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 Ultra Długoterminowych *(poprzednia nazwa: Allianz Obligacji Inflacyjnych, 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 EM Local Bond (*poprzednia nazwa* Allianz PIMCO Emerging Local Bond)
- Allianz Emerging Markets Bond *(poprzednia nazwa Allianz PIMCO Emerging Markets Bond, Allianz PIMCO Emerging Markets Bond ESG),*
- Allianz PIMCO Income,
- Allianz Euro Dochodowy.

Organem Allianz SFIO jest Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Allianz Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, ul. Inflancka 4B, 00-189 Warszawa.

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

Prospekt Informacyjny został sporządzony w Warszawie, dnia 31 maja 2010 roku, aktualizowany w 2011 roku: 31 maja, 30 listopada, 31 maja; w 2012 roku: 30 kwietnia, 15 maja; w 2013 roku: 30 lipca, 31 lipca; w 2014 roku: 29 maja, 15 października; w 2015 roku: 7 stycznia, 31 marca, 28 maja, 1 września, 13 października; w 2016 roku: 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 stycznia, 14 stycznia, 8 marca, 8 kwietnia, 28 maja, 1 lipca, 2 lipca; w 2022 roku: 1 stycznia, 1 kwietnia, 14 kwietnia, 30 maja, 2 lipca, 1 października, 2 grudnia, 30 grudnia; w 2023 roku: 11 stycznia, 6 marca, 5 kwietnia, 31 maja, 25 września, 2 października, 17 listopada, 28 grudnia; w 2024 roku: 19 stycznia, 5 lutego, 29 lutego, 25 marca, 5 kwietnia, 31 maja, 17 czerwca, 4 października, 13 grudnia; w 2025 roku: 1 stycznia, 6 lutego, 7 marca, 20 marca, 18 kwietnia, 30 maja, 30 czerwca, 6 października, 19 listopada, w 2026 roku: 1 stycznia, 13 marca, 1 kwietnia; w 2026 roku: 29 maja, 27 sierpnia, 22 października.

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. Inflancka 4B, 00-189 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. Inflancka 4B, 00-189 Warszawa

   numery telefoniczne: 224 224 224

   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, XII 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 2025 roku wynosiła: 95 891 045,19 PLN.

Wysokość składników kapitału własnego:

-	kapitał podstawowy	69.888.000,00 PLN
-	kapitał zapasowy	23 317 845,94 PLN
-	kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	3 936 415,04 PLN
-	pozostałe kapitały rezerwowe	-38.885.659,05 PLN
-	wynik finansowy netto roku obrotowego	37 634 443,26 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 pośrednio dominującym wobec Towarzystwa jest Allianz SE z siedzibą w Monachium.

Akcjonariuszami Towarzystwa są:

- Towarzystwo Ubezpieczeń Allianz Życie Polska SA z siedzibą w Warszawie, posiadająca 76,39% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy,
- Towarzystwo Ubezpieczeń i Reasekuracji Allianz Polska SA z siedzibą w Warszawie, posiadająca 23,61% 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:

Marcin Kulawik – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
Ioannis Kotsianos – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
Adam Śliwiński – Członek Rady Nadzorczej,
Jacek Lisowski – Członek Rady Nadzorczej,
Paweł Pytel – Członek Rady Nadzorczej.

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

Piotr Zygmunt – Allianz Trezor, Allianz Euro Dochodowy

Marcin Mężykowski – Allianz Obligacji Ultra Długoterminowych;

Grzegorz Prażmo – 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 EM Local Bond,
Allianz Emerging Markets Bond,
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

Marcin Kulawik

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

Ioannis Kotsianos

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

Adam Śliwiński

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.

Paweł Pytel

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

Zarządzający Allianz SFIO

Piotr Zygmunt

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.

Marcin Mężykowski

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 również następującymi funduszami:

1) Allianz Fundusz Inwestycyjny Otwarty;
2) Bezpieczna Jesień Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty;
3) Allianz Plan Emerytalny Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty;
4) Allianz Premium Fundusz Inwestycyjny Zamknięty;
5) Allianz Discovery Fundusz Inwestycyjny Zamknięty;
6) Allianz Obligacji Korporacyjnych Fundusz Inwestycyjny Zamknięty;
7) Allianz Income and Growth Fundusz Inwestycyjny Zamknięty;
8) Allianz Inwestycje Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty;
9) Allianz Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Stabilnego Dochodu.

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.

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,
- dostępu do Prospektu i Kluczowych Informacji 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 tworzenia 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 rozpocznie się w dniu następnym po dniu ogłoszenia o rozpoczęciu przyjmowania zapisów i zakończy się po upływie 7 (siedmiu) dni od dnia rozpoczęcia przyjmowania zapisów, lub w pierwszym dniu roboczym następującym po dniu, w którym zostaną złożone prawidłowe zapisy na Jednostki Uczestnictwa o łącznej wartości nie niższej niż 100 000 (sto tysięcy) PLN lub w przypadku wpłat w euro 100.000 (sto tysięcy) euro.

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 100.000,00 złotych (sto tysięcy złotych) lub w przypadku wpłat w euro 100.000 (sto tysięcy) euro.

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:

Allianz SFIO zbywa jednostki uczestnictwa:

a) osobom fizycznym;
b) osobom prawnym;
c) 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.

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

Minimalna kwota jednorazowej pierwszej wpłaty, po otrzymaniu której Allianz SFIO zbywa Jednostki Uczestnictwa dla osób fizycznych, prawnych i jednostek organizacyjnych nieposiadających osobowości prawnej wynosi 1.000 (jeden tysiąc) PLN, a minimalna wysokość kolejnych wpłat 100 (sto) PLN, przy czym kwoty te mogą zostać obniżone na podstawie decyzji Towarzystwa lub w ramach zawartych umów z Uczestnikami, w tym w ramach oferowanych wyspecjalizowanych programów inwestowania.

Minimalna kwota pierwszej wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Allianz Dochodowy Income and Growth wynosi 50.000 (pięćdziesiąt tysięcy) PLN. Kwota ta może być zmniejszona decyzją Towarzystwa.

Wpłaty i wypłaty środków pieniężnych w związku ze zbywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Allianz Euro Dochodowy dokonywane są w euro.

Minimalna kwota pierwszej wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Allianz Euro Dochodowy wynosi 1000 (jeden tysiąc) euro a każda następna 100 (sto) euro.

a) Dzień zbycia Jednostek Uczestnictwa

Zbycie Jednostek Uczestnictwa następuje z chwilą wpisania do Subrejestru liczby Jednostek Uczestnictwa nabytych za dokonaną wpłatę po otrzymaniu przez Agenta Transferowego ważnego zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa i uzyskaniu informacji, że środki pieniężne konieczne do wykonania zlecenia wpłynęły na rachunek Subfunduszu prowadzony przez Depozytariusza lub w przypadku wpłat bezpośrednich po otrzymaniu przez Agenta Transferowego informacji, że środki pieniężne konieczne do wykonania zlecenia wpłynęły na rachunek Subfunduszu

Fundusz dołoży starań, aby zbycie Jednostek Uczestnictwa nastąpiło w następujących terminach:

- dla Subfunduszy Allianz Trezor – w Dniu Wyceny, w którym nastąpiło spełnienie warunków, o których mowa powyżej;
- dla pozostałych Subfunduszy – w najbliższym Dniu Wyceny po dniu, w którym nastąpiło spełnienie warunku, o których mowa powyżej.

Okres od dnia złożenia zlecenia do dnia zbycia Jednostek Uczestnictwa nie może przekroczyć pięciu dni roboczych, chyba że opóźnienie jest następstwem okoliczności, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności.

b) 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 Rejestru 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, kod kraju dokumentu, datę ważności 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 zamieszkania 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.

Okres od złożenia przez przyszłego Uczestnika Funduszu pierwszego zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa do dokonania pierwszej wpłaty nie może być dłuższy niż:

- 30 dni, jeżeli na zleceniu podana została kwota wpłaty,
- 90 dni, jeżeli na zleceniu nie została podana kwota wpłaty.

Uczestnik Funduszu posiadający Rejestr otwarty w danym Subfunduszu może dokonać nabycia Jednostek Uczestnictwa poprzez dokonanie wpłaty bezpośredniej (tj. wpłatę środków pieniężnych przeznaczonych na nabycie Jednostek Uczestnictwa danej kategorii, bezpośrednio na przeznaczony do tego celu rachunek prowadzony dla 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 powinny być dokonywane w środkach pieniężnych na właściwy dla danego Subfunduszu rachunek bankowy prowadzony przez Depozytariusza na rzecz danego Subfunduszu.

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 . Powyższe zastrzeżenie dotyczy także innych zleceń przyjmowanych przez Fundusz.
b. na identyfikację statusu Uczestnika w związku z Ustawą z dnia 9 października 2015 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.

c) cena i liczba zbywanych Jednostek Uczestnictwa

Jednostki Uczestnictwa są zbywane po cenie zbycia z Dnia Wyceny, o którym mowa w pkt. a), obliczonej według następującego wzoru:

C = **WANJU/ (1-o)**

gdzie:

C - cena zbycia jednostek;

WANJU - Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu danej kategorii;

o - stawka Opłaty za Nabycie.

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

d) potwierdzenia transakcji

Fundusz sporządza i niezwłocznie przekazuje Uczestnikowi potwierdzenie zbycia Jednostek Uczestnictwa w postaci elektronicznej pozwalającej na utrwalenie jego treści na Trwałym Nośniku Informacji lub, na wniosek Uczestnika, w postaci papierowej. Uczestnik może wyrazić zgodę na przekazywanie potwierdzeń w innych terminach.

e) 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.

a) Dzień odkupienia Jednostek Uczestnictwa

Odkupienie Jednostek Uczestnictwa następuje w chwili wpisania do subrejestru liczby odkupionych Jednostek Uczestnictwa i kwoty należnej Uczestnikowi z tytułu odkupienia tych Jednostek Uczestnictwa po otrzymaniu przez Agenta Transferowego ważnego zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

Fundusz dołoży starań, aby odkupienie Jednostek Uczestnictwa nastąpiło w następujących terminach:

- dla Subfunduszu Allianz Trezor – w Dniu Wyceny, w którym nastąpiło spełnienie warunku, o którym mowa powyżej;
- dla pozostałych Subfunduszy – w najbliższym Dniu Wyceny po dniu, w którym nastąpiło spełnienie warunku, o których mowa powyżej.

Okres od dnia złożenia zlecenia do dnia odkupienia Jednostek Uczestnictwa nie może przekroczyć pięciu dni roboczych, chyba że opóźnienie jest następstwem okoliczności, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności.

b) Szczegółowe zasady odkupywania Jednostek Uczestnictwa

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.

W przypadku, gdy:

- liczba 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 odkupienia Jednostek Uczestnictwa wartość Jednostek Uczestnictwa zapisanych na danym Rejestrze byłaby mniejsza niż minimalna wpłata początkowa w Subfunduszu,

odkupione zostają wszystkie niezablokowane Jednostki Uczestnictwa.

Po upływie 90 dni kalendarzowych od dnia odkupienia przez Uczestnika Funduszu, wszystkich Jednostek Uczestnictwa zapisanych na danym Rejestrze Uczestnika Rejestr ten ulega zamknięciu, chyba że przepisy prawa lub umowy o uczestnictwo w wyspecjalizowanych programach inwestowania, stanowią inaczej.

W przypadku braku dostarczenia prawomocnego postanowienia sądu zezwalającego na dokonywanie czynności przekraczających zakres zwykłego zarządu majątkiem małoletniego, zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa:

1) z rejestru osoby małoletniej,
2) z tytułu wypłaty środków na rzecz osoby małoletniej wskazanej Funduszowi przez Uczestnika w pisemnej dyspozycji na wypadek śmierci,
3) z tytułu wypłaty środków na rzecz osoby małoletniej będącej spadkobiercą zmarłego Uczestnika,

składane przez jej przedstawiciela ustawowego, w trakcie 30 kolejnych dni, mogą zostać zrealizowane na łączną kwotę nie przekraczającą 5.000 zł (kwota zwykłego zarządu).

c) Cena odkupionych Jednostek Uczestnictwa

Cena odkupienia Jednostek Uczestnictwa jest równa Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa obliczonej na Dzień Wyceny, o którym mowa w pkt. a) powyżej.

d) Potwierdzenia transakcji

Fundusz sporządza i niezwłocznie przekazuje Uczestnikowi potwierdzenie odkupienia Jednostek Uczestnictwa w postaci elektronicznej pozwalającej na utrwalenie jego treści na Trwałym Nośniku Informacji lub, na wniosek Uczestnika, w postaci papierowej. Uczestnik może wyrazić zgodę na przekazywanie potwierdzeń w innych terminach.

Ponadto w Funduszu możliwe jest zlecenie odkupienia i za otrzymane środki, powtórnego nabycia Jednostek Uczestnictwa bez wypłacania środków Uczestnikowi. Uczestnik może, o ile Towarzystwo wyrazi na to zgodę, na podstawie jednego zlecenia złożonego bezpośrednio w Towarzystwie, zażądać odkupienia Jednostek Uczestnictwa zapisanych na Rejestrze w Subrejestrze i jednoczesnego nabycia Jednostek Uczestnictwa tego samego Subfunduszu za kwotę środków pieniężnych pochodzących z tytułu tego odkupienia przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa. Środki pieniężne, pochodzące z tytułu odkupienia, o którym mowa w zdaniu poprzednim, nie są wypłacane Uczestnikowi.

Odkupienie i nabycie tych Jednostek Uczestnictwa następuje w terminach wskazanych w pkt. a) powyżej, 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.

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

Na zlecenie Uczestnika Funduszu Jednostki Uczestnictwa Subfunduszy wyodrębnionych w ramach Funduszu, mogą podlegać Konwersji na jednostki uczestnictwa w innym funduszu inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo. Konwersja jest dokonywana na podstawie jednego złożonego zlecenia, poprzez odkupienie Jednostek Uczestnictwa Funduszu i nabycie, za środki pieniężne uzyskane z tego odkupienia, jednostek uczestnictwa w wybranym funduszu zarządzanym przez Towarzystwo. Nabycie jednostek uczestnictwa w innym funduszu inwestycyjnym w ramach Konwersji następuje dopiero po wpłynięciu na rachunek tego funduszu inwestycyjnego docelowego środków pieniężnych z tytułu umorzenia Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu źródłowym.

Konwersja jest możliwa w przypadku, gdy postanowienia statutu wybranego funduszu dopuszczają taką możliwość.

Konwersja nie jest możliwa pomiędzy Subfunduszami, w których Jednostki Uczestnictwa są zbywane i odkupywane za inna walutę.

Konwersja może być dokonana wyłącznie w ramach jednej kategorii Jednostek Uczestnictwa chyba, że umowa zawarta z Uczestnikiem oraz statut wybranego funduszu dopuszczają inną możliwość.

Fundusz dołoży starań, aby Konwersja została zrealizowana w najbliższym Dniu Wyceny po dniu, w którym Agent Transferowy otrzymał ważne zlecenie Konwersji.

Okres od dnia złożenia zlecenia Konwersji do dnia jej realizacji nie może przekroczyć pięciu dni roboczych, chyba że opóźnienie jest następstwem okoliczności, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności

Konwersja podlega Opłacie za Nabycie będącej różnicą wysokości stawki tej opłaty w funduszu, na którego jednostki uczestnictwa ma zostać dokonana Konwersja i wysokości stawki w Subfunduszu źródłowym.

Pozostałe zasady dotyczące zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa w przypadku Konwersji Jednostek Uczestnictwa, w tym w szczególności ustalenie ceny odkupienia Jednostek Uczestnictwa subfunduszu źródłowego oraz ceny nabycia Jednostek Uczestnictwa funduszu docelowego stosuje się odpowiednio.

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

a) **wypłata środków z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa**

Z zastrzeżeniem odrębnych przepisów prawa regulujących zasady uczestnictwa w wyspecjalizowanych programach inwestycyjnych, wypłata środków pieniężnych z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa następuje niezwłocznie po dokonaniu odkupienia Jednostek Uczestnictwa, nie wcześniej jednak niż w terminie dwóch dni roboczych i nie później niż w terminie siedmiu dni roboczych po Dniu Wyceny, w którym nastąpiło odkupienie Jednostek Uczestnictwa chyba, że opóźnienie wynika z okoliczności, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności.

Fundusz dokonuje wypłaty kwot z tytułu odkupienia przez złożenie polecenia przelewu środków pieniężnych na rachunek bankowy Uczestnika Funduszu wskazany w Rejestrze Uczestników lub zleceniu odkupienia. Za zgodą Funduszu Uczestnik Funduszu może wskazać inny sposób wypłaty środków z tytułu odkupienia.

b) **wypłaty dochodu osiągniętego z inwestycji w Funduszu**

Z zastrzeżeniem poniższych zapisów, wszelkie dochody Funduszu powiększają Wartość Aktywów Netto Funduszu oraz Wartość Aktywów Netto Subfunduszu, a Fundusz nie będzie wypłacać Uczestnikom Funduszu kwot stanowiących dochody Funduszu bez odkupywania Jednostek Uczestnictwa.

Subfundusz Allianz Dochodowy Income and Growth (Subfundusz) może wypłacać dochody przypadające na daną kategorię Jednostki Uczestnictwa.

Subfundusz może wypłacać dochody ze zakumulowanych, nierozdysponowanych przychodów z lokat netto przypadających na daną kategorię Jednostki Uczestnictwa.

Subfundusz 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, Towarzystwo do 13 dnia kalendarzowego każdego miesiąca (jeśli 13 dzień kalendarzowy nie jest Dniem Giełdowym, publikacja następuje w najbliższym 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 ogłoszonym i skutkuje obniżeniem Wartości Aktywów Netto oraz Aktywów Netto przypadających na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii. Wypłacony dochód jest rozdysponowywany pomiędzy Uczestników zgodnie z ust. 8 poniżej.

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 Aktywach Netto przypadających na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii i może podlegać wypłacie w kolejnych miesiącach.

W dniu określonym Uchwałą Zarządu TFI i ogłoszonym na stronie internetowej wskazanej w Statucie, Subfundusz ustala listę uczestników i ilość Jednostek Uczestnictwa danej kategorii, na które przypada dochód podlegający rozdysponowaniu – czyli dokonuje ustalenia Prawa do

Dochodu. Prawo do Dochodu nabywają Uczestnicy, którzy posiadają Jednostki Uczestnictwa w tym dniu.

Do 13 dnia kalendarzowego każdego miesiąca (jeśli 13 dzień kalendarzowy nie jest Dniem Giełdowym, publikacja następuje w najbliższym 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 danej kategorii. 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 danej kategorii 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 na stronie internetowej www.allianz.pl.

Kwota będzie przekazywana przelewem na rachunek wskazany przez Uczestnika. Kwota będzie przekazywana po uprzednim potrąceniu należnych podatków.

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

Jednostki Uczestnictwa jednego Subfunduszu (Subfundusz Źródłowy) mogą być zamienione na jednostki uczestnictwa w innym Subfunduszu (Subfundusz Docelowy) („Zamiana") poprzez jednoczesne umorzenie Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu Źródłowym i nabycie, za środki pieniężne z tego umorzenia, Jednostek Uczestnictwa w wybranym Subfunduszu Docelowym. Nabycie Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu docelowym w ramach Zamiany następuje dopiero po wpłynięciu na rachunek Subfunduszu Docelowego środków pieniężnych z tytułu umorzenia Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu Źródłowym.

Zamiana może być dokonana wyłącznie w ramach jednej kategorii Jednostek Uczestnictwa chyba, że umowa zawarta z Uczestnikiem dopuszcza inną możliwość.

Zamiana nie jest możliwa pomiędzy Subfunduszami, w których Jednostki Uczestnictwa są zbywane i odkupywane za inna walutę.

Fundusz dołoży starań aby Zamiana została zrealizowana w najbliższym Dniu Wyceny po dniu, w którym Agent Transferowy otrzymał ważne zlecenie Zamiany .

Okres od dnia złożenia zlecenia Zamiany do dnia jej realizacji nie może przekroczyć pięciu dni roboczych, chyba że opóźnienie jest następstwem okoliczności, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności.

Zamiana podlega Opłacie za Nabycie będącej różnicą wysokości stawki Opłaty za Nabycie w Subfunduszu Docelowym, na którego Jednostki Uczestnictwa ma zostać dokonana Zamiana i wysokości stawki Opłaty za Nabycie w dotychczasowym Subfunduszu Źródłowym.

Pozostałe zasady dotyczące zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa w przypadku Zamiany Jednostek Uczestnictwa, w tym w szczególności ustalenie ceny odkupienia Jednostek Uczestnictwa subfunduszu źródłowego oraz ceny nabycia Jednostek Uczestnictwa funduszu docelowego stosuje się odpowiednio.

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

Uczestnikowi przysługuje prawo do dokonania reinwestycji, tj. ponownej wpłaty do Subfunduszu, bez poniesienia Opłaty za Nabycie, kwoty w wysokości nie wyższej niż kwota, jaką Uczestnik otrzymał w wyniku ostatniego, jednorazowego odkupienia Jednostek Uczestnictwa danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w tym Subfunduszu, pod warunkiem, że okres pomiędzy dniem odkupienia i ponownego nabycia Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu nie przekracza 90 dni kalendarzowych, a nabycie to ma miejsce w tym samym roku kalendarzowym co odkupienie.

Prawo do reinwestycji przysługuje Uczestnikowi w danym Subfunduszu w ramach danej kategorii Jednostek Uczestnictwa jeden raz w roku kalendarzowym.

Prawo do reinwestycji nie przysługuje w przypadku odkupienia Jednostek Uczestnictwa w związku z ich Zamianą lub Konwersją.

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

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

Warunkiem skorzystania ze zwolnienia, o którym mowa powyżej, jest złożenie przez Uczestnika, Dystrybutorowi, odpowiedniego oświadczenia woli przy składaniu zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa. W przypadku realizacji zlecenia nabycia poprzez wpłatę bezpośrednią w tytule polecenia przelewu należy wskazać, że wpłata dotyczy reinwestycji, poprzez wpisanie „reinwestycja".

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

a) nieterminowa realizacja zleceń Uczestników Funduszu

W razie nieterminowej realizacji zlecenia Uczestnika Funduszu dotyczącej:

- zleceń nabycia - gdy jego realizacja następuje po upływie pięciu dni roboczych od dnia:
  - i. złożenia przez Uczestnika Funduszu zlecenia u Dystrybutora i dokonania wpłaty gotówkowej u Dystrybutora

    albo
  - ii. uznania rachunku bankowego Subfunduszu, przy wpłatach dokonywanych bezpośrednio na rachunek Subfunduszu (zarówno w sytuacji, w której nie jest składane zlecenie u Dystrybutora, jak i w sytuacji, w której jest składane zlecenie u Dystrybutora, a wpłata jest dokonywana bezpośrednio na rachunek Subfunduszu),
- zleceń odkupienia - po upływie pięciu dni roboczych 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 zamiany - po upływie pięciu dni roboczych 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:

- w przypadku zleceń nabycia – podejmie działania aby liczba Jednostek Uczestnictwa na Rejestrze Uczestnika Funduszu była taka, jakby zlecenie nabycia zostało zrealizowane terminowo;
- w przypadku zleceń odkupienia - podejmie działania, aby w sumie Uczestnik Funduszu otrzymał taką kwotę jaką otrzymałby w przypadku, gdyby zlecenie odkupienia zostało zrealizowane terminowo lub, w przypadku zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa opiewającego na daną kwotę, aby liczba Jednostek Uczestnictwa zapisana na Rejestrze Uczestnika Funduszu po realizacji zlecenia była taka, jakby zlecenie odkupienia zostało zrealizowane terminowo.

- W przypadku zleceń Konwersji lub Zamiany zasady dla zleceń nabycia i odkupienia stosuje się odpowiednio.

Powyższe zasady będą stosowane w przypadku braku winy za opóźnienie po stronie Uczestnika.

W przypadku gdy zlecenie Uczestnika Funduszu zostało złożone w sposób nieprawidłowy, niezgodny z zasadami opisanymi powyżej w Prospekcie, albo wywołuje wątpliwości co do jego treści lub autentyczności, Fundusz podejmie, z zachowaniem należytej staranności, działania mające na celu uzyskanie stosownych wyjaśnień. W przypadku uzyskania odpowiednich wyjaśnień uznaje się, że datą prawidłowego złożenia zlecenia jest dzień uzyskania stosownego wyjaśnienia. W przypadku braku uzyskania odpowiedniego wyjaśnienia w ciągu 14 dni kalendarzowych od dnia wpływu zlecenia do Agenta Transferowego lub dnia wpływu środków pieniężnych na rachunek bankowy Funduszu zlecenie jest anulowane.

Kwoty pokryte przez Fundusz z tytułu świadczeń, o których mowa powyżej są zwracane Funduszowi przez Towarzystwo, które może dochodzić w dalszej kolejności zaspokojenia roszczenia od podmiotu, którego działanie było przyczyną wystąpienia opóźnienia realizacji zlecenia.

b) błędna wycena Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa

W przypadku stwierdzenia błędnej wyceny Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu danej kategorii Fundusz dokonuje ponownego przeliczenia ilości Jednostek Uczestnictwa nabytych oraz zbytych przez Uczestników Funduszu po niewłaściwie wyliczonej cenie i dokonuje korekty zapisów na Rejestrach tych Uczestników Funduszu, którzy ponieśli stratę finansową na skutek błędnej wyceny Jednostek Uczestnictwa. Jednocześnie Towarzystwo dokonuje stosownych dopłat do Rejestrów Uczestników Funduszu, którzy ponieśli stratę finansową oraz do Funduszu w celu wyrównania ewentualnych strat z tytułu wypłaty zawyżonych kwot Uczestnikom Funduszu dokonującym odkupienia Jednostek Uczestnictwa po niewłaściwie wyliczonej cenie.

W celu wyrównania ewentualnych strat Uczestników Funduszu, którzy dokonali odkupienia Jednostek Uczestnictwa po niewłaściwie wyliczonej cenie Towarzystwo dokonuje stosownych wpłat na rachunki bankowe tych Uczestników Funduszu.

8) Kolejność realizacji zleceń

Zlecenia złożone w stosunku do tego samego Rejestru Uczestnika na dany Dzień Wyceny, realizowane są w następującej kolejności: blokada Jednostek Uczestnictwa zapisanych na Rejestrze Uczestnika i odwołanie pełnomocnictwa jest wykonywane w pierwszej kolejności, a następnie: nabycie, transfer, transfer spadkowy, Zamiana, Konwersja i odkupienie Jednostek Uczestnictwa.

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 KNF 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

Zgodnie z art. 6 ust. 1 pkt 10 ustawy z dnia 15 lutego 1992 roku o podatku dochodowym od osób prawnych Allianz SFIO jako specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty utworzony na podstawie przepisów Ustawy, który nie stosuje zasad i ograniczeń inwestycyjnych określonych dla funduszy inwestycyjnych zamkniętych, jest zwolniony z podatku dochodowego od osób prawnych.

zasady opodatkowania Uczestników Allianz SFIO będących osobami fizycznymi

Zgodnie z treścią art. 30b ust. 1 pkt 5 ustawy z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych dochody z umorzenia, odkupienia, wykupienia albo unicestwienia w inny sposób jednostek uczestnictwa podlegają opodatkowaniu 19% stawką podatku. Zgodnie z art. 23 ust. 1 pkt 38 powyższej ustawy, przy ustalaniu dochodu ze zbycia jednostek uczestnictwa funduszu inwestycyjnego lub ich umorzenia wydatki poniesione na nabycie tych jednostek uczestnictwa stanowią koszt uzyskania przychodów z odpłatnego ich zbycia. Przychód podatkowy powstaje z chwilą wypłaty środków pieniężnych przez Fundusz.

Dochód z tytułu uczestnictwa w Funduszu może być pomniejszony o straty z inwestycji w inne instrumenty finansowe (np. akcje, obligacje, certyfikaty inwestycyjne). Fundusz zobowiązany jest przekazać Uczestnikom informację PIT-8C do 31 stycznia roku następującego po roku kalendarzowym, za który wystawiana jest informacja.

Uczestnik powinien rozliczyć i odprowadzić podatek samodzielnie. Uczestnik dokonuje rozliczenia podatku od zysków kapitałowych na podstawie wystawionej przez Fundusz informacji PIT-8C.

Fundusz przekazuje informację PIT-8C na w ramach świadczonej przez Towarzystwo usługi, polegającej na przekazywaniu Uczestnikom Funduszu informacji w postaci elektronicznej pozwalającej na utrwalenie jej treści na Trwałym Nośniku Informacji. Szczegółowe warunki korzystania z usługi określa „Regulamin korzystania z dokumentów przechowywanych w postaci elektronicznej na Trwałym nośniku" dostępny na stronie internetowej Towarzystwa. Dostęp do Trwałego Nośnika możliwy jest również za pośrednictwem serwisu STI Allianz na stronie internetowej https://sti.allianz.pl .

Dochody uzyskane z tytułu inwestowania w Programach Emerytalnych podlegają opodatkowaniu w formie ryczałtu w wysokości 19% wypłacanej kwoty dochodu i nie są uwzględniane w informacji

PIT-8C, o której mowa powyżej. Dla celów obliczenia należnego podatku dochodowego przyjmuje się, że jako pierwsze odkupywane są jednostki uczestnictwa nabyte przez Uczestnika najwcześniej (metoda FIFO).

Dochody uzyskane z tytułu oszczędzania na IKE lub IKZE zgodnie z art. 4 ustawy z dnia 20 kwietnia 2004 roku o indywidualnych kontach emerytalnych oraz indywidualnych kontach zabezpieczenia emerytalnego, dalej „Ustawa o IKE oraz IKZE", są wolne od podatku dochodowego od osób fizycznych, jeżeli na podstawie pisemnej umowy o prowadzenie IKE, Oszczędzający gromadzi oszczędności tylko na jednym IKE lub IKZE, z zastrzeżeniem art. 14 i 23 Ustawy o IKE i IKZE.

Na podstawie art. 30a ust. 1 pkt 10 Ustawy PDOP od dochodu oszczędzającego na IKE z tytułu Zwrotu lub Częściowego Zwrotu środków zgromadzonych na IKE w rozumieniu Ustawy o IKE oraz IKZE pobiera się zryczałtowany podatek w wysokości 19% wypłacanej kwoty dochodu.

Na podstawie art. 26 ust. 1 pkt 2b) oraz art. 30c ust. 2 Ustawy PDOP Oszczędzający ma możliwość odliczenia od podstawy opodatkowania wpłat na IKZE dokonanych w roku podatkowym, do wysokości określonej w Ustawie o IKE oraz IKZE. Natomiast Wypłata z IKZE dokonana na warunkach określonych w Ustawie o IKE oraz IKZE stanowi przychód z innych źródeł, o których mowa w art. 10 ust. 1 pkt 9 Ustawy PDOP i podlega opodatkowaniu zryczałtowanym podatkiem w wysokości 10% przychodu. Natomiast przychód z tytułu Zwrotu z IKZE podlega opodatkowaniu na zasadach ogólnych, a obowiązek rozliczenia tego podatku spoczywa na Oszczędzającym.

Jeżeli Uczestnik jest osobą zagraniczną, zasady opodatkowania dochodów z tytułu udziału w Funduszu mogą różnić się od tych opisanych powyżej, jeżeli Rzeczpospolita Polska zawarła z państwem miejsca zamieszkania lub pobytu Uczestnika umowę w sprawie zapobiegania podwójnemu opodatkowaniu.

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 2019 r. poz. 865 .

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.

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 oraz przepisy Rozporządzenia Ministra Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej z dnia 28 grudnia 2020 roku zmieniającego rozporządzenie w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz.U.2020.2436).

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.

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 jest równa Wartości Aktywów Netto Funduszu / Subfunduszu w Dniu Wyceny przypadającej na dane kategorie jednostek uczestnictwa podzieloną przez ilość danej kategorii jednostek uczestnictwa w Dniu Wyceny.

Na potrzeby określenia Wartość Aktywów Netto Funduszu / Subfunduszu przypadającej na dane kategorie jednostek uczestnictwa w Dniu Wyceny nie są uwzględniane zmiany w kapitale wpłaconym / wypłaconym ujęte w rejestrze uczestników w Dniu Wyceny.

Księgi rachunkowe Subfunduszy prowadzone są w walucie polskiej, a w przypadku Subfunduszu denominowanego w euro (Subfundusz Allianz Euro Dochodowy – sprawozdanie sporządzane jest w walucie euro 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, gdy na Aktywnym Rynku organizowana jest sesja fixingowa, to do wyceny składnika lokat korzysta się z kursu fixingowego z godziny 16:30;
2) jeżeli w Dniu Wyceny niedostępne są kursy wyznaczone zgodnie z pkt 1), a dany instrument posiada notowania w jednym z systemów brokerskich określonych w załączniku nr 4 do polityki rachunkowości, to do wyceny składnika lokat korzysta się z kursu transakcyjnego ze wskazaniem koszyka obrotu;
3) jeżeli w Dniu Wyceny niedostępne są kursy wyznaczone zgodnie z pkt. 1) i 2), zastosowana zostanie wartość z rynku dealerskiego (transakcji bezpośrednich) publikowana jako Bloomberg Generic Price (BGN), o ile jest dostępna dla danego instrumentu;
4) jeżeli w Dniu Wyceny niedostępna jest cena wyznaczona zgodnie z pkt. 1), 2), i 3), lub wolumen obrotów na danym składniku lokat w ocenie TFI jest znacząco niski, to do wyceny po uzgodnieniu z Depozytariuszem może zostać przyjęta 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) i 2),
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 z rynku dealerskiego (transakcji bezpośrednich) publikowana jako Bloomberg Generic Price (BGN)). Jeżeli wartość z rynku dealerskiego (transakcji bezpośrednich) 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;

f) w przypadku objęcia nowej emisji nieskarbowych, krajowych papierów dłużnych ocena aktywności rynku zorganizowanego wykonywana będzie na podstawie danych wolumenowych po zakończeniu pierwszego pełnego miesiąca kalendarzowego notowania; w okresie między dniem nabycia a dniem weryfikacji instrumenty te będą wyceniane za pomocą modelu, w szczególności w oparciu o model zdyskontowanych przepływów pieniężnych z uwzględnieniem ryzyka kredytowego.
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, wyznaczonej zgodnie 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.

W przypadku instrumentów 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, 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, 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 – w walucie, w której są denominowane.
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. Oświadczenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych 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.

Raport niezależnego biegłego rewidenta z usługi atestacyjnej, dającej racjonalną pewność, dotyczącej zgodności metod i zasad wyceny aktywów Funduszu Allianz Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty opisanych w prospekcie informacyjnym z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, oraz zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez każdy z wydzielonych subfunduszy polityką inwestycyjną zwany dalej „Oświadczeniem"

Do Zarządu Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych Allianz Polska Spółka Akcyjna

Wstęp

Zarząd Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych Allianz Polska S.A. („Towarzystwo") zaangażował nas do przeprowadzenia usługi atestacyjnej dającej racjonalną pewność polegającej na weryfikacji zgodności metod i zasad wyceny aktywów funduszu opisanych w Prospekcie Informacyjnym Allianz Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego („Fundusz"), wraz z wydzielonymi subfunduszami:

- Allianz China A-Shares,
- Allianz Obligacji Ultra Długoterminowych,
- 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 PIMCO Emerging Markets Bond ESG,
- Allianz PIMCO Income,
- Allianz Euro Dochodowy

pwc

Raport niezależnego biegłego rewidenta z usługi atestacyjnej dającej racjonalną pewność dotyczącej zgodności metod i zasad wyceny aktywów Funduszu Allianz Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty opisanych w prospekcie informacyjnym z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, oraz zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez każdy z wydzielonych Subfunduszy polityką inwestycyjną zwany dalej „Oświadczeniem" (cd.)

(„Subfundusze"), utworzonego i zarządzanego przez Towarzystwo, sporządzonym dnia 31 maja 2010 r. i zaktualizowanym 20 lutego 2025 r. („Prospekt") z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także o zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez fundusz polityką inwestycyjną.

Opis przedmiotu zlecenia i mające zastosowanie kryteria

Prospekt został sporządzony i opublikowany przez Zarząd Towarzystwa w celu spełnienia wymogów art. 219 Ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi („Ustawa"). Mające zastosowanie wymogi dotyczące zasad sporządzania Prospektu znajdują się w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 22 maja 2013 r. w sprawie prospektu informacyjnego funduszu inwestycyjnego otwartego i specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego oraz wyliczania wskaźnika zysku do ryzyka tych funduszy („Rozporządzenie o prospekcie").

Zgodnie z wymogiem §10 ust. 1 pkt 14. Rozporządzenia o prospekcie, w Prospekcie zamieszcza się oświadczenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych o zgodności metod i zasad wyceny aktywów funduszu opisanych w prospekcie informacyjnym z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także o zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez fundusz polityką inwestycyjną.

Niniejsze Oświadczenie dotyczy metod i zasad wyceny aktywów Funduszu, które przedstawione zostały w Rozdziale III punkt 11 Prospektu. Zasady polityki inwestycyjnej każdego z wydzielonych Subfunduszy ("Polityka Inwestycyjna") zostały zawarte w Prospekcie i Statucie Funduszu:

- Rozdziale V punkcie 1 Prospektu oraz Rozdziale 11 § 23-28 Statutu Funduszu stanowiącego załącznik do Prospektu („Statut") dla Subfunduszu Allianz China A-Shares;
- Rozdziale VII punkcie 1 Prospektu oraz Rozdziale 13 § 32-32d Statutu Funduszu stanowiącego załącznik do Prospektu dla Subfunduszu Allianz Obligacji Ultra Długoterminowych;
- Rozdziale VIII punkcie 1 Prospektu oraz Rozdziale 14 § 33-33d Statutu Funduszu stanowiącego załącznik do Prospektu dla Subfunduszu Allianz Defensywna Multistrategia;

pwc

Raport niezależnego biegłego rewidenta z usługi atestacyjnej dającej racjonalną pewność dotyczącej zgodności metod i zasad wyceny aktywów Funduszu Allianz Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty opisanych w prospekcie informacyjnym z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, oraz zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez każdy z wydzielonych Subfunduszy polityką inwestycyjną zwany dalej „Oświadczeniem" (cd.)

- Rozdziale IX punkcie 1 Prospektu oraz Rozdziale 15 § 34-34d Statutu Funduszu stanowiącego załącznik do Prospektu dla Subfunduszu Allianz Zbalansowana Multistrategia;
- Rozdziale X punkcie 1 Prospektu oraz Rozdziale 16 § 35-35d Statutu Funduszu stanowiącego załącznik do Prospektu dla Subfunduszu Allianz Dynamiczna Multistrategia;
- Rozdziale XI punkcie 1 Prospektu oraz Rozdziale 17 § 36-36d Statutu Funduszu stanowiącego załącznik do Prospektu dla Subfunduszu Allianz Europe Equity Growth Select;
- Rozdziale XII punkcie 1 Prospektu oraz Rozdziale 18 § 37-37d Statutu Funduszu stanowiącego załącznik do Prospektu dla Subfunduszu Allianz Artificial Intelligence;
- Rozdziale XIII punkcie 1 Prospektu oraz Rozdziale 19 § 38-38d Statutu Funduszu stanowiącego załącznik do Prospektu dla Subfunduszu Allianz Global Metals and Mining;
- Rozdziale XIV punkcie 1 Prospektu oraz Rozdziale 20 § 39-39d Statutu Funduszu stanowiącego załącznik do Prospektu dla Subfunduszu Allianz India Equity;
- Rozdziale XV punkcie 1 Prospektu oraz Rozdziale 21 § 40-40d Statutu Funduszu stanowiącego załącznik do Prospektu dla Subfunduszu Allianz Income and Growth;
- Rozdziale XVI punkcie 1 Prospektu oraz Rozdziale 22 § 41-41d Statutu Funduszu stanowiącego załącznik do Prospektu dla Subfunduszu Allianz PIMCO ESG Income;
- Rozdziale XVIII punkcie 1 Prospektu oraz Rozdziale 24 § 43-43d Statutu Funduszu stanowiącego załącznik do Prospektu dla Subfunduszu Allianz PIMCO Global Bond ESG;
- Rozdziale XIX punkcie 1 Prospektu oraz Rozdziale 25 § 44-44d Statutu Funduszu stanowiącego załącznik do Prospektu dla Subfunduszu Allianz PIMCO Global High Yield Bond;
- Rozdziale XX punkcie 1 Prospektu oraz Rozdziale 26 § 45-45d Statutu Funduszu stanowiącego załącznik do Prospektu dla Subfunduszu Allianz Trezor;
- Rozdziale XXI punkcie 1 Prospektu oraz Rozdziale 27 § 46-46d Statutu Funduszu stanowiącego załącznik do Prospektu dla Subfunduszu Allianz PIMCO Emerging Local Bond;
- Rozdziale XXII punkcie 1 Prospektu oraz Rozdziale 28 § 47-47d Statutu Funduszu stanowiącego załącznik do Prospektu dla Subfunduszu Allianz PIMCO Emerging Markets Bond ESG;
- Rozdziale XXIII punkcie 1 Prospektu oraz Rozdziale 29 § 48-48d Statutu Funduszu stanowiącego załącznik do Prospektu dla Subfunduszu Allianz PIMCO Income;

pwc

Raport niezależnego biegłego rewidenta z usługi atestacyjnej dającej racjonalną pewność dotyczącej zgodności metod i zasad wyceny aktywów Funduszu Allianz Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty opisanych w prospekcie informacyjnym z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, oraz zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez każdy z wydzielonych Subfunduszy polityką inwestycyjną zwany dalej „Oświadczeniem" (cd.)

- Rozdziale XIV punkcie 1 Prospektu oraz Rozdziale 30 § 50-56 Statutu Funduszu stanowiącego załącznik do Prospektu dla Subfunduszu Allianz Euro Dochodowy.

Poprzez zgodność metod i zasad wyceny aktywów Funduszu opisanych w Prospekcie z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych rozumiemy ich zgodność z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości oraz wymogami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (zwanymi dalej łącznie "Przepisy dotyczące rachunkowości funduszy inwestycyjnych").

Poprzez zgodność i kompletność metod i zasad wyceny aktywów Funduszu z przyjętą przez każdy z wydzielonych Subfunduszy Polityką inwestycyjną rozumiemy, że metody i zasady wyceny opisane w Prospekcie obejmują wszystkie kategorie lokat, w które dokonywanie inwestycji przez Subfundusze jest przewidziane statutem Funduszu i Prospektem.

Wymogi opisane powyżej określają podstawę sporządzenia opisu metod i zasad wyceny aktywów Funduszy zawartych w Prospekcie i stanowią, naszym zdaniem, odpowiednie kryteria do sformułowania przez nas wniosku dającego racjonalną pewność.

Odpowiedzialność Zarządu

Zarząd Towarzystwa jest odpowiedzialny za przyjęcie metod i zasad wyceny aktywów Funduszu opisanych w Prospekcie zgodnych z Przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także za zapewnienie zgodności i kompletności zasad opisanych w Prospekcie z Polityką inwestycyjną każdego z wydzielonych Subfunduszy. Zarząd Towarzystwa jest odpowiedzialny również za zaprojektowanie, wdrożenie oraz utrzymanie systemów i procesów kontroli wewnętrznej zapewniających zgodność metod i zasad wyceny aktywów Funduszy z obowiązującymi Przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także zgodność i kompletność tych zasad z Polityką inwestycyjną każdego z wydzielonych Subfunduszy.

Nasza odpowiedzialność

Naszym zadaniem była weryfikacja zgodności metod i zasad wyceny aktywów Funduszu zawartych w Prospekcie z Przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także ich zgodności i kompletności z Polityką inwestycyjną każdego z

pwc

Raport niezależnego biegłego rewidenta z usługi atestacyjnej dającej racjonalną pewność dotyczącej zgodności metod i zasad wyceny aktywów Funduszu Allianz Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty opisanych w prospekcie informacyjnym z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, oraz zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez każdy z wydzielonych Subfunduszy polityką inwestycyjną zwany dalej „Oświadczeniem" (cd.)

wydzielonych Subfunduszy oraz wyrażenie, na podstawie uzyskanych dowodów, niezależnego wniosku z wykonanej usługi atestacyjnej dającej racjonalną pewność.

Nasze prace atestacyjne przeprowadziliśmy zgodnie z Krajowym Standardem Usług Atestacyjnych Innych niż Badanie i Przegląd 3000 (Z) w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Usług Atestacyjnych 3000 (zmienionego) - „Usługi atestacyjne inne niż badania i przeglądy historycznych informacji finansowych" („KSUA 3000 (Z)"). Standard ten wymaga, abyśmy przestrzegali wymogów etycznych oraz zaplanowali i przeprowadzili nasze prace w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że metody i zasady wyceny aktywów Funduszu zawarte w Prospekcie są, we wszystkich istotnych aspektach, kompletne i zgodne z kryteriami opisanymi w akapicie *Opis przedmiotu zlecenia i mające zastosowanie kryteria*.

Racjonalna pewność jest wysokim poziomem pewności, ale nie gwarantuje, że usługa przeprowadzona zgodnie z KSUA 3000 (Z) zawsze wykryje istniejące istotne zniekształcenie (istotną niezgodność z wymogami).

Wymogi zarządzania jakością i etyka zawodowa

Stosujemy postanowienia Krajowego Standardu Kontroli Jakości 1 w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Zarządzania Jakością (PL) 1 – „Zarządzanie jakością dla firm wykonujących badania lub przeglądy sprawozdań finansowych lub zlecenia innych usług atestacyjnych lub pokrewnych" opracowanego przez Radę Międzynarodowych Standardów Badania i Usług Atestacyjnych i przyjętego uchwałą Rady Polskiej Agencji Nadzoru Audytowego. Standard ten wymaga od nas zaprojektowania, wdrożenia i działania systemu zarządzania jakością, w tym polityk i procedur dotyczących zgodności z wymogami etycznymi, standardami zawodowymi oraz obowiązującymi przepisami prawa i wymogami regulacyjnymi.

Przestrzegamy wymogów niezależności i innych wymogów etycznych zgodnie z „Podręcznikiem Międzynarodowego kodeksu etyki zawodowych księgowych (w tym Międzynarodowych standardów niezależności)" przyjętym uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów, który jest oparty na podstawowych zasadach uczciwości, obiektywizmu, zawodowych kompetencji i należytej staranności, poufności i profesjonalnego postępowania.

Podsumowanie wykonanych prac oraz ograniczenia naszych procedur

Zaplanowane i przeprowadzone przez nas procedury miały na celu uzyskanie racjonalnej pewności, że zasady wyceny aktywów Funduszu zawarte w Prospekcie są,

pwc

Raport niezależnego biegłego rewidenta z usługi atestacyjnej dającej racjonalną pewność dotyczącej zgodności metod i zasad wyceny aktywów Funduszu Allianz Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty opisanych w prospekcie informacyjnym z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, oraz zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez każdy z wydzielonych Subfunduszy polityką inwestycyjną zwany dalej „Oświadczeniem" (cd.)

we wszystkich istotnych aspektach, kompletne i zgodne z kryteriami opisanymi w akapicie *Opis przedmiotu zlecenia i mające zastosowanie kryteria*.

Nasza praca polegała w szczególności na:

- Zapoznaniu się z opisem zasad rachunkowości zawartych w Prospekcie;
- Zapoznaniu się ze statutem Funduszu;
- Zapoznaniu się z kategoriami lokat, w które dokonywane są inwestycje przewidzianymi w statucie Funduszu i Prospekcie;
- Sprawdzeniu zgodności metod i zasad wyceny aktywów Funduszu zawartych w Prospekcie z Przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych;
- Sprawdzeniu, czy zawarte w Prospekcie metody i zasady wyceny aktywów obejmują wszystkie przewidziane w Polityce inwestycyjnej kategorie lokat każdego z wydzielonych Subfunduszy.

Wniosek

Naszym zdaniem, na podstawie przeprowadzonych przez nas prac atestacyjnych, metody i zasady wyceny aktywów Funduszu zawarte w Prospekcie są zgodne, we wszystkich istotnych aspektach, z Przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, oraz są zgodne i kompletne, we wszystkich istotnych aspektach, z Polityką inwestycyjną każdego z wydzielonych Subfunduszy.

Ograniczenie zastosowania

Niniejszy raport został sporządzony przez PricewaterhouseCoopers Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp. k. dla Zarządu Towarzystwa i jest przeznaczony wyłącznie w celu opisanym w akapicie *Opis przedmiotu zlecenia i mające zastosowanie kryteria*. Nie można go wykorzystywać w żadnym innym celu.

PricewaterhouseCoopers Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp. k. nie przyjmuje w związku z tym raportem żadnej odpowiedzialności wynikającej z relacji umownych i pozaumownych (w tym z tytułu zaniedbania) w odniesieniu do podmiotów innych niż Towarzystwo. Powyższe nie zwalnia nas z odpowiedzialności w sytuacjach, w których takie zwolnienie jest wyłączone z mocy prawa.

Raport niezależnego biegłego rewidenta z usługi atestacyjnej dającej racjonalną pewność dotyczącej zgodności metod i zasad wyceny aktywów Funduszu Allianz Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty opisanych w prospekcie informacyjnym z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, oraz zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez każdy z wydzielonych Subfunduszy polityką inwestycyjną zwany dalej „Oświadczeniem" (cd.)

Działający w imieniu PricewaterhouseCoopers Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp. k., spółki wpisanej na listę firm audytorskich pod numerem 144:

Dokument podpisany przez
ANNA BĄCZYK
Data: 2025.02.20 20:01:05 CET

Anna Bączyk
Biegły rewident
Numer ewidencyjny 11810

Warszawa, 20 lutego 2025 r.

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

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 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.

14. Informacja o utworzeniu rady inwestorów.

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

15. 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 roku 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 subfunduszy Allianz China A-Shares lub Allianz China A Opportunities wydzielonych w 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 zrównoważonego 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.

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 2025 wynosi:

dla jednostki uczestnictwa kategorii A: 2,15%

dla jednostki uczestnictwa kategorii I: 2,05%

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 przypadający na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa za 2025 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:**

Z tytułu dystrybucji Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu oraz organizacji i nadzoru nad dystrybucją Jednostek Uczestnictwa, pobierana jest opłata za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa w art. 86 ust. 2 Ustawy („Opłata za Nabycie"), w wysokości nie wyższej niż 4 (cztery) % wpłaty dokonanej przez nabywcę Jednostek Uczestnictwa.

Opłaty za Nabycie mogą zostać całkowicie lub częściowo zniesione w stosunku do osób, które są:

a) akcjonariuszami Towarzystwa;
b) podmiotami współpracującymi z Towarzystwem lub Funduszem na podstawie zawartych z nim umów o świadczenie usług;
c) pracownikami Towarzystwa;

d) pracownikami akcjonariuszy Towarzystwa;
e) pracownikami podmiotów związanych z akcjonariuszami Towarzystwa w rozumieniu art. 8 pkt. 1) ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 roku o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych;
f) pracownikami Dystrybutora;
g) pracownikami Depozytariusza;
h) małżonkami i dziećmi osób wskazanych powyżej.

Ponadto obniżenie wysokości lub zniesienie całkowite Opłat za Nabycie może nastąpić w ramach:

a) wyspecjalizowanych programów inwestowania, w tym w ramach Pracowniczych Programów Emerytalnych, Pracowniczych Programów Inwestycyjnych, IKE lub IKZE;
b) Zamiany lub Konwersji Jednostek Uczestnictwa;
c) nabywania znacznej ilości Jednostek Uczestnictwa;
d) ogłaszanych przez Dystrybutorów kampanii promocyjnych Funduszu lub Subfunduszu;
e) Reinwestycji.

Szczegółowe zasady obniżania wysokości lub zwalniania z Opłaty za Nabycie, wydane na powyższej podstawie, są ogłaszane w Internecie na stronach www.allianz.pl/tfi, lub u Dystrybutorów.

Opłaty za odkupienie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu nie są pobierane.

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 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 2025 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

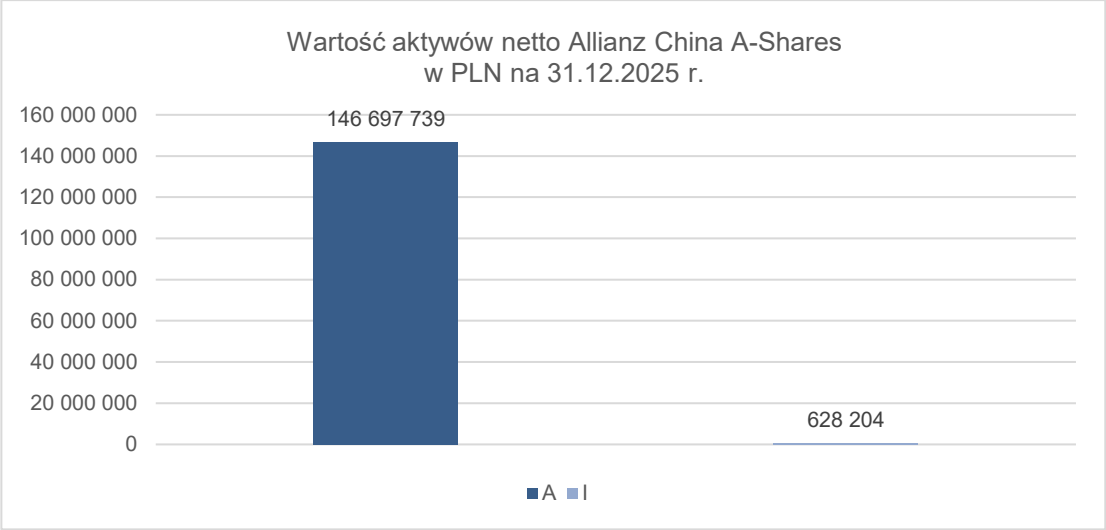
Allianz Global Investors - Allianz China A Shares; ISIN: LU1997245920	1,85%

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:

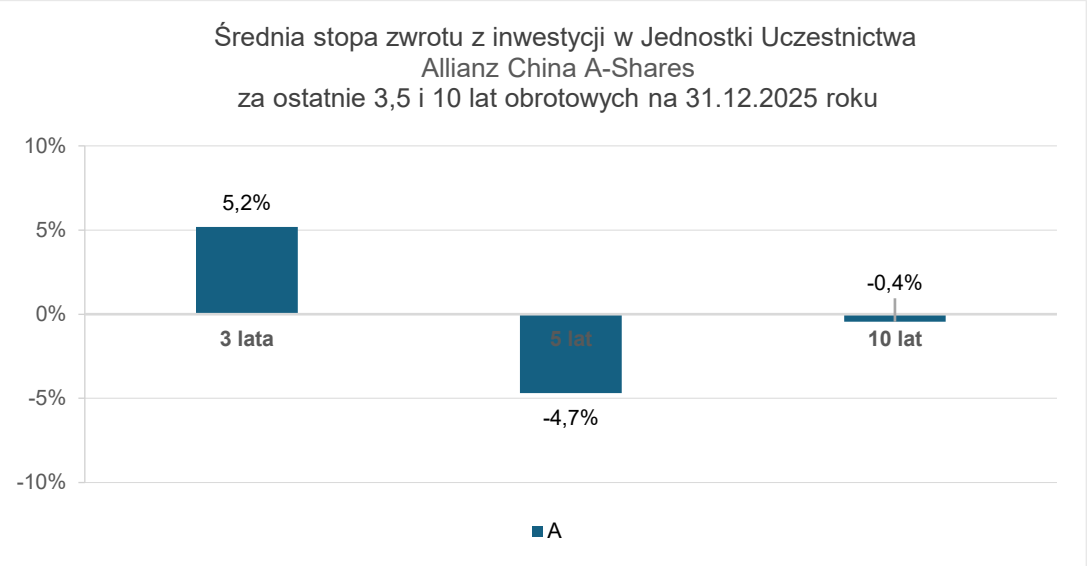
Nie dotyczy. Nie zostały zawarte takie umowy ani porozumienia.

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 Ultra Długoterminowych

1. **Zwięzły opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu Allianz Obligacji Ultra Długoterminowych.**

   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 Ultra Długoterminowych będzie stosował następujące zasady dywersyfikacji:

   a) dłużne papiery wartościowe, w tym głównie obligacje skarbowe o długim terminie zapadalności, instrumenty rynku pieniężnego oraz depozyty bankowe – co najmniej 80 (osiemdziesiąt) % Aktywów Netto Subfunduszu;
   b) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą - od 0 (zera) % do 10 (dziesięciu) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;
   c) średni, ważony wartością lokat w Aktywach Netto Subfunduszu, zmodyfikowany czas trwania tych lokat (modified duration), nie może być mniejszy niż 8 lat.

   W zakresie niezbędnym do zaspokajania swych bieżących zobowiązań, Subfundusz Allianz Obligacji Ultra Długoterminowych 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 Ultra Długoterminowych 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 Ultra Długoterminowych;

b) możliwość efektywnej realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu Allianz Obligacji Ultra Długoterminowych;

c) adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania do polityki inwestycyjnej Subfunduszu Allianz Obligacji Ultra Długoterminowych.

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 Ultra Długoterminowych 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 Ultra Długoterminowych może charakteryzować się dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem.

Inwestycje dotyczące Aktywów Subfunduszu Allianz Obligacji Ultra Długoterminowych, dokonywane przez Fundusz, charakteryzuje wysoki poziom ryzyka, co oznacza, iż Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu Allianz Obligacji Ultra Długoterminowych 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 Ultra Długoterminowych. 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 Ultra Długoterminowych.

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 zrównoważonego 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.

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 Ultra Długoterminowych skierowany jest do inwestorów:

- zainteresowanych długoterminową inwestycją; rekomendowany okres inwestycji wynosi minimum4 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:

§ 32e Statutu.

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

Współczynnik Kosztów Całkowitych (wskaźnik WKC) za rok 2025 wynosi:
dla jednostki uczestnictwa kategorii A: 1,68%,
dla jednostki uczestnictwa kategorii I: 1,58%.
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 Obligacji Ultra Długoterminowych w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Allianz Obligacji Ultra Długoterminowych przypadający na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa za 2025 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:

Z tytułu dystrybucji Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu oraz organizacji i nadzoru nad dystrybucją Jednostek Uczestnictwa, pobierana jest opłata za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa w art. 86 ust. 2 Ustawy („Opłata za Nabycie”), w wysokości nie wyższej niż 4 (cztery) % wpłaty dokonanej przez nabywcę Jednostek Uczestnictwa.

