Subfundusz może podlegać ograniczeniom. W przypadku, gdy odkupywanie tytułów uczestnictwa zostaje zawieszone lub jest opóźnione, Subfundusz będzie zmuszony do pozostawienia zainwestowanych środków w danym funduszy lub instytucji wspólnego inwestowania przez okres dłuższy niż zamierzony, a zainwestowane przez niego środki nadal będą podlegać ryzykom właściwym dla tego funduszu lub instytucji wspólnego inwestowania. Jeśli funduszy lub instytucja wspólnego inwestowania zostaną zlikwidowane lub jeśli podmiot zarządzający będzie miał prawo do ogłoszenia obligatoryjnego odkupu tytułów uczestnictwa i skorzysta z takiego prawa, Subfundusz nie będzie miał możliwości dalszego utrzymywania swoich środków zainwestowanych w funduszu lub instytucji wspólnego inwestowania. To samo dotyczy sytuacji, gdy fundusz lub instytucja wspólnego inwestowania połączy się z innym funduszem. W takim przypadku Subfundusz automatycznie stanie się posiadaczem jednostek w innym funduszu. Powyższe względy mogą przesądzić o poniesieniu straty przez inwestora.

h) ryzyko związane z przechowywaniem aktywów;

Zgodnie z Ustawą do prowadzenia rejestru aktywów Subfunduszy zobowiązany jest niezależny od Towarzystwa Depozytariusz. Może wystąpić sytuacja, będąca wynikiem błędu leżącego po stronie Depozytariusza lub innych zdarzeń związanych z przechowywaniem aktywów, na które Towarzystwo nie ma wpływu, a mająca negatywny wpływ na wartość Aktywów Subfunduszu.

i) ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków;

Ryzyko to związane jest z nadmiernym zaangażowaniem w jeden lub kilka instrumentów finansowych lub sektor rynku, co może spowodować skumulowaną stratę w przypadku niekorzystnych zmian cen posiadanych instrumentów finansowych lub zmian na rynku danego sektora.

j) ryzyko dla zrównoważnego rozwoju;

Ryzyko dla zrównoważonego rozwoju (ryzyko ESG) oznacza sytuację lub warunki środowiskowe, społeczne lub związane z zarządzaniem, które – jeżeli wystąpią – mogłyby mieć, rzeczywisty lub potencjalny, istotny negatywny wpływ na wartość inwestycji. Przykładami ryzyka ESG są: zmiany klimatu, kwestie społeczne, łamanie praw człowieka, korupcja, niewłaściwe traktowanie pracowników przez przedsiębiorstwa, w których akcje i obligacje inwestuje Fundusz.

Towarzystwo uwzględnia ryzyko dla zrównoważonego rozwoju w procesie podejmowania decyzji inwestycyjnych. Fundusz inwestuje m.in. w tytuły uczestnictwa zagranicznych funduszy inwestycyjnych. Zagraniczne fundusze inwestycyjne, w których tytuły uczestnictwa lokuje Fundusz, mogą uwzględniać ryzyko dla zrównoważonego rozwoju, m.in. przez powstrzymywanie się od lokowania aktywów w papiery wartościowe emitowane przez podmioty prowadzące określone rodzaje działalności. Zagraniczne fundusze inwestycyjne mogą też promować aspekt środowiskowy lub społeczny; w takim wypadku zasady

promowania są opisane w części Prospektu zawierającej opis polityki inwestycyjnej danego Subfunduszu.

Dodatkowo, Fundusz nie inwestuje w akcje lub obligacje podmiotów, które według wiedzy Towarzystwa:

– osiągają przynajmniej 20% przychodów z węgla energetycznego (w związku z działalnością polegającą na wydobyciu węgla lub wytwarzaniu energii),
– osiągają przynajmniej 20% przychodów z produkcji jakiejkolwiek broni,
– osiągają przynajmniej 20% przychodów z produkcji lub dystrybucji tytoniu lub wyrobów tytoniowych,
– łamią pakt ONZ „United Nations Global Compact".

2) opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Funduszu, w tym w szczególności:

a) ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa, z uwzględnieniem czynników mających wpływ na poziom ryzyka związanego z inwestycją;

Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu, a także określonej stopy zwrotu z dokonanej przez Uczestnika Funduszu inwestycji w Jednostki Uczestnictwa. Inwestycje na rynku kapitałowym obarczone są ryzykiem, które może powodować wahania wartości Jednostek Uczestnictwa. Stopa zwrotu Subfunduszu jest związana także z właściwym zarządzaniem i podejmowanymi przez Towarzystwo decyzjami inwestycyjnymi. Uczestnicy Funduszu powinni wziąć pod uwagę bezpośredni wpływ decyzji inwestycyjnych na rentowność ich inwestycji.

b) ryzyko wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których Uczestnik Funduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ;

Towarzystwo, jako organ Funduszu, jest uprawnione do podejmowania w imieniu Funduszu działań określonych w Statucie, przy czym Uczestnik Funduszu nie ma wpływu na fakt podjęcia bądź niepodjęcia tych działań. Ponadto mogą wystąpić inne okoliczności, na które Uczestnik Funduszu nie będzie miał wpływu, a które w znaczący sposób mogą wpływać na opłacalność dokonanej inwestycji, w szczególności takie jak:

- Otwarcie likwidacji Funduszu lub Subfunduszu
  Fundusz ulega rozwiązaniu, a Subfundusze ulegają likwidacji po wystąpieniu przesłanek określonych w Statucie. Uczestnik Funduszu nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek rozwiązania Funduszu ani likwidacji Subfunduszy.
- Przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych
  Inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych, może, bez zgody Uczestników Funduszu, na podstawie umowy zawartej z Towarzystwem przejąć zarządzanie Funduszem. Z chwilą wejścia w życie zmian w Statucie dotyczących oznaczenia towarzystwa funduszy inwestycyjnych zarządzającego Funduszem, Towarzystwo przejmujące zarządzanie Funduszem wstępuje w prawa i obowiązki Towarzystwa będącego dotychczas organem Funduszu,
- Zmiana Depozytariusza lub innego podmiotu obsługującego Fundusz
  Depozytariusz i inne podmioty obsługujące Fundusz, wykonują swoje czynności na podstawie umów zawartych z Funduszem. Zmiana tych umów, a także zmiana podmiotów z którymi umowy są zawarte, nie wymaga zgody Uczestników Funduszu.
- Połączenie Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym
  Połączenie Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym, w tym połączenie Subfunduszu z innym subfunduszem może mieć wpływ na wartość Jednostek Uczestnictwa. Połączenie Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym, w tym połączenie Subfunduszu z innym subfunduszem nie wymaga zgody Uczestników Funduszu.
- Przekształcenie Funduszu w fundusz inwestycyjny otwarty

Fundusz jest specjalistycznym funduszem inwestycyjnym otwartym w rozumieniu Ustawy. Istnieje ryzyko, że Fundusz zostanie przekształcony w fundusz inwestycyjny otwarty. Przekształcenia Funduszu dokonuje Towarzystwo przez zmianę statutu Funduszu, na co Uczestnik Funduszu nie ma wpływu.

- **Zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu**
  Zmiany w zakresie polityki inwestycyjnej Subfunduszu mogą skutkować zmianą profilu ryzyka Subfunduszu. Zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu nie wymaga zgody Uczestników.

c) **ryzyko inflacji;**

Z punktu widzenia Uczestnika Funduszu należy podkreślić, że poziom inflacji ma zasadniczy wpływ na wielkość realnej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa. Może się zdarzyć, że z uwagi na wysoki poziom inflacji realna stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa okaże się ujemna, pomimo tego, że nominalna stopa zwrotu z inwestycji w te Jednostki Uczestnictwa będzie dodatnia. W związku z tym Uczestnik Funduszu narażony jest na ryzyko utraty realnej wartości inwestycji.

d) **ryzyko związane z regulacjami prawnymi dotyczącymi Funduszu, w szczególności w zakresie prawa podatkowego;**

Jednym z najważniejszych czynników prowadzenia działalności gospodarczej jest otoczenie prawne. Niekorzystne zmiany w regulacjach prawnych (m.in. w systemie podatkowym, w systemie obrotu gospodarczego, w systemie obrotu papierami wartościowymi) mogą negatywnie wpływać na atrakcyjność inwestycyjną instrumentów finansowych a tym samym na ich ceny.

Dodatkowo należy podkreślić, że zmiany w systemie prawnym, w tym w systemie obrotu gospodarczego oraz w systemie podatkowym mogą niekorzystnie wpływać na inwestycje Uczestników Funduszu. W takim wypadku Uczestnik Funduszu narażony jest na możliwość ponoszenia dodatkowych obciążeń, które w sposób znaczący mogą negatywnie wpływać na realizowane przez Uczestnika Funduszu stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa.

3. **Określenie profilu inwestora, który uwzględnia zakres czasowy inwestycji oraz poziom ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu.**

Subfundusz Allianz Dochodowy Income and Growth skierowany jest do inwestorów:

- poszukujących alternatywy dla samodzielnego inwestowania w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych, akcje i instrumenty dłużne poza granicami Polski,
- zainteresowanych długoterminową inwestycją; rekomendowany okres inwestycji wynosi minimum 4 lata,
- oczekujących w dłuższym okresie zysku z inwestycji, przewyższającego oprocentowanie lokat bankowych i możliwych do uzyskania stóp zwrotu z inwestycji wyłącznie w dłużne papiery wartościowe, akceptujących znaczne ryzyko zmienności wartości jednostki uczestnictwa Subfunduszu ze względu na dużą zmienność kursów giełdowych.

4. **Informacje o wysokości opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Subfunduszu, sposobie ich naliczania i pobierania oraz o kosztach obciążających Subfundusz.**

1) **wskazanie przepisów Statutu określających rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów:**

§ 40 g Statutu.

2) **wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych, zwanego dalej „wskaźnikiem WKC":**

Współczynnik Kosztów Całkowitych (wskaźnik WKC) za rok 2021 wynosi:
dla jednostki uczestnictwa kategorii A: 2,15%,
dla jednostki uczestnictwa kategorii I: 1,95%.

Do wskaźnika WKC nie zostały włączone prowizje i opłaty maklerskie, podatki związane z nabyciem lub zbyciem składników portfela, odsetki z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów, świadczenia wynikające z realizacji umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, opłaty związane z nabyciem lub odkupieniem Jednostek Uczestnictwa bezpośrednio przez Uczestnika, wartość usług dodatkowych.
Wskaźnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu Allianz Dochodowy Income and Growth w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Allianz Dochodowy Income and Growth za 2021 rok. Do kosztów związanych bezpośrednio dzialalnością inwestycyjną Subfunduszu zalicza się, o ile występują, ujemne saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych, a także inne koszty odsetkowe związane z wyceną lokat Subfunduszu.

3) **wskazanie opłat manipulacyjnych z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostki Uczestnictwa oraz innych opłat uiszczanych bezpośrednio przez Uczestnika:**

Na zasadach określonych w §16 Statutu, Towarzystwo, z tytułu dystrybucji Jednostek Uczestnictwa Allianz Dochodowy Income and Growth oraz organizacji i nadzoru nad dystrybucją Jednostek Uczestnictwa, pobiera opłatę za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Allianz Dochodowy Income and Growth, o której mowa w art. 86 ust. 2 Ustawy, w wysokości nie wyższej niż 4 (cztery) % wpłaty dokonanej przez nabywcę Jednostek Uczestnictwa Allianz Dochodowy Income and Growth.

Towarzystwo może obniżyć lub znieść w całości Opłaty za Nabycie w stosunku do wszystkich Uczestników Funduszu. Towarzystwo może ponadto obniżyć lub znieść opłaty ponoszone przez Uczestnika Funduszu w stosunku do określonych grup Uczestników Funduszu we wszystkich uzasadnionych interesem Uczestników Funduszu przypadkach, w sytuacjach i na zasadach opisanych w ustępach poniższych.

W czasie kampanii promocyjnej Funduszu lub Subfunduszu, Towarzystwo może obniżyć lub znieść opłaty w określonym czasie w stosunku do wszystkich lub do określonych grup nabywców Jednostek Uczestnictwa oraz w odniesieniu do wybranych kategorii Jednostek Uczestnictwa. Informacje o prowadzonych akcjach promocyjnych będą udostępniane w Punktach Obsługi Funduszu oraz na stronie internetowej www.allianz.pl/tfi.

Niezależnie od powyższych postanowień Towarzystwo może zmniejszyć Opłatę za Nabycie lub zwolnić z tej opłaty:

1) pracowników Towarzystwa,

2) pracowników Agenta Transferowego,

3) pracowników i agentów Dystrybutora,

4) pracowników Depozytariusza,

5) pracowników akcjonariuszy Towarzystwa,

6) akcjonariuszy Towarzystwa,

7) podmioty współpracujące z Towarzystwem lub Funduszem na podstawie zawartych z nim umów o świadczenie usług,

8) w wyjątkowych sytuacjach osoby, których reklamacje zostały uwzględnione przez Fundusz,

9) w przypadku nabywania znacznej liczby Jednostek Uczestnictwa, przez co rozumie się nabywanie Jednostek Uczestnictwa jednorazowo lub w zadeklarowanym terminie za kwotę nie mniejszą niż 50 000 (pięćdziesiąt tysięcy) PLN,

10) w przypadku uczestnictwa w Funduszu lub Subfunduszu przez okres nie krótszy niż 12 (dwanaście) miesięcy,

11) w przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa poprzez wpłatę bezpośrednią,

12) w innych przypadkach – na uzasadniony wniosek Dystrybutora.

Wysokość Opłaty za Nabycie jest określana w Tabeli Opłat lub w regulaminach wyspecjalizowanych programów.

4) **wskazanie opłaty zmiennej, będącej częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu, prezentowanej w ujęciu procentowym w stosunku do średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu:**

Nie dotyczy. Fundusz nie pobiera wynagrodzenia zmiennego.

5) **wskazanie maksymalnej wysokości wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem, a w przypadku, o którym mowa w art. 101 ust. 5 Ustawy, wskazanie również maksymalnego poziomu wynagrodzenia za zarządzanie funduszem inwestycyjnym otwartym, funduszem zagranicznym lub instytucją zbiorowego inwestowania zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, jeżeli Fundusz lokuje powyżej 50% Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytułu uczestnictwa tych funduszy lub instytucji zbiorowego inwestowania:**

maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem Allianz Dochodowy Income and Growth jaką może pobrać Towarzystwo:

Za zarządzanie i reprezentowanie Subfunduszu Allianz Dochodowy Income and Growth Towarzystwo może pobierać, po zakończeniu każdego miesiąca kalendarzowego, wynagrodzenie Towarzystwa w wysokości nie większej niż:

- 2 (dwa) % Wartości Aktywów Netto Allianz Dochodowy Income and Growth w skali roku – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, A1, A2,
- 1,9 (jeden i dziewięć dziesiątych) % Wartości Aktywów Netto Allianz Dochodowy Income and Growth w skali roku – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I.

6) **wskazanie maksymalnej wysokości wynagrodzenia za zarządzanie funduszem inwestycyjnym otwartym, funduszem zagranicznym lub instytucją zbiorowego inwestowania zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, jeżeli Fundusz lokuje powyżej 50% Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytułu uczestnictwa tych funduszy lub instytucji zbiorowego inwestowania:**

Ponad 50% aktywów Subfunduszu na koniec 2021 roku było zainwestowane w jednostki uczestnictwa funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania zarządzanych przez podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa. Poniżej maksymalne poziomy wynagrodzenia za zarządzanie obowiązujący w tych funduszach.

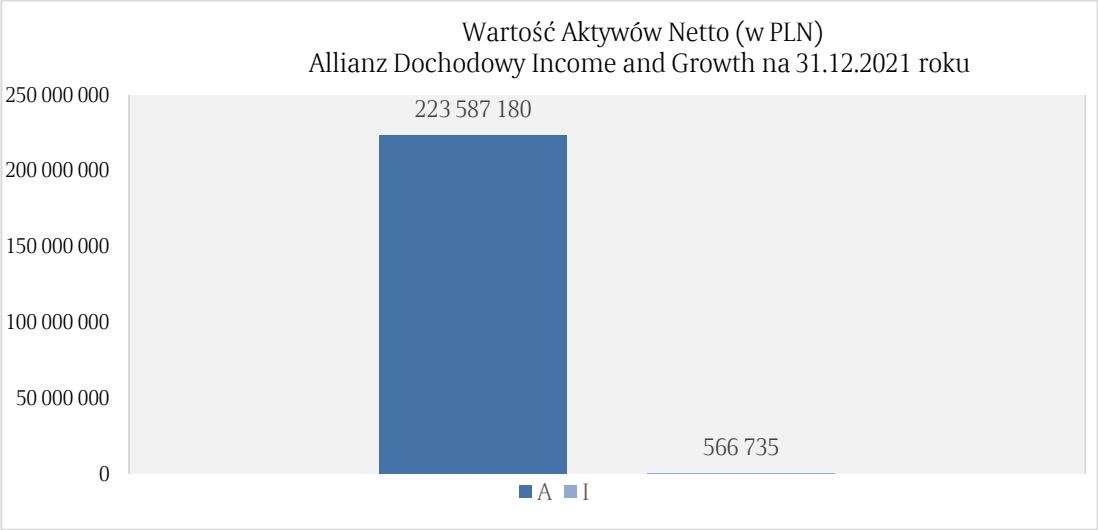
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	Maksymalny poziom wynagrodzenia
Allianz Global Investors - Allianz Income and Growth PM; ISIN: LU1056556225	0,84%

7) **wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz a Towarzystwo lub inny podmiot, w tym wskazanie usług dodatkowych oraz wskazanie wpływu tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem:**

Nie dotyczy. Nie zostały zawarte takie umowy ani porozumienia.

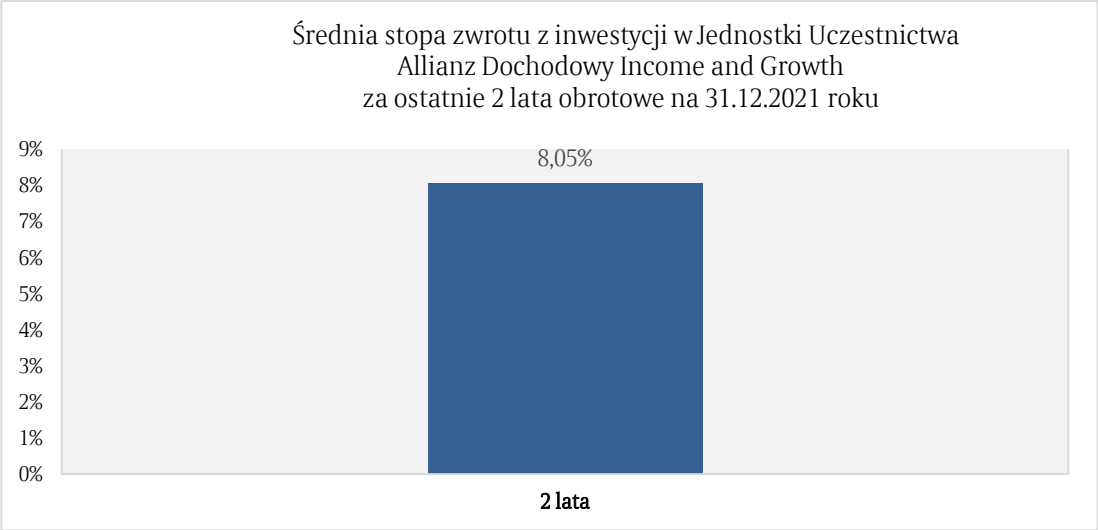
5. **Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym.**

1) **Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego, zgodna z wartością zaprezentowaną w zbadanym przez biegłego rewidenta jednostkowym sprawozdaniu finansowym Subfunduszu:**



Subfundusz Allianz Dochodowy Income and Growth powstał w dniu 1 lipca 2019 r. z przekształcenia Subfunduszu PIMCO Global Low Duration Real Return.

2) **wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu za ostatnie 2 lata w przypadku Subfunduszy prowadzących działalność nie dłużej niż 3 lata, albo za ostatnie 3, 5 i 10 lat w pozostałych przypadkach; średnią stopę zwrotu dla danego okresu oblicza się, dzieląc stopę obliczoną na podstawie Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa na koniec ostatniego roku obrotowego i na koniec roku obrotowego poprzedzającego okres, dla którego jest dokonywane obliczenie, przez odpowiednio 2, 3, 5 albo 10 lat:.**



Subfundusz Allianz Dochodowy Income and Growth powstał w dniu 1 lipca 2019 r. z przekształcenia Subfunduszu PIMCO Global Low Duration Real Return.

3) **wskazanie wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu odzwierciedlającego zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, zwanego dalej "wzorcem" (benchmark), a także informację o dokonanych zmianach wzorca, jeżeli miały miejsce.**

Od 1 czerwca 2020 roku Subfundusz nie posiada wzorca.

Wzorcem od 1 stycznia 2020 roku do 31 maja 2020 roku był: 30% Bloomberg Barclays U.S. Convertibles Liquid Bond Index TR Unhedged + 30% Bloomberg Barclays US Corporate High Yield Total Return Index Value Unhedged +30 Russell 1000 Growth Return Gross +10 WIBID ON.

Wzorcem od 1 lipca 2019 roku do 31 grudnia 2019 roku był: 90%*(33,33%*Merrill Lynch All US Convertibles Index(VXAO) Unhedged+33,33%*Merrill Lynch US High Yield Master II Index USD(H0A0) Unhedged+ 33,33%*Russell 1000 Growth Return Gross)+10%WIBID ON.

Wzorcem od 29 października 2016 roku do 30 czerwca 2019 roku był: 90%*(Bloomberg Barclays World Govt ILB 1-5yr Index (EUR Hedged)) + 10% WIBID O/N.

Wzorcem do 28 października 2016 roku był: 90%*(MSCI AC World Total Return Net) + 10% WIBID O/N.

4) **informacja o średnich stopach zwrotu z przyjętego dla Subfunduszu wzorca, odpowiednio dla okresów, o których mowa w punkcie 2):**

Nie dotyczy. Fundusz nie stosuje wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.

5) **Zastrzeżenie:**

Indywidualna stopa zwrotu Uczestnika z inwestycji w Subfundusz Allianz Dochodowy Income and Growth jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz od wysokości pobranych przez Subfundusz opłat manipulacyjnych.

Wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości.

Rozdział XVI

Dane o Subfunduszu Allianz PIMCO ESG Income

1. **Zwięzły opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu Allianz PIMCO ESG Income.**

   1) **wskazanie głównych kategorii lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacji chrakteryzujących specyfikę Subfunduszu oraz, jeżeli Fundusz lokuje aktywa Subfunduszu w lokaty inne niż papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego – wyraźne wskazanie tej cechy:**

1. Fundusz dokonując lokat Aktywów Subfunduszu Allianz PIMCO ESG Income będzie stosował następujące zasady dywersyfikacji:
   a) Tytuły Uczestnictwa PIMCO Global Investors Series ESG Income Fund wydzielonego w ramach funduszu zagranicznego działającego pod nazwą PIMCO Funds: Global Investors Series plc – od 60 (sześćdziesiąt)% Aktywów Netto Subfunduszu,
   b) akcje, warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe, obligacje zamienne na akcje i certyfikaty inwestycyjne – od 0 (zera) % do 40 (czterdziestu) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
   c) listy zastawne, obligacje, certyfikaty depozytowe, depozyty, bony skarbowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego – od 0 (zera) % do 40 (czterdziestu) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
   d) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych innych niż wymieniony w punkcie a) powyżej lub tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą - od 0 (zera) % do 35 (trzydziestu pięciu) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

   W zakresie niezbędnym do zaspokajania swych bieżących zobowiązań, Subfundusz Allianz PIMCO ESG Income utrzymuje część swoich Aktywów na rachunkach bankowych.

   2) **zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu:**

   Głównym kryterium, którym kieruje się Fundusz w odniesieniu do wszystkich rodzajów lokat Subfunduszu Allianz PIMCO ESG Income, jest wzrost wartości Aktywów tego Subfunduszu w długim horyzoncie inwestycyjnym.

Dla lokat innych niż tytuły uczestnictwa subfunduszu PIMCO Global Investors Series ESG Income Fund wydzielonego w ramach funduszu zagranicznego działającego pod nazwą PIMCO Funds: Global Investors Series plc, kryteriami doboru poszczególnych kategorii lokat są:

1) dla akcji, praw do akcji, praw poboru, warrantów subskrypcyjnych, kwitów depozytowych, certyfikatów inwestycyjnych:
   a) prognozowany wzrost wartości instrumentu finansowego w ujęciu nominalnym lub relatywnym, tj. w porównaniu z innymi podobnymi instrumentami finansowymi lub w porównaniu do stopy zwrotu z indeksu giełdowego,
   b) prognozowane perspektywy wzrostu wyników finansowych emitenta,
   c) ryzyko działalności emitenta,
   d) w przypadku praw poboru – również relacja ceny prawa poboru do aktualnej ceny akcji danej spółki,
2) dla obligacji zamiennych na akcje – warunki zamiany obligacji na akcje;
3) dla dłużnych papierów wartościowych (listy zastawne, certyfikaty depozytowe bony skarbowe, obligacje) oraz Instrumentów Rynku Pieniężnego:
   a) prognozowane zmiany poziomu rynkowych stóp procentowych,
   b) prognozowane zmiany kształtu krzywej dochodowości,
   c) stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego,
   d) wpływ na średni okres do wykupu całego portfela inwestycyjnego,
   e) w przypadku instrumentów dłużnych innych niż emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski – również wiarygodność kredytowa emitenta;
4) w przypadku depozytów – oprocentowanie depozytów oraz wiarygodność banku.
5) dla jednostek uczestnictwa i tytułów uczestnictwa:
   a) możliwość efektywnej dywersyfikacji lokat Subfunduszu;
   b) możliwość efektywnej realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu Allianz PIMCO ESG Income;

c) adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania do polityki inwestycyjnej Subfunduszu Allianz PIMCO ESG Income.

3) **jeżeli Subfundusz odzwierciedla skład uznanego indeksu akcji lub dłuższych papierów wartościowych – wskazanie tego indeksu, rynku, którego indeks dotyczy, oraz stopnia odzwierciedlenia indeksu przez Subfundusz:**

Nie dotyczy.

Allianz PIMCO ESG Income nie odzwierciedla składu indeksu.

4) **jeżeli Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu może się charakteryzować dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem – wyraźne wskazanie tej cechy:**

Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Subfundusz Allianz PIMCO ESG Income może charakteryzować się dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem.

Inwestycje dotyczące Aktywów Subfunduszu Allianz PIMCO ESG Income, dokonywane przez Fundusz, charakteryzuje wysoki poziom ryzyka, co oznacza, iż Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu

Allianz PIMCO ESG Income może podlegać istotnym wahaniom.

5) **jeżeli Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne – wskazanie tej informacji wraz z określeniem wpływu zawarcia takich umów, w tym umów, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, na ryzyko związane z przyjętą polityką inwestycyjną:**

Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego Subfunduszu. Podstawowym celem zabezpieczenia jest zabezpieczenie ryzyka walutowego oraz ryzyka stopy procentowej w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących

zobowiązań Funduszu i Subfunduszu Allianz PIMCO ESG Income. W tym celu Fundusz może zawierać transakcje, które przekształcą pierwotne strumienie pieniężne z instrumentu podstawowego, w strumienie pieniężne pozbawione ryzyka zmiany kursu walutowego w przyszłości lub ograniczą ekspozycję na ryzyko stopy procentowej, czyli skrócą czas do wykupu portfela papierów dłużnych.

6) **jeżeli udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa – wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji:**

Nie dotyczy. Nie udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa Allianz PIMCO ESG Income.

2. **Opis ryzyka związanego z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa, w tym ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu.**

1) **opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu, z uwzględnieniem strategii zarządzania i szczególnych strategii inwestycyjnych stosowanych w odniesieniu do inwestycji na określonym obszarze geograficznym, w określonej branży lub sektorze gospodarczym albo w odniesieniu do określonej kategorii lokat, albo w celu odzwierciedlenia indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych:**

a) **ryzyko rynkowe;**

Inwestowanie w papiery wartościowe wiąże się z ryzykiem rynkowym. Rozumie się przez to ryzyko poniesienia przez fundusz straty wynikającej z wahań wartości rynkowych pozycji wchodzących w skład aktywów funduszu na skutek fluktuacji zmiennych rynkowych, takich jak stopy procentowe, kursy walutowe czy ceny instrumentów udziałowych, które podlegają ogólnym tendencjom rynkowym panującym w kraju i na świecie.

b) **ryzyko kredytowe;**

Ryzyko kredytowe związane jest z możliwością trwałej lub czasowej utraty przez emitentów zdolności do wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, w tym również z trwałą lub czasową niemożnością zapłaty odsetek od zobowiązań. Sytuacja taka może mieć miejsce w następstwie pogorszenia się kondycji finansowej emitenta spowodowanego zarówno czynnikami wewnętrznymi emitenta, jak i uwarunkowaniami zewnętrznymi (parametry ekonomiczne, otoczenie prawne itp.). Pogorszenie się kondycji finansowej emitenta znajduje swoje odzwierciedlenie w spadku cen dłużnych papierów wartościowych wyemitowanych przez ten podmiot, a także może prowadzić do spadku cen akcji tego podmiotu.

W skład tej kategorii ryzyka wchodzi również ryzyko związane z obniżeniem ratingu kredytowego emitenta przez agencję ratingową i wynikający z niego spadek cen dłużnych papierów wartościowych będący następstwem wymaganej przez inwestorów wyższej premii za ryzyko.

c) **ryzyko niewypłacalności gwaranta;**

Ryzyko to związane jest z tym, że w przypadku niewypłacalności emitenta wystąpi jednocześnie niewypłacalność gwaranta. Możliwa jest wówczas utrata znacznych Aktywów Subfunduszu.

d) **ryzyko rozliczenia;**

Ryzyko wynikające z możliwości nieterminowego rozliczenia lub braku rozliczenia transakcji dotyczących składników portfela inwestycyjnego Subfunduszu. Nieterminowe rozliczenie lub brak rozliczenia transakcji może w przypadku negatywnego zachowania się cen papierów wartościowych wpływać na spadki wartości Jednostki Uczestnictwa. Dodatkowo nieterminowe rozliczenia lub brak rozliczeń transakcji może powodować konieczność poniesienia przez Subfundusz kosztów kar umownych wynikających z zawartych przez Fundusz umów.

e) **ryzyko płynności;**

Ryzyko to wynika z możliwości wystąpienia sytuacji, w której nie jest możliwe dokonanie sprzedaży, likwidacji lub zamknięcia pozycji w aktywach funduszu, przy ograniczonych

kosztach i w odpowiednio krótkim czasie, bez istotnego wpływu na ich cenę, na skutek czego jest zagrożona zdolność funduszu do stałego spełniania warunków określonych w art. 82 Ustawy.

f) ryzyko walutowe;

W przypadku dokonywania przez Subfundusz inwestycji na rynkach zagranicznych, inwestycji w papiery wartościowe lub tytuły uczestnictwa denominowane w walutach obcych, a także inwestycji w jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestujących w papiery wartościowe denominowane w walutach obcych, dodatkowym czynnikiem ryzyka jest poziom kursów walutowych. Wahania kursu złotego względem walut obcych mogą przekładać się na wahania wartości Jednostki Uczestnictwa.

Dodatkowo poziom kursów walutowych, jako jeden z głównych parametrów makroekonomicznych, może wpływać na atrakcyjność inwestycyjną oraz ceny krajowych papierów wartościowych, szczególnie w przypadku gwałtownych zmian kursów walutowych. Wówczas zmiany cen papierów wartościowych na rynku będą wpływały na zmiany wartości Jednostki Uczestnictwa.

g) ryzyko związane z przechowywaniem aktywów;

Zgodnie z Ustawą do prowadzenia rejestru aktywów Subfunduszy zobowiązany jest niezależny od Towarzystwa Depozytariusz. Może wystąpić sytuacja, będąca wynikiem błędu leżącego po stronie Depozytariusza lub innych zdarzeń związanych z przechowywaniem aktywów, na które Towarzystwo nie ma wpływu, a mająca negatywny wpływ na wartość Aktywów Subfunduszu.

h) ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków;

Ryzyko to związane jest z nadmiernym zaangażowaniem w jeden lub kilka instrumentów finansowych lub sektor rynku, co może spowodować skumulowaną stratę w przypadku niekorzystnych zmian cen posiadanych instrumentów finansowych lub zmian na rynku danego sektora.

i) ryzyko związane z inwestycjami w inne fundusze;

Polityka inwestycyjna dopuszcza możliwość lokowania aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą. Z inwestycjami tymi wiążą się określone kategorie ryzyka charakterystyczne dla danego funduszu lub instytucji wspólnego inwestowania, w szczególności ryzyko polityczne, gospodarcze, podatkowe specyficzne dla danego kraju lub rejonu geograficznego, będące miejscem lokowania środków przez poszczególne fundusze.Towarzystwo oraz Fundusz nie mają wpływu na sposób zarządzania oraz nie mają dostępu do aktualnego składu portfela inwestycyjnego w tym do informacji na temat aktualnego poziomu ryzyka inwestycyjnego tych podmiotów. Może więc zdarzyć się, że decyzje inwestycyjne funduszy lub instytucji wspólnego inwestowania będą oddziaływać na Subfundusz bezpośrednio, co w rezultacie może powodować wahania (w tym spadki) wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

Odkupywanie tytułów uczestnictwa czy certyfikatów przez fundusze lub instytucje wspólnego inwestowania w które zainwestował Subfundusz może podlegać ograniczeniom. W przypadku, gdy odkupywanie tytułów uczestnictwa zostaje zawieszone lub jest opóźnione, Subfundusz będzie zmuszony do pozostawienia zainwestowanych środków w danym funduszy lub instytucji wspólnego inwestowania przez okres dłuższy niż zamierzony, a zainwestowane przez niego środki nadal będą podlegać ryzykom właściwym dla tego funduszu lub instytucji wspólnego inwestowania. Jeśli funduszy lub instytucja wspólnego inwestowania zostaną zlikwidowane lub jeśli podmiot zarządzający będzie miał prawo do ogłoszenia obligatoryjnego odkupu tytułów uczestnictwa i skorzysta z takiego prawa, Subfundusz nie będzie miał możliwości dalszego utrzymywania swoich środków zainwestowanych w funduszu lub instytucji wspólnego inwestowania. To samo dotyczy sytuacji, gdy fundusz lub instytucja wspólnego inwestowania połączy się z innym

funduszem. W takim przypadku Subfundusz automatycznie stanie się posiadaczem jednostek w innym funduszu. Powyższe względy mogą przesądzić o poniesieniu straty przez inwestora.

j) **ryzyko dla zrównoważnego rozwoju;**

Ryzyko dla zrównoważonego rozwoju (ryzyko ESG) oznacza sytuację lub warunki środowiskowe, społeczne lub związane z zarządzaniem, które – jeżeli wystąpią – mogłyby mieć, rzeczywisty lub potencjalny, istotny negatywny wpływ na wartość inwestycji. Przykładami ryzyka ESG są: zmiany klimatu, kwestie społeczne, łamanie praw człowieka, korupcja, niewłaściwe traktowanie pracowników przez przedsiębiorstwa, w których akcje i obligacje inwestuje Fundusz.

Towarzystwo uwzględnia ryzyko dla zrównoważonego rozwoju w procesie podejmowania decyzji inwestycyjnych. Fundusz inwestuje m.in. w tytuły uczestnictwa zagranicznych funduszy inwestycyjnych. Zagraniczne fundusze inwestycyjne, w których tytuły uczestnictwa lokuje Fundusz, mogą uwzględniać ryzyko dla zrównoważonego rozwoju, m.in. przez powstrzymywanie się od lokowania aktywów w papiery wartościowe emitowane przez podmioty prowadzące określone rodzaje działalności. Zagraniczne fundusze inwestycyjne mogą też promować aspekt środowiskowy lub społeczny; w takim wypadku zasady promowania są opisane w części Prospektu zawierającej opis polityki inwestycyjnej danego Subfunduszu.

Dodatkowo, Fundusz nie inwestuje w akcje lub obligacje podmiotów, które według wiedzy Towarzystwa:

– osiągają przynajmniej 20% przychodów z węgla energetycznego (w związku z działalnością polegającą na wydobyciu węgla lub wytwarzaniu energii),
– osiągają przynajmniej 20% przychodów z produkcji jakiejkolwiek broni,
– osiągają przynajmniej 20% przychodów z produkcji lub dystrybucji tytoniu lub wyrobów tytoniowych,
– łamią pakt ONZ „United Nations Global Compact".

2) **opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Funduszu, w tym w szczególności:**

a) **ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa, z uwzględnieniem czynników mających wpływ na poziom ryzyka związanego z inwestycją;**

Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu, a także określonej stopy zwrotu z dokonanej przez Uczestnika Funduszu inwestycji w Jednostki Uczestnictwa. Inwestycje na rynku kapitałowym obarczone są ryzykiem, które może powodować wahania wartości Jednostek Uczestnictwa. Stopa zwrotu Subfunduszu jest związana także z właściwym zarządzaniem i podejmowanymi przez Towarzystwo decyzjami inwestycyjnymi. Uczestnicy Funduszu powinni wziąć pod uwagę bezpośredni wpływ decyzji inwestycyjnych na rentowność ich inwestycji.

b) **ryzyko wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których Uczestnik Funduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ;**

Towarzystwo, jako organ Funduszu, jest uprawnione do podejmowania w imieniu Funduszu działań określonych w Statucie, przy czym Uczestnik Funduszu nie ma wpływu na fakt podjęcia bądź niepodjęcia tych działań. Ponadto mogą wystąpić inne okoliczności, na które Uczestnik Funduszu nie będzie miał wpływu, a które w znaczący sposób mogą wpływać na opłacalność dokonanej inwestycji, w szczególności takie jak:

- **Otwarcie likwidacji Funduszu lub Subfunduszu**
  Fundusz ulega rozwiązaniu, a Subfundusze ulegają likwidacji po wystąpieniu przesłanek określonych w Statucie. Uczestnik Funduszu nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek rozwiązania Funduszu ani likwidacji Subfunduszy.
- **Przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych**

Inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych, może, bez zgody Uczestników Funduszu, na podstawie umowy zawartej z Towarzystwem przejąć zarządzanie Funduszem. Z chwilą wejścia w życie zmian w Statucie dotyczących oznaczenia towarzystwa funduszy inwestycyjnych zarządzającego Funduszem, Towarzystwo przejmujące zarządzanie Funduszem wstępuje w prawa i obowiązki Towarzystwa będącego dotychczas organem Funduszu,

- Zmiana Depozytariusza lub innego podmiotu obsługującego Fundusz
  Depozytariusz i inne podmioty obsługujące Fundusz, wykonują swoje czynności na podstawie umów zawartych z Funduszem. Zmiana tych umów, a także zmiana podmiotów z którymi umowy są zawarte, nie wymaga zgody Uczestników Funduszu.
- Połączenie Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym
  Połączenie Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym, w tym połączenie Subfunduszu z innym subfunduszem może mieć wpływ na wartość Jednostek Uczestnictwa. Połączenie Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym, w tym połączenie Subfunduszu z innym subfunduszem nie wymaga zgody Uczestników Funduszu.
- Przekształcenie Funduszu w fundusz inwestycyjny otwarty
  Fundusz jest specjalistycznym funduszem inwestycyjnym otwartym w rozumieniu Ustawy. Istnieje ryzyko, że Fundusz zostanie przekształcony w fundusz inwestycyjny otwarty. Przekształcenia Funduszu dokonuje Towarzystwo przez zmianę statutu Funduszu, na co Uczestnik Funduszu nie ma wpływu.
- Zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu
  Zmiany w zakresie polityki inwestycyjnej Subfunduszu mogą skutkować zmianą profilu ryzyka Subfunduszu. Zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu nie wymaga zgody Uczestników.

c) ryzyko inflacji;

Z punktu widzenia Uczestnika Funduszu należy podkreślić, że poziom inflacji ma zasadniczy wpływ na wielkość realnej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa. Może się zdarzyć, że z uwagi na wysoki poziom inflacji realna stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa okaże się ujemna, pomimo tego, że nominalna stopa zwrotu z inwestycji w te Jednostki Uczestnictwa będzie dodatnia. W związku z tym Uczestnik Funduszu narażony jest na ryzyko utraty realnej wartości inwestycji.

d) ryzyko związane z regulacjami prawnymi dotyczącymi Funduszu, w szczególności w zakresie prawa podatkowego;

Jednym z najważniejszych czynników prowadzenia działalności gospodarczej jest otoczenie prawne. Niekorzystne zmiany w regulacjach prawnych (m.in. w systemie podatkowym, w systemie obrotu gospodarczego, w systemie obrotu papierami wartościowymi) mogą negatywnie wpływać na atrakcyjność inwestycyjną instrumentów finansowych a tym samym na ich ceny.

Dodatkowo należy podkreślić, że zmiany w systemie prawnym, w tym w systemie obrotu gospodarczego oraz w systemie podatkowym mogą niekorzystnie wpływać na inwestycje Uczestników Funduszu. W takim wypadku Uczestnik Funduszu narażony jest na możliwość ponoszenia dodatkowych obciążeń, które w sposób znaczący mogą negatywnie wpływać na realizowane przez Uczestnika Funduszu stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa.

3. Określenie profilu inwestora, który uwzględnia zakres czasowy inwestycji oraz poziom ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu.

Subfundusz Allianz PIMCO ESG Income skierowany jest do inwestorów:

- poszukujących alternatywy dla samodzielnego inwestowania w instrumenty dłużne poza granicami Polski,
- zainteresowanych średniookresową inwestycją; rekomendowany okres inwestycji wynosi minimum dwa lata,

- oczekujących w dłuższym okresie zysku z inwestycji, przewyższającego oprocentowanie lokat bankowych, akceptujących podwyższone ryzyko zmienności wartości jednostki uczestnictwa Subfunduszu w wyniku zmiany poziomu stóp procentowych.

4. **Informacje o wysokości opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Subfunduszu, sposobie ich naliczania i pobierania oraz o kosztach obciążających Subfundusz.**

1) **wskazanie przepisów Statutu określających rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów:**

§ 41g Statutu.

2) **wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych, zwanego dalej „wskaźnikiem WKC":**

Współczynnik Kosztów Całkowitych (wskaźnik WKC) za rok 2021 wynosi:
dla jednostki uczestnictwa kategorii A: 1,16%,
dla jednostki uczestnictwa kategorii I: 1,06%.
Do wskaźnika WKC nie zostały włączone prowizje i opłaty maklerskie, podatki związane z nabyciem lub zbyciem składników portfela, odsetki z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów, świadczenia wynikające z realizacji umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, opłaty związane z nabyciem lub odkupieniem Jednostek Uczestnictwa bezpośrednio przez Uczestnika, wartość usług dodatkowych.
Wskaźnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu Allianz PIMCO ESG Income w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Allianz PIMCO ESG Income za 2021 rok. Do kosztów związanych bezpośrednio dzialalnością inwestycyjną Subfunduszu zalicza się, o ile występują, ujemne saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych, a także inne koszty odsetkowe związane z wyceną lokat Subfunduszu.

3) **wskazanie opłat manipulacyjnych z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostki Uczestnictwa oraz innych opłat uiszczanych bezpośrednio przez Uczestnika:**

Na zasadach określonych w §16 Statutu, Towarzystwo, z tytułu dystrybucji Jednostek Uczestnictwa Allianz PIMCO ESG Income oraz organizacji i nadzoru nad dystrybucją Jednostek Uczestnictwa, pobiera opłatę za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Allianz PIMCO ESG Income, o której mowa w art. 86 ust. 2 Ustawy, w wysokości nie wyższej niż 4 (cztery) % wpłaty dokonanej przez nabywcę Jednostek Uczestnictwa Allianz PIMCO ESG Income.

Towarzystwo może obniżyć lub znieść w całości Opłaty za Nabycie w stosunku do wszystkich Uczestników Funduszu. Towarzystwo może ponadto obniżyć lub znieść opłaty ponoszone przez Uczestnika Funduszu w stosunku do określonych grup Uczestników Funduszu we wszystkich uzasadnionych interesem Uczestników Funduszu przypadkach, w sytuacjach i na zasadach opisanych w ustępach poniższych.

W czasie kampanii promocyjnej Funduszu lub Subfunduszu, Towarzystwo może obniżyć lub znieść opłaty w określonym czasie w stosunku do wszystkich lub do określonych grup nabywców Jednostek Uczestnictwa oraz w odniesieniu do wybranych kategorii Jednostek Uczestnictwa. Informacje o prowadzonych akcjach promocyjnych będą udostępniane w Punktach Obsługi Funduszu oraz na stronie internetowej www.allianz.pl/tfi.

Niezależnie od powyższych postanowień Towarzystwo może zmniejszyć Opłatę za Nabycie lub zwolnić z tej opłaty:

1) pracowników Towarzystwa,

2) pracowników Agenta Transferowego,

3) pracowników i agentów Dystrybutora,

4) pracowników Depozytariusza,

5) pracowników akcjonariuszy Towarzystwa,

6) akcjonariuszy Towarzystwa,

7) podmioty współpracujące z Towarzystwem lub Funduszem na podstawie zawartych z nim umów o świadczenie usług,

8) w wyjątkowych sytuacjach osoby, których reklamacje zostały uwzględnione przez Fundusz,

9) w przypadku nabywania znacznej liczby Jednostek Uczestnictwa, przez co rozumie się nabywanie Jednostek Uczestnictwa jednorazowo lub w zadeklarowanym terminie za kwotę nie mniejszą niż 50 000 (pięćdziesiąt tysięcy) PLN,

10) w przypadku uczestnictwa w Funduszu lub Subfunduszu przez okres nie krótszy niż 12 (dwanaście) miesięcy,

11) w przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa poprzez wpłatę bezpośrednią,

12) w innych przypadkach – na uzasadniony wniosek Dystrybutora.

Wysokość Opłaty za Nabycie jest określana w Tabeli Opłat lub w regulaminach wyspecjalizowanych programów.

4) **wskazanie opłaty zmiennej, będącej częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu, prezentowanej w ujęciu procentowym w stosunku do średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu:**

Nie dotyczy. Fundusz nie pobiera wynagrodzenia zmiennego.

5) **wskazanie maksymalnej wysokości wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem, a w przypadku, o którym mowa w art. 101 ust. 5 Ustawy, wskazanie również maksymalnego poziomu wynagrodzenia za zarządzanie funduszem inwestycyjnym otwartym, funduszem zagranicznym lub instytucją zbiorowego inwestowania zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, jeżeli Fundusz lokuje powyżej 50% Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytułu uczestnictwa tych funduszy lub instytucji zbiorowego inwestowania:**

maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem Allianz PIMCO ESG Income jaką może pobrać Towarzystwo:

Za zarządzanie i reprezentowanie Subfunduszu Allianz PIMCO ESG Income Towarzystwo może pobierać, po zakończeniu każdego miesiąca kalendarzowego, wynagrodzenie Towarzystwa w wysokości nie większej niż:

- 2 (dwa) % Wartości Aktywów Netto Allianz PIMCO ESG Income w skali roku – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, A1, A2,
- 1,9 (jeden i dziewięć dziesiątych) % Wartości Aktywów Allianz PIMCO ESG Income w skali roku – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I.

6) **wskazanie maksymalnej wysokości wynagrodzenia za zarządzanie funduszem inwestycyjnym otwartym, funduszem zagranicznym lub instytucją zbiorowego inwestowania zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, jeżeli Fundusz lokuje powyżej 50% Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytułu uczestnictwa tych funduszy lub instytucji zbiorowego inwestowania:**

Ponad 50% aktywów Subfunduszu na koniec 2021 roku było zainwestowane w jednostki uczestnictwa funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania zarządzanych przez podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa. Poniżej maksymalne poziomy wynagrodzenia za zarządzanie obowiązujący w tych funduszach.

Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	Maksymalny poziom wynagrodzenia
PIMCO Funds: Global Investors Series plc - PIMCO Global Investors Series ESG Income Fund ISIN: IE00BNC17W29	0,59%

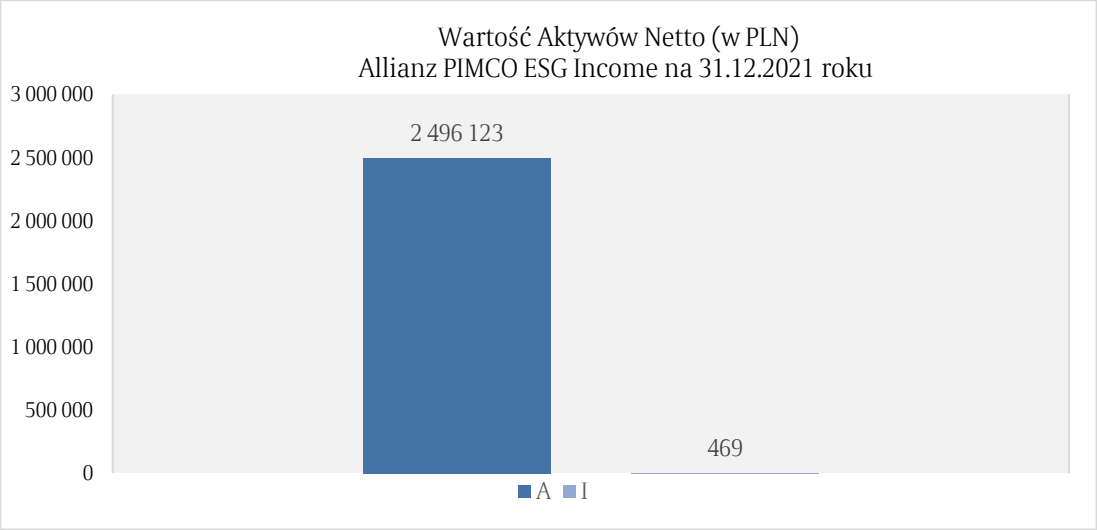
7) **wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz a Towarzystwo lub inny podmiot, w tym wskazanie usług dodatkowych oraz wskazanie wpływu tych usług na wysokość**

prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem:

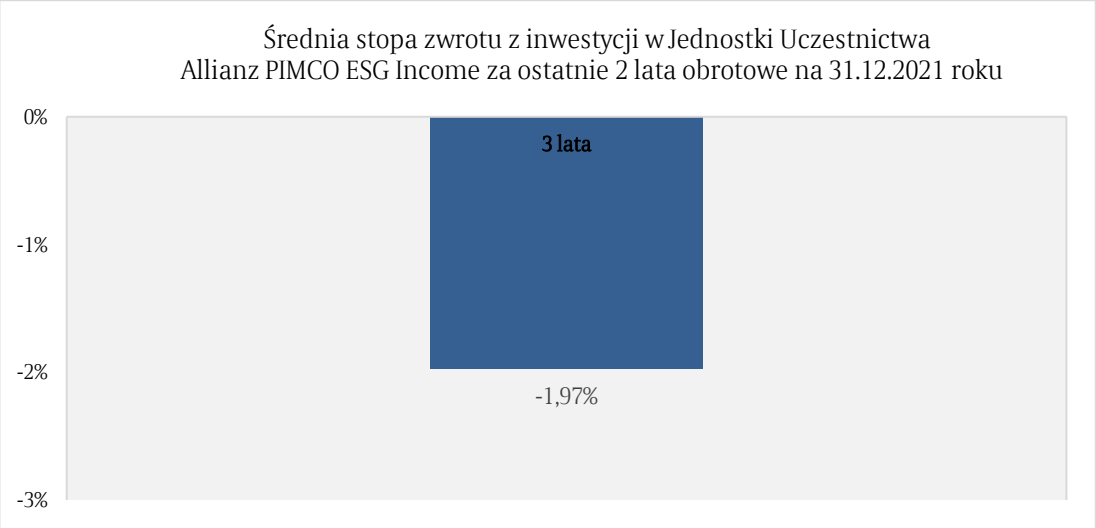
Nie dotyczy. Nie zostały zawarte takie umowy ani porozumienia.

5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym.

1) Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego, zgodna z wartością zaprezentowaną w zbadanym przez biegłego rewidenta jednostkowym sprawozdaniu finansowym Subfunduszu:



2) wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu za ostatnie 2 lata w przypadku Subfunduszy prowadzących działalność nie dłużej niż 3 lata, albo za ostatnie 3, 5 i 10 lat w pozostałych przypadkach; średnią stopę zwrotu dla danego okresu oblicza się, dzieląc stopę obliczoną na podstawie Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa na koniec ostatniego roku obrotowego i na koniec roku obrotowego poprzedzającego okres, dla którego jest dokonywane obliczenie, przez odpowiednio 2, 3, 5 albo 10 lat:.



W dniu 1 października 2022 r. subfundusz zmienił nazwę i politykę inwestycyjną (dawnej: Subfundusz Allianz Strategic Bond).

3) wskazanie wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu odzwierciedlającego zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, zwanego dalej "wzorcem" (benchmark), a także informację o dokonanych zmianach wzorca, jeżeli miały miejsce.

Od 1 czerwca 2020 roku Subfundusz nie posiada wzorca.

Wzorcem od 27 czerwca 2017 roku do 31 maja 2020 roku był: 100% WIBID 3M + 50 pb.

Wzorcem do 26 czerwca 2017 roku był: 90%*(Merril Lynch 1-3 Years BB-B US Cash Pay High Yield Index USD) + 10% WIBID O/N.

4) **informacja o średnich stopach zwrotu z przyjętego dla Subfunduszu wzorca, odpowiednio dla okresów, o których mowa w punkcie 2):**

Nie dotyczy. Fundusz nie stosuje wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.

5) **Zastrzeżenie:**

Indywidualna stopa zwrotu Uczestnika z inwestycji w Subfundusz Allianz PIMCO ESG Income jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz od wysokości pobranych przez Subfundusz opłat manipulacyjnych.

Wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości.

Rozdział XVII

Uchylony

Rozdział XVIII

Dane o Subfunduszu Allianz PIMCO Global Bond ESG

1. **Zwięzły opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu Allianz PIMCO Global Bond. ESG**

1) **wskazanie głównych kategorii lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacji chrakteryzujących specyfikę Subfunduszu oraz, jeżeli Fundusz lokuje aktywa Subfunduszu w lokaty inne niż papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego – wyraźne wskazanie tej cechy:**

Fundusz dokonując lokat Aktywów Subfunduszu Allianz PIMCO Global Bond ESG będzie stosował następujące zasady dywersyfikacji:

a) Tytuły Uczestnictwa PIMCO Global Investors Series Global Bond ESG Fund wydzielonego w ramach funduszu zagranicznego działającego pod nazwą PIMCO Funds: Global Investors Series plc -co najmniej 60 (sześćdziesięciu) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,

b) akcje, warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe, obligacje zamienne na akcje i certyfikaty inwestycyjne – od 0 (zera) % do 40 (czterdziestu) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,

c) listy zastawne, obligacje, certyfikaty depozytowe, depozyty, bony skarbowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego – od 0 (zera) % do 40 (czterdziestu) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,

d) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych innych niż wymieniony w punkcie a) powyżej lub tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą - od 0 (zera) % do 35 (trzydziestu pięciu) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

Niezależnie od powyższego, w zakresie niezbędnym do zaspokajania swych bieżących zobowiązań, Subfundusz Allianz PIMCO Global Bond ESG utrzymuje część swoich Aktywów na rachunkach bankowych.

2) **zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu:**

Poza inwestowaniem w tytuły uczestnictwa subfunduszu PIMCO Global Investors Series Global Bond ESG Fund wydzielonego w ramach funduszu zagranicznego działającego pod nazwą PIMCO Funds: Global Investors Series plc w pozostałym zakresie kryteriami doboru poszczególnych kategorii lokat Subfunduszu Allianz PIMCO Global Bond ESG są:

1) dla akcji, praw do akcji, praw poboru, warrantów subskrypcyjnych, kwitów depozytowych, certyfikatów inwestycyjnych:
   a) prognozowany wzrost wartości instrumentu finansowego w ujęciu nominalnym lub relatywnym, tj. w porównaniu z innymi podobnymi instrumentami finansowymi lub w porównaniu do stopy zwrotu z indeksu giełdowego;
   b) prognozowane perspektywy wzrostu wyników finansowych emitenta;
   c) ryzyko działalności emitenta;
   d) w przypadku praw poboru – również relacja ceny prawa poboru do aktualnej ceny akcji danej spółki;
2) dla obligacji zamiennych na akcje – warunki zamiany obligacji na akcje;
3) dla dłużnych papierów wartościowych (listy zastawne, certyfikaty depozytowe bony skarbowe, obligacje) oraz Instrumentów Rynku Pieniężnego:
   a) prognozowane zmiany poziomu rynkowych stóp procentowych;
   b) prognozowane zmiany kształtu krzywej dochodowości;
   c) stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego;
   d) wpływ na średni okres do wykupu całego portfela inwestycyjnego;
   e) w przypadku instrumentów dłużnych innych niż emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski – również wiarygodność kredytowa emitenta;
4) w przypadku depozytów: oprocentowanie depozytów oraz wiarygodność banku.
5) dla jednostek uczestnictwa i tytułów uczestnictwa:
   a) możliwość efektywnej dywersyfikacji lokat Subfunduszu;
   b) możliwość efektywnej realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu Allianz PIMCO Global Bond ESG;
   c) adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania do polityki inwestycyjnej Subfunduszu Allianz PIMCO Global Bond ESG.

3) **jeżeli Subfundusz odzwierciedla skład uznanego indeksu akcji lub dłuższych papierów wartościowych – wskazanie tego indeksu, rynku, którego indeks dotyczy, oraz stopnia odzwierciedlenia indeksu przez Subfundusz:**

   Nie dotyczy. Allianz PIMCO Global Bond ESG nie odzwierciedla składu indeksu.

4) **jeżeli Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu może się charakteryzować dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem – wyraźne wskazanie tej cechy:**

   Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Subfundusz Allianz PIMCO Global Bond ESG może charakteryzować się dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem.

   Inwestycje dotyczące Aktywów Subfunduszu Allianz PIMCO Global Bond ESG, dokonywane przez Fundusz, charakteryzuje wysoki poziom ryzyka, co oznacza, iż Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu Allianz PIMCO Global Bond ESG może podlegać istotnym wahaniom.

5) **jeżeli Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne – wskazanie tej informacji wraz z określeniem wpływu zawarcia takich umów, w tym umów, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, na ryzyko związane z przyjętą polityką inwestycyjną:**

   Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego Subfunduszu. Podstawowym celem zabezpieczenia jest zabezpieczenie ryzyka walutowego oraz ryzyka stopy procentowej w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Funduszu i Subfunduszu Allianz PIMCO Global Bond ESG. W tym celu Fundusz może zawierać transakcje, które przekształcą pierwotne strumienie pieniężne z instrumentu podstawowego, w strumienie pieniężne pozbawione ryzyka zmiany kursu walutowego w przyszłości lub ograniczą ekspozycję na ryzyko stopy procentowej, czyli skrócą czas do wykupu portfela papierów dłużnych.

6) **jeżeli udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa – wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji:**

   Nie dotyczy. Nie udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa Allianz PIMCO Global Bond ESG.

2. **Opis ryzyka związanego z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa, w tym ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu.**

   1) **opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu, z uwzględnieniem strategii zarządzania i szczególnych strategii inwestycyjnych stosowanych w odniesieniu do inwestycji na określonym obszarze geograficznym, w określonej branży lub sektorze gospodarczym albo w odniesieniu do określonej kategorii lokat, albo w celu odzwierciedlenia indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych:**

      a) **ryzyko rynkowe;**

         Inwestowanie w papiery wartościowe wiąże się z ryzykiem rynkowym. Rozumie się przez to ryzyko poniesienia przez fundusz straty wynikającej z wahań wartości rynkowych pozycji wchodzących w skład aktywów funduszu na skutek fluktuacji zmiennych rynkowych, takich jak stopy procentowe, kursy walutowe czy ceny instrumentów udziałowych, które podlegają ogólnym tendencjom rynkowym panującym w kraju i na świecie.

      b) **ryzyko kredytowe;**

         Ryzyko kredytowe związane jest z możliwością trwałej lub czasowej utraty przez emitentów zdolności do wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, w tym również z trwałą lub czasową niemożnością zapłaty odsetek od zobowiązań. Sytuacja taka może mieć miejsce w następstwie pogorszenia się kondycji finansowej emitenta spowodowanego zarówno czynnikami wewnętrznymi emitenta, jak i uwarunkowaniami zewnętrznymi (parametry ekonomiczne, otoczenie prawne itp.). Pogorszenie się kondycji finansowej emitenta znajduje swoje odzwierciedlenie w spadku cen dłużnych papierów wartościowych wyemitowanych przez ten podmiot, a także może prowadzić do spadku cen akcji tego podmiotu.

         W skład tej kategorii ryzyka wchodzi również ryzyko związane z obniżeniem ratingu kredytowego emitenta przez agencję ratingową i wynikający z niego spadek cen dłużnych papierów wartościowych będący następstwem wymaganej przez inwestorów wyższej premii za ryzyko.

      c) **ryzyko niewypłacalności gwaranta;**

         Ryzyko to związane jest z tym, że w przypadku niewypłacalności emitenta wystąpi jednocześnie niewypłacalność gwaranta. Możliwa jest wówczas utrata znacznych Aktywów Subfunduszu.

      d) **ryzyko rozliczenia;**

Ryzyko wynikające z możliwości nieterminowego rozliczenia lub braku rozliczenia transakcji dotyczących składników portfela inwestycyjnego Subfunduszu. Nieterminowe rozliczenie lub brak rozliczenia transakcji może w przypadku negatywnego zachowania się cen papierów wartościowych wpływać na spadki wartości Jednostki Uczestnictwa. Dodatkowo nieterminowe rozliczenia lub brak rozliczeń transakcji może powodować konieczność poniesienia przez Subfundusz kosztów kar umownych wynikających z zawartych przez Fundusz umów.

e) ryzyko płynności;

Ryzyko to wynika z możliwości wystąpienia sytuacji, w której nie jest możliwe dokonanie sprzedaży, likwidacji lub zamknięcia pozycji w aktywach funduszu, przy ograniczonych kosztach i w odpowiednio krótkim czasie, bez istotnego wpływu na ich cenę, na skutek czego jest zagrożona zdolność funduszu do stałego spełniania warunków określonych w art. 82 Ustawy.

f) ryzyko walutowe;

W przypadku dokonywania przez Subfundusz inwestycji na rynkach zagranicznych, inwestycji w papiery wartościowe lub tytuły uczestnictwa denominowane w walutach obcych, a także inwestycji w jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestujących w papiery wartościowe denominowane w walutach obcych, dodatkowym czynnikiem ryzyka jest poziom kursów walutowych. Wahania kursu złotego względem walut obcych mogą przekładać się na wahania wartości Jednostki Uczestnictwa.

Dodatkowo poziom kursów walutowych, jako jeden z głównych parametrów makroekonomicznych, może wpływać na atrakcyjność inwestycyjną oraz ceny krajowych papierów wartościowych, szczególnie w przypadku gwałtownych zmian kursów walutowych. Wówczas zmiany cen papierów wartościowych na rynku będą wpływały na zmiany wartości Jednostki Uczestnictwa.

g) ryzyko związane z przechowywaniem aktywów;

Zgodnie z Ustawą do prowadzenia rejestru aktywów Subfunduszy zobowiązany jest niezależny od Towarzystwa Depozytariusz. Może wystąpić sytuacja, będąca wynikiem błędu leżącego po stronie Depozytariusza lub innych zdarzeń związanych z przechowywaniem aktywów, na które Towarzystwo nie ma wpływu, a mająca negatywny wpływ na wartość Aktywów Subfunduszu.

h) ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków;

Ryzyko to związane jest z nadmiernym zaangażowaniem w jeden lub kilka instrumentów finansowych lub sektor rynku, co może spowodować skumulowaną stratę w przypadku niekorzystnych zmian cen posiadanych instrumentów finansowych lub zmian na rynku danego sektora.

i) ryzyko związane z inwestycjami w inne fundusze

Polityka inwestycyjna dopuszcza możliwość lokowania aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą. Z inwestycjami tymi wiążą się określone kategorie ryzyka charakterystyczne dla danego funduszu lub instytucji wspólnego inwestowania, w szczególności ryzyko polityczne, gospodarcze, podatkowe specyficzne dla danego kraju lub rejonu geograficznego, będące miejscem lokowania środków przez poszczególne fundusze.Towarzystwo oraz Fundusz nie mają wpływu na sposób zarządzania oraz nie mają dostępu do aktualnego składu portfela inwestycyjnego w tym do informacji na temat aktualnego poziomu ryzyka inwestycyjnego tych podmiotów. Może więc zdarzyć się, że decyzje inwestycyjne funduszy lub instytucji wspólnego inwestowania będą oddziaływać na Subfundusz bezpośrednio, co w rezultacie może powodować wahania (w tym spadki) wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

Odkupywanie tytułów uczestnictwa czy certyfikatów przez fundusze lub instytucje

wspólnego inwestowania w które zainwestował Subfundusz może podlegać ograniczeniom. W przypadku, gdy odkupywanie tytułów uczestnictwa zostaje zawieszone lub jest opóźnione, Subfundusz będzie zmuszony do pozostawienia zainwestowanych środków w danym funduszy lub instytucji wspólnego inwestowania przez okres dłuższy niż zamierzony, a zainwestowane przez niego środki nadal będą podlegać ryzykom właściwym dla tego funduszu lub instytucji wspólnego inwestowania. Jeśli funduszy lub instytucja wspólnego inwestowania zostaną zlikwidowane lub jeśli podmiot zarządzający będzie miał prawo do ogłoszenia obligatoryjnego odkupu tytułów uczestnictwa i skorzysta z takiego prawa, Subfundusz nie będzie miał możliwości dalszego utrzymywania swoich środków zainwestowanych w funduszu lub instytucji wspólnego inwestowania. To samo dotyczy sytuacji, gdy fundusz lub instytucja wspólnego inwestowania połączy się z innym funduszem. W takim przypadku Subfundusz automatycznie stanie się posiadaczem jednostek w innym funduszu. Powyższe względy mogą przesądzić o poniesieniu straty przez inwestora.

j) ryzyko dla zrównoważnego rozwoju;

Ryzyko dla zrównoważonego rozwoju (ryzyko ESG) oznacza sytuację lub warunki środowiskowe, społeczne lub związane z zarządzaniem, które – jeżeli wystąpią – mogłyby mieć, rzeczywisty lub potencjalny, istotny negatywny wpływ na wartość inwestycji. Przykładami ryzyka ESG są: zmiany klimatu, kwestie społeczne, łamanie praw człowieka, korupcja, niewłaściwe traktowanie pracowników przez przedsiębiorstwa, w których akcje i obligacje inwestuje Fundusz.