Opłaty za Nabycie mogą zostać całkowicie lub częściowo zniesione w stosunku do osób, które są:

a) akcjonariuszami Towarzystwa;
b) podmiotami współpracującymi z Towarzystwem lub Funduszem na podstawie zawartych z nim umów o świadczenie usług;
c) pracownikami Towarzystwa;
d) pracownikami akcjonariuszy Towarzystwa;
e) pracownikami podmiotów związanych z akcjonariuszami Towarzystwa w rozumieniu art. 8 pkt. 1) ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 roku o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych;
f) pracownikami Dystrybutora;
g) pracownikami Depozytariusza;
h) małżonkami i dziećmi osób wskazanych powyżej.

Ponadto obniżenie wysokości lub zniesienie całkowite Opłat za Nabycie może nastąpić w ramach:

a) wyspecjalizowanych programów inwestowania, w tym w ramach Pracowniczych Programów Emerytalnych, Pracowniczych Programów Inwestycyjnych, IKE lub IKZE;
b) Zamiany lub Konwersji Jednostek Uczestnictwa;
c) nabywania znacznej ilości Jednostek Uczestnictwa;
d) ogłaszanych przez Dystrybutorów kampanii promocyjnych Funduszu lub Subfunduszu;
e) Reinwestycji.

Szczegółowe zasady obniżania wysokości lub zwalniania z Opłaty za Nabycie, wydane na powyższej podstawie, są ogłaszane w Internecie na stronach www.allianz.pl/tfi, lub u Dystrybutorów.

Opłaty za odkupienie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu nie są pobierane.

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 Ultra Długoterminowych jaką może pobrać Towarzystwo:

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

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

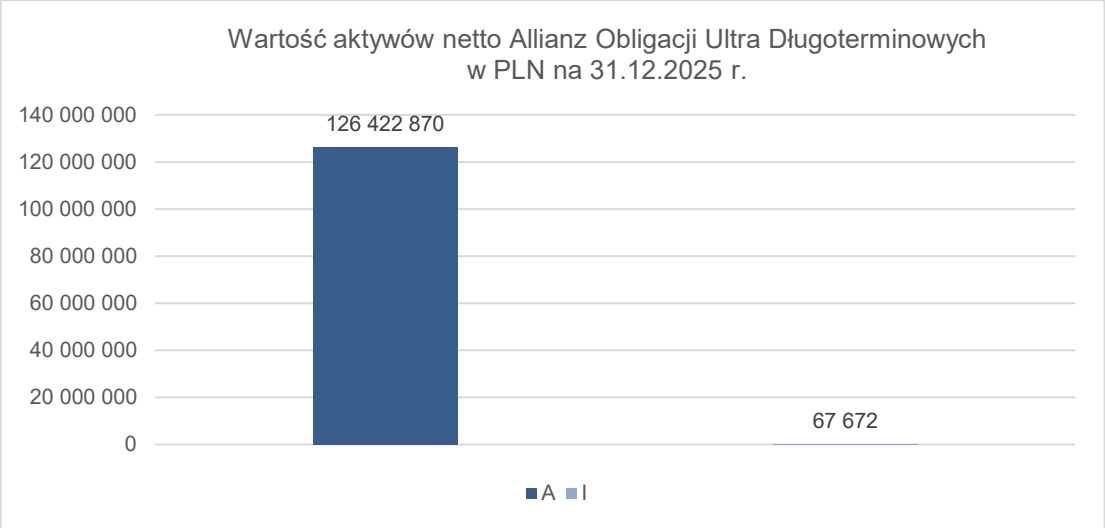
Nie dotyczy.

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:**

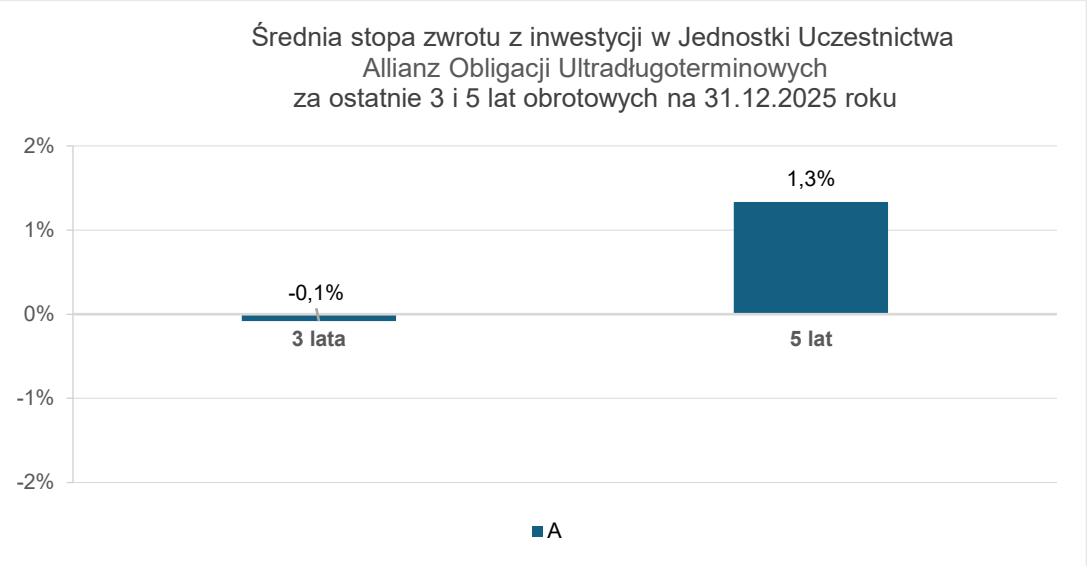
Nie dotyczy. Nie zostały zawarte takie umowy ani porozumienia.

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).

W dniu 28 grudnia 2023 r. Subfundusz zmienił nazwę i politykę inwestycyjną (dawniej: Allianz Obligacji Inflacyjnych).

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 dnia 1 stycznia 2026 roku wzorcem jest stopa zwrotu z indeksu ICE BofA 15+ Year Global Government Excluding Japan Index (USD-hedged).

Od dnia 28 grudnia 2023 roku do dnia 31 grudnia 2025 roku wzorcem była stopa zwrotu z indeksu ICE BofA 15+ Year Global Government Excluding Japan Index.

Od 1 czerwca 2020 roku do 27 grudnia 2023 roku Subfundusz nie posiadał 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 stosuje benchmark od 28 grudnia 2023 roku.

5) **Zastrzeżenie:**

Indywidualna stopa zwrotu Uczestnika z inwestycji w Subfundusz Allianz Obligacji Ultra Długoterminowych 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 zrównoważonego 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.

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 2025 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 przypadający na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa za 2025 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:

Z tytułu dystrybucji Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu oraz organizacji i nadzoru nad dystrybucją Jednostek Uczestnictwa, pobierana jest opłata za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa w art. 86 ust. 2 Ustawy („Opłata za Nabycie”), w wysokości nie wyższej niż 4 (cztery) % wpłaty dokonanej przez nabywcę Jednostek Uczestnictwa.

Opłaty za Nabycie mogą zostać całkowicie lub częściowo zniesione w stosunku do osób, które są:

a) akcjonariuszami Towarzystwa;
b) podmiotami współpracującymi z Towarzystwem lub Funduszem na podstawie zawartych z nim umów o świadczenie usług;
c) pracownikami Towarzystwa;
d) pracownikami akcjonariuszy Towarzystwa;
e) pracownikami podmiotów związanych z akcjonariuszami Towarzystwa w rozumieniu art. 8 pkt. 1) ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 roku o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych;
f) pracownikami Dystrybutora;
g) pracownikami Depozytariusza;
h) małżonkami i dziećmi osób wskazanych powyżej.

Ponadto obniżenie wysokości lub zniesienie całkowite Opłat za Nabycie może nastąpić w ramach:

a) wyspecjalizowanych programów inwestowania, w tym w ramach Pracowniczych Programów Emerytalnych, Pracowniczych Programów Inwestycyjnych, IKE lub IKZE;
b) Zamiany lub Konwersji Jednostek Uczestnictwa;
c) nabywania znacznej ilości Jednostek Uczestnictwa;
d) ogłaszanych przez Dystrybutorów kampanii promocyjnych Funduszu lub Subfunduszu;
e) Reinwestycji.

Szczegółowe zasady obniżania wysokości lub zwalniania z Opłaty za Nabycie, wydane na powyższej podstawie, są ogłaszane w Internecie na stronach www.allianz.pl/tfi, lub u Dystrybutorów.

Opłaty za odkupienie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu nie są pobierane.

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 2025 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.

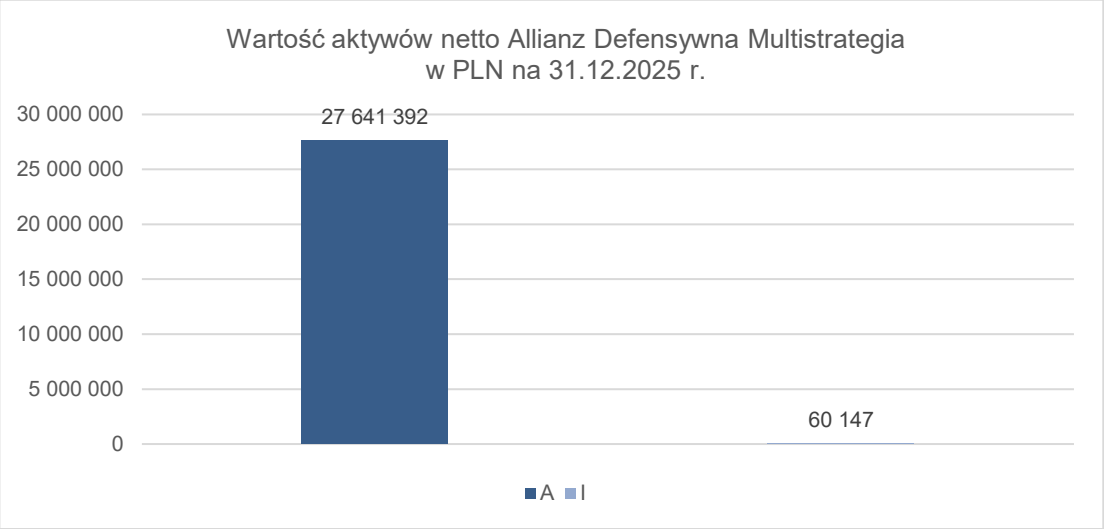
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	Maksymalny poziom wynagrodzenia
Allianz Global Investors - Allianz Dynamic Multi Asset Strategy 15; ISIN: LU1327551674	0,46%

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:

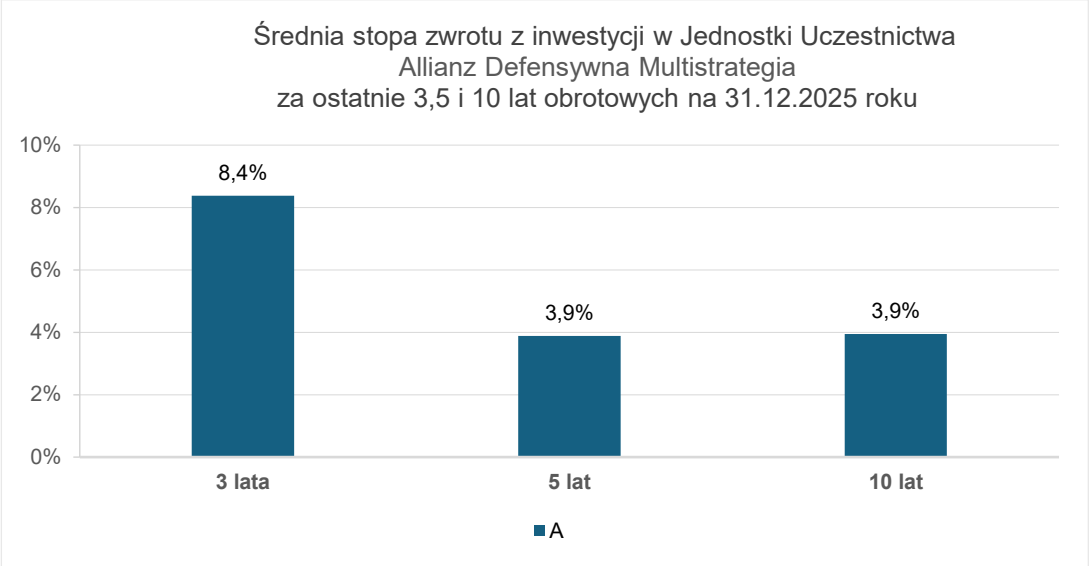
Nie dotyczy. Nie zostały zawarte takie umowy ani porozumienia.

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%*(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 zrównoważonego 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.

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 2025 wynosi:
dla jednostki uczestnictwa kategorii A: 2,09%,
dla jednostki uczestnictwa kategorii I: 1,99%.
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 przypadający na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa za 2025 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:

Z tytułu dystrybucji Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu oraz organizacji i nadzoru nad dystrybucją Jednostek Uczestnictwa, pobierana jest opłata za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa w art. 86 ust. 2 Ustawy („Opłata za Nabycie”), w wysokości nie wyższej niż 4 (cztery) % wpłaty dokonanej przez nabywcę Jednostek Uczestnictwa.

Opłaty za Nabycie mogą zostać całkowicie lub częściowo zniesione w stosunku do osób, które są:

a) akcjonariuszami Towarzystwa;
b) podmiotami współpracującymi z Towarzystwem lub Funduszem na podstawie zawartych z nim umów o świadczenie usług;
c) pracownikami Towarzystwa;
d) pracownikami akcjonariuszy Towarzystwa;
e) pracownikami podmiotów związanych z akcjonariuszami Towarzystwa w rozumieniu art. 8 pkt. 1) ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 roku o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych;
f) pracownikami Dystrybutora;
g) pracownikami Depozytariusza;
h) małżonkami i dziećmi osób wskazanych powyżej.

Ponadto obniżenie wysokości lub zniesienie całkowite Opłat za Nabycie może nastąpić w ramach:

a) wyspecjalizowanych programów inwestowania, w tym w ramach Pracowniczych Programów Emerytalnych, Pracowniczych Programów Inwestycyjnych, IKE lub IKZE;
b) Zamiany lub Konwersji Jednostek Uczestnictwa;
c) nabywania znacznej ilości Jednostek Uczestnictwa;
d) ogłaszanych przez Dystrybutorów kampanii promocyjnych Funduszu lub Subfunduszu;
e) Reinwestycji.

Szczegółowe zasady obniżania wysokości lub zwalniania z Opłaty za Nabycie, wydane na powyższej podstawie, są ogłaszane w Internecie na stronach www.allianz.pl/tfi, lub u Dystrybutorów.

Opłaty za odkupienie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu nie są pobierane.

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 2025 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.

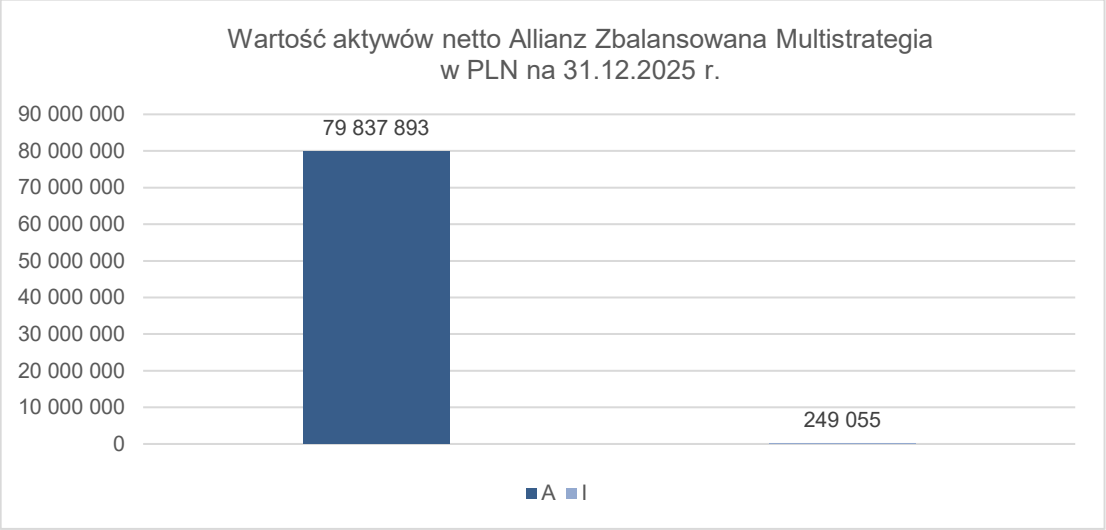
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	Maksymalny poziom wynagrodzenia
Allianz Global Investors - Allianz Dynamic Multi Asset Strategy 50; ISIN: LU1019989752	0,55%

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:

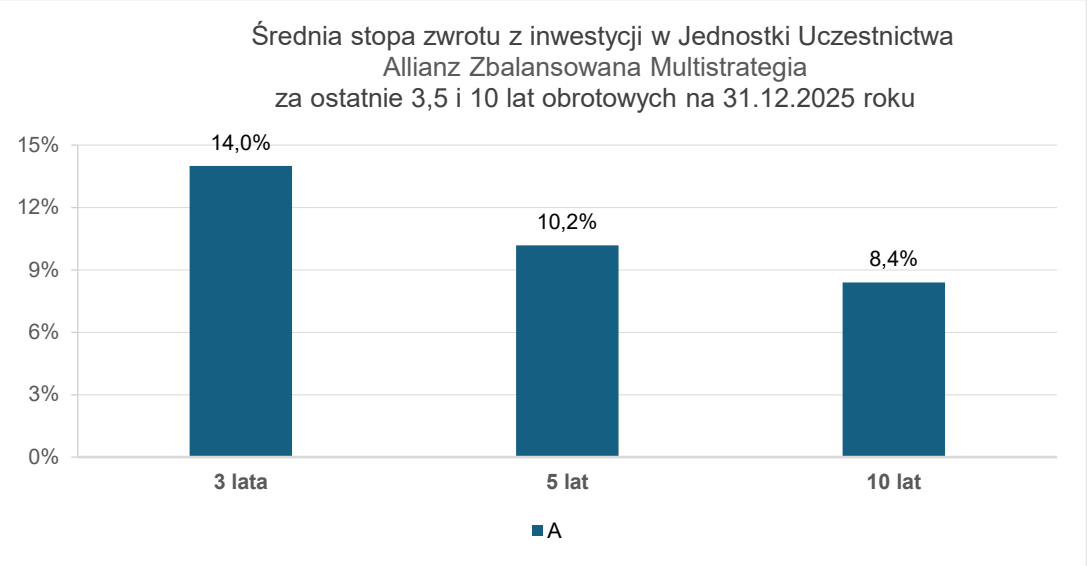
Nie dotyczy. Nie zostały zawarte takie umowy ani porozumienia.

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

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 zrównoważonego 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.

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 2025 wynosi:

dla jednostki uczestnictwa kategorii A: 2,14%,

dla jednostki uczestnictwa kategorii I: 2,04%.

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 przypadający na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa za 2025 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:

Z tytułu dystrybucji Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu oraz organizacji i nadzoru nad dystrybucją Jednostek Uczestnictwa, pobierana jest opłata za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa w art. 86 ust. 2 Ustawy („Opłata za Nabycie”), w wysokości nie wyższej niż 4 (cztery) % wpłaty dokonanej przez nabywcę Jednostek Uczestnictwa.

Opłaty za Nabycie mogą zostać całkowicie lub częściowo zniesione w stosunku do osób, które są:

a) akcjonariuszami Towarzystwa;
b) podmiotami współpracującymi z Towarzystwem lub Funduszem na podstawie zawartych z nim umów o świadczenie usług;
c) pracownikami Towarzystwa;
d) pracownikami akcjonariuszy Towarzystwa;
e) pracownikami podmiotów związanych z akcjonariuszami Towarzystwa w rozumieniu art. 8 pkt. 1) ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 roku o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych;
f) pracownikami Dystrybutora;
g) pracownikami Depozytariusza;
h) małżonkami i dziećmi osób wskazanych powyżej.

Ponadto obniżenie wysokości lub zniesienie całkowite Opłat za Nabycie może nastąpić w ramach:

a) wyspecjalizowanych programów inwestowania, w tym w ramach Pracowniczych Programów Emerytalnych, Pracowniczych Programów Inwestycyjnych, IKE lub IKZE;
b) Zamiany lub Konwersji Jednostek Uczestnictwa;
c) nabywania znacznej ilości Jednostek Uczestnictwa;
d) ogłaszanych przez Dystrybutorów kampanii promocyjnych Funduszu lub Subfunduszu;
e) Reinwestycji.

Szczegółowe zasady obniżania wysokości lub zwalniania z Opłaty za Nabycie, wydane na powyższej podstawie, są ogłaszane w Internecie na stronach www.allianz.pl/tfi, lub u Dystrybutorów.
Opłaty za odkupienie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu nie są pobierane.

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 2025 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: LU2093606593	0,60%

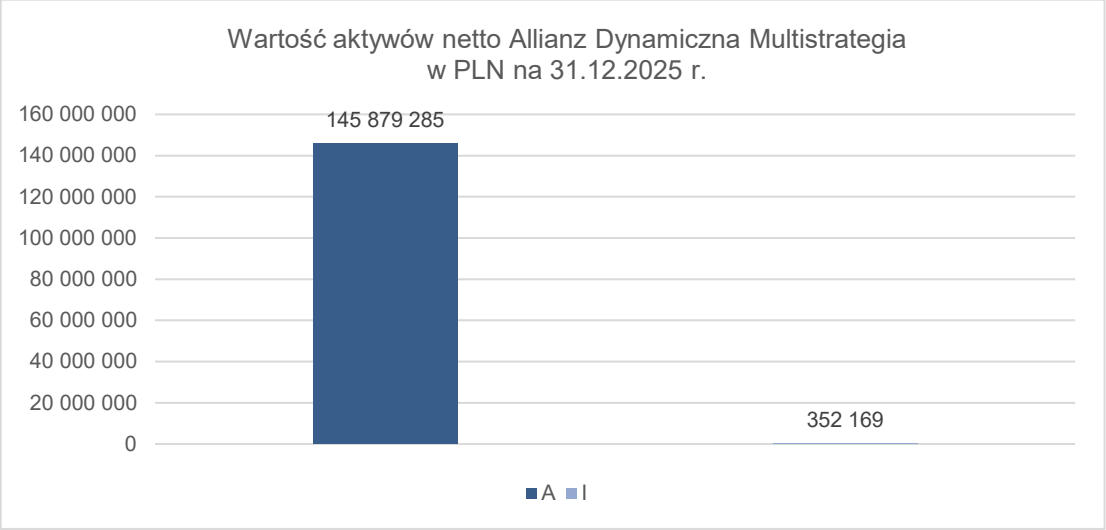
7) wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz
a Towarzystwo lub inny podmiot, w tym wskazanie usług dodatkowych oraz wskazanie wpływu tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot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

działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem:

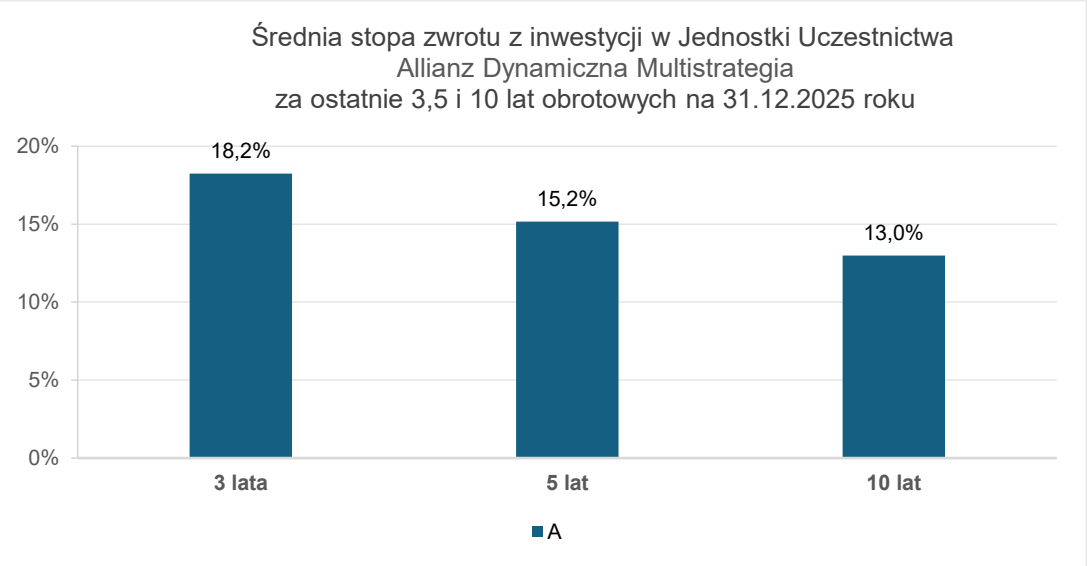
Nie dotyczy. Nie zostały zawarte takie umowy ani porozumienia.

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 zrównoważonego 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.

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 2025 wynosi:
dla jednostki uczestnictwa kategorii A: 2,36%,
dla jednostki uczestnictwa kategorii I: 2,26%.
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 przypadający na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa za 2025 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:

Z tytułu dystrybucji Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu oraz organizacji i nadzoru nad dystrybucją Jednostek Uczestnictwa, pobierana jest opłata za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa w art. 86 ust. 2 Ustawy („Opłata za Nabycie”), w wysokości nie wyższej niż 4 (cztery) % wpłaty dokonanej przez nabywcę Jednostek Uczestnictwa.

Opłaty za Nabycie mogą zostać całkowicie lub częściowo zniesione w stosunku do osób, które są:

a) akcjonariuszami Towarzystwa;
b) podmiotami współpracującymi z Towarzystwem lub Funduszem na podstawie zawartych z nim umów o świadczenie usług;
c) pracownikami Towarzystwa;
d) pracownikami akcjonariuszy Towarzystwa;
e) pracownikami podmiotów związanych z akcjonariuszami Towarzystwa w rozumieniu art. 8 pkt. 1) ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 roku o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych;
f) pracownikami Dystrybutora;
g) pracownikami Depozytariusza;
h) małżonkami i dziećmi osób wskazanych powyżej.

Ponadto obniżenie wysokości lub zniesienie całkowite Opłat za Nabycie może nastąpić w ramach:

a) wyspecjalizowanych programów inwestowania, w tym w ramach Pracowniczych Programów Emerytalnych, Pracowniczych Programów Inwestycyjnych, IKE lub IKZE;
b) Zamiany lub Konwersji Jednostek Uczestnictwa;
c) nabywania znacznej ilości Jednostek Uczestnictwa;

d) ogłaszanych przez Dystrybutorów kampanii promocyjnych Funduszu lub Subfunduszu;
e) Reinwestycji.

Szczegółowe zasady obniżania wysokości lub zwalniania z Opłaty za Nabycie, wydane na powyższej podstawie, są ogłaszane w Internecie na stronach www.allianz.pl/tfi, lub u Dystrybutorów.
Opłaty za odkupienie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu nie są pobierane.

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 2025 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.

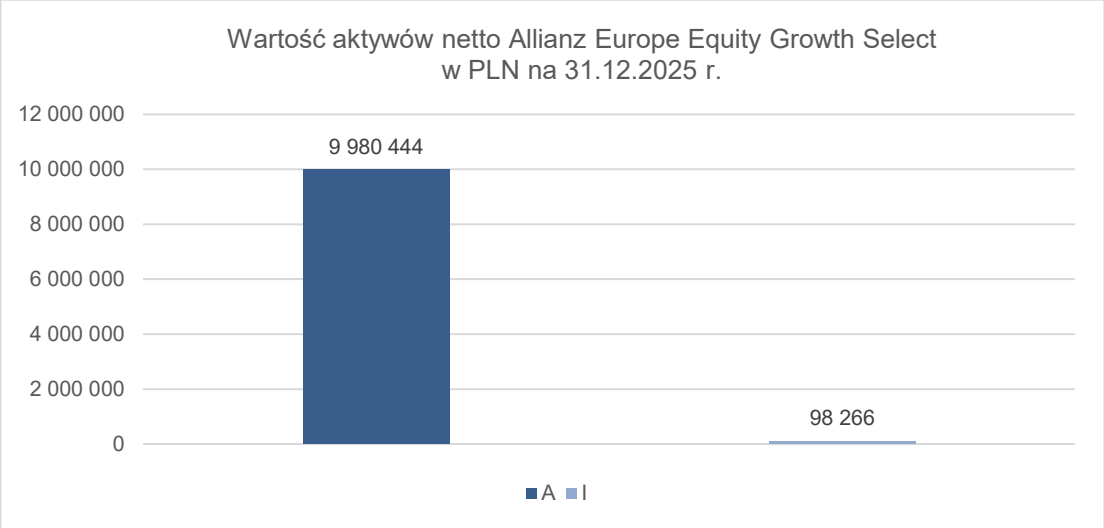
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	Maksymalny poziom wynagrodzenia
Allianz Global Investors - Allianz Europe Equity Growth Select; ISIN: LU0920783023	0,65%

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:

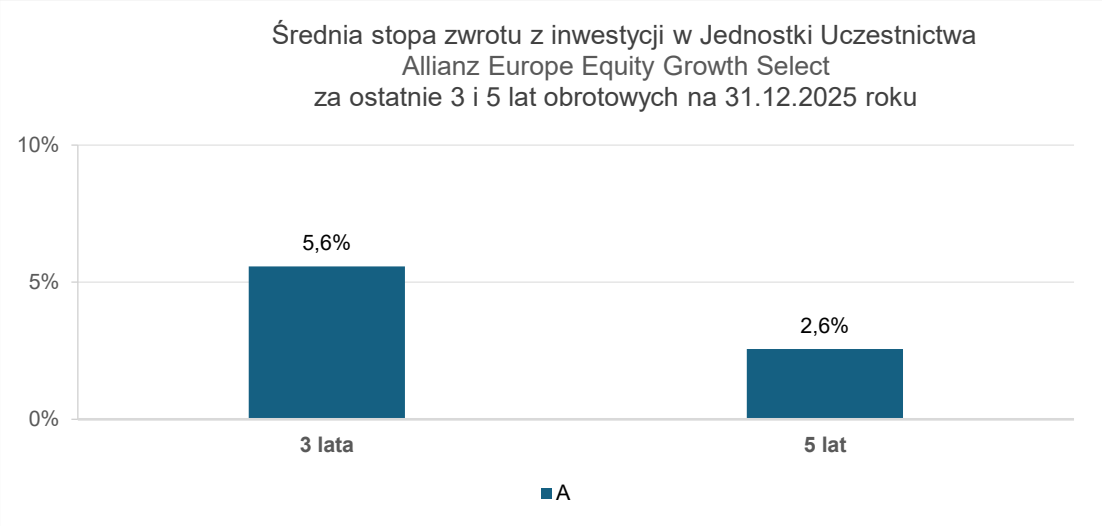
Nie dotyczy. Nie zostały zawarte takie umowy ani porozumienia.

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.

i) ryzyko dla zrównoważonego 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.

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 2025 wynosi:
dla jednostki uczestnictwa kategorii A: 2,13%,
dla jednostki uczestnictwa kategorii I: 2,03%.
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 przypadający na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa za 2025 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:

Z tytułu dystrybucji Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu oraz organizacji i nadzoru nad dystrybucją Jednostek Uczestnictwa, pobierana jest opłata za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa w art. 86 ust. 2 Ustawy („Opłata za Nabycie"), w wysokości nie wyższej niż 4 (cztery) % wpłaty dokonanej przez nabywcę Jednostek Uczestnictwa.

Opłaty za Nabycie mogą zostać całkowicie lub częściowo zniesione w stosunku do osób, które są:

a) akcjonariuszami Towarzystwa;
b) podmiotami współpracującymi z Towarzystwem lub Funduszem na podstawie zawartych z nim umów o świadczenie usług;
c) pracownikami Towarzystwa;
d) pracownikami akcjonariuszy Towarzystwa;
e) pracownikami podmiotów związanych z akcjonariuszami Towarzystwa w rozumieniu art. 8 pkt. 1) ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 roku o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych;
f) pracownikami Dystrybutora;
g) pracownikami Depozytariusza;
h) małżonkami i dziećmi osób wskazanych powyżej.

Ponadto obniżenie wysokości lub zniesienie całkowite Opłat za Nabycie może nastąpić w ramach:

a) wyspecjalizowanych programów inwestowania, w tym w ramach Pracowniczych Programów Emerytalnych, Pracowniczych Programów Inwestycyjnych, IKE lub IKZE;
b) Zamiany lub Konwersji Jednostek Uczestnictwa;
c) nabywania znacznej ilości Jednostek Uczestnictwa;
d) ogłaszanych przez Dystrybutorów kampanii promocyjnych Funduszu lub Subfunduszu;
e) Reinwestycji.

Szczegółowe zasady obniżania wysokości lub zwalniania z Opłaty za Nabycie, wydane na powyższej podstawie, są ogłaszane w Internecie na stronach www.allianz.pl/tfi, lub u Dystrybutorów.
Opłaty za odkupienie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu nie są pobierane.

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 2024 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.

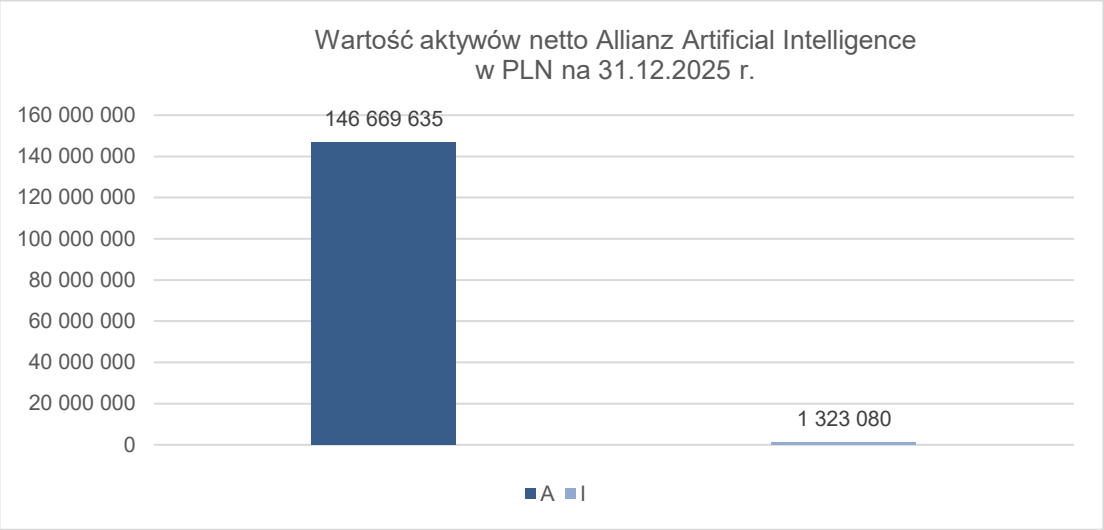
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	Maksymalny poziom wynagrodzenia
Allianz Global Investors - Allianz Global Artificial Intelligence; ISIN: LU1548499802	1,50%

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:

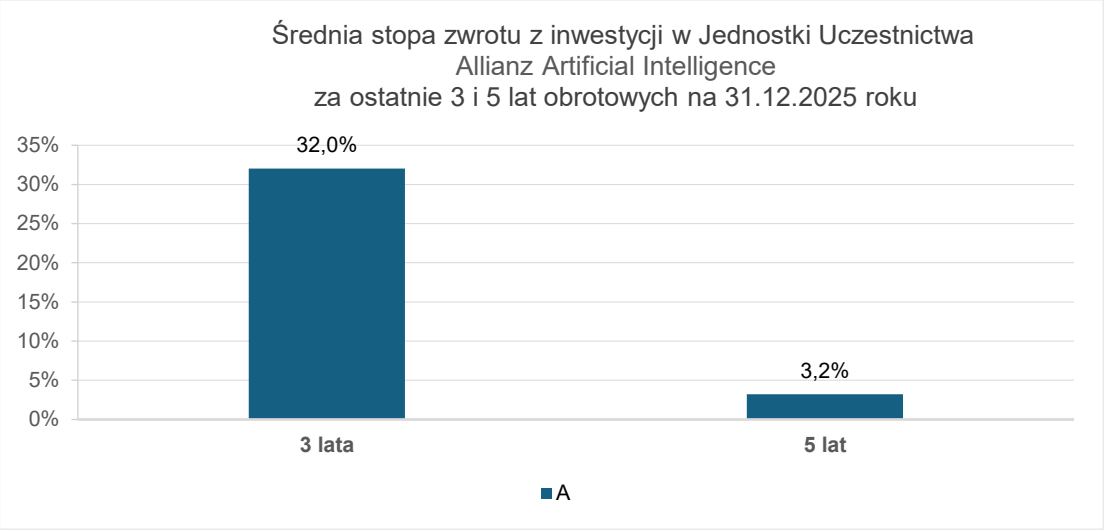
Nie dotyczy. Nie zostały zawarte takie umowy ani porozumienia.

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 zrównoważonego 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.

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 2025 wynosi:
dla jednostki uczestnictwa kategorii A: 2,22%,
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 Global Metals and Mining w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Allianz Global Metals and Mining przypadający na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa za 2025 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:**

Z tytułu dystrybucji Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu oraz organizacji i nadzoru nad dystrybucją Jednostek Uczestnictwa, pobierana jest opłata za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa w art. 86 ust. 2 Ustawy („Opłata za Nabycie"), w wysokości nie wyższej niż 4 (cztery) % wpłaty dokonanej przez nabywcę Jednostek Uczestnictwa.

Opłaty za Nabycie mogą zostać całkowicie lub częściowo zniesione w stosunku do osób, które są:

a) akcjonariuszami Towarzystwa;
b) podmiotami współpracującymi z Towarzystwem lub Funduszem na podstawie zawartych z nim umów o świadczenie usług;
c) pracownikami Towarzystwa;
d) pracownikami akcjonariuszy Towarzystwa;
e) pracownikami podmiotów związanych z akcjonariuszami Towarzystwa w rozumieniu art. 8 pkt. 1) ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 roku o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych;
f) pracownikami Dystrybutora;
g) pracownikami Depozytariusza;
h) małżonkami i dziećmi osób wskazanych powyżej.

Ponadto obniżenie wysokości lub zniesienie całkowite Opłat za Nabycie może nastąpić w ramach:

a) wyspecjalizowanych programów inwestowania, w tym w ramach Pracowniczych Programów Emerytalnych, Pracowniczych Programów Inwestycyjnych, IKE lub IKZE;
b) Zamiany lub Konwersji Jednostek Uczestnictwa;
c) nabywania znacznej ilości Jednostek Uczestnictwa;
d) ogłaszanych przez Dystrybutorów kampanii promocyjnych Funduszu lub Subfunduszu;
e) Reinwestycji.

Szczegółowe zasady obniżania wysokości lub zwalniania z Opłaty za Nabycie, wydane na powyższej podstawie, są ogłaszane w Internecie na stronach www.allianz.pl/tfi, lub u Dystrybutorów.
Opłaty za odkupienie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu nie są pobierane.

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 2025 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.

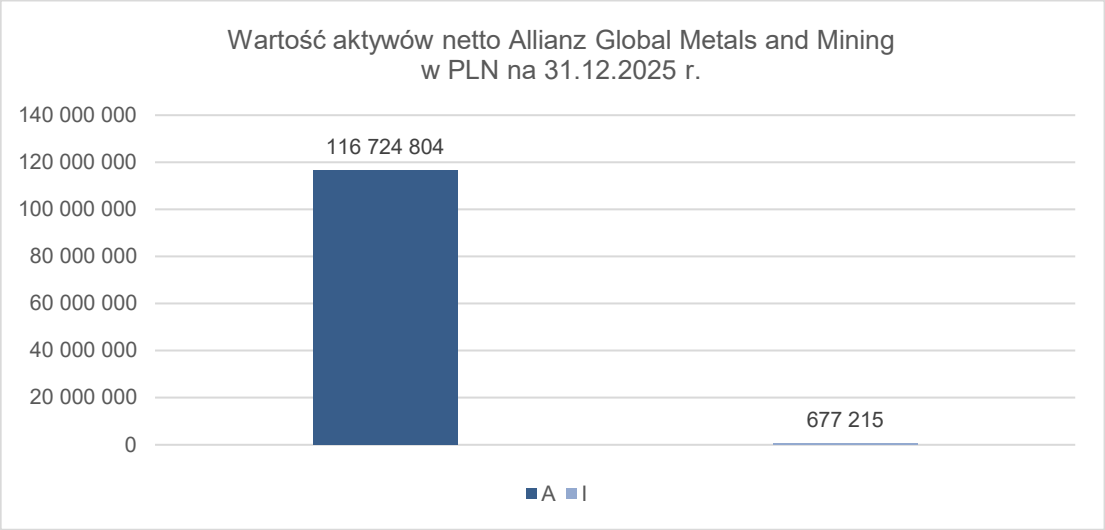
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	Maksymalny poziom wynagrodzenia
Allianz Global Investors - Allianz Global Metals and Mining; ISIN: LU2488821740	1,38%

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:

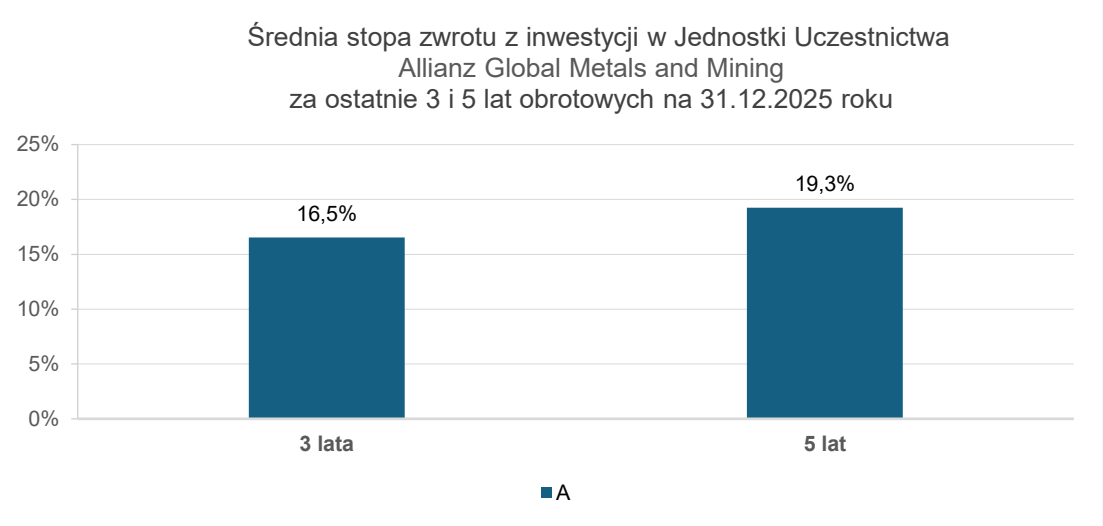
Nie dotyczy. Nie zostały zawarte takie umowy ani porozumienia.

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 zrównoważonego 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.

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 2025 wynosi:
dla jednostki uczestnictwa kategorii A: 2,18%,
dla jednostki uczestnictwa kategorii I: 2,08%.

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 India Equity w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Allianz India Equity przypadający na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa za 2025 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:

Z tytułu dystrybucji Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu oraz organizacji i nadzoru nad dystrybucją Jednostek Uczestnictwa, pobierana jest opłata za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa w art. 86 ust. 2 Ustawy („Opłata za Nabycie"), w wysokości nie wyższej niż 4 (cztery) % wpłaty dokonanej przez nabywcę Jednostek Uczestnictwa.

Opłaty za Nabycie mogą zostać całkowicie lub częściowo zniesione w stosunku do osób, które są:

a) akcjonariuszami Towarzystwa;
b) podmiotami współpracującymi z Towarzystwem lub Funduszem na podstawie zawartych z nim umów o świadczenie usług;
c) pracownikami Towarzystwa;
d) pracownikami akcjonariuszy Towarzystwa;
e) pracownikami podmiotów związanych z akcjonariuszami Towarzystwa w rozumieniu art. 8 pkt. 1) ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 roku o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych;
f) pracownikami Dystrybutora;
g) pracownikami Depozytariusza;
h) małżonkami i dziećmi osób wskazanych powyżej.

Ponadto obniżenie wysokości lub zniesienie całkowite Opłat za Nabycie może nastąpić w ramach:

a) wyspecjalizowanych programów inwestowania, w tym w ramach Pracowniczych Programów Emerytalnych, Pracowniczych Programów Inwestycyjnych, IKE lub IKZE;
b) Zamiany lub Konwersji Jednostek Uczestnictwa;
c) nabywania znacznej ilości Jednostek Uczestnictwa;
d) ogłaszanych przez Dystrybutorów kampanii promocyjnych Funduszu lub Subfunduszu;
e) Reinwestycji.

Szczegółowe zasady obniżania wysokości lub zwalniania z Opłaty za Nabycie, wydane na powyższej podstawie, są ogłaszane w Internecie na stronach www.allianz.pl/tfi, lub u Dystrybutorów.
Opłaty za odkupienie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu nie są pobierane.

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 2025 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.

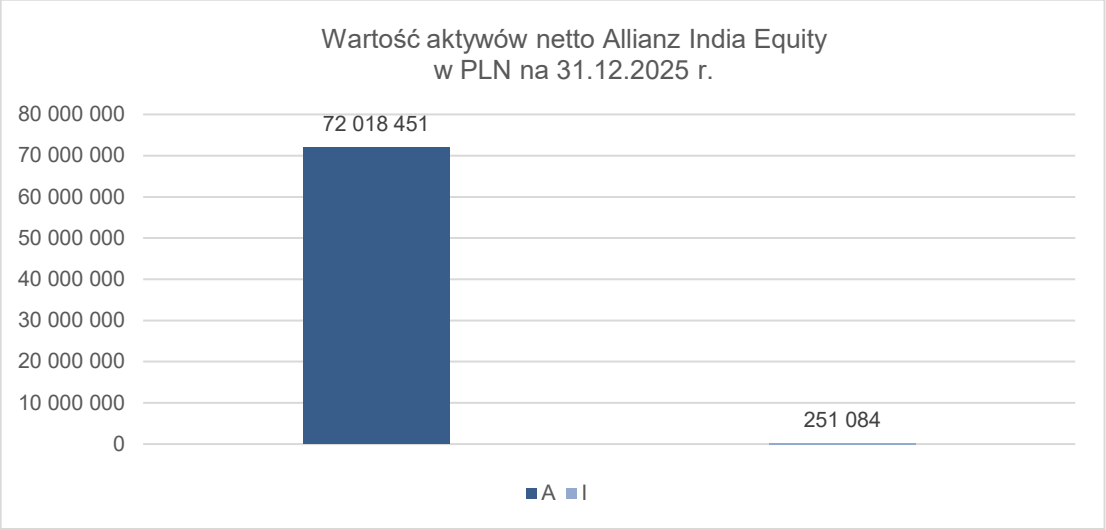
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	Maksymalny poziom wynagrodzenia
Allianz Global Investors - Allianz India Equity; ISIN: LU2810809116	2,00%

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:

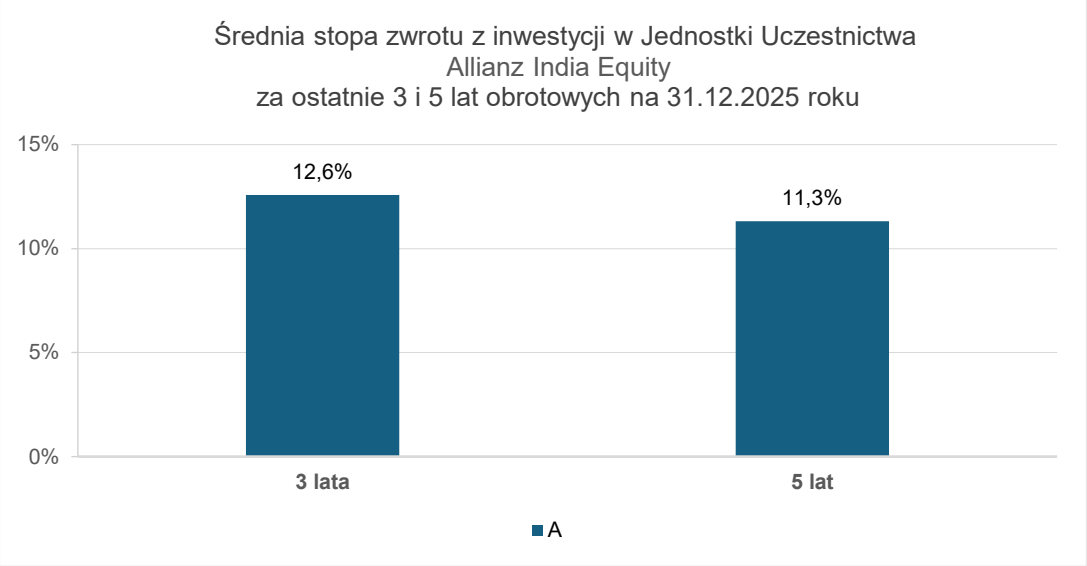
Nie dotyczy. Nie zostały zawarte takie umowy ani porozumienia.

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 Allianz 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 zrównoważonego 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.

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 2025 wynosi:
dla jednostki uczestnictwa kategorii A: 2,05%,
dla jednostki uczestnictwa kategorii I: 1,58%.
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 Dochodowy Income and Growth w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Allianz Dochodowy Income and Growth przypadający na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa za 2025 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:**

Z tytułu dystrybucji Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu oraz organizacji i nadzoru nad dystrybucją Jednostek Uczestnictwa, pobierana jest opłata za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa w art. 86 ust. 2 Ustawy („Opłata za Nabycie"), w wysokości nie wyższej niż 4 (cztery) % wpłaty dokonanej przez nabywcę Jednostek Uczestnictwa.

Opłaty za Nabycie mogą zostać całkowicie lub częściowo zniesione w stosunku do osób, które są:

a) akcjonariuszami Towarzystwa;
b) podmiotami współpracującymi z Towarzystwem lub Funduszem na podstawie zawartych z nim umów o świadczenie usług;
c) pracownikami Towarzystwa;
d) pracownikami akcjonariuszy Towarzystwa;
e) pracownikami podmiotów związanych z akcjonariuszami Towarzystwa w rozumieniu art. 8 pkt. 1) ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 roku o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych;
f) pracownikami Dystrybutora;
g) pracownikami Depozytariusza;
h) małżonkami i dziećmi osób wskazanych powyżej.

Ponadto obniżenie wysokości lub zniesienie całkowite Opłat za Nabycie może nastąpić w ramach:

a) wyspecjalizowanych programów inwestowania, w tym w ramach Pracowniczych Programów Emerytalnych, Pracowniczych Programów Inwestycyjnych, IKE lub IKZE;
b) Zamiany lub Konwersji Jednostek Uczestnictwa;
c) nabywania znacznej ilości Jednostek Uczestnictwa;
d) ogłaszanych przez Dystrybutorów kampanii promocyjnych Funduszu lub Subfunduszu;
e) Reinwestycji.

Szczegółowe zasady obniżania wysokości lub zwalniania z Opłaty za Nabycie, wydane na powyższej podstawie, są ogłaszane w Internecie na stronach www.allianz.pl/tfi, lub u Dystrybutorów.
Opłaty za odkupienie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu nie są pobierane.

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 2025 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.

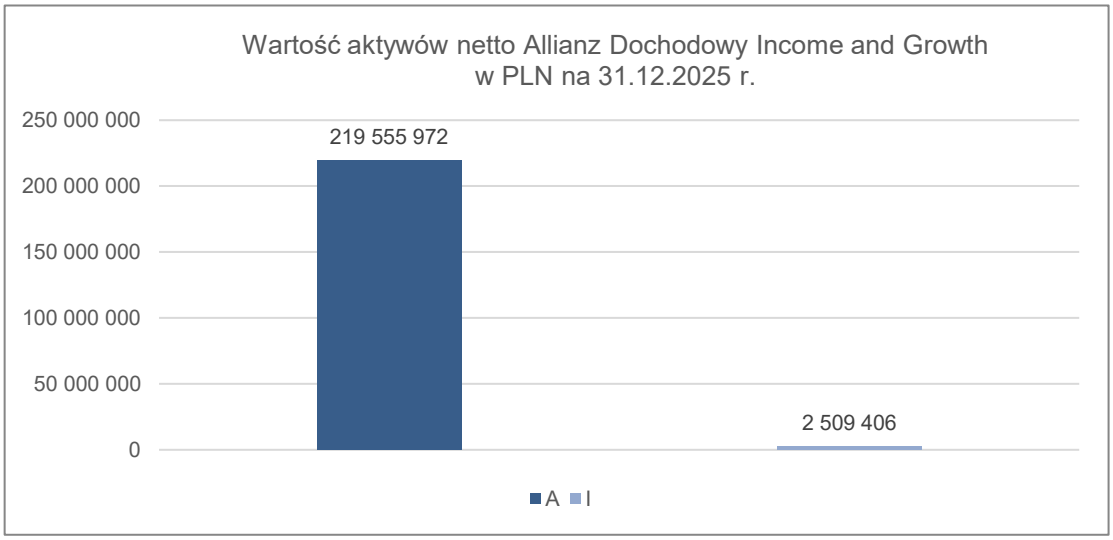
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	Maksymalny poziom wynagrodzenia
Allianz Global Investors - Allianz Income and Growth WM; ISIN: LU2929356173	1,15%

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.

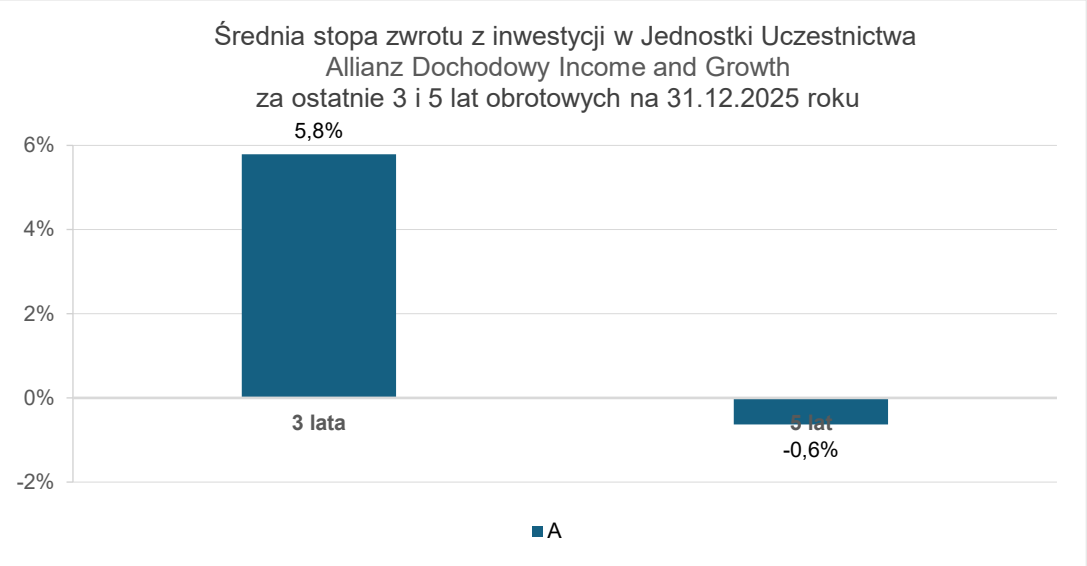
5. **Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym.**

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 zrównoważonego 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.

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 2025 wynosi:
dla jednostki uczestnictwa kategorii A: 1,12%,
dla jednostki uczestnictwa kategorii I: 1,02%.
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 przypadający na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa za 2025 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:**

Z tytułu dystrybucji Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu oraz organizacji i nadzoru nad dystrybucją Jednostek Uczestnictwa, pobierana jest opłata za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa w art. 86 ust. 2 Ustawy („Opłata za Nabycie"), w wysokości nie wyższej niż 4 (cztery) % wpłaty dokonanej przez nabywcę Jednostek Uczestnictwa.

Opłaty za Nabycie mogą zostać całkowicie lub częściowo zniesione w stosunku do osób, które są:

a) akcjonariuszami Towarzystwa;
b) podmiotami współpracującymi z Towarzystwem lub Funduszem na podstawie zawartych z nim umów o świadczenie usług;
c) pracownikami Towarzystwa;
d) pracownikami akcjonariuszy Towarzystwa;
e) pracownikami podmiotów związanych z akcjonariuszami Towarzystwa w rozumieniu art. 8 pkt. 1) ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 roku o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych;
f) pracownikami Dystrybutora;
g) pracownikami Depozytariusza;
h) małżonkami i dziećmi osób wskazanych powyżej.

Ponadto obniżenie wysokości lub zniesienie całkowite Opłat za Nabycie może nastąpić w ramach:

a) wyspecjalizowanych programów inwestowania, w tym w ramach Pracowniczych Programów Emerytalnych, Pracowniczych Programów Inwestycyjnych, IKE lub IKZE;
b) Zamiany lub Konwersji Jednostek Uczestnictwa;
c) nabywania znacznej ilości Jednostek Uczestnictwa;
d) ogłaszanych przez Dystrybutorów kampanii promocyjnych Funduszu lub Subfunduszu;
e) Reinwestycji.

Szczegółowe zasady obniżania wysokości lub zwalniania z Opłaty za Nabycie, wydane na powyższej podstawie, są ogłaszane w Internecie na stronach www.allianz.pl/tfi, lub u Dystrybutorów.

Opłaty za odkupienie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu nie są pobierane.

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 2025 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.

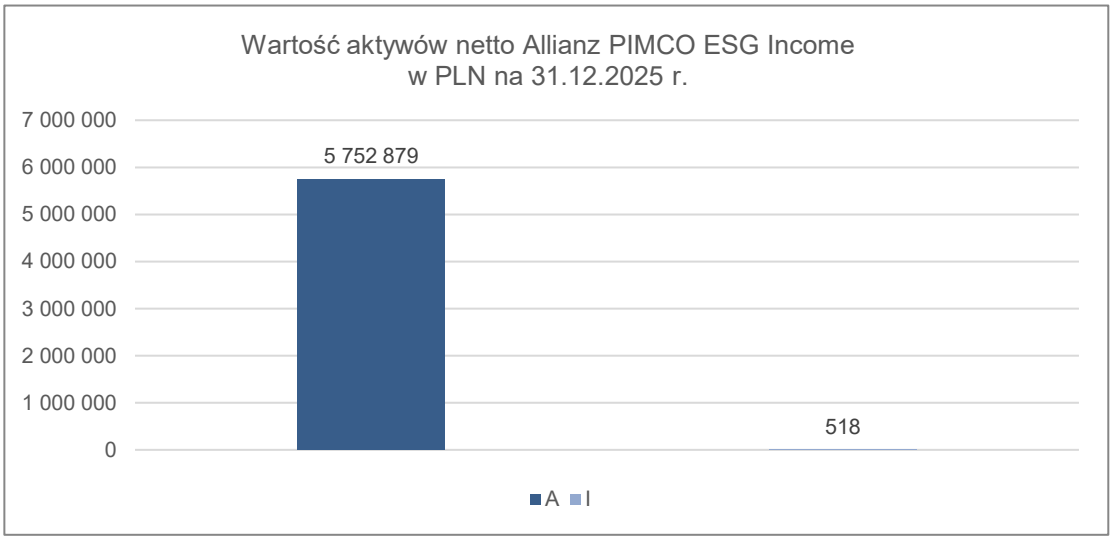
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	Maksymalny poziom wynagrodzenia
PIMCO Funds: Global Investors Series plc - PIMCO Global Investors Series ESG Income Fund ISIN: IE00BNC17W29	0,59%

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.

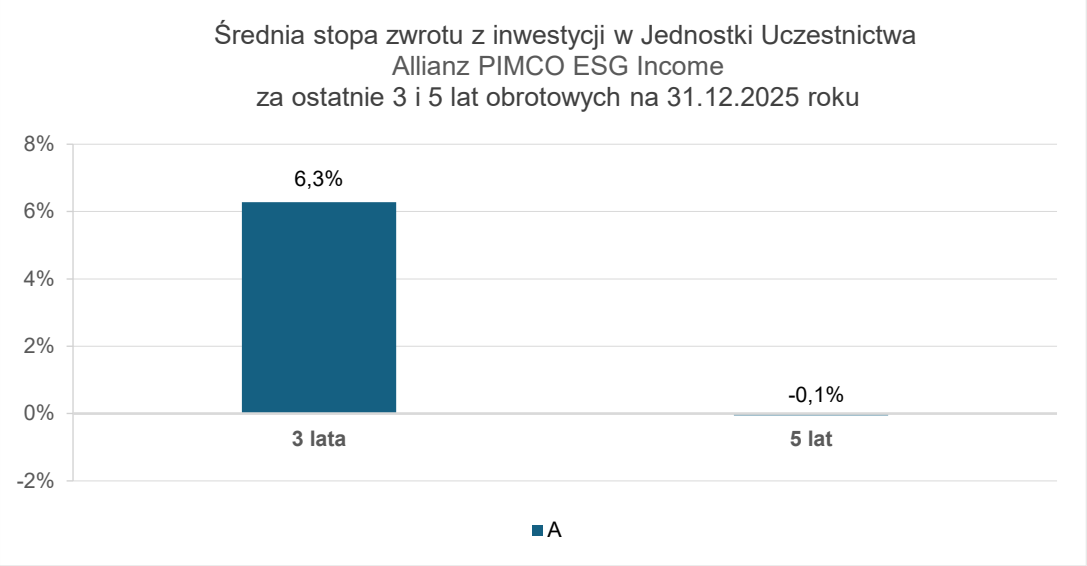
5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym.

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 zrównoważonego 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.

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 2025 wynosi:

dla jednostek uczestnictwa kategorii A:1,39%.

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 przypadający na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa za 2025 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:

Z tytułu dystrybucji Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu oraz organizacji i nadzoru nad dystrybucją Jednostek Uczestnictwa, pobierana jest opłata za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa w art. 86 ust. 2 Ustawy („Opłata za Nabycie"), w wysokości nie wyższej niż 4 (cztery) % wpłaty dokonanej przez nabywcę Jednostek Uczestnictwa.

Opłaty za Nabycie mogą zostać całkowicie lub częściowo zniesione w stosunku do osób, które są:

a) akcjonariuszami Towarzystwa;
b) podmiotami współpracującymi z Towarzystwem lub Funduszem na podstawie zawartych z nim umów o świadczenie usług;
c) pracownikami Towarzystwa;
d) pracownikami akcjonariuszy Towarzystwa;
e) pracownikami podmiotów związanych z akcjonariuszami Towarzystwa w rozumieniu art. 8 pkt. 1) ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 roku o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych;
f) pracownikami Dystrybutora;
g) pracownikami Depozytariusza;
h) małżonkami i dziećmi osób wskazanych powyżej.

Ponadto obniżenie wysokości lub zniesienie całkowite Opłat za Nabycie może nastąpić w ramach:

a) wyspecjalizowanych programów inwestowania, w tym w ramach Pracowniczych Programów Emerytalnych, Pracowniczych Programów Inwestycyjnych, IKE lub IKZE;
b) Zamiany lub Konwersji Jednostek Uczestnictwa;
c) nabywania znacznej ilości Jednostek Uczestnictwa;
d) ogłaszanych przez Dystrybutorów kampanii promocyjnych Funduszu lub Subfunduszu;
e) Reinwestycji.

Szczegółowe zasady obniżania wysokości lub zwalniania z Opłaty za Nabycie, wydane na powyższej podstawie, są ogłaszane w Internecie na stronach www.allianz.pl/tfi, lub u Dystrybutorów.
Opłaty za odkupienie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu nie są pobierane.

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 2025 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.

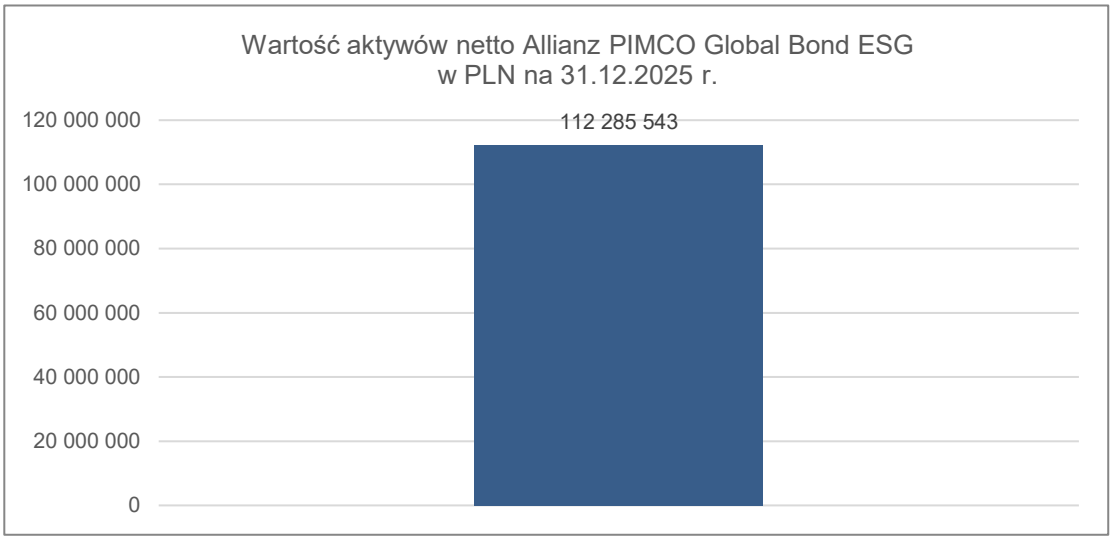
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	Maksymalny poziom wynagrodzenia
PIMCO Funds: Global Investors Series plc - Global Bond ESG Fund Inst Acc EUR (Hdg); ISIN: IE00BYXVX196	0,52%

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:**

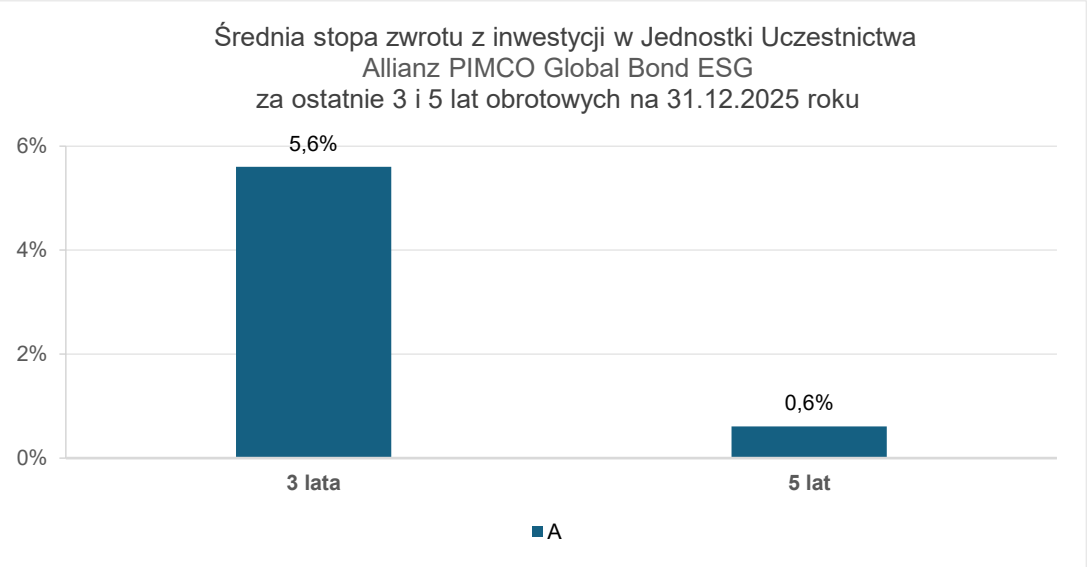
Nie dotyczy. Nie zostały zawarte takie umowy ani porozumienia.

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 zrównoważonego 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.

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 2025 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 przypadający na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa za 2025 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.

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

Z tytułu dystrybucji Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu oraz organizacji i nadzoru nad dystrybucją Jednostek Uczestnictwa, pobierana jest opłata za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa w art. 86 ust. 2 Ustawy („Opłata za Nabycie”), w wysokości nie wyższej niż 4 (cztery) % wpłaty dokonanej przez nabywcę Jednostek Uczestnictwa.

Opłaty za Nabycie mogą zostać całkowicie lub częściowo zniesione w stosunku do osób, które są:

a) akcjonariuszami Towarzystwa;
b) podmiotami współpracującymi z Towarzystwem lub Funduszem na podstawie zawartych z nim umów o świadczenie usług;
c) pracownikami Towarzystwa;
d) pracownikami akcjonariuszy Towarzystwa;
e) pracownikami podmiotów związanych z akcjonariuszami Towarzystwa w rozumieniu art. 8 pkt. 1) ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 roku o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych;
f) pracownikami Dystrybutora;
g) pracownikami Depozytariusza;
h) małżonkami i dziećmi osób wskazanych powyżej.

Ponadto obniżenie wysokości lub zniesienie całkowite Opłat za Nabycie może nastąpić w ramach:

a) wyspecjalizowanych programów inwestowania, w tym w ramach Pracowniczych Programów Emerytalnych, Pracowniczych Programów Inwestycyjnych, IKE lub IKZE;
b) Zamiany lub Konwersji Jednostek Uczestnictwa;
c) nabywania znacznej ilości Jednostek Uczestnictwa;
d) ogłaszanych przez Dystrybutorów kampanii promocyjnych Funduszu lub Subfunduszu;
e) Reinwestycji.

Szczegółowe zasady obniżania wysokości lub zwalniania z Opłaty za Nabycie, wydane na powyższej podstawie, są ogłaszane w Internecie na stronach www.allianz.pl/tfi, lub u Dystrybutorów.
Opłaty za odkupienie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu nie są pobierane.

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 2025 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.

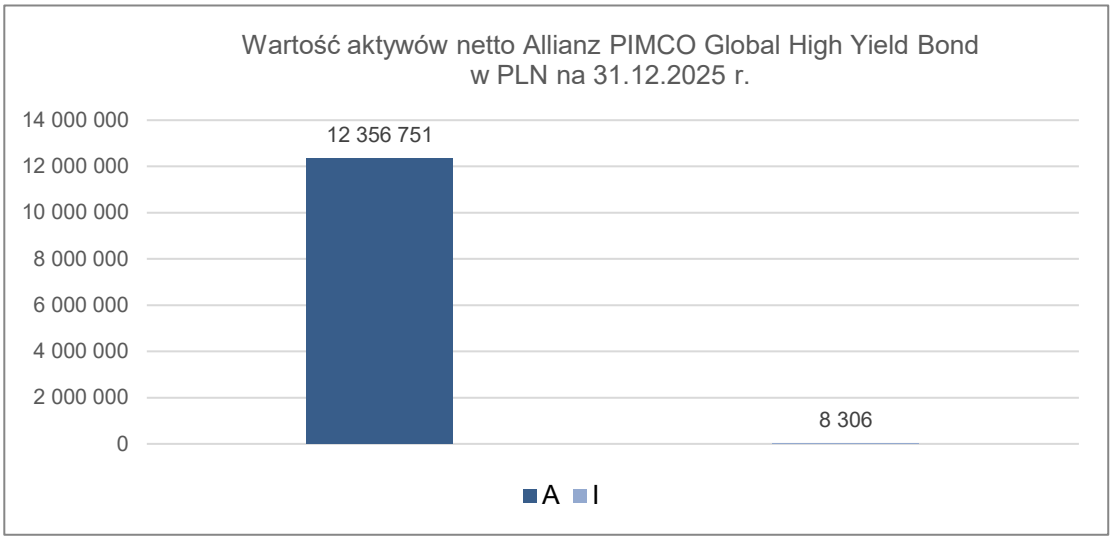
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	Maksymalny poziom wynagrodzenia
PIMCO Funds: Global Investors Series plc Global High Yield Bond Fund Inst Inc EUR (Hdg); ISIN: IE00B0V9TC00	0,55%

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:

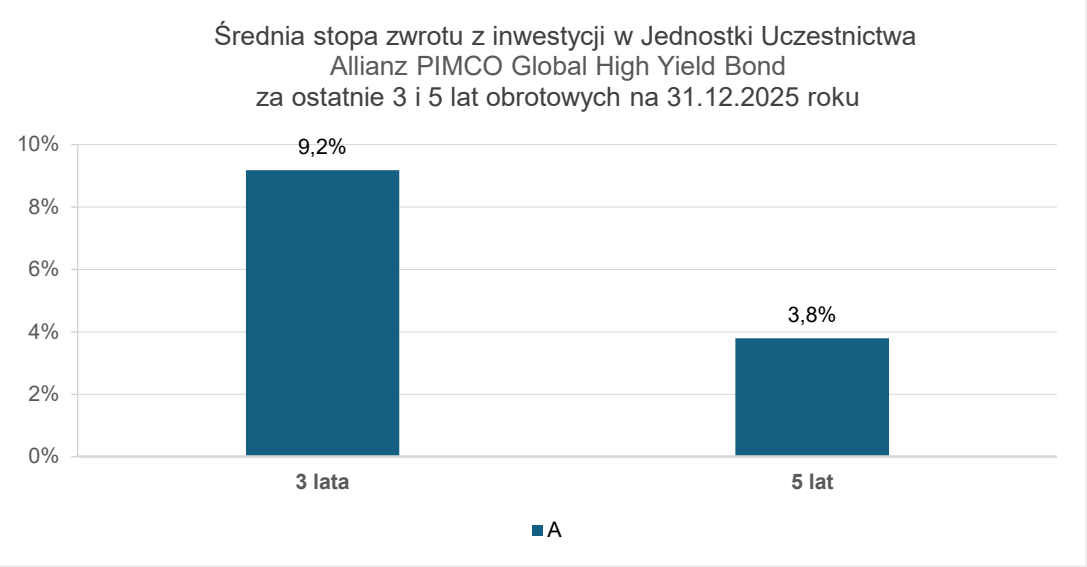
Nie dotyczy. Nie zostały zawarte takie umowy ani porozumienia.

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 zrównoważonego 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.

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 2025 wynosi:
dla jednostek uczestnictwa kategorii A: 0,90%,
dla jednostek uczestnictwa kategorii I: 0,56%,
dla jednostek uczestnictwa kategorii A2: 0,60%.

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 przypadający na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa za 2025 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:

Z tytułu dystrybucji Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu oraz organizacji i nadzoru nad dystrybucją Jednostek Uczestnictwa, pobierana jest opłata za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa w art. 86 ust. 2 Ustawy („Opłata za Nabycie”), w wysokości nie wyższej niż 4 (cztery) % wpłaty dokonanej przez nabywcę Jednostek Uczestnictwa.

Opłaty za Nabycie mogą zostać całkowicie lub częściowo zniesione w stosunku do osób, które są:

a) akcjonariuszami Towarzystwa;
b) podmiotami współpracującymi z Towarzystwem lub Funduszem na podstawie zawartych z nim umów o świadczenie usług;
c) pracownikami Towarzystwa;
d) pracownikami akcjonariuszy Towarzystwa;
e) pracownikami podmiotów związanych z akcjonariuszami Towarzystwa w rozumieniu art. 8 pkt. 1) ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 roku o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych;
f) pracownikami Dystrybutora;
g) pracownikami Depozytariusza;
h) małżonkami i dziećmi osób wskazanych powyżej.

Ponadto obniżenie wysokości lub zniesienie całkowite Opłat za Nabycie może nastąpić w ramach:

a) wyspecjalizowanych programów inwestowania, w tym w ramach Pracowniczych Programów Emerytalnych, Pracowniczych Programów Inwestycyjnych, IKE lub IKZE;
b) Zamiany lub Konwersji Jednostek Uczestnictwa;
c) nabywania znacznej ilości Jednostek Uczestnictwa;
d) ogłaszanych przez Dystrybutorów kampanii promocyjnych Funduszu lub Subfunduszu;
e) Reinwestycji.

Szczegółowe zasady obniżania wysokości lub zwalniania z Opłaty za Nabycie, wydane na powyższej podstawie, są ogłaszane w Internecie na stronach www.allianz.pl/tfi, lub u Dystrybutorów.

Opłaty za odkupienie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu nie są pobierane.

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:

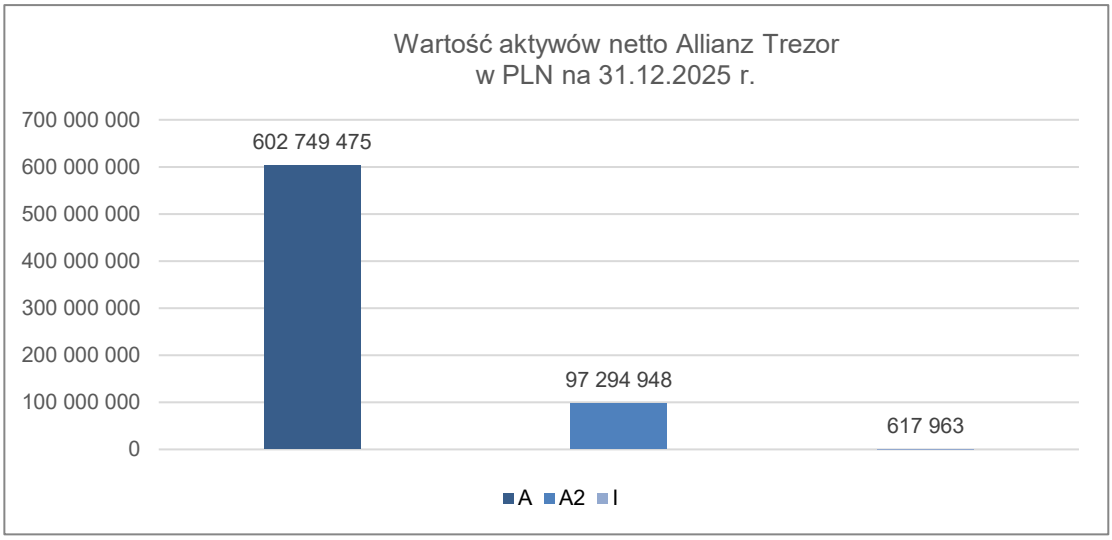
Nie dotyczy.

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.

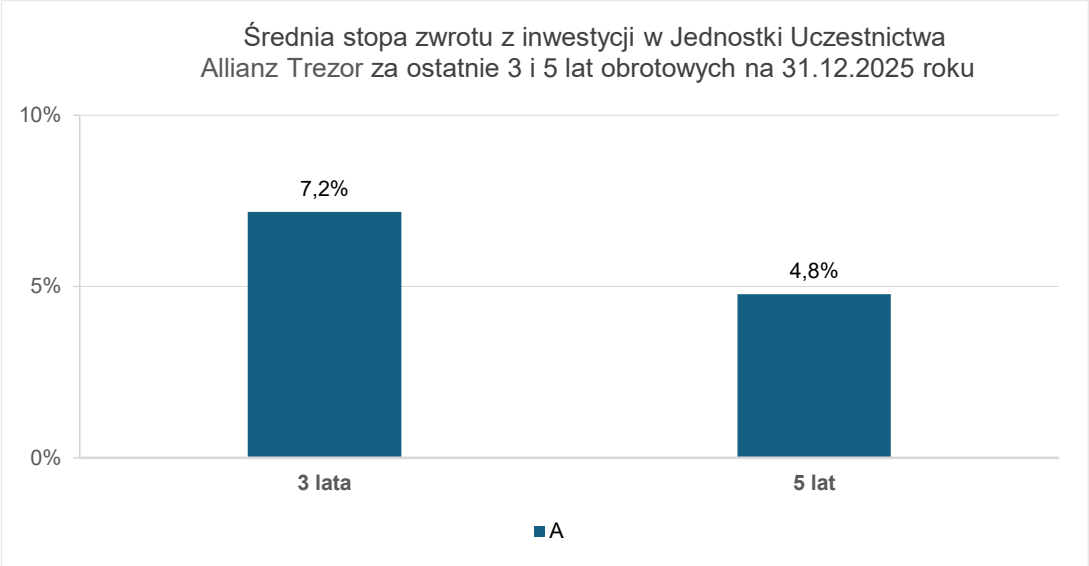
5. **Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym.**

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:.**

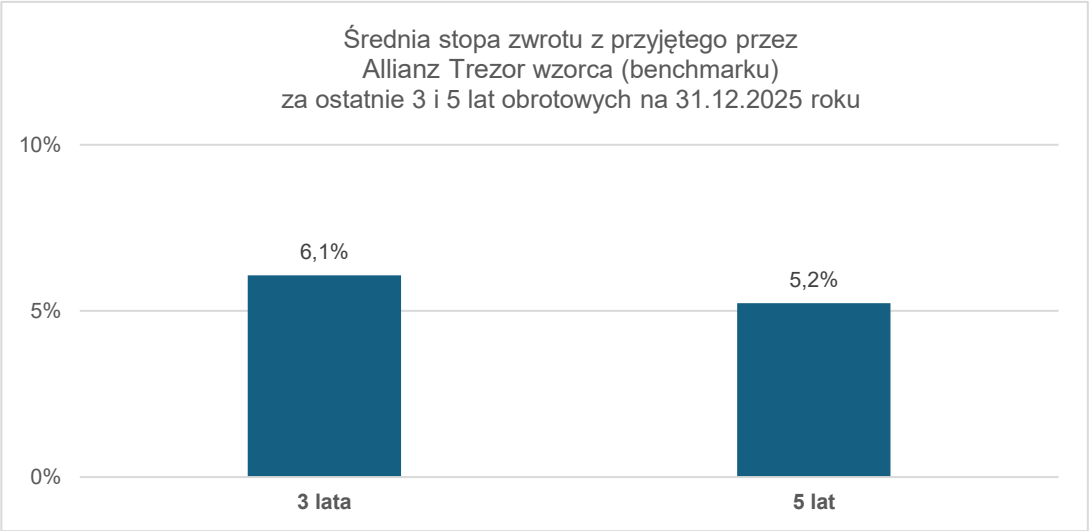


3) **wskazanie wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu odzwierciedlającego zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, zwanego dalej "wzorcem" (benchmark), a także informację o dokonanych zmianach wzorca,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

1. Zwięzły opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu Allianz PIMCO EM 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 EM Local Bond będzie stosował następujące zasady dywersyfikacji:

1) Tytuły Uczestnictwa PIMCO Advantage Emerging Markets Local Bond UCITS ETF wydzielonego w ramach funduszu zagranicznego działającego pod nazwą PIMCO ETFs 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 EM 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 Advantage Emerging Markets Local Bond UCITS ETF wydzielonego w ramach funduszu zagranicznego działającego pod nazwą PIMCO ETFs w pozostałym zakresie kryteriami doboru poszczególnych kategorii lokat Subfunduszu Allianz PIMCO EM 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 EM Local Bond;

c) adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania do polityki inwestycyjnej Subfunduszu Allianz PIMCO EM 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 EM 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 EM Local Bond może charakteryzować się dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem.

Inwestycje dotyczące Aktywów Subfunduszu Allianz PIMCO EM Local Bond, dokonywane przez Fundusz, charakteryzuje wysoki poziom ryzyka, co oznacza, iż Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu Allianz PIMCO EM 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 EM 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 EM 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 zrównoważonego 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.

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 EM Local Bond 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 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 2025 wynosi:
dla jednostek uczestnictwa kategorii A: 1,71%,
dla jednostek uczestnictwa kategorii I: 1,56%.
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 EM Local Bond w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Allianz PIMCO EM Local Bond przypadający na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa za 2025 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:

Z tytułu dystrybucji Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu oraz organizacji i nadzoru nad dystrybucją Jednostek Uczestnictwa, pobierana jest opłata za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa w art. 86 ust. 2 Ustawy („Opłata za Nabycie"), w wysokości nie wyższej niż 4 (cztery) % wpłaty dokonanej przez nabywcę Jednostek Uczestnictwa.

Opłaty za Nabycie mogą zostać całkowicie lub częściowo zniesione w stosunku do osób, które są:

a) akcjonariuszami Towarzystwa;
b) podmiotami współpracującymi z Towarzystwem lub Funduszem na podstawie zawartych z nim umów o świadczenie usług;
c) pracownikami Towarzystwa;
d) pracownikami akcjonariuszy Towarzystwa;
e) pracownikami podmiotów związanych z akcjonariuszami Towarzystwa w rozumieniu art. 8 pkt. 1) ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 roku o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych;
f) pracownikami Dystrybutora;
g) pracownikami Depozytariusza;
h) małżonkami i dziećmi osób wskazanych powyżej.

Ponadto obniżenie wysokości lub zniesienie całkowite Opłat za Nabycie może nastąpić w ramach:

a) wyspecjalizowanych programów inwestowania, w tym w ramach Pracowniczych Programów Emerytalnych, Pracowniczych Programów Inwestycyjnych, IKE lub IKZE;
b) Zamiany lub Konwersji Jednostek Uczestnictwa;
c) nabywania znacznej ilości Jednostek Uczestnictwa;
d) ogłaszanych przez Dystrybutorów kampanii promocyjnych Funduszu lub Subfunduszu;
e) Reinwestycji.

Szczegółowe zasady obniżania wysokości lub zwalniania z Opłaty za Nabycie, wydane na powyższej podstawie, są ogłaszane w Internecie na stronach www.allianz.pl/tfi, lub u Dystrybutorów.

Opłaty za odkupienie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu nie są pobierane.

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 EM Local Bond jaką może pobrać Towarzystwo:

Za zarządzanie i reprezentowanie Subfunduszu Allianz PIMCO EM Local Bond Towarzystwo może pobierać, po zakończeniu każdego miesiąca kalendarzowego, wynagrodzenie Towarzystwa w wysokości nie większej niż:

- 2 (dwa) % Wartości Aktywów Netto Allianz PIMCO EM Local Bond w skali roku – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, A1, A2,
- 1,9 (jeden i dziewięć dziesiątych) % Wartości Aktywów Allianz EM 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:

Niezależnie od tego, że zarządzający subfunduszem PIMCO Advantage Emerging Markets Local Bond UCITS ETF będzie uprawniony do otrzymywania opłaty za zarządzanie w maksymalnej wysokości do 2,5% rocznie od wartości aktywów netto każdej klasy subfunduszu, opłata za zarządzanie dla jednostek denominowanych w USD i EUR wynosi:

Klasa	**Opłata za zarządzanie** (% rocznie od wartości aktywów netto)
USD Income Class	0,39%
USD Accumulation Class	0,39%
EUR (Hedged) Income Class	0,44%
EUR (Hedged) Accumulation Class	0,44%

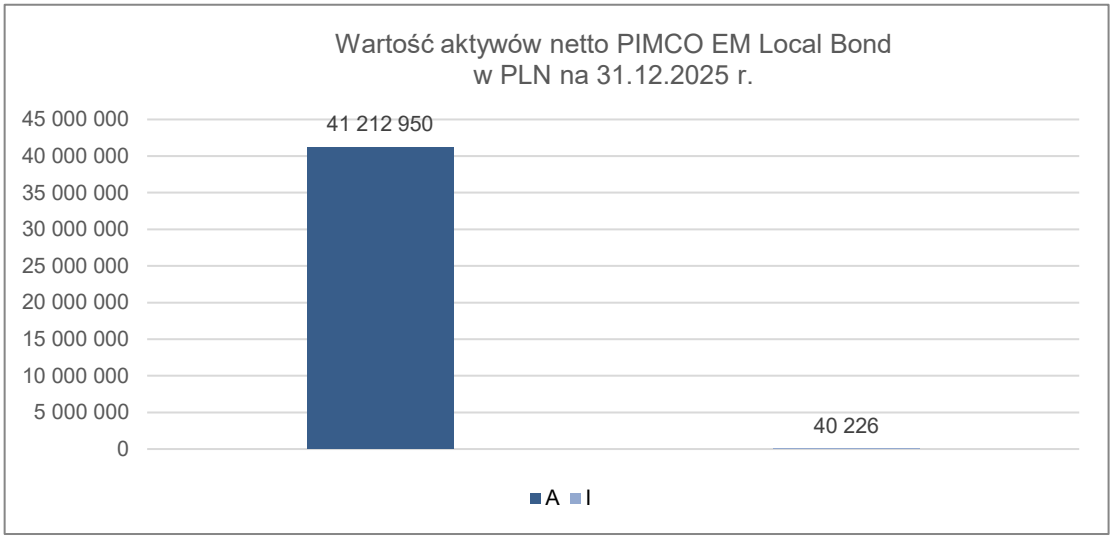
7) **wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz a Towarzystwo lub inny podmiot, w tym wskazanie usług dodatkowych oraz wskazanie wpływu tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot 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.**

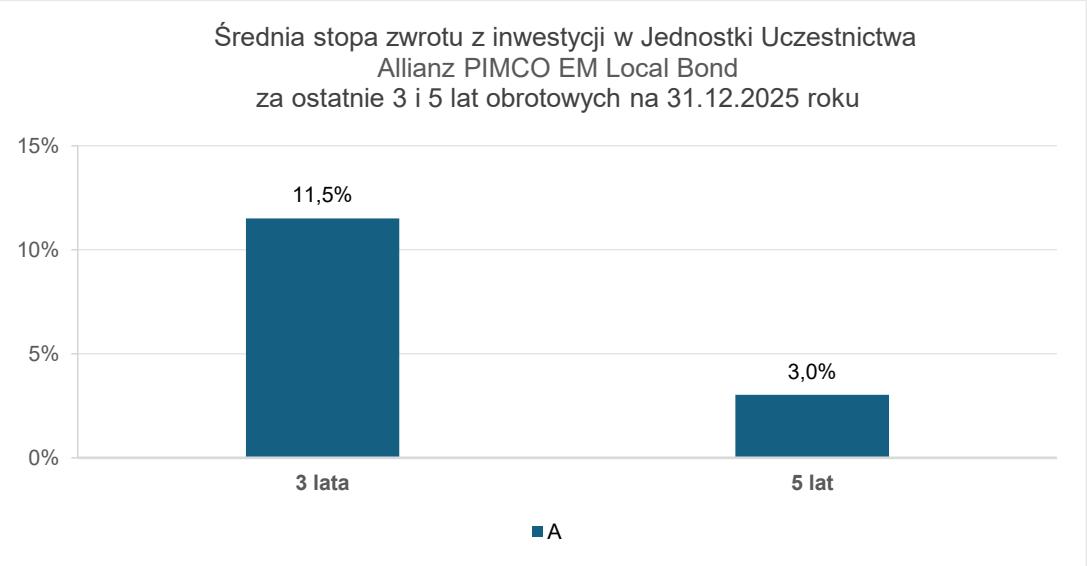
1) **Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego, zgodna z wartością zaprezentowaną w zbadanym przez biegłego rewidenta jednostkowym sprawozdaniu finansowym Subfunduszu:**

W dniu 1 kwietnia 2026 r. Subfundusz zmienił politykę inwestycyjną i nazwę (poprzednia nazwa Allianz PIMCO Emerging Local Bond).



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 EM 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 Emerging Markets Bond

1. Zwięzły opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu Allianz Emerging Markets 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 Emerging Markets Bond będzie stosował następujące zasady dywersyfikacji:

a) Tytuły Uczestnictwa subfunduszu Allianz Emerging Markets Sovereign Bond Fund wydzielonego w ramach funduszu zagranicznego działającego pod nazwą Allianz Global

Investors Fund – 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 Emerging Markets Bond utrzymuje część swoich Aktywów na rachunkach bankowych.

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

Poza inwestowaniem w tytuły uczestnictwa subfunduszu Allianz Emerging Markets Sovereign Bond Fund wydzielonego w ramach funduszu zagranicznego działającego pod nazwą Allianz Global Investors Fund w pozostałym zakresie kryteriami doboru poszczególnych kategorii lokat Subfunduszu Allianz Emerging Markets 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 Emerging Markets Bond,
   c) adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania do polityki inwestycyjnej Subfunduszu Allianz Emerging Markets 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 Emerging Markets 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 Emerging Markets Bond może charakteryzować się dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem.

Inwestycje dotyczące Aktywów Subfunduszu Allianz Emerging Markets Bond, dokonywane przez Fundusz, charakteryzuje wysoki poziom ryzyka, co oznacza, iż Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu Allianz Emerging Markets 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 Emerging 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 Emerging Markets 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 zrównoważonego 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.

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 Emerging Markets Bond 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 2025 wynosi:
dla jednostek uczestnictwa kategorii A: 1,50%,
dla jednostek uczestnictwa kategorii I: 1,38%
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 Emerging Markets Bond w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Allianz Emerging Markets Bond przypadający na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa za 2025 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:

Z tytułu dystrybucji Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu oraz organizacji i nadzoru nad dystrybucją Jednostek Uczestnictwa, pobierana jest opłata za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa w art. 86 ust. 2 Ustawy („Opłata za Nabycie"), w wysokości nie wyższej niż 4 (cztery) % wpłaty dokonanej przez nabywcę Jednostek Uczestnictwa.

Opłaty za Nabycie mogą zostać całkowicie lub częściowo zniesione w stosunku do osób, które są:

a) akcjonariuszami Towarzystwa;
b) podmiotami współpracującymi z Towarzystwem lub Funduszem na podstawie zawartych z nim umów o świadczenie usług;
c) pracownikami Towarzystwa;
d) pracownikami akcjonariuszy Towarzystwa;
e) pracownikami podmiotów związanych z akcjonariuszami Towarzystwa w rozumieniu art. 8 pkt. 1) ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 roku o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych;
f) pracownikami Dystrybutora;
g) pracownikami Depozytariusza;
h) małżonkami i dziećmi osób wskazanych powyżej.

Ponadto obniżenie wysokości lub zniesienie całkowite Opłat za Nabycie może nastąpić w ramach:

a) wyspecjalizowanych programów inwestowania, w tym w ramach Pracowniczych Programów Emerytalnych, Pracowniczych Programów Inwestycyjnych, IKE lub IKZE;
b) Zamiany lub Konwersji Jednostek Uczestnictwa;
c) nabywania znacznej ilości Jednostek Uczestnictwa;
d) ogłaszanych przez Dystrybutorów kampanii promocyjnych Funduszu lub Subfunduszu;
e) Reinwestycji.

Szczegółowe zasady obniżania wysokości lub zwalniania z Opłaty za Nabycie, wydane na powyższej podstawie, są ogłaszane w Internecie na stronach www.allianz.pl/tfi, lub u Dystrybutorów.

Opłaty za odkupienie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu nie są pobierane.

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 Emerging Markets Bond jaką może pobrać Towarzystwo:

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

- 2 (dwa) % Wartości Aktywów Netto Allianz Emerging Markets Bond w skali roku – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, A1, A2,
- 1,9 (jeden i dziewięć dziesiątych) % Wartości Aktywów Allianz Emerging Markets 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:

Wszystkie koszty subfunduszu luksemburskiego Allianz Emerging Markets Sovereign Bond opłacane są z aktywów tego subfunduszu.

Wysokość opłaty All-in-Fee pobieranej przez podmiot zarządzający subfunduszem luksemburskim Allianz Emerging Markets Sovereign Bond wynosi maksymalnie 0,82 %.

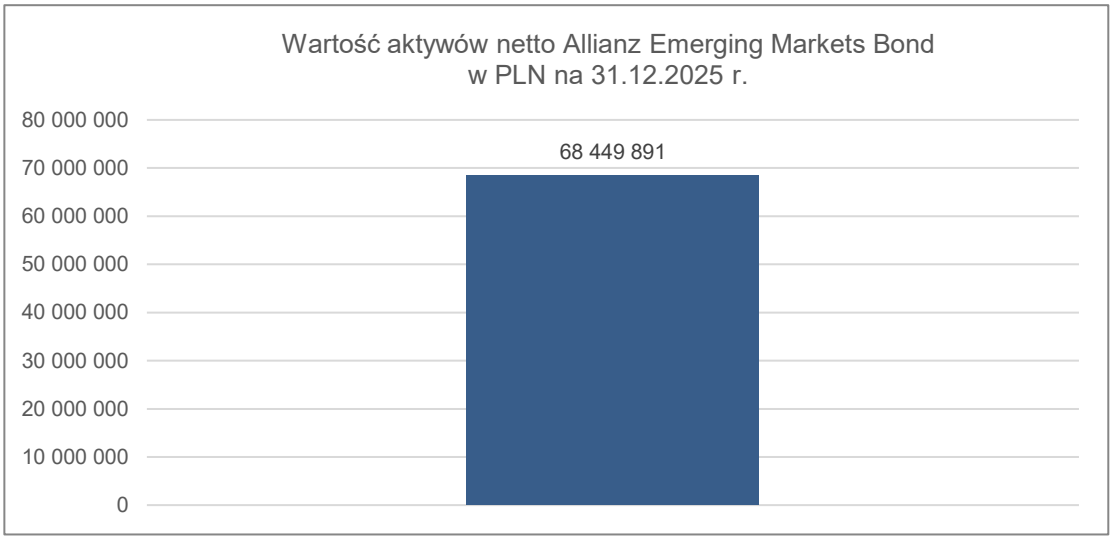
7) **wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz a Towarzystwo lub inny podmiot, w tym wskazanie usług dodatkowych oraz wskazanie wpływu tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot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

Nie dotyczy. Nie zostały zawarte takie umowy ani porozumienia.

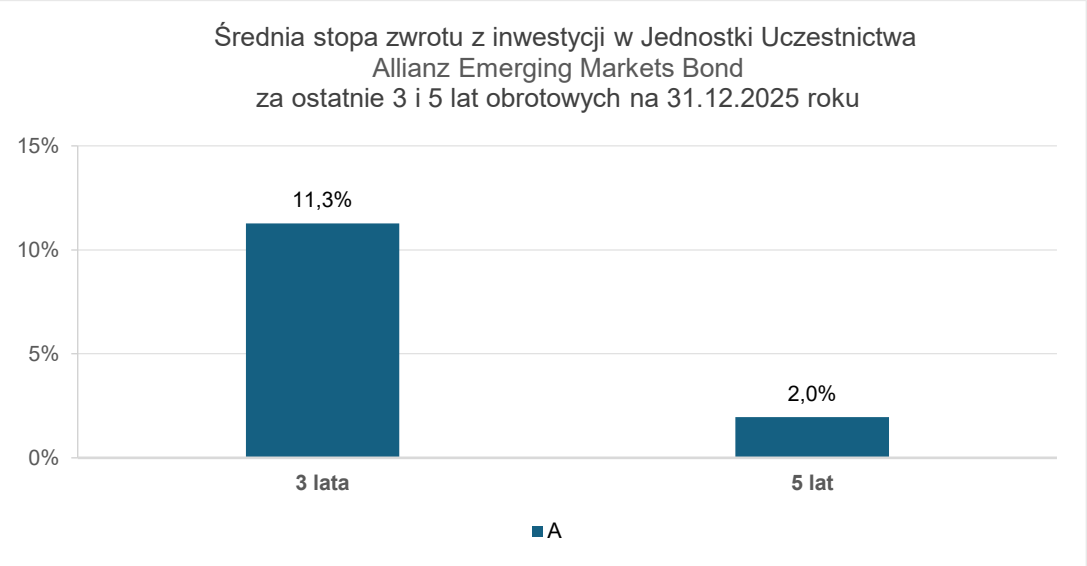
5. **Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym.**

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 1 kwietnia 2026 r. Subfundusz zmienił politykę inwestycyjną i nazwę (poprzednia nazwa Allianz PIMCO Emerging Markets Bond ESG).



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 Emerging Markets 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 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 zrównoważonego 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.

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 2025 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 przypadający na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa za 2025 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:

Z tytułu dystrybucji Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu oraz organizacji i nadzoru nad dystrybucją Jednostek Uczestnictwa, pobierana jest opłata za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa w art. 86 ust. 2 Ustawy („Opłata za Nabycie"), w wysokości nie wyższej niż 4 (cztery) % wpłaty dokonanej przez nabywcę Jednostek Uczestnictwa.

Opłaty za Nabycie mogą zostać całkowicie lub częściowo zniesione w stosunku do osób, które są:

a) akcjonariuszami Towarzystwa;
b) podmiotami współpracującymi z Towarzystwem lub Funduszem na podstawie zawartych z nim umów o świadczenie usług;
c) pracownikami Towarzystwa;
d) pracownikami akcjonariuszy Towarzystwa;
e) pracownikami podmiotów związanych z akcjonariuszami Towarzystwa w rozumieniu art. 8 pkt. 1) ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 roku o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych;
f) pracownikami Dystrybutora;
g) pracownikami Depozytariusza;
h) małżonkami i dziećmi osób wskazanych powyżej.

Ponadto obniżenie wysokości lub zniesienie całkowite Opłat za Nabycie może nastąpić w ramach:

a) wyspecjalizowanych programów inwestowania, w tym w ramach Pracowniczych Programów Emerytalnych, Pracowniczych Programów Inwestycyjnych, IKE lub IKZE;
b) Zamiany lub Konwersji Jednostek Uczestnictwa;
c) nabywania znacznej ilości Jednostek Uczestnictwa;
d) ogłaszanych przez Dystrybutorów kampanii promocyjnych Funduszu lub Subfunduszu;
e) Reinwestycji.

Szczegółowe zasady obniżania wysokości lub zwalniania z Opłaty za Nabycie, wydane na powyższej podstawie, są ogłaszane w Internecie na stronach www.allianz.pl/tfi, lub u Dystrybutorów.

Opłaty za odkupienie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu nie są pobierane.

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 2025 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.

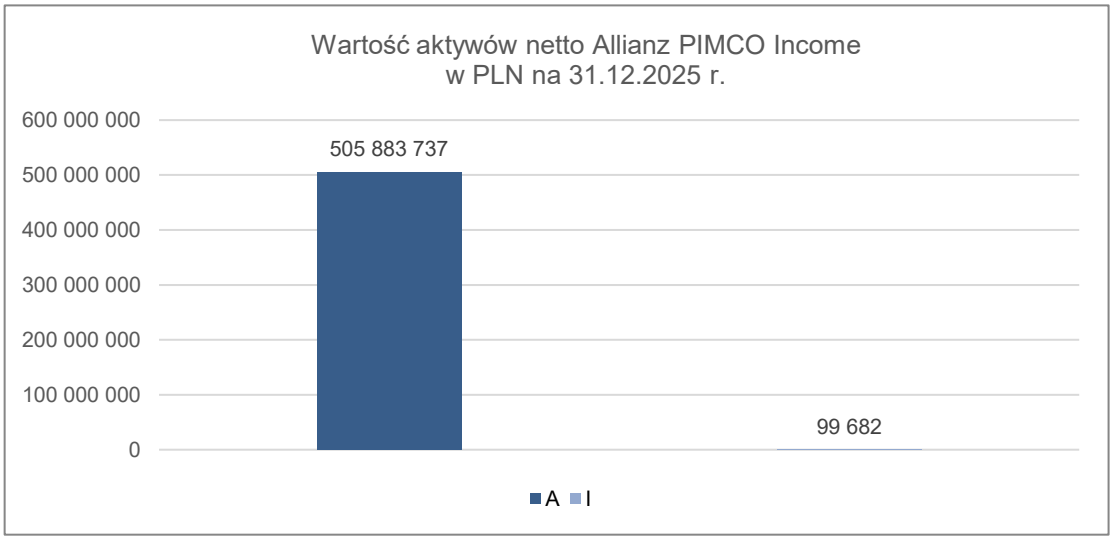
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	Maksymalny poziom wynagrodzenia
PIMCO Funds: Global Investors Series plc- Income Fund EUR; ISIN: IE00B80G9288	0,55%

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:

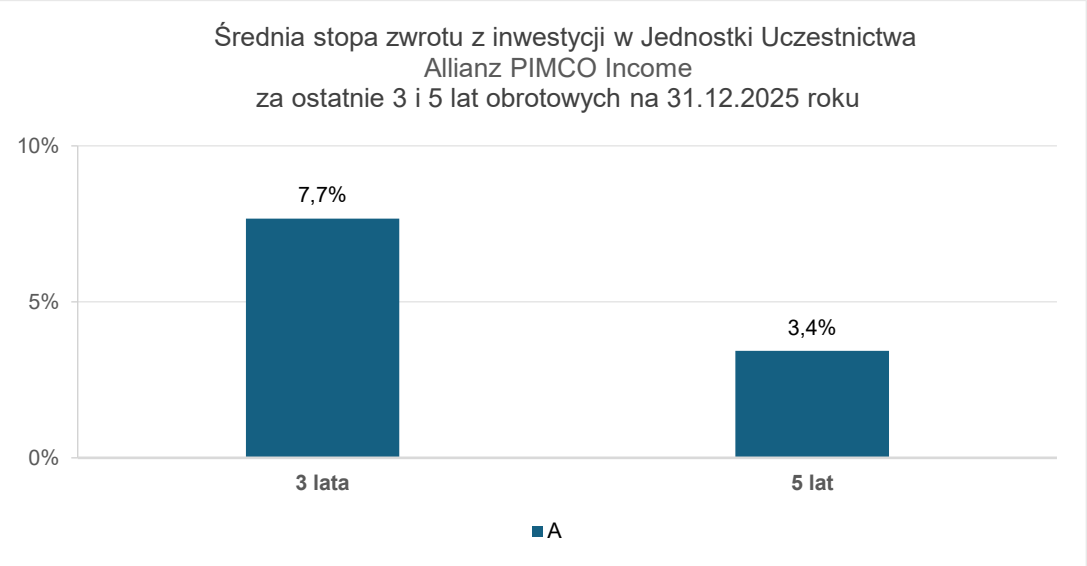
Nie dotyczy. Nie zostały zawarte takie umowy ani porozumienia.

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 Subfunduszu Allianz Euro Dochodowy

1. **Zwięzły opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu Allianz Euro Dochodowy.**

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 Euro Dochodowy:

a) instrumenty rynku pieniężnego denominowane w euro,

b) dłużne papiery wartościowe denominowane w euro,

c) jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczpospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze

zagraniczne, tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, pod warunkiem, że ww. fundusze lub instytucje wspólnego inwestowania lokują swoje aktywa głównie w dłużne instrumenty finansowe.

Co najmniej 80% Aktywów Subfunduszu będą stanowić lokaty denominowane w walucie euro.

Całkowita wartość lokat w:

a) nieskarbowe instrumenty rynku pieniężnego oraz nieskarbowe dłużne papiery wartościowe;
b) instrumenty rynku pieniężnego oraz dłużne papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez: Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, państwo członkowskie, jednostkę samorządu terytorialnego państwa członkowskiego, państwo należące do OECD lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie;
c) jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczpospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne, tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, pod warunkiem, że ww. fundusze lub instytucje wspólnego inwestowania lokują swoje aktywa głównie w dłużne instrumenty finansowe,

będzie nie niższa niż 80 (osiemdziesiąt) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

Przez nieskarbowe instrumenty rynku pieniężnego i nieskarbowe dłużne papiery wartościowe rozumie się instrumenty rynku pieniężnego lub dłużne papiery wartościowe inne niż emitowane, poręczone lub gwarantowane przez: Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, państwo członkowskie, jednostkę samorządu terytorialnego państwa członkowskiego, państwo należące do OECD lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie.

Średni, ważony wartością Aktywów Netto Subfunduszu, zmodyfikowany czas trwania (modified duration) składników lokat Subfunduszu będzie wynosić nie więcej niż cztery lata.

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

Podjęciu decyzji o alokacji środków oraz doborze instrumentów finansowych służyć będzie ocena bieżącej i prognozowanej sytuacji na rynku instrumentów rynku pieniężnego, dłużnych papierów wartościowych i jednostek uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczpospolitej Polskiej, tytułów uczestnictwa emitowanych przez fundusze zagraniczne, tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, która będzie obejmowała w szczególności:

a) ocenę sytuacji finansowej emitenta dłużnych papierów wartościowych lub instrumentów rynku pieniężnego;
b) analizę ratingów przyznanych emitentowi lub emisjom przez wyspecjalizowane instytucje ratingowe;
c) ocenę sytuacji gospodarczej kraju;
d) ocenę ryzyka spadku wartości rynkowej papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego;
e) ocenę możliwości wzrostu cen papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego;
f) ocenę bieżącego i prognozowanego poziomu rynkowych stóp procentowych oraz inflacji;
g) ocenę ryzyka braku płynności papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, zmienności ich cen;
h) ocenę ryzyka braku płynności (zawieszenia odkupień) jednostek uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczpospolitej Polskiej, tytułów uczestnictwa emitowanych przez fundusze

zagraniczne, tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą;

i) ocenę polityki inwestycyjnej realizowanej przez podmioty wymienione w lit. h).

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 Euro Dochodowy 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 Subfundusz Allianz Euro Dochodowy nie charakteryzuje się dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzani 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:

Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, pod warunkiem, że:

a) zawarcie umowy jest zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu,

b) umowa ma na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:

- kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego posiadanych przez Subfundusz albo papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, które Subfundusz zamierza nabyć w przyszłości, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tymi instrumentami finansowymi,
- kursów walut w związku z lokatami Subfunduszu,
- wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu,

c) bazę instrumentów pochodnych, w tym niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych, stanowią instrumenty finansowe, o których mowa w art. 190 ust. 1 lit. a), b) i d) Statutu, stopy procentowe, kursy walut lub indeksy, oraz

d) wykonanie nastąpi przez dostawę instrumentów finansowych, o których mowa w art. 190 ust. 1 lit. a)-e), lub przez rozliczenie pieniężne.

Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne.

W celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym, Subfundusz może zawierać umowy, mające za przedmiot następujące instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne:

- transakcje terminowe forward i futures na kursy walut,
- transakcje terminowe forward i futures na ceny papierów wartościowych m.in. ceny akcji i obligacji,
- transakcje terminowe forward i futures na instrumenty rynku pieniężnego,

- transakcje terminowe forward i futures na referencyjne stawki oprocentowania pożyczek na rynku międzybankowym (typu wibor, libor, euribor),
- transakcje swap na kursy walut,
- transakcje swap na stopę procentową,
- transakcje swap na referencyjne stawki oprocentowania pożyczek na rynku międzybankowym (typu wibor, libor, euribor),
- opcje na kursy walut,
- opcje na stopę procentową.
- opcje na referencyjne stawki oprocentowania pożyczek na rynku międzybankowym (typu wibor, libor, euribor),
- transakcje typu FRA (forward rate agreement),
- transakcje typu basis swap.

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 Euro Dochodowy.

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. Ze względu na realizowaną politykę inwestycyjną Subfunduszu wahania kursu euro względem innych walut obcych lub pln 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 zrównoważonego 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.

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.

e) **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.

f) **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 przeznaczony jest dla podmiotów ceniących bezpieczeństwo i stabilny wzrost wartości oszczędności, przy jednoczesnym zapewnieniu dużej płynności środków. Zalecany okres inwestowania w Subfundusz wynosi minimum 1 rok.

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:**

§ 57 Statutu.

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

Współczynnik Kosztów Całkowitych (wskaźnik WKC) za rok 2025 wynosi:

dla jednostek uczestnictwa kategorii A: 0,87%,
dla jednostek uczestnictwa kategorii I: 0,77%

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 Euro Dochodowy w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Allianz Euro Dochodowy przypadający na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa za 2025 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:**

Z tytułu dystrybucji Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu oraz organizacji i nadzoru nad dystrybucją Jednostek Uczestnictwa, pobierana jest opłata za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa w art. 86 ust. 2 Ustawy („Opłata za Nabycie"), w wysokości nie wyższej niż 4 (cztery) % wpłaty dokonanej przez nabywcę Jednostek Uczestnictwa.

Opłaty za Nabycie mogą zostać całkowicie lub częściowo zniesione w stosunku do osób, które są:

a) akcjonariuszami Towarzystwa;
b) podmiotami współpracującymi z Towarzystwem lub Funduszem na podstawie zawartych z nim umów o świadczenie usług;
c) pracownikami Towarzystwa;
d) pracownikami akcjonariuszy Towarzystwa;
e) pracownikami podmiotów związanych z akcjonariuszami Towarzystwa w rozumieniu art. 8 pkt. 1) ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 roku o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych;
f) pracownikami Dystrybutora;
g) pracownikami Depozytariusza;
h) małżonkami i dziećmi osób wskazanych powyżej.

Ponadto obniżenie wysokości lub zniesienie całkowite Opłat za Nabycie może nastąpić w ramach:

a) wyspecjalizowanych programów inwestowania, w tym w ramach Pracowniczych Programów Emerytalnych, Pracowniczych Programów Inwestycyjnych, IKE lub IKZE;
b) Zamiany lub Konwersji Jednostek Uczestnictwa;
c) nabywania znacznej ilości Jednostek Uczestnictwa;
d) ogłaszanych przez Dystrybutorów kampanii promocyjnych Funduszu lub Subfunduszu;
e) Reinwestycji.

Szczegółowe zasady obniżania wysokości lub zwalniania z Opłaty za Nabycie, wydane na powyższej podstawie, są ogłaszane w Internecie na stronach www.allianz.pl/tfi, lub u Dystrybutorów.

Opłaty za odkupienie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu nie są pobierane.

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:**

1. Towarzystwo uprawnione jest do pobierania wynagrodzenia uzależnionego od wzrostu Wartości Aktywów Netto na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu („Wynagrodzenie Zmienne”).
2. Wynagrodzenie Zmienne jest ustalane osobno dla każdej kategorii jednostek uczestnictwa.
3. Wynagrodzenie Zmienne jest ustalane i wypłacane z wykorzystaniem następujących pojęć:
    a. Dzień Krystalizacji – ostatni Dzień Wyceny w danym Okresie Odniesienia,
    b. Niedobór do Nadrobienia – ustalane w sposób przedstawiony w punkcie 4.; Wynagrodzenie Zmienne jest naliczane dopiero po osiągnięciu, w danym Okresie Odniesienia, Nadwyżki Stopy Zwrotu przekraczającej Niedobór do Nadrobienia,
    c. Okres Odniesienia – rok kalendarzowy, w którym obliczane jest Wynagrodzenie Zmienne; pierwszym dniem pierwszego Okresu Odniesienia jest 1 stycznia 2026 roku,
    d. Stawka – 20%; decyzją Towarzystwa, podjętą przed rozpoczęciem Okresu Odniesienia, Stawka dla danej kategorii jednostek uczestnictwa może przyjąć niższą wartość,
    e. WANJU danej kategorii Jednostek Uczestnictwa Przed Naliczeniem Wynagrodzenia Zmiennego w dniu D – wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa danej kategorii Jednostek Uczestnictwa, przed naliczeniem Wynagrodzenia Zmiennego w Dniu Wyceny D.
4. Niedobór do Nadrobienia jest ustalany w następujący sposób:
    a. Ustala się Nadwyżkę Stopy Zwrotu w roku D-4, gdzie D oznacza bieżący rok.
    b. Wyznacza się mniejszą z dwóch wartości: zero i Nadwyżkę Stopy Zwrotu w roku D-4.
    c. Ustala się Nadwyżkę Stopy Zwrotu w roku D-3, gdzie D oznacza bieżący rok.
    d. Do wyniku operacji z lit. b. dodaje się wynik operacji z lit. c.
    e. Wyznacza się mniejszą z dwóch wartości: zero i wynik operacji z lit. d.
    f. Ustala się Nadwyżkę Stopy Zwrotu w roku D-2, gdzie D oznacza bieżący rok.
    g. Do wyniku operacji z lit. e. dodaje się wynik operacji z lit. f.
    h. Wyznacza się mniejszą z dwóch wartości: zero i wynik operacji z lit. g.
    i. Ustala się Nadwyżkę Stopy Zwrotu w roku D-1, gdzie D oznacza bieżący rok.
    j. Do wyniku operacji z lit. h. dodaje się wynik operacji z lit. i.
    k. Wyznacza się mniejszą z dwóch wartości: zero i wynik operacji z lit. j., ustalając w ten sposób Niedobór do Nadrobienia.
    l. W 2026 roku Niedobór do Nadrobienia wynosi 0, w 2027 roku Niedobór do Nadrobienia ustala się pomijając kroki opisane w lit. a.-h., w 2028 roku Niedobór do Nadrobienia ustala się pomijając kroki opisane w lit. a.- e., w 2029 roku Niedobór do Nadrobienia ustala się pomijając kroki opisane w lit. a.- b.
5. Wynagrodzenie Zmienne jest ustalane przed wykonaniem w każdym Dniu Wyceny następujących obliczeń (w ramach danej kategorii):
    a. Ustala się liczbę jednostek uczestnictwa danej kategorii.
    b. Ustala się liczbę jednostek uczestnictwa odkupionych w poprzednim Dniu Wyceny (odkupienia przeliczone wg cen z Dnia Wyceny – 1).
    c. Ustala się liczbę jednostek uczestnictwa nabytych w poprzednim Dniu Wyceny (odkupienia przeliczone wg cen z Dnia Wyceny – 1).
    d. Ustala się WANJU Przed Naliczeniem Wynagrodzenia Zmiennego w Dniu Wyceny.
    e. WANJU dla danej kategorii Jednostki Uczestnictwa Przed Naliczeniem Wynagrodzenia Zmiennego ustaloną na Dzień Wyceny dzieli się przez WANJU z poprzedniego Dnia Wyceny, a od wyniku odejmuje się 1, ustalając w ten sposób Stopę Zwrotu z Funduszu w Dniu Wyceny.
    f. Dla Subfunduszu Allianz Euro Dochodowy, oblicza się dzienną zmianę następującego wskaźnika (Benchmark):
    30% stopa zwrotu z indeksu ICE BofA 1-5 Year Euro Government Index (EG0V index) + 70% stopa zwrotu z indeksu ICE BofA 1-5 Year Euro Corporate Index (ER0V index). Ustalając w ten sposób Stopę Zwrotu z Benchmarku w Dniu Wyceny

W przypadku, gdy na dany dzień naliczania rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne wartość indeksu ICE BofA 1-5 Year Euro Government Index (EG0V index) nie zostanie wyznaczona i opublikowana, do obliczenia Benchmarku w danym dniu zostanie użyta stopa zwrotu z indeksu Bloomberg EUR Government bonds 1-5 years Total Return Index Value Unhedged EUR (I06731EU Index).