Towarzystwo uwzględnia ryzyko dla zrównoważonego rozwoju w procesie podejmowania decyzji inwestycyjnych. Fundusz inwestuje m.in. w tytuły uczestnictwa zagranicznych funduszy inwestycyjnych. Zagraniczne fundusze inwestycyjne, w których tytuły uczestnictwa lokuje Fundusz, mogą uwzględniać ryzyko dla zrównoważonego rozwoju, m.in. przez powstrzymywanie się od lokowania aktywów w papiery wartościowe emitowane przez podmioty prowadzące określone rodzaje działalności. Zagraniczne fundusze inwestycyjne mogą też promować aspekt środowiskowy lub społeczny; w takim wypadku zasady promowania są opisane w części Prospektu zawierającej opis polityki inwestycyjnej danego Subfunduszu.

Dodatkowo, Fundusz nie inwestuje w akcje lub obligacje podmiotów, które według wiedzy Towarzystwa:

- osiągają przynajmniej 20% przychodów z węgla energetycznego (w związku z działalnością polegającą na wydobyciu węgla lub wytwarzaniu energii),
- osiągają przynajmniej 20% przychodów z produkcji jakiejkolwiek broni,
- osiągają przynajmniej 20% przychodów z produkcji lub dystrybucji tytoniu lub wyrobów tytoniowych,
- łamią pakt ONZ „United Nations Global Compact".

2) opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Funduszu, w tym w szczególności:

a) ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa, z uwzględnieniem czynników mających wpływ na poziom ryzyka związanego z inwestycją;

Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu, a także określonej stopy zwrotu z dokonanej przez Uczestnika Funduszu inwestycji w Jednostki Uczestnictwa. Inwestycje na rynku kapitałowym obarczone są ryzykiem, które może powodować wahania wartości Jednostek Uczestnictwa. Stopa zwrotu Subfunduszu jest związana także z właściwym zarządzaniem i podejmowanymi przez Towarzystwo decyzjami inwestycyjnymi. Uczestnicy Funduszu powinni wziąć pod uwagę bezpośredni wpływ decyzji inwestycyjnych na rentowność ich inwestycji.

b) ryzyko wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których Uczestnik Funduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ;

Towarzystwo, jako organ Funduszu, jest uprawnione do podejmowania w imieniu Funduszu działań określonych w Statucie, przy czym Uczestnik Funduszu nie ma wpływu na fakt podjęcia bądź niepodjęcia tych działań. Ponadto mogą wystąpić inne okoliczności, na które Uczestnik Funduszu nie będzie miał wpływu, a które w znaczący sposób mogą wpływać na opłacalność dokonanej inwestycji, w szczególności takie jak:

- Otwarcie likwidacji Funduszu lub Subfunduszu
  Fundusz ulega rozwiązaniu, a Subfundusze ulegają likwidacji po wystąpieniu przesłanek określonych w Statucie. Uczestnik Funduszu nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek rozwiązania Funduszu ani likwidacji Subfunduszy.
- Przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych
  Inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych, może, bez zgody Uczestników Funduszu, na podstawie umowy zawartej z Towarzystwem przejąć zarządzanie Funduszem. Z chwilą wejścia w życie zmian w Statucie dotyczących oznaczenia towarzystwa funduszy inwestycyjnych zarządzającego Funduszem, Towarzystwo przejmujące zarządzanie Funduszem wstępuje w prawa i obowiązki Towarzystwa będącego dotychczas organem Funduszu,
- Zmiana Depozytariusza lub innego podmiotu obsługującego Fundusz
  Depozytariusz i inne podmioty obsługujące Fundusz, wykonują swoje czynności na podstawie umów zawartych z Funduszem. Zmiana tych umów, a także zmiana podmiotów z którymi umowy są zawarte, nie wymaga zgody Uczestników Funduszu.
- Połączenie Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym
  Połączenie Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym, w tym połączenie Subfunduszu z innym subfunduszem może mieć wpływ na wartość Jednostek Uczestnictwa. Połączenie Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym, w tym połączenie Subfunduszu z innym subfunduszem nie wymaga zgody Uczestników Funduszu.
- Przekształcenie Funduszu w fundusz inwestycyjny otwarty
  Fundusz jest specjalistycznym funduszem inwestycyjnym otwartym w rozumieniu Ustawy. Istnieje ryzyko, że Fundusz zostanie przekształcony w fundusz inwestycyjny otwarty. Przekształcenia Funduszu dokonuje Towarzystwo przez zmianę statutu Funduszu, na co Uczestnik Funduszu nie ma wpływu.
- Zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu
  Zmiany w zakresie polityki inwestycyjnej Subfunduszu mogą skutkować zmianą profilu ryzyka Subfunduszu. Zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu nie wymaga zgody Uczestników.

c) ryzyko inflacji;

Z punktu widzenia Uczestnika Funduszu należy podkreślić, że poziom inflacji ma zasadniczy wpływ na wielkość realnej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa. Może się zdarzyć, że z uwagi na wysoki poziom inflacji realna stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa okaże się ujemna, pomimo tego, że nominalna stopa zwrotu z inwestycji w te Jednostki Uczestnictwa będzie dodatnia. W związku z tym Uczestnik Funduszu narażony jest na ryzyko utraty realnej wartości inwestycji.

d) ryzyko związane z regulacjami prawnymi dotyczącymi Funduszu, w szczególności w zakresie prawa podatkowego;

Jednym z najważniejszych czynników prowadzenia działalności gospodarczej jest otoczenie prawne. Niekorzystne zmiany w regulacjach prawnych (m.in. w systemie podatkowym, w systemie obrotu gospodarczego, w systemie obrotu papierami wartościowymi) mogą negatywnie wpływać na atrakcyjność inwestycyjną instrumentów finansowych a tym samym na ich ceny.

Dodatkowo należy podkreślić, że zmiany w systemie prawnym, w tym w systemie obrotu gospodarczego oraz w systemie podatkowym mogą niekorzystnie wpływać na inwestycje Uczestników Funduszu. W takim wypadku Uczestnik Funduszu narażony jest na możliwość ponoszenia dodatkowych obciążeń, które w sposób znaczący mogą negatywnie wpływać na realizowane przez Uczestnika Funduszu stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa.

3. **Określenie profilu inwestora, który uwzględnia zakres czasowy inwestycji oraz poziom ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu.**

Subfundusz Allianz PIMCO Global Bond ESG skierowany jest do inwestorów:

- poszukujących alternatywy dla samodzielnego inwestowania w instrumenty dłużne poza granicami Polski,
- zainteresowanych średniookresową inwestycją; rekomendowany okres inwestycji wynosi minimum 2 lata,
- oczekujących w dłuższym okresie zysku z inwestycji, przewyższającego oprocentowanie lokat bankowych, akceptujących podwyższone ryzyko zmienności wartości jednostki uczestnictwa Subfunduszu w wyniku zmiany poziomu stóp procentowych.

4. **Informacje o wysokości opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Subfunduszu, sposobie ich naliczania i pobierania oraz o kosztach obciążających Subfundusz.**

1) **wskazanie przepisów Statutu określających rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów:**

§ 43 f Statutu.

2) **wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych, zwanego dalej „wskaźnikiem WKC":**

Współczynnik Kosztów Całkowitych (wskaźnik WKC) za rok 2021 wynosi:
dla jednostek uczestnictwa kategorii A:1,39%,
dla jednostek uczestnictwa kategorii I: 1,29%.
Do wskaźnika WKC nie zostały włączone prowizje i opłaty maklerskie, podatki związane z nabyciem lub zbyciem składników portfela, odsetki z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów, świadczenia wynikające z realizacji umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, opłaty związane z nabyciem lub odkupieniem Jednostek Uczestnictwa bezpośrednio przez Uczestnika, wartość usług dodatkowych.
Wskaźnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu Allianz PIMCO Global Bond ESG w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Allianz PIMCO Global Bond ESG za 2021 rok. Do kosztów związanych bezpośrednio działalnością inwestycyjną Subfunduszu zalicza się, o ile występują, ujemne saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych, a także inne koszty odsetkowe związane z wyceną lokat Subfunduszu.

3) **wskazanie opłat manipulacyjnych z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostki Uczestnictwa oraz innych opłat uiszczanych bezpośrednio przez Uczestnika:**

Na zasadach określonych w §16 Statutu, Towarzystwo, z tytułu dystrybucji Jednostek Uczestnictwa Allianz PIMCO Global Bond ESG oraz organizacji i nadzoru nad dystrybucją Jednostek Uczestnictwa, pobiera opłatę za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Allianz PIMCO Global Bond ESG, o której mowa w rt.. 86 ust. 2 Ustawy, w wysokości nie wyższej niż 4 (cztery) % wpłaty dokonanej przez nabywcę Jednostek Uczestnictwa Allianz PIMCO Global Bond ESG.

Towarzystwo może obniżyć lub znieść w całości Opłaty za Nabycie w stosunku do wszystkich Uczestników Funduszu. Towarzystwo może ponadto obniżyć lub znieść opłaty ponoszone przez Uczestnika Funduszu w stosunku do określonych grup Uczestników Funduszu we wszystkich uzasadnionych interesem Uczestników Funduszu przypadkach, w sytuacjach i na zasadach opisanych w ustępach poniższych.

W czasie kampanii promocyjnej Funduszu lub Subfunduszu, Towarzystwo może obniżyć lub znieść opłaty w określonym czasie w stosunku do wszystkich lub do określonych grup nabywców Jednostek Uczestnictwa oraz w odniesieniu do wybranych kategorii Jednostek Uczestnictwa. Informacje o prowadzonych akcjach promocyjnych będą udostępniane w Punktach Obsługi Funduszu oraz na stronie internetowej www.allianz.pl/tfi.

Niezależnie od powyższych postanowień Towarzystwo może zmniejszyć Opłatę za Nabycie lub zwolnić z tej opłaty:

1) pracowników Towarzystwa,

2) pracowników Agenta Transferowego,

3) pracowników i agentów Dystrybutora,

4) pracowników Depozytariusza,

5) pracowników akcjonariuszy Towarzystwa,

6) akcjonariuszy Towarzystwa,

7) podmioty współpracujące z Towarzystwem lub Funduszem na podstawie zawartych z nim umów o świadczenie usług,

8) w wyjątkowych sytuacjach osoby, których reklamacje zostały uwzględnione przez Fundusz,

9) w przypadku nabywania znacznej liczby Jednostek Uczestnictwa, przez co rozumie się nabywanie Jednostek Uczestnictwa jednorazowo lub w zadeklarowanym terminie za kwotę nie mniejszą niż 50 000 (pięćdziesiąt tysięcy) PLN,

10) w przypadku uczestnictwa w Funduszu lub Subfunduszu przez okres nie krótszy niż 12 (dwanaście) miesięcy,

11) w przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa poprzez wpłatę bezpośrednią,

12) w innych przypadkach – na uzasadniony wniosek Dystrybutora.

Wysokość Opłaty za Nabycie jest określana w Tabeli Opłat lub w regulaminach wyspecjalizowanych programów.

4) **wskazanie opłaty zmiennej, będącej częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu, prezentowanej w ujęciu procentowym w stosunku do średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu:**

Nie dotyczy. Fundusz nie pobiera wynagrodzenia zmiennego.

5) **wskazanie maksymalnej wysokości wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem, a w przypadku, o którym mowa w art. 101 ust. 5 Ustawy, wskazanie również maksymalnego poziomu wynagrodzenia za zarządzanie funduszem inwestycyjnym otwartym, funduszem zagranicznym lub instytucją zbiorowego inwestowania zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, jeżeli Fundusz lokuje powyżej 50% Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytułu uczestnictwa tych funduszy lub instytucji zbiorowego inwestowania:**

maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem Allianz PIMCO Global Bond ESG jaką może pobrać Towarzystwo:

Za zarządzanie i reprezentowanie Subfunduszu Allianz PIMCO Global Bond ESG Towarzystwo może pobierać, po zakończeniu każdego miesiąca kalendarzowego, wynagrodzenie Towarzystwa w wysokości nie większej niż:

- 2 (dwa) % Wartości Aktywów Netto Allianz PIMCO Global Bond ESG w skali roku – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, A1, A2,
- 1,9 (jeden i dziewięć dziesiątych) % Wartości Aktywów Allianz PIMCO Global Bond ESG w skali roku – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I.

6) **wskazanie maksymalnej wysokości wynagrodzenia za zarządzanie funduszem inwestycyjnym otwartym, funduszem zagranicznym lub instytucją zbiorowego inwestowania zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, jeżeli Fundusz lokuje powyżej 50% Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytułu uczestnictwa tych funduszy lub instytucji zbiorowego inwestowania:**

Ponad 50% aktywów Subfunduszu na koniec 2021 roku było zainwestowane w jednostki uczestnictwa funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania zarządzanych przez

podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa. Poniżej maksymalne poziomy wynagrodzenia za zarządzanie obowiązujący w tych funduszach.

Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	Maksymalny poziom wynagrodzenia
PIMCO Funds: Global Investors Series plc Global Bond ESG Fund Inst Acc EUR; ISIN: IE00BYXVX196	0,52%

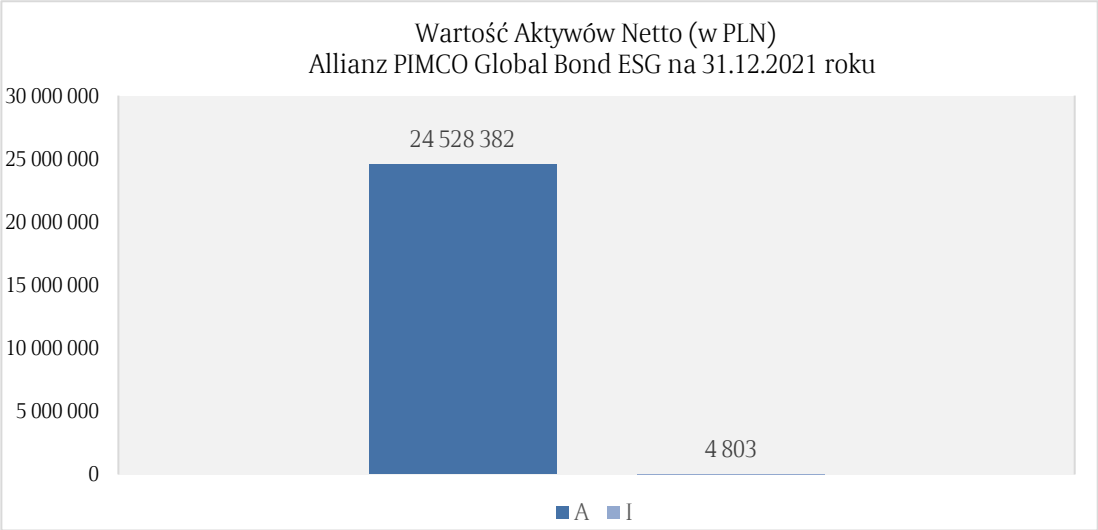
.

7) wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz a Towarzystwo lub inny podmiot, w tym wskazanie usług dodatkowych oraz wskazanie wpływu tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem:

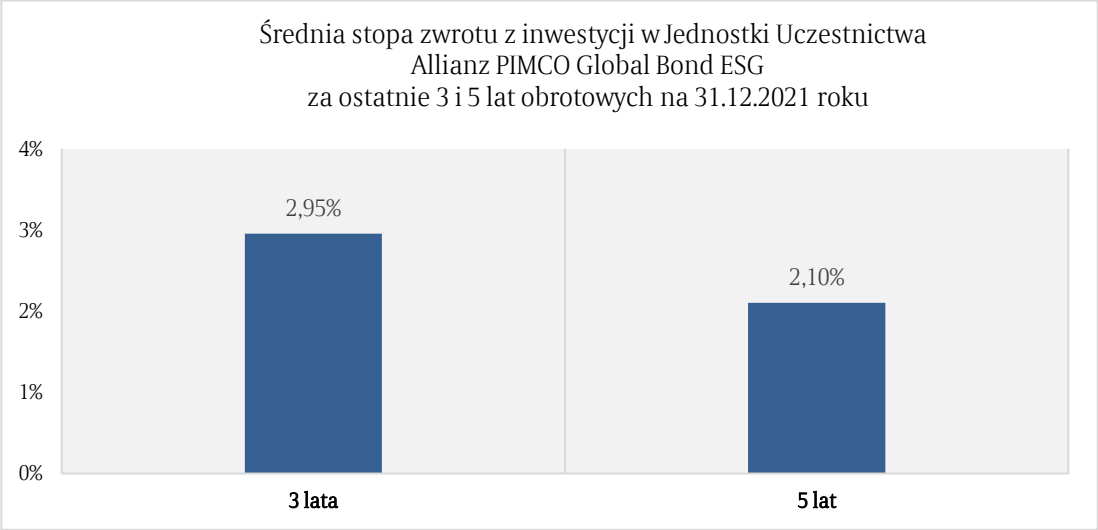
Nie dotyczy. Nie zostały zawarte takie umowy ani porozumienia.

5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym.

1) Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego, zgodna z wartością zaprezentowaną w zbadanym przez biegłego rewidenta jednostkowym sprawozdaniu finansowym Subfunduszu:



2) wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu za ostatnie 2 lata w przypadku Subfunduszy prowadzących działalność nie dłużej niż 3 lata, albo za ostatnie 3, 5 i 10 lat w pozostałych przypadkach; średnią stopę zwrotu dla danego okresu oblicza się, dzieląc stopę obliczoną na podstawie Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa na koniec ostatniego roku obrotowego i na koniec roku obrotowego poprzedzającego okres, dla którego jest dokonywane obliczenie, przez odpowiednio 2, 3, 5 albo 10 lat:.



3) **wskazanie wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu odzwierciedlającego zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, zwanego dalej "wzorcem" (benchmark), a także informację o dokonanych zmianach wzorca, jeżeli miały miejsce.**

Od 1 czerwca 2020 roku Subfundusz nie posiada wzorca.
Wzorcem do 31 maja 2020 roku był: 90%*(Barclays Global Aggregate (Euro Hedged) Index) + 10% WIBID O/N.

4) **informacja o średnich stopach zwrotu z przyjętego dla Subfunduszu wzorca, odpowiednio dla okresów, o których mowa w punkcie 2):**

Nie dotyczy. Fundusz nie stosuje wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.

5) **Zastrzeżenie:**

Indywidualna stopa zwrotu Uczestnika z inwestycji w Subfundusz Allianz PIMCO Global Bond ESG jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz od wysokości pobranych przez Subfundusz opłat manipulacyjnych.

Wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości.

Rozdział XIX

Dane o Subfunduszu Allianz PIMCO Global High Yield Bond

1. **Zwięzły opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu Allianz PIMCO Global High Yield Bond.**

   1) **wskazanie głównych kategorii lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacji chrakteryzujących specyfikę Subfunduszu oraz, jeżeli Fundusz lokuje aktywa Subfunduszu w lokaty inne niż papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego – wyraźne wskazanie tej cechy:**

Fundusz dokonując lokat Aktywów Subfunduszu Allianz PIMCO Global High Yield Bond będzie stosował następujące zasady dywersyfikacji:

1) Tytuły Uczestnictwa PIMCO Global Investors Series Global High Yield Bond Fund wydzielonego w ramach funduszu zagranicznego działającego pod nazwą PIMCO Funds: Global Investors Series plc –co najmniej 60 (sześćdziesięciu) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
2) akcje, warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe, obligacje zamienne na akcje i certyfikaty inwestycyjne – od 0 (zera) % do 40 (czterdziestu) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,

3) listy zastawne, obligacje, certyfikaty depozytowe, depozyty, bony skarbowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego – od 0 (zera) % do 40 (czterdziestu) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
4) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych innych niż wymieniony w punkcie a) powyżej lub tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą - od 0 (zera) % do 35 (trzydziestu pięciu) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

Niezależnie od powyższego, w zakresie niezbędnym do zaspokajania swych bieżących zobowiązań, Subfundusz Allianz PIMCO Global High Yield Bond utrzymuje część swoich Aktywów na rachunkach bankowych.

2) zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu:

Poza inwestowaniem w tytuły uczestnictwa subfunduszu PIMCO Global Investors Series Global High Yield Bond Fund wydzielonego w ramach funduszu zagranicznego działającego pod nazwą PIMCO Funds: Global Investors Series plc w pozostałym zakresie kryteriami doboru poszczególnych kategorii lokat Subfunduszu Allianz PIMCO Global High Yield Bond są:

1) dla akcji, praw do akcji, praw poboru, warrantów subskrypcyjnych, kwitów depozytowych, certyfikatów inwestycyjnych:
   a) prognozowany wzrost wartości instrumentu finansowego w ujęciu nominalnym lub relatywnym, tj. w porównaniu z innymi podobnymi instrumentami finansowymi lub w porównaniu do stopy zwrotu z indeksu giełdowego,
   b) prognozowane perspektywy wzrostu wyników finansowych emitenta,
   c) ryzyko działalności emitenta,
   d) w przypadku praw poboru – również relacja ceny prawa poboru do aktualnej ceny akcji danej spółki,

– 2) dla obligacji zamiennych na akcje – warunki zamiany obligacji na akcje;
– 3) dla dłużnych papierów wartościowych (listy zastawne, certyfikaty depozytowe bony skarbowe, obligacje) oraz Instrumentów Rynku Pieniężnego:
   a) prognozowane zmiany poziomu rynkowych stóp procentowych,
   b) prognozowane zmiany kształtu krzywej dochodowości,
   c) stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego,
   d) wpływ na średni okres do wykupu całego portfela inwestycyjnego,
   e) w przypadku instrumentów dłużnych innych niż emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski – również wiarygodność kredytowa emitenta;
– 4) w przypadku depozytów: oprocentowanie depozytów oraz wiarygodność banku.
– 5) dla jednostek uczestnictwa i tytułów uczestnictwa:
   a) możliwość efektywnej dywersyfikacji lokat Subfunduszu;
   b) możliwość efektywnej realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu Allianz PIMCO Global High Yield Bond;
   c) adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania do polityki inwestycyjnej Subfunduszu Allianz PIMCO Global High Yield Bond.

3) jeżeli Subfundusz odzwierciedla skład uznanego indeksu akcji lub dłuższych papierów wartościowych – wskazanie tego indeksu, rynku, którego indeks dotyczy, oraz stopnia odzwierciedlenia indeksu przez Subfundusz:

Nie dotyczy. Allianz PIMCO Global High Yield Bond nie odzwierciedla składu indeksu.

4) **jeżeli Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu może się charakteryzować dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem – wyraźne wskazanie tej cechy:**

   Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu Allianz PIMCO Global High Yield Bond może charakteryzować się dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem.

   Inwestycje dotyczące Aktywów Subfunduszu Allianz PIMCO Global High Yield Bond, dokonywane przez Fundusz, charakteryzuje wysoki poziom ryzyka, co oznacza, iż Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu Allianz PIMCO Global High Yield Bond może podlegać istotnym wahaniom.

5) **jeżeli Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne – wskazanie tej informacji wraz z określeniem wpływu zawarcia takich umów, w tym umów, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, na ryzyko związane z przyjętą polityką inwestycyjną:**

   Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego Subfunduszu. Podstawowym celem zabezpieczenia jest zabezpieczenie ryzyka walutowego oraz ryzyka stopy procentowej w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Funduszu i Subfunduszu Allianz PIMCO Global High Yield Bond. W tym celu Fundusz może zawierać transakcje, które przekształcą pierwotne strumienie pieniężne z instrumentu podstawowego, w strumienie pieniężne pozbawione ryzyka zmiany kursu walutowego w przyszłości lub ograniczą ekspozycję na ryzyko stopy procentowej, czyli skrócą czas do wykupu portfela papierów dłużnych.

6) **jeżeli udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa – wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji:**

   Nie dotyczy. Nie udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa Allianz PIMCO Global High Yield Bond.

2. **Opis ryzyka związanego z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa, w tym ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu.**

   1) **opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu, z uwzględnieniem strategii zarządzania i szczególnych strategii inwestycyjnych stosowanych w odniesieniu do inwestycji na określonym obszarze geograficznym, w określonej branży lub sektorze gospodarczym albo w odniesieniu do określonej kategorii lokat, albo w celu odzwierciedlenia indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych:**

      a) **ryzyko rynkowe;**

         Inwestowanie w papiery wartościowe wiąże się z ryzykiem rynkowym. Rozumie się przez to ryzyko poniesienia przez fundusz straty wynikającej z wahań wartości rynkowych pozycji wchodzących w skład aktywów funduszu na skutek fluktuacji zmiennych rynkowych, takich jak stopy procentowe, kursy walutowe czy ceny instrumentów udziałowych, które podlegają ogólnym tendencjom rynkowym panującym w kraju i na świecie.

      b) **ryzyko kredytowe;**

         Ryzyko kredytowe związane jest z możliwością trwałej lub czasowej utraty przez emitentów zdolności do wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, w tym również z trwałą lub czasową niemożnością zapłaty odsetek od zobowiązań. Sytuacja taka może mieć miejsce w następstwie pogorszenia się kondycji finansowej emitenta spowodowanego zarówno czynnikami wewnętrznymi emitenta, jak i uwarunkowaniami zewnętrznymi (parametry ekonomiczne, otoczenie prawne itp.). Pogorszenie się kondycji finansowej emitenta znajduje

swoje odzwierciedlenie w spadku cen dłużnych papierów wartościowych wyemitowanych przez ten podmiot, a także może prowadzić do spadku cen akcji tego podmiotu.

W skład tej kategorii ryzyka wchodzi również ryzyko związane z obniżeniem ratingu kredytowego emitenta przez agencję ratingową i wynikający z niego spadek cen dłużnych papierów wartościowych będący następstwem wymaganej przez inwestorów wyższej premii za ryzyko.

c) ryzyko niewypłacalności gwaranta;

Ryzyko to związane jest z tym, że w przypadku niewypłacalności emitenta wystąpi jednocześnie niewypłacalność gwaranta. Możliwa jest wówczas utrata znacznych Aktywów Subfunduszu.

d) ryzyko rozliczenia;

Ryzyko wynikające z możliwości nieterminowego rozliczenia lub braku rozliczenia transakcji dotyczących składników portfela inwestycyjnego Subfunduszu. Nieterminowe rozliczenie lub brak rozliczenia transakcji może w przypadku negatywnego zachowania się cen papierów wartościowych wpływać na spadki wartości Jednostki Uczestnictwa. Dodatkowo nieterminowe rozliczenia lub brak rozliczeń transakcji może powodować konieczność poniesienia przez Subfundusz kosztów kar umownych wynikających z zawartych przez Fundusz umów.

e) ryzyko płynności;

Ryzyko to wynika z możliwości wystąpienia sytuacji, w której nie jest możliwe dokonanie sprzedaży, likwidacji lub zamknięcia pozycji w aktywach funduszu, przy ograniczonych kosztach i w odpowiednio krótkim czasie, bez istotnego wpływu na ich cenę, na skutek czego jest zagrożona zdolność funduszu do stałego spełniania warunków określonych w art. 82 Ustawy.

f) ryzyko walutowe;

W przypadku dokonywania przez Subfundusz inwestycji na rynkach zagranicznych, inwestycji w papiery wartościowe lub tytuły uczestnictwa denominowane w walutach obcych, a także inwestycji w jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestujących w papiery wartościowe denominowane w walutach obcych, dodatkowym czynnikiem ryzyka jest poziom kursów walutowych. Wahania kursu złotego względem walut obcych mogą przekładać się na wahania wartości Jednostki Uczestnictwa.

Dodatkowo poziom kursów walutowych, jako jeden z głównych parametrów makroekonomicznych, może wpływać na atrakcyjność inwestycyjną oraz ceny krajowych papierów wartościowych, szczególnie w przypadku gwałtownych zmian kursów walutowych. Wówczas zmiany cen papierów wartościowych na rynku będą wpływały na zmiany wartości Jednostki Uczestnictwa.

g) ryzyko związane z przechowywaniem aktywów;

Zgodnie z Ustawą do prowadzenia rejestru aktywów Subfunduszy zobowiązany jest niezależny od Towarzystwa Depozytariusz. Może wystąpić sytuacja, będąca wynikiem błędu leżącego po stronie Depozytariusza lub innych zdarzeń związanych z przechowywaniem aktywów, na które Towarzystwo nie ma wpływu, a mająca negatywny wpływ na wartość Aktywów Subfunduszu.

h) ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków;

Ryzyko to związane jest z nadmiernym zaangażowaniem w jeden lub kilka instrumentów finansowych lub sektor rynku, co może spowodować skumulowaną stratę w przypadku niekorzystnych zmian cen posiadanych instrumentów finansowych lub zmian na rynku danego sektora.

i) ryzyko związane z inwestycjami w inne fundusze

Polityka inwestycyjna dopuszcza możliwość lokowania aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium

Rzeczypospolitej Polskiej oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą. Z inwestycjami tymi wiążą się określone kategorie ryzyka charakterystyczne dla danego funduszu lub instytucji wspólnego inwestowania, w szczególności ryzyko polityczne, gospodarcze, podatkowe specyficzne dla danego kraju lub rejonu geograficznego, będące miejscem lokowania środków przez poszczególne fundusze.Towarzystwo oraz Fundusz nie mają wpływu na sposób zarządzania oraz nie mają dostępu do aktualnego składu portfela inwestycyjnego w tym do informacji na temat aktualnego poziomu ryzyka inwestycyjnego tych podmiotów. Może więc zdarzyć się, że decyzje inwestycyjne funduszy lub instytucji wspólnego inwestowania będą oddziaływać na Subfundusz bezpośrednio, co w rezultacie może powodować wahania (w tym spadki) wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

Odkupywanie tytułów uczestnictwa czy certyfikatów przez fundusze lub instytucje wspólnego inwestowania w które zainwestował Subfundusz może podlegać ograniczeniom. W przypadku, gdy odkupywanie tytułów uczestnictwa zostaje zawieszone lub jest opóźnione, Subfundusz będzie zmuszony do pozostawienia zainwestowanych środków w danym funduszy lub instytucji wspólnego inwestowania przez okres dłuższy niż zamierzony, a zainwestowane przez niego środki nadal będą podlegać ryzykom właściwym dla tego funduszu lub instytucji wspólnego inwestowania. Jeśli funduszy lub instytucja wspólnego inwestowania zostaną zlikwidowane lub jeśli podmiot zarządzający będzie miał prawo do ogłoszenia obligatoryjnego odkupu tytułów uczestnictwa i skorzysta z takiego prawa, Subfundusz nie będzie miał możliwości dalszego utrzymywania swoich środków zainwestowanych w funduszu lub instytucji wspólnego inwestowania. To samo dotyczy sytuacji, gdy fundusz lub instytucja wspólnego inwestowania połączy się z innym funduszem. W takim przypadku Subfundusz automatycznie stanie się posiadaczem jednostek w innym funduszu. Powyższe względy mogą przesądzić o poniesieniu straty przez inwestora.

j) ryzyko dla zrównoważnego rozwoju;

Ryzyko dla zrównoważonego rozwoju (ryzyko ESG) oznacza sytuację lub warunki środowiskowe, społeczne lub związane z zarządzaniem, które – jeżeli wystąpią – mogłyby mieć, rzeczywisty lub potencjalny, istotny negatywny wpływ na wartość inwestycji. Przykładami ryzyka ESG są: zmiany klimatu, kwestie społeczne, łamanie praw człowieka, korupcja, niewłaściwe traktowanie pracowników przez przedsiębiorstwa, w których akcje i obligacje inwestuje Fundusz.

Towarzystwo uwzględnia ryzyko dla zrównoważonego rozwoju w procesie podejmowania decyzji inwestycyjnych. Fundusz inwestuje m.in. w tytuły uczestnictwa zagranicznych funduszy inwestycyjnych. Zagraniczne fundusze inwestycyjne, w których tytuły uczestnictwa lokuje Fundusz, mogą uwzględniać ryzyko dla zrównoważonego rozwoju, m.in. przez powstrzymywanie się od lokowania aktywów w papiery wartościowe emitowane przez podmioty prowadzące określone rodzaje działalności. Zagraniczne fundusze inwestycyjne mogą też promować aspekt środowiskowy lub społeczny; w takim wypadku zasady promowania są opisane w części Prospektu zawierającej opis polityki inwestycyjnej danego Subfunduszu.

Dodatkowo, Fundusz nie inwestuje w akcje lub obligacje podmiotów, które według wiedzy Towarzystwa:

- osiągają przynajmniej 20% przychodów z węgla energetycznego (w związku z działalnością polegającą na wydobyciu węgla lub wytwarzaniu energii),
- osiągają przynajmniej 20% przychodów z produkcji jakiejkolwiek broni,
- osiągają przynajmniej 20% przychodów z produkcji lub dystrybucji tytoniu lub wyrobów tytoniowych,
- łamią pakt ONZ „United Nations Global Compact".

2) opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Funduszu, w tym w szczególności:

a) **ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa, z uwzględnieniem czynników mających wpływ na poziom ryzyka związanego z inwestycją;**

Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu, a także określonej stopy zwrotu z dokonanej przez Uczestnika Funduszu inwestycji w Jednostki Uczestnictwa. Inwestycje na rynku kapitałowym obarczone są ryzykiem, które może powodować wahania wartości Jednostek Uczestnictwa. Stopa zwrotu Subfunduszu jest związana także z właściwym zarządzaniem i podejmowanymi przez Towarzystwo decyzjami inwestycyjnymi. Uczestnicy Funduszu powinni wziąć pod uwagę bezpośredni wpływ decyzji inwestycyjnych na rentowność ich inwestycji.

b) **ryzyko wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których Uczestnik Funduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ;**

Towarzystwo, jako organ Funduszu, jest uprawnione do podejmowania w imieniu Funduszu działań określonych w Statucie, przy czym Uczestnik Funduszu nie ma wpływu na fakt podjęcia bądź niepodjęcia tych działań. Ponadto mogą wystąpić inne okoliczności, na które Uczestnik Funduszu nie będzie miał wpływu, a które w znaczący sposób mogą wpływać na opłacalność dokonanej inwestycji, w szczególności takie jak:

- **Otwarcie likwidacji Funduszu lub Subfunduszu**
  Fundusz ulega rozwiązaniu, a Subfundusze ulegają likwidacji po wystąpieniu przesłanek określonych w Statucie. Uczestnik Funduszu nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek rozwiązania Funduszu ani likwidacji Subfunduszy.
- **Przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych**
  Inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych, może, bez zgody Uczestników Funduszu, na podstawie umowy zawartej z Towarzystwem przejąć zarządzanie Funduszem. Z chwilą wejścia w życie zmian w Statucie dotyczących oznaczenia towarzystwa funduszy inwestycyjnych zarządzającego Funduszem, Towarzystwo przejmujące zarządzanie Funduszem wstępuje w prawa i obowiązki Towarzystwa będącego dotychczas organem Funduszu,
- **Zmiana Depozytariusza lub innego podmiotu obsługującego Fundusz**
  Depozytariusz i inne podmioty obsługujące Fundusz, wykonują swoje czynności na podstawie umów zawartych z Funduszem. Zmiana tych umów, a także zmiana podmiotów z którymi umowy są zawarte, nie wymaga zgody Uczestników Funduszu.
- **Połączenie Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym**
  Połączenie Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym, w tym połączenie Subfunduszu z innym subfunduszem może mieć wpływ na wartość Jednostek Uczestnictwa. Połączenie Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym, w tym połączenie Subfunduszu z innym subfunduszem nie wymaga zgody Uczestników Funduszu.
- **Przekształcenie Funduszu w fundusz inwestycyjny otwarty**
  Fundusz jest specjalistycznym funduszem inwestycyjnym otwartym w rozumieniu Ustawy. Istnieje ryzyko, że Fundusz zostanie przekształcony w fundusz inwestycyjny otwarty. Przekształcenia Funduszu dokonuje Towarzystwo przez zmianę statutu Funduszu, na co Uczestnik Funduszu nie ma wpływu.
- **Zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu**
  Zmiany w zakresie polityki inwestycyjnej Subfunduszu mogą skutkować zmianą profilu ryzyka Subfunduszu. Zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu nie wymaga zgody Uczestników.

c) **ryzyko inflacji;**

Z punktu widzenia Uczestnika Funduszu należy podkreślić, że poziom inflacji ma zasadniczy wpływ na wielkość realnej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa. Może się zdarzyć, że z uwagi na wysoki poziom inflacji realna stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa okaże się ujemna, pomimo tego, że nominalna stopa zwrotu z inwestycji w te Jednostki Uczestnictwa będzie dodatnia. W związku z tym Uczestnik Funduszu narażony jest na ryzyko utraty realnej wartości inwestycji.

d) ryzyko związane z regulacjami prawnymi dotyczącymi Funduszu, w szczególności w zakresie prawa podatkowego;

Jednym z najważniejszych czynników prowadzenia działalności gospodarczej jest otoczenie prawne. Niekorzystne zmiany w regulacjach prawnych (m.in. w systemie podatkowym, w systemie obrotu gospodarczego, w systemie obrotu papierami wartościowymi) mogą negatywnie wpływać na atrakcyjność inwestycyjną instrumentów finansowych a tym samym na ich ceny.

Dodatkowo należy podkreślić, że zmiany w systemie prawnym, w tym w systemie obrotu gospodarczego oraz w systemie podatkowym mogą niekorzystnie wpływać na inwestycje Uczestników Funduszu. W takim wypadku Uczestnik Funduszu narażony jest na możliwość ponoszenia dodatkowych obciążeń, które w sposób znaczący mogą negatywnie wpływać na realizowane przez Uczestnika Funduszu stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa.

3. Określenie profilu inwestora, który uwzględnia zakres czasowy inwestycji oraz poziom ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu.

Subfundusz Allianz PIMCO Global High Yield Bond skierowany jest do inwestorów:

- poszukujących alternatywy dla samodzielnego inwestowania w instrumenty dłużne poza granicami Polski,
- zainteresowanych długoterminową inwestycją; rekomendowany okres inwestycji wynosi minimum 3 lata,
- oczekujących w dłuższym okresie zysku z inwestycji, przewyższającego oprocentowanie lokat bankowych, akceptujących podwyższone ryzyko zmienności wartości jednostki uczestnictwa Subfunduszu w wyniku zmiany poziomu stóp procentowych.

4. Informacje o wysokości opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Subfunduszu, sposobie ich naliczania i pobierania oraz o kosztach obciążających Subfundusz.

8) wskazanie przepisów Statutu określających rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów:

§ 44f Statutu.

9) wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych, zwanego dalej „wskaźnikiem WKC":

Współczynnik Kosztów Całkowitych (wskaźnik WKC) za rok 2021 wynosi:
dla jednostek uczestnictwa kategorii A: 1,72%,
dla jednostek uczestnictwa kategorii I: 1,57%.
Do wskaźnika WKC nie zostały włączone prowizje i opłaty maklerskie, podatki związane z nabyciem lub zbyciem składników portfela, odsetki z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów, świadczenia wynikające z realizacji umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, opłaty związane z nabyciem lub odkupieniem Jednostek Uczestnictwa bezpośrednio przez Uczestnika, wartość usług dodatkowych.

Wskaźnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu Allianz PIMCO Global High Yield Bond w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Allianz PIMCO Global High Yield Bond za 2021 rok. Do kosztów związanych bezpośrednio dzialalnością inwestycyjną Subfunduszu zalicza się, o ile występują, ujemne saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych, a także inne koszty odsetkowe związane z wyceną lokat Subfunduszu.

10) wskazanie opłat manipulacyjnych z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostki Uczestnictwa oraz innych opłat uiszczanych bezpośrednio przez Uczestnika:

Na zasadach określonych w §16 Statutu, Towarzystwo, z tytułu dystrybucji Jednostek Uczestnictwa Allianz PIMCO Global High Yield Bond oraz organizacji i nadzoru nad dystrybucją Jednostek Uczestnictwa, pobiera opłatę za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Allianz PIMCO Global High Yield Bond, o której mowa w art. 86 ust. 2 Ustawy, w wysokości nie wyższej niż 4 (cztery) % wpłaty dokonanej przez nabywcę Jednostek Uczestnictwa Allianz PIMCO Global High Yield Bond.

Towarzystwo może obniżyć lub znieść w całości Opłaty za Nabycie w stosunku do wszystkich Uczestników Funduszu. Towarzystwo może ponadto obniżyć lub znieść opłaty ponoszone przez Uczestnika Funduszu w stosunku do określonych grup Uczestników Funduszu we wszystkich uzasadnionych interesem Uczestników Funduszu przypadkach, w sytuacjach i na zasadach opisanych w ustępach poniższych.

W czasie kampanii promocyjnej Funduszu lub Subfunduszu, Towarzystwo może obniżyć lub znieść opłaty w określonym czasie w stosunku do wszystkich lub do określonych grup nabywców Jednostek Uczestnictwa oraz w odniesieniu do wybranych kategorii Jednostek Uczestnictwa. Informacje o prowadzonych akcjach promocyjnych będą udostępniane w Punktach Obsługi Funduszu oraz na stronie internetowej www.allianz.pl/tfi.

Niezależnie od powyższych postanowień Towarzystwo może zmniejszyć Opłatę za Nabycie lub zwolnić z tej opłaty:

1) pracowników Towarzystwa,

2) pracowników Agenta Transferowego,

3) pracowników i agentów Dystrybutora,

4) pracowników Depozytariusza,

5) pracowników akcjonariuszy Towarzystwa,

6) akcjonariuszy Towarzystwa,

7) podmioty współpracujące z Towarzystwem lub Funduszem na podstawie zawartych z nim umów o świadczenie usług,

8) w wyjątkowych sytuacjach osoby, których reklamacje zostały uwzględnione przez Fundusz,

9) w przypadku nabywania znacznej liczby Jednostek Uczestnictwa, przez co rozumie się nabywanie Jednostek Uczestnictwa jednorazowo lub w zadeklarowanym terminie za kwotę nie mniejszą niż 50 000 (pięćdziesiąt tysięcy) PLN,

10) w przypadku uczestnictwa w Funduszu lub Subfunduszu przez okres nie krótszy niż 12 (dwanaście) miesięcy,

11) w przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa poprzez wpłatę bezpośrednią,

12) w innych przypadkach – na uzasadniony wniosek Dystrybutora.

Wysokość Opłaty za Nabycie jest określana w Tabeli Opłat lub w regulaminach wyspecjalizowanych programów.

11) wskazanie opłaty zmiennej, będącej częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu, prezentowanej w ujęciu procentowym w stosunku do średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu:

Nie dotyczy. Fundusz nie pobiera wynagrodzenia zmiennego.

12) wskazanie maksymalnej wysokości wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem, a w przypadku, o którym mowa w art. 101 ust. 5 Ustawy, wskazanie również maksymalnego poziomu wynagrodzenia za zarządzanie funduszem inwestycyjnym otwartym, funduszem zagranicznym lub instytucją zbiorowego inwestowania zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, jeżeli Fundusz lokuje powyżej 50% Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytułu uczestnictwa tych funduszy lub instytucji zbiorowego inwestowania:

maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem Allianz jaką może pobrać Towarzystwo:

Za zarządzanie i reprezentowanie Subfunduszu Allianz PIMCO Global High Yield Bond Towarzystwo może pobierać, po zakończeniu każdego miesiąca kalendarzowego, wynagrodzenie Towarzystwa w wysokości nie większej niż:

- 2 (dwa) % Wartości Aktywów Netto Allianz PIMCO Global High Yield Bond w skali roku – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, A1, A2,
- 1,9 (jeden i dziewięć dziesiątych) % Wartości Aktywów Allianz PIMCO Global High Yield Bond w skali roku – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I.

13) **wskazanie maksymalnej wysokości wynagrodzenia za zarządzanie funduszem inwestycyjnym otwartym, funduszem zagranicznym lub instytucją zbiorowego inwestowania zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, jeżeli Fundusz lokuje powyżej 50% Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytułu uczestnictwa tych funduszy lub instytucji zbiorowego inwestowania:**

Ponad 50% aktywów Subfunduszu na koniec 2021 roku było zainwestowane w jednostki uczestnictwa funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania zarządzanych przez podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa. Poniżej maksymalne poziomy wynagrodzenia za zarządzanie obowiązujący w tych funduszach.

Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	Maksymalny poziom wynagrodzenia
PIMCO Funds: Global Investors Series plc Global High Yield Bond Fund Inst Inc EUR (Hdg); ISIN: IE00B0V9TC00	0,55%

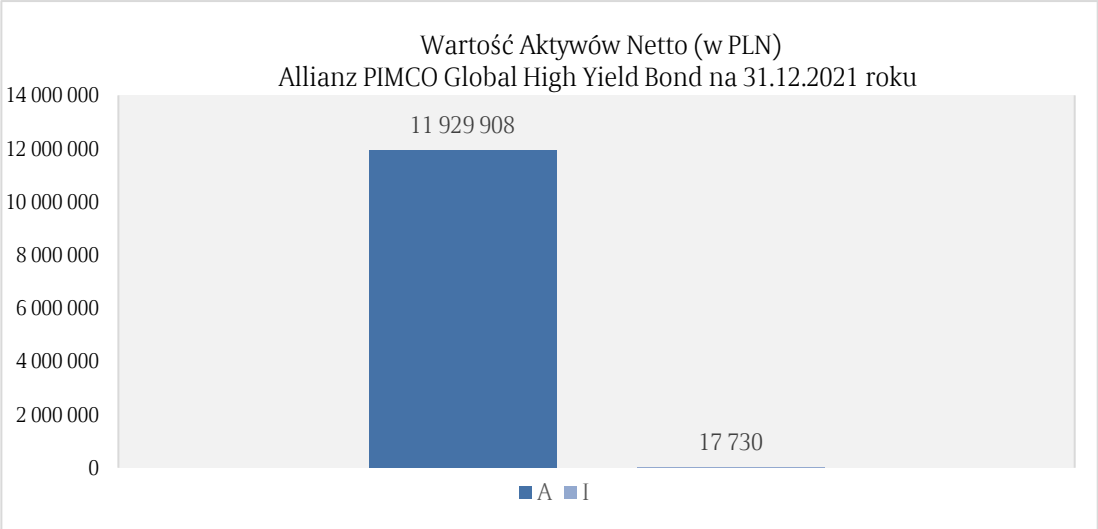
.

14) **wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz a Towarzystwo lub inny podmiot, w tym wskazanie usług dodatkowych oraz wskazanie wpływu tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem:**

Nie dotyczy. Nie zostały zawarte takie umowy ani porozumienia.

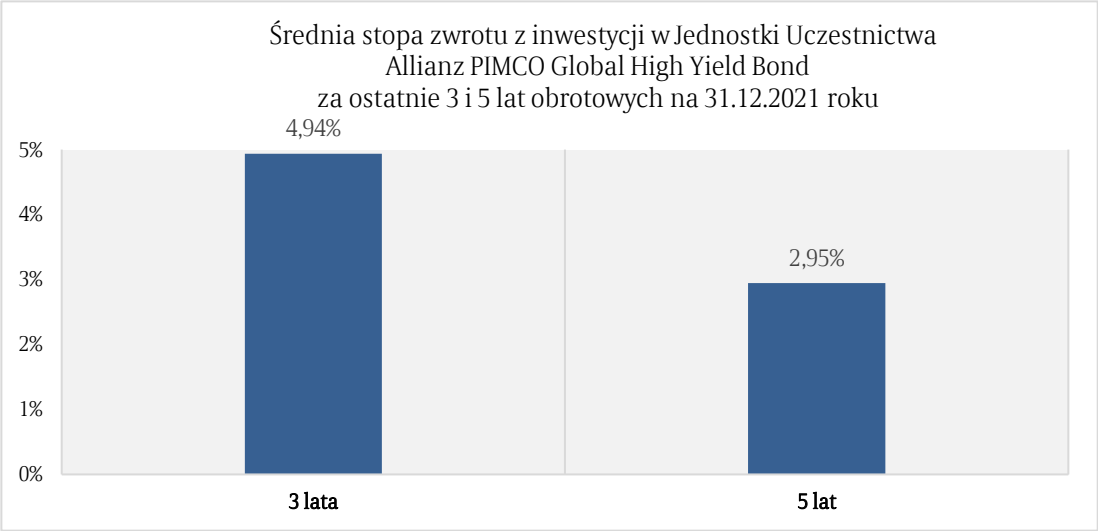
5. **Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym.**

1) **Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego, zgodna z wartością zaprezentowaną w zbadanym przez biegłego rewidenta jednostkowym sprawozdaniu finansowym Subfunduszu:**



2) **wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu za ostatnie 2 lata w przypadku Subfunduszy prowadzących działalność nie dłużej niż 3 lata, albo za ostatnie 3, 5 i 10 lat w pozostałych przypadkach; średnią stopę zwrotu dla danego okresu oblicza się, dzieląc stopę obliczoną na podstawie Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa**

na koniec ostatniego roku obrotowego i na koniec roku obrotowego poprzedzającego okres, dla którego jest dokonywane obliczenie, przez odpowiednio 2, 3, 5 albo 10 lat:.



3) wskazanie wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu odzwierciedlającego zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, zwanego dalej "wzorcem" (benchmark), a także informację o dokonanych zmianach wzorca, jeżeli miały miejsce.

Od 1 czerwca 2020 roku Subfundusz nie posiada wzorca.
Wzorcem do 31 maja 2020 roku był: 90%*(BofA Merrill Lynch BB-B Rated Developed Markets High Yield Constrained Index Hedged into EUR) + 10% WIBID O/N.

4) informacja o średnich stopach zwrotu z przyjętego dla Subfunduszu wzorca, odpowiednio dla okresów, o których mowa w punkcie 2):

Nie dotyczy. Fundusz nie stosuje wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.

5) Zastrzeżenie:

Indywidualna stopa zwrotu Uczestnika z inwestycji w Subfundusz Allianz PIMCO Global High Yield Bond jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz od wysokości pobranych przez Subfundusz opłat manipulacyjnych.

Wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości.

Rozdział XX

Dane o Subfunduszu Allianz Trezor

1. Zwięzły opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu Allianz Trezor.

1) wskazanie głównych kategorii lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacji chrakteryzujących specyfikę Subfunduszu oraz, jeżeli Fundusz lokuje aktywa Subfunduszu w lokaty inne niż papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego – wyraźne wskazanie tej cechy:

Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu Allianz Trezor zgodnie z następującą zasadą dywersyfikacji lokat: listy zastawne, dłużne papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz depozyty bankowe –. w przedziale od 70% do 100% Wartości Aktywów Netto tego Subfunduszu.

2) zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu:

Fundusz inwestuje Aktywa Subfunduszu Allianz Trezor przede wszystkim w instrumenty dłużne, emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, ale także w inne instrumenty dłużne zapewniające konkurencyjne oprocentowanie, emitowane przez inne podmioty o najwyższej wiarygodności. Ponadto Funduszu inwestuje Aktywa Allianz Trezor w instrumenty rynku pieniężnego, listy zastawne oraz depozyty bankowe.

3) **jeżeli Subfundusz odzwierciedla skład uznanego indeksu akcji lub dłuższych papierów wartościowych – wskazanie tego indeksu, rynku, którego indeks dotyczy, oraz stopnia odzwierciedlenia indeksu przez Subfundusz:**

Nie dotyczy. Allianz Trezor nie odzwierciedla składu indeksu.

4) **jeżeli Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu może się charakteryzować dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem – wyraźne wskazanie tej cechy:**

Nie dotyczy. Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Allianz Trezor nie charakteryzuje się dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem.

5) **jeżeli Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne – wskazanie tej informacji wraz z określeniem wpływu zawarcia takich umów, w tym umów, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, na ryzyko związane z przyjętą polityką inwestycyjną:**

Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego Subfunduszu. Podstawowym celem zabezpieczenia jest zabezpieczenie ryzyka walutowego oraz ryzyka stopy procentowej w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Funduszu i Subfunduszu Allianz Trezor. W tym celu Fundusz może zawierać transakcje, które przekształcą pierwotne strumienie pieniężne z instrumentu podstawowego, w strumienie pieniężne pozbawione ryzyka zmiany kursu walutowego w przyszłości lub ograniczą ekspozycję na ryzyko stopy procentowej, czyli skrócą czas do wykupu portfela papierów dłużnych.

6) **jeżeli udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa – wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji:**

Nie dotyczy. Nie udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa Allianz Trezor.

2. **Opis ryzyka związanego z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa, w tym ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu.**

1) **opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu, z uwzględnieniem strategii zarządzania i szczególnych strategii inwestycyjnych stosowanych w odniesieniu do inwestycji na określonym obszarze geograficznym, w określonej branży lub sektorze gospodarczym albo w odniesieniu do określonej kategorii lokat, albo w celu odzwierciedlenia indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych:**

a) **ryzyko rynkowe;**

Inwestowanie w papiery wartościowe wiąże się z ryzykiem rynkowym. Rozumie się przez to ryzyko poniesienia przez fundusz straty wynikającej z wahań wartości rynkowych pozycji wchodzących w skład aktywów funduszu na skutek fluktuacji zmiennych rynkowych, takich jak stopy procentowe, kursy walutowe czy ceny instrumentów udziałowych, które podlegają ogólnym tendencjom rynkowym panującym w kraju i na świecie.

b) **ryzyko kredytowe;**

Ryzyko kredytowe związane jest z możliwością trwałej lub czasowej utraty przez emitentów zdolności do wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, w tym również z trwałą lub czasową niemożnością zapłaty odsetek od zobowiązań. Sytuacja taka może mieć miejsce w następstwie pogorszenia się kondycji finansowej emitenta spowodowanego zarówno czynnikami wewnętrznymi emitenta, jak i uwarunkowaniami zewnętrznymi (parametry

ekonomiczne, otoczenie prawne itp.). Pogorszenie się kondycji finansowej emitenta znajduje swoje odzwierciedlenie w spadku cen dłużnych papierów wartościowych wyemitowanych przez ten podmiot, a także może prowadzić do spadku cen akcji tego podmiotu.

W skład tej kategorii ryzyka wchodzi również ryzyko związane z obniżeniem ratingu kredytowego emitenta przez agencję ratingową i wynikający z niego spadek cen dłużnych papierów wartościowych będący następstwem wymaganej przez inwestorów wyższej premii za ryzyko.

c) ryzyko niewypłacalności gwaranta;

Ryzyko to związane jest z tym, że w przypadku niewypłacalności emitenta wystąpi jednocześnie niewypłacalność gwaranta. Możliwa jest wówczas utrata znacznych Aktywów Subfunduszu.

d) ryzyko rozliczenia;

Ryzyko wynikające z możliwości nieterminowego rozliczenia lub braku rozliczenia transakcji dotyczących składników portfela inwestycyjnego Subfunduszu. Nieterminowe rozliczenie lub brak rozliczenia transakcji może w przypadku negatywnego zachowania się cen papierów wartościowych wpływać na spadki wartości Jednostki Uczestnictwa. Dodatkowo nieterminowe rozliczenia lub brak rozliczeń transakcji może powodować konieczność poniesienia przez Subfundusz kosztów kar umownych wynikających z zawartych przez Fundusz umów.

e) ryzyko płynności;

Ryzyko to wynika z możliwości wystąpienia sytuacji, w której nie jest możliwe dokonanie sprzedaży, likwidacji lub zamknięcia pozycji w aktywach funduszu, przy ograniczonych kosztach i w odpowiednio krótkim czasie, bez istotnego wpływu na ich cenę, na skutek czego jest zagrożona zdolność funduszu do stałego spełniania warunków określonych w art. 82 Ustawy.

f) ryzyko walutowe;

W przypadku dokonywania przez Subfundusz inwestycji na rynkach zagranicznych, inwestycji w papiery wartościowe lub tytuły uczestnictwa denominowane w walutach obcych, a także inwestycji w jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestujących w papiery wartościowe denominowane w walutach obcych, dodatkowym czynnikiem ryzyka jest poziom kursów walutowych. Wahania kursu złotego względem walut obcych mogą przekładać się na wahania wartości Jednostki Uczestnictwa.

Dodatkowo poziom kursów walutowych, jako jeden z głównych parametrów makroekonomicznych, może wpływać na atrakcyjność inwestycyjną oraz ceny krajowych papierów wartościowych, szczególnie w przypadku gwałtownych zmian kursów walutowych. Wówczas zmiany cen papierów wartościowych na rynku będą wpływały na zmiany wartości Jednostki Uczestnictwa.

g) ryzyko związane z przechowywaniem aktywów;

Zgodnie z Ustawą do prowadzenia rejestru aktywów Subfunduszy zobowiązany jest niezależny od Towarzystwa Depozytariusz. Może wystąpić sytuacja, będąca wynikiem błędu leżącego po stronie Depozytariusza lub innych zdarzeń związanych z przechowywaniem aktywów, na które Towarzystwo nie ma wpływu, a mająca negatywny wpływ na wartość Aktywów Subfunduszu.

h) ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków;

Ryzyko to związane jest z nadmiernym zaangażowaniem w jeden lub kilka instrumentów finansowych lub sektor rynku, co może spowodować skumulowaną stratę w przypadku niekorzystnych zmian cen posiadanych instrumentów finansowych lub zmian na rynku danego sektora.

i) ryzyko dla zrównoważnego rozwoju;

Ryzyko dla zrównoważonego rozwoju (ryzyko ESG) oznacza sytuację lub warunki środowiskowe, społeczne lub związane z zarządzaniem, które – jeżeli wystąpią – mogłyby mieć, rzeczywisty lub potencjalny, istotny negatywny wpływ na wartość inwestycji. Przykładami ryzyka ESG są: zmiany klimatu, kwestie społeczne, łamanie praw człowieka, korupcja, niewłaściwe traktowanie pracowników przez przedsiębiorstwa, w których akcje i obligacje inwestuje Fundusz.

Towarzystwo uwzględnia ryzyko dla zrównoważonego rozwoju w procesie podejmowania decyzji inwestycyjnych. Fundusz inwestuje m.in. w tytuły uczestnictwa zagranicznych funduszy inwestycyjnych. Zagraniczne fundusze inwestycyjne, w których tytuły uczestnictwa lokuje Fundusz, mogą uwzględniać ryzyko dla zrównoważonego rozwoju, m.in. przez powstrzymywanie się od lokowania aktywów w papiery wartościowe emitowane przez podmioty prowadzące określone rodzaje działalności. Zagraniczne fundusze inwestycyjne mogą też promować aspekt środowiskowy lub społeczny; w takim wypadku zasady promowania są opisane w części Prospektu zawierającej opis polityki inwestycyjnej danego Subfunduszu.

Dodatkowo, Fundusz nie inwestuje w akcje lub obligacje podmiotów, które według wiedzy Towarzystwa:

- osiągają przynajmniej 20% przychodów z węgla energetycznego (w związku z działalnością polegającą na wydobyciu węgla lub wytwarzaniu energii),
- osiągają przynajmniej 20% przychodów z produkcji jakiejkolwiek broni,
- osiągają przynajmniej 20% przychodów z produkcji lub dystrybucji tytoniu lub wyrobów tytoniowych,
- łamią pakt ONZ „United Nations Global Compact".

2) opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Funduszu, w tym w szczególności:

a) ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa, z uwzględnieniem czynników mających wpływ na poziom ryzyka związanego z inwestycją;

Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu, a także określonej stopy zwrotu z dokonanej przez Uczestnika Funduszu inwestycji w Jednostki Uczestnictwa. Inwestycje na rynku kapitałowym obarczone są ryzykiem, które może powodować wahania wartości Jednostek Uczestnictwa. Stopa zwrotu Subfunduszu jest związana także z właściwym zarządzaniem i podejmowanymi przez Towarzystwo decyzjami inwestycyjnymi. Uczestnicy Funduszu powinni wziąć pod uwagę bezpośredni wpływ decyzji inwestycyjnych na rentowność ich inwestycji.

b) ryzyko wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których Uczestnik Funduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ;

Towarzystwo, jako organ Funduszu, jest uprawnione do podejmowania w imieniu Funduszu działań określonych w Statucie, przy czym Uczestnik Funduszu nie ma wpływu na fakt podjęcia bądź niepodjęcia tych działań. Ponadto mogą wystąpić inne okoliczności, na które Uczestnik Funduszu nie będzie miał wpływu, a które w znaczący sposób mogą wpływać na opłacalność dokonanej inwestycji, w szczególności takie jak:

- Otwarcie likwidacji Funduszu lub Subfunduszu
  Fundusz ulega rozwiązaniu, a Subfundusze ulegają likwidacji po wystąpieniu przesłanek określonych w Statucie. Uczestnik Funduszu nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek rozwiązania Funduszu ani likwidacji Subfunduszy.
- Przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych
  Inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych, może, bez zgody Uczestników Funduszu, na podstawie umowy zawartej z Towarzystwem przejąć zarządzanie Funduszem. Z chwilą wejścia w życie zmian w Statucie dotyczących oznaczenia towarzystwa funduszy inwestycyjnych zarządzającego Funduszem, Towarzystwo

przejmujące zarządzanie Funduszem wstępuje w prawa i obowiązki Towarzystwa będącego dotychczas organem Funduszu,

- **Zmiana Depozytariusza lub innego podmiotu obsługującego Fundusz**
  Depozytariusz i inne podmioty obsługujące Fundusz, wykonują swoje czynności na podstawie umów zawartych z Funduszem. Zmiana tych umów, a także zmiana podmiotów z którymi umowy są zawarte, nie wymaga zgody Uczestników Funduszu.
- **Połączenie Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym**
  Połączenie Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym, w tym połączenie Subfunduszu z innym subfunduszem może mieć wpływ na wartość Jednostek Uczestnictwa. Połączenie Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym, w tym połączenie Subfunduszu z innym subfunduszem nie wymaga zgody Uczestników Funduszu.
- **Przekształcenie Funduszu w fundusz inwestycyjny otwarty**
  Fundusz jest specjalistycznym funduszem inwestycyjnym otwartym w rozumieniu Ustawy. Istnieje ryzyko, że Fundusz zostanie przekształcony w fundusz inwestycyjny otwarty. Przekształcenia Funduszu dokonuje Towarzystwo przez zmianę statutu Funduszu, na co Uczestnik Funduszu nie ma wpływu.
- **Zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu**
  Zmiany w zakresie polityki inwestycyjnej Subfunduszu mogą skutkować zmianą profilu ryzyka Subfunduszu. Zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu nie wymaga zgody Uczestników.

c) **ryzyko inflacji;**

Z punktu widzenia Uczestnika Funduszu należy podkreślić, że poziom inflacji ma zasadniczy wpływ na wielkość realnej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa. Może się zdarzyć, że z uwagi na wysoki poziom inflacji realna stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa okaże się ujemna, pomimo tego, że nominalna stopa zwrotu z inwestycji w te Jednostki Uczestnictwa będzie dodatnia. W związku z tym Uczestnik Funduszu narażony jest na ryzyko utraty realnej wartości inwestycji.

d) **ryzyko związane z regulacjami prawnymi dotyczącymi Funduszu, w szczególności w zakresie prawa podatkowego;**

Jednym z najważniejszych czynników prowadzenia działalności gospodarczej jest otoczenie prawne. Niekorzystne zmiany w regulacjach prawnych (m.in. w systemie podatkowym, w systemie obrotu gospodarczego, w systemie obrotu papierami wartościowymi) mogą negatywnie wpływać na atrakcyjność inwestycyjną instrumentów finansowych a tym samym na ich ceny.

Dodatkowo należy podkreślić, że zmiany w systemie prawnym, w tym w systemie obrotu gospodarczego oraz w systemie podatkowym mogą niekorzystnie wpływać na inwestycje Uczestników Funduszu. W takim wypadku Uczestnik Funduszu narażony jest na możliwość ponoszenia dodatkowych obciążeń, które w sposób znaczący mogą negatywnie wpływać na realizowane przez Uczestnika Funduszu stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa.

3. Określenie profilu inwestora, który uwzględnia zakres czasowy inwestycji oraz poziom ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu.

Subfundusz Allianz Trezor skierowany jest do inwestorów:

- poszukujących alternatywy dla lokat bankowych; rekomendowany okres inwestycji wynosi minimum sześć miesięcy,
- ceniących bezpieczeństwo i stabilny wzrost oszczędności, przy jednoczesnym zapewnieniu dużej płynności środków,
- nieakceptujących podwyższonego ryzyka inwestycyjnego.

4. Informacje o wysokości opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Subfunduszu, sposobie ich naliczania i pobierania oraz o kosztach obciążających Subfundusz.

1) **wskazanie przepisów Statutu określających rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów:**

   § 45 f Statutu.

2) **wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych, zwanego dalej „wskaźnikiem WKC":**

   Współczynnik Kosztów Całkowitych (wskaźnik WKC) za rok 2021 wynosi:
   dla jednostek uczestnictwa kategorii A: 0,63%,
   dla jednostek uczestnictwa kategorii I: 0,58%.

   Do wskaźnika WKC nie zostały włączone prowizje i opłaty maklerskie, podatki związane z nabyciem lub zbyciem składników portfela, odsetki z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów, świadczenia wynikające z realizacji umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, opłaty związane z nabyciem lub odkupieniem Jednostek Uczestnictwa bezpośrednio przez Uczestnika, wartość usług dodatkowych.

   Wskaźnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu Allianz Trezor w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Allianz Trezor za 2021 rok. Do kosztów związanych bezpośrednio dzialalnością inwestycyjną Subfunduszu zalicza się, o ile występują, ujemne saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych, a także inne koszty odsetkowe związane z wyceną lokat Subfunduszu.