W przypadku, gdy na dany dzień naliczania rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne wartość indeksu ICE BofA 1-5 Year Euro Corporate Index (ER0V index) nie zostanie wyznaczona i opublikowana, do obliczenia Benchmarku w danym dniu zostanie użyta stopa zwrotu z indeksu Bloomberg Euro Corporate Bonds 1-5 years Total Return Index Value Unhedged EUR (LEC4TREU Index).

W przypadku likwidacji indeksu ICE BofA 1-5 Year Euro Government Index (EG0V index) lub zaprzestania jego opracowywania jako wskaźnika referencyjnego, który może być stosowany w Unii Europejskiej zgodnie z art. 29 ust. 1 Rozporządzenia 2016/1011 do obliczenia rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne będzie używany w jego miejsce indeks Bloomberg EUR Government bonds 1-5 years Total Return Index Value Unhedged EUR (I06731EU Index).

W przypadku likwidacji indeksu ICE BofA 1-5 Year Euro Corporate Index (ER0V index) lub zaprzestania jego opracowywania jako wskaźnika referencyjnego, który może być stosowany w Unii Europejskiej zgodnie z art. 29 ust. 1 Rozporządzenia 2016/1011 do obliczenia rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne będzie używany w jego miejsce indeks Bloomberg Euro Corporate Bonds 1-5 years Total Return Index Value Unhedged EUR (LEC4TREU Index).

g. Do Stopy Zwrotu z Funduszu w Okresie Odniesienia ustalonej w poprzednim Dniu Wyceny dodaje się 1, do Stopy Zwrotu z Funduszu w Dniu Wyceny również dodaje się 1, mnoży się obie wartości, a wynik działania pomniejsza się o 1, ustalając w ten sposób Stopę Zwrotu z Funduszu w Okresie Odniesienia; w przypadku pierwszego Dnia Wyceny w Okresie Odniesienia, Stopa Zwrotu z Funduszu w Okresie Odniesienia jest równa Stopie Zwrotu z Funduszu w Dniu Wyceny.
h. Do Stopy Zwrotu z Benchmarku w Okresie Odniesienia ustalonej w poprzednim Dniu Wyceny dodaje się 1, do Stopy Zwrotu z Benchmarku w Dniu Wyceny również dodaje się 1, mnoży się obie wartości, a wynik działania pomniejsza się o 1, ustalając w ten sposób Stopę Zwrotu z Benchmarku w Okresie Odniesienia; w przypadku pierwszego Dnia Wyceny w Okresie Odniesienia, Stopa Zwrotu z Benchmarku w Okresie Odniesienia jest równa Stopie Zwrotu z Funduszu w Dniu Wyceny.
i. Od Stopy Zwrotu z Funduszu w Okresie Odniesienia odejmuje się Stopę Zwrotu z Benchmarku w Okresie Odniesienia, ustalając w ten sposób Nadwyżkę Stopy Zwrotu.
j. Do Nadwyżki Stopy Zwrotu dodaje się Niedobór do Nadrobienia (będący wartością ujemną lub wynoszący zero), ustalając w ten sposób Nadwyżkę Stopy Zwrotu Pomniejszoną o Niedobór.
k. Wyznacza się większą z dwóch wartości: zero i Nadwyżka Stopy Zwrotu Pomniejszona o Niedobór pomnożona przez Stawkę. Ustala się w ten sposób Procent Wynagrodzenia Zmiennego w Okresie Odniesienia.
l. Od Procentu Wynagrodzenia Zmiennego w Okresie Odniesienia ustalonego na Dzień Wyceny odejmuje się Procent Wynagrodzenia Zmiennego w Okresie Odniesienia ustalony na poprzedni Dzień Wyceny, ustalając w ten sposób Procent Wynagrodzenia Zmiennego w Dniu Wyceny. Dla pierwszego Dnia Wyceny w Okresie Odniesienia Procentu Wynagrodzenia Zmiennego w Dniu Wyceny jest równy Procentowi Wynagrodzenia Zmiennego w Okresie Odniesienia.
m. Procent Wynagrodzenia Zmiennego w Dniu Wyceny mnoży się przez WANJU z ostatniego Dnia Wyceny poprzedniego Okresu Odniesienia, ustalając w ten sposób Dzienne Wynagrodzenie Zmienne na Jednostkę Uczestnictwa.
n. Dzienne Wynagrodzenie Zmienne na Jednostkę Uczestnictwa mnoży się przez liczbę jednostek uczestnictwa danej kategorii w poprzednim dniu wyceny, ustalając w ten sposób Dzienne Wynagrodzenie Zmienne, przy czym Dzienne Wynagrodzenie Zmienne w Dniu Wyceny nie może być mniejsze niż 0 – Rezerwa na Wynagrodzenie

Zmienne w poprzednim Dniu Wyceny. Liczba Jednostek Uczestnictwa danej kategorii wg stanu na koniec poprzedniego dnia wyceny, tj. po wgraniu raportu agenta transferowego.

o. Liczbę jednostek uczestnictwa odkupionych w poprzednim Dniu Wyceny (odkupienia przeliczone wg cen z Dnia Wyceny – 1) dzieli się przez liczbę jednostek uczestnictwa w dniu poprzedzającym poprzedni Dzień Wyceny (liczbę jednostek odkupionych w dniu D-1 dzieli się przez liczbę jednostek istniejących w dniu D-2), ustalając w ten sposób Umarzaną Część Jednostek Uczestnictwa. Dla pierwszego Dnia Wyceny w Okresie Odniesienia Umarzana Część Jednostek Uczestnictwa wynosi zero.

p. W pierwszym Dniu Wyceny danego Okresu Rozliczeniowego ustala się Rezerwę na Wynagrodzenie Zmienne w wysokości równej Dziennemu Wynagrodzeniu Zmiennemu na Kategorię Jednostek. W pozostałych Dniach Wyceny ustala się Rezerwę na Wynagrodzenie Zmienne jako większą z dwóch liczb: zero oraz wynik następującego działania:

Dzienne Wynagrodzenie Zmienne na Kategorię Jednostek w Dniu Wyceny + (Rezerwa na Wynagrodzenie Zmienne w poprzednim Dniu Wyceny na daną kategorię Jednostki Uczestnictwa (1 – Umarzana Część Jednostek Uczestnictwa danej kategorii).

q. W Dniu Wyceny Umarzaną Część Jednostek Uczestnictwa (wyliczone wg ppkt o.) mnoży się przez Rezerwę na Wynagrodzenie Zmienne w poprzednim Dniu Wyceny, ustalając w ten sposób Dzienną Rezerwę od Umorzonych Jednostek.

r. W pierwszym Dniu Wyceny danego Okresu Rozliczeniowego Rezerwa na Wynagrodzenie Zmienne od Umorzonych Jednostek jest równa zero. W pozostałych Dniach Wyceny ustala się Rezerwę na Wynagrodzenie Zmienne od Umorzonych Jednostek w wysokości równej sumie Rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne od Umorzonych Jednostek w poprzednim Dniu Wyceny i Dziennej Rezerwie od Umorzonych Jednostek w Dniu Wyceny.

6. Rezerwa na Wynagrodzenie Zmienne i Rezerwa na Wynagrodzenie Zmienne od Umorzonych Jednostek stanowią łącznie Wynagrodzenie Zmienne, na które Subfundusz każdego Dnia Wyceny odpowiednio zmniejsza lub zwiększa wartość rezerwy.
7. Wynagrodzenie Zmienne jest ustalane również w przypadku, w którym Stopa Zwrotu z Funduszu w Okresie Odniesienia jest ujemna, lecz wyższa od Stopy Zwrotu z Benchmarku w Okresie Odniesienia.
8. Wynagrodzenie Zmienne jest wypłacane w terminie 14 dni od Dnia Krystalizacji.
9. W przypadku likwidacji Subfunduszu Wynagrodzenie Zmienne jest wypłacane w Dniu Wyceny bezpośrednio poprzedzającym dzień rozpoczęcia likwidacji Subfunduszu.

Przykład ilustrujący wpływ Wynagrodzenie Zmiennego Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszami na inwestycję uczestnika

Założenia i oznaczenia:

*zamieszczony poniżej model kalkulacji wynagrodzenia zmiennego Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszami ma charakter uproszczony - nie należy go traktować jako wiernego odzwierciedlenia faktycznie prowadzonych wyliczeń, które mogą zwrócić wynik odbiegający od zaprezentowanego

*przykład dla nabycia 10 jednostek uczestnictwa subfunduszu o początkowym WANUU = 100 zł, tj. dla początkowej wpłaty na rejestr jednego z Subfunduszy kwoty 1.000 zł (nabycie bez opłat manipulacyjnych)

*brak innych nabyć i odkupień w okresie 10ciu lat

*w przykładzie pominięto wpływ rezerwy na wynagrodzenie stałe Towarzystwa za zarządzanie i koszty pokrywane z aktywów Subfunduszy na wyceny jednostek uczestnictwa

*okres odniesienia wynosi 5 lat

* (A), (B), ..., (K) - oznaczenia kolumn i operacji na wartościach umieszczonych w poszczególnych kolumnach

*R-1 - wartość w danej kolumnie z roku poprzedniego

	(A)	(B)	(C) = (A) - (B)	(D)	(E) = (C) + ((D) $_{R-1}$)		(F) = 20% * (E)	(G)	(H) = ((J) $_{R-1}$)*(1+(A));	(I) = (F) * ((J) $_{R-1}$)	(J) = (H) - (I)	(K) = (J) : (G)
Rok	Rentowność subfunduszu w danym roku	Rentowność benchmarku w danym roku	Różnica pomiędzy rentownością subfunduszu i benchmarku w danym roku w danym roku (wartość dodatnia="lepszy wynik", wartość ujemna = "gorszy wynik")	Ujemna rentowność subfunduszu względem benchmarku w okresie odniesienia do odrobienia w kolejnym roku ("gorszy wynik do odrobienia")	Różnica pomiędzy rentownością subfumduszu i benchmarku z uwględnieniem "gorszego wyniku do odrobienia" z poprzedniego roku	Czy w danym roku wynagrodzenie zmienne zostanie naliczone na koniec roku? TAK jeśli wartość w kolumnie (E) > 0%	Wysokość wynagrodzenia zmiennego o ile jest należne czyli jeśli wartość w kolumnie E jest większa do 0	Liczba jednostek uczestnictwa na rejestrze uczestnika	Wartość aktywów uczestnika przed naliczeniem wynagrodzenia zmiennego	Wartość wynagrodzenia zmiennego należnego Towarzystwu od uczestnika	Wartość aktywów uczestnika po naliczeniu wynagrodzenia zmiennego	WANUU
0								10	1 000,0 zł	0	1 000 zł	100 zł
1	10%	5%	5%	0%	5%	TAK	1,0%	10	1 100,0 zł	10,0 zł	1 090,0 zł	109,0 zł
2	2%	2%	0%	0%	0%	NIE	0,0%	10	1 111,8 zł	0,0 zł	1 111,8 zł	111,2 zł
3	5%	10%	-5%	-5%	-5%	NIE	0,0%	10	1 167,4 zł	0,0 zł	1 167,4 zł	116,7 zł
4	-2%	-5%	3%	-2%	-2%	NIE	0,0%	10	1 144,0 zł	0,0 zł	1 144,0 zł	114,4 zł
5	-3%	-5%	2%	0%	0%	NIE	0,0%	10	1 109,7 zł	0,0 zł	1 109,7 zł	111,0 zł
6	10%	5%	5%	0%	5%	TAK	1,0%	10	1 220,7 zł	11,1 zł	1 209,6 zł	121,0 zł
7	5%	0%	5%	0%	5%	TAK	1,0%	10	1 270,1 zł	12,1 zł	1 258,0 zł	125,8 zł
8	-10%	0%	-10%	-10%	-10%	NIE	0,0%	10	1 132,2 zł	0,0 zł	1 132,2 zł	113,2 zł
9	-3%	-5%	2%	-8%	-8%	NIE	0,0%	10	1 098,2 zł	0,0 zł	1 098,2 zł	109,8 zł
10	5%	3%	2%	-6%	-6%	NIE	0,0%	10	1 153,1 zł	0,0 zł	1 153,1 zł	115,3 zł
11	7%	5%	2%	-4%	-4%	NIE	0,0%	10	1 233,8 zł	0,0 zł	1 233,8 zł	123,4 zł
12	1%	1%	0%	0%	-4%	NIE	0,0%	10	1 246,2 zł	0,0 zł	1 246,2 zł	124,6 zł
13	-5%	-7%	2%	0%	2%	TAK	0,4%	10	1 183,9 zł	5,0 zł	1 178,9 zł	117,9 zł
14	-10%	-4%	-6%	-6%	-6%	NIE	0,0%	10	1 061,0 zł	0,0 zł	1 061,0 zł	106,1 zł
15	10%	8%	2%	-4%	-4%	NIE	0,0%	10	1 167,1 zł	0,0 zł	1 167,1 zł	116,7 zł
16	12%	10%	2%	-2%	-2%	NIE	0,0%	10	1 307,2 zł	0,0 zł	1 307,2 zł	130,7 zł
17	2%	6%	-4%	-6%	-6%	NIE	0,0%	10	1 333,3 zł	0,0 zł	1 333,3 zł	133,3 zł
18	5%	5%	0%	-4%	-6%	NIE	0,0%	10	1 400,0 zł	0,0 zł	1 400,0 zł	140,0 zł
19	10%	5%	5%	0%	1%	TAK	0,2%	10	1 540,0 zł	2,8 zł	1 537,2 zł	153,7 zł

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:**

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

   - 1,5 (jeden i pięć dziesiątych) % Wartości Aktywów Netto Allianz Euro Dochodowy w skali roku – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, A1, A2,
   - 1,4 (jeden i cztery dziesiąte) % Wartości Aktywów Netto Allianz Euro Dochodowy 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:**

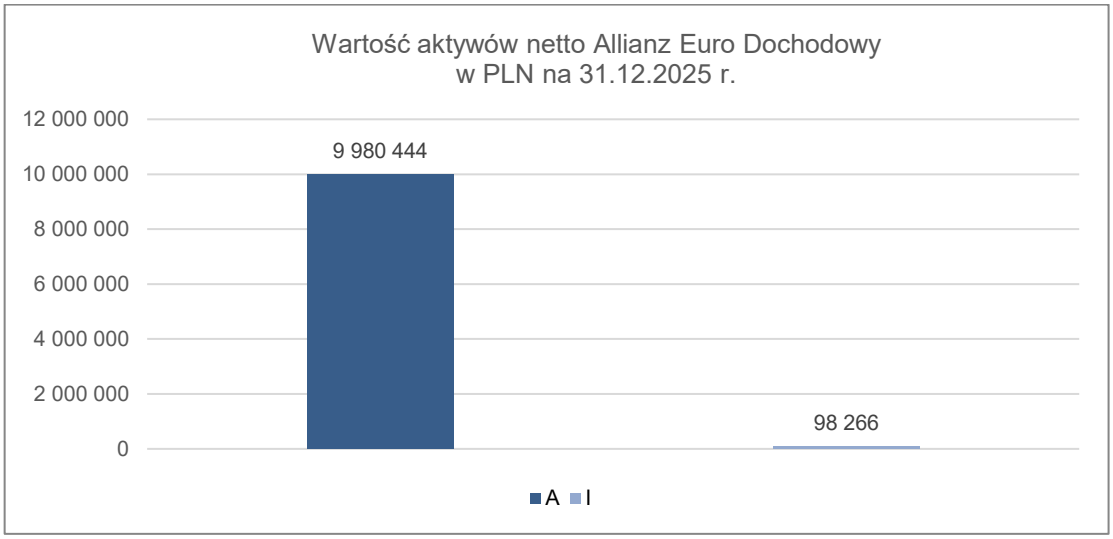
   Nie dotyczy.

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:**

Nie dotyczy.

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 służącym do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa jest indeks złożony z: 30% stopa zwrotu z indeksu ICE BofA 1-5 Year Euro Government Index (EG0V index) + 70% stopa zwrotu z indeksu ICE BofA 1-5 Year Euro Corporate Index (ER0V index).

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

Nie dotyczy.

Zastrzeżenie:

Indywidualna stopa zwrotu Uczestnika z inwestycji w Subfundusz Allianz Euro Dochodowy 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 XXV
Dane o Depozytariuszu

1. Firma, siedziba i adres depozytariusza, wraz z numerami telefonicznymi.

Bank Polska Kasa Opieki Spółka Akcyjna
siedziba: Warszawa
adres: ul. Żubra 1, 01-066 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:

The Bank of New York Mellon SA/NV,
Boulevard Anspachlaan 1, B-1000 Brussels, Belgium

UniCredit Bank Austria AG,
Rothschildplatz 1, 1020 Vienna, Austria

UniCredit Bank Hungary Zrt.,
Szabadság tér 5-6, 1054 Budapest, Hungary

UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia a.s.,
a.s., Želetavská 1525/1, 140 92 Prague 4 – Michle, Czech Republic

CACEIS Bank Spain, S.A.U.,
Parque Empresarial La Finca, Paseo del Club Deportivo 1, Edificio 4, Planta 2, 28223 Pozuelo de Alarcón (Madrid), Spain;

Clearstream Banking S.A.,
42, Avenue John F Kennedy, L-1855 Luxembourg
Grand Duchy of 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
   Boulevard Anspachlaan 1
   B-1000 Brussels, Belgium

   CACEIS Bank Spain, S.A.U.
   Parque Empresarial La Finca, Paseo del Club Deportivo 1, Edificio 4, Planta 2, 28223 Pozuelo de Alarcón (Madrid), Spain

   C**learstream Banking S.A.**
   42 Avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg
   Grand Duchy of 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.

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 XXVI

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. Inflancka 4B, 00-189 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
   - 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 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. Żubra 1, 01-066 Warszawa
strona: https://www.pekao.com.pl/biuro-maklerskie
telefon: 22 821 88 25
infolinia: 800 105 800
e-mail: bm@pekao.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. Kasprzaka 2, 01-211 Warszawa
strona: www.bnpparibas.pl
telefon: 500 990 500

- ✓ **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: 22 565 49 49
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: 338 128 440
infolinia: 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 iWealth S.A.

adres: ul. Półwiejska 32, 61-888 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.

Ipopema Securities S.A.

adres: ul. Próżna 9, 00-107 Warszawa
strona: www.ipopemasecurities.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.

Kup Fundusz S.A.

adres: ul. Skierniewicka 10A, 01-230 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
e-mail: kontakt@michaelstorm.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.

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. Prosta 18, 00-850 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.

iX Asset Management S.A

adres: ul. Warecka 11a, 00-034 Warszawa
strona: www.ixam.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
infolinia: 12 422 31 00
e-mail: biuro@noblesecurities.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.

Private Investments Sp. z o.o.

adres: ul. Świętokrzyska 30 lok. 63, 00-116 Warszawa
telefon: +48 531 970 970
strona: www.myprivateinvestments.com

- ✓ **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: Al. Zwycięstwa 239, 81-521 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. Dobrowoja 11, 04-003 Warszawa
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: Marszałkowska 89, 00-693 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.

Q Securities S.A.

adres: Al. Jerozolimskie 93, 02-001 Warszawa
telefon: +48 22 417 44 00
strona: https://qsecurities.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.

Erste Bank Polska S.A.

adres: Plac Europejski 3A, 00-844 Warszawa
strona: www.erste.pl

infolinia: 1 9999
e-mail: kontakt@erste.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. Nieszawska 1, 61-021 Poznań
strona: www.starfunds.pl
telefon: 61 646 06 20
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.

Trójmiejska Kancelaria Finansowa Sp. z o.o. Spółka Komandytowa

adres: ul. Żołnierzy i Armii Wojska Polskiego 10/B4, 81-383 Gdynia
strona: www.tkf.pl
telefon: 58 719 88 88
e-mail: info@tkf.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.

Holding Doradca Sp. z o.o.

adres: ul. Szymanowskiego 2, 41-902 Bytom
telefon: 695 191 770
e-mail: biuro@holding-doradca.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 oraz pod wskazanym powyżej numerem telefonu.

iMercado Sp. z o.o.

adres: ul. Jasna 19, 00-058 Warszawa
telefon: 728 861 534
e-mail: biuro@imercado.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 oraz pod wskazanym powyżej numerem telefonu.

ING Bank Śląski S.A.

adres: ul. Sokolska 34, 40-086 Katowice
telefon: +48 32 357 00 69
strona: https://www.ing.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.

Alior Bank S.A.

adres: ul. Chmielna 69, 00-801 Warszawa
strona: https://www.aliorbank.pl/
telefon: 799 608 502
e-mail: kontakt@alior.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.**

   Pricewaterhousecoopers Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp. k.
   siedziba: Warszawa
   adres: ul. Polna 11; 00-633 Warszawa
   wpisana na listę firm audytorskich pod numerem 144.

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 XXVII
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. Ujawnianie informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem

4.1. Oświadczenie w związku z art. 6 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

Zgodnie z art. 6 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 SFDR"), Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Allianz Polska S.A. („Towarzystwo") poniżej przedstawia oświadczenie dotyczące sposobu wprowadzania ryzyk dla zrównoważonego rozwoju w procesie podejmowania decyzji inwestycyjnych oraz wynik oceny prawdopodobnego wpływu ryzyk dla zrównoważonego rozwoju wyniki funduszu.
Towarzystwo oświadcza, że uwzględnia ryzyka dla zrównoważonego rozwoju w procesie podejmowania decyzji inwestycyjnych.
Zgodnie z Rozporządzeniem SFDR, ryzyka dla zrównoważonego rozwoju oznaczają zdarzenia lub warunki środowiskowe, społeczne lub związane z zarządzaniem, które – jeżeli wystąpią – mogłyby mieć istotny negatywny wpływ na wartość inwestycji.
Ryzyka zrównoważonego rozwoju, podobnie jak inne kategorie ryzyk (m.in. ryzyko rynkowe, ryzyko kredytowe), mogą mieć negatywny wpływ na wartość danej inwestycji, a przez to – na

wyniki zarządzanych funduszy. W związku z tym, Towarzystwo uznało, że ryzyka dla zrównoważonego rozwoju powinny być odpowiednio identyfikowane, oceniane i integrowane w procesie inwestycyjnym, uwzględniając przy tym specyfikę danej klasy aktywów oraz politykę inwestycyjną danego funduszu.
Ocena ryzyk dla zrównoważonego rozwoju stanowi integralny element procesu podejmowania decyzji inwestycyjnych. Towarzystwo dokonuje oceny ryzyk dla zrównoważonego rozwoju w ramach analizy uwarunkowań rynkowych i prawnych oraz ryzyk związanych z planowanymi lokatami. Ocena ta ma charakter opisowy i obejmuje trzy kategorie: ryzyko środowiskowe (E), ryzyko społeczne (S) i ryzyko związane z zarządzaniem (G). Na bazie przeprowadzonych analiz, każdej z tych kategorii przypisywana jest ocena odzwierciedlająca szacowany poziom ryzyka emitenta (niski, średni lub wysoki) związany z danym aspektem. Sposób uwzględniania oceny ryzyk dla zrównoważonego rozwoju (np. ograniczenie ekspozycji lub wykluczenie danego emitenta) zależy od strategii inwestycyjnej danego funduszu, a odpowiedzialność za zarządzanie ryzykiem zrównoważonego rozwoju spoczywa na zarządzającym.
Analiza i ocena ryzyka dokonywana jest z wykorzystaniem publicznie dostępnych danych rynkowych, raportów publikowanych przez emitentów oraz wiedzy eksperckiej pracowników Towarzystwa. Towarzystwo oczekuje, że dostępność danych z zakresu zrównoważonego rozwoju będzie się poprawiała, co powinno pozwolić na jeszcze bardziej precyzyjną ocenę ryzyk. Ponadto, Towarzystwo wdrożyło i stosuje politykę zaangażowania, której celem jest m.in. poprawa nadzoru korporacyjnego spółek, będącego jednym ze źródeł ryzyk dla zrównoważonego rozwoju. Działania związane z zaangażowaniem funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo w akcje i obligacje spółek, w których dokonano inwestycji obejmują: monitorowanie spółek, prowadzenie dialogu ze spółkami i komunikację z członkami organów emitentów, wykonywanie prawa głosu oraz innych praw związanych z akcjami spółek, współpracę i komunikację z innymi udziałowcami, zarządzanie faktycznymi i potencjalnymi konfliktami interesów.
Niniejsza strategia ma zastosowanie do instrumentów dłużnych i udziałowych. Ryzyka dla zrównoważonego rozwoju nie są oceniane m.in. w odniesieniu do: gotówki, depozytów, instrumentów pochodnych i funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez inne podmioty (jednostek i tytułów uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych).
W ocenie Towarzystwa, precyzyjne ujęcie ilościowe wpływu ryzyk dla zrównoważonego rozwoju na stopy zwrotu poszczególnych subfunduszy wydzielonych w ramach tego funduszu parasolowego jest utrudnione, co wynika z braku praktyki rynkowej w zakresie szacowania prawdopodobieństwa materializacji tych ryzyk oraz oceny ich ewentualnego wpływu na wartość instrumentów finansowych. Ponadto, dostępność danych dotyczących ryzyk dla zrównoważonego rozwoju jest ograniczona lub dane te są niejednorodne, co dodatkowo utrudnia sporządzanie wiarygodnych analiz. Niemniej jednak, zgodnie z wyżej opisaną strategią, Towarzystwo dąży do mitygacji ryzyk dla zrównoważonego rozwoju, więc ich wpływ na wyniki poszczególnych subfunduszy powinien być ograniczony..

4,2, Oświadczenie w związku z 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

Zgodnie z 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 („Rozporządzenie SFDR"), Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Allianz Polska S.A. („Towarzystwo") poniżej przedstawia oświadczenie w zakresie niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju na poziomie produktu finansowego.

Towarzystwo oświadcza, że niniejszy produkt finansowy bierze pod uwagę główne niekorzystne skutki 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.

W celu ograniczenia niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju subfundusze wydzielone w ramach tego funduszu parasolowego nie dokonują nowych inwestycji w akcje i obligacje, jeśli – zgodnie z wiedzą Towarzystwa – spółka, która je wyemitowała, spełnia jeden z następujących warunków:

uczestniczy w produkcji lub dystrybucji kontrowersyjnych rodzajów broni (min przeciwpiechotnych, amunicji kasetowej, broni biologicznej, broni chemicznej, broni jądrowej),

osiąga ponad 30% przychodów z tytułu wydobycia węgla energetycznego,

generuje ponad 30% produkcji energii elektrycznej z wykorzystaniem węgla.

W odniesieniu do spółek zaangażowanych w wydobycie węgla energetycznego lub produkujących energię elektryczną z wykorzystaniem węgla, w następujących przypadkach mogą być stosowane wyjątki:

spółka posiada wiarygodną strategię dekarbonizacji, np. planuje systematyczne zmniejszanie udziału przychodów z tytułu wydobycia węgla energetycznego lub planuje systematyczne zwiększanie produkcji energii w oparciu o niskoemisyjne technologie,

przedmiotem potencjalnej inwestycji są zielone obligacje.

Jeśli informacje potrzebne do oceny spełnienia powyższych warunków (np. udział przychodów z tytułu wydobycia węgla energetycznego) nie są dostępne, Towarzystwo 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.

Zastosowanie wyżej opisanych wyjątków podlega zatwierdzeniu przez Komitet Inwestycyjni i musi być ponownie oceniane co najmniej raz w roku.

Ponadto, Towarzystwo nie inwestuje obligacje skarbowe państw objętych międzynarodowymi sankcjami.

Towarzystwo stosuje również, jako narzędzie do ograniczania negatywnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju, politykę zaangażowania. Polityka ta opisuje m.in. reguły prowadzenia dialogu ze spółkami publicznymi, wykonywania prawa głosu na walnych zgromadzeniach akcjonariuszy oraz współpracy z innymi akcjonariuszami

Jeśli zastosowanie niniejszej polityki wymaga zbycia wcześniej nabytych akcji lub obligacji, zostaną one zbyte w odpowiednim czasie, biorąc pod uwagę warunki rynkowe i najlepszy interes uczestników funduszy.

Informacje o głównych niekorzystnych skutkach dla czynników zrównoważonego rozwoju są dostępne również w raporcie rocznym funduszu.

4.3. Uwzględnianie unijnych kryteriów dotyczących zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej.

Inwestycje w ramach:

- Allianz Obligacji Ultra Długoterminowych,
- Allianz Global Metals and Mining,
- Allianz Dochodowy Income and Growth,
- Allianz PIMCO Global High Yield Bond,
- Allianz Trezor,
- Allianz PIMCO EM Local Bond,
- Allianz PIMCO Income,
- Allianz Euro Dochodowy,

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 członkowski

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.**

ANEKS

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 określony 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 środowiskowemu:** ___%	☒ **Promuje aspekty środowiskowe/społeczne (E/S)** i choć jego celem nie jest zrównoważona inwestycja, będzie miał minimalny udział 5,00% 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 zrównoważonego 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 zrównoważonego rozwoju nie 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" lub „Subfundusz", 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.

Subfundusz promuje szeroki zakres cech środowiskowych, społecznych i związanych z zarządzaniem ("cechy ESG"). Subfundusz robi to w następujący sposób:

- Pierwszym krokiem jest promowanie cech środowiskowych i społecznych poprzez wykluczenie bezpośrednich inwestycji w niektórych emitentów, którzy są zaangażowani w kontrowersyjne środowiskowe lub społeczne działania biznesowe, z uniwersum inwestycyjnego Subfunduszu, poprzez zastosowanie kryteriów wykluczenia. W ramach tego procesu Zarządzający wyklucza spółki, które poważnie naruszają dobre praktyki i zasady zarządzania oraz wytyczne, takie jak zasady United Nations Global Compact, Wytyczne OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych oraz Wytyczne ONZ dotyczące biznesu i praw człowieka.
- W drugim kroku Zarządzający ocenia, w ramach pozostałego uniwersum inwestycyjnego, wyniki emitentów z zakresu cech ESG przy użyciu ratingów ESG („ESG Ratings"). Ratingi ESG są dostarczane przez zewnętrznego dostawcę danych. Na tej podstawie Zarządzający zarządza Subfunduszem w taki sposób, aby wyniki portfela w odniesieniu do cech ESG były lepsze niż wyniki benchmarku Subfunduszu. Zarządzający ustalił również wymóg, że dla określonego % portfela Subfunduszu muszą być dostępne oceny ratingi ESG.
- Ponadto, Zarządzający będzie przestrzegać minimalnego udziału zrównoważonych inwestycji na poziomie 5,00%.

Indeks odniesienia został ustalony w celu osiągnięcia środowiskowych i/lub społecznych aspektów promowanych przez Fundusz.

Szczegóły i metody każdego kroku opisano w sekcji "Jaką strategię inwestycyjną stosuje się w ramach tego produktu finansowego?".

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 obrotowego:

- Potwierdzenie, że kryteria wykluczenia były przestrzegane przez cały rok obrotowy Subfunduszu.
- Procent portfela z ratingiem ESG. Rating ESG jest opisany w sekcji "Jaką strategię inwestycyjną stosuje się w ramach tego produktu finansowego?". Podstawą obliczeń jest wartość aktywów netto subfunduszu, z wyjątkiem instrumentów, które z natury nie mają ratingu, np. środków pieniężnych, depozytów i instrumentów pochodnych. Wielkość części portfela bez ratingu różni się w zależności od ogólnej strategii inwestycyjnej Subfunduszu opisanej w prospekcie.
- Średni rating ESG portfela i średni rating ESG benchmarku. Proces określania średniego ratingu ESG opisano poniżej w sekcji Jaką strategię inwestycyjną stosuje się w ramach tego produktu finansowego?"
- Udział zrównoważonych inwestycji na koniec roku obrotowego.

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 zrównoważonych inwestycji, które produkt finansowy częściowo zamierza realizować, obejmują szeroki zakres tematów środowiskowych i społecznych, dla których Zarządzający wykorzystuje jako odniesienie, między innymi, Cele Zrównoważonego Rozwoju ONZ , a także cele taksonomii UE, które są następujące: łagodzenie zmian klimatu, adaptacja do zmian klimatu, zrównoważone wykorzystywanie i ochrona zasobów wodnych i morskich, przejście na gospodarkę o obiegu zamkniętym, zapobieganie zanieczyszczeniom i ich kontrola, a także ochrona i odbudowa bioróżnorodności i ekosystemów.

Zarządzający mierzy, w jaki sposób zrównoważone inwestycje przyczyniają się do realizacji celów, w oparciu o własną metodologię w następujący sposób:

- Działalność emitenta jest podzielona na przychody generowane przez różne rodzaje działalności gospodarczej w oparciu o dane zewnętrzne. W przypadkach, gdy otrzymany podział działalności gospodarczej nie jest wystarczająco szczegółowy, jest on określany przez Zarządzającego. Działalność gospodarcza jest wewnętrznie oceniana pod kątem tego, czy pozytywnie przyczynia się do realizacji celów środowiskowych lub społecznych. Udział w przychodach z każdej działalności gospodarczej, która pozytywnie przyczynia się do realizacji celu środowiskowego lub społecznego, jest przypisywany do udziału w zrównoważonych inwestycjach, pod warunkiem, że emitent przejdzie ocenę „nie czyń poważnych szkód" ("DNSH") i spełnia zasady dotyczące dobrych praktyk z zakresu zarządzania.

- W przypadku emitentów, dla których zrównoważona działalność stanowi 20% działalności gospodarczej, i którzy dążą do zeroemisyjności („Net Zero") lub osiągnęli już ten cel, Zarządzający zwiększa udział inwestycji zrównoważonych o 20%. Emitentów uważa się za dążących do osiągnięcia Net Zero, jeśli: (1) osiągają cel Net Zero, (2) są zgodni z celem Net Zero lub (3) dążą do zgodności z Net Zero. Emitenci (4) zobowiązujący się do Net Zero lub (5) niezgodni z Net Zero nie są uważani za zgodnych z wytycznymi Net Zero.

- W przypadku papierów wartościowych, które finansują konkretne projekty ("Project Bonds"), przyczyniające się do realizacji celów środowiskowych lub społecznych, ogólna inwestycja jest uznawana za przyczyniającą się do realizacji celów środowiskowych i/lub społecznych, ale również w ich przypadku przeprowadzana jest kontrola DNSH, a także kontrola dotycząca dobrych praktyk z zakresu zarządzania dla emitentów (lub w niektórych przypadkach – na poziomie projektu).

- Udział zrównoważonych inwestycji każdego emitenta i obligacji typu Project Bonds jest ustalany w oparciu o procent portfela zainwestowanego odpowiednio w takiego emitenta lub obligacje typu Project Bonds. Poszczególne udziały zrównoważonych inwestycji wszystkich emitentów i obligacji typu Project Bonds są sumowane w celu obliczenia udziału zrównoważonych inwestycji w Subfunduszu.

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 głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju (PAI).

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 uwzględniono wskaźniki dotyczące niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju?

Wszystkie obowiązkowe wskaźniki PAI są brane pod uwagę w następujący sposób:

- Inwestycje w emitentów naruszających kryteria wykluczenia dotyczące kontrowersyjnych rodzajów broni, poważnie naruszających zasady i wytyczne, takie jak Zasady United Nations Global Compact, Wytyczne OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych oraz Wytyczne ONZ dotyczące biznesu i praw człowieka lub emitentów rządowych z niewystarczającym wynikiem indeksu Freedom House, są wykluczone i nie przechodzą oceny DNSH. Kryteria wykluczenia opisano w sekcji " Jakie są wiążące elementy strategii inwestycyjnej stosowanej przy wyborze inwestycji dotyczące uwzględnienia każdego aspektu środowiskowego lub społecznego promowanego w ramach tego produktu finansowego?".

- Określane są progi dla wszystkich wskaźników PAI z wyjątkiem "udziału zużycia i produkcji energii nieodnawialnej", który jest pośrednio odzwierciedlony w innych wskaźnikach PAI.

Precyzując, Zarządzający podjął następujące kroki:

- Zdefiniowano progi istotności w celu identyfikacji emitentów o znacznej szkodliwości. Emitenci są oceniani w odniesieniu do progów istotności co najmniej dwa razy w roku. W zależności od odpowiedniego wskaźnika, progi są określane w odniesieniu do sektora, bezwzględnie lub w oparciu o zdarzenia lub sytuacje, w których spółki mają negatywny wpływ na środowisko, społeczeństwo lub ład korporacyjny (kontrowersje). Zarządzający może współpracować z emitentami, którzy nie spełniają progów istotności, aby umożliwić emitentowi naprawienie negatywnego wpływu.

- Ustalanie udziałów wskaźników PAI dokonywane jest zgodnie z poziomem ufności do jakości dostępnych danych, które są obliczane w celu uzyskania ogólnego wyniku DNSH odpowiedniego dla emitenta. Ogólny wynik DNSH jest określany na podstawie progu dla każdego PAI i wagi ufności. Uznaje się, że spółka nie uzyskała pozytywnej oceny DNSH, jeśli ogólny wynik DNSH wynosi jeden lub więcej. Jeśli emitent nie spełnia ogólnego wyniku DNSH dwa razy rzędu lub w przypadku nieudanego zaangażowania, uznaje się, że nie zdaje testu DNSH. Inwestycje w papiery wartościowe emitentów, którzy nie zdają testu DNSH, nie są liczone jako zrównoważone Inwestycje.

  - W pewnych okolicznościach, gdy informacje dotyczące przeszłości lub przyszłości są niezgodne z oceną DNSH, Zarządzający może pominąć ocenę DNSH. Decyzja o pominięciu jest podejmowana przez wewnętrzny organ decyzyjny, który składa się z osób odpowiedzialnych za inwestycje, compliance i prawo.

Brak jest danych dotyczących niektórych wskaźników PAI. Równoważne dane są wykorzystywane do oceny wskaźników PAI przy stosowaniu oceny DNSH, w stosownych

przypadkach, dla następujących wskaźników dla przedsiębiorstw: udział zużycia i produkcji energii nieodnawialnej, działania negatywnie wpływające na obszary wrażliwe na różnorodność biologiczną, emisje do wody, brak procesów i mechanizmów zgodności w celu monitorowania zgodności z zasadami UNGC i wytycznymi OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych; dla państw: intensywność emisji gazów cieplarnianych i kraje, w których dokonano inwestycji, naruszające kwestie społeczne. W przypadku obligacji typu Project Bonds możliwe jest wykorzystywanie równoważnych danych na poziomie projektu, aby zapewnić, że zrównoważone inwestycje nie szkodzą znacząco żadnym innym celom środowiskowym i/lub społecznym. Zarządzający będzie dążył do zwiększenia zakresu danych dla wskaźników PAI o niskim pokryciu danymi poprzez współpracę z emitentami i dostawcami danych. Zarządzający będzie regularnie oceniać, czy dostępność danych wzrosła wystarczająco, aby potencjalnie uwzględnić ocenę takich danych w procesie inwestycyjnym.

W jaki sposób zrównoważone inwestycje są zgodne z Wytycznymi OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych oraz z Wytycznymi ONZ dotyczącymi biznesu i praw człowieka? Dodatkowe informacje:

Wyłączenia, opisane w sekcji "Jaką strategię inwestycyjną stosuje się w ramach tego produktu finansowego?", zakładają wykluczanie inwestycji w spółki poważnie naruszające jedną z następującego zbioru zasad: Zasady ONZ Global Compact, Wytyczne OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych oraz Wytyczne ONZ dotyczące biznesu i praw człowieka.

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

Zarządzający bierze pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju (PAI) poprzez działania bezpośrednio wpływające na strategię inwestycyjną, takie jak stosowanie kryteriów wykluczenia, oraz poprzez działania pośrednie, takie jak współpraca z emitentami i dołączanie do określonych inicjatyw branżowych. Uwzględnienie głównych niekorzystnych skutków nie oznacza ich całkowitego unikania, ale dążenie do ich złagodzenia. Ogólny cel łagodzenia głównych niekorzystnych skutków zależy również od zarządzania portfelem zgodnie z jego strategią inwestycyjną.

Następujące wskaźniki są brane pod uwagę w ramach środków wpływających bezpośrednio na strategię inwestycyjną:

Wskaźniki mające zastosowanie do przedsiębiorstw	Działania bezpośrednie (jak opisano w sekcji: "Jaką strategię inwestycyjną stosuje się w ramach tego produktu finansowego?")
Emisje gazów cieplarnianych	Stosowanie kryteriów wykluczenia związanych z wydobyciem węgla i przedsiębiorstwami użyteczności publicznej generującymi przychody z węgla
Ślad węglowy	
Intensywność emisji gazów cieplarnianych emitentów	
Ekspozycja na spółki działające w sektorze paliw kopalnych	
Działania negatywnie wpływające na obszary wrażliwe podwzględem różnorodności biologicznej	Stosowanie kryteriów wykluczenia związanych z poważnym naruszeniem norm międzynarodowych, takich jak UN Global Compact (UN GC). Następujące zasady UN GC są powiązane ze środowiskowymi wskaźnikami głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju: • Zasada 7: Przedsiębiorstwa powinny wspierać ostrożne podejście do wyzwań środowiskowych • Zasada 8: Przedsiębiorstwa powinny podejmować inicjatywy mające na celu promowanie większej odpowiedzialności za środowisko • Zasada 9: Przedsiębiorstwa powinny wspierać rozwój i rozpowszechnianie technologii przyjaznych dla środowiska
Emisje do wody	
Współczynnik odpadów niebezpiecznych	
Naruszenie zasad UN Global Compact	Stosowanie kryteriów wykluczenia związanych z poważnym naruszeniem norm międzynarodowych, takich jak UN Global Compact (UN GC)
Brak procesów i mechanizmów do monitorowania zgodności z zasadami UN Global Compact	
Różnorodność w zakresie płci	Korzystanie z prawa głosu do promowania różnorodności w zakresie płci w organach emitentów
Ekspozycja na kontrowersyjne rodzaje broni	Stosowanie kryteriów wykluczenia związanych z kontrowersyjną bronią
Wskaźniki mający zastosowanie do państw i instytucji ponadnarodowych	
Państwa naruszające kwestie społeczne	Zastosowanie kryteriów wykluczenia dotyczących emitentów zidentyfikowanych jako „not free" w Indeksie Freedom House

Zakres danych wymaganych dla poszczególnych wskaźników PAI jest zróżnicowany. Zarządzający będzie dążył do zwiększenia zakresu danych dla wskaźników PAI o niskim pokryciu danymi poprzez współpracę z dostawcami danych i/lub emitentami. Zarządzający będzie regularnie oceniać, czy dostępność danych wzrosła wystarczająco, aby potencjalnie uwzględnić ocenę takich danych w procesie inwestycyjnym.

Główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju są również uwzględniane za pomocą następujących środków pośrednich:

- Zarządzający aktywnie zachęca i prowadzi dialog ze spółkami, w które dokonano inwestycji, na temat szerszych kwestii zrównoważonego rozwoju, które obejmują wskaźniki PAI takie jak różnorodność płci, a także przygotowuje decyzje dotyczące głosowania przed zgromadzeniami akcjonariuszy (regularnie w przypadku bezpośrednich inwestycji w akcje). Podejmując decyzję o sposobie wykonywania prawa głosu, Zarządzający bierze również pod uwagę szersze kwestie zrównoważonego rozwoju. Więcej szczegółów na temat podejścia Zarządzającego do wykonywania praw głosu i zaangażowania w relacje ze spółkami znajduje się w Oświadczeniu Zarządzającego dotyczącym zarządzania (Investment Manager's Stewardship Statement).

- Zarządzający dołączył do inicjatywy Net Zero Asset Manager Initiative[1]. Jest to międzynarodowa grupa zarządzających aktywami, którzy zobowiązali się do ograniczenia emisji gazów cieplarnianych we współpracy z inwestorami instytucjonalnymi.

Informacje na temat wskaźników PAI będą dostępne w sprawozdaniu rocznym Subfunduszu.

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 Subfunduszu jest generowanie długoterminowego wzrostu kapitału poprzez inwestowanie w chińskie akcje typu A notowane w Chińskiej Republice Ludowej, uwzględniając cechy środowiskowe i społeczne promowane przez Subfundusz. Ogólna strategia inwestycyjna Subfunduszu jest opisana w prospekcie informacyjnym.

W odniesieniu do środowiskowych i społecznych cech strategii inwestycyjnej, zastosowanie mają następujące zasady:

- ***Jakie są wiążące elementy strategii inwestycyjnej stosowanej przy wyborze inwestycji dotyczące uwzględnienia każdego aspektu środowiskowego lub społecznego promowanego w ramach tego produktu finansowego?***

  W pierwszej kolejności Zarządzający stosuje następujące kryteria wykluczenia, tj. nie inwestuje bezpośrednio w papiery wartościowe emitowane przez spółki:

  - poważnie naruszające zasady i wytyczne, takie jak zasady inicjatywy ONZ Global Compact, wytyczne OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych oraz wytyczne ONZ dotyczące biznesu i praw człowieka,
  - opracowujące, produkujące, używające, utrzymujące, oferujące do sprzedaży, dystrybuujące, przechowywujące lub transportujące kontrowersyjne rodzaje broni (miny przeciwpiechotne, amunicja kasetowa, broń chemiczna, broń biologiczna, zubożony uran, biały fosfor i broń jądrowa wykraczająca poza Układ o nierozprzestrzenianiu broni jądrowej),
  - generujących ponad 10% swoich przychodów z wydobycia węgla energetycznego,
  - działających w sektorze użyteczności publicznej i generujących ponad 20% swoich przychodów z węgla,
  - zaangażowanych w produkcję tytoniu lub uzyskujących ponad 5% swoich przychodów z dystrybucji tytoniu

  Bezpośrednie inwestycje w papiery wartościowe emitowane przez państwa zaklasyfikowane jako "not free" przez Freedom House Index[2] są wyłączone.

  Zarządzający stosuje kryteria wykluczenia w odniesieniu do konkretnego emitenta na podstawie informacji dostarczonych przez zewnętrznych dostawców danych, a w pewnych okolicznościach na podstawie wewnętrznych analiz. Ocena emitentów pod kątem kryteriów wykluczenia jest przeprowadzana co najmniej raz na pół roku. W pewnych okolicznościach Zarządzający może modyfikować otrzymane informacje. Taka decyzja jest podejmowana przez wewnętrzny organ decyzyjny, który składa się z osób odpowiedzialnych za inwestycje, compliance i prawo. Dalsze informacje na temat zewnętrznych dostawców danych i procesu ich modyfikacji są dostępne w dedykowanym ujawnieniu umieszczonym na stronie internetowej produktu (SFDR Website Product Disclosure).

---

[1] https://www.netzeroassetmanagers.org/

[2] Dany kraj można znaleźć w Indeksie Freedom House (https://freedomhouse.org/countries/freedom-world/scores) w kolumnie "Total Score and Status" w sekcji "Global Freedom Scores".

Na drugim etapie Zarządzający ocenia w ramach pozostałego uniwersum inwestycyjnego, jakie wyniki osiągają emitenci w odniesieniu do cech ESG. Subfundusz zarządzany jest w taki sposób, aby wyniki portfela w pod względem ratingu ESG były lepsze niż wyniki benchmarku.

Szczegółowo, proces ten przebiega w następujący sposób:

- Zarządzający otrzymuje ratingi ESG od zewnętrznego dostawcy danych.
- Dla co najmniej 80% portfela Subfunduszu takie dane muszą być zgromadzone. Podstawą do obliczenia progu 80% jest wartość aktywów netto Subfunduszu, z wyjątkiem instrumentów, dla których ratingi ESG nie są dostępne, takich jak środki pieniężne, depozyty i instrumenty pochodne. Wielkość portfela, dla którego nie jest dostępny rating ESG, różni się w zależności od ogólnej strategii inwestycyjnej danego subfunduszu opisanej w prospekcie informacyjnym.
- Tylko emitenci i instrumenty, w przypadku których Zarządzający otrzymuje oceny ESG, są wykorzystywane do obliczania ratingu ESG Subfunduszu. Wyniki każdego emitenta są rozpatrywane w odniesieniu do wagi emitenta w Subfunduszu w celu obliczenia średniego ratingu ESG Subfunduszu. Wagi portfela tych emitentów, którzy mają ratingi ESG, są matematycznie korygowane tak, aby suma ich wag w Subfunduszu wynosiła 100%. Wielkość części portfela, dla której nie jest dostępny rating ESG, różni się w zależności od ogólnej strategii inwestycyjnej danego subfunduszu opisanej w prospekcie informacyjnym.
- Rating ESG benchmarku jest obliczany odpowiednio, tj. brani są pod uwagę tylko emitenci/instrumenty, w przypadku których zarządzający inwestycjami otrzymuje ratingi ESG, a rating ESG każdego emitenta jest ważony.
- Zarządzający inwestycjami wybiera i ustala wagi emitentów z dostępnego uniwersum inwestycyjnego tak, aby średni rating ESG Subfunduszu był lepszy niż średni rating ESG benchmarku Subfunduszu.

Ponadto, Zarządzający zobowiązuje się do minimalnego udziału 5,00% zrównoważonych inwestycji w wartości aktywów netto Subfunduszu.

Jaki jest minimalny poziom zobowiązania do ograniczenia zakresu inwestycji uwzględnionych przed zastosowaniem tej strategii inwestycyjnej?

Subfundusz nie zobowiązuje się do ograniczenia zakresu inwestycji o określony minimalny wskaźnik.

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 są wykluczane na podstawie zweryfikowanego nieprzestrzegania ustalonych norm odpowiadających czterem dobrym praktykom zarządzania: solidnym strukturom zarządzania, relacjom pracowniczym, wynagrodzeniom pracowników i zgodności z przepisami podatkowymi. Informacje w tym zakresie dostarczane są przez zewnętrznych dostawców danych, a w pewnych okolicznościach ich źródłem są wewnętrzne analizy. W pewnych okolicznościach Zarządzający może modyfikować otrzymane informacje. Decyzja jest wówczas podejmowana przez wewnętrzny organ decyzyjny, który składa się z osób odpowiedzialnych za inwestycje, compliance i prawo.

Ponadto, Zarządzający aktywnie zachęca i prowadzi dialog ze spółkami, w które dokonano inwestycji, na temat kwestii związanych z ładem korporacyjnym, również w celu przygotowania decyzji dotyczących głosowania na zgromadzeniach akcjonariuszy (regularnie w przypadku bezpośrednich inwestycji w akcje). Decyzje dotyczące sposobu wykonywania praw głosu uwzględniają również szersze kwestie zrównoważonego rozwoju. Więcej szczegółów na temat podejścia Zarządzającego do wykonywania praw głosu i zaangażowania w relacje ze spółkami znajduje się w Oświadczeniu Zarządzającego dotyczącym zarządzania (Investment Manager's Stewardship Statement).

Jaka jest planowana alokacja aktywów w tym produkcie finansowym?

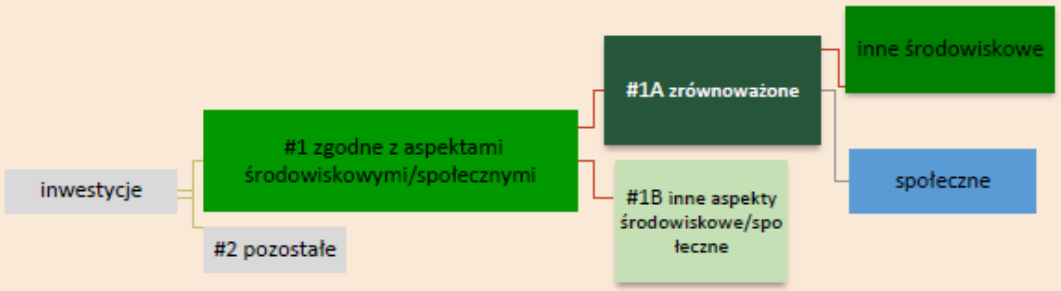
Alokacja aktywów ukazuje udział inwestycji w poszczególne aktywa.

Sekcja dotycząca alokacji aktywów opisuje, które aktywa portfela Zarządzający zobowiązuje się wykorzystać do promowania cech środowiskowych lub społecznych:

- Zarządzający zobowiązuje się do inwestowania co najmniej 80% (#1 zgodne z aspektami środowiskowymi/społecznymi) portfela Subfunduszu w emitentów z ratingiem ESG.
- Min. 5,00% (#1A zrównoważone) wartości aktywów netto Subfunduszu będzie zainwestowane w zrównoważone inwestycje.

Zarządzający nie zobowiązuje się do minimalnego udziału inwestycji zrównoważonych środowiskowo, które są zgodne z systematyką UE, ani do minimalnego udziału inwestycji zrównoważonych środowiskowo, które nie są zgodne z systematyką UE. Zarządzający nie zobowiązuje się do minimalnego udziału Inwestycji zrównoważonych społecznie. Zrównoważone inwestycje zostaną uwzględnione w części portfela, do której zobowiązał się Zarządzający (min. 5,00%), niezależnie od ich wkładu w cele środowiskowe i/lub społeczne.

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.



#1 zgodne z aspektami E/S obejmują inwestycje, które są wykorzystywane do osiągnięcia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych przez ten produkt finansowy.

#2 pozostałe obejmują inne inwestycje dokonywane przez ten produkt finansowy, nie powiązane ani z aspektem środowiskowym, ani społecznym, i nie klasyfikowane jako zrównoważone.

Kategoria **#1 zgodne z aspektami E/S** zawiera:
- podkategorię **#1A zrównoważone** obejmującą inwestycje zrównoważone, o celu środowiskowym lub społecznym,
- podkategorię **#1B o innych cechach E/S** obejmującą inwestycje zgodne z aspektami środowiskowym lub społecznym, lecz nie kwalifikujące się jako inwestycje zrównoważone.

W jaki sposób stosowanie instrumentów pochodnych przyczynia się do uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach tego produktu finansowego?

Instrumenty pochodne nie są wykorzystywane do osiągnięcia cech środowiskowych lub społecznych promowanych przez Subfundusz.

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 unijną. Ogólny udział inwestycji zrównoważonych może obejmować inwestycje w działalność gospodarczą o celu środowiskowym, która kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo zgodnie z Taksonomią UE.

Czy w ramach produktu finansowego dokonywane są inwestycje w działalności związane z paliwami kopalnymi i/lub energią jądrową, zgodne z systematyką unijną[3]?

☐ Tak

☐ w paliwa kopalne ☐ w energię jądrową

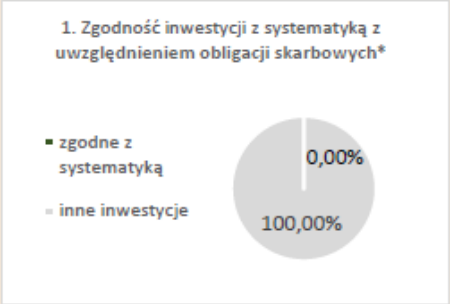
☒ Nie

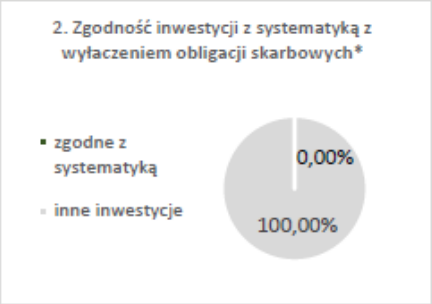
Fundusz nie realizuje żadnych inwestycji w działalność związaną z paliwami kopalnymi i/lub energią jądrową, która jest zgodna z taksonomią UE. Niemniej jednak, w wyniku realizowanej strategii inwestycyjnej, mogą pojawić się inwestycje w przedsiębiorstwa, które również prowadzą taką działalność. Stosowne informacje będą przekazywane w ramach sprawozdań rocznych.

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

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.*

[3] Działalność związana z paliwami kopalnymi i/lub energią jądrową będzie zgodna z Taksonomią UE tylko wówczas, gdy przyczynia się do ograniczenia zmian klimatycznych (łagodzenie zmiany klimatu) i nie szkodzi w znaczący sposób żadnemu celowi Taksonomii UE – zob. objaśnienia na lewym marginesie. Pełne kryteria działalności gospodarczej w zakresie gazu kopalnego i energii jądrowej zgodnej z Taksonomią UE określono w rozporządzeniu delegowanym Komisji (UE) 2022/1214.

Jaki jest minimalny udział inwestycji w działalność na rzecz przejścia i działalność wspomagającą?

Zarządzający Funduszem nie deklaruje minimalnego udziału inwestycji w działalność na rzecz przejścia i działalność wspomagającą.

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?