3) **wskazanie opłat manipulacyjnych z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostki Uczestnictwa oraz innych opłat uiszczanych bezpośrednio przez Uczestnika:**

   Na zasadach określonych w §16 Statutu, Dystrybutor, z tytułu dystrybucji Jednostek Uczestnictwa Allianz Trezor oraz organizacji i nadzoru nad dystrybucją Jednostek Uczestnictwa, pobiera opłatę za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Allianz Trezor, o której mowa w art. 86 ust. 2 Ustawy, w wysokości nie wyższej niż 4 (cztery) % wpłaty dokonanej przez nabywcę Jednostek Uczestnictwa Allianz Trezor.

   Towarzystwo lub Dystrybutor może obniżyć lub znieść w całości Opłaty za Nabycie w stosunku do wszystkich Uczestników Funduszu. Towarzystwo może ponadto obniżyć lub znieść opłaty ponoszone przez Uczestnika Funduszu w stosunku do określonych grup Uczestników Funduszu we wszystkich uzasadnionych interesem Uczestników Funduszu przypadkach, w sytuacjach i na zasadach opisanych w ustępach poniższych.

   W czasie kampanii promocyjnej Funduszu lub Subfunduszu, Towarzystwo lub Dystrybutor może obniżyć lub znieść opłaty w określonym czasie w stosunku do wszystkich lub do określonych grup nabywców Jednostek Uczestnictwa oraz w odniesieniu do wybranych kategorii Jednostek Uczestnictwa. Informacje o prowadzonych akcjach promocyjnych będą udostępniane w Punktach Obsługi Funduszu oraz na stronie internetowej www.allianz.pl/tfi.

   Niezależnie od powyższych postanowień Towarzystwo może zmniejszyć Opłatę za Nabycie lub zwolnić z tej opłaty:

   1) pracowników Towarzystwa,

   2) pracowników Agenta Transferowego,

   3) pracowników i agentów Dystrybutora,

   4) pracowników Depozytariusza,

   5) pracowników akcjonariuszy Towarzystwa,

   6) akcjonariuszy Towarzystwa,

   7) podmioty współpracujące z Towarzystwem lub Funduszem na podstawie zawartych z nim umów o świadczenie usług,

   8) w wyjątkowych sytuacjach osoby, których reklamacje zostały uwzględnione przez Fundusz,

9) w przypadku nabywania znacznej liczby Jednostek Uczestnictwa, przez co rozumie się nabywanie Jednostek Uczestnictwa jednorazowo lub w zadeklarowanym terminie za kwotę nie mniejszą niż 50 000 (pięćdziesiąt tysięcy) PLN,

10) w przypadku uczestnictwa w Funduszu lub Subfunduszu przez okres nie krótszy niż 12 (dwanaście) miesięcy,

11) w przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa poprzez wpłatę bezpośrednią,

12) w innych przypadkach – na uzasadniony wniosek Dystrybutora.

Wysokość Opłaty za Nabycie jest określana w Tabeli Opłat lub w regulaminach wyspecjalizowanych programów.

4) wskazanie opłaty zmiennej, będącej częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu, prezentowanej w ujęciu procentowym w stosunku do średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu:

Nie dotyczy. Fundusz nie pobiera wynagrodzenia zmiennego.

5) wskazanie maksymalnej wysokości wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem, a w przypadku, o którym mowa w art. 101 ust. 5 Ustawy, wskazanie również maksymalnego poziomu wynagrodzenia za zarządzanie funduszem inwestycyjnym otwartym, funduszem zagranicznym lub instytucją zbiorowego inwestowania zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, jeżeli Fundusz lokuje powyżej 50% Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytułu uczestnictwa tych funduszy lub instytucji zbiorowego inwestowania:

maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem Allianz Trezor jaką może pobrać Towarzystwo:

Za zarządzanie i reprezentowanie Subfunduszu Allianz Trezor Towarzystwo może pobierać, po zakończeniu każdego miesiąca kalendarzowego, wynagrodzenie Towarzystwa w wysokości nie większej niż:

- 2 (dwa) % Wartości Aktywów Netto Allianz Trezor w skali roku – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, A1, A2,
- 1,9 (jeden i dziewięć dziesiątych) % Wartości Aktywów Allianz Trezor w skali roku – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I.

6) wskazanie maksymalnej wysokości wynagrodzenia za zarządzanie funduszem inwestycyjnym otwartym, funduszem zagranicznym lub instytucją zbiorowego inwestowania zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, jeżeli Fundusz lokuje powyżej 50% Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytułu uczestnictwa tych funduszy lub instytucji zbiorowego inwestowania:

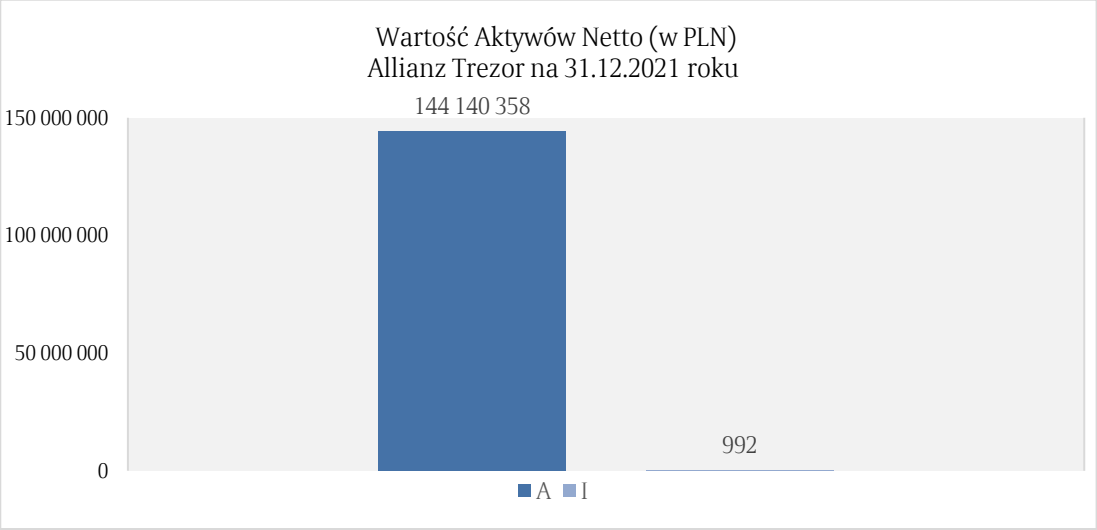
Nie dotyczy.

7) wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz a Towarzystwo lub inny podmiot, w tym wskazanie usług dodatkowych oraz wskazanie wpływu tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem:

Nie dotyczy. Nie zostały zawarte takie umowy ani porozumienia.

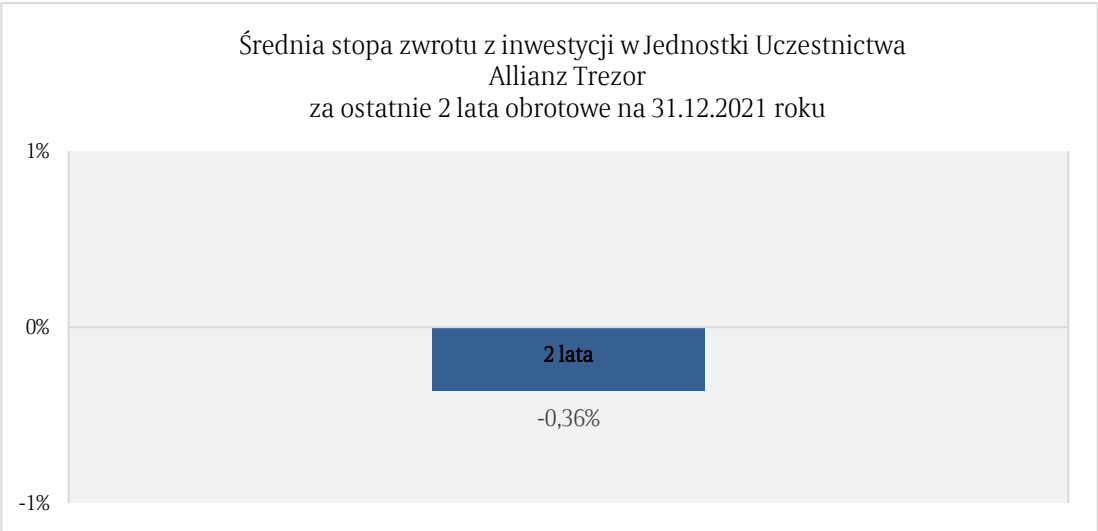
5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym.

1) Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego, zgodna z wartością zaprezentowaną w zbadanym przez biegłego rewidenta jednostkowym sprawozdaniu finansowym Subfunduszu:



W dniu 31 stycznia 2019 roku subfundusz Allianz PIMCO Global Investment Grade Credit zmienił politykę inwestycyjną oraz nazwę na „Allianz Trezor".

2) **wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu za ostatnie 2 lata w przypadku Subfunduszy prowadzących działalność nie dłużej niż 3 lata, albo za ostatnie 3, 5 i 10 lat w pozostałych przypadkach; średnią stopę zwrotu dla danego okresu oblicza się, dzieląc stopę obliczoną na podstawie Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa na koniec ostatniego roku obrotowego i na koniec roku obrotowego poprzedzającego okres, dla którego jest dokonywane obliczenie, przez odpowiednio 2, 3, 5 albo 10 lat:.**

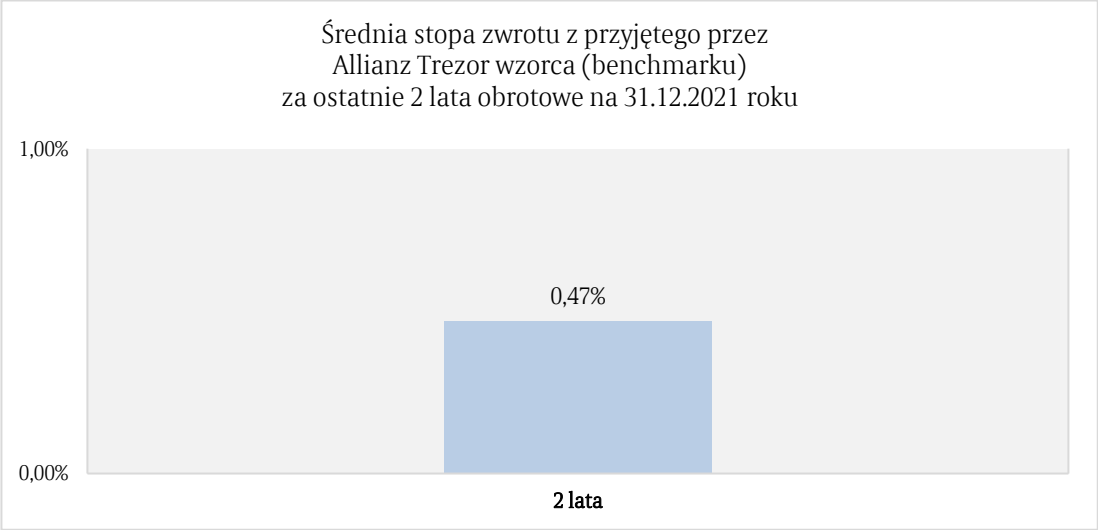


3) **wskazanie wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu odzwierciedlającego zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, zwanego dalej "wzorcem" (benchmark), a także informację o dokonanych zmianach wzorca, jeżeli miały miejsce.**

   Wzorcem od 31 stycznia 2019 roku jest: 6 miesięczna stawka WIBID.

   Wzorcem do 30 stycznia 2019 roku był: 90%*(Barclays Global Aggregate Credit Index (EUR Hedged)) + 10% WIBID O/N.

4) **informacja o średnich stopach zwrotu z przyjętego dla Subfunduszu wzorca, odpowiednio dla okresów, o których mowa w punkcie 2):**



5) Zastrzeżenie:

Indywidualna stopa zwrotu Uczestnika z inwestycji w Subfundusz Allianz Trezor jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz od wysokości pobranych przez Subfundusz opłat manipulacyjnych.

Wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości.

Rozdział XXI

Dane o Subfunduszu Allianz PIMCO Emerging Local Bond

1. Zwięzły opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu Allianz PIMCO Emerging Local Bond.

1) wskazanie głównych kategorii lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacji chrakteryzujących specyfikę Subfunduszu oraz, jeżeli Fundusz lokuje aktywa Subfunduszu w lokaty inne niż papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego – wyraźne wskazanie tej cechy:

Fundusz dokonując lokat Aktywów Subfunduszu Allianz PIMCO Emerging Local Bond będzie stosował następujące zasady dywersyfikacji:

1) Tytuły Uczestnictwa PIMCO Global Investors Series Emerging Local Bond Fund wydzielonego w ramach funduszu zagranicznego działającego pod nazwą PIMCO Funds: Global Investors Series plc -co najmniej 60 (sześćdziesięciu) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
2) akcje, warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe, obligacje zamienne na akcje i certyfikaty inwestycyjne – od 0 (zera) % do 40 (czterdziestu) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
3) listy zastawne, obligacje, certyfikaty depozytowe, depozyty, bony skarbowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego – od 0 (zera) % do 40 (czterdziestu) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
4) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych innych niż wymieniony w punkcie a) powyżej lub tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą - od 0 (zera) % do 35 (trzydziestu pięciu) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

Niezależnie od powyższego w zakresie niezbędnym do zaspokajania swych bieżących zobowiązań, Subfundusz Allianz PIMCO Emerging Local Bond utrzymuje część swoich Aktywów na rachunkach bankowych.

2) zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu:

Poza inwestowaniem w tytuły uczestnictwa subfunduszu PIMCO Global Investors Series Emerging

Local Bond Fund wydzielonego w ramach funduszu zagranicznego działającego pod nazwą PIMCO Funds: Global Investors Series plc w pozostałym zakresie kryteriami doboru poszczególnych kategorii lokat Subfunduszu Allianz PIMCO Emerging Local Bond są:

1) dla akcji, praw do akcji, praw poboru, warrantów subskrypcyjnych, kwitów depozytowych, certyfikatów inwestycyjnych:

a) prognozowany wzrost wartości instrumentu finansowego w ujęciu nominalnym lub relatywnym, tj. w porównaniu z innymi podobnymi instrumentami finansowymi lub w porównaniu do stopy zwrotu z indeksu giełdowego,

b) prognozowane perspektywy wzrostu wyników finansowych emitenta,

c) ryzyko działalności emitenta,

d) w przypadku praw poboru – również relacja ceny prawa poboru do aktualnej ceny akcji danej spółki,

2) dla obligacji zamiennych na akcje – warunki zamiany obligacji na akcje;

3) dla dłużnych papierów wartościowych (listy zastawne, certyfikaty depozytowe bony skarbowe, obligacje) oraz Instrumentów Rynku Pieniężnego:

a) prognozowane zmiany poziomu rynkowych stóp procentowych,

b) prognozowane zmiany kształtu krzywej dochodowości,

c) stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego,

d) wpływ na średni okres do wykupu całego portfela inwestycyjnego,

e) w przypadku instrumentów dłużnych innych niż emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski – również wiarygodność kredytowa emitenta;

4) w przypadku depozytów: oprocentowanie depozytów oraz wiarygodność banku.

5) dla jednostek uczestnictwa i tytułów uczestnictwa:

a) możliwość efektywnej dywersyfikacji lokat Subfunduszu;

b) możliwość efektywnej realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu Allianz PIMCO Emerging Local Bond;

c) adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania do polityki inwestycyjnej Subfunduszu Allianz PIMCO Emerging Local Bond,

3) **jeżeli Subfundusz odzwierciedla skład uznanego indeksu akcji lub dłuższych papierów wartościowych – wskazanie tego indeksu, rynku, którego indeks dotyczy, oraz stopnia odzwierciedlenia indeksu przez Subfundusz:**

Nie dotyczy. Allianz PIMCO Emerging Local Bond nie odzwierciedla składu indeksu.

4) **jeżeli Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu może się charakteryzować dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem – wyraźne wskazanie tej cechy:**

Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Subfundusz Allianz PIMCO Emerging Local Bond może charakteryzować się dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem.

Inwestycje dotyczące Aktywów Subfunduszu Allianz PIMCO Emerging Local Bond, dokonywane przez Fundusz, charakteryzuje wysoki poziom ryzyka, co oznacza, iż Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu Allianz PIMCO Emerging Local Bond może podlegać istotnym wahaniom.

5) **jeżeli Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne – wskazanie tej informacji wraz z określeniem**

wpływu zawarcia takich umów, w tym umów, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, na ryzyko związane z przyjętą polityką inwestycyjną:

Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego Subfunduszu. Podstawowym celem zabezpieczenia jest zabezpieczenie ryzyka walutowego oraz ryzyka stopy procentowej w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Funduszu i Subfunduszu Allianz PIMCO Emerging Local Bond. W tym celu Fundusz może zawierać transakcje, które przekształcą pierwotne strumienie pieniężne z instrumentu podstawowego, w strumienie pieniężne pozbawione ryzyka zmiany kursu walutowego w przyszłości lub ograniczą ekspozycję na ryzyko stopy procentowej, czyli skrócą czas do wykupu portfela papierów dłużnych.

6) **jeżeli udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa – wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji:**

Nie dotyczy. Nie udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa Allianz PIMCO Emerging Local Bond.

2. **Opis ryzyka związanego z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa, w tym ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu.**

1) **opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu, z uwzględnieniem strategii zarządzania i szczególnych strategii inwestycyjnych stosowanych w odniesieniu do inwestycji na określonym obszarze geograficznym, w określonej branży lub sektorze gospodarczym albo w odniesieniu do określonej kategorii lokat, albo w celu odzwierciedlenia indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych:**

a) **ryzyko rynkowe;**

Inwestowanie w papiery wartościowe wiąże się z ryzykiem rynkowym. Rozumie się przez to ryzyko poniesienia przez fundusz straty wynikającej z wahań wartości rynkowych pozycji wchodzących w skład aktywów funduszu na skutek fluktuacji zmiennych rynkowych, takich jak stopy procentowe, kursy walutowe czy ceny instrumentów udziałowych, które podlegają ogólnym tendencjom rynkowym panującym w kraju i na świecie.

b) **ryzyko kredytowe;**

Ryzyko kredytowe związane jest z możliwością trwałej lub czasowej utraty przez emitentów zdolności do wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, w tym również z trwałą lub czasową niemożnością zapłaty odsetek od zobowiązań. Sytuacja taka może mieć miejsce w następstwie pogorszenia się kondycji finansowej emitenta spowodowanego zarówno czynnikami wewnętrznymi emitenta, jak i uwarunkowaniami zewnętrznymi (parametry ekonomiczne, otoczenie prawne itp.). Pogorszenie się kondycji finansowej emitenta znajduje swoje odzwierciedlenie w spadku cen dłużnych papierów wartościowych wyemitowanych przez ten podmiot, a także może prowadzić do spadku cen akcji tego podmiotu.

W skład tej kategorii ryzyka wchodzi również ryzyko związane z obniżeniem ratingu kredytowego emitenta przez agencję ratingową i wynikający z niego spadek cen dłużnych papierów wartościowych będący następstwem wymaganej przez inwestorów wyższej premii za ryzyko.

c) **ryzyko niewypłacalności gwaranta;**

Ryzyko to związane jest z tym, że w przypadku niewypłacalności emitenta wystąpi jednocześnie niewypłacalność gwaranta. Możliwa jest wówczas utrata znacznych Aktywów Subfunduszu.

d) **ryzyko rozliczenia;**

Ryzyko wynikające z możliwości nieterminowego rozliczenia lub braku rozliczenia transakcji dotyczących składników portfela inwestycyjnego Subfunduszu. Nieterminowe rozliczenie lub brak rozliczenia transakcji może w przypadku negatywnego zachowania się cen

papierów wartościowych wpływać na spadki wartości Jednostki Uczestnictwa. Dodatkowo nieterminowe rozliczenia lub brak rozliczeń transakcji może powodować konieczność poniesienia przez Subfundusz kosztów kar umownych wynikających z zawartych przez Fundusz umów.

e) ryzyko płynności;

Ryzyko to wynika z możliwości wystąpienia sytuacji, w której nie jest możliwe dokonanie sprzedaży, likwidacji lub zamknięcia pozycji w aktywach funduszu, przy ograniczonych kosztach i w odpowiednio krótkim czasie, bez istotnego wpływu na ich cenę, na skutek czego jest zagrożona zdolność funduszu do stałego spełniania warunków określonych w art. 82 Ustawy.

f) ryzyko walutowe;

W przypadku dokonywania przez Subfundusz inwestycji na rynkach zagranicznych, inwestycji w papiery wartościowe lub tytuły uczestnictwa denominowane w walutach obcych, a także inwestycji w jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestujących w papiery wartościowe denominowane w walutach obcych, dodatkowym czynnikiem ryzyka jest poziom kursów walutowych. Wahania kursu złotego względem walut obcych mogą przekładać się na wahania wartości Jednostki Uczestnictwa.

Dodatkowo poziom kursów walutowych, jako jeden z głównych parametrów makroekonomicznych, może wpływać na atrakcyjność inwestycyjną oraz ceny krajowych papierów wartościowych, szczególnie w przypadku gwałtownych zmian kursów walutowych. Wówczas zmiany cen papierów wartościowych na rynku będą wpływały na zmiany wartości Jednostki Uczestnictwa.

g) ryzyko związane z przechowywaniem aktywów;

Zgodnie z Ustawą do prowadzenia rejestru aktywów Subfunduszy zobowiązany jest niezależny od Towarzystwa Depozytariusz. Może wystąpić sytuacja, będąca wynikiem błędu leżącego po stronie Depozytariusza lub innych zdarzeń związanych z przechowywaniem aktywów, na które Towarzystwo nie ma wpływu, a mająca negatywny wpływ na wartość Aktywów Subfunduszu.

h) ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków;

Ryzyko to związane jest z nadmiernym zaangażowaniem w jeden lub kilka instrumentów finansowych lub sektor rynku, co może spowodować skumulowaną stratę w przypadku niekorzystnych zmian cen posiadanych instrumentów finansowych lub zmian na rynku danego sektora.

i) ryzyko związane z inwestycjami w inne fundusze

Polityka inwestycyjna dopuszcza możliwość lokowania aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą. Z inwestycjami tymi wiążą się określone kategorie ryzyka charakterystyczne dla danego funduszu lub instytucji wspólnego inwestowania, w szczególności ryzyko polityczne, gospodarcze, podatkowe specyficzne dla danego kraju lub rejonu geograficznego, będące miejscem lokowania środków przez poszczególne fundusze.Towarzystwo oraz Fundusz nie mają wpływu na sposób zarządzania oraz nie mają dostępu do aktualnego składu portfela inwestycyjnego w tym do informacji na temat aktualnego poziomu ryzyka inwestycyjnego tych podmiotów. Może więc zdarzyć się, że decyzje inwestycyjne funduszy lub instytucji wspólnego inwestowania będą oddziaływać na Subfundusz bezpośrednio, co w rezultacie może powodować wahania (w tym spadki) wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

Odkupywanie tytułów uczestnictwa czy certyfikatów przez fundusze lub instytucje wspólnego inwestowania w które zainwestował Subfundusz może podlegać ograniczeniom. W przypadku, gdy odkupywanie tytułów uczestnictwa zostaje zawieszone lub jest opóźnione, Subfundusz będzie zmuszony do pozostawienia zainwestowanych środków w danym

funduszy lub instytucji wspólnego inwestowania przez okres dłuższy niż zamierzony, a zainwestowane przez niego środki nadal będą podlegać ryzykom właściwym dla tego funduszu lub instytucji wspólnego inwestowania. Jeśli funduszy lub instytucja wspólnego inwestowania zostaną zlikwidowane lub jeśli podmiot zarządzający będzie miał prawo do ogłoszenia obligatoryjnego odkupu tytułów uczestnictwa i skorzysta z takiego prawa, Subfundusz nie będzie miał możliwości dalszego utrzymywania swoich środków zainwestowanych w funduszu lub instytucji wspólnego inwestowania. To samo dotyczy sytuacji, gdy fundusz lub instytucja wspólnego inwestowania połączy się z innym funduszem. W takim przypadku Subfundusz automatycznie stanie się posiadaczem jednostek w innym funduszu. Powyższe względy mogą przesądzić o poniesieniu straty przez inwestora.

j) ryzyko dla zrównoważnego rozwoju;

Ryzyko dla zrównoważonego rozwoju (ryzyko ESG) oznacza sytuację lub warunki środowiskowe, społeczne lub związane z zarządzaniem, które – jeżeli wystąpią – mogłyby mieć, rzeczywisty lub potencjalny, istotny negatywny wpływ na wartość inwestycji. Przykładami ryzyka ESG są: zmiany klimatu, kwestie społeczne, łamanie praw człowieka, korupcja, niewłaściwe traktowanie pracowników przez przedsiębiorstwa, w których akcje i obligacje inwestuje Fundusz.

Towarzystwo uwzględnia ryzyko dla zrównoważonego rozwoju w procesie podejmowania decyzji inwestycyjnych. Fundusz inwestuje m.in. w tytuły uczestnictwa zagranicznych funduszy inwestycyjnych. Zagraniczne fundusze inwestycyjne, w których tytuły uczestnictwa lokuje Fundusz, mogą uwzględniać ryzyko dla zrównoważonego rozwoju, m.in. przez powstrzymywanie się od lokowania aktywów w papiery wartościowe emitowane przez podmioty prowadzące określone rodzaje działalności. Zagraniczne fundusze inwestycyjne mogą też promować aspekt środowiskowy lub społeczny; w takim wypadku zasady promowania są opisane w części Prospektu zawierającej opis polityki inwestycyjnej danego Subfunduszu.

Dodatkowo, Fundusz nie inwestuje w akcje lub obligacje podmiotów, które według wiedzy Towarzystwa:

- osiągają przynajmniej 20% przychodów z węgla energetycznego (w związku z działalnością polegającą na wydobyciu węgla lub wytwarzaniu energii),
- osiągają przynajmniej 20% przychodów z produkcji jakiejkolwiek broni,
- osiągają przynajmniej 20% przychodów z produkcji lub dystrybucji tytoniu lub wyrobów tytoniowych,
- łamią pakt ONZ „United Nations Global Compact".

2) opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Funduszu, w tym w szczególności:

a) ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa, z uwzględnieniem czynników mających wpływ na poziom ryzyka związanego z inwestycją;

Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu, a także określonej stopy zwrotu z dokonanej przez Uczestnika Funduszu inwestycji w Jednostki Uczestnictwa. Inwestycje na rynku kapitałowym obarczone są ryzykiem, które może powodować wahania wartości Jednostek Uczestnictwa. Stopa zwrotu Subfunduszu jest związana także z właściwym zarządzaniem i podejmowanymi przez Towarzystwo decyzjami inwestycyjnymi. Uczestnicy Funduszu powinni wziąć pod uwagę bezpośredni wpływ decyzji inwestycyjnych na rentowność ich inwestycji.

b) ryzyko wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których Uczestnik Funduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ;

Towarzystwo, jako organ Funduszu, jest uprawnione do podejmowania w imieniu Funduszu działań określonych w Statucie, przy czym Uczestnik Funduszu nie ma wpływu na fakt

podjęcia bądź niepodjęcia tych działań. Ponadto mogą wystąpić inne okoliczności, na które Uczestnik Funduszu nie będzie miał wpływu, a które w znaczący sposób mogą wpływać na opłacalność dokonanej inwestycji, w szczególności takie jak:

- **Otwarcie likwidacji Funduszu lub Subfunduszu**
  Fundusz ulega rozwiązaniu, a Subfundusze ulegają likwidacji po wystąpieniu przesłanek określonych w Statucie. Uczestnik Funduszu nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek rozwiązania Funduszu ani likwidacji Subfunduszy.
- **Przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych**
  Inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych, może, bez zgody Uczestników Funduszu, na podstawie umowy zawartej z Towarzystwem przejąć zarządzanie Funduszem. Z chwilą wejścia w życie zmian w Statucie dotyczących oznaczenia towarzystwa funduszy inwestycyjnych zarządzającego Funduszem, Towarzystwo przejmujące zarządzanie Funduszem wstępuje w prawa i obowiązki Towarzystwa będącego dotychczas organem Funduszu,
- **Zmiana Depozytariusza lub innego podmiotu obsługującego Fundusz**
  Depozytariusz i inne podmioty obsługujące Fundusz, wykonują swoje czynności na podstawie umów zawartych z Funduszem. Zmiana tych umów, a także zmiana podmiotów z którymi umowy są zawarte, nie wymaga zgody Uczestników Funduszu.
- **Połączenie Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym**
  Połączenie Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym, w tym połączenie Subfunduszu z innym subfunduszem może mieć wpływ na wartość Jednostek Uczestnictwa. Połączenie Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym, w tym połączenie Subfunduszu z innym subfunduszem nie wymaga zgody Uczestników Funduszu.
- **Przekształcenie Funduszu w fundusz inwestycyjny otwarty**
  Fundusz jest specjalistycznym funduszem inwestycyjnym otwartym w rozumieniu Ustawy. Istnieje ryzyko, że Fundusz zostanie przekształcony w fundusz inwestycyjny otwarty. Przekształcenia Funduszu dokonuje Towarzystwo przez zmianę statutu Funduszu, na co Uczestnik Funduszu nie ma wpływu.
- **Zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu**
  Zmiany w zakresie polityki inwestycyjnej Subfunduszu mogą skutkować zmianą profilu ryzyka Subfunduszu. Zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu nie wymaga zgody Uczestników.

c) **ryzyko inflacji;**

Z punktu widzenia Uczestnika Funduszu należy podkreślić, że poziom inflacji ma zasadniczy wpływ na wielkość realnej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa. Może się zdarzyć, że z uwagi na wysoki poziom inflacji realna stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa okaże się ujemna, pomimo tego, że nominalna stopa zwrotu z inwestycji w te Jednostki Uczestnictwa będzie dodatnia. W związku z tym Uczestnik Funduszu narażony jest na ryzyko utraty realnej wartości inwestycji.

d) **ryzyko związane z regulacjami prawnymi dotyczącymi Funduszu, w szczególności w zakresie prawa podatkowego;**

Jednym z najważniejszych czynników prowadzenia działalności gospodarczej jest otoczenie prawne. Niekorzystne zmiany w regulacjach prawnych (m.in. w systemie podatkowym, w systemie obrotu gospodarczego, w systemie obrotu papierami wartościowymi) mogą negatywnie wpływać na atrakcyjność inwestycyjną instrumentów finansowych a tym samym na ich ceny.

Dodatkowo należy podkreślić, że zmiany w systemie prawnym, w tym w systemie obrotu gospodarczego oraz w systemie podatkowym mogą niekorzystnie wpływać na inwestycje Uczestników Funduszu. W takim wypadku Uczestnik Funduszu narażony jest na możliwość ponoszenia dodatkowych obciążeń, które w sposób znaczący mogą negatywnie wpływać na realizowane przez Uczestnika Funduszu stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa.

3. **Określenie profilu inwestora, który uwzględnia zakres czasowy inwestycji oraz poziom ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu.**

Subfundusz Allianz PIMCO Emerging Local Bond skierowany jest do inwestorów:

- poszukujących alternatywy dla samodzielnego inwestowania w instrumenty dłużne poza granicami Polski,
- zainteresowanych długoterminową inwestycją; rekomendowany okres inwestycji wynosi minimum4 lata,
- oczekujących w dłuższym okresie zysku z inwestycji, przewyższającego oprocentowanie lokat bankowych, akceptujących wysokie ryzyko zmienności wartości jednostki uczestnictwa Subfunduszu w wyniku zmiany poziomu stóp procentowych i zmiany kursów walutowych.

4. **Informacje o wysokości opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Subfunduszu, sposobie ich naliczania i pobierania oraz o kosztach obciążających Subfundusz.**

1) **wskazanie przepisów Statutu określających rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów:**

§ 46 f Statutu.

2) **wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych, zwanego dalej „wskaźnikiem WKC":**

Współczynnik Kosztów Całkowitych (wskaźnik WKC) za rok 2021 wynosi:
dla jednostek uczestnictwa kategorii A: 1, 68%
dla jednostek uczestnictwa kategorii I: 1,53%.
Do wskaźnika WKC nie zostały włączone prowizje i opłaty maklerskie, podatki związane z nabyciem lub zbyciem składników portfela, odsetki z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów, świadczenia wynikające z realizacji umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, opłaty związane z nabyciem lub odkupieniem Jednostek Uczestnictwa bezpośrednio przez Uczestnika, wartość usług dodatkowych.
Wskaźnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu Allianz PIMCO Emerging Local Bond w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Allianz PIMCO Emerging Local Bond za 2021 rok. Do kosztów związanych bezpośrednio dzialalnością inwestycyjną Subfunduszu zalicza się, o ile występują, ujemne saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych, a także inne koszty odsetkowe związane z wyceną lokat Subfunduszu.

3) **wskazanie opłat manipulacyjnych z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostki Uczestnictwa oraz innych opłat uiszczanych bezpośrednio przez Uczestnika:**

Na zasadach określonych w §16 Statutu, Towarzystwo, z tytułu dystrybucji Jednostek Uczestnictwa Allianz PIMCO Emerging Local Bond oraz organizacji i nadzoru nad dystrybucją Jednostek Uczestnictwa, pobiera opłatę za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Allianz PIMCO Emerging Local Bond, o której mowa w art. 86 ust. 2 Ustawy, w wysokości nie wyższej niż 4 (cztery) % wpłaty dokonanej przez nabywcę Jednostek Uczestnictwa Allianz PIMCO Emerging Local Bond.

Towarzystwo może obniżyć lub znieść w całości Opłaty za Nabycie w stosunku do wszystkich Uczestników Funduszu. Towarzystwo może ponadto obniżyć lub znieść opłaty ponoszone przez Uczestnika Funduszu w stosunku do określonych grup Uczestników Funduszu we wszystkich uzasadnionych interesem Uczestników Funduszu przypadkach, w sytuacjach i na zasadach opisanych w ustępach poniższych.

W czasie kampanii promocyjnej Funduszu lub Subfunduszu, Towarzystwo może obniżyć lub znieść opłaty w określonym czasie w stosunku do wszystkich lub do określonych grup nabywców Jednostek Uczestnictwa oraz w odniesieniu do wybranych kategorii Jednostek Uczestnictwa. Informacje o prowadzonych akcjach promocyjnych będą udostępniane w Punktach Obsługi Funduszu oraz na stronie internetowej www.allianz.pl/tfi.

Niezależnie od powyższych postanowień Towarzystwo może zmniejszyć Opłatę za Nabycie lub zwolnić z tej opłaty:

1) pracowników Towarzystwa,

2) pracowników Agenta Transferowego,

3) pracowników i agentów Dystrybutora,

4) pracowników Depozytariusza,

5) pracowników akcjonariuszy Towarzystwa,

6) akcjonariuszy Towarzystwa,

7) podmioty współpracujące z Towarzystwem lub Funduszem na podstawie zawartych z nim umów o świadczenie usług,

8) w wyjątkowych sytuacjach osoby, których reklamacje zostały uwzględnione przez Fundusz,

9) w przypadku nabywania znacznej liczby Jednostek Uczestnictwa, przez co rozumie się nabywanie Jednostek Uczestnictwa jednorazowo lub w zadeklarowanym terminie za kwotę nie mniejszą niż 50 000 (pięćdziesiąt tysięcy) PLN,

10) w przypadku uczestnictwa w Funduszu lub Subfunduszu przez okres nie krótszy niż 12 (dwanaście) miesięcy,

11) w przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa poprzez wpłatę bezpośrednią,

12) w innych przypadkach – na uzasadniony wniosek Dystrybutora.

Wysokość Opłaty za Nabycie jest określana w Tabeli Opłat lub w regulaminach wyspecjalizowanych programów.

4) **wskazanie opłaty zmiennej, będącej częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu, prezentowanej w ujęciu procentowym w stosunku do średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu:**

Nie dotyczy. Fundusz nie pobiera wynagrodzenia zmiennego.

5) **wskazanie maksymalnej wysokości wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem, a w przypadku, o którym mowa w art. 101 ust. 5 Ustawy, wskazanie również maksymalnego poziomu wynagrodzenia za zarządzanie funduszem inwestycyjnym otwartym, funduszem zagranicznym lub instytucją zbiorowego inwestowania zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, jeżeli Fundusz lokuje powyżej 50% Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytułu uczestnictwa tych funduszy lub instytucji zbiorowego inwestowania:**

maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem Allianz PIMCO Emerging Local Bond jaką może pobrać Towarzystwo:

Za zarządzanie i reprezentowanie Subfunduszu Allianz PIMCO Emerging Local Bond Towarzystwo może pobierać, po zakończeniu każdego miesiąca kalendarzowego, wynagrodzenie Towarzystwa w wysokości nie większej niż:

- 2 (dwa) % Wartości Aktywów Netto Allianz PIMCO Emerging Local Bond w skali roku – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, A1, A2,
- 1,9 (jeden i dziewięć dziesiątych) % Wartości Aktywów Allianz PIMCO Emerging Local Bond w skali roku – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I.

6) **wskazanie maksymalnej wysokości wynagrodzenia za zarządzanie funduszem inwestycyjnym otwartym, funduszem zagranicznym lub instytucją zbiorowego inwestowania zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, jeżeli Fundusz lokuje powyżej 50% Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytułu uczestnictwa tych funduszy lub instytucji zbiorowego inwestowania:**

Ponad 50% aktywów Subfunduszu na koniec 2021 roku było zainwestowane w jednostki uczestnictwa funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania zarządzanych przez

podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa. Poniżej maksymalne poziomy wynagrodzenia za zarządzanie obowiązujący w tych funduszach.

Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	Maksymalny poziom wynagrodzenia
PIMCO Funds: Global Investors Series plc Emerging Local Bond Fund Institutional Acc USD; ISIN: IE00B29K0P99	0,89%

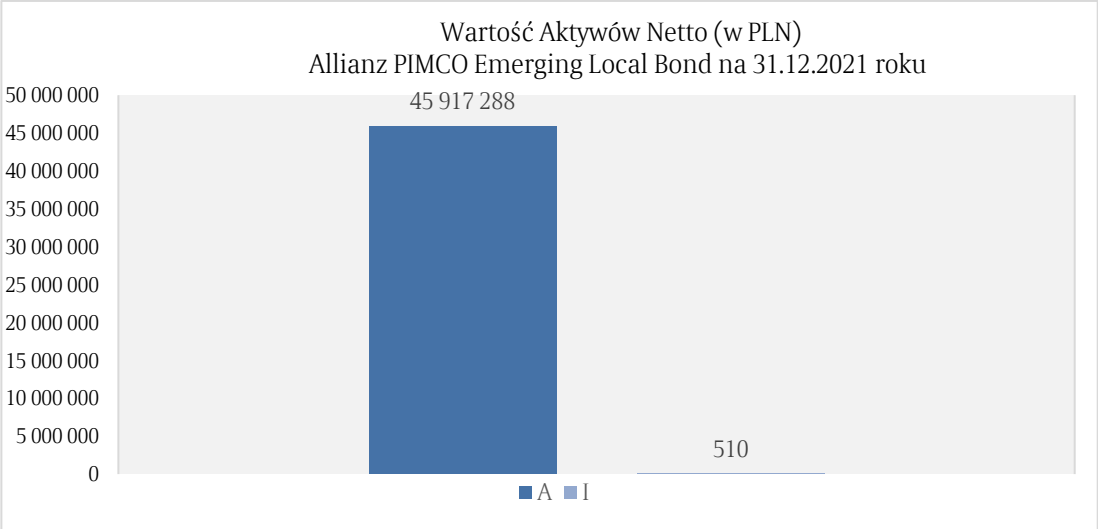
.

7) wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz a Towarzystwo lub inny podmiot, w tym wskazanie usług dodatkowych oraz wskazanie wpływu tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem:

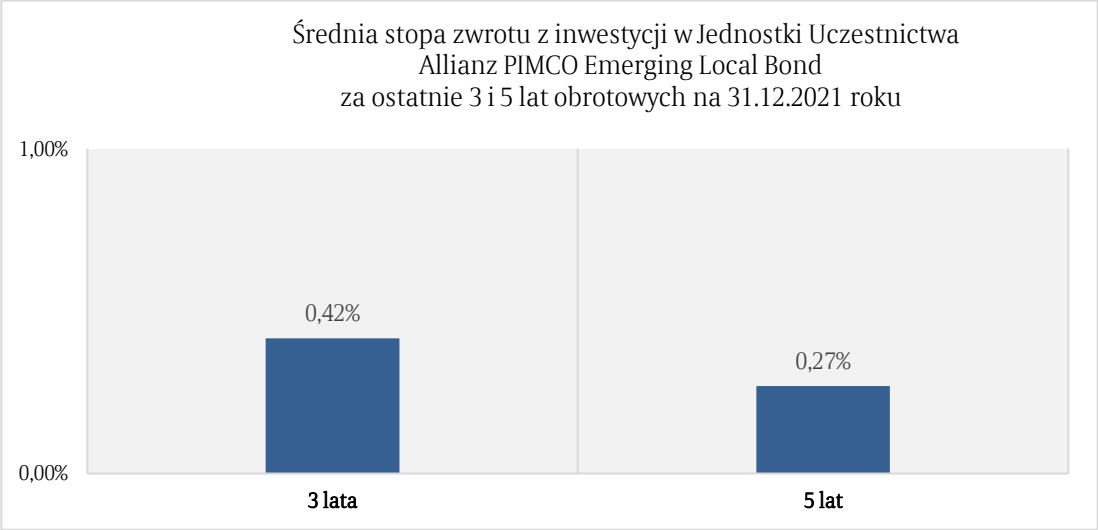
Nie dotyczy. Nie zostały zawarte takie umowy ani porozumienia.

5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym.

1) Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego, zgodna z wartością zaprezentowaną w zbadanym przez biegłego rewidenta jednostkowym sprawozdaniu finansowym Subfunduszu:



2) wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu za ostatnie 2 lata w przypadku Subfunduszy prowadzących działalność nie dłużej niż 3 lata, albo za ostatnie 3, 5 i 10 lat w pozostałych przypadkach; średnią stopę zwrotu dla danego okresu oblicza się, dzieląc stopę obliczoną na podstawie Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa na koniec ostatniego roku obrotowego i na koniec roku obrotowego poprzedzającego okres, dla którego jest dokonywane obliczenie, przez odpowiednio 2, 3, 5 albo 10 lat:.



3) **wskazanie wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu odzwierciedlającego zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, zwanego dalej "wzorcem" (benchmark), a także informację o dokonanych zmianach wzorca, jeżeli miały miejsce.**

Od 1 czerwca 2020 roku Subfundusz nie posiada wzorca.
Wzorcem do 31 maja 2020 roku był: 90%*(JP Morgan Government Bond Index-Emerging Markets Global Diversified Index (Unhedged)) + 10% WIBID O/N.

4) **informacja o średnich stopach zwrotu z przyjętego dla Subfunduszu wzorca, odpowiednio dla okresów, o których mowa w punkcie 2):**

Nie dotyczy. Fundusz nie stosuje wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu

5) **Zastrzeżenie:**

Indywidualna stopa zwrotu Uczestnika z inwestycji w Subfundusz Allianz PIMCO Emerging Local Bond jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz od wysokości pobranych przez Subfundusz opłat manipulacyjnych.

Wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości.

Rozdział XXII

Dane o Subfunduszu Allianz PIMCO Emerging Markets Bond ESG

1. **Zwięzły opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu Allianz PIMCO Emerging Markets Bond ESG.**

– **1) wskazanie głównych kategorii lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacji chrakteryzujących specyfikę Subfunduszu oraz, jeżeli Fundusz lokuje aktywa Subfunduszu w lokaty inne niż papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego – wyraźne wskazanie tej cechy:**

Fundusz dokonując lokat Aktywów Subfunduszu Allianz PIMCO Emerging Markets Bond ESG będzie stosował następujące zasady dywersyfikacji:

a) Tytuły Uczestnictwa PIMCO Global Investors Series Emerging Markets Bond ESG Fund wydzielonego w ramach funduszu zagranicznego działającego pod nazwą PIMCO Funds: Global Investors Series plc – co najmniej 60 (sześćdziesięciu) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
b) akcje, warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe, obligacje zamienne na akcje i certyfikaty inwestycyjne – od 0 (zera) % do 40 (czterdziestu) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
c) listy zastawne, obligacje, certyfikaty depozytowe, depozyty, bony skarbowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego – od 0 (zera) % do 40 (czterdziestu) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,

d) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych innych niż wymieniony w punkcie a) powyżej lub tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą - od 0 (zera) % do 35 (trzydziestu pięciu) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

Niezależnie od powyższego, w zakresie niezbędnym do zaspokajania swych bieżących zobowiązań, Subfundusz Allianz PIMCO Emerging Markets Bond ESG utrzymuje część swoich Aktywów na rachunkach bankowych.

2) zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu:

Poza inwestowaniem w tytuły uczestnictwa subfunduszu PIMCO Global Investors Series Emerging Markets Bond ESG Fund wydzielonego w ramach funduszu zagranicznego działającego pod nazwą PIMCO Funds: Global Investors Series plc w pozostałym zakresie kryteriami doboru poszczególnych kategorii lokat Subfunduszu Allianz PIMCO Emerging Markets Bond ESG są:

1) dla akcji, praw do akcji, praw poboru, warrantów subskrypcyjnych, kwitów depozytowych, certyfikatów inwestycyjnych:
   a) prognozowany wzrost wartości instrumentu finansowego w ujęciu nominalnym lub relatywnym, tj. w porównaniu z innymi podobnymi instrumentami finansowymi lub w porównaniu do stopy zwrotu z indeksu giełdowego,
   b) prognozowane perspektywy wzrostu wyników finansowych emitenta,
   c) ryzyko działalności emitenta,
   d) w przypadku praw poboru – również relacja ceny prawa poboru do aktualnej ceny akcji danej spółki,
2) dla obligacji zamiennych na akcje – warunki zamiany obligacji na akcje;
3) dla dłużnych papierów wartościowych (listy zastawne, certyfikaty depozytowe bony skarbowe, obligacje) oraz Instrumentów Rynku Pieniężnego:
   a) prognozowane zmiany poziomu rynkowych stóp procentowych,
   b) prognozowane zmiany kształtu krzywej dochodowości,
   c) stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego,
   d) wpływ na średni okres do wykupu całego portfela inwestycyjnego,
   e) w przypadku instrumentów dłużnych innych niż emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski – również wiarygodność kredytowa emitenta;
4) w przypadku depozytów: oprocentowanie depozytów oraz wiarygodność banku;
5) dla jednostek uczestnictwa i tytułów uczestnictwa:
   a) możliwość efektywnej dywersyfikacji lokat Subfunduszu,
   b) możliwość efektywnej realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu Allianz PIMCO Emerging Markets Bond ESG,
   c) adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania do polityki inwestycyjnej Subfunduszu Allianz PIMCO Emerging Markets Bond ESG.

3) jeżeli Subfundusz odzwierciedla skład uznanego indeksu akcji lub dłuższych papierów wartościowych – wskazanie tego indeksu, rynku, którego indeks dotyczy, oraz stopnia odzwierciedlenia indeksu przez Subfundusz:

Nie dotyczy. Allianz PIMCO Emerging Markets Bond ESG nie odzwierciedla składu indeksu.

4) **jeżeli Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu może się charakteryzować dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem – wyraźne wskazanie tej cechy:**

   Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Subfundusz Allianz PIMCO Emerging Markets Bond ESG może charakteryzować się dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem.

   Inwestycje dotyczące Aktywów Subfunduszu Allianz PIMCO Emerging Markets Bond ESG, dokonywane przez Fundusz, charakteryzuje wysoki poziom ryzyka, co oznacza, iż Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu Allianz PIMCO Emerging Markets Bond ESG może podlegać istotnym wahaniom.

5) **jeżeli Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne – wskazanie tej informacji wraz z określeniem wpływu zawarcia takich umów, w tym umów, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, na ryzyko związane z przyjętą polityką inwestycyjną:**

   Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego Subfunduszu. Podstawowym celem zabezpieczenia jest zabezpieczenie ryzyka walutowego oraz ryzyka stopy procentowej w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Funduszu i Subfunduszu Allianz PIMCO Emerging Markets Bond ESG. W tym celu Fundusz może zawierać transakcje, które przekształcą pierwotne strumienie pieniężne z instrumentu podstawowego, w strumienie pieniężne pozbawione ryzyka zmiany kursu walutowego w przyszłości lub ograniczą ekspozycję na ryzyko stopy procentowej, czyli skrócą czas do wykupu portfela papierów dłużnych.

6) **jeżeli udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa – wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji:**

   Nie dotyczy. Nie udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa Allianz PIMCO Emerging Markets Bond ESG.

2. **Opis ryzyka związanego z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa, w tym ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu.**

   1) **opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu, z uwzględnieniem strategii zarządzania i szczególnych strategii inwestycyjnych stosowanych w odniesieniu do inwestycji na określonym obszarze geograficznym, w określonej branży lub sektorze gospodarczym albo w odniesieniu do określonej kategorii lokat, albo w celu odzwierciedlenia indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych:**

      a) **ryzyko rynkowe;**

         Inwestowanie w papiery wartościowe wiąże się z ryzykiem rynkowym. Rozumie się przez to ryzyko poniesienia przez fundusz straty wynikającej z wahań wartości rynkowych pozycji wchodzących w skład aktywów funduszu na skutek fluktuacji zmiennych rynkowych, takich jak stopy procentowe, kursy walutowe czy ceny instrumentów udziałowych, które podlegają ogólnym tendencjom rynkowym panującym w kraju i na świecie.

      b) **ryzyko kredytowe;**

         Ryzyko kredytowe związane jest z możliwością trwałej lub czasowej utraty przez emitentów zdolności do wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, w tym również z trwałą lub czasową niemożnością zapłaty odsetek od zobowiązań. Sytuacja taka może mieć miejsce w następstwie pogorszenia się kondycji finansowej emitenta spowodowanego zarówno czynnikami wewnętrznymi emitenta, jak i uwarunkowaniami zewnętrznymi (parametry ekonomiczne, otoczenie prawne itp.). Pogorszenie się kondycji finansowej emitenta znajduje swoje odzwierciedlenie w spadku cen dłużnych papierów wartościowych wyemitowanych przez ten podmiot, a także może prowadzić do spadku cen akcji tego podmiotu.

W skład tej kategorii ryzyka wchodzi również ryzyko związane z obniżeniem ratingu kredytowego emitenta przez agencję ratingową i wynikający z niego spadek cen dłużnych papierów wartościowych będący następstwem wymaganej przez inwestorów wyższej premii za ryzyko.

c) ryzyko niewypłacalności gwaranta;

Ryzyko to związane jest z tym, że w przypadku niewypłacalności emitenta wystąpi jednocześnie niewypłacalność gwaranta. Możliwa jest wówczas utrata znacznych Aktywów Subfunduszu.

d) ryzyko rozliczenia;

Ryzyko wynikające z możliwości nieterminowego rozliczenia lub braku rozliczenia transakcji dotyczących składników portfela inwestycyjnego Subfunduszu. Nieterminowe rozliczenie lub brak rozliczenia transakcji może w przypadku negatywnego zachowania się cen papierów wartościowych wpływać na spadki wartości Jednostki Uczestnictwa. Dodatkowo nieterminowe rozliczenia lub brak rozliczeń transakcji może powodować konieczność poniesienia przez Subfundusz kosztów kar umownych wynikających z zawartych przez Fundusz umów.

e) ryzyko płynności;

Ryzyko to wynika z możliwości wystąpienia sytuacji, w której nie jest możliwe dokonanie sprzedaży, likwidacji lub zamknięcia pozycji w aktywach funduszu, przy ograniczonych kosztach i w odpowiednio krótkim czasie, bez istotnego wpływu na ich cenę, na skutek czego jest zagrożona zdolność funduszu do stałego spełniania warunków określonych w art. 82 Ustawy.

f) ryzyko walutowe;

W przypadku dokonywania przez Subfundusz inwestycji na rynkach zagranicznych, inwestycji w papiery wartościowe lub tytuły uczestnictwa denominowane w walutach obcych, a także inwestycji w jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestujących w papiery wartościowe denominowane w walutach obcych, dodatkowym czynnikiem ryzyka jest poziom kursów walutowych. Wahania kursu złotego względem walut obcych mogą przekładać się na wahania wartości Jednostki Uczestnictwa.

Dodatkowo poziom kursów walutowych, jako jeden z głównych parametrów makroekonomicznych, może wpływać na atrakcyjność inwestycyjną oraz ceny krajowych papierów wartościowych, szczególnie w przypadku gwałtownych zmian kursów walutowych. Wówczas zmiany cen papierów wartościowych na rynku będą wpływały na zmiany wartości Jednostki Uczestnictwa.

g) ryzyko związane z przechowywaniem aktywów;

Zgodnie z Ustawą do prowadzenia rejestru aktywów Subfunduszy zobowiązany jest niezależny od Towarzystwa Depozytariusz. Może wystąpić sytuacja, będąca wynikiem błędu leżącego po stronie Depozytariusza lub innych zdarzeń związanych z przechowywaniem aktywów, na które Towarzystwo nie ma wpływu, a mająca negatywny wpływ na wartość Aktywów Subfunduszu.

h) ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków;

Ryzyko to związane jest z nadmiernym zaangażowaniem w jeden lub kilka instrumentów finansowych lub sektor rynku, co może spowodować skumulowaną stratę w przypadku niekorzystnych zmian cen posiadanych instrumentów finansowych lub zmian na rynku danego sektora.

i) ryzyko związane z inwestycjami w inne fundusze

Polityka inwestycyjna dopuszcza możliwość lokowania aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą. Z inwestycjami tymi

wiążą się określone kategorie ryzyka charakterystyczne dla danego funduszu lub instytucji wspólnego inwestowania, w szczególności ryzyko polityczne, gospodarcze, podatkowe specyficzne dla danego kraju lub rejonu geograficznego, będące miejscem lokowania środków przez poszczególne fundusze. Towarzystwo oraz Fundusz nie mają wpływu na sposób zarządzania oraz nie mają dostępu do aktualnego składu portfela inwestycyjnego w tym do informacji na temat aktualnego poziomu ryzyka inwestycyjnego tych podmiotów. Może więc zdarzyć się, że decyzje inwestycyjne funduszy lub instytucji wspólnego inwestowania będą oddziaływać na Subfundusz bezpośrednio, co w rezultacie może powodować wahania (w tym spadki) wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

Odkupywanie tytułów uczestnictwa czy certyfikatów przez fundusze lub instytucje wspólnego inwestowania w które zainwestował Subfundusz może podlegać ograniczeniom. W przypadku, gdy odkupywanie tytułów uczestnictwa zostaje zawieszone lub jest opóźnione, Subfundusz będzie zmuszony do pozostawienia zainwestowanych środków w danym funduszy lub instytucji wspólnego inwestowania przez okres dłuższy niż zamierzony, a zainwestowane przez niego środki nadal będą podlegać ryzykom właściwym dla tego funduszu lub instytucji wspólnego inwestowania. Jeśli funduszy lub instytucja wspólnego inwestowania zostaną zlikwidowane lub jeśli podmiot zarządzający będzie miał prawo do ogłoszenia obligatoryjnego odkupu tytułów uczestnictwa i skorzysta z takiego prawa, Subfundusz nie będzie miał możliwości dalszego utrzymywania swoich środków zainwestowanych w funduszu lub instytucji wspólnego inwestowania. To samo dotyczy sytuacji, gdy fundusz lub instytucja wspólnego inwestowania połączy się z innym funduszem. W takim przypadku Subfundusz automatycznie stanie się posiadaczem jednostek w innym funduszu. Powyższe względy mogą przesądzić o poniesieniu straty przez inwestora.

j) ryzyko dla zrównoważnego rozwoju;

Ryzyko dla zrównoważonego rozwoju (ryzyko ESG) oznacza sytuację lub warunki środowiskowe, społeczne lub związane z zarządzaniem, które – jeżeli wystąpią – mogłyby mieć, rzeczywisty lub potencjalny, istotny negatywny wpływ na wartość inwestycji. Przykładami ryzyka ESG są: zmiany klimatu, kwestie społeczne, łamanie praw człowieka, korupcja, niewłaściwe traktowanie pracowników przez przedsiębiorstwa, w których akcje i obligacje inwestuje Fundusz.

Towarzystwo uwzględnia ryzyko dla zrównoważonego rozwoju w procesie podejmowania decyzji inwestycyjnych. Fundusz inwestuje m.in. w tytuły uczestnictwa zagranicznych funduszy inwestycyjnych. Zagraniczne fundusze inwestycyjne, w których tytuły uczestnictwa lokuje Fundusz, mogą uwzględniać ryzyko dla zrównoważonego rozwoju, m.in. przez powstrzymywanie się od lokowania aktywów w papiery wartościowe emitowane przez podmioty prowadzące określone rodzaje działalności. Zagraniczne fundusze inwestycyjne mogą też promować aspekt środowiskowy lub społeczny; w takim wypadku zasady promowania są opisane w części Prospektu zawierającej opis polityki inwestycyjnej danego Subfunduszu.

Dodatkowo, Fundusz nie inwestuje w akcje lub obligacje podmiotów, które według wiedzy Towarzystwa:

- osiągają przynajmniej 20% przychodów z węgla energetycznego (w związku z działalnością polegającą na wydobyciu węgla lub wytwarzaniu energii),
- osiągają przynajmniej 20% przychodów z produkcji jakiejkolwiek broni,
- osiągają przynajmniej 20% przychodów z produkcji lub dystrybucji tytoniu lub wyrobów tytoniowych,
- łamią pakt ONZ „United Nations Global Compact".

2) opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Funduszu, w tym w szczególności:

a) **ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa, z uwzględnieniem czynników mających wpływ na poziom ryzyka związanego z inwestycją;**

Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu, a także określonej stopy zwrotu z dokonanej przez Uczestnika Funduszu inwestycji w Jednostki Uczestnictwa. Inwestycje na rynku kapitałowym obarczone są ryzykiem, które może powodować wahania wartości Jednostek Uczestnictwa. Stopa zwrotu Subfunduszu jest związana także z właściwym zarządzaniem i podejmowanymi przez Towarzystwo decyzjami inwestycyjnymi. Uczestnicy Funduszu powinni wziąć pod uwagę bezpośredni wpływ decyzji inwestycyjnych na rentowność ich inwestycji.

b) **ryzyko wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których Uczestnik Funduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ;**

Towarzystwo, jako organ Funduszu, jest uprawnione do podejmowania w imieniu Funduszu działań określonych w Statucie, przy czym Uczestnik Funduszu nie ma wpływu na fakt podjęcia bądź niepodjęcia tych działań. Ponadto mogą wystąpić inne okoliczności, na które Uczestnik Funduszu nie będzie miał wpływu, a które w znaczący sposób mogą wpływać na opłacalność dokonanej inwestycji, w szczególności takie jak:

- **Otwarcie likwidacji Funduszu lub Subfunduszu**
  Fundusz ulega rozwiązaniu, a Subfundusze ulegają likwidacji po wystąpieniu przesłanek określonych w Statucie. Uczestnik Funduszu nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek rozwiązania Funduszu ani likwidacji Subfunduszy.
- **Przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych**
  Inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych, może, bez zgody Uczestników Funduszu, na podstawie umowy zawartej z Towarzystwem przejąć zarządzanie Funduszem. Z chwilą wejścia w życie zmian w Statucie dotyczących oznaczenia towarzystwa funduszy inwestycyjnych zarządzającego Funduszem, Towarzystwo przejmujące zarządzanie Funduszem wstępuje w prawa i obowiązki Towarzystwa będącego dotychczas organem Funduszu,
- **Zmiana Depozytariusza lub innego podmiotu obsługującego Fundusz**
  Depozytariusz i inne podmioty obsługujące Fundusz, wykonują swoje czynności na podstawie umów zawartych z Funduszem. Zmiana tych umów, a także zmiana podmiotów z którymi umowy są zawarte, nie wymaga zgody Uczestników Funduszu.
- **Połączenie Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym**
  Połączenie Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym, w tym połączenie Subfunduszu z innym subfunduszem może mieć wpływ na wartość Jednostek Uczestnictwa. Połączenie Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym, w tym połączenie Subfunduszu z innym subfunduszem nie wymaga zgody Uczestników Funduszu.
- **Przekształcenie Funduszu w fundusz inwestycyjny otwarty**
  Fundusz jest specjalistycznym funduszem inwestycyjnym otwartym w rozumieniu Ustawy. Istnieje ryzyko, że Fundusz zostanie przekształcony w fundusz inwestycyjny otwarty. Przekształcenia Funduszu dokonuje Towarzystwo przez zmianę statutu Funduszu, na co Uczestnik Funduszu nie ma wpływu.
- **Zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu**
  Zmiany w zakresie polityki inwestycyjnej Subfunduszu mogą skutkować zmianą profilu ryzyka Subfunduszu. Zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu nie wymaga zgody Uczestników.

c) **ryzyko inflacji;**

Z punktu widzenia Uczestnika Funduszu należy podkreślić, że poziom inflacji ma zasadniczy wpływ na wielkość realnej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa. Może się zdarzyć, że z uwagi na wysoki poziom inflacji realna stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa okaże się ujemna, pomimo tego, że nominalna stopa zwrotu z inwestycji w te Jednostki Uczestnictwa będzie dodatnia. W związku z tym Uczestnik Funduszu narażony jest na ryzyko utraty realnej wartości inwestycji.

d) **ryzyko związane z regulacjami prawnymi dotyczącymi Funduszu, w szczególności w zakresie prawa podatkowego;**

Jednym z najważniejszych czynników prowadzenia działalności gospodarczej jest otoczenie prawne. Niekorzystne zmiany w regulacjach prawnych (m.in. w systemie podatkowym, w systemie obrotu gospodarczego, w systemie obrotu papierami wartościowymi) mogą negatywnie wpływać na atrakcyjność inwestycyjną instrumentów finansowych a tym samym na ich ceny.

Dodatkowo należy podkreślić, że zmiany w systemie prawnym, w tym w systemie obrotu gospodarczego oraz w systemie podatkowym mogą niekorzystnie wpływać na inwestycje Uczestników Funduszu. W takim wypadku Uczestnik Funduszu narażony jest na możliwość ponoszenia dodatkowych obciążeń, które w sposób znaczący mogą negatywnie wpływać na realizowane przez Uczestnika Funduszu stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa.

3. **Określenie profilu inwestora, który uwzględnia zakres czasowy inwestycji oraz poziom ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu.**

Subfundusz Allianz PIMCO Emerging Markets Bond ESG skierowany jest do inwestorów:

- poszukujących alternatywy dla samodzielnego inwestowania w instrumenty dłużne poza granicami Polski,
- zainteresowanych długoterminową inwestycją; rekomendowany okres inwestycji wynosi minimum 4 lata,
- oczekujących w dłuższym okresie zysku z inwestycji, przewyższającego oprocentowanie lokat bankowych, akceptujących podwyższone ryzyko zmienności wartości jednostki uczestnictwa Subfunduszu w wyniku zmiany poziomu stóp procentowych.

4. **Informacje o wysokości opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Subfunduszu, sposobie ich naliczania i pobierania oraz o kosztach obciążających Subfundusz.**

1) **wskazanie przepisów Statutu określających rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów:**

§ 47f Statutu.

2) **wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych, zwanego dalej „wskaźnikiem WKC":**

Współczynnik Kosztów Całkowitych (wskaźnik WKC) za rok 2021 wynosi:
dla jednostek uczestnictwa kategorii A: 1,68%,
dla jednostek uczestnictwa kategorii A1, 0,56%
dla jednostek uczestnictwa kategorii A2: 0,56%,
dla jednostek uczestnictwa kategorii I.: 1,33%
Do wskaźnika WKC nie zostały włączone prowizje i opłaty maklerskie, podatki związane z nabyciem lub zbyciem składników portfela, odsetki z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów, świadczenia wynikające z realizacji umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, opłaty związane z nabyciem lub odkupieniem Jednostek Uczestnictwa bezpośrednio przez Uczestnika, wartość usług dodatkowych.
Wskaźnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu Allianz PIMCO Emerging Markets Bond ESG w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Allianz PIMCO Emerging Markets Bond ESG za 2021 rok. Do kosztów związanych bezpośrednio działalnością inwestycyjną Subfunduszu zalicza się, o ile występują, ujemne saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych, a także inne koszty odsetkowe związane z wyceną lokat Subfunduszu.

3) **wskazanie opłat manipulacyjnych z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostki Uczestnictwa oraz innych opłat uiszczanych bezpośrednio przez Uczestnika:**

Na zasadach określonych w §16 Statutu, Towarzystwo, z tytułu dystrybucji Jednostek Uczestnictwa Allianz PIMCO Emerging Markets Bond ESG oraz organizacji i nadzoru nad dystrybucją Jednostek Uczestnictwa, pobiera opłatę za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Allianz PIMCO Emerging Markets Bond ESG, o której mowa w art. 86 ust. 2 Ustawy, w wysokości nie wyższej niż 4 (cztery) % wpłaty dokonanej przez nabywcę Jednostek Uczestnictwa Allianz PIMCO Emerging Markets Bond ESG.

Towarzystwo może obniżyć lub znieść w całości Opłaty za Nabycie w stosunku do wszystkich Uczestników Funduszu. Towarzystwo może ponadto obniżyć lub znieść opłaty ponoszone przez Uczestnika Funduszu w stosunku do określonych grup Uczestników Funduszu we wszystkich uzasadnionych interesem Uczestników Funduszu przypadkach, w sytuacjach i na zasadach opisanych w ustępach poniższych.

W czasie kampanii promocyjnej Funduszu lub Subfunduszu, Towarzystwo może obniżyć lub znieść opłaty w określonym czasie w stosunku do wszystkich lub do określonych grup nabywców Jednostek Uczestnictwa oraz w odniesieniu do wybranych kategorii Jednostek Uczestnictwa. Informacje o prowadzonych akcjach promocyjnych będą udostępniane w Punktach Obsługi Funduszu oraz na stronie internetowej www.allianz.pl/tfi.

Niezależnie od powyższych postanowień Towarzystwo może zmniejszyć Opłatę za Nabycie lub zwolnić z tej opłaty:

1) pracowników Towarzystwa,

2) pracowników Agenta Transferowego,

3) pracowników i agentów Dystrybutora,

4) pracowników Depozytariusza,

5) pracowników akcjonariuszy Towarzystwa,

6) akcjonariuszy Towarzystwa,

7) podmioty współpracujące z Towarzystwem lub Funduszem na podstawie zawartych z nim umów o świadczenie usług,

8) w wyjątkowych sytuacjach osoby, których reklamacje zostały uwzględnione przez Fundusz,

9) w przypadku nabywania znacznej liczby Jednostek Uczestnictwa, przez co rozumie się nabywanie Jednostek Uczestnictwa jednorazowo lub w zadeklarowanym terminie za kwotę nie mniejszą niż 50 000 (pięćdziesiąt tysięcy) PLN,

10) w przypadku uczestnictwa w Funduszu lub Subfunduszu przez okres nie krótszy niż 12 (dwanaście) miesięcy,

11) w przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa poprzez wpłatę bezpośrednią,

12) w innych przypadkach – na uzasadniony wniosek Dystrybutora.

Wysokość Opłaty za Nabycie jest określana w Tabeli Opłat lub w regulaminach wyspecjalizowanych programów.

4) **wskazanie opłaty zmiennej, będącej częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu, prezentowanej w ujęciu procentowym w stosunku do średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu:**

Nie dotyczy. Fundusz nie pobiera wynagrodzenia zmiennego.

5) **wskazanie maksymalnej wysokości wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem, a w przypadku, o którym mowa w art. 101 ust. 5 Ustawy, wskazanie również maksymalnego poziomu wynagrodzenia za zarządzanie funduszem inwestycyjnym otwartym, funduszem zagranicznym lub instytucją zbiorowego inwestowania zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, jeżeli Fundusz lokuje powyżej 50% Aktywów Subfunduszu w jednostki**

uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytułu uczestnictwa tych funduszy lub instytucji zbiorowego inwestowania:

maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem Allianz PIMCO Emerging Markets Bond ESG jaką może pobrać Towarzystwo:

Za zarządzanie i reprezentowanie Subfunduszu Allianz PIMCO Emerging Markets Bond ESG Towarzystwo może pobierać, po zakończeniu każdego miesiąca kalendarzowego, wynagrodzenie Towarzystwa w wysokości nie większej niż:

- 2 (dwa) % Wartości Aktywów Netto Allianz PIMCO Emerging Markets Bond ESG w skali roku – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, A1, A2,
- 1,9 (jeden i dziewięć dziesiątych) % Wartości Aktywów Allianz PIMCO Emerging Markets Bond ESGw skali roku – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I.

6) wskazanie maksymalnej wysokości wynagrodzenia za zarządzanie funduszem inwestycyjnym otwartym, funduszem zagranicznym lub instytucją zbiorowego inwestowania zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, jeżeli Fundusz lokuje powyżej 50% Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytułu uczestnictwa tych funduszy lub instytucji zbiorowego inwestowania:

Ponad 50% aktywów Subfunduszu na koniec 2021 roku było zainwestowane w jednostki uczestnictwa funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania zarządzanych przez podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa. Poniżej maksymalne poziomy wynagrodzenia za zarządzanie obowiązujący w tych funduszach.

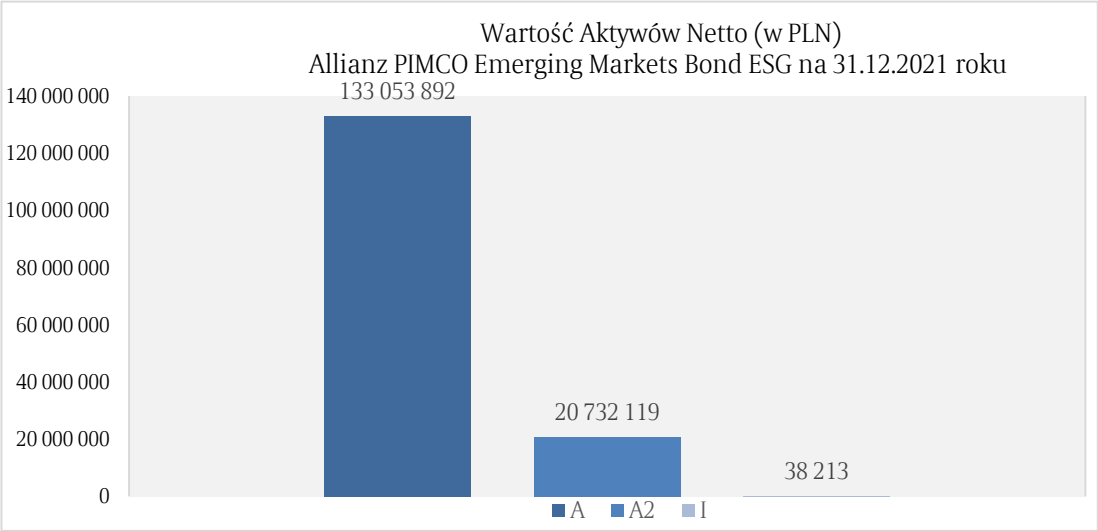
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	Maksymalny poziom wynagrodzenia
PIMCO Funds: Global Investors Series plc Emerging Markets Bond ESG Fund Inst Acc EUR (Hdg); ISIN: IE00BDSTPS26	0,89%

7) wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz a Towarzystwo lub inny podmiot, w tym wskazanie usług dodatkowych oraz wskazanie wpływu tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem:

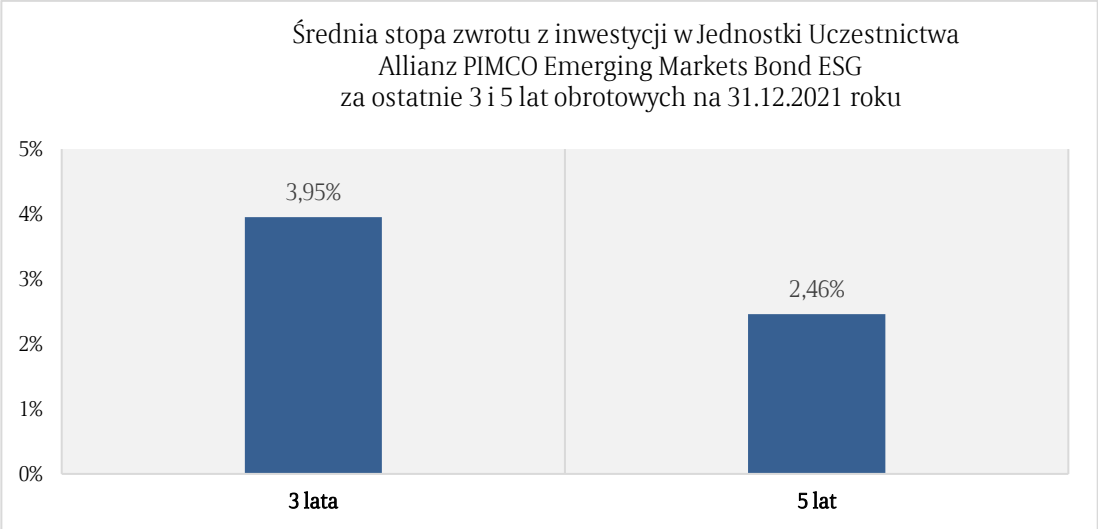
Nie dotyczy. Nie zostały zawarte takie umowy ani porozumienia.

5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym.

1) Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego, zgodna z wartością zaprezentowaną w zbadanym przez biegłego rewidenta jednostkowym sprawozdaniu finansowym Subfunduszu:



2) wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu za ostatnie 2 lata w przypadku Subfunduszy prowadzących działalność nie dłużej niż 3 lata, albo za ostatnie 3, 5 i 10 lat w pozostałych przypadkach; średnią stopę zwrotu dla danego okresu oblicza się, dzieląc stopę obliczoną na podstawie Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa na koniec ostatniego roku obrotowego i na koniec roku obrotowego poprzedzającego okres, dla którego jest dokonywane obliczenie, przez odpowiednio 2, 3, 5 albo 10 lat:.



3) wskazanie wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu odzwierciedlającego zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, zwanego dalej "wzorcem" (benchmark), a także informację o dokonanych zmianach wzorca, jeżeli miały miejsce.

Od 1 czerwca 2020 roku Subfundusz nie posiada wzorca.
Wzorcem do 31 maja 2020 roku był: 90%*(JP Morgan EMBI Global (Euro Hedged)) + 10% WIBID O/N.

4) informacja o średnich stopach zwrotu z przyjętego dla Subfunduszu wzorca, odpowiednio dla okresów, o których mowa w punkcie 2):
Nie dotyczy. Fundusz nie stosuje wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.

5) Zastrzeżenie:

Indywidualna stopa zwrotu Uczestnika z inwestycji w Subfundusz Allianz PIMCO Emerging Markets Bond ESG jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz od wysokości pobranych przez Subfundusz opłat manipulacyjnych.

Wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości.

Rozdział XXIII

Dane o Subfunduszu Allianz PIMCO Income

1. Zwięzły opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu Allianz PIMCO Income.

– 1) wskazanie głównych kategorii lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacji chrakteryzujących specyfikę Subfunduszu oraz, jeżeli Fundusz lokuje aktywa Subfunduszu w lokaty inne niż papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego – wyraźne wskazanie tej cechy:

Fundusz dokonując lokat Aktywów Subfunduszu Allianz PIMCO Income będzie stosował następujące zasady dywersyfikacji:

a) Tytuły Uczestnictwa PIMCO Global Investors Series Income Fund wydzielonego w ramach funduszu zagranicznego działającego pod nazwą PIMCO Funds: Global Investors Series plc-co najmniej 60 (sześćdziesięciu) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
b) akcje, warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe, obligacje zamienne na akcje i certyfikaty inwestycyjne – od 0 (zera) % do 40 (czterdziestu) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
c) listy zastawne, obligacje, certyfikaty depozytowe, depozyty, bony skarbowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego – od 0 (zera) % do 40 (czterdziestu) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
d) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych innych niż wymieniony w punkcie a) powyżej lub tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą - od 0 (zera) % do 35 (trzydziestu pięciu) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

Niezależnie od powyższego, w zakresie niezbędnym do zaspokajania swych bieżących zobowiązań, Subfundusz Allianz PIMCO Income utrzymuje część swoich Aktywów na rachunkach bankowych.

2) zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu:

Poza inwestowaniem w tytuły uczestnictwa subfunduszu PIMCO Global Investors Series Income Fund wydzielonego w ramach funduszu zagranicznego działającego pod nazwą PIMCO Funds: Global Investors Series plc w pozostałym zakresie kryteriami doboru poszczególnych kategorii lokat Subfunduszu Allianz PIMCO Income są:

1) dla akcji, praw do akcji, praw poboru, warrantów subskrypcyjnych, kwitów depozytowych, certyfikatów inwestycyjnych:
   a) prognozowany wzrost wartości instrumentu finansowego w ujęciu nominalnym lub relatywnym, tj. w porównaniu z innymi podobnymi instrumentami finansowymi lub w porównaniu do stopy zwrotu z indeksu giełdowego,
   b) prognozowane perspektywy wzrostu wyników finansowych emitenta,
   c) ryzyko działalności emitenta,
   d) w przypadku praw poboru – również relacja ceny prawa poboru do aktualnej ceny akcji danej spółki,
2) dla obligacji zamiennych na akcje – warunki zamiany obligacji na akcje;
3) dla dłużnych papierów wartościowych (listy zastawne, certyfikaty depozytowe bony skarbowe, obligacje) oraz Instrumentów Rynku Pieniężnego:
   a) prognozowane zmiany poziomu rynkowych stóp procentowych;
   b) prognozowane zmiany kształtu krzywej dochodowości;
   c) stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego;
   d) wpływ na średni okres do wykupu całego portfela inwestycyjnego;
   e) w przypadku instrumentów dłużnych innych niż emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski – również wiarygodność kredytowa emitenta;
4) w przypadku depozytów: oprocentowanie depozytów oraz wiarygodność banku.
5) dla jednostek uczestnictwa i tytułów uczestnictwa:
   a) możliwość efektywnej dywersyfikacji lokat Subfunduszu;
   b) możliwość efektywnej realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu Allianz PIMCO Income;

c) adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania do polityki inwestycyjnej Subfunduszu Allianz PIMCO Income.

3) **jeżeli Subfundusz odzwierciedla skład uznanego indeksu akcji lub dłuższych papierów wartościowych – wskazanie tego indeksu, rynku, którego indeks dotyczy, oraz stopnia odzwierciedlenia indeksu przez Subfundusz:**

Nie dotyczy. Allianz PIMCO Income nie odzwierciedla składu indeksu.

4) **jeżeli Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu może się charakteryzować dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem – wyraźne wskazanie tej cechy:**

Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Subfundusz Allianz PIMCO Income może charakteryzować się dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem.

Inwestycje dotyczące Aktywów Subfunduszu Allianz PIMCO Income, dokonywane przez Fundusz, charakteryzuje wysoki poziom ryzyka, co oznacza, iż Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu Allianz PIMCO Income może podlegać istotnym wahaniom.

5) **jeżeli Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne – wskazanie tej informacji wraz z określeniem wpływu zawarcia takich umów, w tym umów, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, na ryzyko związane z przyjętą polityką inwestycyjną:**

Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego Subfunduszu. Podstawowym celem zabezpieczenia jest zabezpieczenie ryzyka walutowego oraz ryzyka stopy procentowej w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Funduszu i Subfunduszu Allianz PIMCO Income. W tym celu Fundusz może zawierać transakcje, które przekształcą pierwotne strumienie pieniężne z instrumentu podstawowego, w strumienie pieniężne pozbawione ryzyka zmiany kursu walutowego w przyszłości lub ograniczą ekspozycję na ryzyko stopy procentowej, czyli skrócą czas do wykupu portfela papierów dłużnych.

6) **jeżeli udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa – wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji:**

Nie dotyczy. Nie udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa Allianz PIMCO Income.

2. **Opis ryzyka związanego z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa, w tym ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu.**

1) **opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu, z uwzględnieniem strategii zarządzania i szczególnych strategii inwestycyjnych stosowanych w odniesieniu do inwestycji na określonym obszarze geograficznym, w określonej branży lub sektorze gospodarczym albo w odniesieniu do określonej kategorii lokat, albo w celu odzwierciedlenia indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych:**

a) **ryzyko rynkowe;**

Inwestowanie w papiery wartościowe wiąże się z ryzykiem rynkowym. Rozumie się przez to ryzyko poniesienia przez fundusz straty wynikającej z wahań wartości rynkowych pozycji wchodzących w skład aktywów funduszu na skutek fluktuacji zmiennych rynkowych, takich jak stopy procentowe, kursy walutowe czy ceny instrumentów udziałowych, które podlegają ogólnym tendencjom rynkowym panującym w kraju i na świecie.

b) **ryzyko kredytowe;**

Ryzyko kredytowe związane jest z możliwością trwałej lub czasowej utraty przez emitentów zdolności do wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, w tym również z trwałą lub czasową niemożnością zapłaty odsetek od zobowiązań. Sytuacja taka może mieć miejsce w następstwie pogorszenia się kondycji finansowej emitenta spowodowanego zarówno czynnikami wewnętrznymi emitenta, jak i uwarunkowaniami zewnętrznymi (parametry ekonomiczne, otoczenie prawne itp.). Pogorszenie się kondycji finansowej emitenta znajduje swoje odzwierciedlenie w spadku cen dłużnych papierów wartościowych wyemitowanych przez ten podmiot, a także może prowadzić do spadku cen akcji tego podmiotu.

W skład tej kategorii ryzyka wchodzi również ryzyko związane z obniżeniem ratingu kredytowego emitenta przez agencję ratingową i wynikający z niego spadek cen dłużnych papierów wartościowych będący następstwem wymaganej przez inwestorów wyższej premii za ryzyko.

c) ryzyko niewypłacalności gwaranta;

Ryzyko to związane jest z tym, że w przypadku niewypłacalności emitenta wystąpi jednocześnie niewypłacalność gwaranta. Możliwa jest wówczas utrata znacznych Aktywów Subfunduszu.

d) ryzyko rozliczenia;

Ryzyko wynikające z możliwości nieterminowego rozliczenia lub braku rozliczenia transakcji dotyczących składników portfela inwestycyjnego Subfunduszu. Nieterminowe rozliczenie lub brak rozliczenia transakcji może w przypadku negatywnego zachowania się cen papierów wartościowych wpływać na spadki wartości Jednostki Uczestnictwa. Dodatkowo nieterminowe rozliczenia lub brak rozliczeń transakcji może powodować konieczność poniesienia przez Subfundusz kosztów kar umownych wynikających z zawartych przez Fundusz umów.

e) ryzyko płynności;

Ryzyko to wynika z możliwości wystąpienia sytuacji, w której nie jest możliwe dokonanie sprzedaży, likwidacji lub zamknięcia pozycji w aktywach funduszu, przy ograniczonych kosztach i w odpowiednio krótkim czasie, bez istotnego wpływu na ich cenę, na skutek czego jest zagrożona zdolność funduszu do stałego spełniania warunków określonych w art. 82 Ustawy.

f) ryzyko walutowe;

W przypadku dokonywania przez Subfundusz inwestycji na rynkach zagranicznych, inwestycji w papiery wartościowe lub tytuły uczestnictwa denominowane w walutach obcych, a także inwestycji w jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestujących w papiery wartościowe denominowane w walutach obcych, dodatkowym czynnikiem ryzyka jest poziom kursów walutowych. Wahania kursu złotego względem walut obcych mogą przekładać się na wahania wartości Jednostki Uczestnictwa.

Dodatkowo poziom kursów walutowych, jako jeden z głównych parametrów makroekonomicznych, może wpływać na atrakcyjność inwestycyjną oraz ceny krajowych papierów wartościowych, szczególnie w przypadku gwałtownych zmian kursów walutowych. Wówczas zmiany cen papierów wartościowych na rynku będą wpływały na zmiany wartości Jednostki Uczestnictwa.

g) ryzyko związane z przechowywaniem aktywów;

Zgodnie z Ustawą do prowadzenia rejestru aktywów Subfunduszy zobowiązany jest niezależny od Towarzystwa Depozytariusz. Może wystąpić sytuacja, będąca wynikiem błędu leżącego po stronie Depozytariusza lub innych zdarzeń związanych z przechowywaniem aktywów, na które Towarzystwo nie ma wpływu, a mająca negatywny wpływ na wartość Aktywów Subfunduszu.

h) ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków;

Ryzyko to związane jest z nadmiernym zaangażowaniem w jeden lub kilka instrumentów finansowych lub sektor rynku, co może spowodować skumulowaną stratę w przypadku niekorzystnych zmian cen posiadanych instrumentów finansowych lub zmian na rynku danego sektora.

i) ryzyko związane z inwestycjami w inne fundusze

Polityka inwestycyjna dopuszcza możliwość lokowania aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą. Z inwestycjami tymi wiążą się określone kategorie ryzyka charakterystyczne dla danego funduszu lub instytucji wspólnego inwestowania, w szczególności ryzyko polityczne, gospodarcze, podatkowe specyficzne dla danego kraju lub rejonu geograficznego, będące miejscem lokowania środków przez poszczególne fundusze.Towarzystwo oraz Fundusz nie mają wpływu na sposób zarządzania oraz nie mają dostępu do aktualnego składu portfela inwestycyjnego w tym do informacji na temat aktualnego poziomu ryzyka inwestycyjnego tych podmiotów. Może więc zdarzyć się, że decyzje inwestycyjne funduszy lub instytucji wspólnego inwestowania będą oddziaływać na Subfundusz bezpośrednio, co w rezultacie może powodować wahania (w tym spadki) wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

Odkupywanie tytułów uczestnictwa czy certyfikatów przez fundusze lub instytucje wspólnego inwestowania w które zainwestował Subfundusz może podlegać ograniczeniom. W przypadku, gdy odkupywanie tytułów uczestnictwa zostaje zawieszone lub jest opóźnione, Subfundusz będzie zmuszony do pozostawienia zainwestowanych środków w danym funduszy lub instytucji wspólnego inwestowania przez okres dłuższy niż zamierzony, a zainwestowane przez niego środki nadal będą podlegać ryzykom właściwym dla tego funduszu lub instytucji wspólnego inwestowania. Jeśli funduszy lub instytucja wspólnego inwestowania zostaną zlikwidowane lub jeśli podmiot zarządzający będzie miał prawo do ogłoszenia obligatoryjnego odkupu tytułów uczestnictwa i skorzysta z takiego prawa, Subfundusz nie będzie miał możliwości dalszego utrzymywania swoich środków zainwestowanych w funduszu lub instytucji wspólnego inwestowania. To samo dotyczy sytuacji, gdy fundusz lub instytucja wspólnego inwestowania połączy się z innym funduszem. W takim przypadku Subfundusz automatycznie stanie się posiadaczem jednostek w innym funduszu. Powyższe względy mogą przesądzić o poniesieniu straty przez inwestora.

j) ryzyko dla zrównoważnego rozwoju;

Ryzyko dla zrównoważonego rozwoju (ryzyko ESG) oznacza sytuację lub warunki środowiskowe, społeczne lub związane z zarządzaniem, które – jeżeli wystąpią – mogłyby mieć, rzeczywisty lub potencjalny, istotny negatywny wpływ na wartość inwestycji. Przykładami ryzyka ESG są: zmiany klimatu, kwestie społeczne, łamanie praw człowieka, korupcja, niewłaściwe traktowanie pracowników przez przedsiębiorstwa, w których akcje i obligacje inwestuje Fundusz.

Towarzystwo uwzględnia ryzyko dla zrównoważonego rozwoju w procesie podejmowania decyzji inwestycyjnych. Fundusz inwestuje m.in. w tytuły uczestnictwa zagranicznych funduszy inwestycyjnych. Zagraniczne fundusze inwestycyjne, w których tytuły uczestnictwa lokuje Fundusz, mogą uwzględniać ryzyko dla zrównoważonego rozwoju, m.in. przez powstrzymywanie się od lokowania aktywów w papiery wartościowe emitowane przez podmioty prowadzące określone rodzaje działalności. Zagraniczne fundusze inwestycyjne mogą też promować aspekt środowiskowy lub społeczny; w takim wypadku zasady promowania są opisane w części Prospektu zawierającej opis polityki inwestycyjnej danego Subfunduszu.

Dodatkowo, Fundusz nie inwestuje w akcje lub obligacje podmiotów, które według wiedzy Towarzystwa:

– osiągają przynajmniej 20% przychodów z węgla energetycznego (w związku z działalnością polegającą na wydobyciu węgla lub wytwarzaniu energii),

– osiągają przynajmniej 20% przychodów z produkcji jakiejkolwiek broni,
– osiągają przynajmniej 20% przychodów z produkcji lub dystrybucji tytoniu lub wyrobów tytoniowych,
– łamią pakt ONZ „United Nations Global Compact".

2) opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Funduszu, w tym w szczególności:

a) ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa, z uwzględnieniem czynników mających wpływ na poziom ryzyka związanego z inwestycją;

Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu, a także określonej stopy zwrotu z dokonanej przez Uczestnika Funduszu inwestycji w Jednostki Uczestnictwa. Inwestycje na rynku kapitałowym obarczone są ryzykiem, które może powodować wahania wartości Jednostek Uczestnictwa. Stopa zwrotu Subfunduszu jest związana także z właściwym zarządzaniem i podejmowanymi przez Towarzystwo decyzjami inwestycyjnymi. Uczestnicy Funduszu powinni wziąć pod uwagę bezpośredni wpływ decyzji inwestycyjnych na rentowność ich inwestycji.

b) ryzyko wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których Uczestnik Funduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ;

Towarzystwo, jako organ Funduszu, jest uprawnione do podejmowania w imieniu Funduszu działań określonych w Statucie, przy czym Uczestnik Funduszu nie ma wpływu na fakt podjęcia bądź niepodjęcia tych działań. Ponadto mogą wystąpić inne okoliczności, na które Uczestnik Funduszu nie będzie miał wpływu, a które w znaczący sposób mogą wpływać na opłacalność dokonanej inwestycji, w szczególności takie jak:

- Otwarcie likwidacji Funduszu lub Subfunduszu
  Fundusz ulega rozwiązaniu, a Subfundusze ulegają likwidacji po wystąpieniu przesłanek określonych w Statucie. Uczestnik Funduszu nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek rozwiązania Funduszu ani likwidacji Subfunduszy.
- Przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych
  Inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych, może, bez zgody Uczestników Funduszu, na podstawie umowy zawartej z Towarzystwem przejąć zarządzanie Funduszem. Z chwilą wejścia w życie zmian w Statucie dotyczących oznaczenia towarzystwa funduszy inwestycyjnych zarządzającego Funduszem, Towarzystwo przejmujące zarządzanie Funduszem wstępuje w prawa i obowiązki Towarzystwa będącego dotychczas organem Funduszu,
- Zmiana Depozytariusza lub innego podmiotu obsługującego Fundusz
  Depozytariusz i inne podmioty obsługujące Fundusz, wykonują swoje czynności na podstawie umów zawartych z Funduszem. Zmiana tych umów, a także zmiana podmiotów z którymi umowy są zawarte, nie wymaga zgody Uczestników Funduszu.
- Połączenie Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym
  Połączenie Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym, w tym połączenie Subfunduszu z innym subfunduszem może mieć wpływ na wartość Jednostek Uczestnictwa. Połączenie Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym, w tym połączenie Subfunduszu z innym subfunduszem nie wymaga zgody Uczestników Funduszu.
- Przekształcenie Funduszu w fundusz inwestycyjny otwarty
  Fundusz jest specjalistycznym funduszem inwestycyjnym otwartym w rozumieniu Ustawy. Istnieje ryzyko, że Fundusz zostanie przekształcony w fundusz inwestycyjny otwarty. Przekształcenia Funduszu dokonuje Towarzystwo przez zmianę statutu Funduszu, na co Uczestnik Funduszu nie ma wpływu.
- Zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu
  Zmiany w zakresie polityki inwestycyjnej Subfunduszu mogą skutkować zmianą profilu ryzyka Subfunduszu. Zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu nie wymaga zgody Uczestników.

c) ryzyko inflacji;

Z punktu widzenia Uczestnika Funduszu należy podkreślić, że poziom inflacji ma zasadniczy wpływ na wielkość realnej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa. Może się zdarzyć, że z uwagi na wysoki poziom inflacji realna stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa okaże się ujemna, pomimo tego, że nominalna stopa zwrotu z inwestycji w te Jednostki Uczestnictwa będzie dodatnia. W związku z tym Uczestnik Funduszu narażony jest na ryzyko utraty realnej wartości inwestycji.

d) ryzyko związane z regulacjami prawnymi dotyczącymi Funduszu, w szczególności w zakresie prawa podatkowego;

Jednym z najważniejszych czynników prowadzenia działalności gospodarczej jest otoczenie prawne. Niekorzystne zmiany w regulacjach prawnych (m.in. w systemie podatkowym, w systemie obrotu gospodarczego, w systemie obrotu papierami wartościowymi) mogą negatywnie wpływać na atrakcyjność inwestycyjną instrumentów finansowych a tym samym na ich ceny.

Dodatkowo należy podkreślić, że zmiany w systemie prawnym, w tym w systemie obrotu gospodarczego oraz w systemie podatkowym mogą niekorzystnie wpływać na inwestycje Uczestników Funduszu. W takim wypadku Uczestnik Funduszu narażony jest na możliwość ponoszenia dodatkowych obciążeń, które w sposób znaczący mogą negatywnie wpływać na realizowane przez Uczestnika Funduszu stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa.

3. Określenie profilu inwestora, który uwzględnia zakres czasowy inwestycji oraz poziom ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu.

Subfundusz Allianz PIMCO Income skierowany jest do inwestorów:

- poszukujących alternatywy dla samodzielnego inwestowania w instrumenty dłużne poza granicami Polski,
- zainteresowanych średniookresową inwestycją; rekomendowany okres inwestycji wynosi minimum dwa lata,
- oczekujących w dłuższym okresie zysku z inwestycji, przewyższającego oprocentowanie lokat bankowych, akceptujących podwyższone ryzyko zmienności wartości jednostki uczestnictwa Subfunduszu w wyniku zmiany poziomu stóp procentowych.

4. Informacje o wysokości opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Subfunduszu, sposobie ich naliczania i pobierania oraz o kosztach obciążających Subfundusz.

1) wskazanie przepisów Statutu określających rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów:

§ 48f Statutu.

2) wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych, zwanego dalej „wskaźnikiem WKC":

Współczynnik Kosztów Całkowitych (wskaźnik WKC) za rok 2021 wynosi:
dla jednostek uczestnictwa kategorii A :1,65%,
dla jednostek uczestnictwa kategorii I: 1,50%.
Do wskaźnika WKC nie zostały włączone prowizje i opłaty maklerskie, podatki związane z nabyciem lub zbyciem składników portfela, odsetki z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów, świadczenia wynikające z realizacji umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, opłaty związane z nabyciem lub odkupieniem Jednostek Uczestnictwa bezpośrednio przez Uczestnika, wartość usług dodatkowych.
Wskaźnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu Allianz PIMCO Income w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Allianz PIMCO Income za 2021 rok. Do kosztów związanych bezpośrednio

działalnością inwestycyjną Subfunduszu zalicza się, o ile występują, ujemne saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych, a także inne koszty odsetkowe związane z wyceną lokat Subfunduszu.

3) **wskazanie opłat manipulacyjnych z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostki Uczestnictwa oraz innych opłat uiszczanych bezpośrednio przez Uczestnika:**

Na zasadach określonych w §16 Statutu, Towarzystwo, z tytułu dystrybucji Jednostek Uczestnictwa Allianz PIMCO Income oraz organizacji i nadzoru nad dystrybucją Jednostek Uczestnictwa, pobiera opłatę za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Allianz PIMCO Income, o której mowa w art. 86 ust. 2 Ustawy, w wysokości nie wyższej niż 4 (cztery) % wpłaty dokonanej przez nabywcę Jednostek Uczestnictwa Allianz PIMCO Income.

Towarzystwo może obniżyć lub znieść w całości Opłaty za Nabycie w stosunku do wszystkich Uczestników Funduszu. Towarzystwo może ponadto obniżyć lub znieść opłaty ponoszone przez Uczestnika Funduszu w stosunku do określonych grup Uczestników Funduszu we wszystkich uzasadnionych interesem Uczestników Funduszu przypadkach, w sytuacjach i na zasadach opisanych w ustępach poniższych.

W czasie kampanii promocyjnej Funduszu lub Subfunduszu, Towarzystwo może obniżyć lub znieść opłaty w określonym czasie w stosunku do wszystkich lub do określonych grup nabywców Jednostek Uczestnictwa oraz w odniesieniu do wybranych kategorii Jednostek Uczestnictwa. Informacje o prowadzonych akcjach promocyjnych będą udostępniane w Punktach Obsługi Funduszu oraz na stronie internetowej www.allianz.pl/tfi.

Niezależnie od powyższych postanowień Towarzystwo może zmniejszyć Opłatę za Nabycie lub zwolnić z tej opłaty:

1) pracowników Towarzystwa,

2) pracowników Agenta Transferowego,

3) pracowników i agentów Dystrybutora,

4) pracowników Depozytariusza,

5) pracowników akcjonariuszy Towarzystwa,

6) akcjonariuszy Towarzystwa,

7) podmioty współpracujące z Towarzystwem lub Funduszem na podstawie zawartych z nim umów o świadczenie usług,

8) w wyjątkowych sytuacjach osoby, których reklamacje zostały uwzględnione przez Fundusz,

9) w przypadku nabywania znacznej liczby Jednostek Uczestnictwa, przez co rozumie się nabywanie Jednostek Uczestnictwa jednorazowo lub w zadeklarowanym terminie za kwotę nie mniejszą niż 50 000 (pięćdziesiąt tysięcy) PLN,

10) w przypadku uczestnictwa w Funduszu lub Subfunduszu przez okres nie krótszy niż 12 (dwanaście) miesięcy,

11) w przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa poprzez wpłatę bezpośrednią,

12) w innych przypadkach – na uzasadniony wniosek Dystrybutora.

Wysokość Opłaty za Nabycie jest określana w Tabeli Opłat lub w regulaminach wyspecjalizowanych programów.

4) **wskazanie opłaty zmiennej, będącej częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu, prezentowanej w ujęciu procentowym w stosunku do średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu:**

Nie dotyczy. Fundusz nie pobiera wynagrodzenia zmiennego.

5) **wskazanie maksymalnej wysokości wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem, a w przypadku, o którym mowa w art. 101 ust. 5 Ustawy, wskazanie również maksymalnego poziomu wynagrodzenia za zarządzanie funduszem inwestycyjnym otwartym, funduszem zagranicznym lub instytucją zbiorowego inwestowania zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy**

kapitałowej Towarzystwa, jeżeli Fundusz lokuje powyżej 50% Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytułu uczestnictwa tych funduszy lub instytucji zbiorowego inwestowania:

maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem Allianz PIMCO Income jaką może pobrać Towarzystwo:

Za zarządzanie i reprezentowanie Subfunduszu Allianz PIMCO Income Towarzystwo może pobierać, po zakończeniu każdego miesiąca kalendarzowego, wynagrodzenie Towarzystwa w wysokości nie większej niż:

- 2 (dwa) % Wartości Aktywów Netto Allianz PIMCO Income w skali roku – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, A1, A2,
- 1,9 (jeden i dziewięć dziesiątych) % Wartości Aktywów Allianz PIMCO Income w skali roku – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I.

6) wskazanie maksymalnej wysokości wynagrodzenia za zarządzanie funduszem inwestycyjnym otwartym, funduszem zagranicznym lub instytucją zbiorowego inwestowania zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, jeżeli Fundusz lokuje powyżej 50% Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytułu uczestnictwa tych funduszy lub instytucji zbiorowego inwestowania:

Ponad 50% aktywów Subfunduszu na koniec 2021 roku było zainwestowane w jednostki uczestnictwa funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania zarządzanych przez podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa. Poniżej maksymalne poziomy wynagrodzenia za zarządzanie obowiązujący w tych funduszach.

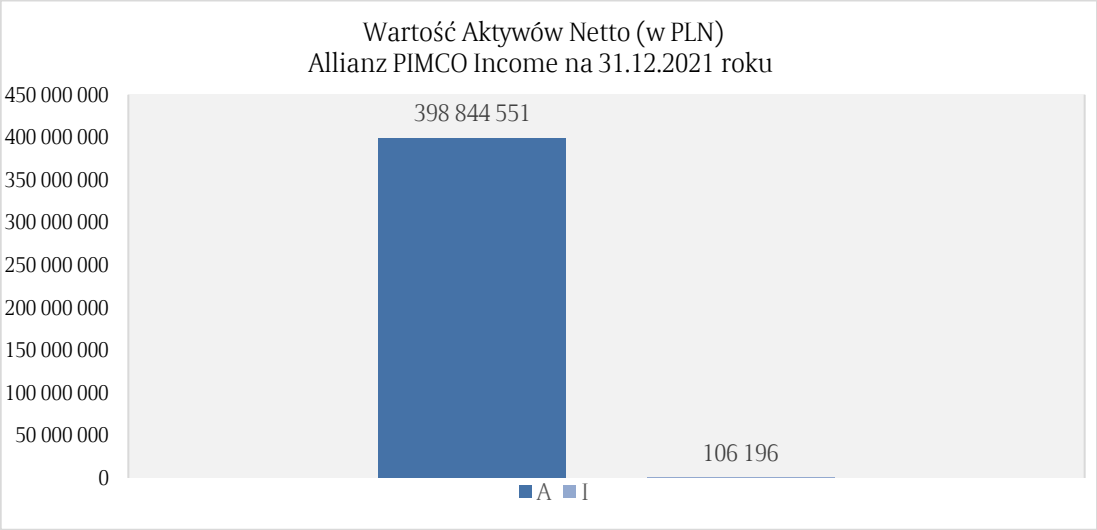
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	Maksymalny poziom wynagrodzenia
PIMCO Funds: Global Investors Series plc- Income Fund EUR; ISIN: IE00B80G9288	0,55%

7) wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz a Towarzystwo lub inny podmiot, w tym wskazanie usług dodatkowych oraz wskazanie wpływu tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem:

Nie dotyczy. Nie zostały zawarte takie umowy ani porozumienia.

5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym.

6) Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego, zgodna z wartością zaprezentowaną w zbadanym przez biegłego rewidenta jednostkowym sprawozdaniu finansowym Subfunduszu:



7) wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu za ostatnie 2 lata w przypadku Subfunduszy prowadzących działalność nie dłużej niż 3 lata, albo za ostatnie 3, 5 i 10 lat w pozostałych przypadkach; średnią stopę zwrotu dla danego okresu oblicza się, dzieląc stopę obliczoną na podstawie Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa na koniec ostatniego roku obrotowego i na koniec roku obrotowego poprzedzającego okres, dla którego jest dokonywane obliczenie, przez odpowiednio 2, 3, 5 albo 10 lat:.

8) wskazanie wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu odzwierciedlającego zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, zwanego dalej "wzorcem" (benchmark), a także informację o dokonanych zmianach wzorca, jeżeli miały miejsce.

Od 1 czerwca 2020 roku Subfundusz nie posiada wzorca.

Wzorcem do 31 maja 2020 roku był: 90%*(Barclays U.S. Aggregate (Euro Hedged) Index) + 10% WIBID O/N.

9) informacja o średnich stopach zwrotu z przyjętego dla Subfunduszu wzorca, odpowiednio dla okresów, o których mowa w punkcie 2):

Nie dotyczy. Fundusz nie stosuje wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.

10) Zastrzeżenie:

Indywidualna stopa zwrotu Uczestnika z inwestycji w Subfundusz Allianz PIMCO Income jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz od wysokości pobranych przez Subfundusz opłat manipulacyjnych.

Wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości.

Rozdział XXIV Dane o Depozytariuszu

1. Firma, siedziba i adres depozytariusza, wraz z numerami telefonicznymi.

Bank Polska Kasa Opieki Spółka Akcyjna
siedziba: Warszawa
adres: ul. Grzybowska 53/57, 00-950 Warszawa
numery telefoniczne: tel: (0 22) 656 10 10, faks: (0 22) 534 38 23,
strona internetowa: www.pekao.com.pl
e-mail: info@pekao.com.pl

2. Zakres obowiązków Depozytariusza.

1) zakres obowiązków Depozytariusza wobec Funduszu:

- prowadzenie rejestru Aktywów Funduszu oraz Aktywów Subfunduszy zapisywanych na właściwych rachunkach i przechowywanych przez Depozytariusza oraz inne podmioty na mocy odrębnych przepisów lub na podstawie umów zawartych na polecenie Funduszu,
- zapewnienie, aby Wartość Aktywów Funduszu i Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa były obliczane zgodnie z przepisami prawa i postanowieniami Statutu,
- zapewnienie, aby rozliczanie umów dotyczących Aktywów Funduszu i Aktywów Subfunduszy następowało bez nieuzasadnionego opóźnienia oraz kontrolowanie terminowości rozliczania umów z Uczestnikami,
- zapewnienie, aby odkupywanie Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz odbywało się zgodnie z przepisami prawa i Statutem,
- zapewnienie, aby dochody Subfunduszy były wykorzystywane w sposób zgodny z przepisami prawa i Statutem,
- wykonywanie poleceń Funduszu, chyba że takie polecenia są sprzeczne z prawem, postanowieniami Statutu lub postanowieniami Umowy,
- dokonanie likwidacji Funduszu, w przypadku wystąpienia przesłanek rozwiązania Funduszu, o których mowa w art. 246 ust. 1 Ustawy, chyba że KNF wyznaczy innego likwidatora oraz likwidacji Subfunduszu, w przypadku jeśli likwidacja Subfunduszu wynika z rozwiązania Funduszu.

2) zakres obowiązków Depozytariusza wobec Uczestników Funduszu w zakresie reprezentowania ich interesów wobec Towarzystwa:

Depozytariusz jest zobowiązany niezwłocznie zgłosić KNF, że Fundusz działa z naruszeniem prawa lub nienależycie uwzględniają interes Uczestników Funduszy. Depozytariusz jest zobowiązany do występowania, w imieniu Uczestników, z powództwem przeciwko Towarzystwu z tytułu szkody spowodowanej niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem i jego reprezentacji.

3. Zasady i zakres zawierania z Depozytariuszem umów, których przedmiotem są lokaty, o których mowa w art. 107 ust. 2 pkt 1 Ustawy, oraz umów, o których mowa w art. 107 ust. 2 pkt 3 Ustawy.

Fundusz może zawierać z Depozytariuszem, na rzecz Subfunduszy, wskazane poniżej umowy, jeżeli zawarcia umowy wymaga interes Uczestników, a zawarcie umowy nie spowoduje wystąpienia konfliktu interesów:

1) umowy kredytu, przy czym:
   a) umowy zawierane będą przez Fundusz z Depozytariuszem w zgodzie z interesem Uczestników i na warunkach rynkowych, w szczególności przy ocenie warunków transakcji pod uwagę brane będą następujące kryteria:
      - koszty prowizji za otwarcie kredytu i inne koszty związane z zawarciem umowy;
      - wysokość odsetek od kredytu;
      - stawka bazowej stopy procentowej;
      - wysokość marży bankowej,
   b) korzystanie z kredytu nie może doprowadzić do naruszenia limitu zaciąganych kredytów,
2) umowy rachunków lokat terminowych na okres nie dłuższy niż 1 (jeden) rok (w tym lokaty typu overnight), przy czym utrzymywanie środków pieniężnych na tych rachunkach może mieć zarówno charakter lokaty Subfunduszu jak i mieć na celu zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu, oraz umowy rachunku papierów wartościowych, rachunków rozliczeniowych, w tym bieżących i pomocniczych,
3) umowy, których przedmiotem są papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski,
4) umowy dotyczące wymiany walut związanej z nabyciem lub zbyciem składników portfela inwestycyjnego Subfunduszu denominowanych w walutach obcych, realizowaną polityką inwestycyjną Subfunduszu oraz działalnością operacyjną Funduszu.

4 .Opis konfliktów interesów, które mogą powstać w związku z wykonywaniem funkcji depozytariusza funduszu oraz inną działalnością depozytariusza.

Pomiędzy Depozytariuszem a funduszem mogą powstać konflikty interesów wynikające z faktu, iż Depozytariusz lub podmioty zależne mogą świadczyć inne usługi lub oferować inne produkty funduszowi, Towarzystwu lub uczestnikowi funduszu, jednakże w powyższych sytuacjach Depozytariusz minimalizuje ryzyko powstawania takich konfliktów interesów oraz zarządza nimi poprzez:
1) oddzielenie pod względem organizacyjnym i technicznym sprawowania funkcji Depozytariusza funduszu od wykonywania innych czynności, których wykonywanie może powodować powstanie konfliktu interesów
2) zapewnienie właściwej identyfikacji, monitorowania oraz zarządzania konfliktami interesów, a także informowanie uczestników funduszu o stwierdzonych przypadkach wystąpienia takiego konfliktu.

5) informacje o podmiocie, o którym mowa w art. 81i ustawy, któremu depozytariusz powierzył wykonywanie czynności w zakresie związanym z realizacją funkcji przechowywania aktywów funduszu, w tym:

a) firmę (nazwę), siedzibę i adres podmiotu,

Depozytariusz w drodze umowy zawartej w formie pisemnej powierzył wykonywanie czynności w zakresie związanym z realizacją funkcji przechowywania aktywów funduszu następującym podmiotom:

UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia a.s.,
UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a. s., with registered seat at Želetavská 1525/1, 140 92 Praha 4 – Michle

UniCredit Bank (dawniej Unicredit Bank TIRIAC)
1F Expozitiei Blvd.
RO-012101, Bucharest 1, Romania

The Bank of New York Mellon SA/NV,
46 Rue Montoyerstraat, B-1000 Brussels, Belgium

UniCredit Bank Austria AG,
Schottengasse 6-8
1010 Vienna

Austria

UniCredit Bank Hungary Zrt.,
1054 Budapest,
Szabadság tér 5-6
Hungary

Clearstream Banking S.A.,
42, avenue John F Kennedy, L-1855 Luxembourg

b) zakres usług świadczonych na rzecz funduszu;

Przechowywanie aktywów we wskazanych powyżej instytucjach polega na odpowiedniej ewidencji zdematerializowanych papierów wartościowych, ujawnianiu stanu ich posiadania, dokonywaniu rozrachunku transakcji na tych papierach wartościowych, zgodnie z odpowiednimi przepisami prawa oraz regulaminami tych instytucji oraz obsłudze czynności związanych z wykonywaniem praw korporacyjnych, w tym wypłat pożytków, czynności dotyczących posiadanych papierów wartościowych, realizacja wniosków o zwrot nadpłaconego podatku.

6) informacje o podmiocie, o którym mowa w art. 81j ustawy, któremu przekazano wykonywanie czynności w zakresie związanym z realizacją funkcji przechowywania aktywów funduszu, w tym:

a) firmę (nazwę), siedzibę i adres podmiotu,

The Bank of New York Mellon SA/NV,
46 Rue Montoyerstraat, B-1000 Brussels, Belgium

b) zakres usług świadczonych na rzecz funduszu;

Przechowywanie aktywów we wskazanych powyżej instytucjach polega na odpowiedniej ewidencji zdematerializowanych papierów wartościowych, ujawnianiu stanu ich posiadania, dokonywaniu rozrachunku transakcji na tych papierach wartościowych, zgodnie z odpowiednimi przepisami prawa oraz regulaminami tych instytucji oraz obsłudze czynności związanych z wykonywaniem praw korporacyjnych, w tym wypłat pożytków, czynności dotyczących posiadanych papierów wartościowych, realizacja wniosków o zwrot nadpłaconego podatku.

7) opis konfliktów interesów, które mogą powstać w wyniku powierzenia lub przekazania czynności depozytariusza podmiotom, o których mowa w art. 81i oraz art. 81j ustawy;

Pomiędzy Depozytariuszem a podmiotami, o których mowa w art. 81i oraz art. 81j ustawy mogą powstać konflikty interesów wynikające z faktu, iż podmioty te mogą świadczyć usługi lub oferować produkty funduszowi, jak również w związku z faktem, iż Depozytariusz lub podmioty zależne mogą świadczyć usługi lub oferować produkty tym podmiotom. Również pomiędzy podmiotami o których mowa w art. 81i oraz art. 81j ustawy mogą powstać konflikty interesów wynikające z faktu, iż podmioty te mogą wzajemnie świadczyć sobie usługi lub oferować produkty. Konflikty interesów mogą też wynikać z faktu, iż podmiotami, o których mowa w art. 81i oraz art. 81j ustawy mogą być podmioty zależne od Depozytariusza.
Depozytariusz minimalizuje ryzyko występowania konfliktów interesów pomiędzy Depozytariuszem a podmiotami, o których mowa w art. 81i oraz art. 81j ustawy, oraz zarządza nimi i ujawnia je, stosując wewnętrzne zasady zarządzania konfliktami interesów.

8) informację, że powierzenie lub przekazanie czynności jest wymagane z uwagi na wymogi określone w prawie państwa trzeciego, okoliczności uzasadniające powierzenie lub przekazanie czynności oraz opis ryzyk wiążących się z takim powierzeniem lub przekazaniem czynności – w przypadku, o którym mowa w art. 81i ust. 3 ustawy;

Depozytariusz nie dokonał powierzenia, o którym mowa art. 81i ust.3 Ustawy.

9) zakres i zasady odpowiedzialności depozytariusza oraz podmiotów, o których mowa w art. 81i oraz art. 81j ustawy, za szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem obowiązków określonych w art. 72 ust. 1 i art. 72a ustawy oraz w umowie o wykonywanie funkcji depozytariusza funduszu inwestycyjnego jak również za utratę instrumentu finansowego, o której mowa odpowiednio w art. 75 ust. 2 i art. 81k Ustawy.

Depozytariusz odpowiada za szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem obowiązków określonych w art. 72 ust. 1 i art. 72a ustawy oraz w umowie o wykonywanie funkcji depozytariusza funduszu jak również za utratę instrumentu finansowego, o której mowa odpowiednio w art. 75 ust. 2 i art. 81k Ustawy.

Powierzenie przez Depozytariusza wykonywanych czynności innemu podmiotowi nie zwalnia Depozytariusza od odpowiedzialności wobec funduszu.

Depozytariusz może uwolnić się od odpowiedzialności wobec funduszu za utratę instrumentu finansowego jeżeli wykaże, z uwzględnieniem art. 75 ust. 5 Ustawy, że utrata instrumentu finansowego nastąpiła z przyczyn od niego niezależnych. W przypadku utraty instrumentu finansowego przez podmiot, o którym mowa w art. 81i ust. 1 Ustawy oraz podmiot, o którym mowa w art. 81j Ustawy, Depozytariusz może uwolnić się od odpowiedzialności wobec Funduszu jeżeli wykaże, że zaistniały przesłanki wskazane w art. 81l ust. 1 Ustawy. Zakres i zasady odpowiedzialności Depozytariusza za utratę instrumentu finansowego przez podmiot, o którym mowa w art. 81i ust. 3, reguluje art. 81l ust. 2 Ustawy.
Umowa o wykonywanie funkcji depozytariusza dopuszcza możliwość uwolnienia się przez Depozytariusza od odpowiedzialności w przypadkach wskazanych powyżej.

Rozdział XXV

Dane o podmiotach obsługujących Fundusz

1. **Firma, siedziba i adres Agenta Transferowego, wraz z numerami telekomunikacyjnymi:**

   ProService Finteco Sp. z o.o.
   adres: ul. Konstruktorka 12A, 02-673 Warszawa
   telefon: 22 541 77 77
   faks: 22 541 77 00

   Do obowiązków Agenta transferowego należy w szczególności:
   - prowadzeniu rejestru uczestników, na podstawie dokumentacji otrzymywanej od dystrybutorów i uczestników funduszu,
   - obliczaniu i rejestracji kwot opłat manipulacyjnych pobieranych od uczestnika funduszu w związku ze zbyciem przez fundusz certyfikatów inwestycyjnych;
   - udzielaniu odpowiedzi na telefoniczne i pisemne pytania uczestników funduszu.

2. **Dane o podmiotach, które pośredniczą w zbywaniu i odkupywaniu przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa.**

   TFI Allianz Polska S.A.
   adres: ul. Rodziny Hiszpańskich 1, 02-685 Warszawa
   strona: www.allianz.pl/tfi
   telefon: 224 224 224
   e-mail: tfi@allianz.pl

   ✓ **zakres świadczonych usług:**
   - przyjmowanie zleceń otwarcia i nabycia Jednostek Uczestnictwa
   - zawieranie umów o prowadzenie IKE Allianz, IKZE Allianz
   - obsługa Programu Systematycznego Oszczędzania Allianz Plus
   - przyjmowanie zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa
   - przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą Uczestników Funduszu

- ✓ **wskazanie miejsca, gdzie można uzyskać informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa:**

  Towarzystwo prowadzi dystrybucję za pośrednictwem serwisów internetowych Allianz Inwestor i Allianz24 oraz przez swoich agentów, o których informacje można uzyskać na stronie internetowej: www.allianz.pl/tfi, w siedzibie Towarzystwa, pod numerem infolinii: 224 224 224 lub wysyłając e-mail na adres: tfi@allianz.pl.

Bank Handlowy w Warszawie S.A.

adres: ul. Senatorska 16, 00-923 Warszawa
strona: www.citibank.pl
telefon: 22 657 72 00
infolinia: 801 32 24 84
e-mail: listybh@citi.com

- ✓ **zakres świadczonych usług:**
  - dystrybucja jest skierowana tylko do klientów własnych
  - przyjmowanie zleceń otwarcia i nabycia Jednostek Uczestnictwa
  - przyjmowanie zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa
  - przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą Uczestników Funduszu
- ✓ **wskazanie miejsca, gdzie można uzyskać informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa:**

  Informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa można uzyskać w siedzibie dystrybutora, na stronie internetowej dystrybutora oraz pod wskazanym powyżej numerem telefonu.

Bank Pekao S.A. - Dom Maklerski Pekao

adres: ul. Wołoska 18, 02-675 Warszawa
strona: www.cdmpekao.com.pl
telefon: 22 640 28 25
infolinia: 804 140 490
e-mail: info@cdmpekao.com.pl

- ✓ **zakres świadczonych usług:**
  - przyjmowanie zleceń otwarcia i nabycia Jednostek Uczestnictwa
  - przyjmowanie zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa
  - przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą Uczestników Funduszu
- ✓ **wskazanie miejsca, gdzie można uzyskać informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa:**

  Informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa można uzyskać w siedzibie dystrybutora, na stronie internetowej dystrybutora oraz pod wskazanym powyżej numerem telefonu.

BNP Paribas Bank Polska S.A.

adres: ul. Grzybowska 78, 00-844 Warszawa
strona: www.bnpparibas.pl
telefon: 500 970 340

- ✓ **zakres świadczonych usług:**
  - dystrybucja jest skierowana tylko do klientów własnych
  - przyjmowanie zleceń otwarcia i nabycia Jednostek Uczestnictwa
  - przyjmowanie zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa

- przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą Uczestników Funduszu

✓ **wskazanie miejsca, gdzie można uzyskać informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa:**

Informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa można uzyskać w siedzibie dystrybutora, na stronie internetowej dystrybutora oraz pod wskazanym powyżej numerem telefonu.

Ceres Dom Inwestycyjny S.A.

adres: Pl. Bankowy 1, 00-139 Warszawa
strona: www.ceresdi.pl
telefon: 22 390 36 80

✓ **zakres świadczonych usług:**

- dystrybucja jest skierowana tylko do klientów własnych
- przyjmowanie zleceń otwarcia i nabycia Jednostek Uczestnictwa
- przyjmowanie zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa
- przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą Uczestników Funduszu

✓ **wskazanie miejsca, gdzie można uzyskać informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa:**

Informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa można uzyskać w siedzibie dystrybutora, na stronie internetowej dystrybutora oraz pod wskazanym powyżej numerem telefonu.

Dom Inwestycyjny Xelion Sp. z o.o.

adres: ul. Puławska 107, 02-595 Warszawa
strona: www.xelion.pl
telefon: 22 565 44 00
infolinia: 801 370 370
e-mail: kontakt@xelion.pl

✓ **zakres świadczonych usług:**

- dystrybucja nie jest skierowana do osób małoletnich
- przyjmowanie zleceń otwarcia i nabycia Jednostek Uczestnictwa
- przyjmowanie zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa
- przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą Uczestników Funduszu

✓ **wskazanie miejsca, gdzie można uzyskać informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa:**

Informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa można uzyskać w siedzibie dystrybutora, na stronie internetowej dystrybutora oraz pod wskazanym powyżej numerem telefonu.

Dom Maklerski BDM S.A.

adres: ul. Stojałowskiego 27, 43-300 Bielsko-Biała
strona: www.bdm.pl
telefon: 22 800 312 124

✓ **zakres świadczonych usług:**

- dystrybucja jest skierowana tylko do klientów własnych
- przyjmowanie zleceń otwarcia i nabycia Jednostek Uczestnictwa
- przyjmowanie zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa

- przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą Uczestników Funduszu

✓ **wskazanie miejsca, gdzie można uzyskać informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa:**

Informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa można uzyskać w siedzibie dystrybutora, na stronie internetowej dystrybutora oraz pod wskazanym powyżej numerem telefonu.

Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska S.A.

adres: ul. Marszałkowska 78/80, 00-517 Warszawa
strona: www.bossa.pl
telefon: 22 50 43 104
infolinia: 801 104 104
e-mail: makler@bossa.pl

✓ **zakres świadczonych usług:**

- dystrybucja jest skierowana tylko do klientów własnych
- przyjmowanie zleceń otwarcia i nabycia Jednostek Uczestnictwa
- przyjmowanie zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa
- przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą Uczestników Funduszu

✓ **wskazanie miejsca, gdzie można uzyskać informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa:**

Informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa można uzyskać w siedzibie dystrybutora, na stronie internetowej dystrybutora oraz pod wskazanym powyżej numerem telefonu. Dystrybucja prowadzona jest również za pośrednictwem serwisu internetowego dystrybutora.

EVO Dom Maklerski S.A.

adres: ul. Jana Pankiewicza 3, 00-696 Warszawa
strona: www.evodm.pl
telefon: 22 417 58 60

✓ **zakres świadczonych usług:**

- dystrybucja jest skierowana tylko do klientów własnych
- przyjmowanie zleceń otwarcia i nabycia Jednostek Uczestnictwa
- przyjmowanie zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa
- przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą Uczestników Funduszu

✓ **wskazanie miejsca, gdzie można uzyskać informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa:**

Informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa można uzyskać w siedzibie dystrybutora, na stronie internetowej dystrybutora oraz pod wskazanym powyżej numerem telefonu.

F-Trust S.A.

adres: ul. Szkolna 5/13, 61-832 Poznań
strona: www.f-trust.pl
telefon: 61 855 44 11

✓ **zakres świadczonych usług:**

- dystrybucja jest skierowana tylko do klientów własnych
- przyjmowanie zleceń otwarcia i nabycia Jednostek Uczestnictwa

- przyjmowanie zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa
- przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą Uczestników Funduszu

✓ **wskazanie miejsca, gdzie można uzyskać informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa:**

Informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa można uzyskać w siedzibie dystrybutora, na stronie internetowej dystrybutora oraz pod wskazanym powyżej numerem telefonu.

Finance Navigator Sp. o. o.

adres: Plac Małachowskiego 2, 00-066 Warszawa
strona: www.financenavigator.pl
telefon: 22 379 26 65

✓ **zakres świadczonych usług:**

- dystrybucja jest skierowana tylko do klientów własnych
- przyjmowanie zleceń otwarcia i nabycia Jednostek Uczestnictwa
- przyjmowanie zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa
- przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą Uczestników Funduszu

✓ **wskazanie miejsca, gdzie można uzyskać informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa:**

Informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa można uzyskać w siedzibie dystrybutora, na stronie internetowej dystrybutora oraz pod wskazanym powyżej numerem telefonu.

Ipopema Securities S.A.

adres: ul. Próżna 9, 00-107 Warszawa
strona: www.ipopema.pl
telefon: 22 236 92 00
email: ipopema@ipopema.pl

✓ **zakres świadczonych usług**

- przyjmowanie zleceń otwarcia i nabycia Jednostek Uczestnictwa
- przyjmowanie zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa
- przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą Uczestników Funduszu

✓ **wskazanie miejsca, gdzie można uzyskać informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa:**

Informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa można uzyskać w siedzibie dystrybutora, na stronie internetowej dystrybutora oraz pod wskazanym powyżej numerem telefonu.

iWealth Management Sp. z o.o.

adres: al. Armii Ludowej 26, 00-609 Warszawa
strona: www.iwealth.pl
telefon: 606 697 070
email: kontakt@iwealth.pl

✓ **zakres świadczonych usług**

- przyjmowanie zleceń otwarcia i nabycia Jednostek Uczestnictwa
- przyjmowanie zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa
- przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą Uczestników Funduszu

- ✓ **wskazanie miejsca, gdzie można uzyskać informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa:**

  Informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa można uzyskać w siedzibie dystrybutora, na stronie internetowej dystrybutora oraz pod wskazanym powyżej numerem telefonu.

Kup Fundusz S.A.

adres: ul. Hrubieszowska 6A, 01-209 Warszawa
strona: www.kupfundusz.pl
telefon: 22 599 42 67
e-mail: kontakt@kupfundusz.pl

- ✓ **zakres świadczonych usług**
  - dystrybucja jest skierowana tylko do klientów własnych
  - przyjmowanie zleceń otwarcia i nabycia Jednostek Uczestnictwa
  - przyjmowanie zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa
  - przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą Uczestników Funduszu
- ✓ **wskazanie miejsca, gdzie można uzyskać informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa:**

  Dystrybucja prowadzona jest za pośrednictwem serwisu internetowego dystrybutora.

Michael/Strőm Dom Maklerski S.A.

adres: Al. Jerozolimskie 100, 00-807 Warszawa
strona: www.michaelstrom.pl
telefon: 22 128 59 00

- ✓ **zakres świadczonych usług:**
  - dystrybucja jest skierowana tylko do klientów własnych
  - przyjmowanie zleceń otwarcia i nabycia Jednostek Uczestnictwa
  - przyjmowanie zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa
  - przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą Uczestników Funduszu
- ✓ **wskazanie miejsca, gdzie można uzyskać informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa:**

  Informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa można uzyskać w siedzibie dystrybutora, na stronie internetowej dystrybutora oraz pod wskazanym powyżej numerem telefonu.

mBank S.A. Bankowość Detaliczna

adres: skrytka pocztowa 2108, 90-959 Łódź 2
strona: www.mBank.pl
telefon: 426 300 800
infolinia: 801 300 800

- ✓ **zakres świadczonych usług:**
  - dystrybucja jest skierowana tylko do klientów własnych
  - przyjmowanie zleceń otwarcia i nabycia Jednostek Uczestnictwa
  - przyjmowanie zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa
  - przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą Uczestników Funduszu
- ✓ **wskazanie miejsca, gdzie można uzyskać informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa:**

Informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa można uzyskać w siedzibie dystrybutora, na stronie internetowej dystrybutora oraz pod wskazanym powyżej numerem telefonu. Dystrybucja prowadzona jest również za pośrednictwem serwisu internetowego dystrybutora.

mBank S.A. - Dom Maklerski mBanku

adres: ul. Wspólna 47/49, 00-684 Warszawa
strona: www.mdm.pl
telefon: 22 697 49 49
e-mail: mbm@mbank.pl

- ✓ zakres świadczonych usług:
  - dystrybucja jest skierowana tylko do klientów własnych
  - przyjmowanie zleceń otwarcia i nabycia Jednostek Uczestnictwa
  - przyjmowanie zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa
  - przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą Uczestników Funduszu
- ✓ wskazanie miejsca, gdzie można uzyskać informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa:

  Informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa można uzyskać w siedzibie dystrybutora, na stronie internetowej dystrybutora oraz pod wskazanym powyżej numerem telefonu.

Niezależny Dom Maklerski S.A.

adres: ul. Wspólna 56, 00-684 Warszawa
strona: www.ndm.com.pl
telefon: 22 254 97 60

- ✓ zakres świadczonych usług:
  - dystrybucja jest skierowana tylko do klientów własnych
  - przyjmowanie zleceń otwarcia i nabycia Jednostek Uczestnictwa
  - przyjmowanie zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa
  - przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą Uczestników Funduszu
- ✓ wskazanie miejsca, gdzie można uzyskać informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa:

  Informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa można uzyskać w siedzibie dystrybutora, na stronie internetowej dystrybutora oraz pod wskazanym powyżej numerem telefonu.

Noble Securities S.A.

adres: Rondo Ignacego Daszyńskiego 2C, 00-843 Warszawa
strona: www.noblesecurities.pl
telefon: 22 244 13 03

- ✓ zakres świadczonych usług:
  - dystrybucja jest skierowana tylko do klientów własnych
  - przyjmowanie zleceń otwarcia i nabycia Jednostek Uczestnictwa
  - przyjmowanie zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa
  - przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą Uczestników Funduszu
- ✓ wskazanie miejsca, gdzie można uzyskać informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa:

Informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa można uzyskać w siedzibie dystrybutora, na stronie internetowej dystrybutora oraz pod wskazanym powyżej numerem telefonu.

Private Wealth Consulting Sp. z o.o.

adres: ul. Mysia 5, 00-496 Warszawa
strona: www.pw-consulting.pl
telefon: 22 596 53 12
e-mail: info@pw-consulting.pl

- ✓ zakres świadczonych usług:
  - przyjmowanie zleceń otwarcia i nabycia Jednostek Uczestnictwa
  - przyjmowanie zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa
  - przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą Uczestników Funduszu
- ✓ wskazanie miejsca, gdzie można uzyskać informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa:

  Informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa można uzyskać w siedzibie dystrybutora, na stronie internetowej dystrybutora oraz pod wskazanym powyżej numerem telefonu.

Profitum Sp. z o.o.

adres: ul. 10 Lutego 16, 81-364 Gdynia
strona: www.profitum.com.pl
telefon: 58 760 00 10
e-mail: sekretariat@profitum.com.pl

- ✓ zakres świadczonych usług:
  - przyjmowanie zleceń otwarcia i nabycia Jednostek Uczestnictwa
  - przyjmowanie zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa
  - przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą Uczestników Funduszu
- ✓ wskazanie miejsca, gdzie można uzyskać informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa:

  Informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa można uzyskać w siedzibie dystrybutora, na stronie internetowej dystrybutora oraz pod wskazanym powyżej numerem telefonu.

PRP Private Ideas Sp. z o.o.

adres: ul. Toruńska 2a/48, 05-300 Mińsk Mazowiecki
strona: www.prppi.pl
telefon: 22 81 000 27
e-mail: biuro@prppi.pl

- ✓ zakres świadczonych usług:
  - przyjmowanie zleceń otwarcia i nabycia Jednostek Uczestnictwa
  - przyjmowanie zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa
  - przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą Uczestników Funduszu
- ✓ wskazanie miejsca, gdzie można uzyskać informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa:

  Informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa można uzyskać w siedzibie dystrybutora, na stronie internetowej dystrybutora oraz pod wskazanym powyżej numerem telefonu.

Q Value Sp. z o.o.

adres: ul. Jasna 19, 00-058 Warszawa
strona: www.qvalue.pl
telefon: 22 598 77 00
email: biuro@qvalue.pl

- ✓ zakres świadczonych usług
  - przyjmowanie zleceń otwarcia i nabycia Jednostek Uczestnictwa
  - przyjmowanie zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa
  - przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą Uczestników Funduszu
- ✓ wskazanie miejsca, gdzie można uzyskać informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa:

  Informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa można uzyskać w siedzibie dystrybutora, na stronie internetowej dystrybutora oraz pod wskazanym powyżej numerem telefonu.