Zarządzający nie zobowiązuje się do minimalnego udziału inwestycji zrównoważonych środowiskowo, które nie są zgodne z taksonomią UE. Inwestycje zgodne z taksonomią są uważane za podkategorię zrównoważonych inwestycji. Jeśli inwestycja nie jest zgodna z taksonomią, ponieważ działalność nie jest jeszcze objęta taksonomią UE lub pozytywny wkład nie jest wystarczająco znaczący, aby spełnić techniczne kryteria Taksonomii, inwestycja może być nadal uważana za inwestycję zrównoważoną środowiskowo, pod warunkiem, że spełnia wszystkie kryteria. Ogólny udział zrównoważonych inwestycji (min. 5,00%) może również obejmować inwestycje w działalność gospodarczą o celu środowiskowym, która nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo zgodnie z taksonomią UE.

Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi społecznemu?

Zarządzający nie zobowiązuje się do minimalnego udziału inwestycji zrównoważonych społecznie. Zrównoważone inwestycje mogą również obejmować inwestycje o celu społecznym. Wszelkie społecznie zrównoważone inwestycje zostaną uwzględnione w części portfela odnoszącej się do zrównoważonych inwestycji, do której zobowiązał się Zarządzający (min. 5,00%), niezależnie od ich wkładu w cele środowiskowe i/lub społeczne.

Które inwestycje uwzględniono w kategorii "#2 inne", czemu służą takie inwestycje i czy w ich ramach zapewniono jakiekolwiek minimalne gwarancje środowiskowe lub społeczne?

Rodzaj instrumentów zawartych w pozycji "#2 Inne" to aktywa dopuszczalne zgodnie z prospektem. Obejmują one środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych, a także fundusze typu Target Funds, kwalifikujące się aktywa i instrumenty pochodne, które nie promują cech środowiskowych lub społecznych. Subfundusz może korzystać z instrumentów pochodnych, które zawsze należą do kategorii "#2 Inne", w celu zabezpieczenia zarządzania płynnością i efektywnego zarządzania portfelem, a także w celach inwestycyjnych. W przypadku tych inwestycji nie są uwzględniane żadne kwestie środowiskowe ani społeczne.

Czy wyznaczono konkretny indeks jako wskaźnik referencyjny w celu ustalenia, czy ten produkt finansowy jest zgodny z aspektami środowiskowymi lub społecznymi, które promuje?

Tak, Zarządzający ustalił indeks MSCI China A Onshore Total Return Net jako benchmark Subfunduszu. Ten benchmark jest indeksem rynkowym. Zarządzający zarządza Subfunduszem w taki sposób, aby wyniki Subfunduszu w odniesieniu do ratingu ESG portfela były lepsze niż wyniki benchmarku, jak opisano w sekcji "Jaką strategię inwestycyjną stosuje się w ramach tego produktu finansowego?".

Wskaźniki referencyjne to indeksy stosowane do pomiaru, czy w ramach produktu finansowego uwzględnia się aspekty środowiskowe lub społeczne

- ***W jaki sposób wskaźnik referencyjny dostosowuje się na bieżąco do każdego aspektu środowiskowego lub społecznego promowanego w ramach tego produktu finansowego?***

  Wskaźnik referencyjny jest indeksem rynkowym i nie jest stale dostosowany do każdej z cech środowiskowych lub społecznych promowanych przez ten produkt finansowy. Wskaźnik referencyjny służy do porównania ratingu ESG Subfunduszu z rynkiem odzwierciedlonym przez benchmark.

- ***W jaki sposób zapewnia się ciągłe dostosowanie strategii inwestycyjnej do metody obliczania indeksu?***

  Benchmark jest indeksem rynkowym i nie uwzględnia cech środowiskowych ani społecznych w swojej konstrukcji.

- ***W jaki sposób wyznaczony indeks różni się od odpowiedniego ogólnego indeksu rynkowego?***

  Benchmark jest indeksem szerokiego rynku.

- ***Gdzie można zapoznać się z metodą zastosowaną na potrzeby obliczenia wyznaczonego indeksu?***

  Szczegóły dotyczące metodologii benchmarku można znaleźć pod adresem: https://www.msci.com/documents/10199/85d8ca04-533e-d8b6-dfa7-b97589ffb12a lub na www.msci.com.

Gdzie w Internecie można znaleźć więcej informacji na temat tego produktu?

Więcej informacji na temat tego produktu znajduje się na stronie internetowej:

https://regulatory.allianzgi.com/SFDR

oraz na stronie Allianz SFIO subfunduszu Allianz China A-Shares:

https://www.allianz.pl/pl_PL/dla-ciebie/Inwestycje-i-emerytura/fundusze-tfi/agi/china-a-shares.html

ANEKS

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 określony 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 10,00% w zrównoważonych inwestycjach
  - ☒ służących celowi środowiskowemu i dokonywanych 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 zrównoważonego rozwoju nie 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" lub „Subfundusz", 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.

Subfundusz promuje szeroki zakres cech związanych z ochroną środowiska, prawami człowieka, ładem korporacyjnym i/lub relacjami biznesowymi (ostatnia cecha nie ma zastosowania do instrumentów finansowych emitowanych przez państwa). Subfundusz robi to poprzez:

- Pierwszym krokiem jest promowanie cech środowiskowych i społecznych poprzez wykluczenie bezpośrednich inwestycji w niektórych emitentów, którzy są zaangażowani w kontrowersyjne – środowiskowe lub społeczne – działania biznesowe, z uniwersum inwestycyjnego Subfunduszu, poprzez zastosowanie kryteriów wykluczenia. W ramach tego procesu Zarządzający wyklucza spółki, które poważnie naruszają dobre praktyki i zasady zarządzania oraz wytyczne, takie jak zasady United Nations Global Compact, Wytyczne OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych oraz Wytyczne ONZ dotyczące biznesu i praw człowieka.
- W drugim etapie Zarządzający wybiera z pozostałego uniwersum inwestycyjnego tych emitentów, którzy osiągają lepsze wyniki w swoim sektorze w odniesieniu do aspektów zrównoważonego rozwoju. W przypadku, gdy emitentem jest rząd danego kraju, wybierane są państwa, które osiągają generalnie lepsze wyniki w odniesieniu do aspektów zrównoważonego rozwoju. Ocena zaczyna się od 0 (najniższa), a kończy na 4 (najwyższa). Wynik opiera się na czynnikach środowiskowych, społecznych, ładu korporacyjnego i relacji biznesowych (relacje biznesowe nie mają zastosowania w przypadku państw) i stanowi wewnętrzną ocenę przypisaną emitentowi – przedsiębiorstwu lub państwu – przez Zarządzającego.
- Ponadto, Zarządzający będzie przestrzegać minimalnego udziału zrównoważonych inwestycji na poziomie 10,00% oraz minimalnego udziału zrównoważonych inwestycji zgodnych z Taksonomią UE na poziomie 0,01%.

Nie wyznaczono wskaźnika referencyjnego w celu osiągnięcia cech środowiskowych i/lub społecznych promowanych przez Subfundusz.

Szczegóły i metody każdego kroku opisano w sekcji "Jaką strategię inwestycyjną stosuje się w ramach tego produktu finansowego?".

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 obrotowego:

- Potwierdzenie, uniwersum inwestycyjne zostało ograniczone poprzez wyłączenie co najmniej 20% całkowitej liczby potencjalnych emitentów w porównaniu z emitentami, w których inwestowanie jest dozwolone zgodnie z ogólną strategią inwestycyjną Subfunduszu opisaną w prospekcie.
- Potwierdzenie, że kryteria wykluczenia były przestrzegane przez cały rok obrotowy Subfunduszu.
- Procent aktywów Subfunduszu z wewnętrzną oceną zrównoważonego rozwoju wynoszącą 1 lub więcej oraz aktywa ulokowane w funduszach zgodnych z artykułem 8 i 9 Rozporządzenia SFDR („SFDR Target Funds"). Proces punktacji jest opisany w sekcji „Jaką strategię inwestycyjną stosuje się w ramach tego produktu finansowego?". Podstawą obliczeń jest wartość aktywów netto Subfunduszu, z wyjątkiem instrumentów, które nie są oceniane z natury, np. gotówka i depozyty. Instrumenty pochodne zazwyczaj nie są oceniane. Instrumenty pochodne (inne niż swapy ryzyka kredytowego), których instrumentem bazowym jest przedsiębiorstwo posiadające rating, podlegają natomiast co

do zasady ocenie. Wielkość nieocenianej części portfela różnie się w zależności od ogólnej strategii inwestycyjnej danego subfunduszu opisanej w prospekcie.

- Udział zrównoważonych inwestycji na koniec roku obrotowego.
- Udział zrównoważonych inwestycji zgodnych z Taksonomią UE na koniec roku obrotowego.

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 zrównoważonych inwestycji, które produkt finansowy częściowo zamierza realizować, obejmują szeroki zakres tematów środowiskowych i społecznych, dla których Zarządzający wykorzystuje jako odniesienie, między innymi, Cele Zrównoważonego Rozwoju ONZ , a także cele Taksonomii UE, które są następujące: łagodzenie zmian klimatu, adaptacja do zmian klimatu, zrównoważone wykorzystywanie i ochrona zasobów wodnych i morskich, przejście na gospodarkę o obiegu zamkniętym, zapobieganie zanieczyszczeniom i ich kontrola, a także ochrona i odbudowa bioróżnorodności i ekosystemów.

Zarządzający mierzy, w jaki sposób zrównoważone inwestycje przyczyniają się do realizacji celów w oparciu o własną metodologię w następujący sposób:

- Działalność emitenta jest podzielona na przychody generowane przez różne rodzaje działalności gospodarczej w oparciu o dane zewnętrzne. W przypadkach, gdy otrzymany podział działalności gospodarczej nie jest wystarczająco szczegółowy, jest on określany przez Zarządzającego. Działalność gospodarcza jest wewnętrznie oceniana pod kątem tego, czy pozytywnie przyczynia się do realizacji celów środowiskowych lub społecznych. Udział w przychodach z każdej działalności gospodarczej, która pozytywnie przyczynia się do realizacji celu środowiskowego lub społecznego, jest przypisywany do udziału w zrównoważonych inwestycjach, pod warunkiem, że emitent przejdzie ocenę „nie czyń poważnych szkód" ("DNSH") i spełnia zasady dotyczące dobrych praktyk z zakresu zarządzania.

- W przypadku emitentów, dla których zrównoważona działalność stanowi 20% działalności gospodarczej, i którzy dążą do zeroemisyjności („Net Zero") lub osiągnęli już ten cel, Zarządzający zwiększa udział inwestycji zrównoważonych o 20%. Emitentów uważa się za dążących do osiągnięcia Net Zero, jeśli: (1) osiągają cel Net Zero, (2) są zgodni z celem Net Zero lub (3) dążą do zgodności z Net Zero. Emitenci (4) zobowiązujący się do Net Zero lub (5) niezgodni z Net Zero nie są uważani za zgodnych z wytycznymi Net Zero.

- W przypadku papierów wartościowych, które finansują konkretne projekty ("Project Bonds"), przyczyniające się do realizacji celów środowiskowych lub społecznych, ogólna inwestycja jest **uznawana za przyczyniającą się do realizacji celów środowiskowych i/lub społecznych, ale** również w ich przypadku przeprowadzana jest kontrola DNSH, a także kontrola dotycząca dobrych praktyk z zakresu zarządzania dla emitentów (lub w niektórych przypadkach – na poziomie projektu).

- Udział zrównoważonych inwestycji każdego emitenta i obligacji typu Project Bonds jest ustalany w oparciu o procent portfela zainwestowanego odpowiednio w takiego emitenta lub obligacje typu Project Bonds. Poszczególne udziały zrównoważonych inwestycji wszystkich emitentów i obligacji typu Project Bonds są sumowane w celu obliczenia udziału zrównoważonych inwestycji w Subfunduszu.

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 głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju (PAI).

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 uwzględniono wskaźniki dotyczące niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju?

Wszystkie obowiązkowe wskaźniki PAI są brane pod uwagę w następujący sposób:

- Inwestycje w emitentów naruszających kryteria wykluczenia dotyczące kontrowersyjnych rodzajów broni, poważnie naruszających zasady i wytyczne, takie jak Zasady United Nations Global Compact, Wytyczne OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych oraz Wytyczne ONZ dotyczące biznesu i praw człowieka lub emitentów rządowych z niewystarczającym wynikiem indeksu Freedom House, są wykluczone i nie przechodzą oceny DNSH. Kryteria wykluczenia opisano w sekcji "Jakie są wiążące elementy strategii inwestycyjnej stosowanej przy wyborze inwestycji dotyczące uwzględnienia każdego aspektu środowiskowego lub społecznego promowanego w ramach tego produktu finansowego?".
- Określane są progi dla wszystkich wskaźników PAI z wyjątkiem "udziału zużycia i produkcji energii nieodnawialnej", który jest pośrednio odzwierciedlony w innych wskaźnikach PAI.

Precyzując, Zarządzający podjął następujące kroki:

- Zdefiniowano progi istotności w celu identyfikacji emitentów o znacznej szkodliwości. Emitenci są oceniani w odniesieniu do progów istotności co najmniej dwa razy w roku. W zależności od odpowiedniego wskaźnika, progi są określane w odniesieniu do sektora, bezwzględnie lub w oparciu o zdarzenia lub sytuacje, w których spółki mają negatywny wpływ na środowisko, społeczeństwo lub ład korporacyjny (kontrowersje). Zarządzający może współpracować z emitentami, którzy nie spełniają progów istotności, aby umożliwić emitentowi naprawienie negatywnego wpływu.
- Ustalanie udziałów wskaźników PAI dokonywane jest zgodnie z poziomem ufności do jakości dostępnych danych, które są obliczane w celu uzyskania ogólnego wyniku DNSH odpowiedniego dla emitenta. Ogólny wynik DNSH jest określany na podstawie progu dla każdego PAI i wagi ufności. Uznaje się, że spółka nie uzyskała pozytywnej oceny DNSH, jeśli ogólny wynik DNSH wynosi jeden lub więcej. Jeśli emitent nie spełnia ogólnego wyniku DNSH dwa razy rzędu lub w przypadku nieudanego zaangażowania, uznaje się, że nie zdaje testu DNSH. Inwestycje w papiery wartościowe emitentów, którzy nie zdają testu DNSH, nie są liczone jako zrównoważone Inwestycje.
- W pewnych okolicznościach, gdy informacje dotyczące przeszłości lub przyszłości są niezgodne z oceną DNSH, Zarządzający może pominąć ocenę DNSH. Decyzja o pominięciu jest podejmowana przez wewnętrzny organ decyzyjny, który składa się z osób odpowiedzialnych za inwestycje, compliance i prawo.

Brak jest danych dotyczących niektórych wskaźników PAI. Równoważne dane są wykorzystywane do oceny wskaźników PAI przy stosowaniu oceny DNSH, w stosownych przypadkach, dla następujących wskaźników dla przedsiębiorstw: udział zużycia i produkcji energii nieodnawialnej, działania negatywnie wpływające na obszary wrażliwe na różnorodność biologiczną, emisje do wody, brak procesów i mechanizmów zgodności w celu monitorowania zgodności z zasadami UNGC i wytycznymi OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych; dla państw: intensywność emisji gazów cieplarnianych i kraje, w których dokonano inwestycji, naruszające kwestie społeczne. W przypadku obligacji typu Project Bonds możliwe jest wykorzystywanie równoważnych danych na poziomie projektu, aby zapewnić, że zrównoważone inwestycje nie szkodzą znacząco żadnym innym celom środowiskowym i/lub społecznym. Zarządzający będzie dążył do zwiększenia zakresu danych dla wskaźników PAI o niskim pokryciu danymi poprzez współpracę z emitentami i dostawcami danych. Zarządzający będzie regularnie oceniać, czy dostępność danych wzrosła wystarczająco, aby potencjalnie uwzględnić ocenę takich danych w procesie inwestycyjnym.

W jaki sposób zrównoważone inwestycje są zgodne z Wytycznymi OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych oraz z Wytycznymi ONZ dotyczącymi biznesu i praw człowieka? Dodatkowe informacje:

Wyłączenia, opisane w sekcji "Jaką strategię inwestycyjną stosuje się w ramach tego produktu finansowego?", zakładają wykluczanie inwestycji w spółki poważnie naruszające jedną z następującego zbioru zasad: Zasady ONZ Global Compact, Wytyczne OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych oraz Wytyczne ONZ dotyczące biznesu i praw człowieka.

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

Zarządzający bierze pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju (PAI) poprzez działania bezpośrednio wpływające na strategię inwestycyjną, takie jak stosowanie kryteriów wykluczenia, oraz poprzez działania pośrednie, takie jak współpraca z emitentami i dołączanie do określonych inicjatyw branżowych. Uwzględnienie głównych niekorzystnych skutków nie oznacza ich całkowitego unikania, ale dążenie do ich złagodzenia. Ogólny cel łagodzenia głównych niekorzystnych skutków zależy również od zarządzania portfelem zgodnie z jego strategią inwestycyjną.

Następujące wskaźniki są brane pod uwagę w ramach środków wpływających bezpośrednio na strategię inwestycyjną:

Wskaźniki mające zastosowanie do przedsiębiorstw	Działania bezpośrednie (jak opisano w sekcji: "Jaką strategię inwestycyjną stosuje się w ramach tego produktu finansowego?")
Emisje gazów cieplarnianych	Stosowanie kryteriów wykluczenia związanych z wydobyciem węgla i przedsiębiorstwami użyteczności publicznej generującymi przychody z węgla Wykorzystanie wskaźników PAI w ocenie wewnętrznej
Ślad węglowy	
Intensywność emisji gazów cieplarnianych emitentów	
Ekspozycja na spółki działające w sektorze paliw kopalnych	
Działania negatywnie wpływające na obszary wrażliwe podwzględem różnorodności biologicznej	Stosowanie kryteriów wykluczenia związanych z poważnym naruszeniem norm międzynarodowych, takich jak UN Global Compact (UN GC). Następujące zasady UN GC są powiązane ze środowiskowymi wskaźnikami głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju: • Zasada 7: Przedsiębiorstwa powinny wspierać ostrożne podejście do wyzwań środowiskowych • Zasada 8: Przedsiębiorstwa powinny podejmować inicjatywy mające na celu promowanie większej odpowiedzialności za środowisko • Zasada 9: Przedsiębiorstwa powinny wspierać rozwój i rozpowszechnianie technologii przyjaznych dla środowiska Wykorzystanie wskaźników PAI w ocenie wewnętrznej
Emisje do wody	
Współczynnik odpadów niebezpiecznych	
Naruszenie zasad UN Global Compact	Stosowanie kryteriów wykluczenia związanych z poważnym naruszeniem norm międzynarodowych, takich jak UN Global Compact (UN GC)
Brak procesów i mechanizmów do monitorowania zgodności z zasadami UN Global Compact	
Różnorodność w zakresie płci	Korzystanie z prawa głosu do promowania różnorodności w zakresie płci w organach emitentów Wykorzystanie wskaźnika PAI w ocenie wewnętrznej
Ekspozycja na kontrowersyjne rodzaje broni	Stosowanie kryteriów wykluczenia związanych z kontrowersyjną bronią
Wskaźniki mający zastosowanie do państw i instytucji ponadnarodowych	
Państwa naruszające kwestie społeczne	Zastosowanie kryteriów wykluczenia dotyczących emitentów zidentyfikowanych jako „not free" w Indeksie Freedom House

Zakres danych wymaganych dla poszczególnych wskaźników PAI jest zróżnicowany. Zarządzający będzie dążył do zwiększenia zakresu danych dla wskaźników PAI o niskim pokryciu danymi poprzez współpracę z dostawcami danych i/lub emitentami. Zarządzający będzie regularnie oceniać, czy dostępność danych wzrosła wystarczająco, aby potencjalnie uwzględnić ocenę takich danych w procesie inwestycyjnym.

Główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju są również uwzględniane za pomocą następujących środków pośrednich:

- Zarządzający aktywnie zachęca i prowadzi dialog ze spółkami, w które dokonano inwestycji, na temat szerszych kwestii zrównoważonego rozwoju, które obejmują wskaźniki PAI takie jak różnorodność płci, a także przygotowuje decyzje dotyczące głosowania przed zgromadzeniami akcjonariuszy (regularnie w przypadku bezpośrednich inwestycji w akcje). Podejmując decyzję o sposobie wykonywania prawa głosu, Zarządzający bierze również pod uwagę szersze kwestie zrównoważonego rozwoju. Więcej szczegółów na temat podejścia Zarządzającego do wykonywania praw głosu i zaangażowania w relacje ze spółkami znajduje

się w Oświadczeniu Zarządzającego dotyczącym zarządzania (Investment Manager's Stewardship Statement).

- Zarządzający dołączył do inicjatywy Net Zero Asset Manager Initiative[1]. Jest to międzynarodowa grupa zarządzających aktywami, którzy zobowiązali się do ograniczenia emisji gazów cieplarnianych we współpracy z inwestorami instytucjonalnymi.

Informacje na temat wskaźników PAI będą dostępne w sprawozdaniu rocznym Subfunduszu.

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 Subfunduszu jest generowanie długoterminowego wzrostu kapitału poprzez inwestowanie w szeroką gamę klas aktywów, ze szczególnym uwzględnieniem globalnych rynków akcji i obligacji, aby w średnim i długim okresie osiągnąć wyniki mieszczące się w przedziale zmienności od 3% do 7% rocznie, biorąc jednocześnie pod uwagę cechy środowiskowe i społeczne promowane przez Subfundusz. Ogólna strategia inwestycyjna Subfunduszu jest opisana w prospekcie informacyjnym.

W odniesieniu do środowiskowych i społecznych cech strategii inwestycyjnej, zastosowanie mają następujące zasady.

Jakie są wiążące elementy strategii inwestycyjnej stosowanej przy wyborze inwestycji dotyczące uwzględnienia każdego aspektu środowiskowego lub społecznego promowanego w ramach tego produktu finansowego?

W pierwszej kolejności Zarządzający stosuje następujące kryteria wykluczenia, tj. nie inwestuje bezpośrednio w papiery wartościowe emitowane przez spółki:

- poważnie naruszające zasady i wytyczne, takie jak zasady inicjatywy ONZ Global Compact, wytyczne OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych oraz wytyczne ONZ dotyczące biznesu i praw człowieka,
- opracowujące, produkujące, używające, utrzymujące, oferujące do sprzedaży, dystrybuujące, przechowywujące lub transportujące kontrowersyjne rodzaje broni (miny przeciwpiechotne, amunicja kasetowa, broń chemiczna, broń biologiczna, zubożony uran, biały fosfor i broń jądrowa wykraczająca poza Układ o nierozprzestrzenianiu broni jądrowej),
- generujące ponad 1% swoich przychodów z eksploracji, wydobycia, ekstrakcji, dystrybucji lub przetwarzania węgla energetycznego,
- działające w sektorze użyteczności publicznej i generujących ponad 20% swoich przychodów z węgla,
- generujące ponad 10% swoich przychodów z eksploracji, ekstrakcji, dystrybucji lub przetwarzania paliw ropopochodnych,
- generujące ponad 50% swoich przychodów z eksploracji, ekstrakcji, produkcji lub dystrybucji paliw gazowych,
- osiągające ponad 50% przychodów z wytwarzania energii elektrycznej o intensywności emisji gazów cieplarnianych przekraczającej 100 g CO2 e/kWh,
- zaangażowane w produkcję tytoniu lub uzyskujących ponad 5% swoich przychodów z dystrybucji tytoniu.

[1] https://www.netzeroassetmanagers.org/

Bezpośrednie inwestycje w papiery wartościowe emitowane przez państwa zaklasyfikowane jako "not free" przez Freedom House Index[2] są wyłączone.

Zarządzający stosuje kryteria wykluczenia w odniesieniu do konkretnego emitenta na podstawie informacji dostarczonych przez zewnętrznych dostawców danych, a w pewnych okolicznościach na podstawie wewnętrznych analiz. Ocena emitentów pod kątem kryteriów wykluczenia jest przeprowadzana co najmniej raz na pół roku. W pewnych okolicznościach Zarządzający może modyfikować otrzymane informacje. Taka decyzja jest podejmowana przez wewnętrzny organ decyzyjny, który składa się z osób odpowiedzialnych za inwestycje, compliance i prawo. Dalsze informacje na temat zewnętrznych dostawców danych i procesu ich modyfikacji są dostępne w dedykowanym ujawnieniu umieszczonym na stronie internetowej produktu (SFDR Website Product Disclosure).

W drugim kroku Zarządzający wybiera z pozostałego uniwersum inwestycyjnego tych emitentów, którzy osiągają lepsze wyniki w swoim sektorze pod względem oceny czynników środowiskowych, społecznych, ładu korporacyjnego i relacji biznesowych („Czynniki Zrównoważonego Rozwoju"). W odniesieniu emitentów rządowych, wybierane są państwa osiągające generalnie lepsze wyniki w odniesieniu do aspektów zrównoważonego rozwoju. Wynik zaczyna się od 0 (najniższy), a kończy na 4 (najwyższy). Wynik stanowi wewnętrzną ocenę przypisaną emitentowi przez Zarządzającego. Wyniki są weryfikowane przynajmniej dwa razy w roku.

Co najmniej 70% portfela Subfunduszu jest wewnętrznie oceniane w skali od 0-4. Podstawą do obliczenia progu 70% jest wartość aktywów netto subfunduszu, z wyjątkiem instrumentów, które nie są oceniane ze względu na swój charakter, np. środki pieniężne i depozyty. Instrumenty pochodne zasadniczo nie są oceniane. Instrumenty pochodne (inne niż swapy ryzyka kredytowego), których instrumentem bazowym jest przedsiębiorstwo posiadające rating, podlegają natomiast co do zasady ocenie. Wielkość nieocenianej części portfela różnie się w zależności od ogólnej strategii inwestycyjnej danego subfunduszu opisanej w prospekcie.

Proces punktacji obejmuje następujące elementy:

- Zarządzający regularnie otrzymuje od zewnętrznych dostawców danych ilościowe i jakościowe informacje dotyczące wskaźników zrównoważonego rozwoju dla poszczególnych emitentów.
- Zarządzający uzupełnia informacje na temat Czynników Zrównoważonego Rozwoju wewnętrzną analizą ilościową i jakościową, na przykład w przypadku, gdy informacje od zewnętrznych dostawców danych są niedostępne, niekompletne, nieaktualne lub nie odpowiadają ocenie Zarządzającego.
- Zarządzający oblicza wynik dla każdego z czynników zrównoważonego rozwoju dla każdego emitenta na podstawie zestawu wskaźników. W ramach tego procesu Zarządzający określa konkretną wagę poszczególnych Czynników Zrównoważonego Rozwoju w oparciu o istotność sektora. W oparciu o te wartości, Zarządzający określa ogólny wynik dla każdego emitenta odzwierciedlający jego profil zrównoważonego rozwoju.
- Ponadto, wynik całej oceny jest równy zero, jeśli Zarządzający uzna za niedopuszczalny wynik dotyczący kwestii praw człowieka w oparciu o metodologię, która wykorzystuje dane zewnętrznych dostawców i wewnętrzne analizy. W przypadku przedsiębiorstw taka sytuacja ma miejsce, gdy odnotowany jest brak poszanowania praw człowieka przez

[2] Dany kraj można znaleźć w Indeksie Freedom House (https://freedomhouse.org/countries/freedom-world/scores) w kolumnie "Total Score and Status" w sekcji "Global Freedom Scores".

emitenta w jego postępowaniu biznesowym, w tym brak (i) integracji zasad Powszechnej Deklaracji Praw Człowieka, (ii) poszanowania Deklaracji Międzynarodowej Organizacji Pracy i/lub (iii) uwzględnienia zasad United Nations Global Compact. W procesie tym monitorowane są zarówno kontrowersje związane z prawami człowieka (naruszenia i pogwałcenia praw człowieka), jak i zarządzanie kontrowersjami związanymi z prawami człowieka (adekwatność mechanizmów zapobiegawczych, takich jak polityki, zobowiązania, systemy lub mechanizmy składania skarg i narażenie na ryzyko). W przypadku państw Zarządzający ocenia prawa przyznane obywatelom (proces wyborczy, pluralizm polityczny, funkcjonowanie rządu), wolności obywatelskie (wolność słowa i przekonań, prawa do tworzenia stowarzyszeń i organizacji, rządy prawa i autonomia osobista oraz prawa jednostki) oraz wolność prasy. W tym celu Zarządzający korzysta również z prac organizacji Freedom House, która uwzględnia zasady określone w Powszechnej Deklaracji Praw Człowieka z 1948 roku.

W odniesieniu do emitentów z oceną, Zarządzający będzie inwestował wyłącznie w emitentów długu z wewnętrznym wynikiem 1 lub wyższym i będzie inwestował min. 80% portfela akcyjnego w emitentów z wewnętrznym wynikiem 1 lub wyższym.

Ogólnie, Zarządzający zobowiązany jest inwestować min. 80% aktywów Subfunduszu bezpośrednio w papiery wartościowe z wewnętrzną oceną lub w fundusze docelowe zgodne z art. 8 lub 9 Rozporządzenia SFDR (SFDR Target Funds).

Zarządzający musi stosować powyższe zasady tak, aby zredukować uniwersum inwestycyjne Subfunduszu wykluczając z niego co najmniej 20% całkowitej liczby potencjalnych emitentów w porównaniu z emitentami, W których inwestowanie jest dozwolone zgodnie z ogólną strategią inwestycyjną Subfunduszu opisaną w prospekcie.

Ponadto, Zarządzający zobowiązuje się przestrzegać minimalnego udziału zrównoważonych inwestycji na poziomie 10,00% aktywów netto Subfunduszu oraz minimalnego udziału zrównoważonych inwestycji zgodnych z Taksonomią UE na poziomie 0,01% aktywów netto.

- ***Jaki jest minimalny poziom zobowiązania do ograniczenia zakresu inwestycji uwzględnionych przed zastosowaniem tej strategii inwestycyjnej?***

Zarządzający zobowiązał się do ograniczenia spektrum inwestycyjnego Subfunduszu wykluczając z niego co najmniej 20% całkowitej liczby potencjalnych emitentów w porównaniu z emitentami, w których inwestowanie jest dozwolone zgodnie z ogólną strategią inwestycyjną Subfunduszu opisaną w prospekcie.

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 są wykluczane na podstawie zweryfikowanego nieprzestrzegania ustalonych norm odpowiadających czterem dobrym praktykom zarządzania: solidnym strukturom zarządzania, relacjom pracowniczym, wynagrodzeniom pracowników i zgodności z przepisami podatkowymi. Informacje w tym zakresie dostarczane są przez zewnętrznych dostawców danych, a w pewnych okolicznościach ich źródłem są wewnętrzne analizy. W pewnych okolicznościach Zarządzający może modyfikować otrzymane informacje. Decyzja jest wówczas podejmowana przez wewnętrzny organ decyzyjny, który składa się z osób odpowiedzialnych za inwestycje, compliance i prawo.

Ponadto, Zarządzający aktywnie zachęca i prowadzi dialog ze spółkami, w które dokonano inwestycji, na temat kwestii związanych z ładem korporacyjnym, również w celu przygotowania

decyzji dotyczących głosowania na zgromadzeniach akcjonariuszy (regularnie w przypadku bezpośrednich inwestycji w akcje).

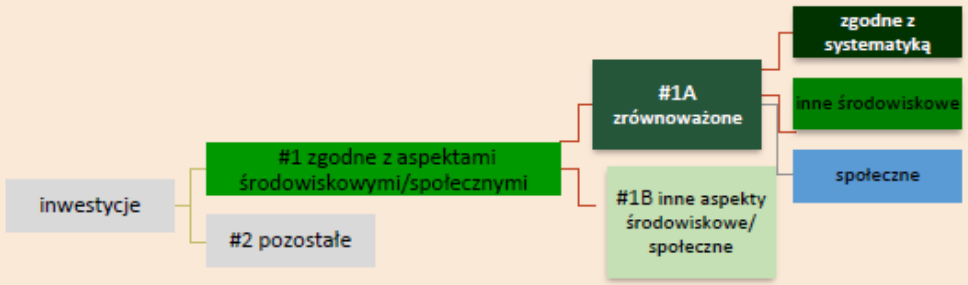
Alokacja aktywów ukazuje udział inwestycji w poszczególne aktywa.

Jaka jest planowana alokacja aktywów w tym produkcie finansowym?

Sekcja dotycząca alokacji aktywów opisuje, które aktywa portfela Zarządzający zobowiązuje się wykorzystać do promowania cech środowiskowych lub społecznych:

- Zarządzający zobowiązuje się do dokonania wewnętrznej oceny emitentów oraz do inwestowania w SFDR Target Funds, co zostało opisane w sekcji "Jakie są wiążące elementy strategii inwestycyjnej stosowanej przy wyborze inwestycji dotyczące uwzględnienia każdego aspektu środowiskowego lub społecznego promowanego w ramach tego produktu finansowego?", dla co najmniej 80% (#1 zgodne z aspektami środowiskowymi/społecznymi) aktywów Subfunduszu.
- Minimum 10,0% (#1A zrównoważone) aktywów netto Subfunduszu będzie zainwestowane w inwestycje zrównoważone.
- Minimum 0,01% aktywów netto Subfunduszu będzie zainwestowane w inwestycje zrównoważone zgodne z Taksonomią UE.

Zarządzający nie zobowiązuje się do minimalnego udziału inwestycji zrównoważonych środowiskowo, które nie są zgodne z systematyką UE. Zarządzający nie zobowiązuje się do minimalnego udziału inwestycji zrównoważonych społecznie. Zrównoważone inwestycje zostaną uwzględnione w części portfela, do której zobowiązał się Zarządzający (min. 10,00%), niezależnie od ich wkładu w cele środowiskowe i/lub społeczne



#1 zgodne z aspektami E/S obejmują inwestycje, które są wykorzystywane do osiągnięcia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych przez ten produkt finansowy.

#2 pozostałe obejmują inne inwestycje dokonywane przez ten produkt finansowy, nie powiązane ani z aspektem środowiskowym, ani społecznym, i nie klasyfikowane jako zrównoważone.

Kategoria **#1 zgodne z aspektami E/S** zawiera:
- podkategorię **#1A zrównoważone** obejmującą inwestycje zrównoważone, o celu środowiskowym lub społecznym,
- podkategorię **#1B o innych cechach E/S** obejmującą inwestycje zgodne z aspektami środowiskowym lub społecznym, lecz nie kwalifikujące się jako inwestycje zrównoważone.

W jaki sposób stosowanie instrumentów pochodnych przyczynia się do uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach tego produktu finansowego?

Instrumenty pochodne nie są wykorzystywane do osiągnięcia cech środowiskowych lub społecznych promowanych przez Subfundusz.

Allianz

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

W jakim minimalnym stopniu zrównoważone inwestycje służące realizacji celu środowiskowego są dostosowane do unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju?

Zarządzający zobowiązuje się do minimalnego udziału zrównoważonych inwestycji zgodnych z Taksonomią UE na poziomie 0,01%.

Inwestycje zgodne z Taksonomią obejmują inwestycje dłużne i/lub kapitałowe w zrównoważone środowiskowo działalności gospodarcze zgodne z Taksonomią UE. Dane z zakresu Taksonomii są dostarczane przez zewnętrznego dostawcę danych. Zarządzający ocenia jakość tych danych. Dane nie będą podlegać audytowi ani przeglądowi przez osoby trzecie. Dane nie będą obejmować obligacji rządowych. Na dziś nie ma żadnej uznanej metodologii dostępnej do określenia proporcji działań zgodnych z Taksonomią przy inwestowaniu w obligacje rządowe.

Inwestycje zgodne z Taksonomią w niniejszym ujawnieniu opierają się na udziale w przychodach. Dane zgodne z Taksonomią to tylko w niektórych przypadkach dane raportowane przez firmy zgodnie z Taksonomią UE. W przypadku gdy dane nie są raportowane przez firmy, dostawca danych uzyskuje dane zgodne z Taksonomią z innych dostępnych, równoważnych danych publicznych.

Czy w ramach produktu finansowego dokonywane są inwestycje w działalności związane z paliwami kopalnymi i/lub energią jądrową, zgodne z systematyką unijną[3]?

☐ Tak

☐ w paliwa kopalne ☐ w energię jądrową

☒ Nie

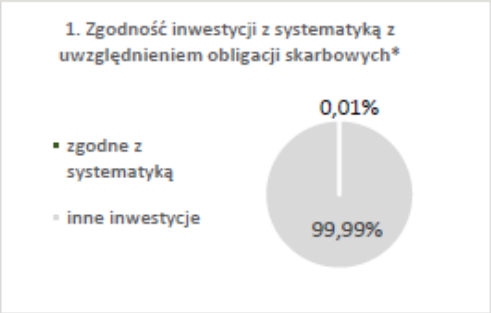
Fundusz nie realizuje żadnych inwestycji w działalność związaną z paliwami kopalnymi i/lub energią jądrową, która jest zgodna z Taksonomią UE. Niemniej jednak, w wyniku realizowanej strategii inwestycyjnej, mogą pojawić się inwestycje w przedsiębiorstwa, które również prowadzą taką działalność. Stosowne informacje będą przekazywane w ramach sprawozdań rocznych.

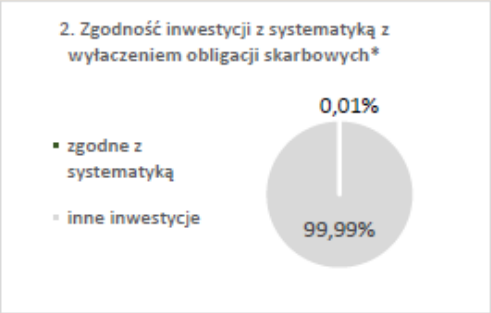
[3] Działalność związana z paliwami kopalnymi i/lub energią jądrową będzie zgodna z Taksonomią UE tylko wówczas, gdy przyczynia się do ograniczenia zmian klimatycznych (łagodzenie zmiany klimatu) i nie szkodzi w znaczący sposób żadnemu celowi Taksonomii UE – zob. objaśnienia na lewym marginesie. Pełne kryteria działalności gospodarczej w zakresie gazu kopalnego i energii jądrowej zgodnej z Taksonomią UE określono w rozporządzeniu delegowanym Komisji (UE) 2022/1214.

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

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 nie deklaruje minimalnego udziału inwestycji w działalność na rzecz przejścia i działalność wspomagającą.

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?

Zarządzający nie zobowiązuje się do minimalnego udziału inwestycji zrównoważonych środowiskowo, które nie są zgodne z Taksonomią UE. Inwestycje zgodne z Taksonomią są uważane za podkategorię zrównoważonych inwestycji. Jeśli inwestycja nie jest zgodna z systematyką, ponieważ działalność nie jest jeszcze objęta Taksonomią, lub pozytywny wkład nie jest wystarczająco znaczący, aby spełnić techniczne kryteria Taksonomii, inwestycja może być nadal uważana za inwestycję zrównoważoną środowiskowo, pod warunkiem, że spełnia wszystkie kryteria. Ogólny udział zrównoważonych inwestycji (min. 10,00%) może również obejmować inwestycje w działalność gospodarczą o celu środowiskowym, która nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo zgodnie z Taksonomią UE.

Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi społecznemu?

Zarządzający nie zobowiązuje się do minimalnego udziału inwestycji zrównoważonych społecznie. Zrównoważone inwestycje mogą również obejmować inwestycje o celu społecznym. Wszelkie społecznie zrównoważone inwestycje zostaną uwzględnione w części portfela odnoszącej się do zrównoważonych inwestycji, do której zobowiązał się Zarządzający (min. 10,00%), niezależnie od ich wkładu w cele środowiskowe i/lub społeczne.

Które inwestycje uwzględniono w kategorii "#2 inne", czemu służą takie inwestycje i czy w ich ramach zapewniono jakiekolwiek minimalne gwarancje środowiskowe lub społeczne?

Rodzaj instrumentów zawartych w pozycji "#2 Inne" to aktywa dopuszczalne zgodnie z prospektem. Obejmują one środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych, a także fundusze typu Target Funds, kwalifikujące się aktywa i instrumenty pochodne, które nie promują cech środowiskowych lub społecznych. Subfundusz może korzystać z instrumentów pochodnych, które zawsze należą do kategorii "#2 Inne", w celu zabezpieczenia zarządzania płynnością i efektywnego zarządzania portfelem, a także w celach inwestycyjnych. W przypadku tych inwestycji nie są uwzględniane żadne kwestie środowiskowe ani społeczne.

Czy wyznaczono konkretny indeks jako wskaźnik referencyjny w celu ustalenia, czy ten produkt finansowy jest zgodny z aspektami środowiskowymi lub społecznymi, które promuje?

Wskaźniki referencyjne to indeksy stosowane do pomiaru, czy w ramach produktu finansowego uwzględnia się aspekty środowiskowe lub społeczne promowane przez ten produkt.

Nie, nie wyznaczono wskaźnika referencyjnego w celu osiągnięcia cech środowiskowych i/lub społecznych promowanych przez Subfundusz

- ***W jaki sposób wskaźnik referencyjny dostosowuje się na bieżąco do każdego aspektu środowiskowego lub społecznego promowanego w ramach tego produktu finansowego?***

  Wskaźnik referencyjny nie jest wykorzystywany do określenia zgodności z cechami środowiskowymi lub społecznymi promowanymi przez produkt finansowy.

- ***W jaki sposób zapewnia się ciągłe dostosowanie strategii inwestycyjnej do metody obliczania indeksu?***

  Wskaźnik referencyjny nie jest wykorzystywany do określenia zgodności z cechami środowiskowymi lub społecznymi promowanymi przez produkt finansowy.

- ***W jaki sposób wyznaczony indeks różni się od odpowiedniego ogólnego indeksu rynkowego?***

  Wskaźnik referencyjny nie jest wykorzystywany do określenia zgodności z cechami środowiskowymi lub społecznymi promowanymi przez produkt finansowy.

- ***Gdzie można zapoznać się z metodą zastosowaną na potrzeby obliczenia wyznaczonego indeksu?***

  Wskaźnik referencyjny nie jest wykorzystywany do określenia zgodności z cechami środowiskowymi lub społecznymi promowanymi przez produkt finansowy.

Gdzie w Internecie można znaleźć więcej informacji na temat tego produktu?

Więcej informacji na temat tego produktu znajduje się na stronie internetowej:

https://regulatory.allianzgi.com/SFDR

oraz na stronie Allianz SFIO subfunduszu Allianz Defensywna Multistrategia:

https://www.allianz.pl/pl_PL/dla-ciebie/Inwestycje-i-emerytura/fundusze-tfi/agi/defensywna-multistrategia.html

ANEKS

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 określony 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 20,00% w zrównoważonych inwestycjach

- ☒ służących celowi środowiskowemu i dokonywanych 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 zrównoważonego rozwoju nie 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" lub „Subfundusz", 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.

Subfundusz promuje szeroki zakres cech związanych z ochroną środowiska, prawami człowieka, ładem korporacyjnym i/lub relacjami biznesowymi (ostatnia cecha nie ma zastosowania do instrumentów finansowych emitowanych przez państwa). Subfundusz robi to poprzez:

- Pierwszym krokiem jest promowanie cech środowiskowych i społecznych poprzez wykluczenie bezpośrednich inwestycji w niektórych emitentów, którzy są zaangażowani w kontrowersyjne – środowiskowe lub społeczne – działania biznesowe, z uniwersum inwestycyjnego Subfunduszu, poprzez zastosowanie kryteriów wykluczenia. W ramach tego procesu Zarządzający wyklucza spółki, które poważnie naruszają dobre praktyki i zasady zarządzania oraz wytyczne, takie jak zasady United Nations Global Compact, Wytyczne OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych oraz Wytyczne ONZ dotyczące biznesu i praw człowieka.
- W drugim etapie Zarządzający wybiera z pozostałego uniwersum inwestycyjnego tych emitentów, którzy osiągają lepsze wyniki w swoim sektorze w odniesieniu do aspektów zrównoważonego rozwoju. W przypadku, gdy emitentem jest rząd danego kraju, wybierane są państwa, które osiągają generalnie lepsze wyniki w odniesieniu do aspektów zrównoważonego rozwoju. Ocena zaczyna się od 0 (najniższa), a kończy na 4 (najwyższa). Wynik opiera się na czynnikach środowiskowych, społecznych, ładu korporacyjnego i relacji biznesowych (relacje biznesowe nie mają zastosowania w przypadku państw) i stanowi wewnętrzną ocenę przypisaną emitentowi – przedsiębiorstwu lub państwu – przez Zarządzającego.
- Ponadto, Zarządzający będzie przestrzegać minimalnego udziału zrównoważonych inwestycji na poziomie 20,00% oraz minimalnego udziału zrównoważonych inwestycji zgodnych z Taksonomią UE na poziomie 0,01%.

Nie wyznaczono wskaźnika referencyjnego w celu osiągnięcia cech środowiskowych i/lub społecznych promowanych przez Subfundusz.

Szczegóły i metody każdego kroku opisano w sekcji "Jaką strategię inwestycyjną stosuje się w ramach tego produktu finansowego?".

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 obrotowego:

- Potwierdzenie, uniwersum inwestycyjne zostało ograniczone poprzez wyłączenie co najmniej 20% całkowitej liczby potencjalnych emitentów w porównaniu z emitentami, w których inwestowanie jest dozwolone zgodnie z ogólną strategią inwestycyjną Subfunduszu opisaną w prospekcie.
- Potwierdzenie, że kryteria wykluczenia były przestrzegane przez cały rok obrotowy Subfunduszu.
- Procent aktywów Subfunduszu z wewnętrzną oceną zrównoważonego rozwoju wynoszącą 1 lub więcej oraz aktywa ulokowane w funduszach zgodnych z artykułem 8 i 9 Rozporządzenia SFDR („SFDR Target Funds"). Proces punktacji jest opisany w sekcji „Jaką strategię inwestycyjną stosuje się w ramach tego produktu finansowego?". Podstawą obliczeń jest wartość aktywów netto Subfunduszu, z wyjątkiem instrumentów, które nie są oceniane z natury, np. gotówka i depozyty. Instrumenty pochodne zazwyczaj nie są oceniane. Instrumenty pochodne (inne niż swapy ryzyka kredytowego), których instrumentem bazowym jest przedsiębiorstwo posiadające rating, podlegają natomiast co

do zasady ocenie. Wielkość nieocenianej części portfela różnie się w zależności od ogólnej strategii inwestycyjnej danego subfunduszu opisanej w prospekcie.

- Udział zrównoważonych inwestycji na koniec roku obrotowego.
- Udział zrównoważonych inwestycji zgodnych z Taksonomią UE na koniec roku obrotowego.

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 zrównoważonych inwestycji, które produkt finansowy częściowo zamierza realizować, obejmują szeroki zakres tematów środowiskowych i społecznych, dla których Zarządzający wykorzystuje jako odniesienie, między innymi, Cele Zrównoważonego Rozwoju ONZ , a także cele Taksonomii UE, które są następujące: łagodzenie zmian klimatu, adaptacja do zmian klimatu, zrównoważone wykorzystywanie i ochrona zasobów wodnych i morskich, przejście na gospodarkę o obiegu zamkniętym, zapobieganie zanieczyszczeniom i ich kontrola, a także ochrona i odbudowa bioróżnorodności i ekosystemów.

Zarządzający mierzy, w jaki sposób zrównoważone inwestycje przyczyniają się do realizacji celów w oparciu o własną metodologię w następujący sposób:

- Działalność emitenta jest podzielona na przychody generowane przez różne rodzaje działalności gospodarczej w oparciu o dane zewnętrzne. W przypadkach, gdy otrzymany podział działalności gospodarczej nie jest wystarczająco szczegółowy, jest on określany przez Zarządzającego. Działalność gospodarcza jest wewnętrznie oceniana pod kątem tego, czy pozytywnie przyczynia się do realizacji celów środowiskowych lub społecznych. Udział w przychodach z każdej działalności gospodarczej, która pozytywnie przyczynia się do realizacji celu środowiskowego lub społecznego, jest przypisywany do udziału w zrównoważonych inwestycjach, pod warunkiem, że emitent przejdzie ocenę „nie czyń poważnych szkód" ("DNSH") i spełnia zasady dotyczące dobrych praktyk z zakresu zarządzania.

- W przypadku emitentów, dla których zrównoważona działalność stanowi 20% działalności gospodarczej, i którzy dążą do zeroemisyjności („Net Zero") lub osiągnęli już ten cel, Zarządzający zwiększa udział inwestycji zrównoważonych o 20%. Emitentów uważa się za dążących do osiągnięcia Net Zero, jeśli: (1) osiągają cel Net Zero, (2) są zgodni z celem Net Zero lub (3) dążą do zgodności z Net Zero. Emitenci (4) zobowiązujący się do Net Zero lub (5) niezgodni z Net Zero nie są uważani za zgodnych z wytycznymi Net Zero.

- W przypadku papierów wartościowych, które finansują konkretne projekty ("Project Bonds"), przyczyniające się do realizacji celów środowiskowych lub społecznych, ogólna inwestycja jest uznawana za przyczyniającą się do realizacji celów środowiskowych i/lub społecznych, ale również w ich przypadku przeprowadzana jest kontrola DNSH, a także kontrola dotycząca dobrych praktyk z zakresu zarządzania dla emitentów (lub w niektórych przypadkach – na poziomie projektu).

- Udział zrównoważonych inwestycji każdego emitenta i obligacji typu Project Bonds jest ustalany w oparciu o procent portfela zainwestowanego odpowiednio w takiego emitenta lub obligacje typu Project Bonds. Poszczególne udziały zrównoważonych inwestycji wszystkich emitentów i obligacji typu Project Bonds są sumowane w celu obliczenia udziału zrównoważonych inwestycji w Subfunduszu.

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 głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju (PAI).

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 uwzględniono wskaźniki dotyczące niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju?

Wszystkie obowiązkowe wskaźniki PAI są brane pod uwagę w następujący sposób:

- Inwestycje w emitentów naruszających kryteria wykluczenia dotyczące kontrowersyjnych rodzajów broni, poważnie naruszających zasady i wytyczne, takie jak Zasady United Nations Global Compact, Wytyczne OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych oraz Wytyczne ONZ dotyczące biznesu i praw człowieka lub emitentów rządowych z niewystarczającym wynikiem indeksu Freedom House, są wykluczone i nie przechodzą oceny DNSH. Kryteria wykluczenia opisano w sekcji "Jakie są wiążące elementy strategii inwestycyjnej stosowanej przy wyborze inwestycji dotyczące uwzględnienia każdego aspektu środowiskowego lub społecznego promowanego w ramach tego produktu finansowego?".
- Określane są progi dla wszystkich wskaźników PAI z wyjątkiem "udziału zużycia i produkcji energii nieodnawialnej", który jest pośrednio odzwierciedlony w innych wskaźnikach PAI.

Precyzując, Zarządzający podjął następujące kroki:

- Zdefiniowano progi istotności w celu identyfikacji emitentów o znacznej szkodliwości. Emitenci są oceniani w odniesieniu do progów istotności co najmniej dwa razy w roku. W zależności od odpowiedniego wskaźnika, progi są określane w odniesieniu do sektora, bezwzględnie lub w oparciu o zdarzenia lub sytuacje, w których spółki mają negatywny wpływ na środowisko, społeczeństwo lub ład korporacyjny (kontrowersje). Zarządzający może współpracować z emitentami, którzy nie spełniają progów istotności, aby umożliwić emitentowi naprawienie negatywnego wpływu.
- Ustalanie udziałów wskaźników PAI dokonywane jest zgodnie z poziomem ufności do jakości dostępnych danych, które są obliczane w celu uzyskania ogólnego wyniku DNSH odpowiedniego dla emitenta. Ogólny wynik DNSH jest określany na podstawie progu dla każdego PAI i wagi ufności. Uznaje się, że spółka nie uzyskała pozytywnej oceny DNSH, jeśli ogólny wynik DNSH wynosi jeden lub więcej. Jeśli emitent nie spełnia ogólnego wyniku DNSH dwa razy rzędu lub w przypadku nieudanego zaangażowania, uznaje się, że nie zdaje testu DNSH. Inwestycje w papiery wartościowe emitentów, którzy nie zdają testu DNSH, nie są liczone jako zrównoważone Inwestycje.
- W pewnych okolicznościach, gdy informacje dotyczące przeszłości lub przyszłości są niezgodne z oceną DNSH, Zarządzający może pominąć ocenę DNSH. Decyzja o pominięciu jest podejmowana przez wewnętrzny organ decyzyjny, który składa się z osób odpowiedzialnych za inwestycje, compliance i prawo.

Brak jest danych dotyczących niektórych wskaźników PAI. Równoważne dane są wykorzystywane do oceny wskaźników PAI przy stosowaniu oceny DNSH, w stosownych przypadkach, dla następujących wskaźników dla przedsiębiorstw: udział zużycia i produkcji energii nieodnawialnej, działania negatywnie wpływające na obszary wrażliwe na różnorodność biologiczną, emisje do wody, brak procesów i mechanizmów zgodności w celu monitorowania zgodności z zasadami UNGC i wytycznymi OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych; dla państw: intensywność emisji gazów cieplarnianych i kraje, w których dokonano inwestycji, naruszające kwestie społeczne. W przypadku obligacji typu Project Bonds możliwe jest wykorzystywanie równoważnych danych na poziomie projektu, aby zapewnić, że zrównoważone inwestycje nie szkodzą znacząco żadnym innym celom środowiskowym i/lub społecznym. Zarządzający będzie dążył do zwiększenia zakresu danych dla wskaźników PAI o niskim pokryciu danymi poprzez współpracę z emitentami i dostawcami danych. Zarządzający będzie regularnie oceniać, czy dostępność danych wzrosła wystarczająco, aby potencjalnie uwzględnić ocenę takich danych w procesie inwestycyjnym.

W jaki sposób zrównoważone inwestycje są zgodne z Wytycznymi OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych oraz z Wytycznymi ONZ dotyczącymi biznesu i praw człowieka? Dodatkowe informacje:

Wyłączenia, opisane w sekcji "Jaką strategię inwestycyjną stosuje się w ramach tego produktu finansowego?", zakładają wykluczanie inwestycji w spółki poważnie naruszające jedną z następującego zbioru zasad: Zasady ONZ Global Compact, Wytyczne OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych oraz Wytyczne ONZ dotyczące biznesu i praw człowieka.

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

Zarządzający bierze pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju (PAI) poprzez działania bezpośrednio wpływające na strategię inwestycyjną, takie jak stosowanie kryteriów wykluczenia, oraz poprzez działania pośrednie, takie jak współpraca z emitentami i dołączanie do określonych inicjatyw branżowych. Uwzględnienie głównych niekorzystnych skutków nie oznacza ich całkowitego unikania, ale dążenie do ich złagodzenia. Ogólny cel łagodzenia głównych niekorzystnych skutków zależy również od zarządzania portfelem zgodnie z jego strategią inwestycyjną.

Następujące wskaźniki są brane pod uwagę w ramach środków wpływających bezpośrednio na strategię inwestycyjną:

Wskaźniki mające zastosowanie do przedsiębiorstw	Działania bezpośrednie (jak opisano w sekcji: "Jaką strategię inwestycyjną stosuje się w ramach tego produktu finansowego?")
Emisje gazów cieplarnianych	Stosowanie kryteriów wykluczenia związanych z wydobyciem węgla i przedsiębiorstwami użyteczności publicznej generującymi przychody z węgla Wykorzystanie wskaźników PAI w ocenie wewnętrznej
Ślad węglowy	
Intensywność emisji gazów cieplarnianych emitentów	
Ekspozycja na spółki działające w sektorze paliw kopalnych	
Działania negatywnie wpływające na obszary wrażliwe podwzględem różnorodności biologicznej	Stosowanie kryteriów wykluczenia związanych z poważnym naruszeniem norm międzynarodowych, takich jak UN Global Compact (UN GC). Następujące zasady UN GC są powiązane ze środowiskowymi wskaźnikami głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju: • Zasada 7: Przedsiębiorstwa powinny wspierać ostrożne podejście do wyzwań środowiskowych • Zasada 8: Przedsiębiorstwa powinny podejmować inicjatywy mające na celu promowanie większej odpowiedzialności za środowisko • Zasada 9: Przedsiębiorstwa powinny wspierać rozwój i rozpowszechnianie technologii przyjaznych dla środowiska Wykorzystanie wskaźników PAI w ocenie wewnętrznej
Emisje do wody	
Współczynnik odpadów niebezpiecznych	
Naruszenie zasad UN Global Compact	Stosowanie kryteriów wykluczenia związanych z poważnym naruszeniem norm międzynarodowych, takich jak UN Global Compact (UN GC)
Brak procesów i mechanizmów do monitorowania zgodności z zasadami UN Global Compact	
Różnorodność w zakresie płci	Korzystanie z prawa głosu do promowania różnorodności w zakresie płci w organach emitentów Wykorzystanie wskaźnika PAI w ocenie wewnętrznej
Ekspozycja na kontrowersyjne rodzaje broni	Stosowanie kryteriów wykluczenia związanych z kontrowersyjną bronią
Wskaźniki mający zastosowanie do państw i instytucji ponadnarodowych	
Państwa naruszające kwestie społeczne	Zastosowanie kryteriów wykluczenia dotyczących emitentów zidentyfikowanych jako „not free" w Indeksie Freedom House

Zakres danych wymaganych dla poszczególnych wskaźników PAI jest zróżnicowany. Zarządzający będzie dążył do zwiększenia zakresu danych dla wskaźników PAI o niskim pokryciu danymi poprzez współpracę z dostawcami danych i/lub emitentami. Zarządzający będzie regularnie oceniać, czy dostępność danych wzrosła wystarczająco, aby potencjalnie uwzględnić ocenę takich danych w procesie inwestycyjnym.

Główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju są również uwzględniane za pomocą następujących środków pośrednich:

- Zarządzający aktywnie zachęca i prowadzi dialog ze spółkami, w które dokonano inwestycji, na temat szerszych kwestii zrównoważonego rozwoju, które obejmują wskaźniki PAI takie jak różnorodność płci, a także przygotowuje decyzje dotyczące głosowania przed zgromadzeniami akcjonariuszy (regularnie w przypadku bezpośrednich inwestycji w akcje). Podejmując decyzję o sposobie wykonywania prawa głosu, Zarządzający bierze również pod uwagę szersze kwestie zrównoważonego rozwoju. Więcej szczegółów na temat podejścia Zarządzającego do wykonywania praw głosu i zaangażowania w relacje ze spółkami znajduje

się w Oświadczeniu Zarządzającego dotyczącym zarządzania (Investment Manager's Stewardship Statement).