Santander Bank Polska S.A.

adres: al. Jana Pawła II 17, 00-854 Warszawa
strona: www.santander.pl
infolinia: 781 119 999
e-mail: kontakt@santander.pl

- ✓ zakres świadczonych usług:
  - przyjmowanie zleceń otwarcia i nabycia Jednostek Uczestnictwa
  - przyjmowanie zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa
  - przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą Uczestników Funduszu
- ✓ wskazanie miejsca, gdzie można uzyskać informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa:

  Informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa można uzyskać w siedzibie dystrybutora, na stronie internetowej dystrybutora oraz pod wskazanym powyżej numerem telefonu.

Starfunds Sp. z o.o.

adres: ul. Jarochowskiego 34/3, 60-238 Poznań
strona: www.starfunds.pl
telefon: 61 866 01 62
e-mail: biuro@starfunds.pl

- ✓ zakres świadczonych usług:
  - przyjmowanie zleceń otwarcia i nabycia Jednostek Uczestnictwa
  - przyjmowanie zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa
  - przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą Uczestników Funduszu
- ✓ wskazanie miejsca, gdzie można uzyskać informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa:

  Informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa można uzyskać w siedzibie dystrybutora, na stronie internetowej dystrybutora oraz pod wskazanym powyżej numerem telefonu.

3. Dane o podmiocie, któremu Towarzystwo zleciło zarządzanie portfelami inwestycyjnymi Funduszu lub ich częścią.

Towarzystwo nie zleciło zarządzania portfelami inwestycyjnymi Funduszu ani jego częścią innemu podmiotowi.

3a.Dane o podmiocie, któremu przekazano wykonywanie czynności zarządzania portfelem inwestycyjnym SFIO lub jego częścią.

Nie dotyczy. Towarzystwo nie powierzyło wykonywania czynności zarządzania portfelem inwestycyjnym SFIO lub jego częścią podmiotowi zewnętrznemu.

3b.Dane o podmiocie, któremu towarzystwo zleciło zarządzaniem ryzykiem funduszu.

Nie dotyczy. Towarzystwo nie zleciło zarządzania ryzykiem funduszu podmiotowi zewnętrznemu.

3c.Dane o podmiocie, któremu przekazano wykonywanie czynności zarządzania ryzykiem SFIO

Nie dotyczy. Towarzystwo nie przekazało wykonywania czynności zarządzania ryzykiem funduszu podmiotowi zewnętrznemu

4. **Dane o podmiotach świadczących usługi polegające na doradztwie inwestycyjnym w zakresie instrumentów finansowych.**

   Fundusz nie korzysta z usług polegających na doradztwie inwestycyjnym w zakresie instrumentów finansowych.

5. **Firma, siedziba i adres podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Funduszu oraz Subfunduszy.**

   KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.
   siedziba: Warszawa
   adres: ul. Inflancka 4A; 00-189 Warszawa
   wpisana na listę firm audytorskich pod numerem 3456

6. **Firma, siedziba i adres podmiotu, któremu Towarzystwo zleciło prowadzenie ksiąg rachunkowych Funduszu i Subfunduszy.**

   Nie dotyczy. Towarzystwo nie zleciło prowadzenia ksiąg rachunkowych zewnętrznemu podmiotowi.

7. **Firma, siedziba i adres podmiotu, któremu Towarzystwo powierzyło czynności wyceny aktywów funduszy.**

   Nie dotyczy. Towarzystwo nie powierzyło czynności wyceny aktywów funduszy zewnętrznemu podmiotowi.

Rozdział XXVI

Informacje dodatkowe

1. **Inne informacje, których zamieszczenie, w ocenie Towarzystwa, jest niezbędne do dokonania przez Inwestorów właściwej oceny ryzyka związanego z inwestowaniem w Fundusz.**

   Opis zarządzania płynnością.

   Zarządzanie płynnością realizowane jest poprzez:

   a. analizę i zarządzanie pozycją płynności krótko -, średnio – i długoterminową Funduszu,

   b. mierzenie płynności dla poszczególnych aktywów Funduszu,

   b. analizę struktury portfela Funduszu pod względem ryzyka płynności Funduszu,

   c. analizę wpływu każdej decyzji inwestycyjnej dotyczącej aktywów Funduszu na płynność Funduszu,

   d. zarządzanie i prognozowanie spodziewanych wpływów do Funduszu i wypływów z Funduszu środków pieniężnych,

   e. analizę warunków rynkowych i ich wpływu na pozycje płynności Funduszu,

f. ustanowienie limitów wewnętrznych, które odpowiadają poziomowi ryzyka płynności Funduszu.

Płynność instrumentu, zgodnie z wewnętrznymi procedurami określana jest jako czas potrzebny na upłynnienie danej ekspozycji w normalnych warunkach rynkowych. Cyklicznie przeprowadzane są testy warunków skrajnych z uwzględnieniem scenariuszy dla ryzyka płynności w tym analiza historycznych maksymalnych wypływów środków z funduszy w celu weryfikacji czy część aktywów płynnych jest wystarczająca do pokrycia nieoczekiwanych potrzeb płynnościowych oraz wrażliwość ceny sprzedaży na ryzyko rynkowe w nadzwyczajnych okolicznościach.

Część aktywów, w wysokości niezbędnej do zaspokojenia bieżących zobowiązań, utrzymywana jest w postaci lokat na rachunkach bankowych w bankach o stabilnej sytuacji finansowej.

2. **Miejsca, w których zostanie udostępniony Prospekt, roczne i półroczne połączone sprawozdanie finansowe Funduszu, oraz jednostkowe sprawozdania finansowe Subfunduszy.**

Niniejszy Prospekt, roczne i półroczne sprawozdania finansowe są udostępniane w siedzibie Towarzystwa, na stronie internetowej: www.allianz.pl/tfi.

3. **Miejsca, w których można uzyskać dodatkowe informacje o Funduszu.**

Dodatkowe informacje o Funduszu można uzyskać w siedzibie Towarzystwa.

Informację o ostatniej wartości aktywów netto funduszu, cenie jednostki uczestnictwa lub cenie w ujęciu historycznym zamieszczana jest na stronie internetowej: www.allianz.pl/tfi.

Informacje, o których mowa w art. 222b udostępnione są na stronie internetowej: www.allianz.pl.

4. **Informacje przekazywane w związku z wymogami określanymi na podstawie rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2088 z dnia 27 listopada 2019 r. w sprawie ujawniania informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem w sektorze usług finansowych („Rozporządzenie 2019/2088" lub „Rozporządzenie SFDR") oraz Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2020/852 z dnia 18 czerwca 2020 r. w sprawie ustanowienia ram ułatwiających zrównoważone inwestycje, zmieniającego rozporządzenie (UE) 2019/2088 („Rozporządzenie 2020/852", „Rozporządzenie w sprawie taksonomii").**

4.1. Oświadczenie w związku z Artykułem 3: Przejrzystość strategii dotyczących ryzyka dla zrównoważonego rozwoju

Na podstawie art. 3 ust. 1 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2088 z dnia 27 listopada 2019 r. w sprawie ujawniania informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem w sektorze usług finansowych stanowiący, iż Uczestnicy rynku finansowego publikują informacje na temat swoich strategii dotyczących wprowadzania do działalności ryzyk dla zrównoważonego rozwoju w procesie podejmowania decyzji inwestycyjnych, TFI Allianz Polska S.A. poniżej przedstawia przedmiotową strategię.

Definicje:

· „ryzyko dla zrównoważonego rozwoju" oznacza sytuację lub warunki środowiskowe, społeczne lub związane z zarządzaniem, które – jeżeli wystąpią – mogłyby mieć, rzeczywisty lub potencjalny, istotny negatywny wpływ na wartość inwestycji

· „czynniki zrównoważonego rozwoju" oznaczają kwestie środowiskowe, społeczne i pracownicze, kwestie dotyczące poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji i przekupstwu.

Strategia dotycząca wprowadzania do działalności ryzyk dla zrównoważonego rozwoju w procesie podejmowania decyzji inwestycyjnych

Przez „ryzyka dla zrównoważonego rozwoju" rozumiemy sytuacje lub warunki środowiskowe, które – jeżeli wystąpią – mogłyby mieć, rzeczywisty lub potencjalny, istotny negatywny wpływ na wartość inwestycji dokonywanych przez TFI Allianz Polska S.A. w imieniu klientów. Przykładami ryzyk dla zrównoważonego rozwoju są: zmiany klimatu, kwestie społeczne, łamanie praw człowieka, korupcja, niewłaściwe traktowanie pracowników przez przedsiębiorstwa, w których akcje i obligacje inwestują

klienci TFI Allianz Polska S.A. za pośrednictwem produktów inwestycyjnych dostarczonych przez TFI Allianz Polska S.A.
TFI Allianz Polska S.A. należy do Grupy Allianz, która jest jednym z inicjatorów „Net-Zero Asset Owner Alliance" – wspieranego przez ONZ sojuszu na rzecz ograniczenia emisji gazów cieplarnianych. Grupa Allianz angażuje się w inicjatywy, które mają na celu uwzględnienie w procesie podejmowania decyzji inwestycyjnych czynników: środowiskowych, społecznych i nadzorczych (ESG).

Przy podejmowaniu decyzji dotyczących tworzenia nowych produktów inwestycyjnych, TFI Allianz Polska S.A. zamierza uwzględniać ryzyka dla zrównoważonego rozwoju w procesie podejmowania decyzji inwestycyjnych. Jeśli, w opinii TFI Allianz Polska S.A., uwzględnienie ryzyk dla zrównoważonego rozwoju w procesie podejmowania decyzji inwestycyjnych mogłoby, w przypadku danego produktu, zauważalnie ograniczyć ryzyko wystąpienia zdarzenia mającego istotny negatywny wpływ na wartość inwestycji, TFI Allianz Polska S.A. włączy te ryzyka do procesu podejmowania decyzji inwestycyjnych. Włączenie będzie polegało m.in. na ograniczeniu możliwości inwestowania w papiery wartościowe, których cena mogłaby istotnie spaść w przypadku materializacji ryzyka związanego ze zrównoważonym rozwojem, a prawdopodobieństwo materializacji ryzyka byłoby wyższe niż przeciętnie dla podobnych papierów wartościowych.

W przypadku istniejących produktów inwestycyjnych, TFI Allianz Polska S.A. zamierza uwzględniać ryzyka dla zrównoważonego rozwoju w procesie podejmowania decyzji inwestycyjnych, jeżeli uwzględnienie ryzyk dla zrównoważonego rozwoju w procesie podejmowania decyzji inwestycyjnych mogłoby, w przypadku danego produktu, zauważalnie ograniczyć ryzyko wystąpienia zdarzenia mającego istotny negatywny wpływ na wartość inwestycji, a jednocześnie włączenie tych ryzyk do procesu podejmowania decyzji inwestycyjnych nie byłoby sprzeczne z ustaleniami z dotychczasowymi klientami, nie naruszyłoby zobowiązań, które TFI Allianz Polska S.A. ma wobec dotychczasowych klientów, i nie zagroziłoby wypełnieniu obowiązku powierniczego wobec dotychczasowych klientów. W przypadku funduszy, których polityka inwestycyjna polega na lokowaniu w tytuły uczestnictwa innego funduszu inwestycyjnego („funduszu docelowego"), ryzyka dla zrównoważonego rozwoju mogą być wprowadzane do działalności funduszu docelowego (przez zarządzającego funduszem docelowym). Zarządzając pozostałą częścią portfela funduszu (inną niż ulokowana w tytułach uczestnictwa funduszu docelowego), Towarzystwo nie inwestuje w papiery wartościowe podmiotów wpisanych na prowadzoną przez Towarzystwo Listę Wyłączeń. Na Listę Wyłączeń wpisywane są podmioty, których działalność może wywierać niekorzystny wpływ na niektóre czynniki zrównoważonego rozwoju.

4.2. Oświadczenie na podstawie art. 7 ROZPORZĄDZENIA PARLAMENTU EUROPEJSKIEGO I RADY (UE) 2019/2088 z dnia 27 listopada 2019 r. w sprawie ujawniania informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem w sektorze usług finansowych

Wprowadzenie
Na podstawie art. 7 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2088 z dnia 27 listopada 2019 r. w sprawie ujawniania informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem w sektorze usług finansowych TFI Allianz Polska S.A. informuje, iż niniejszy produkt finansowy bierze pod uwagę główne niekorzystne skutki decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju. Główne niekorzystne skutki dla zrównoważonego rozwoju są takimi skutkami dokonywania inwestycji, które negatywnie wpływają na czynniki zrównoważonego rozwoju (np. prowadzą do niszczenia środowiska naturalnego, korupcji czy nieetycznego traktowania pracowników) – nawet jeżeli nie wpływają na wartość inwestycji.

Strategia określania, hierarchizacji i pomiaru głównych niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju
TFI Allianz Polska S.A. zarządzając subfunduszami niniejszego produktu określa i hierarchizuje główne niekorzystne skutki dla zrównoważonego rozwoju biorąc pod uwagę m.in.: możliwość zidentyfikowania podmiotów wywierających niekorzystny wpływ na czynniki zrównoważonego rozwoju, ograniczoną dostępność danych dotyczących wielu potencjalnych niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju, własną ocenę znaczenia danego potencjalnego niekorzystnego skutku dla zrównoważonego rozwoju, i praktykę uznawania danego potencjalnego niekorzystnego skutku dla zrównoważonego rozwoju za jeden z głównych niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju.

Opis głównych niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju i wszelkich podjętych w odniesieniu do nich działań

Subfundusze niniejszego produktu finansowego, których polityka inwestycyjna opiera się na podejmowaniu aktywnych decyzji przez TFI Allianz Polska S.A., nie dokonują nowych inwestycji w akcje i obligacje, jeśli – zgodnie z wiedzą TFI Allianz Polska S.A. – spółka, która je wyemitowała, spełnia jeden z następujących warunków:

- osiąga przynajmniej 20% przychodów z węgla energetycznego (w związku z działalnością polegającą na wydobyciu węgla lub wytwarzaniu energii),
- osiąga przynajmniej 20% przychodów z produkcji jakiejkolwiek broni,
- osiąga przynajmniej 20% przychodów z produkcji lub dystrybucji tytoniu lub wyrobów tytoniowych,
- osiąga przynajmniej 20% przychodów z wydobycia ropy lub gazu w sposób uznawany za potencjalnie wyjątkowo szkodliwy (piaski bitumiczne, Arktyka, Antarktyka),
- uczestniczy w produkcji kontrowersyjnych rodzajów broni (miny lądowe, amunicja lub bomby kasetowe, broń chemiczna, broń biologiczna),
- planuje zwiększenie mocy w wytwarzaniu energii elektrycznej z węgla o 0,3 gigawata lub więcej,
- łamie zasady określone przez pakt ONZ „United Nations Global Compact".

Jeśli informacje potrzebne do oceny spełnienia powyższych warunków (np. wielkość przychodów z węgla energetycznego) nie są dostępne, TFI Allianz Polska S.A. posługuje się własnymi szacunkami. Przez przychody rozumie się przychody grupy kapitałowej, w której dana spółka jest podmiotem dominującym, określane zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

Powyższa lista może zmieniać się m.in. w zależności od udziału spółek spełniających wymienione warunki w indeksach odniesienia (benchmarkach) funduszy. Powodem zmiany może być też dostępność danych umożliwiających uwzględnienie kolejnych głównych niekorzystnych skutków decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju.

Stosowanie

Polityka inwestycyjna niektórych subfunduszy funduszu parasolowego Allianz opiera się na lokowaniu w tytuły uczestnictwa określonych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez inne podmioty („fundusze docelowe"). Podmioty zarządzające funduszami docelowymi biorą pod uwagę główne niekorzystne skutki decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju. Rodzaj niekorzystnych skutków branych pod uwagę zależy od podmiotu zarządzającego danym funduszem docelowym oraz od strategii funduszu. Dodatkowo, Towarzystwo, lokując aktywa subfunduszy w instrumenty inne niż tytuły uczestnictwa funduszy docelowych, stosuje zasady określone w niniejszym oświadczeniu.

Polityka inwestycyjna subfunduszy: Allianz Obligacji Inflacyjnych i Allianz Trezor nie opiera się na lokowaniu w fundusze docelowe. Zarządzając tymi subfunduszami, Towarzystwo stosuje zasady określone w niniejszym oświadczeniu.

Polityka inwestycyjna subfunduszy Allianz China A-Shares, Allianz Europe Equity Growth Select, Allianz Defensywna Multistrategia, Allianz Dynamiczna Multistrategia, Allianz Zbalansowana Multistrategia Allianz PIMCO Global Bond ESG, zakłada inwestowanie przynajmniej 60% aktywów netto w tytuły uczestnictwa innych funduszy („funduszy docelowych"), wskazanych w prospekcie niniejszego funduszu. Zgodnie z prospektami funduszy docelowych, fundusze docelowe Allianz China A-Shares, Allianz Europe Equity Growth Select, Allianz Defensywna Multistrategia, Allianz Dynamiczna Multistrategia, Allianz Zbalansowana Multistrategia Allianz PIMCO Global Bond ESG,biorą pod uwagę ryzyka dla zrównoważonego rozwoju. Opisy dotyczące sposobu, w jaki główne niekorzystne skutki decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju brane są pod uwagę w zakresie decyzji inwestycyjnych podejmowanych przez fundusze docelowe są przedstawione są w statucie Funduszu, w częściach zawierających opisy polityk inwestycyjnych funduszy docelowych.

Ujawnienie informacji odnoszącej się do wskazania w jaki sposób i w jakim stopniu inwestycje funduszy docelowych promujących określony aspekt środowiskowy lub społeczny, lub oba te aspekty dokonywane w działalność gospodarczą kwalifikującą się jako zrównoważona środowiskowo na podstawie Rozporządzenia w sprawie taksonomii zależne są od dostępności informacji publikowanych przez przedsiębiorstwa podlegające obowiązkowi publikowania niezbędnych w tym celu danych, zgodnie z Rozporządzeniem 2020/852. W przypadku funduszy docelowych, o których mowa powyżej „zasada nie czyń poważnych szkód", która przewiduje, że spółki, w które dokonano inwestycji zapewniają przestrzeganie zasad ostrożności tak, aby nie wyrządzać poważnych szkód środowiskowych ani społecznych stosowana jest wyłącznie w odniesieniu do tych spośród inwestycji w ramach ich portfeli, które uwzględniają unijne kryteria dotyczące zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej, stosownie do treści Rozporządzenia 2020/852 oraz aktów delegowanych do tego rozporządzenia

Polityki dotyczące zaangażowania

Zasady dotyczące zaangażowania uczestnictwa w walnych zebraniach akcjonariuszy są określone przez „Politykę zaangażowania funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Allianz Polska S.A. w spółki notowane na rynku regulowanym", której treść jest dostępna na stronie internetowej TFI Allianz Polska S.A.

Kodeksy odpowiedzialnego prowadzenia działalności gospodarczej oraz standardy w zakresie due diligence i sprawozdawczości

TFI Allianz Polska S.A. jest częścią Grupy Allianz, która angażuje się w liczne inicjatywy zorientowane na zrównoważony rozwój, reprezentując w nich także inne podmioty będące częścią Grupy. Allianz SE od 2011 roku jest sygnatariuszem Zasad odpowiedzialnego inwestowania ustalonych przez Organizację Narodów Zjednoczonych (Principles for Responsible Investment). Allianz SE od 2002 roku jest sygnatariuszem United Nations Global Compact, zbioru zasad dotyczących m.in. praw człowieka i zasad pracy. Allianz SE jest też jednym z założycieli i członków Asset Owner Alliance, grupy dążącej do zarządzania aktywami należącymi do swoich członków w taki sposób, aby do 2050 roku osiągnąć neutralność w emisji gazów cieplarnianych.

Informacja o publikowanych od stycznia 2023 r. raportach okresowych

Od stycznia 2023 roku w raportach rocznych funduszu będzie dostępna informacja o głównych niekorzystnych skutkach decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju.

4.3. Ujawnienia dla subfunduszy niespełniających wymogów art. 8 lub 9 SFDR

Inwestycje w ramach:

- Allianz Obligacji Inflacyjnych,
- Allianz Artificial Intelligence,
- Allianz Global Metals and Mining,
- Allianz India Equity,
- Allianz Dochodowy Income and Growth,
- ,
- Allianz PIMCO Global High Yield Bond,
- Allianz Trezor,
- Allianz PIMCO Emerging Local Bond,
- Allianz PIMCO Income.

nie uwzględniają unijnych kryteriów dotyczących zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej.

5. Informacje dotyczące ograniczeń zbywalności jednostek uczestnictwa Funduszu na rzecz obywateli Federacji Rosyjskiej oraz Białorusi na podstawie Rozporządzenia Rady (UE) nr 2022/328 z dnia 25 lutego

2022 r. w sprawie zmiany rozporządzenia Rady (UE) nr 833/2014 dotyczącego środków ograniczających w związku z działaniami Rosji destabilizującymi sytuację na Ukrainie („Rozporządzenie I") oraz Rozporządzenia Rady (UE) nr 2022/398 z dnia 9 marca 2022 r. zmieniającego rozporządzenie (WE) nr 765/2006 dotyczące środków ograniczających w związku z sytuacją na Białorusi i udziałem Białorusi w agresji Rosji wobec Ukrainy („Rozporządzenie II").
Z uwagi na przepisy Rozporządzenia I (art. 5f) i Rozporządzania II (art. 1y), zgodnie z którymi zakazana jest sprzedaż denominowanych w euro zbywalnych papierów wartościowych wyemitowanych po dniu 12 kwietnia 2022 r. lub jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, które zapewniają ekspozycję na takie papiery wartościowe, odpowiednio jakimkolwiek obywatelom rosyjskim i białoruskim lub osobom fizycznym zamieszkałym w Rosji i Białorusi lub jakimkolwiek osobom prawnym, podmiotom lub organom z siedzibą w Rosji i Białorusi, Fundusz informuje, co następuje. Mając na uwadze fakt, iż Fundusz może dokonywać w lokat w papiery wartościowe, o których mowa w zdaniu poprzednim od dnia 12 kwietnia 2022 r. jednostki uczestnictwa Funduszu nie będą zbywane w/w wskazanym osobom i podmiotom (powyższe dotyczy także nabyć w ramach zlecenia konwersji/przeniesienia jednostek uczestnictwa). Zakaz, o którym mowa powyżej nie ma zastosowania do obywateli państwa członkowskiego lub osób fizycznych posiadających zezwolenie na pobyt czasowy lub stały w państwie członkowskim

6. Ujawnienia dla produktów finansowych, o których mowa w art. 8 ust. 1, 2 i 2a rozporządzenia (UE) 2019/2088 i w art. 6 akapit pierwszy rozporządzenia (UE) 2020/852.

Zrównoważona inwestycja oznacza inwestycję w działalność gospodarczą, która przyczynia się do realizacji celu środowiskowego lub społecznego, o ile taka inwestycja nie wyrządza poważnych szkód względem żadnego celu środowiskowego lub społecznego, a spółki, w które dokonano inwestycji, stosują dobre praktyki w zakresie zarządzania.

Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju jest to system klasyfikacji okreslony w Rozporządzeniu (UE) 2020/852, ustanawiający wykaz **zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej**. Rozporządzenie to nie zawiera wykazu zrównoważonej społecznie działalności gospodarczej. Zrównoważone inwestycje, które służą celowi środowiskowemu, mogą być zgodne lub niezgodne z systematyką.

Nazwa produktu: Allianz SFIO subfundusz Allianz China A-Shares

Identyfikator podmiotu prawnego: 259400LZTI1N45T8U517

Aspekty środowiskowe lub społeczne

Czy ten produkt finansowy służy celowi dotyczącemu zrównoważonych inwestycji?

☐ **Tak**	☒ **Nie**
☐ Będzie miał minimalny udział w **zrównoważonych inwestycjach służących celowi środoowiskowemu:** ___%	☒ **Promuje aspekty środowiskowe/społeczne (E/S)** i choć jego celem nie jest zrównoważona inwestycja, będzie miał minimalny udział 5% w zrównoważonych inwestycjach
☐ w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo	☒ służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zróznoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo
☐ w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo	☒ służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zróznoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo
	☒ służących celowi społecznemu
☐ Będzie miał minimalny udział w **zrównoważonych inwestycjach służących celowi społecznemu:** ___%	☐ Produkt promuje aspekty środowiskowe/społeczne, ale **nie będzie mieć udziału w zrównoważonych inwestycjach**

Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?

Allianz SFIO subfundusz Allianz China A-Shares lokuje przynajmniej 60% aktywów netto w tytuły uczestnictwa zagranicznego funduszu inwestycyjnego opisanego w prospekcie. Wszelkie informacje zawarte w tym aneksie dotyczą zagranicznego funduszu inwestycyjnego, w którego tytuły uczestnictwa inwestuje Allianz SFIO subfundusz Allianz China A-Shares. "Fundusz", o ile nie wskazano inaczej, oznacza fundusz zagraniczny opisany w prospekcie, którego tytuły uczestnictwa są przedmiotem lokat Allianz SFIO subfunduszu Allianz China A-Shares; "zarządzający" oznacza podmiot zarządzający tym funduszem zagranicznym.

Zgodnie z realizowaną przez fundusz Strategią Zaangażowania w Ochronę Klimatu z Rezultatami, fundusz promuje przejście dziesięciu największych emitentów, których instrumenty znajdują się w portfelu, do gospodarki niskoemisyjnej.

Dodatkowo, stosuje się minimalne kryteria prowadzące do wykluczania niektórych potencjalnych inwestycji.

Nie ustalono benchmarku odniesienia, którego celem miałoby być osiągnięcie środowiskowych i/lub społecznych aspektów promowanych przez fundusz.

Wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia osiągnięcia zrównoważonych celów, którym służy ten produkt finansowy.

- ***Które wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych w ramach tego produktu finansowego?***

  Aby zmierzyć osiągnięcie aspektów środowiskowych i/lub społecznych, następujące wskaźniki zrównoważonego rozwoju są wykorzystywane i przedstawiane, na koniec każdego roku fiskalnego:

  - odsetek odpowiedzi przy kontakcie z dziesięcioma największymi emitentami gazów cieplarnianych,
  - zmiana śladu węglowego dziesięciu największych emitentów, w porównaniu z rokiem bazowym,
  - w stosownych przypadkach potwierdzenie, że wszystkim skarbowym papierom wartościowym został przypisany Rating SRI,
  - potwierdzenie, że główne niekorzystne skutki dla zrównoważonego rozwoju są brane pod uwagę przez stosowanie kryteriów wykluczających niektóre potencjalne inwestycje.

- ***Jakie są cele dotyczące zrównoważonych inwestycji, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, i w jaki sposób zrównoważone inwestycje mają przyczyniać się do osiągnięcia tych celów?***

  Zrównoważone inwestycje przyczyniają się do osiągnięcia środowiskowych i/lub społecznych celów, dla których odniesieniami są m.in. Cele Zrównoważonego Rozwoju ONZ i Systematyka UE:

  1. zapobieganie zmianom klimatu,
  2. adaptacja do zmian klimatu,

3. zrównoważone wykorzystanie i ochrona wody i zasobów morskich,
4. przejście na gospodarkę o obiegu zamkniętym,
5. zapobieganie i kontrola zanieczyszczania środowiska,
6. ochrona i odtwarzanie biozróżnicowania i ekosystemów.

Oszacowanie pozytywnego wpływu na cele środowiskowe lub społeczne opiera się na własnej metodzie, która łączy elementy ilościowe z danymi jakościowymi pochodzącymi z wewnętrznego procesu analitycznego. Pierwszym etapem tej metody jest ilościowe podzielenie emitenta papierów wartościowych na branże, w których działa. Jakościowa część tej metody jest oparta na ocenie, czy dany rodzaj działalności przyczynia się do osiągnięcia celu środowiskowego lub społecznego.

Aby obliczyć pozytywny wpływ na poziomie funduszu, ustala się udział przychodów każdego emitenta, przypisywanych do rodzajów działalności wspierających cele środowiskowe i/lub społeczne. Emitent powinien wypełniać zasadę "nie czyń poważnej szkody" i stosować dobre praktyki w zakresie zarządzania. Drugim etapem opisywanej metody jest obliczenie średniej ważonej wartością aktywów. Dodatkowo, uznaje się, że niektóre rodzaje papierów wartościowych, które służą finansowaniu określonych projektów przyczyniających się do osiągnięcia celów środowiskowych lub społecznych, w całości przyczyniają się do osiągnięcia celów środowiskowych lub społecznych; emitenci tych papierów wartościowych również powinni wypełniać zasadę "nie czyń poważnej szkody" i stosować dobre praktyki w zakresie zarządzania.

W jaki sposób zrównoważone inwestycje, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, nie wyrządzają poważnych szkód względem jakiegokolwiek celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji?

W celu zapewnienia, że zrównoważone inwestycje nie wyrządzają znaczącej szkody żadnemu z celów środowiskowych i/lub społecznych, zarządzający stosuje wskaźniki dotyczące głownych niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju. Ustalane są progi istotności określające emitentów, którzy są szkodliwi w znaczącym stopniu. Fundusz może przez pewien ograniczony czas utrzymywać kontakt z tymi emitentami, w celu poprawienia sytuacji. Jeśli w dwóch kolejnych przypadkach emitent nie spełni warunków, lub jeśli nie uda się go skutecznie zaangażować, uznaje się, że emitent nie przeszedł testu wypełniania zasady "nie czyń poważnej szkody". Lokaty w papiery wartościowe emitentów, którzy nie przeszli tego testu, nie są uznawane za zrównoważone inwestycje.

W jaki sposób uwzględniono wskaźniki dotyczące niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju?

Wskaźniki dotyczące głównych negatywnych skutków dla zrównoważonego rozwoju są brane pod uwagę albo przy stosowaniu kryteriów wykluczania potencjalnych inwestycji, w połączeniu z progami ustalanymi dla danej branży lub na poziomie bezwzględnym. Progi odnoszą się do kryteriów ilościowych lub jakościowych.

Biorąc pod uwagę brak danych dla niektórych wskaźników dotyczących głównych negatywnych skutków dla zrównoważonego rozwoju, w przypadku instrumentów emitowanych przez przedsiębiorstwa, równoważne dane są wykorzystywane do ustalania wartości następujących wskaźników dotyczących głównych negatywnych

skutków dla zrównoważonego rozwoju: udział zużycia i produkcji energii innej niż odnawialna, działalność negatywnie wpływająca na tereny wrażliwe ze względu na bioróżnorodność, emisje zanieczyszczeń do wody, brak procesów i mechanizmów zapewniania zgodności z UN Global Compact i Wytycznymi OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych. W przypadku instrumentów emitowanych przez skarby państw, równoważne dane są wykorzystywane do ustalania wartości następujących wskaźników dotyczących głównych negatywnych skutków dla zrównoważonego rozwoju: intensywność emisji gazów cieplarnianych oraz naruszenia spraw społecznych w państwach emitujących instrumenty. W przypadku papierów wartościowych, które finansują określone projekty przyczyniające się do osiągnięcia celów środowiskowych lub społecznych, równoważne dane mogą być wykorzystywane na poziomie projektu, aby ocenić, czy dana zrównoważona inwestycja nie wyrządza znaczącej szkody żadnemu innemu celowi środowiskowemu i/lub społecznemu. Zarządzający będzie starał się zwiększyć dostępność danych przez kontaktowanie się z emitentami i dostawcami danych. Zarządzający będzie regularnie oceniał, czy dostępność danych wzrosła do poziomu wystarczającego, żeby potencjalnie wykorzystać ocenę tych danych w procesie inwestycyjnym.

Główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju to najpoważniejsze niekorzystne skutki decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju, takich jak kwestie środowiskowe, społeczne i pracownicze, kwestie dotyczące poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji i przekupstwu.

W jaki sposób zrównoważone inwestycje są zgodne z Wytycznymi OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych oraz z Wytycznymi ONZ dotyczącymi biznesu i praw człowieka? Dodatkowe informacje:

Zarządzajacy na podstawie listy minimalnych wyłączeń przegląda spółki, badając ich zaangażowanie w kontrowersyjne praktyki sprzeczne z międzynarodowymi normami. Podstawowy schemat norm składa się z zasad UN Global Compact, Wytycznych OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych oraz Wytycznych ONZ dotyczących biznesu i praw człowieka. Papiery wartościowe emitowane przez spółki poważnie łamiące normy z tego zestawu będą wyłączane ze spektrum inwestycyjnego.

Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju określa zasadę "nie czyń poważnych szkód", zgodnie z którą inwestycje zgodne z systematyką nie powinny wyrządzać poważnych szkód względem celów unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju, a towarzyszą jej konkretne kryteria unijne.

Zasada "nie czyń poważnych szkód" stosowana jest wyłącznie w odniesieniu do tych inwestycji w ramach produktu finansowego, które uwzględniają unijne kryteria dotyczące zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej. Inwestycje w ramach pozostałej części tego produktu finansowego nie uwzględniają unijnych kryteriów dotyczących zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej.

Wszelkie inne zrównoważone inwestycje nie mogą również wyrządzać poważnych szkód względem celów środowiskowych lub społecznych.

Czy w ramach tego produktu finansowego bierze się pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju?

✖ Tak

☐ Nie

Firma zarządzająca dołączyła do Net Zero Asset Manager Initiative oraz bierze pod uwagę wskaźniki dotyczące głównych negatywnych skutków dla zrównoważonego rozwoju w relacjach z emitantami. Oba sposoby służą unikaniu wywierania potencjalnych niekorzystnych skutków.

Jako uczestnik Net Zero Asset Manager Initiative, firma zarządzająca dąży do ograniczenia emisji gazów cieplarnianych we współpracy z klientami. Cele dotyczące dekarbonizacji są spójne z ambicją ograniczenia emisji netto, dla całych zarządzanych aktywów, do zera do 2050 roku lub wcześniej.

Zarządzający funduszem bierze pod uwagę wskaźniki dotyczące głównych niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju dotyczące w przypadku przedsiębiorstw: emisji gazów cieplarnianych, biozróżnicowania, wody, odpadów oraz spraw społecznych i pracowniczych; tam, gdzie jest to właściwe, Freedom House Index jest stosowany przy dokonywaniu lokat w instrumenty emitowane przez skarby państw. Wskaźniki dotyczące głównych niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju są brane pod uwagę w procesie inwestycyjnym przez stosowanie wykluczeń, w sposób opisany w sekcji poświęconej wiążącym częściom strategii inwestycyjnej.

Dostępność danych wymaganych do ustalenia wskaźników dotyczących głównych niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju nie jest jednorodna. Niska jest dostępność danych dotyczących: biozróżnicowania, wody i odpadów, więc związane z nimi wskaźniki dotyczące głównych niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju są brane pod uwagę przez wykluczanie papierów wartościowych emitowanych przez spółki poważnie łamiące zasady i wytyczne, takie jak zasady UN Global Conduct, Wytyczne OECD dla wielonarodowych przedsiębiorstw, oraz Wytyczne ONZ dotyczące biznesu i praw człowieka. Zarządzający będzie starał się zwiększyć pokrycie danymi, w przypadku tych wskaźników dotyczących głównych niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju, dla których dostępność danych jest niska. Zarządzający będzie regularnie oceniał, czy dostępność danych wzrosła do poziomu wystarczającego, żeby potencjalnie wykorzystać ocenę tych danych w procesie inwestycyjnym.

Dodatkowo, brane pod uwagę są wskaźniki dotyczące głównych niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju związane z emisjami gazów cieplarnianych, jako że zarządzający identyfikuje największych dziesięciu emitentów w portfelu i pracuje z nimi zgodnie z realizowaną przez fundusz Strategią Zaangażowania w Ochronę Klimatu z Rezultatami.

Brane pod uwagę są następujące wskaźniki dotyczące głównych niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju:

- emisje gazów cieplarnianych,
- slad węglowy,
- intensywność emisji gazów cieplarnianych przez spółki, w których instrumenty są dokonywane lokaty,
- ekspozycja na spółki działające w branży paliw kopalnych,
- działalność niekorzystnie wpływająca na obszary wrażliwe na biozróżnicowanie,
- emisje zanieczyszczeń do wody,
- wskaźnik odpadów niebezpiecznych,

- łamanie zasad UN Global Compact,
- brak procesów i mechanizmów zapewniających zgodność i monitorowanie tej zgodności z zasadami UN Global Compact,
- zróżnicowanie płciowe zarządu,
- ekspozycja na kontrowersyjne rodzaje uzbrojenia.

Dotyczy emitentów będących państwami lub organizacjami międzynarodowymi:

- naruszenia norm społecznych.

Informacja o wskaźnikach dotyczących głównych niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju będzie udostępniana w rocznych raportach funduszu.

Jaką strategię inwestycyjną stosuje się w ramach tego produktu finansowego?

Strategia inwestycyjna stanowi wytyczne dla decyzji na podstawie czynników, takich jak cele inwestycyjne i tolerancja ryzyka.

Celem inwestycyjnym jest inwestowanie na chińskim rynku akcji typu A (A-shares).

Dodatkowo, fundusz jest zarządzany zgodnie z realizowaną przez fundusz Strategią Zaangażowania w Ochronę Klimatu z Rezultatami oraz promuje aspekty środowiskowe przez zaangażowanie z emitentami i głosowanie na walnych zgromadzeniach akcjonariuszy. Zarządzający funduszem będzie kontaktował się z dziesięcioma największymi emitentami dwutlenku węgla, w sprawie ustalenia celów dotyczących ścieżki przejścia na gospodarkę niskoemisyjną. Największych dziesięciu emitentów dwutlenku węgla jest identyfikowanych na podstawie rankingu obejmującego emisje poziomu pierwszego i poziomu drugiego. Emisje poziomu pierwszego obejmują całą emisję dwutlenku węgla dokonywaną bezpośrednio przez emitenta i kontrolowane przez niego podmioty. Emisje poziomu drugiego obejmują emisje pośrednie wynikające z kupna i zużycia energii elektrycznej, obliczane zgodnie ze standardem Greenhouse Gas Protocol.

Aspekty nadzorcze są oceniane w oparciu o system zasad, praktyk i procesów, zgodnie z którymi dany emitent jest zarządzany i kontrolowany. Państwa, których instrumenty skarbowe wchodzą w skład aktywów funduszu, nie będą przedmiotem kontaktu, lecz papiery wartościowe będa musiały mieć wewnętrzny rating SRI. Niektóre lokaty nie będą mogłby być ani przedmiotem kontaktu, ani oceny zgodnie z metodologią wewnętrznego ratingu SRI; przykładami takich instrumentów mogą być: gotówka, depozyt bankowy, lokata pozbawiona ratingu.

Ogólne podejście inwestycyjne funduszu jest opisane w prospekcie funduszu. Prospekt funduszu zagranicznego zawiera m.in. zasady lokowania w poszczególne klasy aktywów oraz ograniczenia inwestycyjne.

- ***Jakie są wiążące elementy strategii inwestycyjnej stosowanej przy wyborze inwestycji dotyczące uwzględnienia każdego aspektu środowiskowego lub społecznego promowanego w ramach tego produktu finansowego?***

Strategia inwestycyjna stosuje się do następujących wiążących elementów wspierających promowanie aspektów środowiskowych i/lub społecznych:

- coroczna identyfikacja dziesięciu największych emitentów dwutlenku węgla i zaangażowanie tych emitentów,
- państwa, których instrumenty skarbowe wchodzą w skład aktywów funduszu, nie będą przedmiotem kontaktu, lecz papiery wartościowe będa musiały mieć wewnętrzny rating SRI,
- stosowanie następujących minimalnych kryteriów prowadzących do wykluczania niektórych potencjalnych inwestycji:
    - papiery wartościowe wyemitowane przez przedsiębiorstwa eksponowane na kontrowersyjne rodzaje uzbrojenia (miny przeciwpiechotne, amunicja kasetowa, broń chemiczna, broń biologiczna, zubożony uran, biały fosfor, broń atomowa),
    - papiery wartościowe wyemitowane przez spółki czerpiące ponad 10% swoich przychodów z uzbrojenia, sprzętu wojskowego i usług dla wojska,
    - papiery wartościowe wyemitowane przez spółki czerpiące ponad 10% swoich przychodów z wydobycia węgla energetycznego,
    - papiery wartościowe wyemitowane przez spółki użyteczności publicznej osiągające ponad 20% swoich przychodów z węgla,
    - papiery wartościowe wyemitowane przez spółki produkujące tytoń i dystrybuujące tytoń, osiągające z tego źródła ponad 5% swoich przychodów.

Alokacja aktywów ukazuje udział inwestycji w poszczególne aktywa.

Bezpośrednie lokaty w instrumenty skarbów państw emitowane przez państwa o niewystarczającym poziomie indeksu Freedom House Index są również wykluczone.

Stosowanie minimalnych kryteriów prowadzących do wykluczania niektórych potencjalnych inwestycji jest oparte o informacje pochodzące od zewnętrznych dostawców. Stosowanie jest sprawdzane zarówno przed, jak i po zawarciu transakcji. Przeglądy są przeprowadzane przynajmniej półrocznie.

Dobre praktyki w zakresie zarządzania obejmują solidne struktury zarządzania, stosunki pracownicze, wynagrodzenia pracowników i przestrzeganie przepisów prawa podatkowego.

Jaki jest minimalny poziom zobowiązania do ograniczenia zakresu inwestycji uwzględnionych przed zastosowaniem tej strategii inwestycyjnej?

Fundusz nie deklaruje wykluczania określonej minimalnej części potencjalnych inwestycji.

Jaką politykę stosuje się w odniesieniu do oceny dobrych praktyk w zakresie zarządzania stosowanych przez spółki, w które dokonano inwestycji?

Dobre praktyki w zakresie zarządzania są brane pod uwagę przez przeglądanie i wykluczanie spółek na podstawie ich udziału w kontrowersjach wokół międzynarodowych norm odnoszących się do czterech dobrych praktyk w zakresie zarządzania: właściwych struktur zarządzania, relacji pracowniczych, wynagrodzenia pracowników i wypełniania przepisów podatkowych. Spólki, które powaznie łamią normy z któregokolwiek z tych obszarów, nie będą przedmiotem lokat. W niektórych przypadkach emitenci mogą być umieszczani na liście obserwacyjnej. Spółki zostaną wpisane na listę obserwacyjną, gdy zarządzający będzie uważał, że zaangażowanie może prowadzić do poprawy, lub gdy ocenia się, że spółka podjęła

działania naprawcze. Spółki będące na liście obserwacyjnej mogą być przedmiotem inwestycji, chyba że zarządzający uzna, że zaangażowanie lub działania zaradcze nie prowadzą do pożądanego wyeliminowania poważnych kontrowersji.

Dodatkowo, zarządzający funduszem deklaruje aktywne zachęcanie spółek, w które inwestuje fundusz, do otwartego dialogu dotyczącego nadzoru korporacyjnego, głosowania na walnych zgromadzeniach akcjonariuszy, i innych spraw związanych ze zrównoważonym rozwojem, przed zgromadzeniami akcjonariuszy. Podejście zarządzającego funduszem do głosowania na walnych zgromadzeniach akcjonariuszy i zaangazowania ze spółkami jest przedstawione w polityce zarządzania zarządzającego funduszem (Stewardship Statement).

Jaka jest planowana alokacja aktywów w tym produkcie finansowym?

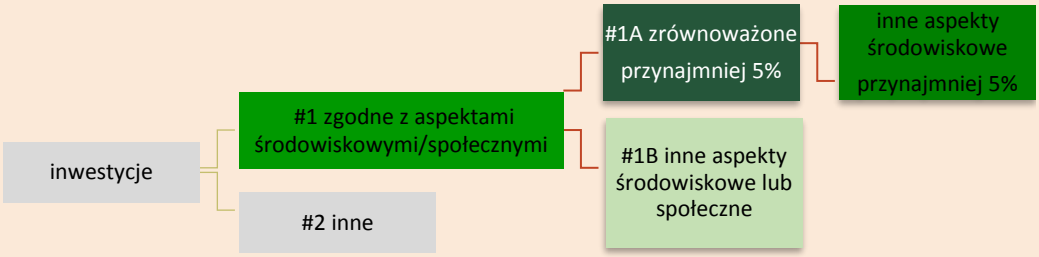
Działalność zgodna z systematyką jest wyrażona jako część:
- **obrotu**, który odzwierciedla udział przychodów z działalności ekologicznej spółek, w które dokonano inwestycji;
- **nakładów inwestycyjnych** (CapEx) które ukazują zielone inwestycje dokonane przez spółki, w które dokonano inwestycji, np. w celu przejścia na zieloną gospodarkę;
- **wydatków operacyjnych** (OpEx) które odzwierciedlają ekologiczną działalność operacyjną spółek, w które dokonano inwestycji.

Z wyjątkiem gotówki, instrumentów pochodnych, a także innych funduszy – zewnętrznych jak i zarządzanych przez Allianz Global Investors, lecz nie promujących zrównoważony rozwój – 100% aktywów funduszu jest wykorzystywana do osiągnięcia aspektów środowiskowych i społecznych promowanych przez ten fundusz, ponieważ wszystkie te aktywa podlegają minimalnym kryteriom prowadzącym do wykluczania niektórych potencjalnych inwestycji (najwyżej 10% aktywów funduszu może być lokowane w inne fundusze). Niewielką część funduszu mogą stanowić aktywa, które nie promują aspektów środowiskowych lub społecznych. Przykładami takich instrumentów są: instrumenty pochodne, gotówka, depozyty bankowe, niektóre inne fundusze, i lokaty o czasowo rozbieżnych lub nieobecnych oczekiwanych cechach środowiskowych, społecznych czy nadzorczych. Przynajmniej 5% aktywów funduszu będzie inwestowane w zrównoważone lokaty. Zarządzający funduszem nie deklaruje minimalnego udziału zrównoważonych inwestycji zgodnych z Systematyką UE. Zarządzający funduszem nie deklaruje minimalnego udziału inwestycji zrównoważonych społecznie.

W jaki sposób stosowanie instrumentów pochodnych przyczynia się do uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach tego produktu finansowego?

Nie dotyczy

Działalność wspomagająca bezpośrednio wspomaga inne rodzaje działalności we wnoszeniu istotnego wkładu w realizację celu środowiskowego. **Działalność na rzecz przejścia** jest to działalność, dla której alternatywne niskoemisyjne rozwiązania nie są jeszcze dostępne i która między innymi wytwarza emisje gazów cieplarnianych na poziomie odpowiadającym najlepszym wynikom.



Kategoria **"#1 zgodne z aspektami środowiskowymi/społecznymi"** obejmuje inwestycje dokonane w ramach produktu finansowego w celu uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach tego produktu finansowego.

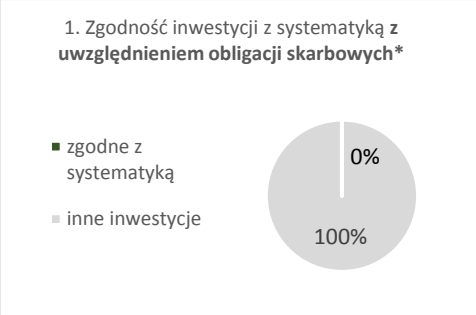
Kategoria **"#2 inne"** obejmuje pozostałe inwestycje dokonane w ramach produktu finansowego, które nie są zgodne z aspektami środowiskowymi lub społecznymi ani nie kwalifikują się jako zrównoważone inwestycje.

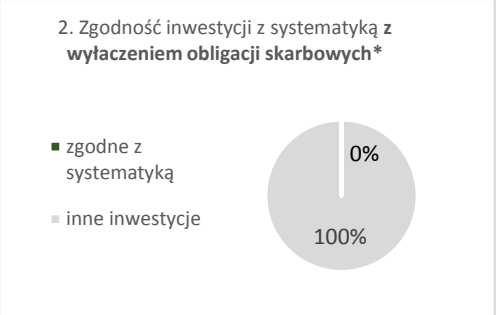
Kategoria **#1 zgodne z aspektami środowiskowymi/społecznymi"** obejmuje:
- podkategorię **"#1A zrównoważone"** obejmującą zrównoważone inwestycje, które służą celom środowiskowym lub społecznym,
- podkategorię **"#1B inne aspekty środowiskowe lub społeczne"** obejmującą inwestycje zgodne z aspektami środowiskowymi lub społecznymi, które nie kwalifikują się jako zrównoważone inwestycje.

W jakim minimalnym stopniu zrównoważone inwestycje służące realizacji celu środowiskowego są dostosowane do unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju?

Zarządzający funduszem nie deklaruje minimalnego udziału zrównoważonych inwestycji o celu środowiskowym zgodnych z Systematyką UE. Lokaty zrównoważone mogą zawierać lokaty o celu środowiskowym kwalifikujące się zgodnie z Systematyką UE jako zrównoważone środowiskowo.

Na dwóch wykresach poniżej przedstawiono na zielono minimalny odsetek inwestycji zgodnych z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju. Ponieważ brak jest odpowiednich metod umożliwiających określenie zgodności obligacji skarbowych* z systematyką, na pierwszym wykresie przedstawiono zgodność z systematyką w odniesieniu do wszystkich inwestycji w ramach produktu finansowego, w tym obligacji skarbowych, natomiast na drugim wykresie przedstawiono zgodność z systematyką wyłącznie w odniesieniu do inwestycji w ramach produktu finansowego innych niż obligacje skarbowe.





**** Do celów niniejszych wykresów "obligacje skarbowe" obejmują całe zaangażowanie w dług państwowy.***

Jaki jest minimalny udział inwestycji w działalność na rzecz przejścia i działalność wspomagającą?

Zarządzający funduszem nie deklaruje minimalnego udziału inwestycji w działalność umożliwiającą i działalność przejściową.

to zrównoważone środowiskowo inwestycje, które nie uwzględniają kryteriów zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju.

Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi środowiskowemu, które nie są zgodne z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju?

Lokaty zgodne z Systematyką UE są uważane za podkategorię inwestycji zrównoważonych. Jeśli lokata nie jest spójna z Systematyką UE, ponieważ działalność nie jest jeszcze opisana w Systematyki UE lub pozytywny wpływ nie jest wystarczająco silny, żeby spełnić techniczne warunki dotyczące przeglądu lokat ustanowione w Systematyki UE, lokata wciąż może być uznana za środowiskowo zrównoważoną, jeżeli spełni wszystkie kryteria. Zarządzający nie deklaruje minimalnego udziału zrównoważonych środowiskowo lokat, które nie spełniają warunków Systematyki UE. Lokaty zrównoważone mogą zawierać lokaty o celu środowiskowym, dokonywane w rodzajach działalności, które zgodnie z Systematyką UE nie kwalifikują się jako zrównoważone środowiskowo.

Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi społecznemu?

Zarządzający funduszem określa, co jest zrównoważoną inwestycją, na podstawie własnych analiz, w których wykorzystywane jako odniesienie są m.in. Cele Zrównoważonego Rozwoju ONZ i cele Systematyki UE. Zarządzający nie deklaruje minimalnego udziału inwestycji zrównoważonych społecznie, jako że Cele Zrównoważonego Rozwoju ONZ zawierają łącznie cele środowiskowe i społeczne. Lokaty zrównoważone mogą zawierać lokaty o celu społecznym.

Które inwestycje uwzględniono w kategorii “#2 inne”, czemu służa takie inwestycje i czy w ich ramach zapewniono jakiekolwiek minimalne gwarancje środowiskowe lub społeczne?

W polu “#2 pozostałe” mogą być uwzględniane: gotówka, inne fundusze, instrumenty pochodne. Instrumenty pochodne mogą być wykorzystywane do sprawnego zarządzania portfelem, ochrony przed ryzykiem, a także do celów inwestycyjnych. Inne fundusze mogą stosować specyficzne strategie. W odniesieniu do tych lokat nie są stosowane żadne minimalne warunki chroniące aspekty środowiskowy czy społeczny.

Gdzie w internecie można znaleźć więcej informacji na temat tego produktu?

Więcej informacji o produkcie można znaleźć na stronach:

https://www.allianz.pl/pl_PL/dla-ciebie/Inwestycje-i-emerytura/fundusze-tfi/agi/china-a-shares.html - strona Allianz SFIO subfunduszu Allianz China A-Shares

https://lu.allianzgi.com/en-gb/pro/our-funds/funds/list/allianz-china-a-shares-a-eur?nav=overview - strona funduszu zagranicznego

Zrównoważona inwestycja oznacza inwestycję w działalność gospodarczą, która przyczynia się do realizacji celu środowiskowego lub społecznego, o ile taka inwestycja nie wyrządza poważnych szkód względem żadnego celu środowiskowego lub społecznego, a spółki, w które dokonano inwestycji, stosują dobre praktyki w zakresie zarządzania.

Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju jest to system klasyfikacji okreslony w Rozporządzeniu (UE) 2020/852, ustanawiający wykaz **zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej**. Rozporządzenie to nie zawiera wykazu zrównoważonej społecznie działalności gospodarczej. Zrównoważone inwestycje, które służą celowi środowiskowemu, mogą być zgodne lub niezgodne z systematyką.

Nazwa produktu: Allianz SFIO subfundusz Allianz Defensywna Multistrategia

Identyfikator podmiotu prawnego: 259400LZTI1N45T8U517

Aspekty środowiskowe lub społeczne

Czy ten produkt finansowy służy celowi dotyczącemu zrównoważonych inwestycji?

●● ☐ **Tak**

☐ Będzie miał minimalny udział w **zrównoważonych inwestycjach służących celowi środowiskowemu:** ___%

- ☐ w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo
- ☐ w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo

☐ Będzie miał minimalny udział w **zrównoważonych inwestycjach służących celowi społecznemu:** ___%

●○ ☒ **Nie**

☒ **Promuje aspekty środowiskowe/społeczne (E/S)** i choć jego celem nie jest zrównoważona inwestycja, będzie miał minimalny udział 5% w zrównoważonych inwestycjach

- ☒ służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zróznoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo
- ☒ służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zróznoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo
- ☒ służących celowi społecznemu

☐ Produkt promuje aspekty środowiskowe/społeczne, ale **nie będzie mieć udziału w zrównoważonych inwestycjach**

Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?

Allianz SFIO subfundusz Allianz Defensywna Multistrategia lokuje przynajmniej 60% aktywów netto w tytuły uczestnictwa zagranicznego funduszu inwestycyjnego opisanego w prospekcie. Wszelkie informacje zawarte w tym aneksie dotyczą zagranicznego funduszu inwestycyjnego, w którego tytuły uczestnictwa inwestuje Allianz SFIO subfundusz Allianz Defensywna Multistrategia.

“Fundusz”, o ile nie wskazano inaczej, oznacza fundusz zagraniczny opisany w prospekcie, którego tytuły uczestnictwa są przedmiotem lokat Allianz SFIO subfunduszu Allianz Defensywna Multistrategia; “zarządzający” oznacza podmiot zarządzający tym funduszem zagranicznym.

Fundusz promuje aspekty środowiskowe, społeczne, związane z prawami człowieka, nadzorcze, związane z zachowaniami biznesowymi (ten obszar nie dotyczy instrumentów emitowanych przez państwa i organizacje międzynarodowe) przez zintegrowanie podejścia “najlepszy w swojej klasie” w procesie inwestycyjnym. To obejmuje ocenę emitentów – przedsębiorstw i państw – w oparciu o rating SRI, który jest używany do skonstruowania portfela.

Wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia osiągnięcia zrównoważonych celów, którym służy ten produkt finansowy.

Dodatkowo, stosuje się minimalne kryteria prowadzące do wykluczania niektórych potencjalnych inwestycji.

Nie ustalono benchmarku odniesienia, którego celem miałoby być osiągnięcie środowiskowych i/lub społecznych aspektów promowanych przez fundusz.

- ***Które wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych w ramach tego produktu finansowego?***

  Aby zmierzyć osiągnięcie aspektów środowiskowych i/lub społecznych, następujące wskaźniki zrównoważonego rozwoju są wykorzystywane i przedstawiane, na koniec każdego roku fiskalnego:

  - odsetek portfela (nie obejmującego nieocenianych instrumentów pochodnych i instrumentów, które ze swojej natury nie mogą być oceniane, np. gotówki i depozytów bankowych) ulokowany w instrumentach emitentów uznanych za najlepszych w swojej klasie (emitentów, których wartosc ratingu SRI wynosi przynajmniej 1, w skali 0-4, gdzie 0 to najniższa ocena, a 4 to najlepsza ocena),
  - potwierdzenie, że główne niekorzystne skutki dla zrównoważonego rozwoju są brane pod uwagę przez stosowanie kryteriów wykluczających niektóre potencjalne inwestycje.

- ***Jakie są cele dotyczące zrównoważonych inwestycji, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, i w jaki sposób zrównoważone inwestycje mają przyczyniać się do osiągnięcia tych celów?***

  Zrównoważone inwestycje przyczyniają się do osiągnięcia środowiskowych i/lub społecznych celów, dla których odniesieniami są m.in. Cele Zrównoważonego Rozwoju ONZ i Systematyka UE:

  7. zapobieganie zmianom klimatu,
  8. adaptacja do zmian klimatu,
  9. zrównoważone wykorzystanie i ochrona wody i zasobów morskich,
  10. przejście na gospodarkę o obiegu zamkniętym,
  11. zapobieganie i kontrola zanieczyszczania środowiska,

12. ochrona i odtwarzanie biozróżnicowania i ekosystemów.

Oszacowanie pozytywnego wpływu na cele środowiskowe lub społeczne opiera się na własnej metodzie, która łączy elementy ilościowe z danymi jakościowymi pochodzącymi z wewnętrznego procesu analitycznego. Pierwszym etapem tej metody jest ilościowe podzielenie emitenta papierów wartościowych na branże, w których działa. Jakościowa część tej metody jest oparta na ocenie, czy dany rodzaj działalności przyczynia się do osiągnięcia celu środowiskowego lub społecznego.

Aby obliczyć pozytywny wpływ na poziomie funduszu, ustala się udział przychodów każdego emitenta, przypisywanych do rodzajów działalności wspierających cele środowiskowe i/lub społeczne. Emitent powinien wypełniać zasadę "nie czyń poważnej szkody" i stosować dobre praktyki w zakresie zarządzania. Drugim etapem opisywanej metody jest obliczenie średniej ważonej wartością aktywów. Dodatkowo, uznaje się, że niektóre rodzaje papierów wartościowych, które służą finansowaniu określonych projektów przyczyniających się do osiągnięcia celów środowiskowych lub społecznych, w całości przyczyniają się do osiągnięcia celów środowiskowych lub społecznych; emitenci tych papierów wartościowych również powinni wypełniać zasadę "nie czyń poważnej szkody" i stosować dobre praktyki w zakresie zarządzania.

W jaki sposób zrównoważone inwestycje, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, nie wyrządzają poważnych szkód względem jakiegokolwiek celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji?

W celu zapewnienia, że zrównoważone inwestycje nie wyrządzają znaczącej szkody żadnemu z celów środowiskowych i/lub społecznych, zarządzający stosuje wskaźniki dotyczące głownych niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju. Ustalane są progi istotności określające emitentów, którzy są szkodliwi w znaczącym stopniu. Fundusz może przez pewien ograniczony czas utrzymywać kontakt z tymi emitentami, w celu poprawienia sytuacji. Jeśli w dwóch kolejnych przypadkach emitent nie spełni warunków, lub jeśli nie uda się go skutecznie zaangażować, uznaje się, że emitent nie przeszedł testu wypełniania zasady "nie czyń poważnej szkody". Lokaty w papiery wartościowe emitentów, którzy nie przeszli tego testu, nie są uznawane za zrównoważone inwestycje.

W jaki sposób uwzględniono wskaźniki dotyczące niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju?

Wskaźniki dotyczące głównych negatywnych skutków dla zrównoważonego rozwoju są brane pod uwagę albo przy stosowaniu kryteriów wykluczania potencjalnych inwestycji, w połączeniu z progami ustalanymi dla danej branży lub na poziomie bezwzględnym. Progi odnoszą się do kryteriów ilościowych lub jakościowych.

Biorąc pod uwagę brak danych dla niektórych wskaźników dotyczących głównych negatywnych skutków dla zrównoważonego rozwoju, w przypadku instrumentów emitowanych przez przedsiębiorstwa, równoważne dane są wykorzystywane do ustalania wartości następujących wskaźników dotyczących głównych negatywnych skutków dla zrównoważonego rozwoju: udział zużycia i produkcji energii innej niż odnawialna, działalność negatywnie wpływająca na tereny wrażliwe ze względu na

bioróżnorodność, emisje zanieczyszczeń do wody, brak procesów i mechanizmów zapewniania zgodności z UN Global Compact i Wytycznymi OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych. W przypadku instrumentów emitowanych przez skarby państw, równoważne dane są wykorzystywane do ustalania wartości następujących wskaźników dotyczących głównych negatywnych skutków dla zrównoważonego rozwoju: intensywność emisji gazów cieplarnianych oraz naruszenia spraw społecznych w państwach emitujących instrumenty. W przypadku papierów wartościowych, które finansują określone projekty przyczyniające się do osiągnięcia celów środowiskowych lub społecznych, równoważne dane mogą być wykorzystywane na poziomie projektu, aby ocenić, czy dana zrównoważona inwestycja nie wyrządza znaczącej szkody żadnemu innemu celowi środowiskowemu i/lub społecznemu. Zarządzający będzie starał się zwiększyć dostępność danych przez kontaktowanie się z emitentami i dostawcami danych. Zarządzający będzie regularnie oceniał, czy dostępność danych wzrosła do poziomu wystarczającego, żeby potencjalnie wykorzystać ocenę tych danych w procesie inwestycyjnym.

Główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju to najpoważniejsze niekorzystne skutki decyzji inwestycyjnych dla czynników zróznoważonego rozwoju, takich jak kwestie środowiskowe, społeczne i pracownicze, kwestie dotyczące poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji i przekupstwu.

W jaki sposób zrównoważone inwestycje są zgodne z Wytycznymi OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych oraz z Wytycznymi ONZ dotyczącymi biznesu i praw człowieka? Dodatkowe informacje:

Zarządzajacy na podstawie listy minimalnych wyłączeń przegląda spółki, badając ich zaangażowanie w kontrowersyjne praktyki sprzeczne z międzynarodowymi normami. Podstawowy schemat norm składa się z zasad UN Global Compact, Wytycznych OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych oraz Wytycznych ONZ dotyczących biznesu i praw człowieka. Papiery wartościowe emitowane przez spółki poważnie łamiące normy z tego zestawu będą wyłączane ze spektrum inwestycyjnego.

Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju okresla zasadę "nie czyń poważnych szkód", zgodnie z którą inwestycje zgodne z systematyką nie powinny wyrządzać poważnych szkód względem celów unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju, a towarzyszą jej konkretne kryteria unijne.

Zasada "nie czyń poważnych szkód" stosowana jest wyłącznie w odniesieniu do tych inwestycji w ramach produktu finansowego, które uwzględniają unijne kryteria dotyczące zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej. Inwestycje w ramach pozostałej części tego produktu finansowego nie uwzględniają unijnych kryteriów dotyczących zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej.

Wszelkie inne zrównoważone inwestycje nie mogą również wyrządzać poważnych szkód względem celów środowiskowych lub społecznych.

Czy w ramach tego produktu finansowego bierze się pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju?

✖ Tak

Nie

Firma zarządzająca dołączyła do Net Zero Asset Manager Initiative oraz bierze pod uwagę wskaźniki dotyczące głównych negatywnych skutków dla zrównoważonego rozwoju w relacjach z emitantami. Oba sposoby służą unikaniu wywierania potencjalnych niekorzystnych skutków.

Jako uczestnik Net Zero Asset Manager Initiative, firma zarządzająca dąży do ograniczenia emisji gazów cieplarnianych we współpracy z klientami. Cele dotyczące dekarbonizacji są spójne z ambicją ograniczenia emisji netto, dla całych zarządzanych aktywów, do zera do 2050 roku lub wcześniej.

Zarządzający funduszem bierze pod uwagę wskaźniki dotyczące głównych niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju dotyczące w przypadku przedsiębiorstw: emisji gazów cieplarnianych, biozróżnicowania, wody, odpadów oraz spraw społecznych i pracowniczych; tam, gdzie jest to właściwe, Freedom House Index jest stosowany przy dokonywaniu lokat w instrumenty emitowane przez skarby państw. Wskaźniki dotyczące głównych niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju są brane pod uwagę w procesie inwestycyjnym przez stosowanie wykluczeń, w sposób opisany w sekcji poświęconej wiążącym częściom strategii inwestycyjnej.

Dostępność danych wymaganych do ustalenia wskaźników dotyczących głównych niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju nie jest jednorodna. Niska jest dostępność danych dotyczących: biozróżnicowania, wody i odpadów, więc związane z nimi wskaźniki dotyczące głównych niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju są brane pod uwagę przez wykluczanie papierów wartościowych emitowanych przez spółki poważnie łamiące zasady i wytyczne, takie jak zasady UN Global Conduct, Wytyczne OECD dla wielonarodowych przedsiębiorstw, oraz Wytyczne ONZ dotyczące biznesu i praw człowieka. Zarządzający będzie starał się zwiększyć pokrycie danymi, w przypadku tych wskaźników dotyczących głównych niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju, dla których dostępność danych jest niska. Zarządzający będzie regularnie oceniał, czy dostępność danych wzrosła do poziomu wystarczającego, żeby potencjalnie wykorzystać ocenę tych danych w procesie inwestycyjnym.

Dodatkowo, brane pod uwagę są wskaźniki dotyczące głównych niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju związane z emisjami gazów cieplarnianych, jako że zarządzający identyfikuje największych dziesięciu emitentów w portfelu i pracuje z nimi zgodnie z realizowaną przez fundusz Strategią Zaangażowania w Ochronę Klimatu z Rezultatami.

Brane pod uwagę są następujące wskaźniki dotyczące głównych niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju:

- emisje gazów cieplarnianych,
- slad węglowy,
- intensywność emisji gazów cieplarnianych przez spółki, w których instrumenty są dokonywane lokaty,
- ekspozycja na spółki działające w branży paliw kopalnych,
- działalność niekorzystnie wpływająca na obszary wrażliwe na biozróżnicowanie,
- emisje zanieczyszczeń do wody,
- wskaźnik odpadów niebezpiecznych,

- łamanie zasad UN Global Compact,
- brak procesów i mechanizmów zapewniających zgodność i monitorowanie tej zgodności z zasadami UN Global Compact,
- zróżnicowanie płciowe zarządu,
- ekspozycja na kontrowersyjne rodzaje uzbrojenia.

Dotyczy emitentów będących państwami lub organizacjami międzynarodowymi:

- naruszenia norm społecznych.

Informacja o wskaźnikach dotyczących głównych niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju będzie udostępniana w rocznych raportach funduszu.

Jaką strategię inwestycyjną stosuje się w ramach tego produktu finansowego?

Celem inwestycyjnym jest inwestowanie w szeroki zakres klas aktywów, koncentrując się na globalnlych rynkach: akcji, obligacji i instrumentów rynku pieniężnego, z zamiarem osiągnięcia wyników porównywalnych do portfela mieszanego o zakresie zmienności od 3% do 7%, przestrzegając Strategii Zrównoważonego i Odpowiedzialnego Inwestowania (Strategii SRI).

Strategia inwestycyjna stanowi wytyczne dla decyzji na podstawie czynników, takich jak cele inwestycyjne i tolerancja ryzyka.

Oszacowanie zmienności rynków kapitałowych przez zarządzającego jest ważnym czynnikiem w tym procesie. Celem jest osiągnięcie długookresowej średniej zmienności wartości tytułu uczestnictwa, w typowych warunkach, mieszczącej się w przedziale od 3% do 7%, podobnie do portfela złożonego w 15% z globalnych akcji i w 85% z europejskich obligacji.

Częścią podejścia “najlepszy w swojej klasie w SRI” jest branie pod uwagę aspektów: środowiskowych, społecznych, związanych z prawami człowieka, nadzorczych, związanych z zachowaniami biznesowymi, w następujący sposób:

- Wymienione aspekty zrównoważonego rozwoju są analizowane przez zarządzającego, w celu ocenienia, w jaki sposób zrównoważony rozwój i długoterminowe kwestie są uwzględniane w strategii emitenta. Analizowanie jest tu całym procesem identyfikowania potencjalnych ryzyk, jak również potencjalnych szans wiążących się z inwestycją w papiery wartościowe danego emitenta i związanych z czynnikami zrównoważonego rozwoju. Date wykorzystywane łączą dane pochodzące z zewnętrznych źródeł (które mogą mieć pewne ograniczenia) z analizami wewnętrznymi.
- W oparciu o połączenie wyników zewnętrznych i/lub wewnętrznych analiz dotyczących czynników zrównoważonego rozwoju, danemu emitentowi jest co miesiąc przyznawany wewnętrzny rating SRI.

Ten wewnętrzny rating SRI jest używany do umieszczenia papierów wartościowych w rankingu, a także do wybrania ich lub ustalenia ich udziałów w portfelu podczas konstruowania portfela.

Ogólne podejście inwestycyjne funduszu jest opisane w prospekcie funduszu. Prospekt funduszu zagranicznego zawiera m.in. zasady lokowania w poszczególne klasy aktywów oraz ograniczenia inwestycyjne.

Jakie są wiążące elementy strategii inwestycyjnej stosowanej przy wyborze inwestycji dotyczące uwzględnienia każdego aspektu środowiskowego lub społecznego promowanego w ramach tego produktu finansowego?

Strategia inwestycyjna stosuje się do następujących wiążących elementów wspierających promowanie aspektów środowiskowych i/lub społecznych:

- Minimalne pokrycie ratingiem: przynajmniej 70% portfela powinno mieć rating SRI (portfel w tym znaczeniu nie obejmuje nieocenianych instrumentów pochodnych, a także instrumentów, które ze swojej natury nie mogą być oceniane, np. gotówki i depozytów bankowych). Choć większość instrumentó- w portfelu będzie miała rating SRI, niektóre lokaty nie będą mogły być ocenione zgodnie z metodologią wyznaczania ratingu SRI. Przykładami instrumentów, które mogą nie mieć ratingu SRI, są: gotówka, depozyty bankowe, inne fundusze, i lokaty bez ratingu.
- 80% ocenionych instrumentów udziałowych i 100% ocenionych instrumentów dłużnych ma rating wynoszący przynajmniej 1 (w skali 0-4, gdzie 0 to najniższa ocena, a 4 – najlepsza).
- Stosuje się następujące minimalne kryteria prowadzące do wykluczania niektórych potencjalnych inwestycji:
    - papiery wartościowe wyemitowane przez przedsiębiorstwa eksponowane na kontrowersyjne rodzaje uzbrojenia (miny przeciwpiechotne, amunicja kasetowa, broń chemiczna, broń biologiczna, zubożony uran, biały fosfor, broń atomowa),
    - papiery wartościowe wyemitowane przez spółki czerpiące ponad 10% swoich przychodów z uzbrojenia, sprzętu wojskowego i usług dla wojska,
    - papiery wartościowe wyemitowane przez spółki czerpiące ponad 10% swoich przychodów z wydobycia węgla energetycznego,
    - papiery wartościowe wyemitowane przez spółki użyteczności publicznej osiągające ponad 20% swoich przychodów z węgla,
    - papiery wartościowe wyemitowane przez spółki produkujące tytoń i dystrybuujące tytoń, osiągające z tego źródła ponad 5% swoich przychodów.

Dobre praktyki w zakresie zarządzania obejmują solidne struktury zarządzania, stosunki pracownicze, wynagrodzenia pracowników i przestrzeganie przepisów prawa podatkowego.

Bezpośrednie lokaty w instrumenty skarbów państw emitowane przez państwa o niewystarczającym poziomie indeksu Freedom House Index są również wykluczone.

Stosowanie minimalnych kryteriów prowadzących do wykluczania niektórych potencjalnych inwestycji jest oparte o informacje pochodzące od zewnętrznych dostawców. Stosowanie jest sprawdzane zarówno przed, jak i po zawarciu transakcji. Przeglądy są przeprowadzane przynajmniej półrocznie.

Jaki jest minimalny poziom zobowiązania do ograniczenia zakresu inwestycji uwzględnionych przed zastosowaniem tej strategii inwestycyjnej?

Fundusz nie deklaruje wykluczania określonej minimalnej części potencjalnych inwestycji.

Jaką politykę stosuje się w odniesieniu do oceny dobrych praktyk w zakresie zarządzania stosowanych przez spółki, w które dokonano inwestycji?

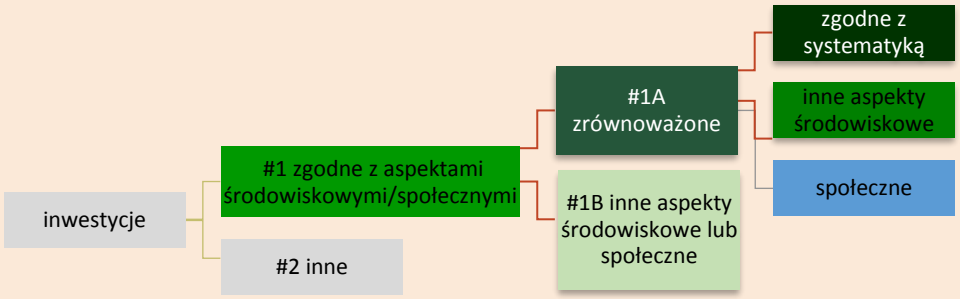
Dobre praktyki w zakresie zarządzania są brane pod uwagę przez przeglądanie i wykluczanie spółek na podstawie ich udziału w kontrowersjach wokół międzynarodowych norm odnoszących się do czterech dobrych praktyk w zakresie zarządzania: właściwych struktur zarządzania, relacji pracowniczych, wynagrodzenia pracowników i wypełniania przepisów podatkowych. Spólki, które powaznie łamią normy z któregokolwiek z tych obszarów, nie będą przedmiotem lokat. W niektórych przypadkach emitenci mogą być umieszczani na liście obserwacyjnej. Spółki zostaną wpisane na listę obserwacyjną, gdy zarządzający będzie uważał, że zaangażowanie może prowadzić do poprawy, lub gdy ocenia się, że spółka podjęła działania naprawcze. Spółki będące na liście obserwacyjnej mogą być przedmiotem inwestycji, chyba że zarządzający uzna, że zaangażowanie lub działania zaradcze nie prowadzą do pożądanego wyeliminowania poważnych kontrowersji.

Dodatkowo, zarządzający funduszem deklaruje aktywne zachęcanie spółek, w które inwestuje fundusz, do otwartego dialogu dotyczącego nadzoru korporacyjnego, głosowania na walnych zgromadzeniach akcjonariuszy, i innych spraw związanych ze zrównoważonym rozwojem, przed zgromadzeniami akcjonariuszy. Podejście zarządzającego funduszem do głosowania na walnych zgromadzeniach akcjonariuszy i zaangazowania ze spółkami jest przedstawione w polityce zarządzania zarządzającego funduszem (Stewardship Statement).

Jaka jest planowana alokacja aktywów w tym produkcie finansowym?

Alokacja aktywów ukazuje udział inwestycji w poszczególne aktywa.

Przynajmniej 70% aktywów funduszu (wyłączając gotówkę i nieoceniane instrumenty pochodne) jest wykorzystywanych do osiągnięcia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych przez ten fundusz. Niewielką część funduszu mogą stanowić aktywa, które nie promują aspektów środowiskowych lub społecznych. Przykładami takich instrumentów są: instrumenty pochodne, gotówka, depozyty bankowe, niektóre inne fundusze, i lokaty o czasowo rozbieżnych lub nieobecnych oczekiwanych cechach środowiskowych, społecznych czy nadzorczych. Przynajmniej 1% aktywów funduszu będzie inwestowane w zrównoważone lokaty. Przynajmniej 0,10% aktywów funduszu będzie inwestowane w lokaty zgodne z Systematyką UE. Zarządzający funduszem nie deklaruje minimalnego udziału inwestycji zrównoważonych społecznie.



Kategoria **"#1 zgodne z aspektami środowiskowymi/społecznymi"** obejmuje inwestycje dokonane w ramach produktu finansowego w celu uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach tego produktu finansowego.

Kategoria **"#2 inne"** obejmuje pozostałe inwestycje dokonane w ramach produktu finansowego, które nie są zgodne z aspektami środowiskowymi lub społecznymi ani nie kwalifikują się jako zrównoważone inwestycje.

Kategoria **#1 zgodne z aspektami środowiskowymi/społecznymi"** obejmuje:
- podkategorię **"#1A zrównoważone"** obejmującą zrównoważone inwestycje, które służą celom środowiskowym lub społecznym,
- podkategorię **"#1B inne aspekty środowiskowe lub społeczne"** obejmującą inwestycje zgodne z aspektami środowiskowymi lub społecznymi, które nie kwalifikują się jako zrównoważone inwestycje.

Działalność zgodna z systematyką jest wyrażona jako część:
- **obrotu**, który odzwierciedla udział przychodów z działalności ekologicznej spółek, w które dokonano inwestycji;
- **nakładów inwestycyjnych** (CapEx) które ukazują zielone inwestycje dokonane przez spółki, w które dokonano inwestycji, np. w celu przejścia na zieloną gospodarkę;
- **wydatków operacyjnych** (OpEx) które odzwierciedlają ekologicną działalność operacyjną spółek, w które dokonano inwestycji.

- ***W jaki sposób stosowanie instrumentów pochodnych przyczynia się do uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach tego produktu finansowego?***

Nie dotyczy

W jakim minimalnym stopniu zrównoważone inwestycje służące realizacji celu środowiskowego są dostosowane do unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju?

Lokaty zgodne z Systematyką UE zawierają instrumenty dłużne i/lub udziałowe, oparte o działalność zrównoważoną pod względem środowiska naturalnego według Systematyki UE. Minimalny udział lokat zgodnych z Systematyką UE wynosi 0,10%. Dane o zgodności z Systematyką UE są dostarczane przez zewnętrznego dostawcę danych. Zarządzający ocenił jakość tych danych. Dane nie będą przedmiotem opinii audytora czy przeglądu przez zewnętrzną instytucję. W przypadku obligacji skarbowych, żadne dane nie będą brane pod uwagę. Obecnie nie istnieje uznana metodologia służąca ocenie zgodności inwestycji w obligacje skarbowe z Systematyką UE.

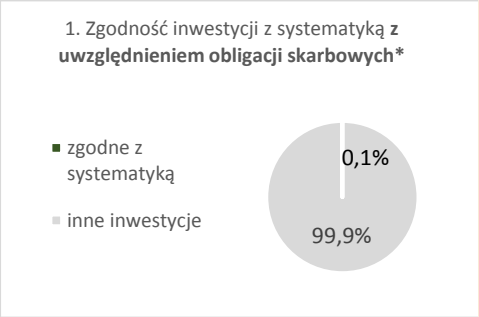
W tym ujawnieniu, działalność zgodna z Systematyką UE jest oparta o udział w przychodach. W ujawnieniach przedkontraktowych przychody są domyślną miarą finansową zgodną z wymogami regulacyjnymi; kompletne, mozliwe do zweryfikowania i aktualne dane dotyczące inwestycji kapitałowych (CAPEX) czy kosztów operacyjnych (OPEX) jako miar finansowych są jeszcze mniej dostępne.

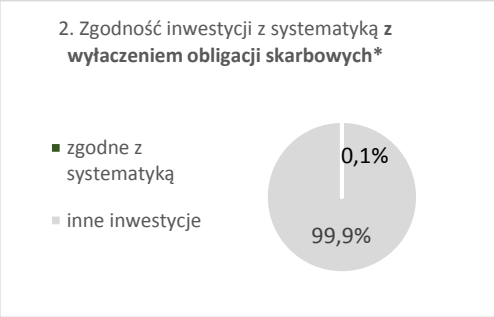
Działalność wspomagająca bezpośrednio wspomaga inne rodzaje działalności we wnoszeniu istotnego wkładu w realizację celu środowiskowego.

Działalność na rzecz przejścia jest to działalność, dla której alternatywne niskoemisyjne rozwiązania nie są jeszcze dostępne i która między innymi wytwarza emisje gazów cieplarnianych na poziomie odpowiadającym najlepszym wynikom.

Dane o zgodności z Systematyką UE są prezentowane przez spółki w sposób zgodny z Systematyką UE jedynie w rzadkich przypadkach. Dostawca danych uzyskał dane o zgodności z Systematyką UE z innych, publicznie dostępnych, równoważnych, źródeł.

Na dwóch wykresach poniżej przedstawiono na zielono minimalny odsetek inwestycji zgodnych z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju. Ponieważ brak jest odpowiednich metod umożliwiających określenie zgodności obligacji skarbowych* z systematyką, na pierwszym wykresie przedstawiono zgodność z systematyką w odniesieniu do wszystkich inwestycji w ramach produktu finansowego, w tym obligacji skarbowych, natomiast na drugim wykresie przedstawiono zgodność z systematyką wyłącznie w odniesieniu do inwestycji w ramach produktu finansowego innych niż obligacje skarbowe.





**** Do celów niniejszych wykresów "obligacje skarbowe" obejmują całe zaangażowanie w dług państwowy.***

Ile wynosi minimalny udział inwestycji w działalność umożliwiającą i działalność przejściową?

Zarządzający funduszem nie deklaruje minimalnego udziału inwestycji w działalność umożliwiającą i działalność przejściową.

to zrównoważone środowiskowo inwestycje, które nie uwzględniają kryteriów zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju.

Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi środowiskowemu, które nie są zgodne z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju?

Lokaty zgodne z Systematyką UE są uważane za podkategorię inwestycji zrównoważonych. Jeśli lokata nie jest spójna z Systematyką UE, ponieważ działalność nie jest jeszcze opisana w Systematyki UE lub pozytywny wpływ nie jest wystarczająco silny, żeby spełnić techniczne warunki dotyczące przeglądu lokat ustanowione w Systematyki UE, lokata wciąż może być uznana za środowiskowo zrównoważoną, jeżeli spełni wszystkie kryteria. Zarządzający nie deklaruje minimalnego udziału zrównoważonych środowiskowo lokat, które nie spełniają warunków Systematyki UE. Lokaty zrównoważone mogą zawierać lokaty o celu środowiskowym, dokonywane w rodzajach działalności, które zgodnie z Systematyką UE nie kwalifikują się jako zrównoważone środowiskowo.

Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi społecznemu?

Zarządzający funduszem określa, co jest zrównoważoną inwestycją, na podstawie własnych analiz, w których wykorzystywane jako odniesienie są m.in. Cele Zrównoważonego Rozwoju ONZ i cele Systematyki UE. Zarządzający nie deklaruje minimalnego udziału inwestycji zrównoważonych społecznie, jako że Cele Zrównoważonego Rozwoju ONZ zawierają łącznie cele środowiskowe i społeczne. Lokaty zrównoważone mogą zawierać lokaty o celu społecznym.

Które inwestycje uwzględniono w kategorii "#2 inne", czemu służa takie inwestycje i czy w ich ramach zapewniono jakiekolwiek minimalne gwarancje środowiskowe lub społeczne?

W polu "#2 pozostałe" mogą być uwzględniane: gotówka, inne fundusze, instrumenty pochodne. Instrumenty pochodne mogą być wykorzystywane do sprawnego zarządzania portfelem, ochrony przed ryzykiem, a także do celów inwestycyjnych. Inne fundusze mogą stosować specyficzne strategie. W odniesieniu do tych lokat nie są stosowane żadne minimalne warunki chroniące aspekty środowiskowy czy społeczny.

Gdzie w internecie można znaleźć więcej informacji na temat tego produktu?

Więcej informacji o produkcie można znaleźć na stronach:

https://www.allianz.pl/pl_PL/dla-ciebie/Inwestycje-i-emerytura/fundusze-tfi/agi/defensywna-multistrategia.html - strona Allianz SFIO subfunduszu Allianz Defensywna Multistrategia

https://lu.allianzgi.com/en-gb/pro/our-funds/funds/list/allianz-dynamic-multi-asset-strategy-sri-15-a-eur - strona funduszu zagranicznego

Zrównoważona inwestycja oznacza inwestycję w działalność gospodarczą, która przyczynia się do realizacji celu środowiskowego lub społecznego, o ile taka inwestycja nie wyrządza poważnych szkód względem żadnego celu środowiskowego lub społecznego, a spółki, w które dokonano inwestycji, stosują dobre praktyki w zakresie zarządzania.

Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju jest to system klasyfikacji okreslony w Rozporządzeniu (UE) 2020/852, ustanawiający wykaz **zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej**. Rozporządzenie to nie zawiera wykazu zrównoważonej społecznie działalności gospodarczej. Zrównoważone inwestycje, które służą celowi środowiskowemu, mogą być zgodne lub niezgodne z systematyką.

Nazwa produktu: Allianz SFIO subfundusz Allianz Dynamiczna Multistrategia
Identyfikator podmiotu prawnego: 259400LZTI1N45T8U517

Aspekty środowiskowe lub społeczne

Czy ten produkt finansowy służy celowi dotyczącemu zrównoważonych inwestycji?

●● ☐ **Tak**

☐ Będzie miał minimalny udział w **zrównoważonych inwestycjach służących celowi środowiskowemu:** ___%

- ☐ w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo
- ☐ w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo

☐ Będzie miał minimalny udział w **zrównoważonych inwestycjach służących celowi społecznemu:** ___%

●○ ☒ **Nie**

☒ **Promuje aspekty środowiskowe/społeczne (E/S)** i choć jego celem nie jest zrównoważona inwestycja, będzie miał minimalny udział 5% w zrównoważonych inwestycjach

- ☒ służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zróznoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo
- ☒ służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zróznoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo
- ☒ służących celowi społecznemu

☐ Produkt promuje aspekty środowiskowe/społeczne, ale **nie będzie mieć udziału w zrównoważonych inwestycjach**

Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?

Allianz SFIO subfundusz Allianz Dynamiczna Multistrategia lokuje przynajmniej 60% aktywów netto w tytuły uczestnictwa zagranicznego funduszu inwestycyjnego opisanego w prospekcie. Wszelkie informacje zawarte w tym aneksie dotyczą zagranicznego funduszu inwestycyjnego, w którego tytuły uczestnictwa inwestuje Allianz SFIO subfundusz Allianz Dynamiczna Multistrategia. “Fundusz”, o ile nie wskazano inaczej, oznacza fundusz zagraniczny

opisany w prospekcie, którego tytuły uczestnictwa są przedmiotem lokat Allianz SFIO subfunduszu Allianz Dynamiczna Multistrategia; "zarządzający" oznacza podmiot zarządzający tym funduszem zagranicznym.

Fundusz promuje aspekty środowiskowe, społeczne, związane z prawami człowieka, nadzorcze, związane z zachowaniami biznesowymi (ten obszar nie dotyczy instrumentów emitowanych przez państwa i organizacje międzynarodowe) przez zintegrowanie podejścia "najlepszy w swojej klasie" w procesie inwestycyjnym. To obejmuje ocenę emitentów – przedsębiorstw i państw – w oparciu o rating SRI, który jest używany do skonstruowania portfela.

Wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia osiągnięcia zrównoważonych celów, którym służy ten produkt finansowy.

Dodatkowo, stosuje się minimalne kryteria prowadzące do wykluczania niektórych potencjalnych inwestycji.

Nie ustalono benchmarku odniesienia, którego celem miałoby być osiągnięcie środowiskowych i/lub społecznych aspektów promowanych przez fundusz.

- ***Które wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych w ramach tego produktu finansowego?***

  Aby zmierzyć osiągnięcie aspektów środowiskowych i/lub społecznych, następujące wskaźniki zrównoważonego rozwoju są wykorzystywane i przedstawiane, na koniec każdego roku fiskalnego:

  - odsetek portfela (nie obejmującego nieocenianych instrumentów pochodnych i instrumentów, które ze swojej natury nie mogą być oceniane, np. gotówki i depozytów bankowych) ulokowany w instrumentach emitentów uznanych za najlepszych w swojej klasie (emitentów, których wartosc ratingu SRI wynosi przynajmniej 1, w skali 0-4, gdzie 0 to najniższa ocena, a 4 to najlepsza ocena),
  - potwierdzenie, że główne niekorzystne skutki dla zrównoważonego rozwoju są brane pod uwagę przez stosowanie kryteriów wykluczających niektóre potencjalne inwestycje.

- ***Jakie są cele dotyczące zrównoważonych inwestycji, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, i w jaki sposób zrównoważone inwestycje mają przyczyniać się do osiągnięcia tych celów?***

  Zrównoważone inwestycje przyczyniają się do osiągnięcia środowiskowych i/lub społecznych celów, dla których odniesieniami są m.in. Cele Zrównoważonego Rozwoju ONZ i Systematyka UE:

  1. zapobieganie zmianom klimatu,
  2. adaptacja do zmian klimatu,
  3. zrównoważone wykorzystanie i ochrona wody i zasobów morskich,
  4. przejście na gospodarkę o obiegu zamkniętym,
  5. zapobieganie i kontrola zanieczyszczania środowiska,
  6. ochrona i odtwarzanie biozróżnicowania i ekosystemów.

Oszacowanie pozytywnego wpływu na cele środowiskowe lub społeczne opiera się na własnej metodzie, która łączy elementy ilościowe z danymi jakościowymi pochodzącymi z wewnętrznego procesu analitycznego. Pierwszym etapem tej metody jest ilościowe podzielenie emitenta papierów wartościowych na branże, w których działa. Jakościowa część tej metody jest oparta na ocenie, czy dany rodzaj działalności przyczynia się do osiągnięcia celu środowiskowego lub społecznego.

Aby obliczyć pozytywny wpływ na poziomie funduszu, ustala się udział przychodów każdego emitenta, przypisywanych do rodzajów działalności wspierających cele środowiskowe i/lub społeczne. Emitent powinien wypełniać zasadę "nie czyń poważnej szkody" i stosować dobre praktyki w zakresie zarządzania. Drugim etapem opisywanej metody jest obliczenie średniej ważonej wartością aktywów. Dodatkowo, uznaje się, że niektóre rodzaje papierów wartościowych, które służą finansowaniu określonych projektów przyczyniających się do osiągnięcia celów środowiskowych lub społecznych, w całości przyczyniają się do osiągnięcia celów środowiskowych lub społecznych; emitenci tych papierów wartościowych również powinni wypełniać zasadę "nie czyń poważnej szkody" i stosować dobre praktyki w zakresie zarządzania.

W jaki sposób zrównoważone inwestycje, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, nie wyrządzają poważnych szkód względem jakiegokolwiek celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji?

W celu zapewnienia, że zrównoważone inwestycje nie wyrządzają znaczącej szkody żadnemu z celów środowiskowych i/lub społecznych, zarządzający stosuje wskaźniki dotyczące głownych niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju. Ustalane są progi istotności określające emitentów, którzy są szkodliwi w znaczącym stopniu. Fundusz może przez pewien ograniczony czas utrzymywać kontakt z tymi emitentami, w celu poprawienia sytuacji. Jeśli w dwóch kolejnych przypadkach emitent nie spełni warunków, lub jeśli nie uda się go skutecznie zaangażować, uznaje się, że emitent nie przeszedł testu wypełniania zasady "nie czyń poważnej szkody". Lokaty w papiery wartościowe emitentów, którzy nie przeszli tego testu, nie są uznawane za zrównoważone inwestycje.

W jaki sposób uwzględniono wskaźniki dotyczące niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju?

Wskaźniki dotyczące głównych negatywnych skutków dla zrównoważonego rozwoju są brane pod uwagę albo przy stosowaniu kryteriów wykluczania potencjalnych inwestycji, w połączeniu z progami ustalanymi dla danej branży lub na poziomie bezwzględnym. Progi odnoszą się do kryteriów ilościowych lub jakościowych.

Biorąc pod uwagę brak danych dla niektórych wskaźników dotyczących głównych negatywnych skutków dla zrównoważonego rozwoju, w przypadku instrumentów emitowanych przez przedsiębiorstwa, równoważne dane są wykorzystywane do ustalania wartości następujących wskaźników dotyczących głównych negatywnych skutków dla zrównoważonego rozwoju: udział zużycia i produkcji energii innej niż odnawialna, działalność negatywnie wpływająca na tereny wrażliwe ze względu na bioróżnorodność, emisje zanieczyszczeń do wody, brak procesów i mechanizmów zapewniania zgodności z UN Global Compact i Wytycznymi OECD dla przedsiębiorstw

wielonarodowych. W przypadku instrumentów emitowanych przez skarby państw, równoważne dane są wykorzystywane do ustalania wartości następujących wskaźników dotyczących głównych negatywnych skutków dla zrównoważonego rozwoju: intensywność emisji gazów cieplarnianych oraz naruszenia spraw społecznych w państwach emitujących instrumenty. W przypadku papierów wartościowych, które finansują określone projekty przyczyniające się do osiągnięcia celów środowiskowych lub społecznych, równoważne dane mogą być wykorzystywane na poziomie projektu, aby ocenić, czy dana zrównoważona inwestycja nie wyrządza znaczącej szkody żadnemu innemu celowi środowiskowemu i/lub społecznemu. Zarządzający będzie starał się zwiększyć dostępność danych przez kontaktowanie się z emitentami i dostawcami danych. Zarządzający będzie regularnie oceniał, czy dostępność danych wzrosła do poziomu wystarczającego, żeby potencjalnie wykorzystać ocenę tych danych w procesie inwestycyjnym.

Główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju to najpoważniejsze niekorzystne skutki decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju, takich jak kwestie środowiskowe, społeczne i pracownicze, kwestie dotyczące poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji i przekupstwu.

W jaki sposób zrównoważone inwestycje są zgodne z Wytycznymi OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych oraz z Wytycznymi ONZ dotyczącymi biznesu i praw człowieka? Dodatkowe informacje:

Zarządzajacy na podstawie listy minimalnych wyłączeń przegląda spółki, badając ich zaangażowanie w kontrowersyjne praktyki sprzeczne z międzynarodowymi normami. Podstawowy schemat norm składa się z zasad UN Global Compact, Wytycznych OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych oraz Wytycznych ONZ dotyczących biznesu i praw człowieka. Papiery wartościowe emitowane przez spółki poważnie łamiące normy z tego zestawu będą wyłączane ze spektrum inwestycyjnego.

Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju określa zasadę "nie czyń poważnych szkód", zgodnie z którą inwestycje zgodne z systematyką nie powinny wyrządzać poważnych szkód względem celów unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju, a towarzyszą jej konkretne kryteria unijne.

Zasada "nie czyń poważnych szkód" stosowana jest wyłącznie w odniesieniu do tych inwestycji w ramach produktu finansowego, które uwzględniają unijne kryteria dotyczące zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej. Inwestycje w ramach pozostałej części tego produktu finansowego nie uwzględniają unijnych kryteriów dotyczących zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej.

Wszelkie inne zrównoważone inwestycje nie mogą również wyrządzać poważnych szkód względem celów środowiskowych lub społecznych.

Czy w ramach tego produktu finansowego bierze się pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju?

☒ Tak

☐ Nie

Firma zarządzająca dołączyła do Net Zero Asset Manager Initiative oraz bierze pod uwagę wskaźniki dotyczące głównych negatywnych skutków dla zrównoważonego rozwoju w relacjach z emitantami. Oba sposoby służą unikaniu wywierania potencjalnych niekorzystnych skutków.

Jako uczestnik Net Zero Asset Manager Initiative, firma zarządzająca dąży do ograniczenia emisji gazów cieplarnianych we współpracy z klientami. Cele dotyczące dekarbonizacji są spójne z ambicją ograniczenia emisji netto, dla całych zarządzanych aktywów, do zera do 2050 roku lub wcześniej.

Zarządzający funduszem bierze pod uwagę wskaźniki dotyczące głównych niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju dotyczące w przypadku przedsiębiorstw: emisji gazów cieplarnianych, biozróżnicowania, wody, odpadów oraz spraw społecznych i pracowniczych; tam, gdzie jest to właściwe, Freedom House Index jest stosowany przy dokonywaniu lokat w instrumenty emitowane przez skarby państw. Wskaźniki dotyczące głównych niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju są brane pod uwagę w procesie inwestycyjnym przez stosowanie wykluczeń, w sposób opisany w sekcji poświęconej wiążącym częściom strategii inwestycyjnej.

Dostępność danych wymaganych do ustalenia wskaźników dotyczących głównych niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju nie jest jednorodna. Niska jest dostępność danych dotyczących: biozróżnicowania, wody i odpadów, więc związane z nimi wskaźniki dotyczące głównych niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju są brane pod uwagę przez wykluczanie papierów wartościowych emitowanych przez spółki poważnie łamiące zasady i wytyczne, takie jak zasady UN Global Conduct, Wytyczne OECD dla wielonarodowych przedsiębiorstw, oraz Wytyczne ONZ dotyczące biznesu i praw człowieka. Zarządzający będzie starał się zwiększyć pokrycie danymi, w przypadku tych wskaźników dotyczących głównych niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju, dla których dostępność danych jest niska. Zarządzający będzie regularnie oceniał, czy dostępność danych wzrosła do poziomu wystarczającego, żeby potencjalnie wykorzystać ocenę tych danych w procesie inwestycyjnym.

Dodatkowo, brane pod uwagę są wskaźniki dotyczące głównych niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju związane z emisjami gazów cieplarnianych, jako że zarządzający identyfikuje największych dziesięciu emitentów w portfelu i pracuje z nimi zgodnie z realizowaną przez fundusz Strategią Zaangażowania w Ochronę Klimatu z Rezultatami.

Brane pod uwagę są następujące wskaźniki dotyczące głównych niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju:

- emisje gazów cieplarnianych,
- slad węglowy,
- intensywność emisji gazów cieplarnianych przez spółki, w których instrumenty są dokonywane lokaty,
- ekspozycja na spółki działające w branży paliw kopalnych,
- działalność niekorzystnie wpływająca na obszary wrażliwe na biozróżnicowanie,

- emisje zanieczyszczeń do wody,
- wskaźnik odpadów niebezpiecznych,
- łamanie zasad UN Global Compact,
- brak procesów i mechanizmów zapewniających zgodność i monitorowanie tej zgodności z zasadami UN Global Compact,
- zróżnicowanie płciowe zarządu,
- ekspozycja na kontrowersyjne rodzaje uzbrojenia.

Dotyczy emitentów będących państwami lub organizacjami międzynarodowymi:

- naruszenia norm społecznych.

Informacja o wskaźnikach dotyczących głównych niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju będzie udostępniana w rocznych raportach funduszu.

Jaką strategię inwestycyjną stosuje się w ramach tego produktu finansowego?

Strategia inwestycyjna stanowi wytyczne dla decyzji na podstawie czynników, takich jak cele inwestycyjne i tolerancja ryzyka.

Celem inwestycyjnym jest inwestowanie w szeroki zakres klas aktywów, koncentrując się na globalnlych rynkach: akcji, obligacji i instrumentów rynku pieniężnego, z zamiarem osiągnięcia wyników porównywalnych do portfela mieszanego o zakresie zmienności od 10% do 16%, przestrzegając Strategii Zrównoważonego i Odpowiedzialnego Inwestowania (Strategii SRI).

Oszacowanie zmienności rynków kapitałowych przez zarządzającego jest ważnym czynnikiem w tym procesie. Celem jest osiągnięcie długookresowej średniej zmienności wartości tytułu uczestnictwa, w typowych warunkach, mieszczącej się w przedziale od 10% do 16%, podobnie do portfela złożonego w 75% z globalnych akcji i w 25% z europejskich obligacji.

Częścią podejścia "najlepszy w swojej klasie w SRI" jest branie pod uwagę aspektów: środowiskowych, społecznych, związanych z prawami człowieka, nadzorczych, związanych z zachowaniami biznesowymi, w następujący sposób:

- Wymienione aspekty zrównoważonego rozwoju są analizowane przez zarządzającego, w celu ocenienia, w jaki sposób zrównoważony rozwój i długoterminowe kwestie są uwzględniane w strategii emitenta. Analizowanie jest tu całym procesem identyfikowania potencjalnych ryzyk, jak również potencjalnych szans wiążących się z inwestycją w papiery wartościowe danego emitenta i związanych z czynnikami zrównoważonego rozwoju. Date wykorzystywane łączą dane pochodzące z zewnętrznych źródeł (które mogą mieć pewne ograniczenia) z analizami wewnętrznymi.
- W oparciu o połączenie wyników zewnętrznych i/lub wewnętrznych analiz dotyczących czynników zrównoważonego rozwoju, danemu emitentowi jest co miesiąc przyznawany wewnętrzny rating SRI.

Ten wewnętrzny rating SRI jest używany do umieszczenia papierów wartościowych w rankingu, a także do wybrania ich lub ustalenia ich udziałów w portfelu podczas konstruowania portfela.

Ogólne podejście inwestycyjne funduszu jest opisane w prospekcie funduszu. Prospekt funduszu zagranicznego zawiera m.in. zasady lokowania w poszczególne klasy aktywów oraz ograniczenia inwestycyjne.

- ***Jakie są wiążące elementy strategii inwestycyjnej stosowanej przy wyborze inwestycji dotyczące uwzględnienia każdego aspektu środowiskowego lub społecznego promowanego w ramach tego produktu finansowego?***

Strategia inwestycyjna stosuje się do następujących wiążących elementów wspierających promowanie aspektów środowiskowych i/lub społecznych:

- Minimalne pokrycie ratingiem: przynajmniej 70% portfela powinno mieć rating SRI (portfel w tym znaczeniu nie obejmuje nieocenianych instrumentów pochodnych, a także instrumentów, które ze swojej natury nie mogą być oceniane, np. gotówki i depozytów bankowych). Choć większość instrumentó-w portfelu będzie miała rating SRI, niektóre lokaty nie będą mogły być ocenione zgodnie z metodologią wyznaczania ratingu SRI. Przykładami instrumentów, które mogą nie mieć ratingu SRI, są: gotówka, depozyty bankowe, inne fundusze, i lokaty bez ratingu.
- 80% ocenionych instrumentów udziałowych i 100% ocenionych instrumentów dłużnych ma rating wynoszący przynajmniej 1 (w skali 0-4, gdzie 0 to najniższa ocena, a 4 – najlepsza).
- Stosuje się następujące minimalne kryteria prowadzące do wykluczania niektórych potencjalnych inwestycji:
    - papiery wartościowe wyemitowane przez przedsiębiorstwa eksponowane na kontrowersyjne rodzaje uzbrojenia (miny przeciwpiechotne, amunicja kasetowa, broń chemiczna, broń biologiczna, zubożony uran, biały fosfor, broń atomowa),
    - papiery wartościowe wyemitowane przez spółki czerpiące ponad 10% swoich przychodów z uzbrojenia, sprzętu wojskowego i usług dla wojska,
    - papiery wartościowe wyemitowane przez spółki czerpiące ponad 10% swoich przychodów z wydobycia węgla energetycznego,
    - papiery wartościowe wyemitowane przez spółki użyteczności publicznej osiągające ponad 20% swoich przychodów z węgla,
    - papiery wartościowe wyemitowane przez spółki produkujące tytoń i dystrybuujące tytoń, osiągające z tego źródła ponad 5% swoich przychodów.

Dobre praktyki w zakresie zarządzania obejmują solidne struktury zarządzania, stosunki pracownicze, wynagrodzenia pracowników i przestrzeganie przepisów prawa podatkowego.

Bezpośrednie lokaty w instrumenty skarbów państw emitowane przez państwa o niewystarczającym poziomie indeksu Freedom House Index są również wykluczone.

Stosowanie minimalnych kryteriów prowadzących do wykluczania niektórych potencjalnych inwestycji jest oparte o informacje pochodzące od zewnętrznych dostawców. Stosowanie jest sprawdzane zarówno przed, jak i po zawarciu transakcji. Przeglądy są przeprowadzane przynajmniej półrocznie.

- ***Jaki jest minimalny poziom zobowiązania do ograniczenia zakresu inwestycji uwzględnionych przed zastosowaniem tej strategii inwestycyjnej?***

Fundusz nie deklaruje wykluczania określonej minimalnej części potencjalnych inwestycji.

- ***Jaką politykę stosuje się w odniesieniu do oceny dobrych praktyk w zakresie zarządzania stosowanych przez spółki, w które dokonano inwestycji?***

Dobre praktyki w zakresie zarządzania są brane pod uwagę przez przeglądanie i wykluczanie spółek na podstawie ich udziału w kontrowersjach wokół międzynarodowych norm

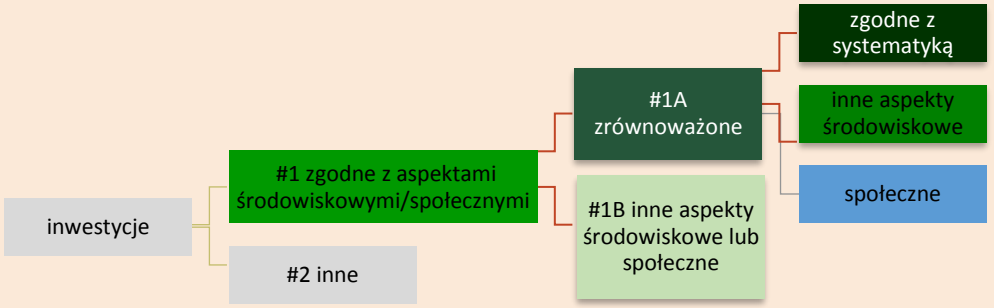
odnoszących się do czterech dobrych praktyk w zakresie zarządzania: właściwych struktur zarządzania, relacji pracowniczych, wynagrodzenia pracowników i wypełniania przepisów podatkowych. Spółki, które powaznie łamią normy z któregokolwiek z tych obszarów, nie będą przedmiotem lokat. W niektórych przypadkach emitenci mogą być umieszczani na liście obserwacyjnej. Spółki zostaną wpisane na listę obserwacyjną, gdy zarządzający będzie uważał, że zaangażowanie może prowadzić do poprawy, lub gdy ocenia się, że spółka podjęła działania naprawcze. Spółki będące na liście obserwacyjnej mogą być przedmiotem inwestycji, chyba że zarządzający uzna, że zaangażowanie lub działania zaradcze nie prowadzą do pożądanego wyeliminowania poważnych kontrowersji.

Dodatkowo, zarządzający funduszem deklaruje aktywne zachęcanie spółek, w które inwestuje fundusz, do otwartego dialogu dotyczącego nadzoru korporacyjnego, głosowania na walnych zgromadzeniach akcjonariuszy, i innych spraw związanych ze zrównoważonym rozwojem, przed zgromadzeniami akcjonariuszy. Podejście zarządzającego funduszem do głosowania na walnych zgromadzeniach akcjonariuszy i zaangazowania ze spółkami jest przedstawione w polityce zarządzania zarządzającego funduszem (Stewardship Statement).

Jaka jest planowana alokacja aktywów w tym produkcie finansowym?

Alokacja aktywów ukazuje udział inwestycji w poszczególne aktywa.

Przynajmniej 70% aktywów funduszu (wyłączając gotówkę i nieoceniane instrumenty pochodne) jest wykorzystywanych do osiągnięcia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych przez ten fundusz. Niewielką część funduszu mogą stanowić aktywa, które nie promują aspektów środowiskowych lub społecznych. Przykładami takich instrumentów są: instrumenty pochodne, gotówka, depozyty bankowe, niektóre inne fundusze, i lokaty o czasowo rozbieżnych lub nieobecnych oczekiwanych cechach środowiskowych, społecznych czy nadzorczych. Przynajmniej 5% aktywów funduszu będzie inwestowane w zrównoważone lokaty. Przynajmniej 0,10% aktywów funduszu będzie inwestowane w lokaty zgodne z Systematyką UE. Zarządzający funduszem nie deklaruje minimalnego udziału inwestycji zrównoważonych społecznie.



Kategoria **"#1 zgodne z aspektami środowiskowymi/społecznymi"** obejmuje inwestycje dokonane w ramach produktu finansowego w celu uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach tego produktu finansowego.

Kategoria **"#2 inne"** obejmuje pozostałe inwestycje dokonane w ramach produktu finansowego, które nie są zgodne z aspektami środowiskowymi lub społecznymi ani nie kwalifikują się jako zrównoważone inwestycje.

Kategoria **#1 zgodne z aspektami środowiskowymi/społecznymi"** obejmuje:
- podkategorię **"#1A zrównoważone"** obejmującą zrównoważone inwestycje, które służą celom środowiskowym lub społecznym,
- podkategorię **"#1B inne aspekty środowiskowe lub społeczne"** obejmującą inwestycje zgodne z aspektami środowiskowymi lub społecznymi, które nie kwalifikują się jako zrównoważone inwestycje.

Działalność zgodna z systematyką jest wyrażona jako część:
- **obrotu**, który odzwierciedla udział przychodów z działalności ekologicznej spółek, w które dokonano inwestycji;
- **nakładów inwestycyjnych** (CapEx) które ukazują zielone inwestycje dokonane przez spółki, w które dokonano inwestycji, np. w celu przejścia na zieloną gospodarkę;
- **wydatków operacyjnych** (OpEx) które odzwierciedlają ekologicną działalność operacyjną spółek, w które dokonano inwestycji.

W jaki sposób stosowanie instrumentów pochodnych przyczynia się do uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach tego produktu finansowego?

Nie dotyczy

W jakim minimalnym stopniu zrównoważone inwestycje służące realizacji celu środowiskowego są dostosowane do unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju?

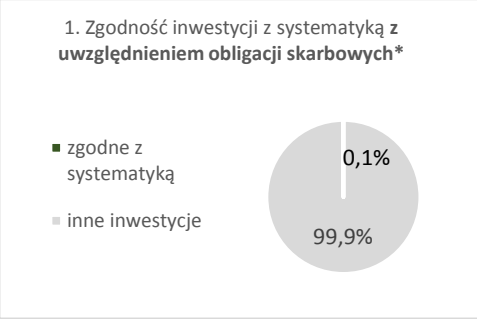
Lokaty zgodne z Systematyką UE zawierają instrumenty dłużne i/lub udziałowe, oparte o działalność zrównoważoną pod względem środowiska naturalnego według Systematyki UE. Minimalny udział lokat zgodnych z Systematyką UE wynosi 0,10%. Dane o zgodności z Systematyką UE są dostarczane przez zewnętrznego dostawcę danych. Zarządzający ocenił jakość tych danych. Dane nie będą przedmiotem opinii audytora czy przeglądu przez zewnętrzną instytucję. W przypadku obligacji skarbowych, żadne dane nie będą brane pod uwagę. Obecnie nie istnieje uznana metodologia służąca ocenie zgodności inwestycji w obligacje skarbowe z Systematyką UE.

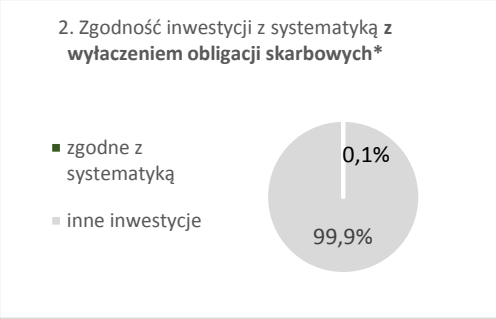
W tym ujawnieniu, działalność zgodna z Systematyką UE jest oparta o udział w przychodach. W ujawnieniach przedkontraktowych przychody są domyślną miarą finansową zgodną z wymogami regulacyjnymi; kompletne, mozliwe do zweryfikowania i aktualne dane dotyczące inwestycji kapitałowych (CAPEX) czy kosztów operacyjnych (OPEX) jako miar finansowych są jeszcze mniej dostępne.

Dane o zgodności z Systematyką UE są prezentowane przez spółki w sposób zgodny z Systematyką UE jedynie w rzadkich przypadkach. Dostawca danych uzyskał dane o zgodności z Systematyką UE z innych, publicznie dostępnych, równoważnych, źródeł.

Działalność wspomagająca bezpośrednio wspomaga inne rodzaje działalności we wnoszeniu istotnego wkładu w realizację celu środowiskowego. **Działalność na rzecz przejścia** jest to działalność, dla której alternatywne niskoemisyjne rozwiązania nie są jeszcze dostępne i która między innymi wytwarza emisje gazów cieplarnianych na poziomie odpowiadającym najlepszym wynikom.

Na dwóch wykresach poniżej przedstawiono na zielono minimalny odsetek inwestycji zgodnych z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju. Ponieważ brak jest odpowiednich metod umożliwiających określenie zgodności obligacji skarbowych* z systematyką, na pierwszym wykresie przedstawiono zgodność z systematyką w odniesieniu do wszystkich inwestycji w ramach produktu finansowego, w tym obligacji skarbowych, natomiast na drugim wykresie przedstawiono zgodność z systematyką wyłącznie w odniesieniu do inwestycji w ramach produktu finansowego innych niż obligacje skarbowe.





* *Do celów niniejszych wykresów "obligacje skarbowe" obejmują całe zaangażowanie w dług państwowy.*

Ile wynosi minimalny udział inwestycji w działalność umożliwiającą i działalność przejściową?

Zarządzający funduszem nie deklaruje minimalnego udziału inwestycji w działalność umożliwiającą i działalność przejściową.

to zrównoważone środowiskowo inwestycje, które nie uwzględniają kryteriów zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju.

Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi środowiskowemu, które nie są zgodne z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju?

Lokaty zgodne z Systematyką UE są uważane za podkategorię inwestycji zrównoważonych. Jeśli lokata nie jest spójna z Systematyką UE, ponieważ działalność nie jest jeszcze opisana w Systematyki UE lub pozytywny wpływ nie jest wystarczająco silny, żeby spełnić techniczne warunki dotyczące przeglądu lokat ustanowione w Systematyki UE, lokata wciąż może być uznana za środowiskowo zrównoważoną, jeżeli spełni wszystkie kryteria. Zarządzający nie deklaruje minimalnego udziału zrównoważonych środowiskowo lokat, które nie spełniają warunków Systematyki UE. Lokaty zrównoważone mogą zawierać lokaty o celu środowiskowym, dokonywane w rodzajach działalności, które zgodnie z Systematyką UE nie kwalifikują się jako zrównoważone środowiskowo.

Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi społecznemu?

Zarządzający funduszem określa, co jest zrównoważoną inwestycją, na podstawie własnych analiz, w których wykorzystywane jako odniesienie są m.in. Cele Zrównoważonego Rozwoju ONZ i cele Systematyki UE. Zarządzający nie deklaruje minimalnego udziału inwestycji zrównoważonych społecznie, jako że Cele Zrównoważonego Rozwoju ONZ zawierają łącznie cele środowiskowe i społeczne. Lokaty zrównoważone mogą zawierać lokaty o celu społecznym.

Które inwestycje uwzględniono w kategorii “#2 inne”, czemu służa takie inwestycje i czy w ich ramach zapewniono jakiekolwiek minimalne gwarancje środowiskowe lub społeczne?

W polu “#2 pozostałe” mogą być uwzględniane: gotówka, inne fundusze, instrumenty pochodne. Instrumenty pochodne mogą być wykorzystywane do sprawnego zarządzania portfelem, ochrony przed ryzykiem, a także do celów inwestycyjnych. Inne fundusze mogą stosować specyficzne strategie. W odniesieniu do tych lokat nie są stosowane żadne minimalne warunki chroniące aspekty środowiskowy czy społeczny.

Gdzie w internecie można znaleźć więcej informacji na temat tego produktu?

Więcej informacji o produkcie można znaleźć na stronach:

https://www.allianz.pl/pl_PL/dla-ciebie/Inwestycje-i-emerytura/fundusze-tfi/agi/defensywna-multistrategia.html - strona Allianz SFIO subfunduszu Allianz Defensywna Multistrategia

https://lu.allianzgi.com/en-gb/pro/our-funds/funds/list/allianz-dynamic-multi-asset-strategy-sri-15-a-eur - strona funduszu zagranicznego

Zrównoważona inwestycja oznacza inwestycję w działalność gospodarczą, która przyczynia się do realizacji celu środowiskowego lub społecznego, o ile taka inwestycja nie wyrządza poważnych szkód względem żadnego celu środowiskowego lub społecznego, a spółki, w które dokonano inwestycji, stosują dobre praktyki w zakresie zarządzania.

Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju jest to system klasyfikacji okreslony w Rozporządzeniu (UE) 2020/852, ustanawiający wykaz **zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej**. Rozporządzenie to nie zawiera wykazu zrównoważonej społecznie działalności gospodarczej. Zrównoważone inwestycje, które służą celowi środowiskowemu, mogą być zgodne lub niezgodne z systematyką.

Nazwa produktu: Allianz SFIO subfundusz Allianz Europe Equity Growth Select

Identyfikator podmiotu prawnego: 259400LZTI1N45T8U517

Aspekty środowiskowe lub społeczne

Czy ten produkt finansowy służy celowi dotyczącemu zrównoważonych inwestycji?

☐ **Tak**	☒ **Nie**
☐ Będzie miał minimalny udział w **zrównoważonych inwestycjach służących celowi środowiskowemu:** ___% ☐ w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo ☐ w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo	☐ **Promuje aspekty środowiskowe/społeczne (E/S)** i choć jego celem nie jest zrównoważona inwestycja, będzie miał minimalny udział 5% w zrównoważonych inwestycjach ☐ służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zróznoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo ☐ służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zróznoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo ☐ służących celowi społecznemu
☐ Będzie miał minimalny udział w **zrównoważonych inwestycjach służących celowi społecznemu:** ___%	☒ Produkt promuje aspekty środowiskowe/społeczne, ale **nie będzie mieć udziału w zrównoważonych inwestycjach**

Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?

Allianz SFIO subfundusz Allianz Europe Equity Growth Select lokuje przynajmniej 60% aktywów netto w tytuły uczestnictwa zagranicznego funduszu inwestycyjnego opisanego w prospekcie. Wszelkie informacje zawarte w tym aneksie dotyczą zagranicznego funduszu inwestycyjnego, w którego tytuły uczestnictwa inwestuje Allianz SFIO subfundusz Allianz Europe

Equity Growth Select. “Fundusz”, o ile nie wskazano inaczej, oznacza fundusz zagraniczny opisany w prospekcie, którego tytuły uczestnictwa są przedmiotem lokat Allianz SFIO subfunduszu Allianz Europe Equity Growth Select; “zarządzający” oznacza podmiot zarządzający tym funduszem zagranicznym.

Zgodnie z realizowaną przez fundusz Strategią Zaangażowania w Ochronę Klimatu z Rezultatami, fundusz promuje przejście dziesięciu największych emitentów, których instrumenty znajdują się w portfelu, do gospodarki niskoemisyjnej.

Dodatkowo, stosuje się minimalne kryteria prowadzące do wykluczania niektórych potencjalnych inwestycji.

Wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia osiągnięcia zrównoważonych celów, którym służy ten produkt finansowy.

Nie ustalono benchmarku odniesienia, którego celem miałoby być osiągnięcie środowiskowych i/lub społecznych aspektów promowanych przez fundusz.

- ***Które wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych w ramach tego produktu finansowego?***

  Aby zmierzyć osiągnięcie aspektów środowiskowych i/lub społecznych, następujące wskaźniki zrównoważonego rozwoju są wykorzystywane i przedstawiane, na koniec każdego roku fiskalnego:

  - odsetek odpowiedzi przy kontakcie z dziesięcioma największymi emitentami gazów cieplarnianych,
  - zmiana śladu węglowego dziesięciu największych emitentów, w porównaniu z rokiem bazowym,
  - w stosownych przypadkach potwierdzenie, że wszystkim skarbowym papierom wartościowym został przypisany Rating SRI,
  - potwierdzenie, że główne niekorzystne skutki dla zrównoważonego rozwoju są brane pod uwagę przez stosowanie kryteriów wykluczających niektóre potencjalne inwestycje.

- ***Jakie są cele dotyczące zrównoważonych inwestycji, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, i w jaki sposób zrównoważone inwestycje mają przyczyniać się do osiągnięcia tych celów?***

  Nie dotyczy

- ***W jaki sposób zrównoważone inwestycje, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, nie wyrządzają poważnych szkód względem jakiegokolwiek celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji?***

  Nie dotyczy

W jaki sposób uwzględniono wskaźniki dotyczące niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju?

Nie dotyczy

W jaki sposób zrównoważone inwestycje są zgodne z Wytycznymi OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych oraz z Wytycznymi ONZ dotyczącymi biznesu i praw człowieka? Dodatkowe informacje:

Nie dotyczy

Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju okresla zasadę "nie czyń poważnych szkód", zgodnie z którą inwestycje zgodne z systematyką nie powinny wyrządzać poważnych szkód względem celów unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju, a towarzyszą jej konkretne kryteria unijne.

Zasada "nie czyń poważnych szkód" stosowana jest wyłącznie w odniesieniu do tych inwestycji w ramach produktu finansowego, które uwzględniają unijne kryteria dotyczące zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej. Inwestycje w ramach pozostałej części tego produktu finansowego nie uwzględniają unijnych kryteriów dotyczących zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej.

Wszelkie inne zrównoważone inwestycje nie mogą również wyrządzać poważnych szkód względem celów środowiskowych lub społecznych.

Czy w ramach tego produktu finansowego bierze się pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju?

Główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju to najpoważniejsze niekorzystne skutki decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju, takich jak kwestie środowiskowe, społeczne i pracownicze, kwestie dotyczące poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji i przekupstwu.

✖ Tak

☐ Nie

Firma zarządzająca dołączyła do Net Zero Asset Manager Initiative oraz bierze pod uwagę wskaźniki dotyczące głównych negatywnych skutków dla zrównoważonego rozwoju w relacjach z emitantami. Oba sposoby służą unikaniu wywierania potencjalnych niekorzystnych skutków.

Jako uczestnik Net Zero Asset Manager Initiative, firma zarządzająca dąży do ograniczenia emisji gazów cieplarnianych we współpracy z klientami. Cele dotyczące dekarbonizacji są spójne z ambicją ograniczenia emisji netto, dla całych zarządzanych aktywów, do zera do 2050 roku lub wcześniej.

Zarządzający funduszem bierze pod uwagę wskaźniki dotyczące głównych niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju dotyczące w przypadku przedsiębiorstw: emisji gazów cieplarnianych, biozróżnicowania, wody, odpadów oraz spraw społecznych i pracowniczych; tam, gdzie jest to właściwe, Freedom House Index jest stosowany przy dokonywaniu lokat w instrumenty emitowane przez skarby państw. Wskaźniki dotyczące głównych niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju są brane pod uwagę w procesie inwestycyjnym przez stosowanie wykluczeń, w sposób opisany w sekcji poświęconej wiążącym częściom strategii inwestycyjnej.

Dostępność danych wymaganych do ustalenia wskaźników dotyczących głównych niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju nie jest jednorodna. Niska jest dostępność danych

dotyczących: biozróżnicowania, wody i odpadów, więc związane z nimi wskaźniki dotyczące głównych niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju są brane pod uwagę przez wykluczanie papierów wartościowych emitowanych przez spółki poważnie łamiące zasady i wytyczne, takie jak zasady UN Global Conduct, Wytyczne OECD dla wielonarodowych przedsiębiorstw, oraz Wytyczne ONZ dotyczące biznesu i praw człowieka. Zarządzający będzie starał się zwiększyć pokrycie danymi, w przypadku tych wskaźników dotyczących głównych niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju, dla których dostępność danych jest niska. Zarządzający będzie regularnie oceniał, czy dostępność danych wzrosła do poziomu wystarczającego, żeby potencjalnie wykorzystać ocenę tych danych w procesie inwestycyjnym.

Dodatkowo, brane pod uwagę są wskaźniki dotyczące głównych niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju związane z emisjami gazów cieplarnianych, jako że zarządzający identyfikuje największych dziesięciu emitentów w portfelu i pracuje z nimi zgodnie z realizowaną przez fundusz Strategią Zaangażowania w Ochronę Klimatu z Rezultatami.

Brane pod uwagę są następujące wskaźniki dotyczące głównych niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju:

- emisje gazów cieplarnianych,
- slad węglowy,
- intensywność emisji gazów cieplarnianych przez spółki, w których instrumenty są dokonywane lokaty,
- ekspozycja na spółki działające w branży paliw kopalnych,
- działalność niekorzystnie wpływająca na obszary wrażliwe na biozróżnicowanie,
- emisje zanieczyszczeń do wody,
- wskaźnik odpadów niebezpiecznych,
- łamanie zasad UN Global Compact,
- brak procesów i mechanizmów zapewniających zgodność i monitorowanie tej zgodności z zasadami UN Global Compact,
- zróżnicowanie płciowe zarządu,
- ekspozycja na kontrowersyjne rodzaje uzbrojenia.

Dotyczy emitentów będących państwami lub organizacjami międzynarodowymi:

- naruszenia norm społecznych.

Informacja o wskaźnikach dotyczących głównych niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju będzie udostępniana w rocznych raportach funduszu.

Jaką strategię inwestycyjną stosuje się w ramach tego produktu finansowego?

Celem inwestycyjnym jest inwestowanie na europejskich rynkach akcji, koncentrując się na spółkach wzrostowych o dużej kapitalizacji. Dodatkowo, fundusz jest zarządzany zgodnie z realizowaną przez fundusz Strategią Zaangażowania w Ochronę Klimatu z Rezultatami oraz promuje aspekty środowiskowe przez zaangażowanie z emitentami i głosowanie na walnych zgromadzeniach akcjonariuszy. Zarządzający funduszem będzie kontaktował się z dziesięcioma

Strategia inwestycyjna stanowi wytyczne dla decyzji na podstawie czynników, takich jak cele inwestycyjne i tolerancja ryzyka.

największymi emitentami dwutlenku węgla, w sprawie ustalenia celów dotyczących ścieżki przejścia na gospodarkę niskoemisyjną. Największych dziesięciu emitentów dwutlenku węgla jest identyfikowanych na podstawie rankingu obejmującego emisje poziomu pierwszego i poziomu drugiego. Emisje poziomu pierwszego obejmują całą emisję dwutlenku węgla dokonywaną bezpośrednio przez emitenta i kontrolowane przez niego podmioty. Emisje poziomu drugiego obejmują emisje pośrednie wynikające z kupna i zużycia energii elektrycznej, obliczane zgodnie ze standardem Greenhouse Gas Protocol.

Aspekty nadzorcze są oceniane w oparciu o system zasad, praktyk i procesów, zgodnie z którymi dany emitent jest zarządzany i kontrolowany. Państwa, których instrumenty skarbowe wchodzą w skład aktywów funduszu, nie będą przedmiotem kontaktu, lecz papiery wartościowe będa musiały mieć wewnętrzny rating SRI. Niektóre lokaty nie będą mogłby być ani przedmiotem kontaktu, ani oceny zgodnie z metodologią wewnętrznego ratingu SRI; przykładami takich instrumentów mogą być: gotówka, depozyt bankowy, lokata pozbawiona ratingu.

Ogólne podejście inwestycyjne funduszu jest opisane w prospekcie funduszu. Prospekt funduszu zagranicznego zawiera m.in. zasady lokowania w poszczególne klasy aktywów oraz ograniczenia inwestycyjne.

- ***Jakie są wiążące elementy strategii inwestycyjnej stosowanej przy wyborze inwestycji dotyczące uwzględnienia każdego aspektu środowiskowego lub społecznego promowanego w ramach tego produktu finansowego?***

Strategia inwestycyjna stosuje się do następujących wiążących elementów wspierających promowanie aspektów środowiskowych i/lub społecznych:

- coroczna identyfikacja dziesięciu największych emitentów dwutlenku węgla i zaangażowanie tych emitentów,
- państwa, których instrumenty skarbowe wchodzą w skład aktywów funduszu, nie będą przedmiotem kontaktu, lecz papiery wartościowe będa musiały mieć wewnętrzny rating SRI,
- stosowanie następujących minimalnych kryteriów prowadzących do wykluczania niektórych potencjalnych inwestycji:
    - papiery wartościowe wyemitowane przez przedsiębiorstwa dopuszczające się poważnych naruszeń zasad UN Global Conduct, Wytycznych OECD dla wielonarodowych przedsiębiorstw, czy Wytycznych ONZ dotyczące biznesu i praw człowieka, z powodu problematycznych praktyk związanych z prawami człowieka, prawami pracowniczymi, środowiskiem czy korupcją,
    - papiery wartościowe wyemitowane przez przedsiębiorstwa eksponowane na kontrowersyjne rodzaje uzbrojenia (miny przeciwpiechotne, amunicja kasetowa, broń chemiczna, broń biologiczna, zubożony uran, biały fosfor, broń atomowa),
    - papiery wartościowe wyemitowane przez spółki czerpiące ponad 10% swoich przychodów z uzbrojenia, sprzętu wojskowego i usług dla wojska,
    - papiery wartościowe wyemitowane przez spółki czerpiące ponad 10% swoich przychodów z wydobycia węgla energetycznego,
    - papiery wartościowe wyemitowane przez spółki użyteczności publicznej osiągające ponad 20% swoich przychodów z węgla,

Alokacja aktywów ukazuje udział inwestycji w poszczególne aktywa.

Działalność zgodna z systematyką jest wyrażona jako część:
- **obrotu**, który odzwierciedla udział przychodów z działalności ekologicznej spółek, w które dokonano inwestycji;
- **nakładów inwestycyjnych** (CapEx) które ukazują zielone inwestycje dokonane przez spółki, w które dokonano inwestycji, np. w celu przejścia na zieloną gospodarkę;
- **wydatków operacyjnych** (OpEx) które odzwierciedlają ekologiczną działalność operacyjną spółek, w które dokonano inwestycji.

Dobre praktyki w zakresie zarządzania obejmują solidne struktury zarządzania, stosunki pracownicze, wynagrodzenia pracowników i przestrzeganie przepisów prawa podatkowego.

- papiery wartościowe wyemitowane przez spółki produkujące tytoń i dystrybuujące tytoń, osiągające z tego źródła ponad 5% swoich przychodów.

Bezpośrednie lokaty w instrumenty skarbów państw emitowane przez państwa o niewystarczającym poziomie indeksu Freedom House Index są również wykluczone.

Stosowanie minimalnych kryteriów prowadzących do wykluczania niektórych potencjalnych inwestycji jest oparte o informacje pochodzące od zewnętrznych dostawców. Stosowanie jest sprawdzane zarówno przed, jak i po zawarciu transakcji. Przeglądy są przeprowadzane przynajmniej półrocznie.

Jaki jest minimalny poziom zobowiązania do ograniczenia zakresu inwestycji uwzględnionych przed zastosowaniem tej strategii inwestycyjnej?

Fundusz nie deklaruje wykluczania określonej minimalnej części potencjalnych inwestycji.

Jaką politykę stosuje się w odniesieniu do oceny dobrych praktyk w zakresie zarządzania stosowanych przez spółki, w które dokonano inwestycji?

Dobre praktyki w zakresie zarządzania są brane pod uwagę przez przeglądanie i wykluczanie spółek na podstawie ich udziału w kontrowersjach wokół międzynarodowych norm odnoszących się do czterech dobrych praktyk w zakresie zarządzania: właściwych struktur zarządzania, relacji pracowniczych, wynagrodzenia pracowników i wypełniania przepisów podatkowych. Spółki, które powaznie łamią normy z któregokolwiek z tych obszarów, nie będą przedmiotem lokat. W niektórych przypadkach emitenci mogą być umieszczani na liście obserwacyjnej. Spółki zostaną wpisane na listę obserwacyjną, gdy zarządzający będzie uważał, że zaangażowanie może prowadzić do poprawy, lub gdy ocenia się, że spółka podjęła działania naprawcze. Spółki będące na liście obserwacyjnej mogą być przedmiotem inwestycji, chyba że zarządzający uzna, że zaangażowanie lub działania zaradcze nie prowadzą do pożądanego wyeliminowania poważnych kontrowersji.