- Zarządzający dołączył do inicjatywy Net Zero Asset Manager Initiative[1]. Jest to międzynarodowa grupa zarządzających aktywami, którzy zobowiązali się do ograniczenia emisji gazów cieplarnianych we współpracy z inwestorami instytucjonalnymi.

Informacje na temat wskaźników PAI będą dostępne w sprawozdaniu rocznym Subfunduszu.

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 Subfunduszu jest generowanie długoterminowego wzrostu kapitału poprzez inwestowanie w szeroką gamę klas aktywów, ze szczególnym uwzględnieniem globalnych rynków akcji i obligacji, aby w średnim i długim okresie osiągnąć wyniki mieszczące się w przedziale zmienności od 10% do 16% rocznie, biorąc jednocześnie pod uwagę cechy środowiskowe i społeczne promowane przez Subfundusz. Ogólna strategia inwestycyjna Subfunduszu jest opisana w prospekcie informacyjnym.

W odniesieniu do środowiskowych i społecznych cech strategii inwestycyjnej, zastosowanie mają następujące zasady.

- ***Jakie są wiążące elementy strategii inwestycyjnej stosowanej przy wyborze inwestycji dotyczące uwzględnienia każdego aspektu środowiskowego lub społecznego promowanego w ramach tego produktu finansowego?***

W pierwszej kolejności Zarządzający stosuje następujące kryteria wykluczenia, tj. nie inwestuje bezpośrednio w papiery wartościowe emitowane przez spółki:

- poważnie naruszające zasady i wytyczne, takie jak zasady inicjatywy ONZ Global Compact, wytyczne OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych oraz wytyczne ONZ dotyczące biznesu i praw człowieka,
- opracowujące, produkujące, używające, utrzymujące, oferujące do sprzedaży, dystrybuujące, przechowywujące lub transportujące kontrowersyjne rodzaje broni (miny przeciwpiechotne, amunicja kasetowa, broń chemiczna, broń biologiczna, zubożony uran, biały fosfor i broń jądrowa wykraczająca poza Układ o nierozprzestrzenianiu broni jądrowej),
- generujące ponad 1% swoich przychodów z eksploracji, wydobycia, ekstrakcji, dystrybucji lub przetwarzania węgla energetycznego,
- działające w sektorze użyteczności publicznej i generujących ponad 20% swoich przychodów z węgla,
- generujące ponad 10% swoich przychodów z eksploracji, ekstrakcji, dystrybucji lub przetwarzania paliw ropopochodnych,
- generujące ponad 50% swoich przychodów z eksploracji, ekstrakcji, produkcji lub dystrybucji paliw gazowych,
- osiągające ponad 50% przychodów z wytwarzania energii elektrycznej o intensywności emisji gazów cieplarnianych przekraczającej 100 g CO2 e/kWh,
- zaangażowane w produkcję tytoniu lub uzyskujących ponad 5% swoich przychodów z dystrybucji tytoniu.

[1] https://www.netzeroassetmanagers.org/

Bezpośrednie inwestycje w papiery wartościowe emitowane przez państwa zaklasyfikowane jako "not free" przez Freedom House Index[2] są wyłączone.

Zarządzający stosuje kryteria wykluczenia w odniesieniu do konkretnego emitenta na podstawie informacji dostarczonych przez zewnętrznych dostawców danych, a w pewnych okolicznościach na podstawie wewnętrznych analiz. Ocena emitentów pod kątem kryteriów wykluczenia jest przeprowadzana co najmniej raz na pół roku. W pewnych okolicznościach Zarządzający może modyfikować otrzymane informacje. Taka decyzja jest podejmowana przez wewnętrzny organ decyzyjny, który składa się z osób odpowiedzialnych za inwestycje, compliance i prawo. Dalsze informacje na temat zewnętrznych dostawców danych i procesu ich modyfikacji są dostępne w dedykowanym ujawnieniu umieszczonym na stronie internetowej produktu (SFDR Website Product Disclosure).

W drugim kroku Zarządzający wybiera z pozostałego uniwersum inwestycyjnego tych emitentów, którzy osiągają lepsze wyniki w swoim sektorze pod względem oceny czynników środowiskowych, społecznych, ładu korporacyjnego i relacji biznesowych („Czynniki Zrównoważonego Rozwoju"). W odniesieniu emitentów rządowych, wybierane są państwa osiągające generalnie lepsze wyniki w odniesieniu do aspektów zrównoważonego rozwoju. Wynik zaczyna się od 0 (najniższy), a kończy na 4 (najwyższy). Wynik stanowi wewnętrzną ocenę przypisaną emitentowi przez Zarządzającego. Wyniki są weryfikowane przynajmniej dwa razy w roku.

Co najmniej 70% portfela Subfunduszu jest wewnętrznie oceniane w skali od 0-4. Podstawą do obliczenia progu 70% jest wartość aktywów netto subfunduszu, z wyjątkiem instrumentów, które nie są oceniane ze względu na swój charakter, np. środki pieniężne i depozyty. Instrumenty pochodne zasadniczo nie są oceniane. Instrumenty pochodne (inne niż swapy ryzyka kredytowego), których instrumentem bazowym jest przedsiębiorstwo posiadające rating, podlegają natomiast co do zasady ocenie. Wielkość nieocenianej części portfela różnie się w zależności od ogólnej strategii inwestycyjnej danego subfunduszu opisanej w prospekcie.

Proces punktacji obejmuje następujące elementy:

- Zarządzający regularnie otrzymuje od zewnętrznych dostawców danych ilościowe i jakościowe informacje dotyczące wskaźników zrównoważonego rozwoju dla poszczególnych emitentów.
- Zarządzający uzupełnia informacje na temat Czynników Zrównoważonego Rozwoju wewnętrzną analizą ilościową i jakościową, na przykład w przypadku, gdy informacje od zewnętrznych dostawców danych są niedostępne, niekompletne, nieaktualne lub nie odpowiadają ocenie Zarządzającego.
- Zarządzający oblicza wynik dla każdego z czynników zrównoważonego rozwoju dla każdego emitenta na podstawie zestawu wskaźników. W ramach tego procesu Zarządzający określa konkretną wagę poszczególnych Czynników Zrównoważonego Rozwoju w oparciu o istotność sektora. W oparciu o te wartości, Zarządzający określa ogólny wynik dla każdego emitenta odzwierciedlający jego profil zrównoważonego rozwoju.
- Ponadto, wynik całej oceny jest równy zero, jeśli Zarządzający uzna za niedopuszczalny wynik dotyczący kwestii praw człowieka w oparciu o metodologię, która wykorzystuje dane zewnętrznych dostawców i wewnętrzne analizy. W przypadku przedsiębiorstw taka sytuacja ma miejsce, gdy odnotowany jest brak poszanowania praw człowieka przez

[2] Dany kraj można znaleźć w Indeksie Freedom House (https://freedomhouse.org/countries/freedom-world/scores) w kolumnie "Total Score and Status" w sekcji "Global Freedom Scores".

emitenta w jego postępowaniu biznesowym, w tym brak (i) integracji zasad Powszechnej Deklaracji Praw Człowieka, (ii) poszanowania Deklaracji Międzynarodowej Organizacji Pracy i/lub (iii) uwzględnienia zasad United Nations Global Compact. W procesie tym monitorowane są zarówno kontrowersje związane z prawami człowieka (naruszenia i pogwałcenia praw człowieka), jak i zarządzanie kontrowersjami związanymi z prawami człowieka (adekwatność mechanizmów zapobiegawczych, takich jak polityki, zobowiązania, systemy lub mechanizmy składania skarg i narażenie na ryzyko). W przypadku państw Zarządzający ocenia prawa przyznane obywatelom (proces wyborczy, pluralizm polityczny, funkcjonowanie rządu), wolności obywatelskie (wolność słowa i przekonań, prawa do tworzenia stowarzyszeń i organizacji, rządy prawa i autonomia osobista oraz prawa jednostki) oraz wolność prasy. W tym celu Zarządzający korzysta również z prac organizacji Freedom House, która uwzględnia zasady określone w Powszechnej Deklaracji Praw Człowieka z 1948 roku.

W odniesieniu do emitentów z oceną, Zarządzający będzie inwestował wyłącznie w emitentów długu z wewnętrznym wynikiem 1 lub wyższym i będzie inwestował min. 80% portfela akcyjnego w emitentów z wewnętrznym wynikiem 1 lub wyższym.

Ogólnie, Zarządzający zobowiązany jest inwestować min. 80% aktywów Subfunduszu bezpośrednio w papiery wartościowe z wewnętrzną oceną lub w fundusze docelowe zgodne z art. 8 lub 9 Rozporządzenia SFDR (SFDR Target Funds).

Zarządzający musi stosować powyższe zasady tak, aby zredukować uniwersum inwestycyjne Subfunduszu wykluczając z niego co najmniej 20% całkowitej liczby potencjalnych emitentów w porównaniu z emitentami, W których inwestowanie jest dozwolone zgodnie z ogólną strategią inwestycyjną Subfunduszu opisaną w prospekcie.

Ponadto, Zarządzający zobowiązuje się przestrzegać minimalnego udziału zrównoważonych inwestycji na poziomie 20,00% aktywów netto Subfunduszu oraz minimalnego udziału zrównoważonych inwestycji zgodnych z Taksonomią UE na poziomie 0,01% aktywów netto.

- ***Jaki jest minimalny poziom zobowiązania do ograniczenia zakresu inwestycji uwzględnionych przed zastosowaniem tej strategii inwestycyjnej?***

Zarządzający zobowiązał się do ograniczenia spektrum inwestycyjnego Subfunduszu wykluczając z niego co najmniej 20% całkowitej liczby potencjalnych emitentów w porównaniu z emitentami, w których inwestowanie jest dozwolone zgodnie z ogólną strategią inwestycyjną Subfunduszu opisaną w prospekcie.

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 są wykluczane na podstawie zweryfikowanego nieprzestrzegania ustalonych norm odpowiadających czterem dobrym praktykom zarządzania: solidnym strukturom zarządzania, relacjom pracowniczym, wynagrodzeniom pracowników i zgodności z przepisami podatkowymi. Informacje w tym zakresie dostarczane są przez zewnętrznych dostawców danych, a w pewnych okolicznościach ich źródłem są wewnętrzne analizy. W pewnych okolicznościach Zarządzający może modyfikować otrzymane informacje. Decyzja jest wówczas podejmowana przez wewnętrzny organ decyzyjny, który składa się z osób odpowiedzialnych za inwestycje, compliance i prawo.

Ponadto, Zarządzający aktywnie zachęca i prowadzi dialog ze spółkami, w które dokonano inwestycji, na temat kwestii związanych z ładem korporacyjnym, również w celu przygotowania

decyzji dotyczących głosowania na zgromadzeniach akcjonariuszy (regularnie w przypadku bezpośrednich inwestycji w akcje).

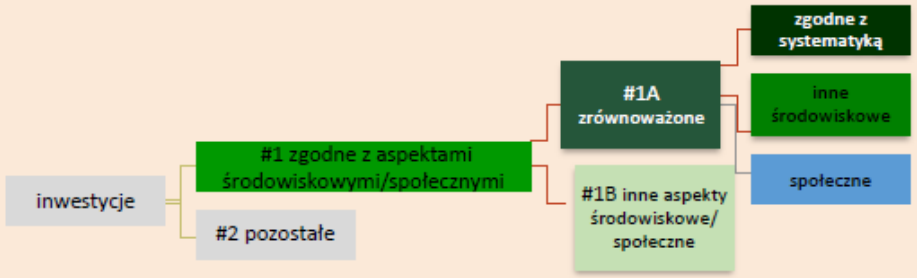
Alokacja aktywów ukazuje udział inwestycji w poszczególne aktywa.

Jaka jest planowana alokacja aktywów w tym produkcie finansowym?

Sekcja dotycząca alokacji aktywów opisuje, które aktywa portfela Zarządzający zobowiązuje się wykorzystać do promowania cech środowiskowych lub społecznych:

- Zarządzający zobowiązuje się do dokonania wewnętrznej oceny emitentów oraz do inwestowania w SFDR Target Funds, co zostało opisane w sekcji "Jakie są wiążące elementy strategii inwestycyjnej stosowanej przy wyborze inwestycji dotyczące uwzględnienia każdego aspektu środowiskowego lub społecznego promowanego w ramach tego produktu finansowego?", dla co najmniej 80% (#1 zgodne z aspektami środowiskowymi/społecznymi) aktywów Subfunduszu.
- Minimum 20,0% (#1A zrównoważone) aktywów netto Subfunduszu będzie zainwestowane w inwestycje zrównoważone.
- Minimum 0,01% aktywów netto Subfunduszu będzie zainwestowane w inwestycje zrównoważone zgodne z Taksonomią UE.

Zarządzający nie zobowiązuje się do minimalnego udziału inwestycji zrównoważonych środowiskowo, które nie są zgodne z systematyką UE. Zarządzający nie zobowiązuje się do minimalnego udziału inwestycji zrównoważonych społecznie. Zrównoważone inwestycje zostaną uwzględnione w części portfela, do której zobowiązał się Zarządzający (min. 20,00%), niezależnie od ich wkładu w cele środowiskowe i/lub społeczne



#1 zgodne z aspektami E/S obejmują inwestycje, które są wykorzystywane do osiągnięcia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych przez ten produkt finansowy.

#2 pozostałe obejmują inne inwestycje dokonywane przez ten produkt finansowy, nie powiązane ani z aspektem środowiskowym, ani społecznym, i nie klasyfikowane jako zrównoważone.

Kategoria **#1 zgodne z aspektami E/S** zawiera:
- podkategorię **#1A zrównoważone** obejmującą inwestycje zrównoważone, o celu środowiskowym lub społecznym,
- podkategorię **#1B o innych cechach E/S** obejmującą inwestycje zgodne z aspektami środowiskowym lub społecznym, lecz nie kwalifikujące się jako inwestycje zrównoważone.

W jaki sposób stosowanie instrumentów pochodnych przyczynia się do uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach tego produktu finansowego?

Instrumenty pochodne nie są wykorzystywane do osiągnięcia cech środowiskowych lub społecznych promowanych przez Subfundusz.

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

W jakim minimalnym stopniu zrównoważone inwestycje służące realizacji celu środowiskowego są dostosowane do unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju?

Zarządzający zobowiązuje się do minimalnego udziału zrównoważonych inwestycji zgodnych z Taksonomią UE na poziomie 0,01%.

Inwestycje zgodne z Taksonomią obejmują inwestycje dłużne i/lub kapitałowe w zrównoważone środowiskowo działalności gospodarcze zgodne z Taksonomią UE. Dane z zakresu Taksonomii są dostarczane przez zewnętrznego dostawcę danych. Zarządzający ocenia jakość tych danych. Dane nie będą podlegać audytowi ani przeglądowi przez osoby trzecie. Dane nie będą obejmować obligacji rządowych. Na dziś nie ma żadnej uznanej metodologii dostępnej do określenia proporcji działań zgodnych z Taksonomią przy inwestowaniu w obligacje rządowe.

Inwestycje zgodne z Taksonomią w niniejszym ujawnieniu opierają się na udziale w przychodach. Dane zgodne z Taksonomią to tylko w niektórych przypadkach dane raportowane przez firmy zgodnie z Taksonomią UE. W przypadku gdy dane nie są raportowane przez firmy, dostawca danych uzyskuje dane zgodne z Taksonomią z innych dostępnych, równoważnych danych publicznych.

Czy w ramach produktu finansowego dokonywane są inwestycje w działalności związane z paliwami kopalnymi i/lub energią jądrową, zgodne z systematyką unijną[3]?

☐ Tak

☐ w paliwa kopalne ☐ w energię jądrową

☒ Nie

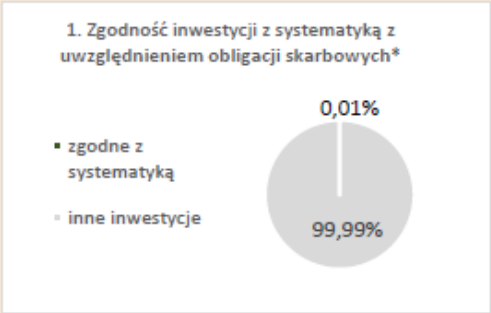
Fundusz nie realizuje żadnych inwestycji w działalność związaną z paliwami kopalnymi i/lub energią jądrową, która jest zgodna z Taksonomią UE. Niemniej jednak, w wyniku realizowanej strategii inwestycyjnej, mogą pojawić się inwestycje w przedsiębiorstwa, które również prowadzą taką działalność. Stosowne informacje będą przekazywane w ramach sprawozdań rocznych.

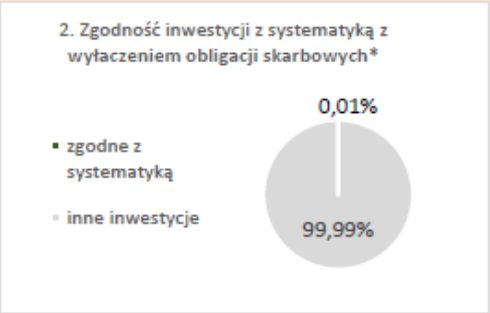
[3] Działalność związana z paliwami kopalnymi i/lub energią jądrową będzie zgodna z Taksonomią UE tylko wówczas, gdy przyczynia się do ograniczenia zmian klimatycznych (łagodzenie zmiany klimatu) i nie szkodzi w znaczący sposób żadnemu celowi Taksonomii UE – zob. objaśnienia na lewym marginesie. Pełne kryteria działalności gospodarczej w zakresie gazu kopalnego i energii jądrowej zgodnej z Taksonomią UE określono w rozporządzeniu delegowanym Komisji (UE) 2022/1214.

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

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 nie deklaruje minimalnego udziału inwestycji w działalność na rzecz przejścia i działalność wspomagającą.

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?

Zarządzający nie zobowiązuje się do minimalnego udziału inwestycji zrównoważonych środowiskowo, które nie są zgodne z Taksonomią UE. Inwestycje zgodne z Taksonomią są uważane za podkategorię zrównoważonych inwestycji. Jeśli inwestycja nie jest zgodna z systematyką, ponieważ działalność nie jest jeszcze objęta Taksonomią, lub pozytywny wkład nie jest wystarczająco znaczący, aby spełnić techniczne kryteria Taksonomii, inwestycja może być nadal uważana za inwestycję zrównoważoną środowiskowo, pod warunkiem, że spełnia wszystkie kryteria. Ogólny udział zrównoważonych inwestycji (min. 20,00%) może również obejmować inwestycje w działalność gospodarczą o celu środowiskowym, która nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo zgodnie z Taksonomią UE.

Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi społecznemu?

Zarządzający nie zobowiązuje się do minimalnego udziału inwestycji zrównoważonych społecznie. Zrównoważone inwestycje mogą również obejmować inwestycje o celu społecznym. Wszelkie społecznie zrównoważone inwestycje zostaną uwzględnione w części portfela odnoszącej się do zrównoważonych inwestycji, do której zobowiązał się Zarządzający (min. 20,00%), niezależnie od ich wkładu w cele środowiskowe i/lub społeczne.

Które inwestycje uwzględniono w kategorii "#2 inne", czemu służą takie inwestycje i czy w ich ramach zapewniono jakiekolwiek minimalne gwarancje środowiskowe lub społeczne?

Rodzaj instrumentów zawartych w pozycji "#2 Inne" to aktywa dopuszczalne zgodnie z prospektem. Obejmują one środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych, a także fundusze typu Target Funds, kwalifikujące się aktywa i instrumenty pochodne, które nie promują cech środowiskowych lub społecznych. Subfundusz może korzystać z instrumentów pochodnych, które zawsze należą do kategorii "#2 Inne", w celu zabezpieczenia zarządzania płynnością i efektywnego zarządzania portfelem, a także w celach inwestycyjnych. W przypadku tych inwestycji nie są uwzględniane żadne kwestie środowiskowe ani społeczne.

Czy wyznaczono konkretny indeks jako wskaźnik referencyjny w celu ustalenia, czy ten produkt finansowy jest zgodny z aspektami środowiskowymi lub społecznymi, które promuje?

Wskaźniki referencyjne to indeksy stosowane do pomiaru, czy w ramach produktu finansowego uwzględnia się aspekty środowiskowe lub społeczne promowane przez ten produkt.

Nie, nie wyznaczono wskaźnika referencyjnego w celu osiągnięcia cech środowiskowych i/lub społecznych promowanych przez Subfundusz

- ***W jaki sposób wskaźnik referencyjny dostosowuje się na bieżąco do każdego aspektu środowiskowego lub społecznego promowanego w ramach tego produktu finansowego?***

  Wskaźnik referencyjny nie jest wykorzystywany do określenia zgodności z cechami środowiskowymi lub społecznymi promowanymi przez produkt finansowy.

- ***W jaki sposób zapewnia się ciągłe dostosowanie strategii inwestycyjnej do metody obliczania indeksu?***

  Wskaźnik referencyjny nie jest wykorzystywany do określenia zgodności z cechami środowiskowymi lub społecznymi promowanymi przez produkt finansowy.

- ***W jaki sposób wyznaczony indeks różni się od odpowiedniego ogólnego indeksu rynkowego?***

  Wskaźnik referencyjny nie jest wykorzystywany do określenia zgodności z cechami środowiskowymi lub społecznymi promowanymi przez produkt finansowy.

- ***Gdzie można zapoznać się z metodą zastosowaną na potrzeby obliczenia wyznaczonego indeksu?***

  Wskaźnik referencyjny nie jest wykorzystywany do określenia zgodności z cechami środowiskowymi lub społecznymi promowanymi przez produkt finansowy.

Gdzie w Internecie można znaleźć więcej informacji na temat tego produktu?

Więcej informacji na temat tego produktu znajduje się na stronie internetowej:

https://regulatory.allianzgi.com/SFDR

oraz na stronie Allianz SFIO subfunduszu Allianz Dynamiczna Multistrategia:

https://www.allianz.pl/pl_PL/dla-ciebie/Inwestycje-i-emerytura/fundusze-tfi/agi/dynamiczna-multistrategia.html

ANEKS

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 określony 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:** ___%	☐ **Promuje aspekty środowiskowe/społeczne (E/S)** i choć jego celem nie jest zrównoważona inwestycja, będzie miał minimalny udział _% 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 zrównoważonego 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 zrównoważonego rozwoju nie 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" lub „Subfundusz", 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.

Subfundusz promuje cechy środowiskowe i społeczne, a także zarządzanie intensywnością emisji gazów cieplarnianych. Subfundusz robi to w następujący sposób:

- Pierwszym krokiem jest promowanie cech środowiskowych i społecznych poprzez wykluczenie bezpośrednich inwestycji w niektórych emitentów, którzy są zaangażowani w kontrowersyjne – środowiskowe lub społeczne – działania biznesowe, z uniwersum inwestycyjnego Subfunduszu, poprzez zastosowanie kryteriów wykluczenia. W ramach tego procesu Zarządzający wyklucza spółki, które poważnie naruszają dobre praktyki i zasady zarządzania oraz wytyczne, takie jak zasady United Nations Global Compact, Wytyczne OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych oraz Wytyczne ONZ dotyczące biznesu i praw człowieka.
- W drugim etapie Zarządzający ocenia inwestycje (z wyłączeniem środków pieniężnych i instrumentów pochodnych) pod kątem emisji gazów cieplarnianych spółek, w których dokonano inwestycji, o ile takie dane są dostępne. Na tej podstawie Zarządzający zarządza Subfunduszem w taki sposób, aby intensywność emisji gazów cieplarnianych portfela była o 20,00% niższa niż intensywność emisji benchmarku Subfunduszu. Intensywność definiuje się jako emisje gazów cieplarnianych (zakres 1 i 2) na milion dolarów (USD) sprzedaży emitenta. Emisje gazów cieplarnianych na milion USD sprzedaży są stosowane, ponieważ wskaźniki te pozwalają na rozróżnienie między bardziej i mniej efektywnymi energetycznie emitentami. Zarządzający ustanowił również wymóg, aby dla określonego % portfela Subfunduszu dostępne były dane dotyczące intensywności emisji gazów cieplarnianych.

Wskaźnik referencyjny został wyznaczony w celu osiągnięcia cech środowiskowych i/lub społecznych promowanych przez Subfundusz.

Szczegóły i metody każdego kroku opisano w sekcji "Jaką strategię inwestycyjną stosuje się w ramach tego produktu finansowego?".

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 obrotowego:

- Potwierdzenie, że kryteria wykluczenia były przestrzegane przez cały rok obrotowy Subfunduszu.
- Intensywność emisji gazów cieplarnianych portfela Subfunduszu w porównaniu do intensywności emisji benchmarku Subfunduszu w procentach. Obliczenie intensywności emisji gazów cieplarnianych opisano poniżej w sekcji "Jaką strategię inwestycyjną stosuje się w ramach tego produktu finansowego?".
- Procent portfela Subfunduszu, dla którego dostępne były dane dotyczące intensywności emisji gazów cieplarnianych. Obliczenie intensywności emisji gazów cieplarnianych opisano poniżej w sekcji "Jaką strategię inwestycyjną stosuje się w ramach tego produktu finansowego?".

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?

Zarządzający nie zobowiązuje się do minimalnego udziału zrównoważonych inwestycji.

W jaki sposób zrównoważone inwestycje, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, nie wyrządzają poważnych szkód względem jakiegokolwiek celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji?

Zarządzający nie zobowiązuje się do minimalnego udziału zrównoważonych inwestycji.

W jaki sposób uwzględniono wskaźniki dotyczące niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju?

Zarządzający nie zobowiązuje się do minimalnego udziału zrównoważonych 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:

Zarządzający nie zobowiązuje się do minimalnego udziału zrównoważonych inwestycji.

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.

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

Zarządzający bierze pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju (PAI) poprzez działania bezpośrednio wpływające na strategię inwestycyjną, takie jak stosowanie kryteriów wykluczenia, oraz poprzez działania pośrednie, takie jak współpraca z emitentami i dołączanie do określonych inicjatyw branżowych. Uwzględnienie głównych niekorzystnych skutków nie oznacza ich całkowitego unikania, ale dążenie do ich złagodzenia. Ogólny cel łagodzenia głównych niekorzystnych skutków zależy również od zarządzania portfelem zgodnie z jego strategią inwestycyjną.

Następujące wskaźniki są brane pod uwagę w ramach środków wpływających bezpośrednio na strategię inwestycyjną:

Wskaźniki mające zastosowanie do przedsiębiorstw	Działania bezpośrednie (jak opisano w sekcji: "Jaką strategię inwestycyjną stosuje się w ramach tego produktu finansowego?")
Emisje gazów cieplarnianych	Stosowanie kryteriów wykluczenia związanych z wydobyciem węgla i przedsiębiorstwami użyteczności publicznej generującymi przychody z węgla Cel, aby intensywność emisji gazów cieplarnianych Subfunduszu była niższa niż intensywność emisji gazów cieplarnianych benchmarku
Ślad węglowy	
Intensywność emisji gazów cieplarnianych emitentów	
Ekspozycja na spółki działające w sektorze paliw kopalnych	
Działania negatywnie wpływające na obszary wrażliwe podwzględem różnorodności biologicznej	Stosowanie kryteriów wykluczenia związanych z poważnym naruszeniem norm międzynarodowych, takich jak UN Global Compact (UN GC). Następujące zasady UN GC są powiązane ze środowiskowymi wskaźnikami głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju: • Zasada 7: Przedsiębiorstwa powinny wspierać ostrożne podejście do wyzwań środowiskowych • Zasada 8: Przedsiębiorstwa powinny podejmować inicjatywy mające na celu promowanie większej odpowiedzialności za środowisko • Zasada 9: Przedsiębiorstwa powinny wspierać rozwój i rozpowszechnianie technologii przyjaznych dla środowiska
Emisje do wody	
Współczynnik odpadów niebezpiecznych	
Naruszenie zasad UN Global Compact	Stosowanie kryteriów wykluczenia związanych z poważnym naruszeniem norm międzynarodowych, takich jak UN Global Compact (UN GC)
Brak procesów i mechanizmów do monitorowania zgodności z zasadami UN Global Compact	
Różnorodność w zakresie płci	Korzystanie z prawa głosu do promowania różnorodności w zakresie płci w organach emitentów
Ekspozycja na kontrowersyjne rodzaje broni	Stosowanie kryteriów wykluczenia związanych z kontrowersyjną bronią
Wskaźniki mający zastosowanie do państw i instytucji ponadnarodowych	
Państwa naruszające kwestie społeczne	Zastosowanie kryteriów wykluczenia dotyczących emitentów zidentyfikowanych jako „not free" w Indeksie Freedom House

Zakres danych wymaganych dla poszczególnych wskaźników PAI jest zróżnicowany. Zarządzający będzie dążył do zwiększenia zakresu danych dla wskaźników PAI o niskim pokryciu danymi poprzez współpracę z dostawcami danych i/lub emitentami. Zarządzający będzie regularnie oceniać, czy dostępność danych wzrosła wystarczająco, aby potencjalnie uwzględnić ocenę takich danych w procesie inwestycyjnym.

Główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju są również uwzględniane za pomocą następujących środków pośrednich:

- Zarządzający aktywnie zachęca i prowadzi dialog ze spółkami, w które dokonano inwestycji, na temat szerszych kwestii zrównoważonego rozwoju, które obejmują wskaźniki PAI takie jak różnorodność płci, a także przygotowuje decyzje dotyczące głosowania przed zgromadzeniami akcjonariuszy (regularnie w przypadku bezpośrednich inwestycji w akcje). Podejmując decyzję o sposobie wykonywania prawa głosu, Zarządzający bierze również pod uwagę szersze kwestie zrównoważonego rozwoju. Więcej szczegółów na temat podejścia Zarządzającego do wykonywania praw głosu i zaangażowania w relacje ze spółkami znajduje się w Oświadczeniu Zarządzającego dotyczącym zarządzania (Investment Manager's Stewardship Statement).

- Zarządzający dołączył do inicjatywy Net Zero Asset Manager Initiative[1]. Jest to międzynarodowa grupa zarządzających aktywami, którzy zobowiązali się do ograniczenia emisji gazów cieplarnianych we współpracy z inwestorami instytucjonalnymi.

Informacje na temat wskaźników PAI będą dostępne w sprawozdaniu rocznym Subfunduszu.

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 Subfunduszu jest generowanie długoterminowego wzrostu kapitału poprzez inwestowanie na europejskich rynkach akcji, ze szczególnym uwzględnieniem akcji spółek wzrostowych o dużej kapitalizacji rynkowej, biorąc pod uwagę cechy środowiskowe i społeczne promowane przez Subfundusz. Ogólna strategia inwestycyjna Subfunduszu jest opisana w prospekcie informacyjnym.

W odniesieniu do środowiskowych i społecznych cech strategii inwestycyjnej, zastosowanie mają następujące zasady:

- ***Jakie są wiążące elementy strategii inwestycyjnej stosowanej przy wyborze inwestycji dotyczące uwzględnienia każdego aspektu środowiskowego lub społecznego promowanego w ramach tego produktu finansowego?***

  W pierwszej kolejności Zarządzający stosuje następujące kryteria wykluczenia, tj. nie inwestuje bezpośrednio w papiery wartościowe emitowane przez spółki:

  - poważnie naruszające zasady i wytyczne, takie jak: zasady inicjatywy ONZ Global Compact, wytyczne OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych oraz wytyczne ONZ dotyczące biznesu i praw człowieka,
  - opracowujące, produkujące, używające, utrzymujące, oferujące do sprzedaży, dystrybuujące, przechowywujące lub transportujące kontrowersyjne rodzaje broni (miny

[1] https://www.netzeroassetmanagers.org/

przeciwpiechotne, amunicja kasetowa, broń chemiczna, broń biologiczna, zubożony uran, biały fosfor i broń jądrowa wykraczająca poza Układ o nierozprzestrzenianiu broni jądrowej),
- generujących ponad 10% swoich przychodów z wydobycia węgla energetycznego,
- działających w sektorze użyteczności publicznej i generujących ponad 20% swoich przychodów z węgla,
- zaangażowanych w produkcję tytoniu lub uzyskujących ponad 5% swoich przychodów z dystrybucji tytoniu.

Bezpośrednie inwestycje w papiery wartościowe emitowane przez państwa zaklasyfikowane jako "not free" przez Freedom House Index[2] są wyłączone.

Zarządzający stosuje kryteria wykluczenia w odniesieniu do konkretnego emitenta na podstawie informacji dostarczonych przez zewnętrznych dostawców danych, a w pewnych okolicznościach na podstawie wewnętrznych analiz. Ocena emitentów pod kątem kryteriów wykluczenia jest przeprowadzana co najmniej raz na pół roku. W pewnych okolicznościach Zarządzający może modyfikować otrzymane informacje. Taka decyzja jest podejmowana przez wewnętrzny organ decyzyjny, który składa się z osób odpowiedzialnych za inwestycje, compliance i prawo. Dalsze informacje na temat zewnętrznych dostawców danych i procesu ich modyfikacji są dostępne w dedykowanym ujawnieniu umieszczonym na stronie internetowej produktu (SFDR Website Product Disclosure).

Ponadto, Zarządzający ocenia inwestycje (z wyłączeniem środków pieniężnych i instrumentów pochodnych) pod kątem intensywności emisji gazów cieplarnianych spółek, w których dokonano inwestycji, o ile takie dane są dostępne. Emisje te obejmują nie tylko emisje CO2, ale także inne emisje, takie jak metan. Intensywność emisji definiuje się jako emisje gazów cieplarnianych (zakres 1 i 2) na milion USD sprzedaży emitenta. Emisje gazów cieplarnianych z zakresu 1 obejmują bezpośrednie emisje emitenta, podczas gdy emisje z zakresu 2 obejmują pośrednie emisje z zakupionej energii. Stosuje się emisje gazów cieplarnianych na milion USD sprzedaży, ponieważ wskaźniki te pozwalają na rozróżnienie między bardziej i mniej efektywnymi energetycznie emitentami. Na tej podstawie Zarządzający zarządza Subfunduszem tak, aby intensywność emisji gazów cieplarnianych portfela była stale o 20% niższa niż intensywność emisji gazów cieplarnianych benchmarku Subfunduszu. W szczególności zastosowanie mają następujące zasady:

- Zarządzający otrzymuje dane dotyczące intensywności emisji gazów cieplarnianych dla emitentów od zewnętrznego dostawcy danych. Dane dotyczące intensywności emisji gazów cieplarnianych na milion USD sprzedaży nie są dostępne dla gotówki, instrumentów pochodnych, emitentów rządowych i emitentów, dla których danych nie dostarcza dostawca danych. Dla co najmniej 80% portfela Subfunduszu takie dane muszą być otrzymane. Podstawą do obliczenia progu 80% jest wartość aktywów netto Subfunduszu, z wyjątkiem instrumentów, dla których dane dotyczące intensywności emisji gazów cieplarnianych nie istnieją, takich jak środki pieniężne i instrumenty pochodne. Intensywność emisji jest również obliczana dla wewnętrznych funduszy typu Target Funds. Wielkość portfela, dla którego nie są dostępne dane dotyczące intensywności emisji gazów cieplarnianych, różni się w zależności od ogólnej strategii inwestycyjnej danego subfunduszu opisanej w prospekcie informacyjnym.

[2] Dany kraj można znaleźć w Indeksie Freedom House (https://freedomhouse.org/countries/freedom-world/scores) w kolumnie "Total Score and Status" w sekcji "Global Freedom Scores".

- Tylko emitenci i instrumenty, w przypadku których Zarządzający otrzymuje dane dotyczące intensywności emisji gazów cieplarnianych, są wykorzystywane do obliczania intensywności emisji gazów cieplarnianych Subfunduszu. Intensywność emisji każdego emitenta jest rozpatrywana w odniesieniu do wagi emitenta w Subfunduszu. Wagi w portfelu tych emitentów, dla których są dostępne dane dotyczące intensywności emisji gazów cieplarnianych, są matematycznie dostosowywane tak, aby suma ich wag w Subfunduszu wynosiła 100%. Wielkość części portfela, dla której nie są dostępne dane dotyczące intensywności emisji gazów cieplarnianych, różni się w zależności od ogólnej strategii inwestycyjnej danego subfunduszu opisanej w prospekcie informacyjnym.
- Zarządzający inwestycjami wybiera i ustala wagi emitentów z pozostałego (tj. po zastosowaniu kryteriów wykluczenia) uniwersum inwestycyjnego tak, aby intensywność emisji gazów cieplarnianych Subfunduszu była o co najmniej 20% niższa niż intensywność emisji gazów cieplarnianych benchmarku Subfunduszu.

Jaki jest minimalny poziom zobowiązania do ograniczenia zakresu inwestycji uwzględnionych przed zastosowaniem tej strategii inwestycyjnej?

Subfundusz nie zobowiązuje się do ograniczenia zakresu inwestycji o określony minimalny wskaźnik.

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 są wykluczane na podstawie zweryfikowanego nieprzestrzegania ustalonych norm odpowiadających czterem dobrym praktykom zarządzania: solidnym strukturom zarządzania, relacjom pracowniczym, wynagrodzeniom pracowników i zgodności z przepisami podatkowymi. Informacje w tym zakresie dostarczane są przez zewnętrznych dostawców danych, a w pewnych okolicznościach ich źródłem są wewnętrzne analizy. W pewnych okolicznościach Zarządzający może modyfikować otrzymane informacje. Decyzja jest wówczas podejmowana przez wewnętrzny organ decyzyjny, który składa się z osób odpowiedzialnych za inwestycje, compliance i prawo.

Ponadto, Zarządzający aktywnie zachęca i prowadzi dialog ze spółkami, w które dokonano inwestycji, na temat kwestii związanych z ładem korporacyjnym, również w celu przygotowania decyzji dotyczących głosowania na zgromadzeniach akcjonariuszy (regularnie w przypadku bezpośrednich inwestycji w akcje). Decyzje dotyczące sposobu wykonywania praw głosu uwzględniają również szersze kwestie zrównoważonego rozwoju. Więcej szczegółów na temat podejścia Zarządzającego do wykonywania praw głosu i zaangażowania w relacje ze spółkami znajduje się w Oświadczeniu Zarządzającego dotyczącym zarządzania (Investment Manager's Stewardship Statement).

Alokacja aktywów ukazuje udział inwestycji w poszczególne aktywa.

Jaka jest planowana alokacja aktywów w tym produkcie finansowym?

Sekcja dotycząca alokacji aktywów opisuje, które aktywa portfela Zarządzający zobowiązuje się wykorzystać do promowania cech środowiskowych lub społecznych:

- Zarządzający zobowiązuje się do wyboru emitentów publikujących dane dotyczące intensywności emisji gazów cieplarnianych dla co najmniej 80% (#1 zgodne z aspektami środowiskowymi/społecznymi) portfela Subfunduszu. Podstawą do obliczenia progu 80% jest wartość aktywów netto Subfunduszu, z wyjątkiem instrumentów, dla których takie dane nie istnieją, jak opisano w sekcji "Jaką strategię inwestycyjną stosuje się w ramach tego produktu finansowego?". Zarządzający zarządza Subfunduszem w taki sposób, aby intensywność emisji gazów cieplarnianych portfela była o 20,00% niższa niż intensywność emisji benchmarku Subfunduszu.

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 ekologiczną działalność operacyjną spółek, w które dokonano

W jaki sposób stosowanie instrumentów pochodnych przyczynia się do uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach tego produktu finansowego?

Instrumenty pochodne nie są wykorzystywane do osiągnięcia cech środowiskowych lub społecznych promowanych przez Subfundusz.

W jakim minimalnym stopniu zrównoważone inwestycje służące realizacji celu środowiskowego są dostosowane do unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju?

Zarządzający nie deklaruje minimalnego udziału zrównoważonych inwestycji o celu środowiskowym zgodnym z unijną systematyką.

Czy w ramach produktu finansowego dokonywane są inwestycje w działalności związane z paliwami kopalnymi i/lub energią jądrową, zgodne z systematyką unijną[3]?

☐ Tak

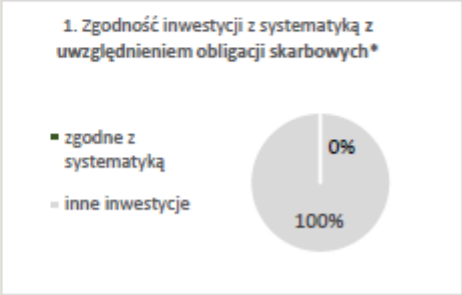
☐ w paliwa kopalne ☐ w energię jądrową

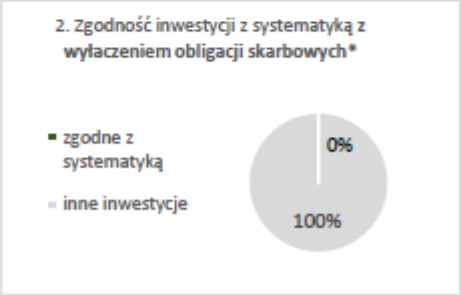
☒ Nie

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?

Zarządzający funduszem nie deklaruje minimalnego udziału inwestycji w działalność na rzecz przejścia i działalność wspomagającą.

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?

Zarządzający nie deklaruje minimalnego udziału zrównoważonych środowiskowo lokat, które nie spełniają warunków unijnej systematyki.

Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi społecznemu?

Zarządzający nie deklaruje minimalnego udziału zrównoważonych inwestycji służących celowi społecznemu.

[3] Działalność związana z paliwami kopalnymi i/lub energią jądrową będzie zgodna z Taksonomią UE tylko wówczas, gdy przyczynia się do ograniczenia zmian klimatycznych (łagodzenie zmiany klimatu) i nie szkodzi w znaczący sposób żadnemu celowi Taksonomii UE – zob. objaśnienia na lewym marginesie. Pełne kryteria działalności gospodarczej w zakresie gazu kopalnego i energii jądrowej zgodnej z Taksonomią UE określono w rozporządzeniu delegowanym Komisji (UE) 2022/1214.

Które inwestycje uwzględniono w kategorii "#2 inne", czemu służą takie inwestycje i czy w ich ramach zapewniono jakiekolwiek minimalne gwarancje środowiskowe lub społeczne?

Rodzaj instrumentów zawartych w pozycji "#2 Inne" to aktywa dopuszczalne zgodnie z prospektem. Obejmują one środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych, a także fundusze typu Target Funds, kwalifikujące się aktywa i instrumenty pochodne, które nie promują cech środowiskowych lub społecznych. Subfundusz może korzystać z instrumentów pochodnych, które zawsze należą do kategorii "#2 Inne", w celu zabezpieczenia zarządzania płynnością i efektywnego zarządzania portfelem, a także w celach inwestycyjnych. W przypadku tych inwestycji nie są uwzględniane żadne kwestie środowiskowe ani społeczne.

Czy wyznaczono konkretny indeks jako wskaźnik referencyjny w celu ustalenia, czy ten produkt finansowy jest zgodny z aspektami środowiskowymi lub społecznymi, które promuje?

Wskaźniki referencyjne to indeksy stosowane do pomiaru, czy w ramach produktu finansowego uwzględnia się aspekty środowiskowe lub społeczne promowane przez ten produkt.

Tak, Zarządzający ustalił indeks S&P Europe Large Cap Growth Total Return Net jako wskaźnik referencyjny Subfunduszu. Ten benchmark jest indeksem rynkowym. Subfundusz będzie promować cechy środowiskowe i społeczne poprzez zarządzanie w ten sposób, aby intensywność emisji gazów cieplarnianych Subfunduszu była stale o 20% niższa niż intensywność emisji gazów cieplarnianych benchmarku, jak opisano w sekcji "Jaką strategię inwestycyjną stosuje się w ramach tego produktu finansowego?".

- ***W jaki sposób wskaźnik referencyjny dostosowuje się na bieżąco do każdego aspektu środowiskowego lub społecznego promowanego w ramach tego produktu finansowego?***

  Wskaźnik referencyjny jest indeksem rynkowym i nie jest stale dostosowany do każdej z cech środowiskowych lub społecznych promowanych przez ten produkt finansowy. Wskaźnik referencyjny służy do porównania intensywności emisji gazów cieplarnianych Subfunduszu z rynkiem odzwierciedlonym przez ten wskaźnik referencyjny.

- ***W jaki sposób zapewnia się ciągłe dostosowanie strategii inwestycyjnej do metody obliczania indeksu?***

  Benchmark jest indeksem rynkowym i nie uwzględnia cech środowiskowych ani społecznych w swojej konstrukcji.

- ***W jaki sposób wyznaczony indeks różni się od odpowiedniego ogólnego indeksu rynkowego?***

  Benchmark jest indeksem szerokiego rynku.

- ***Gdzie można zapoznać się z metodą zastosowaną na potrzeby obliczenia wyznaczonego indeksu?***

  Szczegóły dotyczące metodologii benchmarku można znaleźć pod adresem: https://www.spglobal.com/spdji/en/indices/equity/sp-Europe-largecap-eur/ lub www.spglobal.com.

Gdzie w Internecie można znaleźć więcej informacji na temat tego produktu?

Więcej informacji na temat tego produktu znajduje się na stronie internetowej:

https://regulatory.allianzgi.com/SFDR

oraz na stronie Allianz SFIO subfunduszu Allianz Europe Equity Growth Select:

https://www.allianz.pl/pl_PL/dla-ciebie/Inwestycje-i-emerytura/fundusze-tfi/agi/europe-equity-growth.html

ANEKS

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 określony 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 Emerging Markets Bond
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 _% w zrównoważonych inwestycjach
  - ☐ służących celowi środowiskowemu i dokonywanych 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 zrównoważonego rozwoju nie 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 Emerging Markets Bond 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 Emerging Markets Bond. "Fundusz" lub „Subfundusz", o ile nie wskazano inaczej, oznacza fundusz zagraniczny opisany w prospekcie, którego tytuły uczestnictwa są przedmiotem lokat Allianz SFIO subfunduszu Allianz Emerging Markets Bond; "Zarządzający" oznacza podmiot zarządzający tym funduszem zagranicznym.

Subfundusz promuje szeroki zakres cech środowiskowych, związanych z prawami człowieka, ładem korporacyjnym i/lub praktykami biznesowymi (ta ostatnia cecha nie ma zastosowania do instrumentów finansowych emitowanych przez państwa). Subfundusz realizuje to poprzez:

- Pierwszym krokiem jest promowanie cech środowiskowych i społecznych poprzez wykluczenie bezpośrednich inwestycji w niektórych emitentów, którzy są zaangażowani w kontrowersyjne – środowiskowe lub społeczne – działania biznesowe, z uniwersum inwestycyjnego Subfunduszu, poprzez zastosowanie kryteriów wykluczenia. W ramach tego procesu Zarządzający wyklucza spółki, które poważnie naruszają dobre praktyki i zasady zarządzania oraz wytyczne, takie jak zasady United Nations Global Compact, Wytyczne OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych oraz Wytyczne ONZ dotyczące biznesu i praw człowieka.
- W drugim kroku Zarządzający wybiera z pozostałego uniwersum inwestycyjnego tych emitentów korporacyjnych, którzy osiągają lepsze wyniki w swoim sektorze pod względem aspektów zrównoważonego rozwoju. W odniesieniu do państw – wybierani są ci emitenci, którzy ogólnie osiągają lepsze wyniki pod względem aspektów zrównoważonego rozwoju. Emitentom przypisywana jest przez Zarządzającego indywidualna ocena punktowa. Ocena zaczyna się od 0 (najniższa) i kończy na 4 (najwyższa). Ocena opiera się na czynnikach środowiskowych, społecznych, dotyczących ładu korporacyjnego oraz praktyk biznesowych (praktyki biznesowe nie mają zastosowania do oceny państw) i stanowi wewnętrzną ocenę przypisywaną emitentowi korporacyjnemu lub państwowemu przez Zarządzającego Inwestycjami.

Nie wyznaczono wskaźnika referencyjnego w celu osiągnięcia cech środowiskowych i/lub społecznych promowanych przez Subfundusz.

Szczegóły i metody każdego z etapów opisano w sekcji „Jaką strategię inwestycyjną stosuje się w ramach tego produktu finansowego?".

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 obrotowego:

- Potwierdzenie, że kryteria wykluczenia były przestrzegane przez cały rok obrotowy Subfunduszu.
- Odsetek portfela z oceną własną wynoszącą 2 lub więcej jest porównywany z benchmarkiem. Proces oceny opisano w sekcji „Jaką strategię inwestycyjną stosuje się w ramach tego produktu finansowego?". Podstawą obliczeń jest wartość aktywów netto Subfunduszu, z wyłączeniem instrumentów, które ze swojej natury nie podlegają ocenie, np. środków pieniężnych i depozytów. Instrumenty pochodne zasadniczo nie podlegają ocenie. Jednakże instrumenty pochodne (inne niż swapy ryzyka kredytowego), których instrumentem bazowym jest pojedynczy emitent korporacyjny posiadający rating, zasadniczo podlegają ocenie. Wielkość nieocenianej części portfela zmienia się w zależności od ogólnej strategii inwestycyjnej Subfunduszu opisanej w prospekcie.

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.

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?

Zarządzający nie zobowiązuje się do minimalnego udziału zrównoważonych inwestycji.

W jaki sposób zrównoważone inwestycje, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, nie wyrządzają poważnych szkód względem jakiegokolwiek celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji?

Zarządzający nie zobowiązuje się do minimalnego udziału zrównoważonych inwestycji.

W jaki sposób uwzględniono wskaźniki dotyczące niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju?

Zarządzający nie zobowiązuje się do minimalnego udziału zrównoważonych 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:

Zarządzający nie zobowiązuje się do minimalnego udziału zrównoważonych inwestycji.

Czy w ramach tego produktu finansowego bierze się pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju?

☐ Tak

☒ Nie

Zarządzający nie uwzględnia wskaźników PAI jako wiążących elementów strategii inwestycyjnej Subfunduszu.

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 Subfunduszu jest generowanie długoterminowego wzrostu kapitału poprzez inwestowanie w obligacje na globalnych rynkach wschodzących, biorąc pod uwagę cechy środowiskowe i społeczne promowane przez Subfundusz. Ogólna strategia inwestycyjna Subfunduszu jest opisana w prospekcie informacyjnym.

W odniesieniu do środowiskowych i społecznych aspektów strategii inwestycyjnej, zastosowanie mają następujące zasady:

Jakie są wiążące elementy strategii inwestycyjnej stosowanej przy wyborze inwestycji dotyczące uwzględnienia każdego aspektu środowiskowego lub społecznego promowanego w ramach tego produktu finansowego?

W pierwszej kolejności Zarządzający stosuje następujące kryteria wykluczenia, tj. nie inwestuje bezpośrednio w papiery wartościowe emitowane przez spółki:

- poważnie naruszające zasady i wytyczne, takie jak: zasady inicjatywy ONZ Global Compact, wytyczne OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych oraz wytyczne ONZ dotyczące biznesu i praw człowieka,
- opracowujące, produkujące, używające, utrzymujące, oferujące do sprzedaży, dystrybuujące, przechowywujące lub transportujące kontrowersyjne rodzaje broni (miny przeciwpiechotne, amunicja kasetowa, broń chemiczna, broń biologiczna, zubożony uran, biały fosfor i broń jądrowa wykraczająca poza Układ o nierozprzestrzenianiu broni jądrowej),
- generujące ponad 10% swoich przychodów z wydobycia węgla energetycznego,
- działające w sektorze użyteczności publicznej i generujące ponad 20% swoich przychodów z węgla,
- zaangażowane w produkcję tytoniu lub uzyskujące ponad 5% swoich przychodów z dystrybucji tytoniu.

Bezpośrednie inwestycje w papiery wartościowe emitowane przez państwa znajdujące się na liście FATF Blacklist[1] są wykluczone.

Zarządzający stosuje kryteria wykluczenia w odniesieniu do konkretnego emitenta na podstawie informacji dostarczonych przez zewnętrznych dostawców danych, a w pewnych okolicznościach na podstawie wewnętrznych analiz. Ocena emitentów pod kątem kryteriów wykluczenia jest przeprowadzana co najmniej raz na pół roku. W pewnych okolicznościach Zarządzający może modyfikować otrzymane informacje. Taka decyzja jest podejmowana przez wewnętrzny organ decyzyjny, który składa się z osób odpowiedzialnych za inwestycje, compliance i prawo. Dalsze informacje na temat zewnętrznych dostawców danych i procesu ich modyfikacji są dostępne w dedykowanym ujawnieniu umieszczonym na stronie internetowej produktu (SFDR Website Product Disclosure).

W drugim kroku Zarządzający wybiera z pozostałego uniwersum inwestycyjnego tych emitentów korporacyjnych, którzy osiągają lepsze wyniki w swoim sektorze pod względem czynników środowiskowych, społecznych, ładu korporacyjnego i praktyk biznesowych („Czynniki Zrównoważonego Rozwoju", ang. „Sustainability Factors"). W odniesieniu do państw – wybierani są ci emitenci, którzy ogólnie osiągają lepsze wyniki pod względem aspektów zrównoważonego rozwoju. Emitentom przypisywana jest przez Zarządzającego indywidualna ocena punktowa. Ocen zaczyna się od 0 (najniższa) i kończy na 4 (najwyższa). Ocena stanowi wewnętrzną ocenę przypisywaną emitentom przez Zarządzającego. Oceny są weryfikowane co najmniej dwa razy w roku.

Co najmniej 80% portfela Subfunduszu podlega wewnętrznej ocenie na skali od 0 do 4. Podstawą obliczenia progu 80% jest wartość aktywów netto Subfunduszu z wyłączeniem instrumentów, które z natury nie są oceniane, np. gotówki i depozytów. Instrumenty pochodne zasadniczo nie są oceniane. Instrumenty pochodne (inne niż swapy ryzyka kredytowego), których instrumentem bazowym jest pojedynczy oceniany emitent korporacyjny, są jednak co do zasady oceniane. Wielkość nieocenianej części portfela zależy od ogólnej strategii inwestycyjnej Subfunduszu opisanej w prospekcie.

Proces oceny obejmuje następujące etapy:

- Zarządzający regularnie otrzymuje ilościowe i jakościowe informacje dotyczące wskaźników związanych z Czynnikami Zrównoważonego Rozwoju dla określonych emitentów od zewnętrznych dostawców danych.

[1] https://www.fatf-gafi.org/en/countries/black-and-grey-lists.html

- Zarządzający uzupełnia informacje dotyczące Czynników Zrównoważonego Rozwoju wewnętrzną analizą ilościową i jakościową, na przykład w sytuacjach, w których informacje od zewnętrznych dostawców danych są niedostępne, niekompletne, nieaktualne lub niezgodne z oceną Zarządzającego.
- Zarządzający oblicza ocenę dla każdego z Czynników Zrównoważonego Rozwoju dla każdego emitenta na podstawie zestawu wskaźników. W ramach tego procesu Zarządzający określa szczegółową wagę dla poszczególnych Czynników Zrównoważonego Rozwoju w oparciu o ich istotność w danym sektorze. Na podstawie tych Czynników Zrównoważonego Rozwoju Zarządzający ustala łączną ocenę dla każdego emitenta, odzwierciedlającą jego profil w zakresie zrównoważonego rozwoju.
- Ponadto, ocena jest ustalana na poziomie zero, jeżeli Zarządzający nada emitentowi tzw. ostrzeżenie w aspekcie praw człowieka, opierając się na metodologii wykorzystującej dane zewnętrznych dostawców oraz wewnętrzne analizy. W przypadku emitentów korporacyjnych nadanie takiego ostrzeżenia jest wywołane brakiem poszanowania praw człowieka w prowadzonej działalności, w tym brakiem (i) wdrożenia zasad wynikających z Powszechnej Deklaracji Praw Człowieka, (ii) poszanowania głównych konwencji Międzynarodowej Organizacji Pracy i/lub (iii) podpisania Globalnego Paktu ONZ. To narzędzie o charakterze prospektywnym monitoruje zarówno kontrowersje w obszarze praw człowieka (naruszenia i pogwałcenia praw człowieka), jak i sposób zarządzania tymi kontrowersjami (adekwatność mechanizmów prewencji, takich jak polityki, zobowiązania, systemy lub mechanizmy składania skarg, względem poziomu narażenia na ryzyko). W przypadku emitentów będących państwami Zarządzający ocenia prawa polityczne przysługujące obywatelom (proces wyborczy, pluralizm polityczny i udział obywateli, funkcjonowanie rządu), wolności obywatelskie (wolność wypowiedzi i wyznania, prawa do zrzeszania się i organizowania, rządy prawa oraz autonomię osobistą i prawa jednostki) oraz wolność prasy. W tym celu Zarządzający wykorzystuje również dorobek organizacji Freedom House, który odzwierciedla zasady określone w Powszechnej Deklaracji Praw Człowieka z 1948 r.
- W odniesieniu do niektórych emitentów Zarządzający prowadzi dodatkowe analizy jakościowe. Na podstawie takich analiz Zarządzający może zdecydować o podwyższeniu lub obniżeniu wewnętrznej oceny oraz o nadaniu lub zmianie ostrzeżenia w aspekcie praw człowieka.

W odniesieniu do emitentów objętych oceną, Zarządzający będzie inwestował co najmniej w 80% emitentów z wewnętrzną oceną na poziomie 1,5 lub wyższą.

Jaki jest minimalny poziom zobowiązania do ograniczenia zakresu inwestycji uwzględnionych przed zastosowaniem tej strategii inwestycyjnej?

Subfundusz nie zobowiązuje się do ograniczenia zakresu inwestycji uwzględnianych przed zastosowaniem strategii inwestycyjnej o określony minimalny poziom.

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 są wykluczane na podstawie zweryfikowanego nieprzestrzegania ustalonych norm odpowiadających czterem dobrym praktykom zarządzania: solidnym strukturom zarządzania, relacjom pracowniczym, wynagrodzeniom pracowników i zgodności z przepisami podatkowymi. Informacje w tym zakresie dostarczane są przez zewnętrznych dostawców danych, a w pewnych okolicznościach ich źródłem są wewnętrzne analizy. W pewnych okolicznościach Zarządzający może modyfikować otrzymane informacje. Decyzja jest wówczas podejmowana przez wewnętrzny organ decyzyjny, który składa się z osób odpowiedzialnych za inwestycje, compliance i prawo.