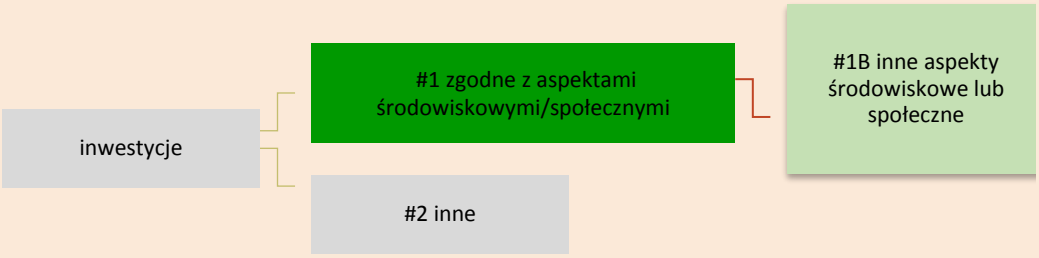
Dodatkowo, zarządzający funduszem deklaruje aktywne zachęcanie spółek, w które inwestuje fundusz, do otwartego dialogu dotyczącego nadzoru korporacyjnego, głosowania na walnych zgromadzeniach akcjonariuszy, i innych spraw związanych ze zrównoważonym rozwojem, przed zgromadzeniami akcjonariuszy. Podejście zarządzającego funduszem do głosowania na walnych zgromadzeniach akcjonariuszy i zaangazowania ze spółkami jest przedstawione w polityce zarządzania zarządzającego funduszem (Stewardship Statement).

Jaka jest planowana alokacja aktywów w tym produkcie finansowym?

Z wyjątkiem gotówki, instrumentów pochodnych, a także innych funduszy – zewnętrznych jak i zarządzanych przez Allianz Global Investors, lecz nie promujących zrównoważony rozwój – 100% aktywów funduszu jest wykorzystywana do osiągnięcia aspektów środowiskowych i społecznych promowanych przez ten fundusz, ponieważ wszystkie te aktywa podlegają

Działalność wspomagająca bezpośrednio wspomaga inne rodzaje działalności we wnoszeniu istotnego wkładu w realizację celu środowiskowego. **Działalność na rzecz przejścia** jest to działalność, dla której alternatywne niskoemisyjne rozwiązania nie są jeszcze dostępne i która między innymi wytwarza emisje gazów cieplarnianych na poziomie odpowiadającym najlepszym wynikom.

minimalnym kryteriom prowadzącym do wykluczania niektórych potencjalnych inwestycji (najwyżej 10% aktywów funduszu może być lokowane w inne fundusze). Niewielką część funduszu mogą stanowić aktywa, które nie promują aspektów środowiskowych lub społecznych. Przykładami takich instrumentów są: instrumenty pochodne, gotówka, depozyty bankowe, niektóre inne fundusze, i lokaty o czasowo rozbieżnych lub nieobecnych oczekiwanych cechach środowiskowych, społecznych czy nadzorczych.



Kategoria **"#1 zgodne z aspektami środowiskowymi/społecznymi"** obejmuje inwestycje dokonane w ramach produktu finansowego w celu uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach tego produktu finansowego.

Kategoria **"#2 inne"** obejmuje pozostałe inwestycje dokonane w ramach produktu finansowego, które nie są zgodne z aspektami środowiskowymi lub społecznymi ani nie kwalifikują się jako zrównoważone inwestycje.

Kategoria **#1 zgodne z aspektami środowiskowymi/społecznymi"** obejmuje:
- podkategorię **"#1A zrównoważone"** obejmującą zrównoważone inwestycje, które służą celom środowiskowym lub społecznym,
- podkategorię **"#1B inne aspekty środowiskowe lub społeczne"** obejmującą inwestycje zgodne z aspektami środowiskowymi lub społecznymi, które nie kwalifikują się jako zrównoważone inwestycje.

to zrównoważone środowiskowo inwestycje, które nie uwzględniają kryteriów zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju.

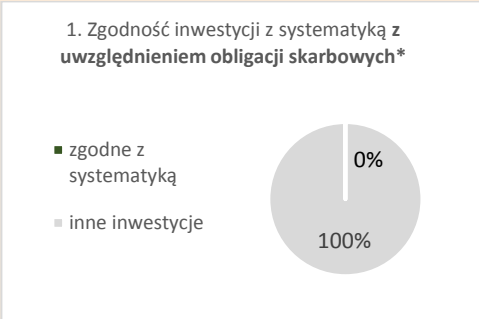
- ***W jaki sposób stosowanie instrumentów pochodnych przyczynia się do uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach tego produktu finansowego?***

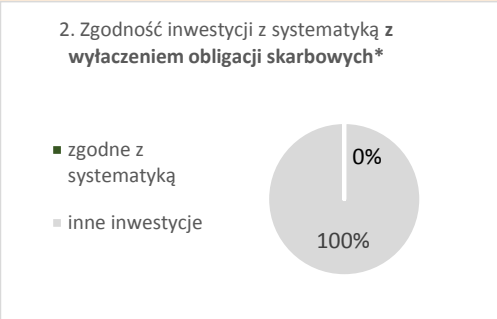
Nie dotyczy

W jakim minimalnym stopniu zrównoważone inwestycje służące realizacji celu środowiskowego są dostosowane do unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju?

Zarządzający funduszem nie deklaruje minimalnego udziału zrównoważonych inwestycji o celu środowiskowym zgodnych z Systematyką UE. Lokaty zrównoważone mogą zawierać lokaty o celu środowiskowym kwalifikujące się zgodnie z Systematyką UE jako zrównoważone środowiskowo.

Na dwóch wykresach poniżej przedstawiono na zielono minimalny odsetek inwestycji zgodnych z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju. Ponieważ brak jest odpowiednich metod umożliwiających określenie zgodności obligacji skarbowych* z systematyką, na pierwszym wykresie przedstawiono zgodność z systematyką w odniesieniu do wszystkich inwestycji w ramach produktu finansowego, w tym obligacji skarbowych, natomiast na drugim wykresie przedstawiono zgodność z systematyką wyłącznie w odniesieniu do inwestycji w ramach produktu finansowego innych niż obligacje skarbowe.





* *Do celów niniejszych wykresów "obligacje skarbowe" obejmują całe zaangażowanie w dług państwowy.*

Jaki jest minimalny udział inwestycji w działalność na rzecz przejścia i działalność wspomagającą?

Zarządzający funduszem nie deklaruje minimalnego udziału inwestycji w działalność umożliwiającą i działalność przejściową.

Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi środowiskowemu, które nie są zgodne z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju?

Zarządzający nie deklaruje minimalnego udziału zrównoważonych środowiskowo lokat, które nie spełniają warunków Systematyki UE.

Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi społecznemu?

Zarządzający nie deklaruje minimalnego udziału inwestycji zrównoważonych społecznie.

Które inwestycje uwzględniono w kategorii "#2 inne", czemu służa takie inwestycje i czy w ich ramach zapewniono jakiekolwiek minimalne gwarancje środowiskowe lub społeczne?

W polu "#2 pozostałe" mogą być uwzględniane: gotówka, inne fundusze, instrumenty pochodne. Instrumenty pochodne mogą być wykorzystywane do sprawnego zarządzania portfelem, ochrony przed ryzykiem, a także do celów inwestycyjnych. Inne fundusze mogą stosować specyficzne strategie. W odniesieniu do tych lokat nie są stosowane żadne minimalne warunki chroniące aspekty środowiskowy czy społeczny.

Gdzie w internecie można znaleźć więcej informacji na temat tego produktu?

Więcej informacji o produkcie można znaleźć na stronach:

https://www.allianz.pl/pl_PL/dla-ciebie/Inwestycje-i-emerytura/fundusze-tfi/agi/europe-equity-growth.html - strona Allianz SFIO subfunduszu Allianz Europe Equity Growth Select

https://lu.allianzgi.com/en-gb/pro/our-funds/funds/list/allianz-europe-equity-growth-select-a-eur?nav=overview - strona funduszu zagranicznego

Zrównoważona inwestycja oznacza inwestycję w działalność gospodarczą, która przyczynia się do realizacji celu środowiskowego lub społecznego, o ile taka inwestycja nie wyrządza poważnych szkód względem żadnego celu środowiskowego lub społecznego, a spółki, w które dokonano inwestycji, stosują dobre praktyki w zakresie zarządzania.

Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju jest to system klasyfikacji okreslony w Rozporządzeniu (UE) 2020/852, ustanawiający wykaz **zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej**. Rozporządzenie to nie zawiera wykazu zrównoważonej społecznie działalności gospodarczej. Zrównoważone inwestycje, które służą celowi środowiskowemu, mogą być zgodne lub niezgodne z systematyką.

Nazwa produktu: Allianz SFIO subfundusz Allianz PIMCO Emerging Markets Bond ESG
Identyfikator podmiotu prawnego: 259400LZTI1N45T8U517

Aspekty środowiskowe lub społeczne

Czy ten produkt finansowy służy celowi dotyczącemu zrównoważonych inwestycji?

●● ☐ **Tak**

☐ Będzie miał minimalny udział w **zrównoważonych inwestycjach służących celowi środoowiskowemu:** ___%

- ☐ w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo
- ☐ w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo

☐ Będzie miał minimalny udział w **zrównoważonych inwestycjach służących celowi społecznemu:** ___%

●○ ☒ **Nie**

☒ **Promuje aspekty środowiskowe/społeczne (E/S)** i choć jego celem nie jest zrównoważona inwestycja, będzie miał minimalny udział 10% w zrównoważonych inwestycjach

- ☐ służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zróznoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo
- ☒ służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zróznoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo
- ☐ służących celowi społecznemu

☐ Produkt promuje aspekty środowiskowe/społeczne, ale **nie będzie mieć udziału w zrównoważonych inwestycjach**

Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?

Allianz SFIO subfundusz Allianz PIMCO Emerging Markets Bond ESG lokuje przynajmniej 60% aktywów netto w tytuły uczestnictwa zagranicznego funduszu inwestycyjnego opisanego w prospekcie. Wszelkie informacje zawarte w tym aneksie dotyczą zagranicznego funduszu

inwestycyjnego, w którego tytuły uczestnictwa inwestuje Allianz SFIO subfundusz Allianz PIMCO Emerging Markets Bond ESG. “Fundusz”, o ile nie wskazano inaczej, oznacza fundusz zagraniczny opisany w prospekcie, którego tytuły uczestnictwa są przedmiotem lokat Allianz SFIO subfunduszu Allianz PIMCO Emerging Markets Bond ESG; “zarządzający” oznacza podmiot zarządzający tym funduszem zagranicznym.

Podejście funduszu do zrównoważonego inwestowania polega na promowaniu aspektów środowiskowych i społecznych (zrównoważone inwestycje nie są celem funduszu, lecz fundusz dąży do lokowania części aktywów w zrównoważone inwestycje).

Wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia osiągnięcia zrównoważonych celów, którym służy ten produkt finansowy.

Nie ustalono benchmarku odniesienia, którego celem miałoby być osiągnięcie środowiskowych lub społecznych aspektów promowanych przez fundusz.

- ***Które wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych w ramach tego produktu finansowego?***

  Miarami wpływu funduszu na aspekty zrównoważonego rozwoju powinny być: stosowanie przez zarządzającego polityki zaangażowania, stosowanie strategii wykluczania inwestycji oraz inwestowanie w określone Instrumenty o Stałym Dochodzie Związane z ESG (opisane w prospekcie zagranicznego funduszu inwestycyjnego w części “ESG Fixed Income Securities”).

  Na przykład fundusz nie inwestuje w pewne branże, w tym w emitentów związanych z wydobyciem węgla czy ropy. W tym obszarze zarządzający odwołuje się do globalnie przyjętych norm, takich jak UN Global Compact Principles czy UN Guiding Principles on Business and Human Rights.

- ***Jakie są cele dotyczące zrównoważonych inwestycji, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, i w jaki sposób zrównoważone inwestycje mają przyczyniać się do osiągnięcia tych celów?***

  Cele środowiskowe inwestycji dokonywanych przez fundusz obejmują zapobieganie zmianom klimatu i dostosowanie do zmian klimatu. Zrównoważona inwestycja dąży do wywarcia pozytywnego wpływu na cele polegające na zapobieganiu zmianom klimatu lub dostosowaniu do zmian klimatu; te cele mogą zostać osiągnięte na wiele sposobów, jak np. inwestowanie w zielone obligacje (opisane w prospekcie zagranicznego funduszu inwestycyjnego w części “ESG Fixed Income Securities”).

- ***W jaki sposób zrównoważone inwestycje, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, nie wyrządzają poważnych szkód względem jakiegokolwiek celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji?***

  Zrównoważone inwestycje dokonywane przez fundusz są oceniane w celu wykluczenia tych, które mogłyby powodować znaczącą szkodę w realizacji któregokolwiek celu inwestycyjnego związanego ze zrównoważonym rozwojem. W celu przeprowadzenia tej oceny, zarządzający stosuje rózne wskaźniki niezgodności ze zrównoważonym rozwojem, takie jak ekspozycja na węgiel, ropę czy emisje gazów cieplarnianych.

W jaki sposób zrównoważone inwestycje są zgodne z Wytycznymi OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych oraz z Wytycznymi ONZ dotyczącymi biznesu i praw człowieka? Dodatkowe informacje?

Papiery wartościowe są dobierane w wewnętrznym procesie, przeprowadzanym przez zarządzającego, obejmującym zrównoważony rozwój. W tym przeglądzie brane pod uwagę są niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju, w tym ekspozycja na branżę węgla i ropy oraz ekspozycja na kontrowersyjne rodzaje broni. Zarządzający dąży do unikania realizowania głównymch niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju przez np. politykę zaangażowania czy wykluczanie niektórych potencjalnych inwestycji.

W jaki sposób zapewniona jest spójność zrównoważonych inwestycji z Wytycznymi OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych oraz z Wytycznymi ONZ dotyczącymi biznesu i praw człowieka? Szczegóły:

Główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju to najpoważniejsze niekorzystne skutki decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju, takich jak kwestie środowiskowe, społeczne i pracownicze, kwestie dotyczące poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji i przekupstwu.

Zgodność zrównoważonych inwestycji z Wytycznymi OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych oraz z Wytycznymi ONZ dotyczącymi biznesu i praw człowieka jest zapewniana przez uwzględnienie UN Global Compact w przeglądzie potencjalnych inwestycji, wraz z innymi narzędziami, takimi jak oceny ESG i analiza, stanowiącymi części procesu badania potencjalnych inwestycji.

Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju określa zasadę "nie czyń poważnych szkód", zgodnie z którą inwestycje zgodne z systematyką nie powinny wyrządzać poważnych szkód względem celów unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju, a towarzyszą jej konkretne kryteria unijne.

Zasada "nie czyń poważnych szkód" stosowana jest wyłącznie w odniesieniu do tych inwestycji w ramach produktu finansowego, które uwzględniają unijne kryteria dotyczące zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej. Inwestycje w ramach pozostałej części tego produktu finansowego nie uwzględniają unijnych kryteriów dotyczących zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej.

Wszelkie inne zrównoważone inwestycje nie mogą również wyrządzać poważnych szkód względem celów środowiskowych lub społecznych.

Czy w ramach tego produktu finansowego bierze się pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju?

- [x] Tak
- [ ] Nie

Fundusz bierze pod uwagę główne negatywne skutki dla zrównoważonego rozwoju (włącząc w to, ale nie ograniczając się do, ekspozycję na węgiel i ropę oraz emisje gazów cieplarnianych, a także ekspozycję na kontrowersyjne rodzaje broni).

Główne negatywne skutki dla zrównoważonego rozwoju są tymi skutkami decyzji inwestycyjnych, które "wywierają negatywny wpływ na czynniki zrównoważonego rozwoju", gdzie czynniki zrównoważonego rozwoju są zdefiniowane jako "sprawy środowiskowe, społeczne i pracownicze, poszanowanie praw człowieka, sprawy związane z przeciwdziałaniem korupcji". Zarządzający dąży do uwzględniania głównych negatywnych skutków dla zrównoważonego rozwoju w swoim procesie inwestycyjnym, i korzysta z połączenia różnych metod unikania głównych negatywnych skutków dla zrównoważonego rozwoju, w tym stosuje politykę zaangażowania i wyłączenia.

Sprawozdania finansowe funduszu przedstawiają, jak w danym okresie sprawozdawczym główne negatywne skutki dla zrównoważonego rozwoju są tymi skutkami decyzji inwestycyjnych były brane pod uwagę.

Jaką strategię inwestycyjną stosuje się w ramach tego produktu finansowego?

Strategia inwestycyjna stanowi wytyczne dla decyzji na podstawie czynników, takich jak cele inwestycyjne i tolerancja

Fundusz będzie stosował strategię globalnego inwestowania w wiele branż. W tym procesie różne źródła wartości są identyfikowane zarówno dzięki danym "top-down" jak i "bottom-up". Strategie "top-down" skupiają się na sprawach makroekonomicznych i są wykorzystywane w wyborze regionów i branż. Strategie "bottom-up" badają profile poszczególnych instrumentów i są kluczowe dla posiadanej przez zarządzającego zdolności do wybierania niedowartościowanych instrumentów z różnych sektorów globalnego rynku instrumentów o stałym dochodzie. Fundusz jest szeroko zdywersyfikowany pod względem: regionów, branż, emitentów, klas aktywów, a także pod względem źródeł wartości (zgodnie z powyższym opisem); stosuje niezależną analizę oraz rozsądną dywersyfikację między branżami i emitentami, dążąc w ten sposó do osiągnięcia swojego celu inwestycyjnego. Fundusz inwestuje w wiele branż, starając się osiągać konsekwentny i atrakcyjny dochód z jednosnym uwzględnieniem aspektów ESG. Fundu będzie dążył do lokowania w emitentów charakteryzujących się wysoką jakością pod względem aspektów ESG, i będzie starał się zoptymalizować ekspozycję na poszczególne branże zgodnie ze swoim podejściem do aspektów ESG.

Zarządzający będzie dążył do inwestowania w emitentów, którzy, jego zdaniem, charakteryzują się silnymi praktykami ESG; podczas przeglądu wykluczeni mogą być emitenci z okreslonych branż, w tym ci, których działalność jest związana głównie z ropą, węglem, bronią czy tytoniem. Jednakże instrumenty ESG (opisane w prospekcie zagranicznego funduszu inwestycyjnego w części "ESG Fixed Income Securities") wyemitowane przez podmioty z branż związanych z ropą czy węglem mogą być dozwolone. Ponadto, w normalnych warunkach rynkowych, fundusz będzie alokował znaczącą część aktywów w papiery wartościowe ESG i papiery wartościowe bez etykiety ESG (tj. papiery wartościowe wyemitowane bez formalnej certyfikacji): zielone obligacje, obligacje społeczne, obligacje zrównoważone. Dodatkowo, fundusz będzie dążył do ograniczenia śladu węglowego, w tym intensywności i emisji posiadanych pozycji w obligacjach korporacyjnych. Zespół zarządzający angażuje się w dialog z emitentami, zachęcając ich do poprawy praktyk ESG.

Dodatkowe informacje są zawarte w suplemencie do prospektu funduszu zagranicznego.

Jakie są wiążące elementy strategii inwestycyjnej stosowanej przy wyborze inwestycji dotyczące uwzględnienia każdego aspektu środowiskowego lub społecznego promowanego w ramach tego produktu finansowego?

Wiążącymi częściami strategii inwestycyjnej funduszu są częściowe inwestycje w zrównoważone lokaty oraz proces wykluczania niektórych inwestycji.

Po pierwsze, zgodnie z suplementem do prospektu funduszu zagranicznego, fundusz będzie promował aspekty środowiskowe przez wykorzystanie procesu wykluczania niektórych inwestycji. Zarządzający będzie starał się inwestować w emitentów, którzy jego zdaniem odznaczają się silnymi praktykami ESG, i proces przeglądu stosowany przez zarządzającego może wykluczać emitentów ze względu na branżę, w której działają. Na przykład fundusz nie będzie inwestował w papiery wartościowe jakiegokolwiek emitenta, który, według wiedzy zarządzającego, działa głównie w branży naftowej, włączając w to wydobycie, produkcję, rafinację i transport, lub działa w branży produkcji lub sprzedaży węgla, lub wytwarzania energii elektrycznej z węgla. Jednakże instrumenty ESG (opisane w prospekcie zagranicznego funduszu inwestycyjnego w części "ESG Fixed Income Securities") wyemitowane przez podmioty z branż związanych z ropą czy węglem mogą być dozwolone. Dodatkowo, zarządzający może wybierać papiery wartościowe emitentów, którzy, według wiedzy zarządzającego, zajmują się głównie produkcją biopaliw, a także działalnością związaną z gazem ziemnym: wytwarzaniem energii elektrycznej, transportem, dystrybucją, sprzedażą lub obrotem.

Po drugie, jak również wspomniano w suplemencie do prospektu funduszu zagranicznego, fundusz będzie alokował istotną część aktywów w instrumenty ESG oraz papiery wartościowe bez etykiety ESG (tj. papiery wartościowe wyemitowane bez formalnej certyfikacji). Wszystkie papiery wartościowe będą wybierane zgodnie z wewnętrznym procesem przeglądu stosowanym przez zarządzającego, obejmującym czynniki środowiskowe, społeczne i nadzorcze (czynniki ESG).

Dobre praktyki w zakresie zarządzania obejmują solidne struktury zarządzania, stosunki pracownicze, wynagrodzenia pracowników i przestrzeganie przepisów prawa podatkowego.

Jaką politykę stosuje się w odniesieniu do oceny dobrych praktyk w zakresie zarządzania stosowanych przez spółki, w które dokonano inwestycji?

Spółki, w które fundusz dokonuje lokat, zgodnie z wiedzą zarządzającego stosują dobre praktyki w zakresie zarządzania. Zarządzający ocenia praktyki zarządcze spółek, w które inwestuje fundusz, stosując własny lub zewnętrzny system skoringowy, w którym porównuje się pod kątem nadzoru daną spółkę do innych podmiotów z branży. Czynniki brane pod uwagę przez zarządzającego obejmują – choć nie ograniczają się do nich – następujące:

1. zróżnicowanie zarządu,
2. prawne i regulacyjne kwestie związane ze spółką, w którą dokonywana jest inwestycja,
3. prowadzenie się i kultura spółki, w którą dokonywana jest inwestycja.

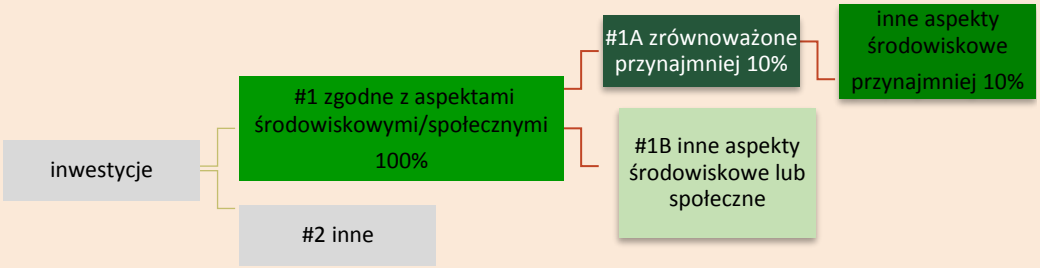
Przegląd dokonywany przez fundusz skutkuje wykluczeniem niektórych branż. Zarządzający stara się uwzględniać Wytyczne ONZ dotyczące biznesu i praw człowieka oraz zasady UN Global Compact.

Fundusz może utrzymać papiery wartościowe, jeśli zarządzający uzna, że będzie to w interesie funduszu i jego uczestników.

Zarządzający może też wchodzić w kontakt z emitentami starając się poprawić ich praktyki nadzorcze.

Alokacja aktywów ukazuje udział inwestycji w poszczególne aktywa.

Działalność zgodna z systematyką jest wyrażona jako część:
- **obrotu**, który odzwierciedla udział przychodów z działalności ekologicznej spółek, w które dokonano inwestycji;
- **nakładów inwestycyjnych** (CapEx) które ukazują zielone inwestycje dokonane przez spółki, w które dokonano inwestycji, np. w celu przejścia na zieloną gospodarkę;
- **wydatków operacyjnych** (OpEx) które odzwierciedlają ekologiczną działalność operacyjną spółek, w które dokonano inwestycji.



Kategoria **"#1 zgodne z aspektami środowiskowymi/społecznymi"** obejmuje inwestycje dokonane w ramach produktu finansowego w celu uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach tego produktu finansowego.

Kategoria **"#2 inne"** obejmuje pozostałe inwestycje dokonane w ramach produktu finansowego, które nie są zgodne z aspektami środowiskowymi lub społecznymi ani nie kwalifikują się jako zrównoważone inwestycje.

Kategoria **#1 zgodne z aspektami środowiskowymi/społecznymi"** obejmuje:
- podkategorię **"#1A zrównoważone"** obejmującą zrównoważone inwestycje, które służą celom środowiskowym lub społecznym,
- podkategorię **"#1B inne aspekty środowiskowe lub społeczne"** obejmującą inwestycje zgodne z aspektami środowiskowymi lub społecznymi, które nie kwalifikują się jako zrównoważone inwestycje.

Jaka jest planowana alokacja aktywów w tym produkcie finansowym?

Strategia wykluczania niektórych emitentów jest stosowana do 100% aktywów funduszu, ponieważ wszystkie lokaty funduszu są przeglądane pod kątem spełniania warunków strategii wykluczania.

Fundusz dąży do lokowania przynajmniej 10% aktywów netto w zrównoważone inwestycje o celu środowiskowym.

W jaki sposób stosowanie instrumentów pochodnych przyczynia się do uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach tego produktu finansowego?

Zarządzający zwykle nie wykorzystuje instrumentó4. pochodnych do celu promowania aspektów środowiskowych lub społecznych. Fundusz może stosować instrumenty pochodne do innych celów, zgodnie z suplementem do prospektu funduszu zagranicznego, w tym do celu sprawnego zarządzania portfeleme lub ograniczania ryzyka inwestycyjnego.

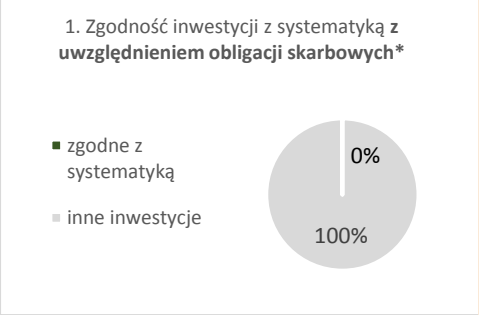
Działalność wspomagająca bezpośrednio wspomaga inne rodzaje działalności we wnoszeniu istotnego wkładu w realizację celu środowiskowego. **Działalność na rzecz przejścia** jest to działalność, dla której alternatywne niskoemisyjne rozwiązania nie są jeszcze dostępne i która między innymi wytwarza emisje gazów cieplarnianych na poziomie odpowiadającym najlepszym wynikom.

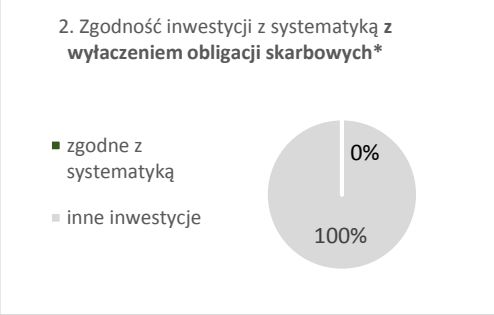
zrównoważone środowiskowo inwestycje, które nie uwzględniają kryteriów zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju.

W jakim minimalnym stopniu zrównoważone inwestycje służące realizacji celu środowiskowego są dostosowane do unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju?

Jak przedstawiono na poniższych wykresach, minimalny udział lokat w działalność zrównoważoną środowiskowo zgodnie z Systematyką UE wynosi 0% aktywów netto funduszu.

Na dwóch wykresach poniżej przedstawiono na zielono minimalny odsetek inwestycji zgodnych z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju. Ponieważ brak jest odpowiednich metod umożliwiających określenie zgodności obligacji skarbowych* z systematyką, na pierwszym wykresie przedstawiono zgodność z systematyką w odniesieniu do wszystkich inwestycji w ramach produktu finansowego, w tym obligacji skarbowych, natomiast na drugim wykresie przedstawiono zgodność z systematyką wyłącznie w odniesieniu do inwestycji w ramach produktu finansowego innych niż obligacje skarbowe.





**** Do celów niniejszych wykresów "obligacje skarbowe" obejmują całe zaangażowanie w dług państwowy.***

Jaki jest minimalny udział inwestycji w działalność na rzecz przejścia i działalność wspomagającą?

Minimalny udział inwestycji w działalność umożliwiającą i działalność przejściową wynosi 0%.

Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi środowiskowemu, które nie są zgodne z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju?

Fundusz nie deklaruje lokowania w inwestycje zgodne z Systematyką UE. Jednakże, jak zaznaczono na jednej z powyższych ilustracji, fundusz deklaruje dokonywanie lokat w inwestycje zrównoważone, które przyczyniają się do osiągnięcia celu środowiskowego. Miminalny udział inwestycji zrównoważonych o celu środowiskowym, które nie są zgodne z Systematyką UE, wynosi 10% aktywów netto.

Które inwestycje uwzględniono w kategorii “#2 inne”, czemu służa takie inwestycje i czy w ich ramach zapewniono jakiekolwiek minimalne gwarancje środowiskowe lub społeczne?

Strategia wykluczania niektórych emitentów jest stosowana do 100% aktywów funduszu, ponieważ wszystkie lokaty funduszu są przeglądane pod kątem spełniania warunków strategii wykluczania.

Emitenci i instrumenty pochodne wykorzystywane do realizacji polityki inwestycyjnej funduszu podlegają zasadom wykluczania, które mają zapewnić minimalny poziom ochrony aspektów środowiskowych i społecznych (więcej szczegółów dotyczących zasad wykluczania zostało zawartych we wcześniejszych punktach).

Gdzie w internecie można znaleźć więcej informacji na temat tego produktu?

Więcej informacji o produkcie można znaleźć na stronach:

https://www.allianz.pl/pl_PL/dla-ciebie/Inwestycje-i-emerytura/fundusze-tfi/pimco/pimco-emerging-markets-esg.html - strona Allianz SFIO subfundusz Allianz PIMCO Emerging Markets Bond ESG

https://europe.pimco.com/en-eu/our-firm/global-advisors-ireland oraz *https://europe.pimco.com/handlers/displaydocument.ashx?wd=Remuneration%20Policy&fn=SFDR%20Article%2010%20Disclosure%20%E2%80%93%20Emerging%20Markets%20Bond%20ESG%20Fund.pdf&id=34KvLwrxK8ZPjSBFdVH%2bkI8LQQGr8VELuNOKOIaVKiRFb4crhM%2bqP%2fx9EbmMV9UIQO9BiZnQcIcaDOCQ5DqqTcjuhbESIOc%2bqLNKhucqm%2bqcb9KnodEQGW6HLooa6oqJ4wpxFHfDlTfsZHR%2bFTWCowCDwjO%2f1aoHxvd6skZed6LHbk2oNTnx8ClzWy9h0qlq%2b%2fZxY%2fuWqnkqGXVJBahFvFi%2fzbF9h3EiVlv%2flunFGeJjhxj6MVqP0z31ojTSTra5x4mxexlEZfioulT6%2bwg8UldtdlcOqhHL1KFpqfem7JWstX3QTknM%2fBGO6ryS2ESq* - strony funduszu zagranicznego

Zrównoważona inwestycja oznacza inwestycję w działalność gospodarczą, która przyczynia się do realizacji celu środowiskowego lub społecznego, o ile taka inwestycja nie wyrządza poważnych szkód względem żadnego celu środowiskowego lub społecznego, a spółki, w które dokonano inwestycji, stosują dobre praktyki w zakresie zarządzania.

Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju jest to system klasyfikacji okreslony w Rozporządzeniu (UE) 2020/852, ustanawiający wykaz **zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej**. Rozporządzenie to nie zawiera wykazu zrównoważonej społecznie działalności gospodarczej. Zrównoważone inwestycje, które służą celowi środowiskowemu, mogą być zgodne lub niezgodne z systematyką.

Nazwa produktu: Allianz SFIO subfundusz Allianz PIMCO ESG Income

Identyfikator podmiotu prawnego: 259400LZTI1N45T8U517

Aspekty środowiskowe lub społeczney

Czy ten produkt finansowy służy celowi dotyczącemu zrównoważonych inwestycji?

●● ☐ **Tak**

☐ Będzie miał minimalny udział w **zrównoważonych inwestycjach służących celowi środowiskowemu:** ___%

- ☐ w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo
- ☐ w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo

☐ Będzie miał minimalny udział w **zrównoważonych inwestycjach służących celowi społecznemu:** ___%

●○ ☒ **Nie**

☒ **Promuje aspekty środowiskowe/społeczne (E/S)** i choć jego celem nie jest zrównoważona inwestycja, będzie miał minimalny udział 10% w zrównoważonych inwestycjach

- ☐ służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zróznoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo
- ☒ służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zróznoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo
- ☐ służących celowi społecznemu

☐ Produkt promuje aspekty środowiskowe/społeczne, ale **nie będzie mieć udziału w zrównoważonych inwestycjach**

Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?

Allianz SFIO subfundusz Allianz PIMCO ESG Income lokuje przynajmniej 60% aktywów netto w tytuły uczestnictwa zagranicznego funduszu inwestycyjnego opisanego w prospekcie. Wszelkie informacje zawarte w tym aneksie dotyczą zagranicznego funduszu inwestycyjnego, w którego tytuły uczestnictwa inwestuje Allianz SFIO subfundusz Allianz PIMCO ESG Income. “Fundusz”, o

ile nie wskazano inaczej, oznacza fundusz zagraniczny opisany w prospekcie, którego tytuły uczestnictwa są przedmiotem lokat Allianz SFIO subfunduszu Allianz PIMCO ESG Income; "zarządzający" oznacza podmiot zarządzający tym funduszem zagranicznym.

Podejście funduszu do zrównoważonego inwestowania polega na promowaniu aspektów środowiskowych i społecznych (zrównoważone inwestycje nie są celem funduszu, lecz fundusz dąży do lokowania części aktywów w zrównoważone inwestycje).

Wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia osiągnięcia zrównoważonych celów, którym służy ten produkt finansowy.

Nie ustalono benchmarku odniesienia, którego celem miałoby być osiągnięcie środowiskowych lub społecznych aspektów promowanych przez fundusz.

- ***Które wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych w ramach tego produktu finansowego?***

  Miarami wpływu funduszu na aspekty zrównoważonego rozwoju powinny być: stosowanie przez zarządzającego polityki zaangażowania, stosowanie strategii wykluczania inwestycji oraz inwestowanie w określone Instrumenty o Stałym Dochodzie Związane z ESG (opisane w prospekcie zagranicznego funduszu inwestycyjnego w części "ESG Fixed Income Securities").

  Na przykład fundusz nie inwestuje w pewne branże, w tym w emitentów związanych z wydobyciem węgla czy ropy. W tym obszarze zarządzający odwołuje się do globalnie przyjętych norm, takich jak UN Global Compact Principles czy UN Guiding Principles on Business and Human Rights.

- ***Jakie są cele dotyczące zrównoważonych inwestycji, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, i w jaki sposób zrównoważone inwestycje mają przyczyniać się do osiągnięcia tych celów?***

  Cele środowiskowe inwestycji dokonywanych przez fundusz obejmują zapobieganie zmianom klimatu i dostosowanie do zmian klimatu. Zrównoważona inwestycja dąży do wywarcia pozytywnego wpływu na cele polegające na zapobieganiu zmianom klimatu lub dostosowaniu do zmian klimatu; te cele mogą zostać osiągnięte na wiele sposobów, jak np. inwestowanie w zielone obligacje (opisane w prospekcie zagranicznego funduszu inwestycyjnego w części "ESG Fixed Income Securities").

- ***W jaki sposób zrównoważone inwestycje, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, nie wyrządzają poważnych szkód względem jakiegokolwiek celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji?***

  Zrównoważone inwestycje dokonywane przez fundusz są oceniane w celu wykluczenia tych, które mogłyby powodować znaczącą szkodę w realizacji któregokolwiek celu inwestycyjnego związanego ze zrównoważonym rozwojem. W celu przeprowadzenia tej oceny, zarządzający stosuje rózne wskaźniki niezgodności ze zrównoważonym rozwojem, takie jak ekspozycja na węgiel, ropę czy emisje gazów cieplarnianych.

W jaki sposób uwzględniono wskaźniki dotyczące niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju?

Papiery wartościowe są dobierane w wewnętrznym procesie, przeprowadzanym przez zarządzającego, obejmującym zrównoważony rozwój. W tym przeglądzie brane pod uwagę są niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju, w tym ekspozycja na branżę węgla i ropy oraz ekspozycja na kontrowersyjne rodzaje broni. Zarządzający dąży do unikania realizowania głównymch niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju przez np. politykę zaangażowania czy wykluczanie niektórych potencjalnych inwestycji.

W jaki sposób zrównoważone inwestycje są zgodne z Wytycznymi OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych oraz z Wytycznymi ONZ dotyczącymi biznesu i praw człowieka? Dodatkowe informacje:

Zgodność zrównoważonych inwestycji z Wytycznymi OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych oraz z Wytycznymi ONZ dotyczącymi biznesu i praw człowieka jest zapewniana przez uwzględnienie UN Global Compact w przeglądzie potencjalnych inwestycji, wraz z innymi narzędziami, takimi jak oceny ESG i analiza, stanowiącymi części procesu badania potencjalnych inwestycji.

Główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju to najpoważniejsze niekorzystne skutki decyzji inwestycyjnych dla czynników zróznoważonego rozwoju, takich jak kwestie środowiskowe, społeczne i pracownicze, kwestie dotyczące poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji i przekupstwu.

Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju okresla zasadę "nie czyń poważnych szkód", zgodnie z którą inwestycje zgodne z systematyką nie powinny wyrządzać poważnych szkód względem celów unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju, a towarzyszą jej konkretne kryteria unijne.

Zasada "nie czyń poważnych szkód" stosowana jest wyłącznie w odniesieniu do tych inwestycji w ramach produktu finansowego, które uwzględniają unijne kryteria dotyczące zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej. Inwestycje w ramach pozostałej części tego produktu finansowego nie uwzględniają unijnych kryteriów dotyczących zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej.

Wszelkie inne zrównoważone inwestycje nie mogą również wyrządzać poważnych szkód względem celów środowiskowych lub społecznych.

Czy w ramach tego produktu finansowego bierze się pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju?

☒ Tak

☐ Nie

Fundusz bierze pod uwagę główne negatywne skutki dla zrównoważonego rozwoju (włącając w to, ale nie ograniczając się do, ekspozycję na węgiel i ropę oraz emisje gazów cieplarnianych, a także ekspozycję na kontrowersyjne rodzaje broni).

Główne negatywne skutki dla zrównoważonego rozwoju są tymi skutkami decyzji inwestycyjnych, które "wywierają negatywny wpływ na czynniki zrównoważonego rozwoju", gdzie czynniki zrównoważonego rozwoju są zdefiniowane jako "sprawy środowiskowe, społeczne i pracownicze, poszanowanie praw człowieka, sprawy związane z przeciwdziałaniem korupcji". Zarządzający dąży do uwzględniania głównych negatywnych skutków dla zrównoważonego rozwoju w swoim procesie inwestycyjnym, i korzysta z połączenia różnych metod unikania głównych negatywnych skutków dla zrównoważonego rozwoju, w tym stosuje politykę zaangażowania i wyłączenia.

Sprawozdania finansowe funduszu przedstawiają, jak w danym okresie sprawozdawczym główne negatywne skutki dla zrównoważonego rozwoju są tymi skutkami decyzji inwestycyjnych były brane pod uwagę.

Jaką strategię inwestycyjną stosuje się w ramach tego produktu finansowego?

Fundusz będzie stosował strategię globalnego inwestowania w wiele branż. W tym procesie różne źródła wartości są identyfikowane zarówno dzięki danym "top-down" jak i "bottom-up". Strategie "top-down" skupiają się na sprawach makroekonomicznych i są wykorzystywane w wyborze regionów i branż. Strategie "bottom-up" badają profile poszczególnych instrumentów i są kluczowe dla posiadanej przez zarządzającego zdolności do wybierania niedowartościowanych instrumentów z różnych sektorów globalnego rynku instrumentów o stałym dochodzie. Fundusz jest szeroko zdywersyfikowany pod względem: regionów, branż, emitentów, klas aktywów, a także pod względem źródeł wartości (zgodnie z powyższym opisem); stosuje niezależną analizę oraz rozsądną dywersyfikację między branżami i emitentami, dążąc w ten sposó do osiągnięcia swojego celu inwestycyjnego. Fundusz inwestuje w wiele branż, starając się osiągać konsekwentny i atrakcyjny dochód z jednosnym uwzględnieniem aspektów ESG. Fundu będzie dążył do lokowania w emitentów charakteryzujących się wysoką jakością pod względem aspektów ESG, i będzie starał się zoptymalizować ekspozycję na poszczególne branże zgodnie ze swoim podejściem do aspektów ESG.

Strategia inwestycyjna stanowi wytyczne dla decyzji na podstawie czynników, takich jak cele inwestycyjne i tolerancja ryzyka.

Zarządzający będzie dążył do inwestowania w emitentów, którzy, jego zdaniem, charakteryzują się silnymi praktykami ESG; podczas przeglądu wykluczeni mogą być emitenci z okreslonych branż, w tym ci, których działalność jest związana głównie z ropą, węglem, bronią czy tytoniem. Jednakże instrumenty ESG (opisane w prospekcie zagranicznego funduszu inwestycyjnego w części "ESG Fixed Income Securities") wyemitowane przez podmioty z branż związanych z ropą czy węglem mogą być dozwolone. Ponadto, w normalnych warunkach rynkowych, fundusz będzie alokował znaczącą część aktywów w papiery wartościowe ESG i papiery wartościowe bez etykiety ESG (tj. papiery wartościowe wyemitowane bez formalnej certyfikacji): zielone obligacje, obligacje społeczne, obligacje zrównoważone. Dodatkowo, fundusz będzie dążył do ograniczenia śladu węglowego, w tym intensywności i emisji posiadanych pozycji w obligacjach korporacyjnych. Zespół zarządzający angażuje się w dialog z emitentami, zachęcając ich do poprawy praktyk ESG.

Dodatkowe informacje są zawarte w suplemencie do prospektu funduszu zagranicznego.

Jakie są wiążące elementy strategii inwestycyjnej stosowanej przy wyborze inwestycji dotyczące uwzględnienia każdego aspektu środowiskowego lub społecznego promowanego w ramach tego produktu finansowego?

Wiążącymi częściami strategii inwestycyjnej funduszu są częściowe inwestycje w zrównoważone lokaty oraz proces wykluczania niektórych inwestycji.

Po pierwsze, zgodnie z suplementem do prospektu funduszu zagranicznego, fundusz będzie promował aspekty środowiskowe przez wykorzystanie procesu wykluczania niektórych inwestycji. Zarządzający będzie starał się inwestować w emitentów, którzy jego zdaniem odznaczają się silnymi praktykami ESG, i proces przeglądu stosowany przez zarządzającego może wykluczać emitentów ze względu na branżę, w której działają. Na przykład fundusz nie będzie inwestował w papiery wartościowe jakiegokolwiek emitenta, który, według wiedzy zarządzającego, działa głównie w branży naftowej, włączając w to wydobycie, produkcję, rafinację i transport, lub działa w branży produkcji lub sprzedaży węgla, lub wytwarzania energii elektrycznej z węgla. Jednakże instrumenty ESG (opisane w prospekcie zagranicznego funduszu inwestycyjnego w części "ESG Fixed Income Securities") wyemitowane przez podmioty z branż związanych z ropą czy węglem mogą być dozwolone. Dodatkowo, zarządzający może wybierać papiery wartościowe emitentów, którzy, według wiedzy zarządzającego, zajmują się głównie produkcją biopaliw, a także działalnością związaną z gazem ziemnym: wytwarzaniem energii elektrycznej, transportem, dystrybucją, sprzedażą lub obrotem.

Dobre praktyki w zakresie zarządzania obejmują solidne struktury zarządzania, stosunki pracownicze, wynagrodzenia pracowników i przestrzeganie przepisów prawa podatkowego.

Po drugie, jak również wspomniano w suplemencie do prospektu funduszu zagranicznego, fundusz będzie alokował istotną część aktywów w instrumenty ESG oraz papiery wartościowe bez etykiety ESG (tj. papiery wartościowe wyemitowane bez formalnej certyfikacji). Wszystkie papiery wartościowe będą wybierane zgodnie z wewnętrznym procesem przeglądu stosowanym przez zarządzającego, obejmującym czynniki środowiskowe, społeczne i nadzorcze (czynniki ESG).

Jaką politykę stosuje się w odniesieniu do oceny dobrych praktyk w zakresie zarządzania stosowanych przez spółki, w które dokonano inwestycji?

Spółki, w które fundusz dokonuje lokat, zgodnie z wiedzą zarządzającego stosują dobre praktyki w zakresie zarządzania. Zarządzający ocenia praktyki zarządcze spółek, w które inwestuje fundusz, stosując własny lub zewnętrzny system skoringowy, w którym porównuje się pod kątem nadzoru daną spółkę do innych podmiotów z branży. Czynniki brane pod uwagę przez zarządzającego obejmują – choć nie ograniczają się do nich – następujące:

1. zróżnicowanie zarządu,
2. prawne i regulacyjne kwestie związane ze spółką, w którą dokonywana jest inwestycja,
3. prowadzenie się i kultura spółki, w którą dokonywana jest inwestycja.

Przegląd dokonywany przez fundusz skutkuje wykluczeniem niektórych branż. Zarządzający stara się uwzględniać Wytyczne ONZ dotyczące biznesu i praw człowieka oraz zasady UN Global Compact.

Fundusz może utrzymać papiery wartościowe, jeśli zarządzający uzna, że będzie to w interesie funduszu i jego uczestników.

Zarządzający może też wchodzić w kontakt z emitentami starając się poprawić ich praktyki nadzorcze.

Alokacja aktywów ukazuje udział inwestycji w poszczególne aktywa.

Jaka jest planowana alokacja aktywów w tym produkcie finansowym?

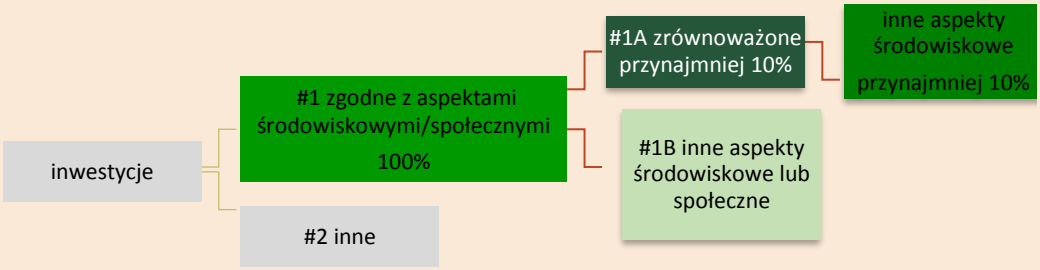
Strategia wykluczania niektórych emitentów jest stosowana do 100% aktywów funduszu, ponieważ wszystkie lokaty funduszu są przeglądane pod kątem spełniania warunków strategii wykluczania.

Fundusz dąży do lokowania przynajmniej 10% aktywów netto w zrównoważone inwestycje o celu środowiskowym.

Działalność zgodna z systematyką jest wyrażona jako część:
- **obrotu**, który odzwierciedla udział przychodów z działalności ekologicznej spółek, w które dokonano inwestycji;
- **nakładów inwestycyjnych** (CapEx) które ukazują zielone inwestycje dokonane przez spółki, w które dokonano inwestycji, np. w celu przejścia na zieloną gospodarkę;
- **wydatków operacyjnych** (OpEx) które odzwierciedlają ekologiczną działalność operacyjną spółek, w które dokonano inwestycji.

W jaki sposób stosowanie instrumentów pochodnych przyczynia się do uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach tego produktu finansowego?

Zarządzający zwykle nie wykorzystuje instrumentó4.pochodnych do celu promowania aspektów środowiskowych lub społecznych. Fundusz może stosować instrumenty pochodne do innych celów, zgodnie z suplementem do prospektu funduszu zagranicznego, w tym do celu sprawnego zarządzania portfelem lub ograniczania ryzyka inwestycyjnego.



Kategoria **"#1 zgodne z aspektami środowiskowymi/społecznymi"** obejmuje inwestycje dokonane w ramach produktu finansowego w celu uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach tego produktu finansowego.

Kategoria **"#2 inne"** obejmuje pozostałe inwestycje dokonane w ramach produktu finansowego, które nie są zgodne z aspektami środowiskowymi lub społecznymi ani nie kwalifikują się jako zrównoważone inwestycje.

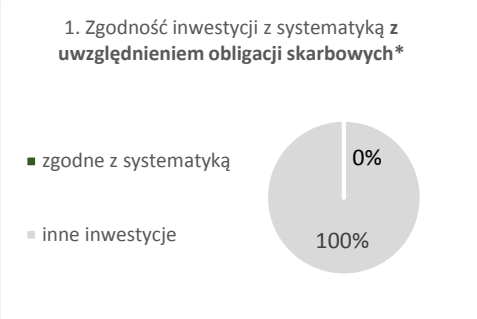
Kategoria **#1 zgodne z aspektami środowiskowymi/społecznymi"** obejmuje:
- podkategorię **"#1A zrównoważone"** obejmującą zrównoważone inwestycje, które służą celom środowiskowym lub społecznym,
- podkategorię **"#1B inne aspekty środowiskowe lub społeczne"** obejmującą inwestycje zgodne z aspektami środowiskowymi lub społecznymi, które nie kwalifikują się jako zrównoważone inwestycje.

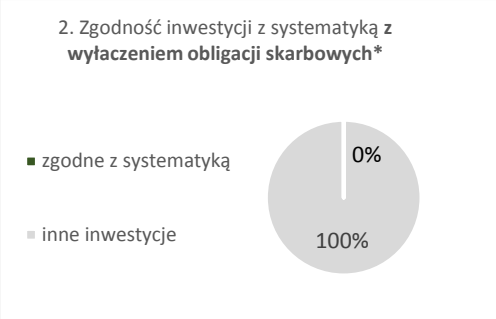
W jakim minimalnym stopniu zrównoważone inwestycje służące realizacji celu środowiskowego są dostosowane do unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju?

Jak przedstawiono na poniższych wykresach, minimalny udział lokat w działalność zrównoważoną środowiskowo zgodnie z Systematyką UE wynosi 0% aktywów netto funduszu.

Działalność wspomagająca bezpośrednio wspomaga inne rodzaje działalności we wnoszeniu istotnego wkładu w realizację celu środowiskowego. **Działalność na rzecz przejścia** jest to działalność, dla której alternatywne niskoemisyjne rozwiązania nie są jeszcze dostępne i która między innymi wytwarza emisje gazów cieplarnianych na poziomie odpowiadającym najlepszym wynikom.

Na dwóch wykresach poniżej przedstawiono na zielono minimalny odsetek inwestycji zgodnych z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju. Ponieważ brak jest odpowiednich metod umożliwiających określenie zgodności obligacji skarbowych* z systematyką, na pierwszym wykresie przedstawiono zgodność z systematyką w odniesieniu do wszystkich inwestycji w ramach produktu finansowego, w tym obligacji skarbowych, natomiast na drugim wykresie przedstawiono zgodność z systematyką wyłącznie w odniesieniu do inwestycji w ramach produktu finansowego innych niż obligacje skarbowe.





* *Do celów niniejszych wykresów "obligacje skarbowe" obejmują całe zaangażowanie w dług państwowy.*

to zrównoważone środowiskowo inwestycje, które nie uwzględniają kryteriów zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju.

Jaki jest minimalny udział inwestycji w działalność na rzecz przejścia i działalność wspomagającą?

Minimalny udział inwestycji w działalność umożliwiającą i działalność przejściową wynosi 0%.

Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi środowiskowemu, które nie są zgodne z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju?

Fundusz nie deklaruje lokowania w inwestycje zgodne z Systematyką UE. Jednakże, jak zaznaczono na jednej z powyższych ilustracji, fundusz deklaruje dokonywanie lokat w inwestycje zrównoważone, które przyczyniają się do osiągnięcia celu środowiskowego. Miminalny udział inwestycji zrównoważonych o celu środowiskowym, które nie są zgodne z Systematyką UE, wynosi 10% aktywów netto.

Które inwestycje uwzględniono w kategorii "#2 inne", czemu służa takie inwestycje i czy w ich ramach zapewniono jakiekolwiek minimalne gwarancje środowiskowe lub społeczne?

Strategia wykluczania niektórych emitentów jest stosowana do 100% aktywów funduszu, ponieważ wszystkie lokaty funduszu są przeglądane pod kątem spełniania warunków strategii wykluczania.

Emitenci i instrumenty pochodne wykorzystywane do realizacji polityki inwestycyjnej funduszu podlegają zasadom wykluczania, które mają zapewnić minimalny poziom ochrony aspektów środowiskowych i społecznych (więcej szczegółów dotyczących zasad wykluczania zostało zawartych we wcześniejszych punktach).

Gdzie w internecie można znaleźć więcej informacji na temat tego produktu?

Więcej informacji o produkcie można znaleźć na stronach:

https://www.allianz.pl/pl_PL/dla-ciebie/Inwestycje-i-emerytura/fundusze-tfi/pimco/allianz-pimco-esg-income.html - strona Allianz SFIO subfundusz Allianz PIMCO ESG Income

https://europe.pimco.com/en-eu/our-firm/global-advisors-ireland oraz https://europe.pimco.com/handlers/displaydocument.ashx?wd=Remuneration%20Policy&fn=SFDR%20Article%2010%20Disclosure%20%E2%80%93%20PIMCO%20ESG%20Income%20Fund.pdf&id=HdTlZkvBiiZXGaLUDkuvoyS%2bf%2fD4S8ah3EmP7QqvjQPAwdlOL%2f833HlZPYLzCUWr1Al4p6NnPtnGupmulz1Ug3rqadIAHz6DSaaJQ7ZyzLub1Dw0eBU5jGLcezRUMPLsMiKRSq8c9um0fdQ7Ee0bbO98fko7CwwVl3%2bCVZAe7vIc6cqDVUD7hRq91brf4XvODiSQ7kqvIBvq72CHZyFSW3moB9DCZJ7aDYRfR67bKfD4FN7qZpCKlw5%2bDtORFTlB5xN7ABYSoyiPeIWV9usl9aKjjUJdSrHHjlH4H6CG780JQxDNQOvCTBhgoL7O%2bpjs - strony funduszu zagranicznego

Zrównoważona inwestycja oznacza inwestycję w działalność gospodarczą, która przyczynia się do realizacji celu środowiskowego lub społecznego, o ile taka inwestycja nie wyrządza poważnych szkód względem żadnego celu środowiskowego lub społecznego, a spółki, w które dokonano inwestycji, stosują dobre praktyki w zakresie zarządzania.

Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju jest to system klasyfikacji okreslony w Rozporządzeniu (UE) 2020/852, ustanawiający wykaz **zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej**. Rozporządzenie to nie zawiera wykazu zrównoważonej społecznie działalności gospodarczej. Zrównoważone inwestycje, które służą celowi środowiskowemu, mogą być zgodne lub niezgodne z systematyką.

Nazwa produktu: Allianz SFIO subfundusz Allianz PIMCO Global Bond ESG

Identyfikator podmiotu prawnego: 259400LZTI1N45T8U517

Aspekty środowiskowe lub społeczne

Czy ten produkt finansowy służy celowi dotyczącemu zrównoważonych inwestycji?

●● ☐ **Tak**

- ☐ Będzie miał minimalny udział w **zrównoważonych inwestycjach służących celowi środowiskowemu:** ___%
  - ☐ w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo
  - ☐ w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo
- ☐ Będzie miał minimalny udział w **zrównoważonych inwestycjach służących celowi społecznemu:** ___%

●○ ☒ **Nie**

- ☒ **Promuje aspekty środowiskowe/społeczne (E/S)** i choć jego celem nie jest zrównoważona inwestycja, będzie miał minimalny udział 10% w zrównoważonych inwestycjach
  - ☐ służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zróznoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo
  - ☒ służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zróznoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo
  - ☐ służących celowi społecznemu
- ☐ Produkt promuje aspekty środowiskowe/społeczne, ale **nie będzie mieć udziału w zrównoważonych inwestycjach**

Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?

Allianz SFIO subfundusz Allianz PIMCO Global Bond ESG lokuje przynajmniej 60% aktywów netto w tytuły uczestnictwa zagranicznego funduszu inwestycyjnego opisanego w prospekcie. Wszelkie informacje zawarte w tym aneksie dotyczą zagranicznego funduszu

inwestycyjnego, w którego tytuły uczestnictwa inwestuje Allianz SFIO subfundusz Allianz PIMCO Global Bond ESG. “Fundusz”, o ile nie wskazano inaczej, oznacza fundusz zagraniczny opisany w prospekcie, którego tytuły uczestnictwa są przedmiotem lokat Allianz SFIO subfunduszu Allianz PIMCO Global Bond ESG; “zarządzający” oznacza podmiot zarządzający tym funduszem zagranicznym.

Podejście funduszu do zrównoważonego inwestowania polega na promowaniu aspektów środowiskowych i społecznych (zrównoważone inwestycje nie są celem funduszu, lecz fundusz dąży do lokowania części aktywów w zrównoważone inwestycje).

Wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia osiągnięcia zrównoważonych celów, którym służy ten produkt finansowy.

Nie ustalono benchmarku odniesienia, którego celem miałoby być osiągnięcie środowiskowych lub społecznych aspektów promowanych przez fundusz.

- ***Które wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych w ramach tego produktu finansowego?***

  Miarami wpływu funduszu na aspekty zrównoważonego rozwoju powinny być: stosowanie przez zarządzającego polityki zaangażowania, stosowanie strategii wykluczania inwestycji oraz inwestowanie w określone Instrumenty o Stałym Dochodzie Związane z ESG (opisane w prospekcie zagranicznego funduszu inwestycyjnego w części “ESG Fixed Income Securities”).

  Na przykład fundusz nie inwestuje w pewne branże, w tym w emitentów związanych z wydobyciem węgla czy ropy. W tym obszarze zarządzający odwołuje się do globalnie przyjętych norm, takich jak UN Global Compact Principles czy UN Guiding Principles on Business and Human Rights.

- ***Jakie są cele dotyczące zrównoważonych inwestycji, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, i w jaki sposób zrównoważone inwestycje mają przyczyniać się do osiągnięcia tych celów?***

  Cele środowiskowe inwestycji dokonywanych przez fundusz obejmują zapobieganie zmianom klimatu i dostosowanie do zmian klimatu. Zrównoważona inwestycja dąży do wywarcia pozytywnego wpływu na cele polegające na zapobieganiu zmianom klimatu lub dostosowaniu do zmian klimatu; te cele mogą zostać osiągnięte na wiele sposobów, jak np. inwestowanie w zielone obligacje (opisane w prospekcie zagranicznego funduszu inwestycyjnego w części “ESG Fixed Income Securities”).

- ***W jaki sposób zrównoważone inwestycje, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, nie wyrządzają poważnych szkód względem jakiegokolwiek celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji?***

  Zrównoważone inwestycje dokonywane przez fundusz są oceniane w celu wykluczenia tych, które mogłyby powodować znaczącą szkodę w realizacji któregokolwiek celu inwestycyjnego związanego ze zrównoważonym rozwojem. W celu przeprowadzenia tej oceny, zarządzający stosuje rózne wskaźniki niezgodności ze zrównoważonym rozwojem, takie jak ekspozycja na węgiel, ropę czy emisje gazów cieplarnianych.

W jaki sposób uwzględniono wskaźniki dotyczące niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju?

Papiery wartościowe są dobierane w wewnętrznym procesie, przeprowadzanym przez zarządzającego, obejmującym zrównoważony rozwój. W tym przeglądzie brane pod uwagę są niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju, w tym ekspozycja na branżę węgla i ropy oraz ekspozycja na kontrowersyjne rodzaje broni. Zarządzający dąży do unikania realizowania głównymch niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju przez np. politykę zaangażowania czy wykluczanie niektórych potencjalnych inwestycji.

W jaki sposób zrównoważone inwestycje są zgodne z Wytycznymi OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych oraz z Wytycznymi ONZ dotyczącymi biznesu i praw człowieka? Dodatkowe informacje:

Zgodność zrównoważonych inwestycji z Wytycznymi OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych oraz z Wytycznymi ONZ dotyczącymi biznesu i praw człowieka jest zapewniana przez uwzględnienie UN Global Compact w przeglądzie potencjalnych inwestycji, wraz z innymi narzędziami, takimi jak oceny ESG i analiza, stanowiącymi części procesu badania potencjalnych inwestycji.

Główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju to najpoważniejsze niekorzystne skutki decyzji inwestycyjnych dla czynników zróznoważonego rozwoju, takich jak kwestie środowiskowe, społeczne i pracownicze, kwestie dotyczące poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji i przekupstwu.

Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju okresla zasadę "nie czyń poważnych szkód", zgodnie z którą inwestycje zgodne z systematyką nie powinny wyrządzać poważnych szkód względem celów unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju, a towarzyszą jej konkretne kryteria unijne.

Zasada "nie czyń poważnych szkód" stosowana jest wyłącznie w odniesieniu do tych inwestycji w ramach produktu finansowego, które uwzględniają unijne kryteria dotyczące zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej. Inwestycje w ramach pozostałej części tego produktu finansowego nie uwzględniają unijnych kryteriów dotyczących zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej.

Wszelkie inne zrównoważone inwestycje nie mogą również wyrządzać poważnych szkód względem celów środowiskowych lub społecznych.

Czy w ramach tego produktu finansowego bierze się pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju?

☒ Tak

☐ Nie

Fundusz bierze pod uwagę główne negatywne skutki dla zrównoważonego rozwoju (włącając w to, ale nie ograniczając się do, ekspozycję na węgiel i ropę oraz emisje gazów cieplarnianych, a także ekspozycję na kontrowersyjne rodzaje broni).

Główne negatywne skutki dla zrównoważonego rozwoju są tymi skutkami decyzji inwestycyjnych, które “wywierają negatywny wpływ na czynniki zrównoważonego rozwoju”, gdzie czynniki zrównoważonego rozwoju są zdefiniowane jako “sprawy środowiskowe, społeczne i pracownicze, poszanowanie praw człowieka, sprawy związane z przeciwdziałaniem korupcji”. Zarządzający dąży do uwzględniania głównych negatywnych skutków dla zrównoważonego rozwoju w swoim procesie inwestycyjnym, i korzysta z połączenia różnych metod unikania głównych negatywnych skutków dla zrównoważonego rozwoju, w tym stosuje politykę zaangażowania i wyłączenia.

Sprawozdania finansowe funduszu przedstawiają, jak w danym okresie sprawozdawczym główne negatywne skutki dla zrównoważonego rozwoju są tymi skutkami decyzji inwestycyjnych były brane pod uwagę.

Jaką strategię inwestycyjną stosuje się w ramach tego produktu finansowego?

Częścią strategii inwestycyjnej funduszu jest dążenie do lokowania w zróżnicowany, aktywnie zarządzany portfel globalnych papierów wartościowych dających stały dochód. Strategia inwestycyjna ma być realizowana przez stosowanie procesu inwestycyjego i filozofii opartych na całkowitej stopie zwrotu, opracowanych przez zarządzającego.

Strategia inwestycyjna stanowi wytyczne dla decyzji na podstawie czynników, takich jak cele inwestycyjne i tolerancja

W tym procesie różne źródła wartości są identyfikowane zarówno dzięki danym “top-down” jak i “bottom-up”. Strategie “top-down” skupiają się na sprawach makroekonomicznych i są wykorzystywane w wyborze regionów i branż. Strategie “bottom-up” badają profile poszczególnych instrumentów i są kluczowe dla posiadanej przez zarządzającego zdolności do wybierania niedowartościowanych instrumentów z różnych sektorów globalnego rynku instrumentów o stałym dochodzie.

Zarządzający będzie dążył do inwestowania w emitentów, którzy, jego zdaniem, charakteryzują się silnymi praktykami ESG; podczas przeglądu wykluczeni mogą być emitenci z okreslonych branż, w tym ci, których działalność jest związana głównie z ropą, węglem, bronią czy tytoniem. Jednakże instrumenty ESG (opisane w prospekcie zagranicznego funduszu inwestycyjnego w części “ESG Fixed Income Securities”) wyemitowane przez podmioty z branż związanych z ropą czy węglem mogą być dozwolone. Ponadto, w normalnych warunkach rynkowych, fundusz będzie alokował znaczącą część aktywów w papiery wartościowe ESG i papiery wartościowe bez etykiety ESG (tj. papiery wartościowe wyemitowane bez formalnej certyfikacji): zielone obligacje, obligacje społeczne, obligacje zrównoważone. Dodatkowo, fundusz będzie dążył do ograniczenia śladu węglowego, w tym intensywności i emisji posiadanych pozycji w obligacjach korporacyjnych. Zespół zarządzający angażuje się w dialog z emitentami, zachęcając ich do poprawy praktyk ESG.

Dodatkowe informacje są zawarte w suplemencie do prospektu funduszu zagranicznego.

- ***Jakie są wiążące elementy strategii inwestycyjnej stosowanej przy wyborze inwestycji dotyczące uwzględnienia każdego aspektu środowiskowego lub społecznego promowanego w ramach tego produktu finansowego?***

Wiążącymi częściami strategii inwestycyjnej funduszu są częściowe inwestycje w zrównoważone lokaty oraz proces wykluczania niektórych inwestycji.