Ponadto, Zarządzający aktywnie zachęca i prowadzi dialog ze spółkami, w które dokonano inwestycji, na temat kwestii związanych z ładem korporacyjnym, również w celu przygotowania decyzji dotyczących głosowania na zgromadzeniach akcjonariuszy (regularnie w przypadku bezpośrednich inwestycji w akcje). Decyzje dotyczące sposobu wykonywania praw głosu uwzględniają również szersze kwestie zrównoważonego rozwoju. Więcej szczegółów na temat podejścia Zarządzającego do wykonywania praw głosu i zaangażowania w relacje ze spółkami znajduje się w Oświadczeniu Zarządzającego dotyczącym zarządzania (Investment Manager's Stewardship Statement).

Jaka jest planowana alokacja aktywów w tym produkcie finansowym?

Alokacja aktywów ukazuje udział inwestycji w poszczególne aktywa.

Sekcja dotycząca alokacji aktywów opisuje, które aktywa portfela Zarządzający zobowiązuje się wykorzystać do promowania cech środowiskowych lub społecznych:

- Zarządzający zobowiązuje się do stosowania wewnętrznej oceny opisanej w sekcji „Jakie są wiążące elementy strategii inwestycyjnej stosowanej przy wyborze inwestycji dotyczące uwzględnienia każdego aspektu środowiskowego lub społecznego promowanego w ramach tego produktu finansowego?" w odniesieniu do co najmniej 80% (#1 Zgodne z aspektami środowiskowymi/społecznymi) portfela Subfunduszu. Podstawą obliczenia progu 80% jest wartość aktywów netto Subfunduszu z wyłączeniem instrumentów, które z natury nie podlegają ocenie, zgodnie z opisem w sekcji „Jaką strategię inwestycyjną stosuje się w ramach tego produktu finansowego?".

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?

Instrumenty pochodne nie są wykorzystywane do osiągnięcia cech środowiskowych lub społecznych promowanych przez Subfundusz.

W jakim minimalnym stopniu zrównoważone inwestycje służące realizacji celu środowiskowego są dostosowane do unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju?

Zarządzający nie deklaruje minimalnego udziału zrównoważonych inwestycji o celu środowiskowym zgodnym z unijną systematyką.

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.

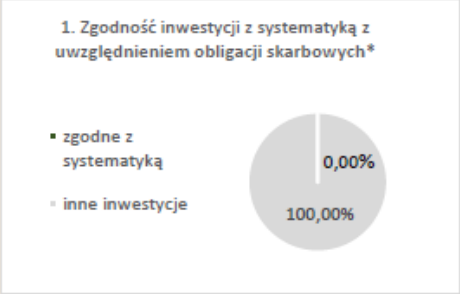
Czy w ramach produktu finansowego dokonywane są inwestycje w działalności związane z paliwami kopalnymi i/lub energią jądrową, zgodne z systematyką unijną[2]?

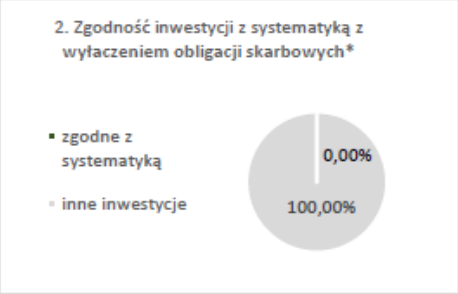
☐ Tak

☐ w paliwa kopalne ☐ w energię jądrową

☒ Nie

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.*





Ten wykres przedstawia X% łącznych inwestycji.
Należy zauważyć, że – ze względu na fakt, iż Subfundusz ten nie przewiduje minimalnego udziału inwestycji zgodnych z taksonomią – niniejszy wykres nie dostarcza żadnej dodatkowej wartości dodanej w porównaniu z wykresem po lewej stronie.

* *Do celów niniejszych wykresów "obligacje skarbowe" obejmują całe zaangażowanie w dług państwowy.*

[2] Działalność związana z paliwami kopalnymi i/lub energią jądrową będzie zgodna z Taksonomią UE tylko wówczas, gdy przyczynia się do ograniczenia zmian klimatycznych (łagodzenie zmiany klimatu) i nie szkodzi w znaczący sposób żadnemu celowi Taksonomii UE – zob. objaśnienia na lewym marginesie. Pełne kryteria działalności gospodarczej w zakresie gazu kopalnego i energii jądrowej zgodnej z Taksonomią UE określono w rozporządzeniu delegowanym Komisji (UE) 2022/1214.

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.

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?

Zarządzający nie deklaruje minimalnego udziału inwestycji w działalność na rzecz przejścia i działalność wspomagającą.

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 unijnej systematyki.

Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi społecznemu?

Zarządzający nie deklaruje minimalnego udziału zrównoważonych inwestycji służących celowi społecznemu.

Które inwestycje uwzględniono w kategorii "#2 inne", czemu służą takie inwestycje i czy w ich ramach zapewniono jakiekolwiek minimalne gwarancje środowiskowe lub społeczne?

Rodzaj instrumentów zawartych w pozycji "#2 Inne" to aktywa dopuszczalne zgodnie z prospektem. Obejmują one środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych, a także fundusze typu Target Funds, kwalifikujące się aktywa i instrumenty pochodne, które nie promują cech środowiskowych lub społecznych. Subfundusz może korzystać z instrumentów pochodnych, które zawsze należą do kategorii "#2 Inne", w celu zabezpieczenia zarządzania płynnością i efektywnego zarządzania portfelem, a także w celach inwestycyjnych. W przypadku tych inwestycji nie są uwzględniane żadne kwestie środowiskowe ani społeczne.

Czy wyznaczono konkretny indeks jako wskaźnik referencyjny w celu ustalenia, czy ten produkt finansowy jest zgodny z aspektami środowiskowymi lub społecznymi, które promuje?

Nie, Zarządzający nie wyznaczył benchmarku służącego do określania zgodności z cechami środowiskowymi i/lub społecznymi, które promuje Subfundusz.

Wskaźniki referencyjne to indeksy stosowane do pomiaru, czy w ramach produktu finansowego uwzględnia się aspekty środowiskowe lub społeczne promowane przez ten produkt.

- ***W jaki sposób wskaźnik referencyjny dostosowuje się na bieżąco do każdego aspektu środowiskowego lub społecznego promowanego w ramach tego produktu finansowego?***

  Benchmark nie jest wykorzystywany do określania zgodności z cechami środowiskowymi lub społecznymi promowanymi przez ten produkt finansowy.

- ***W jaki sposób zapewnia się ciągłe dostosowanie strategii inwestycyjnej do metody obliczania indeksu?***

  Benchmark nie jest wykorzystywany do określania zgodności z cechami środowiskowymi lub społecznymi promowanymi przez ten produkt finansowy.

- ***W jaki sposób wyznaczony indeks różni się od odpowiedniego ogólnego indeksu rynkowego?***

  Benchmark nie jest wykorzystywany do określania zgodności z cechami środowiskowymi lub społecznymi promowanymi przez ten produkt finansowy.

- ***Gdzie można zapoznać się z metodą zastosowaną na potrzeby obliczenia wyznaczonego indeksu?***

  Benchmark nie jest wykorzystywany do określania zgodności z cechami środowiskowymi lub społecznymi promowanymi przez ten produkt finansowy.

Gdzie w Internecie można znaleźć więcej informacji na temat tego produktu?

Więcej informacji na temat tego produktu znajduje się na stronie internetowej:

https://regulatory.allianzgi.com/SFDR

oraz na stronie Allianz SFIO subfunduszu Allianz Emerging Markets Bond:

https://www.allianz.pl/pl_PL/dla-ciebie/Inwestycje-i-emerytura/fundusze-tfi/agi/emerging-markets-bond.html

ANEKS

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 określony 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 społeczne

Czy niniejszy 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 zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo
  - ☒ służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie 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" lub „Subfundusz", 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).

Nie ustalono benchmarku odniesienia, którego celem miałoby być osiągnięcie środowiskowych 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?

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").

Realizując strategię wykluczania, Fundusz nie inwestuje np. w pewne branże, w tym w emitentów związanych z branżą paliw kopalnych (w tym w emitentów zajmujących się głównie branżą naftową, w tym wydobyciem, produkcją, rafinacją, transportem czy wydobyciem i sprzedażą węgla oraz energetyką węglową).

Ponadto, w ramach procesu przeglądu potencjalnych inwestycji, 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 zrównoważonych inwestycji dokonywanych przez Fundusz obejmują zapobieganie zmianom klimatu i dostosowanie do zmian klimatu. W związku z tym zrównoważone inwestycje mają przyczynić się do wniesienia pozytywnego wkładu w cele Funduszu dotyczące łagodzenia zmiany klimatu i/lub przystosowania się do zmian klimatycznych; te cele mogą zostać osiągnięte na wiele sposobów, jak np. inwestowanie w określone instrumenty o stałym dochodzie 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 środowiskowego lub społecznego związanego ze zrównoważonym rozwojem. W celu przeprowadzenia tej oceny, zarządzający stosuje różne wskaźniki dotyczące niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju, takie jak np. ekspozycja na branże związane z paliwami kopalnymi czy emisje gazów cieplarnianych.

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 uwzględniono wskaźniki dotyczące niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju?

Papiery wartościowe są wybierane zgodnie z wewnętrznym procesem, przeprowadzanym przez zarządzającego, obejmującym przegląd pod kątem zrównoważonego rozwoju. W tym przeglądzie brane pod uwagę są niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju, w tym ekspozycja na branże związane z paliwami kopalnymi oraz produkcją broni militarnej. Zarządzający dąży do łagodzenia niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju poprzez 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?

Zgodność zrównoważonych inwestycji z Wytycznymi OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych oraz z Wytycznymi ONZ dotyczącymi biznesu i praw człowieka jest zapewniana przez uwzględnienie wytycznych UN Global Compact w przeglądzie potencjalnych inwestycji, wraz z innymi narzędziami, takimi jak ocena i analiza pod kątem ESG, stanowiącymi część 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

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 w celu złagodzenia negatywnych skutków dla

czynników zrównoważonego rozwoju, w tym stosuje wyłączenia określonych inwestycji i politykę zaangażowania.

Fundusz bierze pod uwagę główne niekorzystne skutki decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju (włączając w to, ale nie ograniczając się do, ekspozycję na branże związane z paliwami kopalnymi (jak opisano w suplemencie do prospektu Funduszu) i produkcją broni oraz emisje gazów cieplarnianych).

Sprawozdania finansowe funduszu przedstawiają, w jaki sposób w danym okresie sprawozdawczym główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju 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 ryzyka.

Fundusz będzie stosował strategię globalnego inwestowania w wiele branż. W tym procesie różne źródła wartości są identyfikowane zarówno dzięki strategiom "top-down" jak i "bottom-up". Strategie „top-down" wdrażane są w celu identyfikacji czynników makroekonomicznych, które mogą mieć wpływ na światową gospodarkę i rynki finansowe. Strategie "bottom-up" wpływają bezpośrednio na proces selekcji papierów wartościowych oraz ułatwiają identyfikację i analizę niedowartościowanych papierów wartościowych poprzez analizę poszczególnych instrumentów. 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 pod względem branż i emitentów, dążąc w ten sposób do osiągnięcia swojego celu inwestycyjnego. Fundusz inwestuje w wiele branż, starając się osiągać konsekwentny i atrakcyjny dochód z jednoczesnym uwzględnieniem aspektów ESG. Fundusz będzie dążył do inwestowania w emitentów charakteryzujących się wysoką jakością pod względem aspektów ESG, i będzie starał się optymalizować ekspozycję na poszczególne branże zgodnie ze swoim podejściem do aspektów ESG.

Zarządzający będzie dążył do inwestowania w emitentów, którzy, jego zdaniem, charakteryzują się dobrymi praktykami z zakresu ESG; realizując strategię wykluczania niektórych inwestycji (dotyczy 100% aktywów funduszu, z wyłączeniem instrumentów pochodnych na indeksy) wykluczeni mogą być emitenci z określonych branż, w tym m.in. ci, których działalność jest związana głównie z paliwami kopalnymi, bronią czy tytoniem. Jednakże, określone papiery wartościowe, opisane w prospekcie zagranicznego funduszu inwestycyjnego w części "ESG Fixed Income Securities", wyemitowane przez podmioty z branż związanych z paliwami kopalnymi lub generacją energii elektrycznej, mogą być dozwolone.

Ponadto, w normalnych warunkach rynkowych fundusz będzie alokował znaczącą część aktywów w określone papiery wartościowe, opisane w prospekcie zagranicznego funduszu inwestycyjnego w części "ESG Fixed Income Securities". Dodatkowo, Fundusz będzie dążył do ograniczenia śladu węglowego, w tym intensywności i emisji posiadanych w portfelu emitentów obligacji korporacyjnych. W stosownych przypadkach zarządzający Funduszem będzie aktywnie współpracował z określonymi emitentami (przykłady takiego zaangażowania mogą obejmować istotne kwestie związane z klimatem i bioróżnorodnością), w tym na przykład zachęcając emitentów do dostosowania się do Porozumienia paryskiego, przyjęcia opartych na podstawach naukowych celów w zakresie redukcji emisji dwutlenku węgla i/lub realizowania postępów dotyczących zobowiązań z zakresu zrównoważonego rozwoju.

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 (weryfikowanego okresowo przez doradcę - „Socially Responsible Advisor"); proces ten będzie stosowany do 100% aktywów, z wyłączeniem instrumentów pochodnych na indeksy. Obejmuje to przestrzeganie przez Fundusz wytycznych ESMA dotyczących nazw funduszy wykorzystujących terminy związane z ESG lub zrównoważonym rozwojem („Wytyczne"), w tym odniesień do kryteriów wykluczenia indeksów zgodnych z Porozumieniem paryskim, o których mowa w artykule 12(1)(a) do (g) Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2020/1818, z późniejszymi zmianami („Kryteria wykluczenia PAB"). Zarządzający będzie starał się inwestować w emitentów, którzy jego zdaniem odznaczają się silnymi praktykami z zakresu ESG, a strategia wykluczeń może prowadzić do wykluczenia emitentów ze względu na branżę, w której działają. Na przykład Fundusz nie będzie inwestował w papiery wartościowe jakiegokolwiek emitenta wskazanego przez zarządzającego i doradcę (Socially Responsible Advisor), działającego głównie w branży związanej z paliwami kopalnymi (zgodnie z opisem w suplemencie). Ponadto, Fundusz nie będzie inwestował w papiery wartościowe emitentów, którzy uzyskują przychody (zgodnie z progami określonymi w Kryteriach wykluczenia PAB) z wytwarzania energii elektrycznej o intensywności emisji gazów cieplarnianych przekraczającej poziom określony w Kryteriach wykluczenia PAB. Jednakże, z zastrzeżeniem Wytycznych, instrumenty opisane w prospekcie zagranicznego funduszu inwestycyjnego w części "ESG Fixed Income Securities", wyemitowane przez emitentów działających w sektorach związanych z paliwami kopalnymi lub wytwarzaniem energii elektrycznej, zgodnie z opisem w suplemencie do prospektu funduszu zagranicznego, mogą być dozwolone. Ponadto, Fundusz może inwestować w indeksowe instrumenty pochodne, takie jak np. credit default swap, które mogą zapewniać pośrednią ekspozycję na wykluczonych emitentów.

Po drugie, jak wskazano w suplemencie do prospektu funduszu zagranicznego, Fundusz będzie alokował znaczącą część aktywów w określone papiery wartościowe, opisane w prospekcie zagranicznego funduszu inwestycyjnego w części "ESG Fixed Income Securities". Wszystkie papiery wartościowe będą wybierane zgodnie z wewnętrznym procesem przeglądu stosowanym przez zarządzającego, uwzględniającym 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 scoringowy, 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 kwestie:

1. zróżnicowanie zarządu,

2. prawne i regulacyjne kwestie związane ze spółką, w którą dokonywana jest inwestycja (np. przestrzeganie przepisów podatkowych),

3. postępowanie i kultura spółki, w którą dokonywana jest inwestycja.

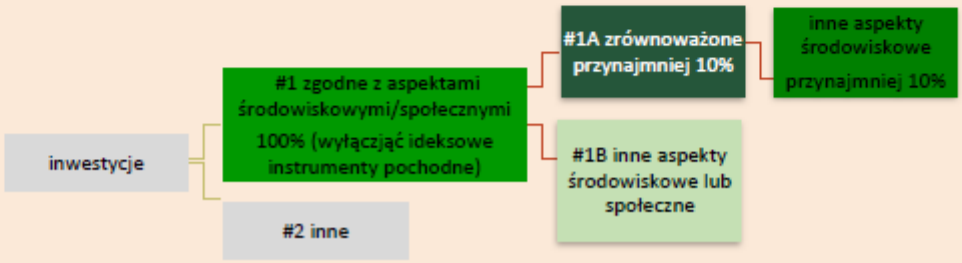
Jak opisano powyżej, przegląd dokonywany przez Fundusz skutkuje wykluczeniem niektórych branż. Zarządzający stara się uwzględniać powszechnie akceptowane normy, jak np. UN Global Compact czy Wytyczne ONZ dotyczące biznesu i praw człowieka, odnoszące się do należytych praktyk zarządzania, relacji z pracownikami i wynagrodzeń pracowników.

Podczas stosowania polityki w celu oceny praktyk dobrego zarządzania, Fundusz ma możliwość zatrzymania papierów wartościowych spółek, w które dokonano inwestycji, jeśli zarządzający uzna, że leży to najlepiej pojętym interesie Funduszu i jego uczestników.

Jaka jest planowana alokacja aktywów w przypadku tego produktu finansowego?

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.

Strategia wykluczania niektórych emitentów jest stosowana do 100% aktywów funduszu, wyłączając instrumenty pochodne na indeksy.

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?***

Instrumenty pochodne (z wyjątkiem indeksowych instrumentów pochodnych) posiadane przez Fundusz podlegają strategii wykluczenia Funduszu i są wykorzystywane do promowania celów środowiskowych i społecznych Funduszu.

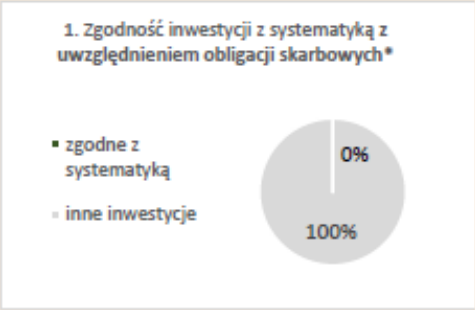
W jakim minimalnym stopniu zrównoważone inwestycje służące realizacji celu środowiskowego są dostosowane do unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju?

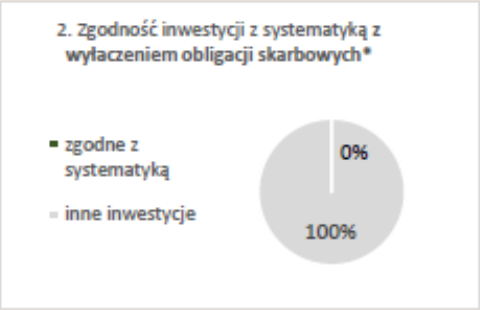
Jak przedstawiono na poniższych wykresach, minimalny udział lokat w działalność zrównoważoną środowiskowo zgodnie z Taksonomią UE wynosi 0% aktywów netto Funduszu.

Czy ramach produktu finansowego dokonywane są inwestycje w działalności związane z paliwami kopalnymi i/lub energią jądrową, zgodne z systematyką unijną[1]?

- [ ] Tak
  - [ ] w paliwa kopalne
  - [ ] w energię jądrową
- [x] Nie

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 wynikom.

Jaki jest minimalny udział inwestycji w działalność na rzecz przejścia i działalność wspomagającą?

Minimalny udział inwestycji w działalność umożliwiającą i działalność przejściową wynosi 0%.

[1] Działalność związana z paliwami kopalnymi i/lub energią jądrową będzie zgodna z Taksonomią UE tylko wówczas, gdy przyczynia się do ograniczenia zmian klimatycznych (łagodzenie zmiany klimatu) i nie szkodzi w znaczący sposób żadnemu celowi Taksonomii UE – zob. objaśnienia na lewym marginesie. Pełne kryteria działalności gospodarczej w zakresie paliw kopalnych i energii jądrowej zgodnej z Taksonomią UE określono w rozporządzeniu delegowanym Komisji (UE) 2022/1214.

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 unijną systematyką. Jednakże, jak zaznaczono na jednej z powyższych ilustracji, Fundusz deklaruje dokonywanie lokat w inwestycje zrównoważone, które przyczyniają się do osiągnięcia celu środowiskowego. Minimalny udział inwestycji zrównoważonych o celu środowiskowym, które nie są zgodne z Taksonomią UE, wynosi 10% aktywów netto.

Które inwestycje uwzględniono w kategorii "#2 inne", czemu służą takie inwestycje i czy w ich ramach zapewniono jakiekolwiek minimalne gwarancje środowiskowe lub społeczne?

Jak wskazano powyżej, strategia wykluczania Funduszu ma zastosowanie do 100% jego aktywów, z wyjątkiem indeksowych instrumentów pochodnych (należy zauważyć, że minimalne gwarancje środowiskowe lub społeczne nie mają zastosowania do tych instrumentów).

Gdzie w Internecie można znaleźć więcej informacji na temat tego produktu?

Więcej informacji na temat tego produktu można znaleźć na stronie internetowej:

https://www.pimco.com/eu/en/documents/11d5623a-23eb-4059-a46e-7513387c74a8?id=970615380539

oraz na stronie Allianz SFIO subfunduszu Allianz PIMCO ESG Income:

https://www.allianz.pl/pl_PL/dla-ciebie/Inwestycje-i-emerytura/fundusze-tfi/pimco/allianz-pimco-esg-income.html

ANEKS

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 określony 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 niniejszy 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

☐ Będzie miał minimalny udział w **zrównoważonych inwestycjach służących celowi społecznemu:** ___%

☒ **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 zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo
- ☒ służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie 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" lub „Subfundusz", 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).

Nie ustalono benchmarku odniesienia, którego celem miałoby być osiągnięcie środowiskowych 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?

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").

Realizując strategię wykluczania, Fundusz nie inwestuje np. w pewne branże, w tym w emitentów związanych z branżą paliw kopalnych (w tym w emitentów zajmujących się głównie branżą naftową, w tym wydobyciem, produkcją, rafinacją, transportem czy wydobyciem i sprzedażą węgla oraz energetyką węglową).

Ponadto, w ramach procesu przeglądu potencjalnych inwestycji, 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 zrównoważonych inwestycji dokonywanych przez Fundusz obejmują zapobieganie zmianom klimatu i dostosowanie do zmian klimatu. W związku z tym zrównoważone inwestycje mają przyczynić się do wniesienia pozytywnego wkładu w cele Funduszu dotyczące łagodzenia zmiany klimatu i/lub przystosowania się do zmian klimatycznych; te cele mogą zostać osiągnięte na wiele sposobów, jak np. inwestowanie w określone instrumenty o stałym dochodzie 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 środowiskowego lub społecznego związanego ze zrównoważonym rozwojem. W celu przeprowadzenia tej oceny, zarządzający stosuje różne wskaźniki dotyczące niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju, takie jak np. ekspozycja na branże związane z paliwami kopalnymi czy emisje gazów cieplarnianych.

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 uwzględniono wskaźniki dotyczące niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju?

Papiery wartościowe są wybierane zgodnie z wewnętrznym procesem, przeprowadzanym przez zarządzającego, obejmującym przegląd pod kątem zrównoważonego rozwoju. W tym przeglądzie brane pod uwagę są niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju, w tym ekspozycja na branże związane z paliwami kopalnymi oraz produkcją broni militarnej. Zarządzający dąży do łagodzenia niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju poprzez 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?

Zgodność zrównoważonych inwestycji z Wytycznymi OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych oraz z Wytycznymi ONZ dotyczącymi biznesu i praw człowieka jest zapewniana przez uwzględnienie wytycznych UN Global Compact w przeglądzie potencjalnych inwestycji, wraz z innymi narzędziami, takimi jak ocena i analiza pod kątem ESG, stanowiącymi część 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

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 w celu złagodzenia negatywnych skutków dla

czynników zrównoważonego rozwoju, w tym stosuje wyłączenia określonych inwestycji i politykę zaangażowania.

Fundusz bierze pod uwagę główne niekorzystne skutki decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju (włączając w to, ale nie ograniczając się do, ekspozycję na branże związane z paliwami kopalnymi i produkcją broni oraz emisje gazów cieplarnianych)

Sprawozdania finansowe funduszu przedstawiają, w jaki sposób w danym okresie sprawozdawczym główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju 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 ryzyka.

W ramach strategii inwestycyjnej zarządzający Funduszem stara się inwestować w zdywersyfikowany, aktywnie zarządzany portfel globalnych papierów wartościowych o stałym dochodzie. Strategia inwestycyjna ma na celu wdrożenie procesu i filozofii inwestycyjnej całkowitego zwrotu („total return"). Proces ten obejmuje zarówno podejście "top-down" jak i "bottom-up" w celu zidentyfikowania wielu źródeł wartości. Strategie "top-down" koncentrują się na czynnikach makroekonomicznych i są wykorzystywane w ramach selekcji geograficznej i sektorowej. Strategie "bottom-up" pozwalają na analizę profili poszczególnych instrumentów finansowych i są kluczowe w procesie wyboru niedowartościowanych instrumentów, obejmujących wszystkie sektory światowego rynku instrumentów finansowych o stałym dochodzie.

Zarządzający będzie dążył do inwestowania w emitentów, którzy, jego zdaniem, charakteryzują się dobrymi praktykami z zakresu ESG; realizując strategię wykluczania niektórych inwestycji (dotyczy 100% aktywów funduszu, z wyłączeniem instrumentów pochodnych na indeksy) wykluczeni mogą być emitenci z określonych branż, w tym m.in. ci, których działalność jest związana głównie z paliwami kopalnymi, bronią czy tytoniem. Jednakże określone papiery wartościowe, opisane w prospekcie zagranicznego funduszu inwestycyjnego w części "ESG Fixed Income Securities", wyemitowane przez podmioty z branż związanych z paliwami kopalnymi lub wytwarzaniem energii elektrycznej, mogą być dozwolone.

Ponadto, w normalnych warunkach rynkowych fundusz będzie alokował znaczącą część aktywów w określone papiery wartościowe, opisane w prospekcie zagranicznego funduszu inwestycyjnego w części "ESG Fixed Income Securities". Dodatkowo, Fundusz będzie dążył do ograniczenia śladu węglowego, w tym intensywności i emisji posiadanych w portfelu emitentów obligacji korporacyjnych. W stosownych przypadkach zarządzający Funduszem będzie aktywnie współpracował z określonymi emitentami (przykłady takiego zaangażowania mogą obejmować istotne kwestie związane z klimatem i bioróżnorodnością), w tym na przykład zachęcając emitentów do dostosowania się do Porozumienia paryskiego, przyjęcia opartych na podstawach naukowych celów w zakresie redukcji emisji dwutlenku węgla i/lub realizowania postępów dotyczących zobowiązań z zakresu zrównoważonego rozwoju.

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 (weryfikowanego okresowo przez doradcę - „Socially Responsible Advisor"); proces ten będzie stosowany do 100% aktywów, z wyłączeniem instrumentów pochodnych na indeksy. Obejmuje to przestrzeganie przez Fundusz wytycznych ESMA dotyczących nazw funduszy wykorzystujących terminy związane z ESG lub zrównoważonym rozwojem („Wytyczne"), w tym odniesień do kryteriów wykluczenia indeksów zgodnych z Porozumieniem paryskim, o których mowa w artykule 12(1)(a) do (g) Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2020/1818, z późniejszymi zmianami („Kryteria wykluczenia PAB"). Zarządzający będzie starał się inwestować w emitentów, którzy jego zdaniem odznaczają się silnymi praktykami z zakresu ESG, a strategia wykluczeń może prowadzić do wykluczenia emitentów ze względu na branżę, w której działają. Na przykład Fundusz nie będzie inwestował w papiery wartościowe jakiegokolwiek emitenta wskazanego przez zarządzającego i doradcę (Socially Responsible Advisor), działającego głównie w branży związanej z paliwami kopalnymi (zgodnie z opisem w suplemencie). Ponadto, Fundusz nie będzie inwestował w papiery wartościowe emitentów, którzy uzyskują przychody (zgodnie z progami określonymi w Kryteriach wykluczenia PAB) z wytwarzania energii elektrycznej o intensywności emisji gazów cieplarnianych przekraczającej poziom określony w Kryteriach wykluczenia PAB. Jednakże, z zastrzeżeniem Wytycznych, instrumenty opisane w prospekcie zagranicznego funduszu inwestycyjnego w części "ESG Fixed Income Securities", wyemitowane przez emitentów działających w sektorach związanych z paliwami kopalnymi lub wytwarzaniem energii elektrycznej, zgodnie z opisem w suplemencie do prospektu funduszu zagranicznego, mogą być dozwolone. Ponadto, Fundusz może inwestować w indeksowe instrumenty pochodne, takie jak np. credit default swap, które mogą zapewniać pośrednią ekspozycję na wykluczonych emitentów.

Po drugie, jak wskazano w suplemencie do prospektu funduszu zagranicznego, fundusz będzie alokował znaczącą część aktywów w określone papiery wartościowe, opisane w prospekcie zagranicznego funduszu inwestycyjnego w części "ESG Fixed Income Securities". Wszystkie papiery wartościowe będą wybierane zgodnie z wewnętrznym procesem przeglądu stosowanym przez zarządzającego, uwzględniającym 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 scoringowy, 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 kwestie:

1. zróżnicowanie zarządu,
2. prawne i regulacyjne kwestie związane ze spółką, w którą dokonywana jest inwestycja (np. przestrzeganie przepisów podatkowych),
3. postępowanie i kultura spółki, w którą dokonywana jest inwestycja.

Jak opisano powyżej, przegląd dokonywany przez Fundusz skutkuje wykluczeniem niektórych branż. Zarządzający stara się uwzględniać powszechnie akceptowane normy, jak np. UN Global

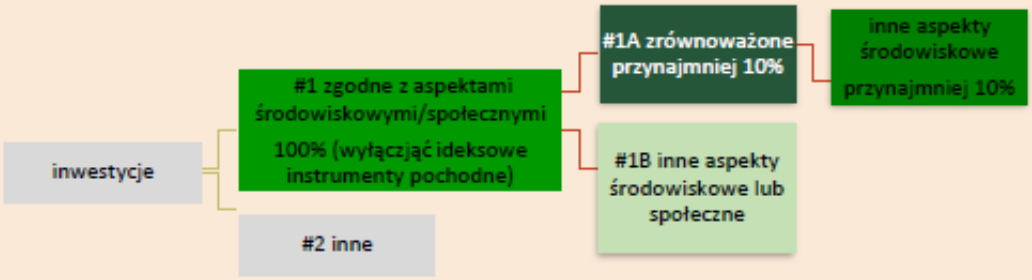
Compact czy Wytyczne ONZ dotyczące biznesu i praw człowieka, odnoszące się do należytych praktyk zarządzania, relacji z pracownikami i wynagrodzeń pracowników.

Podczas stosowania polityki w celu oceny praktyk dobrego zarządzania, Fundusz ma możliwość zatrzymania papierów wartościowych spółek, w które dokonano inwestycji, jeśli zarządzający uzna, że leży to najlepiej pojętym interesie Funduszu i jego uczestników.

Jaka jest planowana alokacja aktywów w przypadku tego produktu finansowego?

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.

Strategia wykluczania niektórych emitentów jest stosowana do 100% aktywów funduszu, wyłączając instrumenty pochodne na indeksy.

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?

Instrumenty pochodne (z wyjątkiem indeksowych instrumentów pochodnych) posiadane przez Fundusz podlegają strategii wykluczenia Funduszu i są wykorzystywane do promowania celów środowiskowych i społecznych Funduszu.

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 Taksonomią UE wynosi 0% aktywów netto Funduszu.

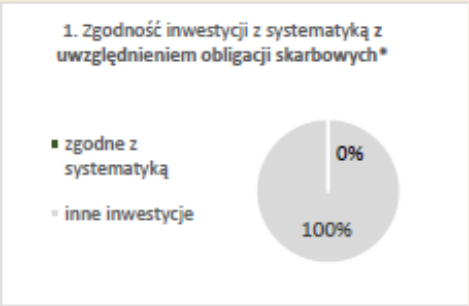
Czy ramach produktu finansowego dokonywane są inwestycje w działalności związane z paliwami kopalnymi i/lub energią jądrową, zgodne z systematyką unijną[1]?

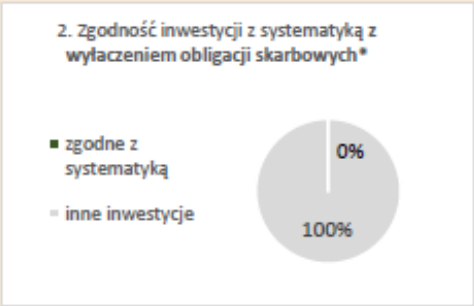
☐ Tak

☐ w paliwa kopalne ☐ w energię jądrową

☒ Nie

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 wynikom.

Jaki jest minimalny udział inwestycji w działalność na rzecz przejścia i działalność wspomagającą?

Minimalny udział inwestycji w działalność umożliwiającą i działalność przejściową wynosi 0%.

[1] Działalność związana z paliwami kopalnym i/lub energią jądrową będzie zgodna z Taksonomią UE tylko wówczas, gdy przyczynia się do ograniczenia zmian klimatycznych (łagodzenie zmiany klimatu) i nie szkodzi w znaczący sposób żadnemu celowi Taksonomii UE – zob. objaśnienia na lewym marginesie. Pełne kryteria działalności gospodarczej w zakresie paliw kopalnych i energii jądrowej zgodnej z Taksonomią UE określono w rozporządzeniu delegowanym Komisji (UE) 2022/1214.

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 unijną systematyką. Jednakże, jak zaznaczono na jednej z powyższych ilustracji, Fundusz deklaruje dokonywanie lokat w inwestycje zrównoważone, które przyczyniają się do osiągnięcia celu środowiskowego. Minimalny udział inwestycji zrównoważonych o celu środowiskowym, które nie są zgodne z Taksonomią UE, wynosi 10% aktywów netto.

Które inwestycje uwzględniono w kategorii "#2 inne", czemu służą takie inwestycje i czy w ich ramach zapewniono jakiekolwiek minimalne gwarancje środowiskowe lub społeczne?

Jak wskazano powyżej, strategia wykluczania Funduszu ma zastosowanie do 100% jego aktywów, z wyjątkiem indeksowych instrumentów pochodnych (należy zauważyć, że minimalne gwarancje środowiskowe lub społeczne nie mają zastosowania do tych instrumentów).

Gdzie w Internecie można znaleźć więcej informacji na temat tego produktu?

Więcej informacji na temat tego produktu można znaleźć na stronie internetowej:

https://www.pimco.com/eu/en/documents/11d5623a-23eb-4059-a46e-7513387c74a8?id=970613825241

oraz na stronie Allianz SFIO subfunduszu Allianz PIMCO Global Bond ESG:

https://www.allianz.pl/pl_PL/dla-ciebie/Inwestycje-i-emerytura/fundusze-tfi/pimco/pimco-global-bond-esg.html

ANEKS

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 określony 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:** ___%	☒ **Promuje aspekty środowiskowe/społeczne (E/S)** i choć jego celem nie jest zrównoważona inwestycja, będzie miał minimalny udział 15,00% 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 zrównoważonego 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 zrównoważonego rozwoju nie 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" lub „Subfundusz", 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.

Subfundusz promuje szeroki zakres cech związanych z ochroną środowiska, prawami człowieka, ładem korporacyjnym i/lub relacjami biznesowymi (ostatnia cecha nie ma zastosowania do instrumentów finansowych emitowanych przez państwa). Subfundusz robi to poprzez:

- Pierwszym krokiem jest promowanie cech środowiskowych i społecznych poprzez wykluczenie bezpośrednich inwestycji w niektórych emitentów, którzy są zaangażowani w kontrowersyjne – środowiskowe lub społeczne – działania biznesowe, z uniwersum inwestycyjnego Subfunduszu, poprzez zastosowanie kryteriów wykluczenia. W ramach tego procesu Zarządzający wyklucza spółki, które poważnie naruszają dobre praktyki i zasady zarządzania oraz wytyczne, takie jak zasady United Nations Global Compact, Wytyczne OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych oraz Wytyczne ONZ dotyczące biznesu i praw człowieka.
- W drugim etapie Zarządzający wybiera z pozostałego uniwersum inwestycyjnego tych emitentów, którzy osiągają lepsze wyniki w swoim sektorze w odniesieniu do aspektów zrównoważonego rozwoju. W przypadku, gdy emitentem jest rząd danego kraju, wybierane są państwa, które osiągają generalnie lepsze wyniki w odniesieniu do aspektów zrównoważonego rozwoju. Ocena zaczyna się od 0 (najniższa), a kończy na 4 (najwyższa). Wynik opiera się na czynnikach środowiskowych, społecznych, ładu korporacyjnego i relacji biznesowych (relacje biznesowe nie mają zastosowania w przypadku państw) i stanowi wewnętrzną ocenę przypisaną emitentowi – przedsiębiorstwu lub państwu – przez Zarządzającego.
- Ponadto, Zarządzający będzie przestrzegać minimalnego udziału zrównoważonych inwestycji na poziomie 15,00% oraz minimalnego udziału zrównoważonych inwestycji zgodnych z Taksonomią UE na poziomie 0,01%.

Nie wyznaczono wskaźnika referencyjnego w celu osiągnięcia cech środowiskowych i/lub społecznych promowanych przez Subfundusz.

Szczegóły i metody każdego kroku opisano w sekcji "Jaką strategię inwestycyjną stosuje się w ramach tego produktu finansowego?".

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 obrotowego:

- Potwierdzenie, uniwersum inwestycyjne zostało ograniczone poprzez wyłączenie co najmniej 20% całkowitej liczby potencjalnych emitentów w porównaniu z emitentami, w których inwestowanie jest dozwolone zgodnie z ogólną strategią inwestycyjną Subfunduszu opisaną w prospekcie.
- Potwierdzenie, że kryteria wykluczenia były przestrzegane przez cały rok obrotowy Subfunduszu.
- Procent aktywów Subfunduszu z wewnętrzną oceną zrównoważonego rozwoju wynoszącą 1 lub więcej oraz aktywa ulokowane w funduszach zgodnych z artykułem 8 i 9 Rozporządzenia SFDR („SFDR Target Funds"). Proces punktacji jest opisany w sekcji „Jaką strategię inwestycyjną stosuje się w ramach tego produktu finansowego?". Podstawą obliczeń jest wartość aktywów netto Subfunduszu, z wyjątkiem instrumentów, które nie są oceniane z natury, np. gotówka i depozyty. Instrumenty pochodne zazwyczaj nie są oceniane. Instrumenty pochodne (inne niż swapy ryzyka kredytowego), których instrumentem bazowym jest przedsiębiorstwo posiadające rating, podlegają natomiast co

do zasady ocenie. Wielkość nieocenianej części portfela różnie się w zależności od ogólnej strategii inwestycyjnej danego subfunduszu opisanej w prospekcie.

- Udział zrównoważonych inwestycji na koniec roku obrotowego.
- Udział zrównoważonych inwestycji zgodnych z Taksonomią UE na koniec roku obrotowego.

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 zrównoważonych inwestycji, które produkt finansowy częściowo zamierza realizować, obejmują szeroki zakres tematów środowiskowych i społecznych, dla których Zarządzający wykorzystuje jako odniesienie, między innymi, Cele Zrównoważonego Rozwoju ONZ , a także cele Taksonomii UE, które są następujące: łagodzenie zmian klimatu, adaptacja do zmian klimatu, zrównoważone wykorzystywanie i ochrona zasobów wodnych i morskich, przejście na gospodarkę o obiegu zamkniętym, zapobieganie zanieczyszczeniom i ich kontrola, a także ochrona i odbudowa bioróżnorodności i ekosystemów.

Zarządzający mierzy, w jaki sposób zrównoważone inwestycje przyczyniają się do realizacji celów w oparciu o własną metodologię w następujący sposób:

- Działalność emitenta jest podzielona na przychody generowane przez różne rodzaje działalności gospodarczej w oparciu o dane zewnętrzne. W przypadkach, gdy otrzymany podział działalności gospodarczej nie jest wystarczająco szczegółowy, jest on określany przez Zarządzającego. Działalność gospodarcza jest wewnętrznie oceniana pod kątem tego, czy pozytywnie przyczynia się do realizacji celów środowiskowych lub społecznych. Udział w przychodach z każdej działalności gospodarczej, która pozytywnie przyczynia się do realizacji celu środowiskowego lub społecznego, jest przypisywany do udziału w zrównoważonych inwestycjach, pod warunkiem, że emitent przejdzie ocenę „nie czyń poważnych szkód" ("DNSH") i spełnia zasady dotyczące dobrych praktyk z zakresu zarządzania.

- W przypadku emitentów, dla których zrównoważona działalność stanowi 20% działalności gospodarczej, i którzy dążą do zeroemisyjności („Net Zero") lub osiągnęli już ten cel, Zarządzający zwiększa udział inwestycji zrównoważonych o 20%. Emitentów uważa się za dążących do osiągnięcia Net Zero, jeśli: (1) osiągają cel Net Zero, (2) są zgodni z celem Net Zero lub (3) dążą do zgodności z Net Zero. Emitenci (4) zobowiązujący się do Net Zero lub (5) niezgodni z Net Zero nie są uważani za zgodnych z wytycznymi Net Zero.

- W przypadku papierów wartościowych, które finansują konkretne projekty ("Project Bonds"), przyczyniające się do realizacji celów środowiskowych lub społecznych, ogólna inwestycja jest uznawana za przyczyniającą się do realizacji celów środowiskowych i/lub społecznych, ale również w ich przypadku przeprowadzana jest kontrola DNSH, a także kontrola dotycząca dobrych praktyk z zakresu zarządzania dla emitentów (lub w niektórych przypadkach – na poziomie projektu).

- Udział zrównoważonych inwestycji każdego emitenta i obligacji typu Project Bonds jest ustalany w oparciu o procent portfela zainwestowanego odpowiednio w takiego emitenta lub obligacje typu Project Bonds. Poszczególne udziały zrównoważonych inwestycji wszystkich emitentów i obligacji typu Project Bonds są sumowane w celu obliczenia udziału zrównoważonych inwestycji w Subfunduszu.

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 głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju (PAI).

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 uwzględniono wskaźniki dotyczące niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju?

Wszystkie obowiązkowe wskaźniki PAI są brane pod uwagę w następujący sposób:

- Inwestycje w emitentów naruszających kryteria wykluczenia dotyczące kontrowersyjnych rodzajów broni, poważnie naruszających zasady i wytyczne, takie jak Zasady United Nations Global Compact, Wytyczne OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych oraz Wytyczne ONZ dotyczące biznesu i praw człowieka lub emitentów rządowych z niewystarczającym wynikiem indeksu Freedom House, są wykluczone i nie przechodzą oceny DNSH. Kryteria wykluczenia opisano w sekcji "Jakie są wiążące elementy strategii inwestycyjnej stosowanej przy wyborze inwestycji dotyczące uwzględnienia każdego aspektu środowiskowego lub społecznego promowanego w ramach tego produktu finansowego?".
- Określane są progi dla wszystkich wskaźników PAI z wyjątkiem "udziału zużycia i produkcji energii nieodnawialnej", który jest pośrednio odzwierciedlony w innych wskaźnikach PAI.

Precyzując, Zarządzający podjął następujące kroki:

- Zdefiniowano progi istotności w celu identyfikacji emitentów o znacznej szkodliwości. Emitenci są oceniani w odniesieniu do progów istotności co najmniej dwa razy w roku. W zależności od odpowiedniego wskaźnika, progi są określane w odniesieniu do sektora, bezwzględnie lub w oparciu o zdarzenia lub sytuacje, w których spółki mają negatywny wpływ na środowisko, społeczeństwo lub ład korporacyjny (kontrowersje). Zarządzający może współpracować z emitentami, którzy nie spełniają progów istotności, aby umożliwić emitentowi naprawienie negatywnego wpływu.
- Ustalanie udziałów wskaźników PAI dokonywane jest zgodnie z poziomem ufności do jakości dostępnych danych, które są obliczane w celu uzyskania ogólnego wyniku DNSH odpowiedniego dla emitenta. Ogólny wynik DNSH jest określany na podstawie progu dla każdego PAI i wagi ufności. Uznaje się, że spółka nie uzyskała pozytywnej oceny DNSH, jeśli ogólny wynik DNSH wynosi jeden lub więcej. Jeśli emitent nie spełnia ogólnego wyniku DNSH dwa razy rzędu lub w przypadku nieudanego zaangażowania, uznaje się, że nie zdaje testu DNSH. Inwestycje w papiery wartościowe emitentów, którzy nie zdają testu DNSH, nie są liczone jako zrównoważone Inwestycje.
- W pewnych okolicznościach, gdy informacje dotyczące przeszłości lub przyszłości są niezgodne z oceną DNSH, Zarządzający może pominąć ocenę DNSH. Decyzja o pominięciu jest podejmowana przez wewnętrzny organ decyzyjny, który składa się z osób odpowiedzialnych za inwestycje, compliance i prawo.

Brak jest danych dotyczących niektórych wskaźników PAI. Równoważne dane są wykorzystywane do oceny wskaźników PAI przy stosowaniu oceny DNSH, w stosownych przypadkach, dla następujących wskaźników dla przedsiębiorstw: udział zużycia i produkcji energii nieodnawialnej, działania negatywnie wpływające na obszary wrażliwe na różnorodność biologiczną, emisje do wody, brak procesów i mechanizmów zgodności w celu monitorowania zgodności z zasadami UNGC i wytycznymi OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych; dla państw: intensywność emisji gazów cieplarnianych i kraje, w których dokonano inwestycji, naruszające kwestie społeczne. W przypadku obligacji typu Project Bonds możliwe jest wykorzystywanie równoważnych danych na poziomie projektu, aby zapewnić, że zrównoważone inwestycje nie szkodzą znacząco żadnym innym celom środowiskowym i/lub społecznym. Zarządzający będzie dążył do zwiększenia zakresu danych dla wskaźników PAI o niskim pokryciu danymi poprzez współpracę z emitentami i dostawcami danych. Zarządzający będzie regularnie oceniać, czy dostępność danych wzrosła wystarczająco, aby potencjalnie uwzględnić ocenę takich danych w procesie inwestycyjnym.

W jaki sposób zrównoważone inwestycje są zgodne z Wytycznymi OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych oraz z Wytycznymi ONZ dotyczącymi biznesu i praw człowieka? Dodatkowe informacje:

Wyłączenia, opisane w sekcji "Jaką strategię inwestycyjną stosuje się w ramach tego produktu finansowego?", zakładają wykluczanie inwestycji w spółki poważnie naruszające jedną z następującego zbioru zasad: Zasady ONZ Global Compact, Wytyczne OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych oraz Wytyczne ONZ dotyczące biznesu i praw człowieka.

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

Zarządzający bierze pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju (PAI) poprzez działania bezpośrednio wpływające na strategię inwestycyjną, takie jak stosowanie kryteriów wykluczenia, oraz poprzez działania pośrednie, takie jak współpraca z emitentami i dołączanie do określonych inicjatyw branżowych. Uwzględnienie głównych niekorzystnych skutków nie oznacza ich całkowitego unikania, ale dążenie do ich złagodzenia. Ogólny cel łagodzenia głównych niekorzystnych skutków zależy również od zarządzania portfelem zgodnie z jego strategią inwestycyjną.

Następujące wskaźniki są brane pod uwagę w ramach środków wpływających bezpośrednio na strategię inwestycyjną:

Wskaźniki mające zastosowanie do przedsiębiorstw	Działania bezpośrednie (jak opisano w sekcji: "Jaką strategię inwestycyjną stosuje się w ramach tego produktu finansowego?")
Emisje gazów cieplarnianych	Stosowanie kryteriów wykluczenia związanych z wydobyciem węgla i przedsiębiorstwami użyteczności publicznej generującymi przychody z węgla Wykorzystanie wskaźników PAI w ocenie wewnętrznej
Ślad węglowy	
Intensywność emisji gazów cieplarnianych emitentów	
Ekspozycja na spółki działające w sektorze paliw kopalnych	
Działania negatywnie wpływające na obszary wrażliwe podwzględem różnorodności biologicznej	Stosowanie kryteriów wykluczenia związanych z poważnym naruszeniem norm międzynarodowych, takich jak UN Global Compact (UN GC). Następujące zasady UN GC są powiązane ze środowiskowymi wskaźnikami głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju: • Zasada 7: Przedsiębiorstwa powinny wspierać ostrożne podejście do wyzwań środowiskowych • Zasada 8: Przedsiębiorstwa powinny podejmować inicjatywy mające na celu promowanie większej odpowiedzialności za środowisko • Zasada 9: Przedsiębiorstwa powinny wspierać rozwój i rozpowszechnianie technologii przyjaznych dla środowiska Wykorzystanie wskaźników PAI w ocenie wewnętrznej
Emisje do wody	
Współczynnik odpadów niebezpiecznych	
Naruszenie zasad UN Global Compact	Stosowanie kryteriów wykluczenia związanych z poważnym naruszeniem norm międzynarodowych, takich jak UN Global Compact (UN GC)
Brak procesów i mechanizmów do monitorowania zgodności z zasadami UN Global Compact	
Różnorodność w zakresie płci	Korzystanie z prawa głosu do promowania różnorodności w zakresie płci w organach emitentów Wykorzystanie wskaźnika PAI w ocenie wewnętrznej
Ekspozycja na kontrowersyjne rodzaje broni	Stosowanie kryteriów wykluczenia związanych z kontrowersyjną bronią
Wskaźniki mający zastosowanie do państw i instytucji ponadnarodowych	
Państwa naruszające kwestie społeczne	Zastosowanie kryteriów wykluczenia dotyczących emitentów zidentyfikowanych jako „not free" w Indeksie Freedom House

Zakres danych wymaganych dla poszczególnych wskaźników PAI jest zróżnicowany. Zarządzający będzie dążył do zwiększenia zakresu danych dla wskaźników PAI o niskim pokryciu danymi poprzez współpracę z dostawcami danych i/lub emitentami. Zarządzający będzie regularnie oceniać, czy dostępność danych wzrosła wystarczająco, aby potencjalnie uwzględnić ocenę takich danych w procesie inwestycyjnym.

Główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju są również uwzględniane za pomocą następujących środków pośrednich:

- Zarządzający aktywnie zachęca i prowadzi dialog ze spółkami, w które dokonano inwestycji, na temat szerszych kwestii zrównoważonego rozwoju, które obejmują wskaźniki PAI takie jak różnorodność płci, a także przygotowuje decyzje dotyczące głosowania przed zgromadzeniami akcjonariuszy (regularnie w przypadku bezpośrednich inwestycji w akcje). Podejmując decyzję o sposobie wykonywania prawa głosu, Zarządzający bierze również pod uwagę szersze kwestie zrównoważonego rozwoju. Więcej szczegółów na temat podejścia Zarządzającego do wykonywania praw głosu i zaangażowania w relacje ze spółkami znajduje

się w Oświadczeniu Zarządzającego dotyczącym zarządzania (Investment Manager's Stewardship Statement).

- Zarządzający dołączył do inicjatywy Net Zero Asset Manager Initiative[1]. Jest to międzynarodowa grupa zarządzających aktywami, którzy zobowiązali się do ograniczenia emisji gazów cieplarnianych we współpracy z inwestorami instytucjonalnymi.

Informacje na temat wskaźników PAI będą dostępne w sprawozdaniu rocznym Subfunduszu.

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 Subfunduszu jest generowanie długoterminowego wzrostu kapitału poprzez inwestowanie w szeroką gamę klas aktywów, ze szczególnym uwzględnieniem globalnych rynków akcji i obligacji, aby w średnim i długim okresie osiągnąć wyniki mieszczące się w przedziale zmienności od 6% do 12% rocznie, biorąc jednocześnie pod uwagę cechy środowiskowe i społeczne promowane przez Subfundusz. Ogólna strategia inwestycyjna Subfunduszu jest opisana w prospekcie informacyjnym.

W odniesieniu do środowiskowych i społecznych cech strategii inwestycyjnej, zastosowanie mają następujące zasady.

- ***Jakie są wiążące elementy strategii inwestycyjnej stosowanej przy wyborze inwestycji dotyczące uwzględnienia każdego aspektu środowiskowego lub społecznego promowanego w ramach tego produktu finansowego?***

W pierwszej kolejności Zarządzający stosuje następujące kryteria wykluczenia, tj. nie inwestuje bezpośrednio w papiery wartościowe emitowane przez spółki:

- poważnie naruszające zasady i wytyczne, takie jak zasady inicjatywy ONZ Global Compact, wytyczne OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych oraz wytyczne ONZ dotyczące biznesu i praw człowieka,
- opracowujące, produkujące, używające, utrzymujące, oferujące do sprzedaży, dystrybuujące, przechowywujące lub transportujące kontrowersyjne rodzaje broni (miny przeciwpiechotne, amunicja kasetowa, broń chemiczna, broń biologiczna, zubożony uran, biały fosfor i broń jądrowa wykraczająca poza Układ o nierozprzestrzenianiu broni jądrowej),
- generujące ponad 1% swoich przychodów z eksploracji, wydobycia, ekstrakcji, dystrybucji lub przetwarzania węgla energetycznego,
- działające w sektorze użyteczności publicznej i generujących ponad 20% swoich przychodów z węgla,
- generujące ponad 10% swoich przychodów z eksploracji, ekstrakcji, dystrybucji lub przetwarzania paliw ropopochodnych,
- generujące ponad 50% swoich przychodów z eksploracji, ekstrakcji, produkcji lub dystrybucji paliw gazowych,
- osiągające ponad 50% przychodów z wytwarzania energii elektrycznej o intensywności emisji gazów cieplarnianych przekraczającej 100 g CO2 e/kWh,
- zaangażowane w produkcję tytoniu lub uzyskujących ponad 5% swoich przychodów z dystrybucji tytoniu.

[1] https://www.netzeroassetmanagers.org/

Bezpośrednie inwestycje w papiery wartościowe emitowane przez państwa zaklasyfikowane jako "not free" przez Freedom House Index[2] są wyłączone.

Zarządzający stosuje kryteria wykluczenia w odniesieniu do konkretnego emitenta na podstawie informacji dostarczonych przez zewnętrznych dostawców danych, a w pewnych okolicznościach na podstawie wewnętrznych analiz. Ocena emitentów pod kątem kryteriów wykluczenia jest przeprowadzana co najmniej raz na pół roku. W pewnych okolicznościach Zarządzający może modyfikować otrzymane informacje. Taka decyzja jest podejmowana przez wewnętrzny organ decyzyjny, który składa się z osób odpowiedzialnych za inwestycje, compliance i prawo. Dalsze informacje na temat zewnętrznych dostawców danych i procesu ich modyfikacji są dostępne w dedykowanym ujawnieniu umieszczonym na stronie internetowej produktu (SFDR Website Product Disclosure).

W drugim kroku Zarządzający wybiera z pozostałego uniwersum inwestycyjnego tych emitentów, którzy osiągają lepsze wyniki w swoim sektorze pod względem oceny czynników środowiskowych, społecznych, ładu korporacyjnego i relacji biznesowych („Czynniki Zrównoważonego Rozwoju"). W odniesieniu emitentów rządowych, wybierane są państwa osiągające generalnie lepsze wyniki w odniesieniu do aspektów zrównoważonego rozwoju. Wynik zaczyna się od 0 (najniższy), a kończy na 4 (najwyższy). Wynik stanowi wewnętrzną ocenę przypisaną emitentowi przez Zarządzającego. Wyniki są weryfikowane przynajmniej dwa razy w roku.

Co najmniej 70% portfela Subfunduszu jest wewnętrznie oceniane w skali od 0-4. Podstawą do obliczenia progu 70% jest wartość aktywów netto subfunduszu, z wyjątkiem instrumentów, które nie są oceniane ze względu na swój charakter, np. środki pieniężne i depozyty. Instrumenty pochodne zasadniczo nie są oceniane. Instrumenty pochodne (inne niż swapy ryzyka kredytowego), których instrumentem bazowym jest przedsiębiorstwo posiadające rating, podlegają natomiast co do zasady ocenie. Wielkość nieocenianej części portfela różnie się w zależności od ogólnej strategii inwestycyjnej danego subfunduszu opisanej w prospekcie.

Proces punktacji obejmuje następujące elementy:

- Zarządzający regularnie otrzymuje od zewnętrznych dostawców danych ilościowe i jakościowe informacje dotyczące wskaźników zrównoważonego rozwoju dla poszczególnych emitentów.
- Zarządzający uzupełnia informacje na temat Czynników Zrównoważonego Rozwoju wewnętrzną analizą ilościową i jakościową, na przykład w przypadku, gdy informacje od zewnętrznych dostawców danych są niedostępne, niekompletne, nieaktualne lub nie odpowiadają ocenie Zarządzającego.
- Zarządzający oblicza wynik dla każdego z czynników zrównoważonego rozwoju dla każdego emitenta na podstawie zestawu wskaźników. W ramach tego procesu Zarządzający określa konkretną wagę poszczególnych Czynników Zrównoważonego Rozwoju w oparciu o istotność sektora. W oparciu o te wartości, Zarządzający określa ogólny wynik dla każdego emitenta odzwierciedlający jego profil zrównoważonego rozwoju.
- Ponadto, wynik całej oceny jest równy zero, jeśli Zarządzający uzna za niedopuszczalny wynik dotyczący kwestii praw człowieka w oparciu o metodologię, która wykorzystuje dane zewnętrznych dostawców i wewnętrzne analizy. W przypadku przedsiębiorstw taka sytuacja ma miejsce, gdy odnotowany jest brak poszanowania praw człowieka przez

[2] Dany kraj można znaleźć w Indeksie Freedom House (https://freedomhouse.org/countries/freedom-world/scores) w kolumnie "Total Score and Status" w sekcji "Global Freedom Scores".

emitenta w jego postępowaniu biznesowym, w tym brak (i) integracji zasad Powszechnej Deklaracji Praw Człowieka, (ii) poszanowania Deklaracji Międzynarodowej Organizacji Pracy i/lub (iii) uwzględnienia zasad United Nations Global Compact. W procesie tym monitorowane są zarówno kontrowersje związane z prawami człowieka (naruszenia i pogwałcenia praw człowieka), jak i zarządzanie kontrowersjami związanymi z prawami człowieka (adekwatność mechanizmów zapobiegawczych, takich jak polityki, zobowiązania, systemy lub mechanizmy składania skarg i narażenie na ryzyko). W przypadku państw Zarządzający ocenia prawa przyznane obywatelom (proces wyborczy, pluralizm polityczny, funkcjonowanie rządu), wolności obywatelskie (wolność słowa i przekonań, prawa do tworzenia stowarzyszeń i organizacji, rządy prawa i autonomia osobista oraz prawa jednostki) oraz wolność prasy. W tym celu Zarządzający korzysta również z prac organizacji Freedom House, która uwzględnia zasady określone w Powszechnej Deklaracji Praw Człowieka z 1948 roku.