Po pierwsze, zgodnie z suplementem do prospektu funduszu zagranicznego, fundusz będzie promował aspekty środowiskowe przez wykorzystanie procesu wykluczania niektórych inwestycji. Zarządzający będzie starał się inwestować w emitentów, którzy jego zdaniem odznaczają się silnymi praktykami ESG, i proces przeglądu stosowany przez zarządzającego może wykluczać emitentów ze względu na branżę, w której działają. Na przykład fundusz nie będzie inwestował w papiery wartościowe jakiegokolwiek emitenta, który, według wiedzy zarządzającego, działa głównie w branży naftowej, włączając w to wydobycie, produkcję, rafinację i transport, lub działa w branży produkcji lub sprzedaży węgla, lub wytwarzania energii elektrycznej z węgla. Jednakże instrumenty ESG (opisane w prospekcie zagranicznego funduszu inwestycyjnego w części "ESG Fixed Income Securities") wyemitowane przez podmioty z branż związanych z ropą czy węglem mogą być dozwolone. Dodatkowo, zarządzający może wybierać papiery wartościowe emitentów, którzy, według wiedzy zarządzającego, zajmują się głównie produkcją biopaliw, a także działalnością związaną z gazem ziemnym: wytwarzaniem energii elektrycznej, transportem, dystrybucją, sprzedażą lub obrotem.

Po drugie, jak również wspomniano w suplemencie do prospektu funduszu zagranicznego, fundusz będzie alokował istotną część aktywów w instrumenty ESG oraz papiery wartościowe bez etykiety ESG (tj. papiery wartościowe wyemitowane bez formalnej certyfikacji). Wszystkie papiery wartościowe będą wybierane zgodnie z wewnętrznym procesem przeglądu stosowanym przez zarządzającego, obejmującym czynniki środowiskowe, społeczne i nadzorcze (czynniki ESG).

Dobre praktyki w zakresie zarządzania obejmują solidne struktury zarządzania, stosunki pracownicze, wynagrodzenia pracowników i przestrzeganie przepisów prawa podatkowego.

Jaką politykę stosuje się w odniesieniu do oceny dobrych praktyk w zakresie zarządzania stosowanych przez spółki, w które dokonano inwestycji?

Spółki, w które fundusz dokonuje lokat, zgodnie z wiedzą zarządzającego stosują dobre praktyki w zakresie zarządzania. Zarządzający ocenia praktyki zarządcze spółek, w które inwestuje fundusz, stosując własny lub zewnętrzny system skoringowy, w którym porównuje się pod kątem nadzoru daną spółkę do innych podmiotów z branży. Czynniki brane pod uwagę przez zarządzającego obejmują – choć nie ograniczają się do nich – następujące:

5. zróżnicowanie zarządu,
6. prawne i regulacyjne kwestie związane ze spółką, w którą dokonywana jest inwestycja,
7. prowadzenie się i kultura spółki, w którą dokonywana jest inwestycja.

Przegląd dokonywany przez fundusz skutkuje wykluczeniem niektórych branż. Zarządzający stara się uwzględniać Wytyczne ONZ dotyczące biznesu i praw człowieka oraz zasady UN Global Compact.

Fundusz może utrzymać papiery wartościowe, jeśli zarządzający uzna, że będzie to w interesie funduszu i jego uczestników.

Zarządzający może też wchodzić w kontakt z emitentami starając się poprawić ich praktyki nadzorcze.

Alokacja aktywów ukazuje udział inwestycji w poszczególne aktywa.

Działalność zgodna z systematyką jest wyrażona jako część:
- **obrotu**, który odzwierciedla udział przychodów z działalności ekologicznej spółek, w które dokonano inwestycji;
- **nakładów inwestycyjnych** (CapEx) które ukazują zielone inwestycje dokonane przez spółki, w które dokonano inwestycji, np. w celu przejścia na zieloną gospodarkę;
- **wydatków operacyjnych** (OpEx) które odzwierciedlają ekologiczną działalność operacyjną spółek, w które dokonano inwestycji.

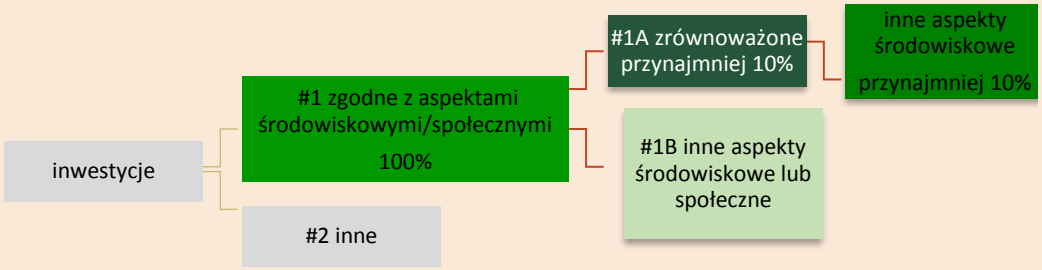
Jaka jest planowana alokacja aktywów w tym produkcie finansowym?

Strategia wykluczania niektórych emitentów jest stosowana do 100% aktywów funduszu, ponieważ wszystkie lokaty funduszu są przeglądane pod kątem spełniania warunków strategii wykluczania.

Fundusz dąży do lokowania przynajmniej 10% aktywów netto w zrównoważone inwestycje o celu środowiskowym.

W jaki sposób stosowanie instrumentów pochodnych przyczynia się do uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach tego produktu finansowego?

Zarządzający zwykle nie wykorzystuje instrumentó8.pochodnych do celu promowania aspektów środowiskowych lub społecznych. Fundusz może stosować instrumenty pochodne do innych celów, zgodnie z suplementem do prospektu funduszu zagranicznego, w tym do celu sprawnego zarządzania portfeleme lub ograniczania ryzyka inwestycyjnego.



Kategoria **"#1 zgodne z aspektami środowiskowymi/społecznymi"** obejmuje inwestycje dokonane w ramach produktu finansowego w celu uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach tego produktu finansowego.

Kategoria **"#2 inne"** obejmuje pozostałe inwestycje dokonane w ramach produktu finansowego, które nie są zgodne z aspektami środowiskowymi lub społecznymi ani nie kwalifikują się jako zrównoważone inwestycje.

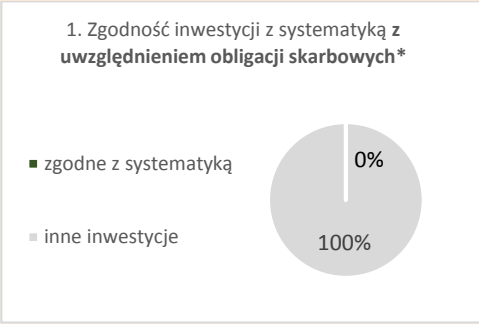
Kategoria **#1 zgodne z aspektami środowiskowymi/społecznymi"** obejmuje:
- podkategorię **"#1A zrównoważone"** obejmującą zrównoważone inwestycje, które służą celom środowiskowym lub społecznym,
- podkategorię **"#1B inne aspekty środowiskowe lub społeczne"** obejmującą inwestycje zgodne z aspektami środowiskowymi lub społecznymi, które nie kwalifikują się jako zrównoważone inwestycje.

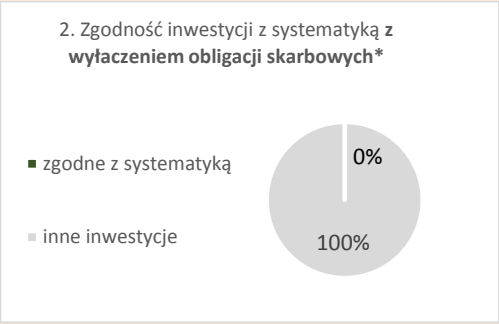
W jakim minimalnym stopniu zrównoważone inwestycje służące realizacji celu środowiskowego są dostosowane do unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju?

Jak przedstawiono na poniższych wykresach, minimalny udział lokat w działalność zrównoważoną środowiskowo zgodnie z Systematyką UE wynosi 0% aktywów netto funduszu.

Działalność wspomagająca bezpośrednio wspomaga inne rodzaje działalności we wnoszeniu istotnego wkładu w realizację celu środowiskowego. **Działalność na rzecz przejścia** jest to działalność, dla której alternatywne niskoemisyjne rozwiązania nie są jeszcze dostępne i która między innymi wytwarza emisje gazów cieplarnianych na poziomie odpowiadającym najlepszym wynikom.

Na dwóch wykresach poniżej przedstawiono na zielono minimalny odsetek inwestycji zgodnych z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju. Ponieważ brak jest odpowiednich metod umożliwiających określenie zgodności obligacji skarbowych* z systematyką, na pierwszym wykresie przedstawiono zgodność z systematyką w odniesieniu do wszystkich inwestycji w ramach produktu finansowego, w tym obligacji skarbowych, natomiast na drugim wykresie przedstawiono zgodność z systematyką wyłącznie w odniesieniu do inwestycji w ramach produktu finansowego innych niż obligacje skarbowe.





** Do celów niniejszych wykresów "obligacje skarbowe" obejmują całe zaangażowanie w dług państwowy.*

Jaki jest minimalny udział inwestycji w działalność na rzecz przejścia i działalność wspomagającą?

Minimalny udział inwestycji w działalność umożliwiającą i działalność przejściową wynosi 0%.

to zrównoważone środowiskowo inwestycje, które nie uwzględniają kryteriów zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju.

Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi środowiskowemu, które nie są zgodne z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju?

Fundusz nie deklaruje lokowania w inwestycje zgodne z Systematyką UE. Jednakże, jak zaznaczono na jednej z powyższych ilustracji, fundusz deklaruje dokonywanie lokat w inwestycje zrównoważone, które przyczyniają się do osiągnięcia celu środowiskowego. Miminalny udział inwestycji zrównoważonych o celu środowiskowym, które nie są zgodne z Systematyką UE, wynosi 10% aktywów netto.

Które inwestycje uwzględniono w kategorii "#2 inne", czemu służa takie inwestycje i czy w ich ramach zapewniono jakiekolwiek minimalne gwarancje środowiskowe lub społeczne?

Strategia wykluczania niektórych emitentów jest stosowana do 100% aktywów funduszu, ponieważ wszystkie lokaty funduszu są przeglądane pod kątem spełniania warunków strategii wykluczania.

Emitenci i instrumenty pochodne wykorzystywane do realizacji polityki inwestycyjnej funduszu podlegają zasadom wykluczania, które mają zapewnić minimalny poziom ochrony aspektów

środowiskowych i społecznych (więcej szczegółów dotyczących zasad wykluczania zostało zawartych we wcześniejszych punktach).

Gdzie w internecie można znaleźć więcej informacji na temat tego produktu?

Więcej informacji o produkcie można znaleźć na stronach:

https://www.allianz.pl/pl_PL/dla-ciebie/Inwestycje-i-emerytura/fundusze-tfi/pimco/pimco-global-bond-esg.html - strona Allianz SFIO subfundusz Allianz PIMCO Global Bond ESG

https://europe.pimco.com/en-eu/our-firm/global-advisors-ireland oraz *https://europe.pimco.com/handlers/displaydocument.ashx?wd=Remuneration%20Policy&fn=SFDR%20Article%2010%20Disclosure%20%E2%80%93%20Global%20Bond%20ESG%20Fund.pdf&id=tlPMSi9WqxitSr551qKsL6rAPvnFEcyhOQvnQv4Z1Uw28C7%2fAdue%2fQx8zq1lUUj4IQJS72WyhtcDXtTFYTaPHmRMw%2fqJArFDRyXchZb3diMiSqwzY9TIzxZV6PYOY2xplRPOSmx1RpLqTTBeS35m4SoIbLbQWoSUkzXMOWRiyUYm%2fDxm2OOYOJlDVFB3mrfTs8QhhJlsmRNkejWqTsYqG4Z%2bNrPDfXonhL8a1AbcqdPU%2bz1ILjJXvLTB7QchThjAqqy2Ny8x4QOJSIREjIVN8TCF18VqP87JtODZzT3BAiEYeMD541XPStGICNmIFTIC* – strony funduszu zagranicznego

Zrównoważona inwestycja oznacza inwestycję w działalność gospodarczą, która przyczynia się do realizacji celu środowiskowego lub społecznego, o ile taka inwestycja nie wyrządza poważnych szkód względem żadnego celu środowiskowego lub społecznego, a spółki, w które dokonano inwestycji, stosują dobre praktyki w zakresie zarządzania.

Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju jest to system klasyfikacji okreslony w Rozporządzeniu (UE) 2020/852, ustanawiający wykaz **zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej**. Rozporządzenie to nie zawiera wykazu zrównoważonej społecznie działalności gospodarczej. Zrównoważone inwestycje, które służą celowi środowiskowemu, mogą być zgodne lub niezgodne z systematyką.

Nazwa produktu: Allianz SFIO subfundusz Allianz Zbalansowana Multistrategia
Identyfikator podmiotu prawnego: 259400LZTI1N45T8U517

Aspekty środowiskowe lub społeczne

Czy ten produkt finansowy służy celowi dotyczącemu zrównoważonych inwestycji?

☐ **Tak**	☒ **Nie**
☐ Będzie miał minimalny udział w **zrównoważonych inwestycjach służących celowi środowiskowemu:** ___% ☐ w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo ☐ w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo	☒ **Promuje aspekty środowiskowe/społeczne (E/S)** i choć jego celem nie jest zrównoważona inwestycja, będzie miał minimalny udział 3% w zrównoważonych inwestycjach ☒ służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zróznoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo ☒ służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zróznoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo ☒ służących celowi społecznemu
☐ Będzie miał minimalny udział w **zrównoważonych inwestycjach służących celowi społecznemu:** ___%	☐ Produkt promuje aspekty środowiskowe/społeczne, ale **nie będzie mieć udziału w zrównoważonych inwestycjach**

Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?

Allianz SFIO subfundusz Allianz Zbalansowana Multistrategia lokuje przynajmniej 60% aktywów netto w tytuły uczestnictwa zagranicznego funduszu inwestycyjnego opisanego w prospekcie. Wszelkie informacje zawarte w tym aneksie dotyczą zagranicznego funduszu inwestycyjnego, w którego tytuły uczestnictwa inwestuje Allianz SFIO subfundusz Allianz

Zbalansowana Multistrategia. “Fundusz”, o ile nie wskazano inaczej, oznacza fundusz zagraniczny opisany w prospekcie, którego tytuły uczestnictwa są przedmiotem lokat Allianz SFIO subfunduszu Allianz Zbalansowana Multistrategia; “zarządzający” oznacza podmiot zarządzający tym funduszem zagranicznym.

Fundusz promuje aspekty środowiskowe, społeczne, związane z prawami człowieka, nadzorcze, związane z zachowaniami biznesowymi (ten obszar nie dotyczy instrumentów emitowanych przez państwa i organizacje międzynarodowe) przez zintegrowanie podejścia “najlepszy w swojej klasie” w procesie inwestycyjnym. To obejmuje ocenę emitentów – przedsębiorstw i państw – w oparciu o rating SRI, który jest używany do skonstruowania portfela.

Wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia osiągnięcia zrównoważonych celów, którym służy ten produkt finansowy.

Dodatkowo, stosuje się minimalne kryteria prowadzące do wykluczania niektórych potencjalnych inwestycji.

Nie ustalono benchmarku odniesienia, którego celem miałoby być osiągnięcie środowiskowych i/lub społecznych aspektów promowanych przez fundusz.

- ***Które wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych w ramach tego produktu finansowego?***

  Aby zmierzyć osiągnięcie aspektów środowiskowych i/lub społecznych, następujące wskaźniki zrównoważonego rozwoju są wykorzystywane i przedstawiane, na koniec każdego roku fiskalnego:

  - odsetek portfela (nie obejmującego nieocenianych instrumentów pochodnych i instrumentów, które ze swojej natury nie mogą być oceniane, np. gotówki i depozytów bankowych) ulokowany w instrumentach emitentów uznanych za najlepszych w swojej klasie (emitentów, których wartosc ratingu SRI wynosi przynajmniej 1, w skali 0-4, gdzie 0 to najniższa ocena, a 4 to najlepsza ocena),
  - potwierdzenie, że główne niekorzystne skutki dla zrównoważonego rozwoju są brane pod uwagę przez stosowanie kryteriów wykluczających niektóre potencjalne inwestycje.

- ***Jakie są cele dotyczące zrównoważonych inwestycji, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, i w jaki sposób zrównoważone inwestycje mają przyczyniać się do osiągnięcia tych celów?***

  Zrównoważone inwestycje przyczyniają się do osiągnięcia środowiskowych i/lub społecznych celów, dla których odniesieniami są m.in. Cele Zrównoważonego Rozwoju ONZ i Systematyka UE:

  7. zapobieganie zmianom klimatu,
  8. adaptacja do zmian klimatu,
  9. zrównoważone wykorzystanie i ochrona wody i zasobów morskich,
  10. przejście na gospodarkę o obiegu zamkniętym,
  11. zapobieganie i kontrola zanieczyszczania środowiska,
  12. ochrona i odtwarzanie biozróżnicowania i ekosystemów.

Oszacowanie pozytywnego wpływu na cele środowiskowe lub społeczne opiera się na własnej metodzie, która łączy elementy ilościowe z danymi jakościowymi pochodzącymi z wewnętrznego procesu analitycznego. Pierwszym etapem tej metody jest ilościowe podzielenie emitenta papierów wartościowych na branże, w których działa. Jakościowa część tej metody jest oparta na ocenie, czy dany rodzaj działalności przyczynia się do osiągnięcia celu środowiskowego lub społecznego.

Aby obliczyć pozytywny wpływ na poziomie funduszu, ustala się udział przychodów każdego emitenta, przypisywanych do rodzajów działalności wspierających cele środowiskowe i/lub społeczne. Emitent powinien wypełniać zasadę "nie czyń poważnej szkody" i stosować dobre praktyki w zakresie zarządzania. Drugim etapem opisywanej metody jest obliczenie średniej ważonej wartością aktywów. Dodatkowo, uznaje się, że niektóre rodzaje papierów wartościowych, które służą finansowaniu określonych projektów przyczyniających się do osiągnięcia celów środowiskowych lub społecznych, w całości przyczyniają się do osiągnięcia celów środowiskowych lub społecznych; emitenci tych papierów wartościowych również powinni wypełniać zasadę "nie czyń poważnej szkody" i stosować dobre praktyki w zakresie zarządzania.

W jaki sposób zrównoważone inwestycje, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, nie wyrządzają poważnych szkód względem jakiegokolwiek celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji?

W celu zapewnienia, że zrównoważone inwestycje nie wyrządzają znaczącej szkody żadnemu z celów środowiskowych i/lub społecznych, zarządzający stosuje wskaźniki dotyczące głownych niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju. Ustalane są progi istotności określające emitentów, którzy są szkodliwi w znaczącym stopniu. Fundusz może przez pewien ograniczony czas utrzymywać kontakt z tymi emitentami, w celu poprawienia sytuacji. Jeśli w dwóch kolejnych przypadkach emitent nie spełni warunków, lub jeśli nie uda się go skutecznie zaangażować, uznaje się, że emitent nie przeszedł testu wypełniania zasady "nie czyń poważnej szkody". Lokaty w papiery wartościowe emitentów, którzy nie przeszli tego testu, nie są uznawane za zrównoważone inwestycje.

W jaki sposób uwzględniono wskaźniki dotyczące niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju?

Wskaźniki dotyczące głównych negatywnych skutków dla zrównoważonego rozwoju są brane pod uwagę albo przy stosowaniu kryteriów wykluczania potencjalnych inwestycji, w połączeniu z progami ustalanymi dla danej branży lub na poziomie bezwzględnym. Progi odnoszą się do kryteriów ilościowych lub jakościowych.

Biorąc pod uwagę brak danych dla niektórych wskaźników dotyczących głównych negatywnych skutków dla zrównoważonego rozwoju, w przypadku instrumentów emitowanych przez przedsiębiorstwa, równoważne dane są wykorzystywane do ustalania wartości następujących wskaźników dotyczących głównych negatywnych skutków dla zrównoważonego rozwoju: udział zużycia i produkcji energii innej niż odnawialna, działalność negatywnie wpływająca na tereny wrażliwe ze względu na bioróżnorodność, emisje zanieczyszczeń do wody, brak procesów i mechanizmów zapewniania zgodności z UN Global Compact i Wytycznymi OECD dla przedsiębiorstw

wielonarodowych. W przypadku instrumentów emitowanych przez skarby państw, równoważne dane są wykorzystywane do ustalania wartości następujących wskaźników dotyczących głównych negatywnych skutków dla zrównoważonego rozwoju: intensywność emisji gazów cieplarnianych oraz naruszenia spraw społecznych w państwach emitujących instrumenty. W przypadku papierów wartościowych, które finansują określone projekty przyczyniające się do osiągnięcia celów środowiskowych lub społecznych, równoważne dane mogą być wykorzystywane na poziomie projektu, aby ocenić, czy dana zrównoważona inwestycja nie wyrządza znaczącej szkody żadnemu innemu celowi środowiskowemu i/lub społecznemu. Zarządzający będzie starał się zwiększyć dostępność danych przez kontaktowanie się z emitentami i dostawcami danych. Zarządzający będzie regularnie oceniał, czy dostępność danych wzrosła do poziomu wystarczającego, żeby potencjalnie wykorzystać ocenę tych danych w procesie inwestycyjnym.

Główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju to najpoważniejsze niekorzystne skutki decyzji inwestycyjnych dla czynników zróznoważonego rozwoju, takich jak kwestie środowiskowe, społeczne i pracownicze, kwestie dotyczące poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji i przekupstwu.

W jaki sposób zrównoważone inwestycje są zgodne z Wytycznymi OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych oraz z Wytycznymi ONZ dotyczącymi biznesu i praw człowieka? Dodatkowe informacje:

Zarządzajacy na podstawie listy minimalnych wyłączeń przegląda spółki, badając ich zaangażowanie w kontrowersyjne praktyki sprzeczne z międzynarodowymi normami. Podstawowy schemat norm składa się z zasad UN Global Compact, Wytycznych OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych oraz Wytycznych ONZ dotyczących biznesu i praw człowieka. Papiery wartościowe emitowane przez spółki poważnie łamiące normy z tego zestawu będą wyłączane ze spektrum inwestycyjnego.

Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju okresla zasadę "nie czyń poważnych szkód", zgodnie z którą inwestycje zgodne z systematyką nie powinny wyrządzać poważnych szkód względem celów unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju, a towarzyszą jej konkretne kryteria unijne.

Zasada "nie czyń poważnych szkód" stosowana jest wyłącznie w odniesieniu do tych inwestycji w ramach produktu finansowego, które uwzględniają unijne kryteria dotyczące zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej. Inwestycje w ramach pozostałej części tego produktu finansowego nie uwzględniają unijnych kryteriów dotyczących zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej.

Wszelkie inne zrównoważone inwestycje nie mogą również wyrządzać poważnych szkód względem celów środowiskowych lub społecznych.

Czy w ramach tego produktu finansowego bierze się pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju?

☒ Tak

☐ Nie

Firma zarządzająca dołączyła do Net Zero Asset Manager Initiative oraz bierze pod uwagę wskaźniki dotyczące głównych negatywnych skutków dla zrównoważonego rozwoju w relacjach z emitantami. Oba sposoby służą unikaniu wywierania potencjalnych niekorzystnych skutków.

Jako uczestnik Net Zero Asset Manager Initiative, firma zarządzająca dąży do ograniczenia emisji gazów cieplarnianych we współpracy z klientami. Cele dotyczące dekarbonizacji są spójne z ambicją ograniczenia emisji netto, dla całych zarządzanych aktywów, do zera do 2050 roku lub wcześniej.

Zarządzający funduszem bierze pod uwagę wskaźniki dotyczące głównych niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju dotyczące w przypadku przedsiębiorstw: emisji gazów cieplarnianych, biozróżnicowania, wody, odpadów oraz spraw społecznych i pracowniczych; tam, gdzie jest to właściwe, Freedom House Index jest stosowany przy dokonywaniu lokat w instrumenty emitowane przez skarby państw. Wskaźniki dotyczące głównych niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju są brane pod uwagę w procesie inwestycyjnym przez stosowanie wykluczeń, w sposób opisany w sekcji poświęconej wiążącym częściom strategii inwestycyjnej.

Dostępność danych wymaganych do ustalenia wskaźników dotyczących głównych niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju nie jest jednorodna. Niska jest dostępność danych dotyczących: biozróżnicowania, wody i odpadów, więc związane z nimi wskaźniki dotyczące głównych niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju są brane pod uwagę przez wykluczanie papierów wartościowych emitowanych przez spółki poważnie łamiące zasady i wytyczne, takie jak zasady UN Global Conduct, Wytyczne OECD dla wielonarodowych przedsiębiorstw, oraz Wytyczne ONZ dotyczące biznesu i praw człowieka. Zarządzający będzie starał się zwiększyć pokrycie danymi, w przypadku tych wskaźników dotyczących głównych niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju, dla których dostępność danych jest niska. Zarządzający będzie regularnie oceniał, czy dostępność danych wzrosła do poziomu wystarczającego, żeby potencjalnie wykorzystać ocenę tych danych w procesie inwestycyjnym.

Dodatkowo, brane pod uwagę są wskaźniki dotyczące głównych niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju związane z emisjami gazów cieplarnianych, jako że zarządzający identyfikuje największych dziesięciu emitentów w portfelu i pracuje z nimi zgodnie z realizowaną przez fundusz Strategią Zaangażowania w Ochronę Klimatu z Rezultatami.

Brane pod uwagę są następujące wskaźniki dotyczące głównych niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju:

- emisje gazów cieplarnianych,
- slad węglowy,
- intensywność emisji gazów cieplarnianych przez spółki, w których instrumenty są dokonywane lokaty,
- ekspozycja na spółki działające w branży paliw kopalnych,
- działalność niekorzystnie wpływająca na obszary wrażliwe na biozróżnicowanie,
- emisje zanieczyszczeń do wody,
- wskaźnik odpadów niebezpiecznych,
- łamanie zasad UN Global Compact,
- brak procesów i mechanizmów zapewniających zgodność i monitorowanie tej zgodności z zasadami UN Global Compact,

- zróżnicowanie płciowe zarządu,
- ekspozycja na kontrowersyjne rodzaje uzbrojenia.

Dotyczy emitentów będących państwami lub organizacjami międzynarodowymi:

- naruszenia norm społecznych.

Informacja o wskaźnikach dotyczących głównych niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju będzie udostępniana w rocznych raportach funduszu.

Strategia inwestycyjna stanowi wytyczne dla decyzji na podstawie czynników, takich jak cele inwestycyjne i tolerancja ryzyka.

Jaką strategię inwestycyjną stosuje się w ramach tego produktu finansowego?

Celem inwestycyjnym jest inwestowanie w szeroki zakres klas aktywów, koncentrując się na globalnlych rynkach: akcji, obligacji i instrumentów rynku pieniężnego, z zamiarem osiągnięcia wyników porównywalnych do portfela mieszanego o zakresie zmienności od 6% do 12%, przestrzegając Strategii Zrównoważonego i Odpowiedzialnego Inwestowania (Strategii SRI).

Oszacowanie zmienności rynków kapitałowych przez zarządzającego jest ważnym czynnikiem w tym procesie. Celem jest osiągnięcie długookresowej średniej zmienności wartości tytułu uczestnictwa, w typowych warunkach, mieszczącej się w przedziale od 6% do 12%, podobnie do portfela złożonego w 50% z globalnych akcji i w 50% z europejskich obligacji.

Częścią podejścia "najlepszy w swojej klasie w SRI" jest branie pod uwagę aspektów: środowiskowych, społecznych, związanych z prawami człowieka, nadzorczych, związanych z zachowaniami biznesowymi, w następujący sposób:

- Wymienione aspekty zrównoważonego rozwoju są analizowane przez zarządzającego, w celu ocenienia, w jaki sposób zrównoważony rozwój i długoterminowe kwestie są uwzględniane w strategii emitenta. Analizowanie jest tu całym procesem identyfikowania potencjalnych ryzyk, jak również potencjalnych szans wiążących się z inwestycją w papiery wartościowe danego emitenta i związanych z czynnikami zrównoważonego rozwoju. Date wykorzystywane łączą dane pochodzące z zewnętrznych źródeł (które mogą mieć pewne ograniczenia) z analizami wewnętrznymi.
- W oparciu o połączenie wyników zewnętrznych i/lub wewnętrznych analiz dotyczących czynników zrównoważonego rozwoju, danemu emitentowi jest co miesiąc przyznawany wewnętrzny rating SRI.

Ten wewnętrzny rating SRI jest używany do umieszczenia papierów wartościowych w rankingu, a także do wybrania ich lub ustalenia ich udziałów w portfelu podczas konstruowania portfela.

Ogólne podejście inwestycyjne funduszu jest opisane w prospekcie funduszu. Prospekt funduszu zagranicznego zawiera m.in. zasady lokowania w poszczególne klasy aktywów oraz ograniczenia inwestycyjne.

- ***Jakie są wiążące elementy strategii inwestycyjnej stosowanej przy wyborze inwestycji dotyczące uwzględnienia każdego aspektu środowiskowego lub społecznego promowanego w ramach tego produktu finansowego?***

Strategia inwestycyjna stosuje się do następujących wiążących elementów wspierających promowanie aspektów środowiskowych i/lub społecznych:

- Minimalne pokrycie ratingiem: przynajmniej 70% portfela powinno mieć rating SRI (portfel w tym znaczeniu nie obejmuje nieocenianych instrumentów pochodnych, a także instrumentów, które ze swojej natury nie mogą być oceniane, np. gotówki i depozytów bankowych). Choć większość instrumentó-w portfelu będzie miała rating SRI, niektóre lokaty nie będą mogły być ocenione zgodnie z metodologią wyznaczania ratingu SRI. Przykładami instrumentów, które mogą nie mieć ratingu SRI, są: gotówka, depozyty bankowe, inne fundusze, i lokaty bez ratingu.
- 80% ocenionych instrumentów udziałowych i 100% ocenionych instrumentów dłużnych ma rating wynoszący przynajmniej 1 (w skali 0-4, gdzie 0 to najniższa ocena, a 4 – najlepsza).
- Stosuje się następujące minimalne kryteria prowadzące do wykluczania niektórych potencjalnych inwestycji:
    - papiery wartościowe wyemitowane przez przedsiębiorstwa eksponowane na kontrowersyjne rodzaje uzbrojenia (miny przeciwpiechotne, amunicja kasetowa, broń chemiczna, broń biologiczna, zubożony uran, biały fosfor, broń atomowa),
    - papiery wartościowe wyemitowane przez spółki czerpiące ponad 10% swoich przychodów z uzbrojenia, sprzętu wojskowego i usług dla wojska,
    - papiery wartościowe wyemitowane przez spółki czerpiące ponad 10% swoich przychodów z wydobycia węgla energetycznego,
    - papiery wartościowe wyemitowane przez spółki użyteczności publicznej osiągające ponad 20% swoich przychodów z węgla,
    - papiery wartościowe wyemitowane przez spółki produkujące tytoń i dystrybuujące tytoń, osiągające z tego źródła ponad 5% swoich przychodów.

Dobre praktyki w zakresie zarządzania obejmują solidne struktury zarządzania, stosunki pracownicze, wynagrodzenia pracowników i przestrzeganie przepisów prawa podatkowego.

Bezpośrednie lokaty w instrumenty skarbów państw emitowane przez państwa o niewystarczającym poziomie indeksu Freedom House Index są również wykluczone.

Stosowanie minimalnych kryteriów prowadzących do wykluczania niektórych potencjalnych inwestycji jest oparte o informacje pochodzące od zewnętrznych dostawców. Stosowanie jest sprawdzane zarówno przed, jak i po zawarciu transakcji. Przeglądy są przeprowadzane przynajmniej półrocznie.

Jaki jest minimalny poziom zobowiązania do ograniczenia zakresu inwestycji uwzględnionych przed zastosowaniem tej strategii inwestycyjnej?

Fundusz nie deklaruje wykluczania określonej minimalnej części potencjalnych inwestycji.

Jaką politykę stosuje się w odniesieniu do oceny dobrych praktyk w zakresie zarządzania stosowanych przez spółki, w które dokonano inwestycji?

Dobre praktyki w zakresie zarządzania są brane pod uwagę przez przeglądanie i wykluczanie spółek na podstawie ich udziału w kontrowersjach wokół międzynarodowych norm odnoszących się do czterech dobrych praktyk w zakresie zarządzania: właściwych struktur zarządzania, relacji pracowniczych, wynagrodzenia pracowników i wypełniania przepisów podatkowych. Spólki, które powaznie łamią normy z któregokolwiek z tych obszarów, nie będą przedmiotem lokat. W niektórych przypadkach emitenci mogą być umieszczani na liście obserwacyjnej. Spółki zostaną wpisane na listę obserwacyjną, gdy zarządzający będzie uważał, że zaangażowanie może prowadzić do poprawy, lub gdy ocenia się, że spółka podjęła

działania naprawcze. Spółki będące na liście obserwacyjnej mogą być przedmiotem inwestycji, chyba że zarządzający uzna, że zaangażowanie lub działania zaradcze nie prowadzą do pożądanego wyeliminowania poważnych kontrowersji.

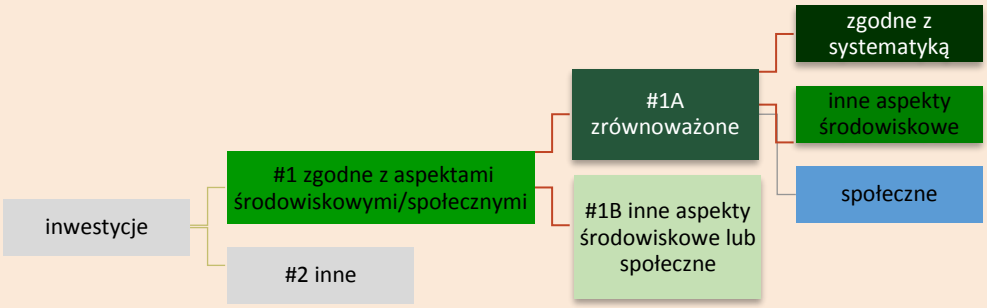
Dodatkowo, zarządzający funduszem deklaruje aktywne zachęcanie spółek, w które inwestuje fundusz, do otwartego dialogu dotyczącego nadzoru korporacyjnego, głosowania na walnych zgromadzeniach akcjonariuszy, i innych spraw związanych ze zrównoważonym rozwojem, przed zgromadzeniami akcjonariuszy. Podejście zarządzającego funduszem do głosowania na walnych zgromadzeniach akcjonariuszy i zaangazowania ze spółkami jest przedstawione w polityce zarządzania zarządzającego funduszem (Stewardship Statement).

Jaka jest planowana alokacja aktywów w tym produkcie finansowym?

Alokacja aktywów ukazuje udział inwestycji w poszczególne aktywa.

Przynajmniej 70% aktywów funduszu (wyłączając gotówkę i nieoceniane instrumenty pochodne) jest wykorzystywanych do osiągnięcia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych przez ten fundusz. Niewielką część funduszu mogą stanowić aktywa, które nie promują aspektów środowiskowych lub społecznych. Przykładami takich instrumentów są: instrumenty pochodne, gotówka, depozyty bankowe, niektóre inne fundusze, i lokaty o czasowo rozbieżnych lub nieobecnych oczekiwanych cechach środowiskowych, społecznych czy nadzorczych. Przynajmniej 3% aktywów funduszu będzie inwestowane w zrównoważone lokaty. Przynajmniej 0,10% aktywów funduszu będzie inwestowane w lokaty zgodne z Systematyką UE. Zarządzający funduszem nie deklaruje minimalnego udziału inwestycji zrównoważonych społecznie.

Działalność zgodna z systematyką jest wyrażona jako część:
- **obrotu**, który odzwierciedla udział przychodów z działalności ekologicznej spółek, w które dokonano inwestycji;
- **nakładów inwestycyjnych** (CapEx) które ukazują zielone inwestycje dokonane przez spółki, w które dokonano inwestycji, np. w celu przejścia na zieloną gospodarkę;
- **wydatków operacyjnych** (OpEx) które odzwierciedlają ekologicną działalność operacyjną



Kategoria **"#1 zgodne z aspektami środowiskowymi/społecznymi"** obejmuje inwestycje dokonane w ramach produktu finansowego w celu uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach tego produktu finansowego.

Kategoria **"#2 inne"** obejmuje pozostałe inwestycje dokonane w ramach produktu finansowego, które nie są zgodne z aspektami środowiskowymi lub społecznymi ani nie kwalifikują się jako zrównoważone inwestycje.

Kategoria **#1 zgodne z aspektami środowiskowymi/społecznymi"** obejmuje:
- podkategorię **"#1A zrównoważone"** obejmującą zrównoważone inwestycje, które służą celom środowiskowym lub społecznym,
- podkategorię **"#1B inne aspekty środowiskowe lub społeczne"** obejmującą inwestycje zgodne z aspektami środowiskowymi lub społecznymi, które nie kwalifikują się jako zrównoważone inwestycje.

W jaki sposób stosowanie instrumentów pochodnych przyczynia się do uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach tego produktu finansowego?

Nie dotyczy

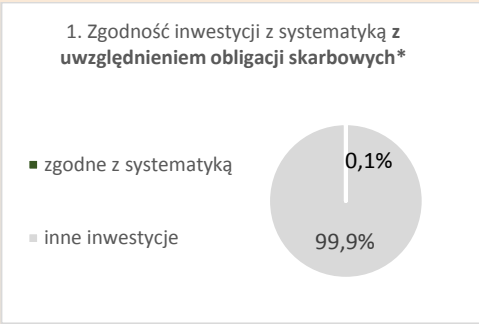
W jakim minimalnym stopniu zrównoważone inwestycje służące realizacji celu środowiskowego są dostosowane do unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju?

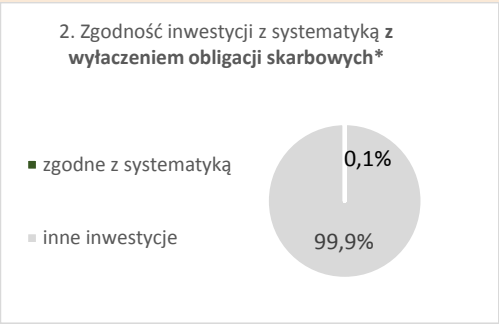
Lokaty zgodne z Systematyką UE zawierają instrumenty dłużne i/lub udziałowe, oparte o działalność zrównoważoną pod względem środowiska naturalnego według Systematyki UE. Minimalny udział lokat zgodnych z Systematyką UE wynosi 0,10%. Dane o zgodności z Systematyką UE są dostarczane przez zewnętrznego dostawcę danych. Zarządzający ocenił jakość tych danych. Dane nie będą przedmiotem opinii audytora czy przeglądu przez zewnętrzną instytucję. W przypadku obligacji skarbowych, żadne dane nie będą brane pod uwagę. Obecnie nie istnieje uznana metodologia służąca ocenie zgodności inwestycji w obligacje skarbowe z Systematyką UE.

W tym ujawnieniu, działalność zgodna z Systematyką UE jest oparta o udział w przychodach. W ujawnieniach przedkontraktowych przychody są domyślną miarą finansową zgodną z wymogami regulacyjnymi; kompletne, mozliwe do zweryfikowania i aktualne dane dotyczące inwestycji kapitałowych (CAPEX) czy kosztów operacyjnych (OPEX) jako miar finansowych są jeszcze mniej dostępne.

Dane o zgodności z Systematyką UE są prezentowane przez spółki w sposób zgodny z Systematyką UE jedynie w rzadkich przypadkach. Dostawca danych uzyskał dane o zgodności z Systematyką UE z innych, publicznie dostępnych, równoważnych, źródeł.

Na dwóch wykresach poniżej przedstawiono na zielono minimalny odsetek inwestycji zgodnych z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju. Ponieważ brak jest odpowiednich metod umożliwiających określenie zgodności obligacji skarbowych* z systematyką, na pierwszym wykresie przedstawiono zgodność z systematyką w odniesieniu do wszystkich inwestycji w ramach produktu finansowego, w tym obligacji skarbowych, natomiast na drugim wykresie przedstawiono zgodność z systematyką wyłącznie w odniesieniu do inwestycji w ramach produktu finansowego innych niż obligacje skarbowe.





* *Do celów niniejszych wykresów "obligacje skarbowe" obejmują całe zaangażowanie w dług państwowy.*

Działalność wspomagająca bezpośrednio wspomaga inne rodzaje działalności we wnoszeniu istotnego wkładu w realizację celu środowiskowego

.

Działalność na rzecz przejścia jest to działalność, dla której alternatywne niskoemisyjne rozwiązania nie są jeszcze dostępne i która między innymi wytwarza emisje gazów cieplarnianych na poziomie odpowiadającym najlepszym

to zrównoważone środowiskowo inwestycje, które nie uwzględniają kryteriów zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju.

Ile wynosi minimalny udział inwestycji w działalność umożliwiającą i działalność przejściową?

Zarządzający funduszem nie deklaruje minimalnego udziału inwestycji w działalność umożliwiającą i działalność przejściową.

Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi środowiskowemu, które nie są zgodne z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju?

Lokaty zgodne z Systematyką UE są uważane za podkategorię inwestycji zrównoważonych. Jeśli lokata nie jest spójna z Systematyką UE, ponieważ działalność nie jest jeszcze opisana w Systematyki UE lub pozytywny wpływ nie jest wystarczająco silny, żeby spełnić techniczne warunki dotyczące przeglądu lokat ustanowione w Systematyki UE, lokata wciąż może być uznana za środowiskowo zrównoważoną, jeżeli spełni wszystkie kryteria. Zarządzający nie deklaruje minimalnego udziału zrównoważonych środowiskowo lokat, które nie spełniają warunków Systematyki UE. Lokaty zrównoważone mogą zawierać lokaty o celu środowiskowym, dokonywane w rodzajach działalności, które zgodnie z Systematyką UE nie kwalifikują się jako zrównoważone środowiskowo.

Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi społecznemu?

Zarządzający funduszem określa, co jest zrównoważoną inwestycją, na podstawie własnych analiz, w których wykorzystywane jako odniesienie są m.in. Cele Zrównoważonego Rozwoju ONZ i cele Systematyki UE. Zarządzający nie deklaruje minimalnego udziału inwestycji zrównoważonych społecznie, jako że Cele Zrównoważonego Rozwoju ONZ zawierają łącznie cele środowiskowe i społeczne. Lokaty zrównoważone mogą zawierać lokaty o celu społecznym.

Które inwestycje uwzględniono w kategorii "#2 inne", czemu służa takie inwestycje i czy w ich ramach zapewniono jakiekolwiek minimalne gwarancje środowiskowe lub społeczne?

W polu "#2 pozostałe" mogą być uwzględniane: gotówka, inne fundusze, instrumenty pochodne. Instrumenty pochodne mogą być wykorzystywane do sprawnego zarządzania portfelem, ochrony przed ryzykiem, a także do celów inwestycyjnych. Inne fundusze mogą stosować specyficzne strategie. W odniesieniu do tych lokat nie są stosowane żadne minimalne warunki chroniące aspekty środowiskowy czy społeczny.

Gdzie w internecie można znaleźć więcej informacji na temat tego produktu?

Więcej informacji o produkcie można znaleźć na stronach:

https://www.allianz.pl/pl_PL/dla-ciebie/Inwestycje-i-emerytura/fundusze-tfi/agi/defensywna-multistrategia.html - strona Allianz SFIO subfunduszu Allianz Defensywna Multistrategia

https://lu.allianzgi.com/en-gb/pro/our-funds/funds/list/allianz-dynamic-multi-asset-strategy-sri-15-a-eur - strona funduszu zagranicznego.

Rozdział XXVII

Załączniki

1. Definicje pojęć i objaśnienia skrótów użytych w treści Prospektu.

Aktywa Funduszu

Mienie Funduszu, obejmujące środki pieniężne oraz Zdematerializowane Papiery Wartościowe z tytułu wpłat Uczestników Funduszu, środki pieniężne, prawa nabyte przez Fundusz oraz pożytki z tych praw.

Aktywa Subfunduszu

Mienie każdego Subfunduszu obejmujące środki pieniężne oraz Zdematerializowane Papiery Wartościowe z tytułu wpłat Uczestników Funduszu do danego Subfunduszu, środki pieniężne, prawa nabyte w ramach Subfunduszu oraz pożytki z tych praw; Aktywa wszystkich Subfunduszy stanowią Aktywa Funduszu.

Aktywny Rynek

Rynek spełniający łącznie następujące kryteria:

- instrumenty będące przedmiotem obrotu są jednorodne,
- zazwyczaj w każdym czasie występują zainteresowani nabywcy i sprzedawcy,
- ceny są podawane do publicznej wiadomości.

Dystrybutorzy

Towarzystwo, podmioty prowadzące działalność maklerską w zakresie przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, bank krajowy wykonujący działalność, o której mowa w art. 70 ust. 2 Ustawy o obrocie, krajowy oddział instytucji kredytowej uprawniony do wykonywania działalności w zakresie przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, osoby fizyczne, za pośrednictwem których prowadzone jest zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa, inne podmioty, które posiadają zezwolenie Komisji na pośredniczenie w zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa.

Depozytariusz

Bank Polska Kasa Opieki Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie.

Dyrektywa UCITS

Dyrektywa 2009/65/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 13 lipca 2009 r. w sprawie koordynacji przepisów ustawowych, wykonawczych i administracyjnych odnoszących się do przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe, ze zmianami.

Dzień Wyceny

Każdy dzień, w którym odbywa się regularna sesja na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. i dokonuje się wyceny Aktywów Funduszu oraz Aktywów Subfunduszy, ustala się Wartość Aktywów Netto Funduszu i Wartość Aktywów Netto Subfunduszy oraz Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa każdego z Subfunduszy.

Efektywna Stopa Procentowa

Stopa, przy zastosowaniu której następuje zdyskontowanie do bieżącej wartości związanych ze składnikiem lokat lub zobowiązań Funduszu przyszłych przepływów pieniężnych oczekiwanych w okresie do terminu zapadalności lub wymagalności, a w przypadku składników o zmiennej stopie procentowej – do najbliższego terminu oszacowania przez rynek poziomu odniesienia, stanowiąca wewnętrzną stopę zwrotu składnika aktywów lub zobowiązania w danym okresie.

Fundusz

Allianz Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty

Jednostka Uczestnictwa

Prawo majątkowe Uczestnika Funduszu do udziału w Aktywach Netto Funduszu oraz Aktywach Netto Subfunduszu.

KNF

Komisja Nadzoru Finansowego

OECD

Organizacja Współpracy Gospodarczej i Rozwoju

Prospekt

Prospekt informacyjny Funduszu

Rejestr

Elektroniczna ewidencja danych dotycząca danego Uczestnika Funduszu.

Rejestr Uczestników Funduszu

Elektroniczna ewidencja danych dotycząca wszystkich Uczestników Funduszu; w ramach Rejestru Uczestników Funduszu Fundusz wydziela subrejestry Uczestników Funduszu dla każdego Subfunduszu.

Rozporządzenie

Rozporządzenie Rady Ministrów z dnia 22 maja 2018 roku w sprawie prospektu informacyjnego funduszu inwestycyjnego otwartego oraz specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego, a także skrótu tego prospektu **(tj. z dnia 31 października 2018 r. , Dz.U. z 2018 r. poz. 2202)**

Rozporządzenie w sprawie instrumentów pochodnych

Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 30 kwietnia 2013 r. w sprawie zawierania przez fundusz inwestycyjny otwarty umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne tj. z dnia 10 września 2018 r. (Dz.U. z 2018 r. poz. 1879)

Statut

Statut Funduszu

Subfundusz

Nieposiadająca osobowości prawnej, wydzielona organizacyjnie część Funduszu.

Towarzystwo

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Allianz Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie.

Uczestnik Funduszu, Uczestnik

Określony Statutem podmiot, na którego rzecz jest zapisana w Rejestrze przynajmniej część Jednostki Uczestnictwa.

Ustawa

Ustawa z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz.U. nr 146, poz. 1546 ze zm.).

Wartość Aktywów Netto Funduszu

Wartość Aktywów Funduszu pomniejszona o zobowiązania Funduszu w Dniu Wyceny.

Wartość Aktywów Netto Subfunduszu

Wartość Aktywów Subfunduszu pomniejszona o zobowiązania Subfunduszu w Dniu Wyceny.

Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa

Wartość Aktywów Netto danego Subfunduszu w Dniu Wyceny podzielona przez liczbę wszystkich Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu ustalona na podstawie subrejestrów Uczestników danego Subfunduszu w Dniu Wyceny.

WKC

Współczynnik Kosztów Całkowitych

Wspólny Rejestr Małżeński

Rejestr prowadzony wspólnie dla małżonków pozostających we wspólności majątkowej, na którym zapisywane są Jednostki Uczestnictwa wchodzące w skład majątku wspólnego małżonków.

Zdematerializowane Papiery Wartościowe

Papiery wartościowe, o których mowa w art. 5 ust. 1 zdanie pierwsze ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (tj. jednolity z dnia 08.10.2010 r. Dz.U. Nr 211, Poz. 1384 z późn zm.).

Tabela opłat za nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszy w ramach produktu podstawowego dla wybranych dystrybutorów (degresywna)

KWOTA W ZŁ	ALLIANZ CHINA A -SHARES	ALLIANZ DYNAMICZNA MULTISTRATEGIA	ALLIANZ EUROPE EQUITY GROWTH SELECT	ALLIANZ ARTIFICIAL INTELLIGENCE
klasa	V	V	V	V
poniżej 25.000,00	4,00%	4,00%	4,00%	4,00%
25.000,00 – 49.999,99	3,60%	3,60%	3,60%	3,60%
50.000,00 – 99.999,99	3,20%	3,20%	3,20%	3,20%
100.000,00 – 249.999,99	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%
250.000,00 – 499.999,99	2,40%	2,40%	2,40%	2,40%
od 500.000,00	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%

KWOTA W ZŁ	ALLIANZ GLOBAL METALS AND MINING	ALLIANZ INDIA EQUITY	ALLIANZ ZBALANSOWANA MULTISTRATEGIA	ALLIANZ DOCHODOWY INCOME AND GROWTH	ALLIANZ DEFENSYWNA MULTISTRATEGIA
klasa	V	V	IV	IV	III
poniżej 25.000,00	4,00%	4,00%	3,00%	3,00%	2,50%
25.000,00 – 49.999,99	3,60%	3,60%	2,80%	2,80%	2,30%
50.000,00 – 99.999,99	3,20%	3,20%	2,60%	2,60%	2,10%
100.000,00 – 249.999,99	2,80%	2,80%	2,40%	2,40%	1,90%
250.000,00 – 499.999,99	2,40%	2,40%	2,20%	2,20%	1,70%
od 500.000,00	2,20%	2,20%	2,00%	2,00%	1,50%

KWOTA W ZŁ	ALLIANZ PIMCO GLOBAL HIGH YIELD BOND	ALLIANZ PIMCO EMERGING LOCAL BOND	ALLIANZ PIMCO INCOME	ALLIANZ PIMCO EMERGING MARKETS BOND ESG	ALLIANZ PIMCO GLOBAL BOND ESG
klasa	III	III	III	III	III
poniżej 25.000,00	2,50%	2,50%	2,50%	2,50%	2,50%
25.000,00 – 49.999,99	2,30%	2,30%	2,30%	2,30%	2,30%
50.000,00 – 99.999,99	2,10%	2,10%	2,10%	2,10%	2,10%
100.000,00 – 249.999,99	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%

250.000,00 – 499.999,99	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%
od 500.000,00	1,50%	1,50%	1,50%	1,50%	1,50%

KWOTA W ZŁ	ALLIANZ OBLIGACJI INFLACYJNYCH	ALLIANZ PIMCO ESG INCOME	ALLIANZ TREZOR
klasa	III	II	I
poniżej 25.000,00	2,50%	1,50%	0,30%
25.000,00 – 49.999,99	2,30%	1,40%	0,30%
50.000,00 – 99.999,99	2,10%	1,30%	0,30%
100.000,00 – 249.999,99	1,90%	1,20%	0,25%
250.000,00 – 499.999,99	1,70%	1,10%	0,25%
od 500.000,00	1,50%	1,00%	0,20%

Do naliczania Opłaty za Nabycie sumuje się wartość Jednostek Uczestnictwa zgromadzonych na wszystkich subrejestrach Uczestnika w Allianz SFIO i w innych funduszach inwestycyjnych otwartych zarządzanych przez Towarzystwo oraz dokonywanej wpłaty.

Nabycie Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu w ramach zamiany lub konwersji podlega Opłacie za Nabycie. Opłata za Nabycie w ramach zamiany lub konwersji pobierana jest, jeżeli Klasa Subfunduszu docelowego jest wyższa niż Klasa Subfunduszu źródłowego. Opłata za nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu docelowego jest pomniejszana o wysokość opłaty za Nabycie wcześniej uiszczonej przy nabyciu jednostek uczestnictwa podlegających zamianie lub konwersji przy uwzględnieniu wcześniejszych zniżek i promocji.

Tabela Opłat za Nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszy w ramach produktu podstawowego dla Banku Handlowego w Warszawie S.A.

KWOTA W ZŁ	ALLIANZ CHINA A-SHARES	ALLIANZ DYNAMICZNA MULTISTRATEGIA	ALLIANZ EUROPE EQUITY GROWTH SELECT	ALLIANZ ARTIFICIAL INTELLIGENCE
klasa	V	V	V	V
poniżej 25.000,00	2,50%	2,50%	2,50%	2,50%
25.000,00 – 49.999,99	2,50%	2,50%	2,50%	2,50%
50.000,00 – 99.999,99	2,50%	2,50%	2,50%	2,50%
100.000,00 – 249.999,99	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%
250.000,00 – 499.999,99	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%
od 500.000,00	1,50%	1,50%	1,50%	1,50%

KWOTA W ZŁ	ALLIANZ GLOBAL METALS AND MINING	ALLIANZ INDIA EQUITY	ALLIANZ ZBALANSOWANA MULTISTRATEGIA	ALLIANZ DOCHODOWY INCOME AND GROWTH	ALLIANZ DEFENSYWNA MULTISTRATEGIA
klasa	V	V	IV	IV	III
poniżej 25.000,00	2,50%	2,50%	2,50%	2,50%	2,50%
25.000,00 – 49.999,99	2,50%	2,50%	2,50%	2,50%	2,50%
50.000,00 – 99.999,99	2,50%	2,50%	2,50%	2,50%	2,50%
100.000,00 – 249.999,99	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%
250.000,00 – 499.999,99	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%

od 500.000,00	1,50%	1,50%	1,50%	1,50%	1,50%

KWOTA W ZŁ	ALLIANZ PIMCO GLOBAL HIGH YIELD BOND	ALLIANZ PIMCO EMERGING LOCAL BOND	ALLIANZ PIMCO INCOME	ALLIANZ PIMCO EMERGING MARKETS BOND ESG	ALLIANZ PIMCO GLOBAL BOND ESG
klasa	III	III	III	III	III
poniżej 25.000,00	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%
25.000,00 – 49.999,99	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%
50.000,00 – 99.999,99	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%
100.000,00 – 249.999,99	1,25%	1,25%	1,25%	1,25%	1,25%
250.000,00 – 499.999,99	1,25%	1,25%	1,25%	1,25%	1,25%
od 500.000,00	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%

KWOTA W ZŁ	ALLIANZ OBLIGACJI INFLACYJNYCH	ALLIANZ PIMCO ESG INCOME	ALLIANZ TREZOR
klasa	III	II	I
poniżej 25.000,00	2,00%	1,00%	0,30%
25.000,00 – 49.999,99	2,00%	1,00%	0,30%
50.000,00 – 99.999,99	2,00%	1,00%	0,30%
100.000,00 – 249.999,99	1,25%	0,80%	0,25%
250.000,00 – 499.999,99	1,25%	0,80%	0,25%
od 500.000,00	0,75%	0,60%	0,20%

Do naliczania Opłaty za Nabycie sumuje się wartość Jednostek Uczestnictwa zgromadzonych na wszystkich subrejestrach Uczestnika w Allianz SFIO i w innych funduszach inwestycyjnych otwartych zarządzanych przez Towarzystwo oraz dokonywanej wpłaty.

Nabycie Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu w ramach zamiany lub konwersji podlega Opłacie za Nabycie. Opłata za Nabycie w ramach zamiany lub konwersji pobierana jest, jeżeli Klasa Subfunduszu docelowego jest wyższa niż Klasa Subfunduszu źródłowego. Opłata za nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu docelowego jest pomniejszana o wysokość opłaty za Nabycie wcześniej uiszczonej przy nabyciu jednostek uczestnictwa podlegających zamianie lub konwersji przy uwzględnieniu wcześniejszych zniżek i promocji.

Tabela Opłat za Nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszy w ramach produktu podstawowego dla wybranych dystrybutorów (płaska)

KWOTA W ZŁ	ALLIANZ CHINA A-SHARES	ALLIANZ DYNAMICZNA MULTISTRATEGIA	ALLIANZ EUROPE EQUITY GROWTH SELECT	ALLIANZ ARTIFICIAL INTELLIGENCE
klasa	V	V	V	V
dowolna	4,00%	4,00%	4,00%	4,00%

KWOTA W ZŁ	ALLIANZ GLOBAL METALS AND MINING	ALLIANZ INDIA EQUITY	ALLIANZ ZBALANSOWANA MULTISTRATEGIA	ALLIANZ DOCHODOWY INCOME AND GROWTH	ALLIANZ DEFENSYWNA MULTISTRATEGIA
klasa	V	V	IV	IV	III
dowolna	4,00%	4,00%	3,00%	3,00%	2,50%

KWOTA W ZŁ	ALLIANZ PIMCO GLOBAL HIGH YIELD BOND	ALLIANZ PIMCO EMERGING LOCAL BOND	ALLIANZ PIMCO INCOME	ALLIANZ PIMCO EMERGING MARKETS BOND ESG	ALLIANZ PIMCO GLOBAL BOND ESG
klasa	III	III	III	III	III

dowolna	2,50%	2,50%	2,50%	2,50%	2,50%

KWOTA W ZŁ	ALLIANZ OBLIGACJI INFLACYJNYCH	ALLIANZ PIMCO ESG INCOME	ALLIANZ TREZOR
klasa	III	II	I
dowolna	2,50%	1,50%	0,30%

Do naliczania Opłaty za Nabycie sumuje się wartość Jednostek Uczestnictwa zgromadzonych na wszystkich subrejestrach Uczestnika w Allianz SFIO i w innych funduszach inwestycyjnych otwartych zarządzanych przez Towarzystwo oraz dokonywanej wpłaty.

Nabycie Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu w ramach zamiany lub konwersji podlega Opłacie za Nabycie. Opłata za Nabycie w ramach zamiany lub konwersji pobierana jest, jeżeli Klasa Subfunduszu docelowego jest wyższa niż Klasa Subfunduszu źródłowego. Opłata za nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu docelowego jest pomniejszana o wysokość opłaty za Nabycie wcześniej uiszczonej przy nabyciu jednostek uczestnictwa podlegających zamianie lub konwersji przy uwzględnieniu wcześniejszych zniżek i promocji.

Tabela Opłat za Nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszy w ramach Allianz Promocja

ALLIANZ CHINA A-SHARES,, ALLIANZ OBLIGACJI INFLACYJNYCH, ALLIANZ DYNAMICZNA MULTISTRATEGIA, ALLIANZ EUROPE EQUITY GROWTH SELECT, ALLIANZ ARTIFICIAL INTELLIGENCE, ALLIANZ GLOBAL METALS AND MINING, ALLIANZ INDIA EQUITY, ALLIANZ ZBALANSOWANA MULTISTRATEGIA, ALLIANZ DEFENSYWNA MULTISTRATEGIA, ALLIANZ PIMCO ESG INCOME, ALLIANZ DOCHODOWY INCOME AND GROWTH, ALLIANZ PIMCO GLOBAL BOND ESG, ALLIANZ PIMCO GLOBAL HIGH YIELD BOND, ALLIANZ TREZOR, ALLIANZ PIMCO EMERGING LOCAL BOND, ALLIANZ PIMCO EMERGING MARKETS BOND ESG,	1,50%

Tabela maksymalnych Opłat za Odkupienie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszy w ramach produktów wyspecjalizowanych

KWOTA W ZŁ	ALLIANZ CHINA A-SHARES	ALLIANZ DYNAMICZNA MULTISTRATEGIA	ALLIANZ EUROPE EQUITY GROWTH SELECT	ALLIANZ ARTIFICIAL INTELLIGENCE
dowolna	4,00%	4,00%	4,00%	4,00%

KWOTA W ZŁ	ALLIANZ GLOBAL METALS AND MINING	ALLIANZ INDIA EQUITY	ALLIANZ ZBALANSOWANA MULTISTRATEGIA	ALLIANZ DOCHODOWY INCOME AND GROWTH	ALLIANZ DEFENSYWNA MULTISTRATEGIA
dowolna	4,00%	4,00%	3,00%	3,00%	2,50%

KWOTA W ZŁ	ALLIANZ PIMCO GLOBAL HIGH YIELD BOND	ALLIANZ PIMCO EMERGING LOCAL BOND	ALLIANZ PIMCO INCOME	ALLIANZ PIMCO EMERGING MARKETS BOND ESG	ALLIANZ PIMCO GLOBAL BOND ESG
dowolna	2,50%	2,50%	2,50%	2,50%	2,50%

KWOTA W ZŁ	ALLIANZ OBLIGACJI INFLACYJNYCH	ALLIANZ PIMCO ESG INCOME	ALLIANZ TREZOR
dowolna	2,50%	1,50%	0,30%

Opłata za Odkupienie pobierana jest jedynie w wyspecjalizowanych programach. Wysokość Opłaty za Odkupienie określana jest w regulaminach programów.

Tabela Opłat za Zarządzanie pobieranych z aktywów Subfunduszy Allianz SFIO w skali roku

KATEGORIA	ALLIANZ CHINA A-SHARES	ALLIANZ DYNAMICZNA MULTISTRATEGIA	ALLIANZ EUROPE EQUITY GROWTH SELECT	ALLIANZ ARTIFICIAL INTELLIGENCE	ALLIANZ GLOBAL METALS AND MINING
A	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%
A1	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%
A2	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%
I	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%

KATEGORIA	ALLIANZ INDIA EQUITY	ALLIANZ ZBALANSOWANA MULTISTRATEGIA	ALLIANZ DOCHODOWY INCOME AND GROWTH	ALLIANZ DEFENSYWNA MULTISTRATEGIA	ALLIANZ PIMCO GLOBAL HIGH YIELD BOND
A	2,00%	1,90%	1,90%	1,50%	1,55%
A1	0,80%	0,70%	0,50%	0,68%	0,68%
A2	0,80%	0,70%	0,50%	0,68%	0,68%
I	1,90%	1,80%	1,80%	1,35%	1,40%

KATEGORIA	ALLIANZ PIMCO EMERGING LOCAL BOND	ALLIANZ PIMCO INCOME	ALLIANZ PIMCO EMERGING MARKETS BOND ESG	ALLIANZ PIMCO GLOBAL BOND ESG	ALLIANZ OBLIGACJI INFLACYJNYCH
A	1,55%	1,55%	1,35%	1,25%	1,20%
A1	0,68%	0,68%	0,45%	0,45%	0,50%
A2	0,68%	0,68%	0,45%	0,45%	0,50%
I	1,40%	1,40%	1,22%	1,13%	0,90%

KATEGORIA	ALLIANZ PIMCO ESG INCOME	ALLIANZ TREZOR
A	1,00%	0,50%
A1	0,68%	0,30%
A2	0,68%	0,30%
I	0,90%	0,45%

Spis treści:

Rozdział I
Osoby odpowiedzialne za informacje zawarte w Prospekcie, str. 2

Rozdział II
Dane o Towarzystwie Funduszy Inwestycyjnych Allianz Polska Spółka Akcyjna, str. 2

Rozdział III
Dane o Funduszu - Allianz SFIO, str. 5

Rozdział IV
(usunięto)

Rozdział V
Dane o Subfunduszu Allianz China A-Shares, str. 31

Rozdział VI
*(usunięto)*Rozdział VII
Dane o Subfunduszu Allianz Obligacji Inflacyjnych, str. 49

Rozdział VIII
Dane o Subfunduszu Allianz Defensywna Multistrategia, str. 57

Rozdział IX
Dane o Subfunduszu Allianz Zbalansowana Multistrategia, str. 65

Rozdział X
Dane o Subfunduszu Allianz Dynamiczna Multistrategia, str. 74

Rozdział XI
Dane o Subfunduszu Allianz Europe Equity Growth Select, str. 82

Rozdział XII
Dane o Subfunduszu Allianz Artificial Intelligence, str. 91

Rozdział XIII
Dane o Subfunduszu Allianz Global Metals and Mining, str. 99

Rozdział XIV
Dane o Subfunduszu Allianz India Equity, str. 108
Rozdział XV
Dane o Subfunduszu Allianz Dochodowy Income and Growth, str. 116

Rozdział XVI
Dane o Subfunduszu Allianz PIMCO ESG Income , str. 125

Rozdział XVII
uchylony, str. 134

Rozdział XVIII
Dane o Subfunduszu Allianz PIMCO Global Bond ESG, str. 134

Rozdział XIX
Dane o Subfunduszu Allianz PIMCO Global High Yield Bond, str. 142

Rozdział XX
Dane o Subfunduszu Allianz Trezor, str. 151

Rozdział XXI
Dane o Subfunduszu Allianz PIMCO Emerging Local Bond, str. 158

Rozdział XXII
Dane o Subfunduszu Allianz PIMCO Emerging Markets Bond ESG, str. 167

Rozdział XXIII
Dane o Subfunduszu Allianz PIMCO Income, str. 175

Rozdział XXIV
Dane o Depozytariuszu, str. 184

Rozdział XXV
Dane o podmiotach obsługujących Fundusz, str. 187

Rozdział XXVI
Informacje dodatkowe, str. 194

Rozdział XXVII
Załączniki, str. 196