W odniesieniu do emitentów z oceną, Zarządzający będzie inwestował wyłącznie w emitentów długu z wewnętrznym wynikiem 1 lub wyższym i będzie inwestował min. 80% portfela akcyjnego w emitentów z wewnętrznym wynikiem 1 lub wyższym.

Ogólnie, Zarządzający zobowiązany jest inwestować min. 80% aktywów Subfunduszu bezpośrednio w papiery wartościowe z wewnętrzną oceną lub w fundusze docelowe zgodne z art. 8 lub 9 Rozporządzenia SFDR (SFDR Target Funds).

Zarządzający musi stosować powyższe zasady tak, aby zredukować uniwersum inwestycyjne Subfunduszu wykluczając z niego co najmniej 20% całkowitej liczby potencjalnych emitentów w porównaniu z emitentami, w których inwestowanie jest dozwolone zgodnie z ogólną strategią inwestycyjną Subfunduszu opisaną w prospekcie.

Ponadto, Zarządzający zobowiązuje się przestrzegać minimalnego udziału zrównoważonych inwestycji na poziomie 15,00% aktywów netto Subfunduszu oraz minimalnego udziału zrównoważonych inwestycji zgodnych z Taksonomią UE na poziomie 0,01% aktywów netto.

- ***Jaki jest minimalny poziom zobowiązania do ograniczenia zakresu inwestycji uwzględnionych przed zastosowaniem tej strategii inwestycyjnej?***

Zarządzający zobowiązał się do ograniczenia spektrum inwestycyjnego Subfunduszu wykluczając z niego co najmniej 20% całkowitej liczby potencjalnych emitentów w porównaniu z emitentami, w których inwestowanie jest dozwolone zgodnie z ogólną strategią inwestycyjną Subfunduszu opisaną w prospekcie.

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 są wykluczane na podstawie zweryfikowanego nieprzestrzegania ustalonych norm odpowiadających czterem dobrym praktykom zarządzania: solidnym strukturom zarządzania, relacjom pracowniczym, wynagrodzeniom pracowników i zgodności z przepisami podatkowymi. Informacje w tym zakresie dostarczane są przez zewnętrznych dostawców danych, a w pewnych okolicznościach ich źródłem są wewnętrzne analizy. W pewnych okolicznościach Zarządzający może modyfikować otrzymane informacje. Decyzja jest wówczas podejmowana przez wewnętrzny organ decyzyjny, który składa się z osób odpowiedzialnych za inwestycje, compliance i prawo.

Ponadto, Zarządzający aktywnie zachęca i prowadzi dialog ze spółkami, w które dokonano inwestycji, na temat kwestii związanych z ładem korporacyjnym, również w celu przygotowania

decyzji dotyczących głosowania na zgromadzeniach akcjonariuszy (regularnie w przypadku bezpośrednich inwestycji w akcje).

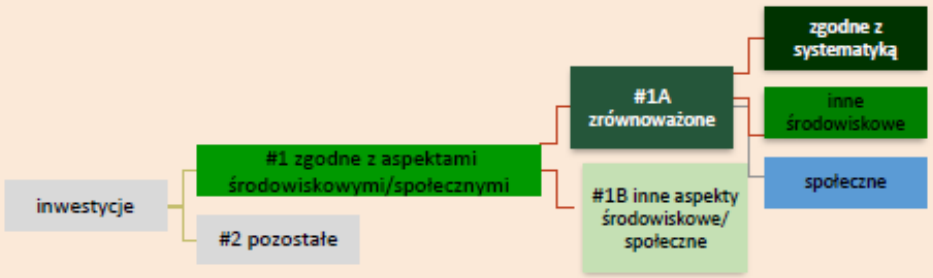
Alokacja aktywów ukazuje udział inwestycji w poszczególne aktywa.

Jaka jest planowana alokacja aktywów w tym produkcie finansowym?

Sekcja dotycząca alokacji aktywów opisuje, które aktywa portfela Zarządzający zobowiązuje się wykorzystać do promowania cech środowiskowych lub społecznych:

- Zarządzający zobowiązuje się do dokonania wewnętrznej oceny emitentów oraz do inwestowania w SFDR Target Funds, co zostało opisane w sekcji "Jakie są wiążące elementy strategii inwestycyjnej stosowanej przy wyborze inwestycji dotyczące uwzględnienia każdego aspektu środowiskowego lub społecznego promowanego w ramach tego produktu finansowego?", dla co najmniej 80% (#1 zgodne z aspektami środowiskowymi/społecznymi) aktywów Subfunduszu.
- Minimum 15,0% (#1A zrównoważone) aktywów netto Subfunduszu będzie zainwestowane w inwestycje zrównoważone.
- Minimum 0,01% aktywów netto Subfunduszu będzie zainwestowane w inwestycje zrównoważone zgodne z Taksonomią UE.

Zarządzający nie zobowiązuje się do minimalnego udziału inwestycji zrównoważonych środowiskowo, które nie są zgodne z systematyką UE. Zarządzający nie zobowiązuje się do minimalnego udziału inwestycji zrównoważonych społecznie. Zrównoważone inwestycje zostaną uwzględnione w części portfela, do której zobowiązał się Zarządzający (min. 15,00%), niezależnie od ich wkładu w cele środowiskowe i/lub społeczne



#1 zgodne z aspektami E/S obejmują inwestycje, które są wykorzystywane do osiągnięcia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych przez ten produkt finansowy.

#2 pozostałe obejmują inne inwestycje dokonywane przez ten produkt finansowy, nie powiązane ani z aspektem środowiskowym, ani społecznym, i nie klasyfikowane jako zrównoważone.

Kategoria **#1 zgodne z aspektami E/S** zawiera:
- podkategorię **#1A zrównoważone** obejmującą inwestycje zrównoważone, o celu środowiskowym lub społecznym,
- podkategorię **#1B o innych cechach E/S** obejmującą inwestycje zgodne z aspektami środowiskowym lub społecznym, lecz nie kwalifikujące się jako inwestycje zrównoważone.

W jaki sposób stosowanie instrumentów pochodnych przyczynia się do uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach tego produktu finansowego?

Instrumenty pochodne nie są wykorzystywane do osiągnięcia cech środowiskowych lub społecznych promowanych przez Subfundusz.

Allianz

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

W jakim minimalnym stopniu zrównoważone inwestycje służące realizacji celu środowiskowego są dostosowane do unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju?

Zarządzający zobowiązuje się do minimalnego udziału zrównoważonych inwestycji zgodnych z Taksonomią UE na poziomie 0,01%.

Inwestycje zgodne z Taksonomią obejmują inwestycje dłużne i/lub kapitałowe w zrównoważone środowiskowo działalności gospodarcze zgodne z Taksonomią UE. Dane z zakresu Taksonomii są dostarczane przez zewnętrznego dostawcę danych. Zarządzający ocenia jakość tych danych. Dane nie będą podlegać audytowi ani przeglądowi przez osoby trzecie. Dane nie będą obejmować obligacji rządowych. Na dziś nie ma żadnej uznanej metodologii dostępnej do określenia proporcji działań zgodnych z Taksonomią przy inwestowaniu w obligacje rządowe.

Inwestycje zgodne z Taksonomią w niniejszym ujawnieniu opierają się na udziale w przychodach. Dane zgodne z Taksonomią to tylko w niektórych przypadkach dane raportowane przez firmy zgodnie z Taksonomią UE. W przypadku gdy dane nie są raportowane przez firmy, dostawca danych uzyskuje dane zgodne z Taksonomią z innych dostępnych, równoważnych danych publicznych.

Czy w ramach produktu finansowego dokonywane są inwestycje w działalności związane z paliwami kopalnymi i/lub energią jądrową, zgodne z systematyką unijną[3]?

☐ Tak

☐ w paliwa kopalne ☐ w energię jądrową

☒ Nie

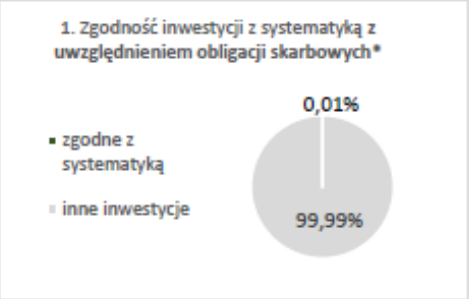
Fundusz nie realizuje żadnych inwestycji w działalność związaną z paliwami kopalnymi i/lub energią jądrową, która jest zgodna z Taksonomią UE. Niemniej jednak, w wyniku realizowanej strategii inwestycyjnej, mogą pojawić się inwestycje w przedsiębiorstwa, które również prowadzą taką działalność. Stosowne informacje będą przekazywane w ramach sprawozdań rocznych.

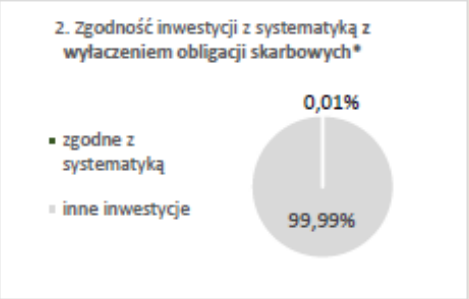
[3] Działalność związana z paliwami kopalnymi i/lub energią jądrową będzie zgodna z Taksonomią UE tylko wówczas, gdy przyczynia się do ograniczenia zmian klimatycznych (łagodzenie zmiany klimatu) i nie szkodzi w znaczący sposób żadnemu celowi Taksonomii UE – zob. objaśnienia na lewym marginesie. Pełne kryteria działalności gospodarczej w zakresie gazu kopalnego i energii jądrowej zgodnej z Taksonomią UE określono w rozporządzeniu delegowanym Komisji (UE) 2022/1214.

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

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 nie deklaruje minimalnego udziału inwestycji w działalność na rzecz przejścia i działalność wspomagającą.

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?

Zarządzający nie zobowiązuje się do minimalnego udziału inwestycji zrównoważonych środowiskowo, które nie są zgodne z Taksonomią UE. Inwestycje zgodne z Taksonomią są uważane za podkategorię zrównoważonych inwestycji. Jeśli inwestycja nie jest zgodna z systematyką, ponieważ działalność nie jest jeszcze objęta Taksonomią, lub pozytywny wkład nie jest wystarczająco znaczący, aby spełnić techniczne kryteria Taksonomii, inwestycja może być nadal uważana za inwestycję zrównoważoną środowiskowo, pod warunkiem, że spełnia wszystkie kryteria. Ogólny udział zrównoważonych inwestycji (min. 15,00%) może również obejmować inwestycje w działalność gospodarczą o celu środowiskowym, która nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo zgodnie z Taksonomią UE.

Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi społecznemu?

Zarządzający nie zobowiązuje się do minimalnego udziału inwestycji zrównoważonych społecznie. Zrównoważone inwestycje mogą również obejmować inwestycje o celu społecznym. Wszelkie społecznie zrównoważone inwestycje zostaną uwzględnione w części portfela odnoszącej się do zrównoważonych inwestycji, do której zobowiązał się Zarządzający (min. 15,00%), niezależnie od ich wkładu w cele środowiskowe i/lub społeczne.

Które inwestycje uwzględniono w kategorii "#2 inne", czemu służą takie inwestycje i czy w ich ramach zapewniono jakiekolwiek minimalne gwarancje środowiskowe lub społeczne?

Rodzaj instrumentów zawartych w pozycji "#2 Inne" to aktywa dopuszczalne zgodnie z prospektem. Obejmują one środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych, a także fundusze typu Target Funds, kwalifikujące się aktywa i instrumenty pochodne, które nie promują cech środowiskowych lub społecznych. Subfundusz może korzystać z instrumentów pochodnych, które zawsze należą do kategorii "#2 Inne", w celu zabezpieczenia zarządzania płynnością i efektywnego zarządzania portfelem, a także w celach inwestycyjnych. W przypadku tych inwestycji nie są uwzględniane żadne kwestie środowiskowe ani społeczne.

Czy wyznaczono konkretny indeks jako wskaźnik referencyjny w celu ustalenia, czy ten produkt finansowy jest zgodny z aspektami środowiskowymi lub społecznymi, które promuje?

Wskaźniki referencyjne to indeksy stosowane do pomiaru, czy w ramach produktu finansowego uwzględnia się aspekty środowiskowe lub społeczne promowane przez ten produkt.

Nie, nie wyznaczono wskaźnika referencyjnego w celu osiągnięcia cech środowiskowych i/lub społecznych promowanych przez Subfundusz

- ***W jaki sposób wskaźnik referencyjny dostosowuje się na bieżąco do każdego aspektu środowiskowego lub społecznego promowanego w ramach tego produktu finansowego?***

  Wskaźnik referencyjny nie jest wykorzystywany do określenia zgodności z cechami środowiskowymi lub społecznymi promowanymi przez produkt finansowy.

- ***W jaki sposób zapewnia się ciągłe dostosowanie strategii inwestycyjnej do metody obliczania indeksu?***

  Wskaźnik referencyjny nie jest wykorzystywany do określenia zgodności z cechami środowiskowymi lub społecznymi promowanymi przez produkt finansowy.

- ***W jaki sposób wyznaczony indeks różni się od odpowiedniego ogólnego indeksu rynkowego?***

  Wskaźnik referencyjny nie jest wykorzystywany do określenia zgodności z cechami środowiskowymi lub społecznymi promowanymi przez produkt finansowy.

- ***Gdzie można zapoznać się z metodą zastosowaną na potrzeby obliczenia wyznaczonego indeksu?***

  Wskaźnik referencyjny nie jest wykorzystywany do określenia zgodności z cechami środowiskowymi lub społecznymi promowanymi przez produkt finansowy.

Gdzie w Internecie można znaleźć więcej informacji na temat tego produktu?

Więcej informacji na temat tego produktu znajduje się na stronie internetowej:

https://regulatory.allianzgi.com/SFDR

oraz na stronie Allianz SFIO subfunduszu Allianz Zbalansowana Multistrategia:

https://www.allianz.pl/pl_PL/dla-ciebie/Inwestycje-i-emerytura/fundusze-tfi/agi/zbalansowana-multistrategia.html

ANEKS

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 określony 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 Artificial Intelligence
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

☐ Będzie miał minimalny udział w **zrównoważonych inwestycjach służących celowi społecznemu:** ___%

☒ **Promuje aspekty środowiskowe/społeczne (E/S)** i choć jego celem nie jest zrównoważona inwestycja, będzie miał minimalny udział 10,00% w zrównoważonych inwestycjach

- ☒ służących celowi środowiskowemu i dokonywanych 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 zrównoważonego rozwoju nie 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 Artificial Intelligence 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 Artificial Intelligence. "Fundusz" lub „Subfundusz", o ile nie wskazano inaczej, oznacza fundusz zagraniczny opisany w prospekcie, którego tytuły uczestnictwa są przedmiotem lokat Allianz SFIO subfunduszu Allianz Artificial Intelligence; "Zarządzający" oznacza podmiot zarządzający tym funduszem zagranicznym.

Subfundusz promuje cechy środowiskowe i społeczne, a także zarządzanie intensywnością emisji gazów cieplarnianych. Subfundusz robi to w następujący sposób:

- Pierwszym krokiem jest promowanie cech środowiskowych i społecznych poprzez wykluczenie bezpośrednich inwestycji w niektórych emitentów, którzy są zaangażowani w kontrowersyjne – środowiskowe lub społeczne – działania biznesowe, z uniwersum inwestycyjnego Subfunduszu, poprzez zastosowanie kryteriów wykluczenia. W ramach tego procesu Zarządzający wyklucza spółki, które poważnie naruszają dobre praktyki i zasady zarządzania oraz wytyczne, takie jak zasady United Nations Global Compact, Wytyczne OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych oraz Wytyczne ONZ dotyczące biznesu i praw człowieka.
- W drugim etapie Zarządzający ocenia inwestycje (z wyłączeniem środków pieniężnych i instrumentów pochodnych) pod kątem emisji gazów cieplarnianych spółek, w których dokonano inwestycji, o ile takie dane są dostępne. Na tej podstawie Zarządzający zarządza Subfunduszem w taki sposób, aby intensywność emisji gazów cieplarnianych portfela była o 20,00% niższa niż intensywność emisji benchmarku Subfunduszu. Intensywność definiuje się jako emisje gazów cieplarnianych (zakres 1 i 2) na milion dolarów (USD) sprzedaży emitenta. Emisje gazów cieplarnianych na milion USD sprzedaży są stosowane, ponieważ wskaźniki te pozwalają na rozróżnienie między bardziej i mniej efektywnymi energetycznie emitentami. Zarządzający ustanowił również wymóg, aby dla określonego % portfela Subfunduszu dostępne były dane dotyczące intensywności emisji gazów cieplarnianych.
- Ponadto, Zarządzający będzie przestrzegać minimalnego udziału zrównoważonych inwestycji na poziomie 10,00% oraz minimalnego udziału zrównoważonych inwestycji zgodnych z Taksonomią UE na poziomie 0,01%.

Wskaźnik referencyjny został wyznaczony w celu osiągnięcia cech środowiskowych i/lub społecznych promowanych przez Subfundusz.

Szczegóły i metody każdego kroku opisano w sekcji "Jaką strategię inwestycyjną stosuje się w ramach tego produktu finansowego?".

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 obrotowego:

- Potwierdzenie, że kryteria wykluczenia były przestrzegane przez cały rok obrotowy Subfunduszu.
- Intensywność emisji gazów cieplarnianych portfela Subfunduszu w porównaniu do intensywności emisji benchmarku Subfunduszu w procentach. Obliczenie intensywności emisji gazów cieplarnianych opisano poniżej w sekcji "Jaką strategię inwestycyjną stosuje się w ramach tego produktu finansowego?".
- Procent portfela Subfunduszu, dla którego dostępne były dane dotyczące intensywności emisji gazów cieplarnianych. Obliczenie intensywności emisji gazów cieplarnianych opisano poniżej w sekcji "Jaką strategię inwestycyjną stosuje się w ramach tego produktu finansowego?".
- Udział zrównoważonych inwestycji na koniec roku obrotowego.

- Udział zrównoważonych inwestycji zgodnych z Taksonomią UE na koniec roku obrotowego.

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 zrównoważonych inwestycji, które produkt finansowy częściowo zamierza realizować, obejmują szeroki zakres tematów środowiskowych i społecznych, dla których Zarządzający wykorzystuje jako odniesienie, między innymi, Cele Zrównoważonego Rozwoju ONZ , a także cele Taksonomii UE, które są następujące: łagodzenie zmian klimatu, adaptacja do zmian klimatu, zrównoważone wykorzystywanie i ochrona zasobów wodnych i morskich, przejście na gospodarkę o obiegu zamkniętym, zapobieganie zanieczyszczeniom i ich kontrola, a także ochrona i odbudowa bioróżnorodności i ekosystemów.

Zarządzający mierzy, w jaki sposób zrównoważone inwestycje przyczyniają się do realizacji celów w oparciu o własną metodologię w następujący sposób:

- Działalność emitenta jest podzielona na przychody generowane przez różne rodzaje działalności gospodarczej w oparciu o dane zewnętrzne. W przypadkach, gdy otrzymany podział działalności gospodarczej nie jest wystarczająco szczegółowy, jest on określany przez Zarządzającego. Działalność gospodarcza jest wewnętrznie oceniana pod kątem tego, czy pozytywnie przyczynia się do realizacji celów środowiskowych lub społecznych. Udział w przychodach z każdej działalności gospodarczej, która pozytywnie przyczynia się do realizacji celu środowiskowego lub społecznego, jest przypisywany do udziału w zrównoważonych inwestycjach, pod warunkiem, że emitent przejdzie ocenę „nie czyń poważnych szkód" ("DNSH") i spełnia zasady dotyczące dobrych praktyk z zakresu zarządzania.

- W przypadku emitentów, dla których zrównoważona działalność stanowi 20% działalności gospodarczej, i którzy dążą do zeroemisyjności („Net Zero") lub osiągnęli już ten cel, Zarządzający zwiększa udział inwestycji zrównoważonych o 20%. Emitentów uważa się za dążących do osiągnięcia Net Zero, jeśli: (1) osiągają cel Net Zero, (2) są zgodni z celem Net Zero lub (3) dążą do zgodności z Net Zero. Emitenci (4) zobowiązujący się do Net Zero lub (5) niezgodni z Net Zero nie są uważani za zgodnych z wytycznymi Net Zero.

- W przypadku papierów wartościowych, które finansują konkretne projekty ("Project Bonds"), przyczyniające się do realizacji celów środowiskowych lub społecznych, ogólna inwestycja jest uznawana za przyczyniającą się do realizacji celów środowiskowych i/lub społecznych, ale również w ich przypadku przeprowadzana jest kontrola DNSH, a także kontrola dotycząca dobrych praktyk z zakresu zarządzania dla emitentów (lub w niektórych przypadkach – na poziomie projektu).

- Udział zrównoważonych inwestycji każdego emitenta i obligacji typu Project Bonds jest ustalany w oparciu o procent portfela zainwestowanego odpowiednio w takiego emitenta lub obligacje typu Project Bonds. Poszczególne udziały zrównoważonych inwestycji wszystkich emitentów i obligacji typu Project Bonds są sumowane w celu obliczenia udziału zrównoważonych inwestycjach w Subfunduszu.

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 głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju (PAI).

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 uwzględniono wskaźniki dotyczące niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju?

Wszystkie obowiązkowe wskaźniki PAI są brane pod uwagę w następujący sposób:

- Inwestycje w emitentów naruszających kryteria wykluczenia dotyczące kontrowersyjnych rodzajów broni, poważnie naruszających zasady i wytyczne, takie jak Zasady United Nations Global Compact, Wytyczne OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych oraz Wytyczne ONZ dotyczące biznesu i praw człowieka lub emitentów rządowych z niewystarczającym wynikiem indeksu Freedom House, są wykluczone i nie przechodzą oceny DNSH. Kryteria wykluczenia opisano w sekcji " Jakie są wiążące elementy strategii inwestycyjnej stosowanej przy wyborze inwestycji dotyczące uwzględnienia każdego aspektu środowiskowego lub społecznego promowanego w ramach tego produktu finansowego?".
- Określane są progi dla wszystkich wskaźników PAI z wyjątkiem "udziału zużycia i produkcji energii nieodnawialnej", który jest pośrednio odzwierciedlony w innych wskaźnikach PAI.

Precyzując, Zarządzający podjął następujące kroki:

- Zdefiniowano progi istotności w celu identyfikacji emitentów o znacznej szkodliwości. Emitenci są oceniani w odniesieniu do progów istotności co najmniej dwa razy w roku. W zależności od odpowiedniego wskaźnika, progi są określane w odniesieniu do sektora, bezwzględnie lub w oparciu o zdarzenia lub sytuacje, w których spółki mają negatywny wpływ na środowisko, społeczeństwo lub ład korporacyjny (kontrowersje). Zarządzający może współpracować z emitentami, którzy nie spełniają progów istotności, aby umożliwić emitentowi naprawienie negatywnego wpływu.
- Ustalanie udziałów wskaźników PAI dokonywane jest zgodnie z poziomem ufności do jakości dostępnych danych, które są obliczane w celu uzyskania ogólnego wyniku DNSH odpowiedniego dla emitenta. Ogólny wynik DNSH jest określany na podstawie progu dla każdego PAI i wagi ufności. Uznaje się, że spółka nie uzyskała pozytywnej oceny DNSH, jeśli ogólny wynik DNSH wynosi jeden lub więcej. Jeśli emitent nie spełnia ogólnego wyniku DNSH dwa razy rzędu lub w przypadku nieudanego zaangażowania, uznaje się, że nie zdaje testu DNSH. Inwestycje w papiery wartościowe emitentów, którzy nie zdają testu DNSH, nie są liczone jako zrównoważone Inwestycje.
- W pewnych okolicznościach, gdy informacje dotyczące przeszłości lub przyszłości są niezgodne z oceną DNSH, Zarządzający może pominąć ocenę DNSH. Decyzja o pominięciu jest podejmowana przez wewnętrzny organ decyzyjny, który składa się z osób odpowiedzialnych za inwestycje, compliance i prawo.

Brak jest danych dotyczących niektórych wskaźników PAI. Równoważne dane są wykorzystywane do oceny wskaźników PAI przy stosowaniu oceny DNSH, w stosownych przypadkach, dla następujących wskaźników dla przedsiębiorstw: udział zużycia i produkcji

energii nieodnawialnej, działania negatywnie wpływające na obszary wrażliwe na różnorodność biologiczną, emisje do wody, brak procesów i mechanizmów zgodności w celu monitorowania zgodności z zasadami UNGC i wytycznymi OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych; dla państw: intensywność emisji gazów cieplarnianych i kraje, w których dokonano inwestycji, naruszające kwestie społeczne. W przypadku obligacji typu Project Bonds możliwe jest wykorzystywanie równoważnych danych na poziomie projektu, aby zapewnić, że zrównoważone inwestycje nie szkodzą znacząco żadnym innym celom środowiskowym i/lub społecznym. Zarządzający będzie dążył do zwiększenia zakresu danych dla wskaźników PAI o niskim pokryciu danymi poprzez współpracę z emitentami i dostawcami danych. Zarządzający będzie regularnie oceniać, czy dostępność danych wzrosła wystarczająco, aby potencjalnie uwzględnić ocenę takich danych w procesie inwestycyjnym.

W jaki sposób zrównoważone inwestycje są zgodne z Wytycznymi OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych oraz z Wytycznymi ONZ dotyczącymi biznesu i praw człowieka? Dodatkowe informacje:

Wyłączenia, opisane w sekcji "Jaką strategię inwestycyjną stosuje się w ramach tego produktu finansowego?", zakładają wykluczanie inwestycji w spółki poważnie naruszające jedną z następującego zbioru zasad: Zasady ONZ Global Compact, Wytyczne OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych oraz Wytyczne ONZ dotyczące biznesu i praw człowieka.

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

Zarządzający bierze pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju (PAI) poprzez działania bezpośrednio wpływające na strategię inwestycyjną, takie jak stosowanie kryteriów wykluczenia, oraz poprzez działania pośrednie, takie jak współpraca z emitentami i dołączanie do określonych inicjatyw branżowych. Uwzględnienie głównych niekorzystnych skutków nie oznacza ich całkowitego unikania, ale dążenie do ich złagodzenia. Ogólny cel łagodzenia głównych niekorzystnych skutków zależy również od zarządzania portfelem zgodnie z jego strategią inwestycyjną.

Następujące wskaźniki są brane pod uwagę w ramach środków wpływających bezpośrednio na strategię inwestycyjną:

Wskaźniki mające zastosowanie do przedsiębiorstw	Działania bezpośrednie (jak opisano w sekcji: "Jaką strategię inwestycyjną stosuje się w ramach tego produktu finansowego?")
Emisje gazów cieplarnianych	Stosowanie kryteriów wykluczenia związanych z wydobyciem węgla i przedsiębiorstwami użyteczności publicznej generującymi przychody z węgla Cel, aby intensywność emisji gazów cieplarnianych Subfunduszu była niższa niż intensywność emisji gazów cieplarnianych benchmarku
Ślad węglowy	
Intensywność emisji gazów cieplarnianych emitentów	
Ekspozycja na spółki działające w sektorze paliw kopalnych	
Działalność negatywnie wpływająca na obszary wrażliwe pod względem różnorodności biologicznej	Stosowanie kryteriów wykluczenia związanych z poważnym naruszeniem norm międzynarodowych, takich jak UN Global Compact (UN GC). Następujące zasady UN GC są powiązane ze środowiskowymi wskaźnikami głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju: • Zasada 7: Przedsiębiorstwa powinny wspierać ostrożne podejście do wyzwań środowiskowych • Zasada 8: Przedsiębiorstwa powinny podejmować inicjatywy mające na celu promowanie większej odpowiedzialności za środowisko • Zasada 9: Przedsiębiorstwa powinny wspierać rozwój i rozpowszechnianie technologii przyjaznych dla środowiska
Emisje do wody	
Współczynnik odpadów niebezpiecznych	
Naruszenie zasad UN Global Compact	Stosowanie kryteriów wykluczenia związanych z poważnym naruszeniem norm międzynarodowych, takich jak UN Global Compact (UN GC)
Brak procesów i mechanizmów do monitorowania zgodności z zasadami UN Global Compact	
Różnorodność w zakresie płci	Korzystanie z prawa głosu do promowania różnorodności w zakresie płci w organach emitentów
Ekspozycja na kontrowersyjne rodzaje broni	Stosowanie kryteriów wykluczenia związanych z kontrowersyjną bronią
Wskaźniki mający zastosowanie do państw i instytucji ponadnarodowych	
Państwa naruszające kwestie społeczne	Zastosowanie kryteriów wykluczenia dotyczących emitentów zidentyfikowanych jako „not free" w Indeksie Freedom House

Zakres danych wymaganych dla poszczególnych wskaźników PAI jest zróżnicowany. Zarządzający będzie dążył do zwiększenia zakresu danych dla wskaźników PAI o niskim pokryciu danymi poprzez współpracę z dostawcami danych i/lub emitentami. Zarządzający będzie regularnie oceniać, czy dostępność danych wzrosła wystarczająco, aby potencjalnie uwzględnić ocenę takich danych w procesie inwestycyjnym.

Główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju są również uwzględniane za pomocą następujących środków pośrednich:

- Zarządzający aktywnie zachęca i prowadzi dialog ze spółkami, w które dokonano inwestycji, na temat szerszych kwestii zrównoważonego rozwoju, które obejmują wskaźniki PAI takie jak różnorodność płci, a także przygotowuje decyzje dotyczące głosowania przed zgromadzeniami akcjonariuszy (regularnie w przypadku bezpośrednich inwestycji w akcje). Podejmując decyzję o sposobie wykonywania prawa głosu, Zarządzający bierze również pod uwagę szersze kwestie zrównoważonego rozwoju. Więcej szczegółów na temat podejścia Zarządzającego do wykonywania praw głosu i zaangażowania w relacje ze spółkami znajduje się w Oświadczeniu Zarządzającego dotyczącym zarządzania (Investment Manager's Stewardship Statement).

- Zarządzający dołączył do inicjatywy Net Zero Asset Manager Initiative[1]. Jest to międzynarodowa grupa zarządzających aktywami, którzy zobowiązali się do ograniczenia emisji gazów cieplarnianych we współpracy z inwestorami instytucjonalnymi.

Informacje na temat wskaźników PAI będą dostępne w sprawozdaniu rocznym Subfunduszu.

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 Subfunduszu jest generowanie długoterminowego wzrostu kapitału poprzez inwestowanie na globalnych rynkach akcji, ze szczególnym uwzględnieniem spółek eksponowanych na rozwój sztucznej inteligencji, biorąc pod uwagę cechy środowiskowe i społeczne promowane przez Subfundusz. Ogólna strategia inwestycyjna Subfunduszu jest opisana w prospekcie informacyjnym.

W odniesieniu do środowiskowych i społecznych cech strategii inwestycyjnej, zastosowanie mają następujące zasady.

Jakie są wiążące elementy strategii inwestycyjnej stosowanej przy wyborze inwestycji dotyczące uwzględnienia każdego aspektu środowiskowego lub społecznego promowanego w ramach tego produktu finansowego?

W pierwszej kolejności Zarządzający stosuje następujące kryteria wykluczenia, tj. nie inwestuje bezpośrednio w papiery wartościowe emitowane przez spółki:

- poważnie naruszające zasady i wytyczne, takie jak: zasady inicjatywy ONZ Global Compact, wytyczne OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych oraz wytyczne ONZ dotyczące biznesu i praw człowieka,
- opracowujące, produkujące, używające, utrzymujące, oferujące do sprzedaży, dystrybuujące, przechowywujące lub transportujące kontrowersyjne rodzaje broni (miny przeciwpiechotne, amunicja kasetowa, broń chemiczna, broń biologiczna, zubożony uran, biały fosfor i broń jądrowa wykraczająca poza Układ o nierozprzestrzenianiu broni jądrowej),
- generujących ponad 10% swoich przychodów z wydobycia węgla energetycznego,
- działających w sektorze użyteczności publicznej i generujących ponad 20% swoich przychodów z węgla,
- zaangażowanych w produkcję tytoniu lub uzyskujących ponad 5% swoich przychodów z dystrybucji tytoniu.

Bezpośrednie inwestycje w papiery wartościowe emitowane przez państwa zaklasyfikowane jako "not free" przez Freedom House Index[2] są wyłączone.

Zarządzający stosuje kryteria wykluczenia w odniesieniu do konkretnego emitenta na podstawie informacji dostarczonych przez zewnętrznych dostawców danych, a w pewnych okolicznościach na podstawie wewnętrznych analiz. Ocena emitentów pod kątem kryteriów wykluczenia jest przeprowadzana co najmniej raz na pół roku. W pewnych okolicznościach Zarządzający może modyfikować otrzymane informacje. Taka decyzja jest podejmowana przez wewnętrzny organ decyzyjny, który składa się z osób odpowiedzialnych za inwestycje, compliance i prawo. Dalsze informacje na temat zewnętrznych dostawców danych i procesu

[1] https://www.netzeroassetmanagers.org/

[2] Dany kraj można znaleźć w Indeksie Freedom House (https://freedomhouse.org/countries/freedom-world/scores) w kolumnie "Total Score and Status" w sekcji "Global Freedom Scores".

ich modyfikacji są dostępne w dedykowanym ujawnieniu umieszczonym na stronie internetowej produktu (SFDR Website Product Disclosure).

Ponadto, Zarządzający ocenia inwestycje (z wyłączeniem środków pieniężnych i instrumentów pochodnych) pod kątem intensywności emisji gazów cieplarnianych spółek, w których dokonano inwestycji, o ile takie dane są dostępne. Emisje te obejmują nie tylko emisje CO2, ale także inne emisje, takie jak metan. Intensywność emisji definiuje się jako emisje gazów cieplarnianych (zakres 1 i 2) na milion USD sprzedaży emitenta. Emisje gazów cieplarnianych z zakresu 1 obejmują bezpośrednie emisje emitenta, podczas gdy emisje z zakresu 2 obejmują pośrednie emisje z zakupionej energii. Stosuje się emisje gazów cieplarnianych na milion USD sprzedaży, ponieważ wskaźniki te pozwalają na rozróżnienie między bardziej i mniej efektywnymi energetycznie emitentami. Na tej podstawie Zarządzający zarządza Subfunduszem tak, aby intensywność emisji gazów cieplarnianych portfela była stale o 20% niższa niż intensywność emisji gazów cieplarnianych benchmarku Subfunduszu. W szczególności zastosowanie mają następujące zasady:

- Zarządzający otrzymuje dane dotyczące intensywności emisji gazów cieplarnianych dla emitentów od zewnętrznego dostawcy danych. Dane dotyczące intensywności emisji gazów cieplarnianych na milion USD sprzedaży nie są dostępne dla gotówki, instrumentów pochodnych, emitentów rządowych i emitentów, dla których danych nie dostarcza dostawca danych. Dla co najmniej 80% portfela Subfunduszu takie dane muszą być otrzymane. Podstawą do obliczenia progu 80% jest wartość aktywów netto Subfunduszu, z wyjątkiem instrumentów, dla których dane dotyczące intensywności emisji gazów cieplarnianych nie istnieją, takich jak środki pieniężne i instrumenty pochodne. Intensywność emisji jest również obliczana dla wewnętrznych funduszy typu Target Funds. Wielkość portfela, dla którego nie są dostępne dane dotyczące intensywności emisji gazów cieplarnianych, różni się w zależności od ogólnej strategii inwestycyjnej danego subfunduszu opisanej w prospekcie informacyjnym.
- Tylko emitenci i instrumenty, w przypadku których Zarządzający otrzymuje dane dotyczące intensywności emisji gazów cieplarnianych, są wykorzystywane do obliczania intensywności emisji gazów cieplarnianych Subfunduszu. Intensywność emisji każdego emitenta jest rozpatrywana w odniesieniu do wagi emitenta w Subfunduszu. Wagi w portfelu tych emitentów, dla których są dostępne dane dotyczące intensywności emisji gazów cieplarnianych, są matematycznie dostosowywane tak, aby suma ich wag w Subfunduszu wynosiła 100%. Wielkość części portfela, dla której nie są dostępne dane dotyczące intensywności emisji gazów cieplarnianych, różni się w zależności od ogólnej strategii inwestycyjnej danego subfunduszu opisanej w prospekcie informacyjnym.
- Zarządzający inwestycjami wybiera i ustala wagi emitentów z pozostałego (tj. po zastosowaniu kryteriów wykluczenia) uniwersum inwestycyjnego tak, aby intensywność emisji gazów cieplarnianych Subfunduszu była o co najmniej 20% niższa niż intensywność emisji gazów cieplarnianych benchmarku Subfunduszu.

Jaki jest minimalny poziom zobowiązania do ograniczenia zakresu inwestycji uwzględnionych przed zastosowaniem tej strategii inwestycyjnej?

Subfundusz nie zobowiązuje się do ograniczenia zakresu inwestycji o określony minimalny wskaźnik.

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 są wykluczane na podstawie zweryfikowanego nieprzestrzegania ustalonych norm odpowiadających czterem dobrym praktykom zarządzania: solidnym strukturom zarządzania, relacjom pracowniczym, wynagrodzeniom pracowników i zgodności z przepisami podatkowymi. Informacje w tym zakresie dostarczane są przez zewnętrznych dostawców danych, a w pewnych okolicznościach ich źródłem są wewnętrzne analizy. W pewnych okolicznościach Zarządzający może modyfikować otrzymane informacje. Decyzja jest wówczas podejmowana przez wewnętrzny organ decyzyjny, który składa się z osób odpowiedzialnych za inwestycje, compliance i prawo.

Ponadto, Zarządzający aktywnie zachęca i prowadzi dialog ze spółkami, w które dokonano inwestycji, na temat kwestii związanych z ładem korporacyjnym, również w celu przygotowania decyzji dotyczących głosowania na zgromadzeniach akcjonariuszy (regularnie w przypadku bezpośrednich inwestycji w akcje).

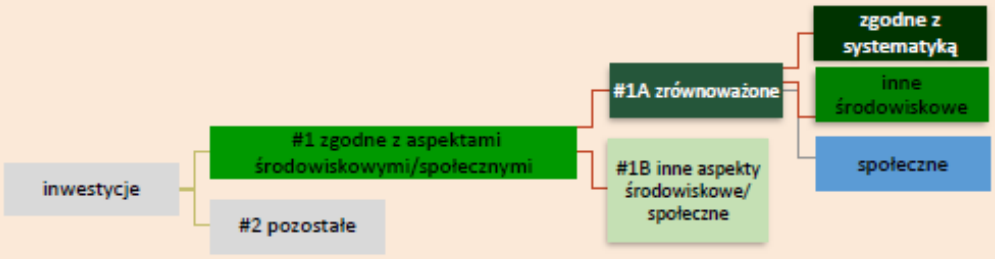
Alokacja aktywów ukazuje udział inwestycji w poszczególne aktywa.

Jaka jest planowana alokacja aktywów w tym produkcie finansowym?

Sekcja dotycząca alokacji aktywów opisuje, które aktywa portfela Zarządzający zobowiązuje się wykorzystać do promowania cech środowiskowych lub społecznych:

- Zarządzający zobowiązuje się do wyboru emitentów publikujących dane dotyczące intensywności emisji gazów cieplarnianych dla co najmniej 80% (#1 zgodne z aspektami środowiskowymi/społecznymi) portfela Subfunduszu. Podstawą do obliczenia progu 80% jest wartość aktywów netto Subfunduszu, z wyjątkiem instrumentów, dla których takie dane nie istnieją, jak opisano w sekcji "Jaką strategię inwestycyjną stosuje się w ramach tego produktu finansowego?". Zarządzający zarządza Subfunduszem w taki sposób, aby intensywność emisji gazów cieplarnianych portfela była o 20,00% niższa niż intensywność emisji benchmarku Subfunduszu.
- Minimum 10,0% (#1A zrównoważone) aktywów netto Subfunduszu będzie zainwestowane w inwestycje zrównoważone.
- Minimum 0,01% aktywów netto Subfunduszu będzie zainwestowane w inwestycje zrównoważone zgodne z Taksonomią UE.

Zarządzający nie zobowiązuje się do minimalnego udziału inwestycji zrównoważonych środowiskowo, które nie są zgodne z systematyką UE. Zarządzający nie zobowiązuje się do minimalnego udziału inwestycji zrównoważonych społecznie. Zrównoważone inwestycje zostaną uwzględnione w części portfela, do której zobowiązał się Zarządzający (min. 10,00%), niezależnie od ich wkładu w cele środowiskowe i/lub społeczne



#1 zgodne z aspektami E/S obejmują inwestycje, które są wykorzystywane do osiągnięcia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych przez ten produkt finansowy.

#2 pozostałe obejmują inne inwestycje dokonywane przez ten produkt finansowy, nie powiązane ani z aspektem środowiskowym, ani społecznym, i nie klasyfikowane jako zrównoważone.

Kategoria **#1 zgodne z aspektami E/S** zawiera:
- podkategorię **#1A zrównoważone** obejmującą inwestycje zrównoważone, o celu środowiskowym lub społecznym,
- podkategorię **#1B o innych cechach E/S** obejmującą inwestycje zgodne z aspektami środowiskowym lub społecznym, lecz nie kwalifikujące się jako inwestycje zrównoważone.

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

W jaki sposób stosowanie instrumentów pochodnych przyczynia się do uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach tego produktu finansowego?

Instrumenty pochodne nie są wykorzystywane do osiągnięcia cech środowiskowych lub społecznych promowanych przez Subfundusz.

W jakim minimalnym stopniu zrównoważone inwestycje służące realizacji celu środowiskowego są dostosowane do unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju?

Zarządzający zobowiązuje się do minimalnego udziału zrównoważonych inwestycji zgodnych z Taksonomią UE na poziomie 0,01%.

Inwestycje zgodne z Taksonomią obejmują inwestycje dłużne i/lub kapitałowe w zrównoważone środowiskowo działalności gospodarcze zgodne z Taksonomią UE. Dane z zakresu Taksonomii są dostarczane przez zewnętrznego dostawcę danych. Zarządzający ocenia jakość tych danych. Dane nie będą podlegać audytowi ani przeglądowi przez osoby trzecie. Dane nie będą obejmować obligacji rządowych. Na dziś nie ma żadnej uznanej metodologii dostępnej do określenia proporcji działań zgodnych z Taksonomią przy inwestowaniu w obligacje rządowe.

Inwestycje zgodne z Taksonomią w niniejszym ujawnieniu opierają się na udziale w przychodach. Dane zgodne z Taksonomią to tylko w niektórych przypadkach dane raportowane przez firmy zgodnie z Taksonomią UE. W przypadku gdy dane nie są raportowane przez firmy, dostawca danych uzyskuje dane zgodne z Taksonomią z innych dostępnych, równoważnych danych publicznych.

- ***Czy w ramach produktu finansowego dokonywane są inwestycje w działalności związane z paliwami kopalnymi i/lub energią jądrową, zgodne z systematyką unijną[3]?***

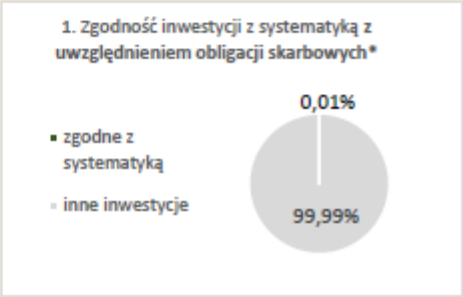
  ☐ Tak

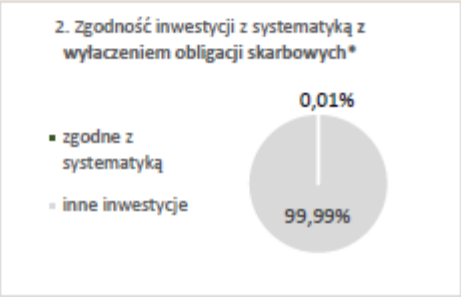
  ☐ w paliwa kopalne ☐ w energię jądrową

  ☒ Nie

  Fundusz nie realizuje żadnych inwestycji w działalność związaną z paliwami kopalnymi i/lub energią jądrową, która jest zgodna z Taksonomią UE. Niemniej jednak, w wyniku realizowanej strategii inwestycyjnej, mogą pojawić się inwestycje w przedsiębiorstwa, które również prowadzą taką działalność. Stosowne informacje będą przekazywane w ramach sprawozdań rocznych.

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 na rzecz przejścia i działalność wspomagającą.

Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi środowiskowemu, które nie są zgodne z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju?

Zarządzający nie zobowiązuje się do minimalnego udziału inwestycji zrównoważonych środowiskowo, które nie są zgodne z Taksonomią UE. Inwestycje zgodne z Taksonomią są

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.

to zrównoważone środowiskowo inwestycje, które nie uwzględniają kryteriów zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju.

[3] Działalność związana z paliwami kopalnymi i/lub energią jądrową będzie zgodna z Taksonomią UE tylko wówczas, gdy przyczynia się do ograniczenia zmian klimatycznych (łagodzenie zmiany klimatu) i nie szkodzi w znaczący sposób żadnemu celowi Taksonomii UE – zob. objaśnienia na lewym marginesie. Pełne kryteria działalności gospodarczej w zakresie gazu kopalnego i energii jądrowej zgodnej z Taksonomią UE określono w rozporządzeniu delegowanym Komisji (UE) 2022/1214.

uważane za podkategorię zrównoważonych inwestycji. Jeśli inwestycja nie jest zgodna z systematyką, ponieważ działalność nie jest jeszcze objęta Taksonomią, lub pozytywny wkład nie jest wystarczająco znaczący, aby spełnić techniczne kryteria Taksonomii, inwestycja może być nadal uważana za inwestycję zrównoważoną środowiskowo, pod warunkiem, że spełnia wszystkie kryteria. Ogólny udział zrównoważonych inwestycji (min. 10,00%) może również obejmować inwestycje w działalność gospodarczą o celu środowiskowym, która nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo zgodnie z Taksonomią UE.

Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi społecznemu?

Zarządzający nie zobowiązuje się do minimalnego udziału inwestycji zrównoważonych społecznie. Zrównoważone inwestycje mogą również obejmować inwestycje o celu społecznym. Wszelkie społecznie zrównoważone inwestycje zostaną uwzględnione w części portfela odnoszącej się do zrównoważonych inwestycji, do której zobowiązał się Zarządzający (min. 10,00%), niezależnie od ich wkładu w cele środowiskowe i/lub społeczne.

Które inwestycje uwzględniono w kategorii "#2 inne", czemu służą takie inwestycje i czy w ich ramach zapewniono jakiekolwiek minimalne gwarancje środowiskowe lub społeczne?

Rodzaj instrumentów zawartych w pozycji "#2 Inne" to aktywa dopuszczalne zgodnie z prospektem. Obejmują one środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych, a także fundusze typu Target Funds, kwalifikujące się aktywa i instrumenty pochodne, które nie promują cech środowiskowych lub społecznych. Subfundusz może korzystać z instrumentów pochodnych, które zawsze należą do kategorii "#2 Inne", w celu zabezpieczenia zarządzania płynnością i efektywnego zarządzania portfelem, a także w celach inwestycyjnych. W przypadku tych inwestycji nie są uwzględniane żadne kwestie środowiskowe ani społeczne.

Czy wyznaczono konkretny indeks jako wskaźnik referencyjny w celu ustalenia, czy ten produkt finansowy jest zgodny z aspektami środowiskowymi lub społecznymi, które promuje?

Wskaźniki referencyjne to indeksy stosowane do pomiaru, czy w ramach produktu finansowego uwzględnia się aspekty środowiskowe lub społeczne promowane przez ten produkt.

Tak, Zarządzający ustalił następujący benchmark jako wskaźnik referencyjny Subfunduszu: 50% MSCI AC World (ACWI) Total Return Net + 50% MSCI World Information Technology Total Return Net. Ten benchmark jest indeksem rynkowym. Subfundusz będzie promować cechy środowiskowe i społeczne poprzez zarządzanie w ten sposób, aby intensywność emisji gazów cieplarnianych Subfunduszu była stale o 20% niższa niż intensywność emisji gazów cieplarnianych benchmarku, jak opisano w sekcji "Jaką strategię inwestycyjną stosuje się w ramach tego produktu finansowego?".

W jaki sposób wskaźnik referencyjny dostosowuje się na bieżąco do każdego aspektu środowiskowego lub społecznego promowanego w ramach tego produktu finansowego?

Wskaźnik referencyjny jest indeksem rynkowym i nie jest stale dostosowany do każdej z cech środowiskowych lub społecznych promowanych przez ten produkt finansowy. Wskaźnik referencyjny służy do porównania intensywności emisji gazów cieplarnianych Subfunduszu z rynkiem odzwierciedlonym przez ten wskaźnik referencyjny.

- ***W jaki sposób zapewnia się ciągłe dostosowanie strategii inwestycyjnej do metody obliczania indeksu?***

  Benchmark jest indeksem rynkowym i nie uwzględnia cech środowiskowych ani społecznych w swojej konstrukcji.

- ***W jaki sposób wyznaczony indeks różni się od odpowiedniego ogólnego indeksu rynkowego?***

  Benchmark jest indeksem szerokiego rynku.

- ***Gdzie można zapoznać się z metodą zastosowaną na potrzeby obliczenia wyznaczonego indeksu?***

  Szczegóły dotyczące metodologii benchmarku można znaleźć pod adresem https://www.msci.com/documents/10199/a71b65b5-d0ea-4b5c-a709-24b1213bc3c5 oraz https://www.msci.com/documents/10199/69aaf9fd-d91d-4505-a877-4b1ad70ee855 lub na stronie www.msci.com.

Gdzie w Internecie można znaleźć więcej informacji na temat tego produktu?

Więcej informacji na temat tego produktu znajduje się na stronie internetowej:

https://regulatory.allianzgi.com/SFDR

oraz na stronie Allianz SFIO subfunduszu Allianz Artificial Intelligence:

https://www.allianz.pl/pl_PL/dla-ciebie/Inwestycje-i-emerytura/fundusze-tfi/agi/artificial-intelligence.html

ANEKS

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 określony 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 India Equity
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:** ___%	☒ **Promuje aspekty środowiskowe/społeczne (E/S)** i choć jego celem nie jest zrównoważona inwestycja, będzie miał minimalny udział 10,00% 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 zrównoważonego 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 zrównoważonego rozwoju nie 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 India Equity 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 India Equity. "Fundusz" lub „Subfundusz", o ile nie wskazano inaczej, oznacza fundusz zagraniczny opisany w prospekcie, którego tytuły uczestnictwa są przedmiotem lokat Allianz SFIO subfunduszu Allianz India Equity; "Zarządzający" oznacza podmiot zarządzający tym funduszem zagranicznym.

Subfundusz promuje cechy środowiskowe i społeczne, a także zarządzanie intensywnością emisji gazów cieplarnianych. Subfundusz robi to w następujący sposób:

- Pierwszym krokiem jest promowanie cech środowiskowych i społecznych poprzez wykluczenie bezpośrednich inwestycji w niektórych emitentów, którzy są zaangażowani w kontrowersyjne – środowiskowe lub społeczne – działania biznesowe, z uniwersum inwestycyjnego Subfunduszu, poprzez zastosowanie kryteriów wykluczenia. W ramach tego procesu Zarządzający wyklucza spółki, które poważnie naruszają dobre praktyki i zasady zarządzania oraz wytyczne, takie jak zasady United Nations Global Compact, Wytyczne OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych oraz Wytyczne ONZ dotyczące biznesu i praw człowieka.
- W drugim etapie Zarządzający ocenia inwestycje (z wyłączeniem środków pieniężnych i instrumentów pochodnych) pod kątem emisji gazów cieplarnianych spółek, w których dokonano inwestycji, o ile takie dane są dostępne. Na tej podstawie Zarządzający zarządza Subfunduszem w taki sposób, aby intensywność emisji gazów cieplarnianych portfela była o 20,00% niższa niż intensywność emisji benchmarku Subfunduszu. Intensywność definiuje się jako emisje gazów cieplarnianych (zakres 1 i 2) na milion dolarów (USD) sprzedaży emitenta. Emisje gazów cieplarnianych na milion USD sprzedaży są stosowane, ponieważ wskaźniki te pozwalają na rozróżnienie między bardziej i mniej efektywnymi energetycznie emitentami. Zarządzający ustanowił również wymóg, aby dla określonego % portfela Subfunduszu dostępne były dane dotyczące intensywności emisji gazów cieplarnianych.
- Ponadto, Zarządzający będzie przestrzegać minimalnego udziału zrównoważonych inwestycji na poziomie 10,00%.

Wskaźnik referencyjny został wyznaczony w celu osiągnięcia cech środowiskowych i/lub społecznych promowanych przez Subfundusz.

Szczegóły i metody każdego kroku opisano w sekcji "Jaką strategię inwestycyjną stosuje się w ramach tego produktu finansowego?".

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 obrotowego:

- Potwierdzenie, że kryteria wykluczenia były przestrzegane przez cały rok obrotowy Subfunduszu.
- Intensywność emisji gazów cieplarnianych portfela Subfunduszu w porównaniu do intensywności emisji benchmarku Subfunduszu w procentach. Obliczenie intensywności emisji gazów cieplarnianych opisano poniżej w sekcji "Jaką strategię inwestycyjną stosuje się w ramach tego produktu finansowego?".
- Procent portfela Subfunduszu, dla którego dostępne były dane dotyczące intensywności emisji gazów cieplarnianych. Obliczenie intensywności emisji gazów cieplarnianych opisano poniżej w sekcji "Jaką strategię inwestycyjną stosuje się w ramach tego produktu finansowego?".
- Udział zrównoważonych inwestycji na koniec roku obrotowego.

- ***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 zrównoważonych inwestycji, które produkt finansowy częściowo zamierza realizować, obejmują szeroki zakres tematów środowiskowych i społecznych, dla których Zarządzający wykorzystuje jako odniesienie, między innymi, Cele Zrównoważonego Rozwoju ONZ , a także cele Taksonomii UE, które są następujące: łagodzenie zmian klimatu, adaptacja do zmian klimatu, zrównoważone wykorzystywanie i ochrona zasobów wodnych i morskich, przejście na gospodarkę o obiegu zamkniętym, zapobieganie zanieczyszczeniom i ich kontrola, a także ochrona i odbudowa bioróżnorodności i ekosystemów.

Zarządzający mierzy, w jaki sposób zrównoważone inwestycje przyczyniają się do realizacji celów w oparciu o własną metodologię w następujący sposób:

- Działalność emitenta jest podzielona na przychody generowane przez różne rodzaje działalności gospodarczej w oparciu o dane zewnętrzne. W przypadkach, gdy otrzymany podział działalności gospodarczej nie jest wystarczająco szczegółowy, jest on określany przez Zarządzającego. Działalność gospodarcza jest wewnętrznie oceniana pod kątem tego, czy pozytywnie przyczynia się do realizacji celów środowiskowych lub społecznych. Udział w przychodach z każdej działalności gospodarczej, która pozytywnie przyczynia się do realizacji celu środowiskowego lub społecznego, jest przypisywany do udziału w zrównoważonych inwestycjach, pod warunkiem, że emitent przejdzie ocenę „nie czyń poważnych szkód" ("DNSH") i spełnia zasady dotyczące dobrych praktyk z zakresu zarządzania.

- W przypadku papierów wartościowych, które finansują konkretne projekty ("Project Bonds"), przyczyniające się do realizacji celów środowiskowych lub społecznych, ogólna inwestycja jest uznawana za przyczyniającą się do realizacji celów środowiskowych i/lub społecznych, ale również w ich przypadku przeprowadzana jest kontrola DNSH, a także kontrola dotycząca dobrych praktyk z zakresu zarządzania dla emitentów (lub w niektórych przypadkach – na poziomie projektu).

- W przypadku emitentów, dla których zrównoważona działalność stanowi 20% działalności gospodarczej, i którzy dążą do zeroemisyjności („Net Zero") lub osiągnęli już ten cel, Zarządzający zwiększa udział inwestycji zrównoważonych o 20%. Emitentów uważa się za dążących do osiągnięcia Net Zero, jeśli: (1) osiągają cel Net Zero, (2) są zgodni z celem Net Zero lub (3) dążą do zgodności z Net Zero. Emitenci (4) zobowiązujący się do Net Zero lub (5) niezgodni z Net Zero nie są uważani za zgodnych z wytycznymi Net Zero.

- W przypadku papierów wartościowych finansujących konkretne projekty („Project Bonds") przyczyniające się do realizacji celów środowiskowych lub społecznych, uznaje się, że cała inwestycja przyczynia się do realizacji celów środowiskowych i/lub społecznych, ale w ich przypadku również przeprowadza się kontrolę DNSH oraz weryfikację reguł dobrego zarządzania na poziomie emitenta (lub w niektórych przypadkach - na poziomie projektu).

- Udział zrównoważonych inwestycji każdego emitenta i obligacji typu Project Bonds jest ustalany w oparciu o procent portfela zainwestowanego odpowiednio w takiego emitenta lub obligacje typu Project Bonds. Poszczególne udziały zrównoważonych inwestycji wszystkich emitentów i obligacji typu Project Bonds są sumowane w celu obliczenia udziału zrównoważonych inwestycjach w Subfunduszu.

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 głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju (PAI).

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 uwzględniono wskaźniki dotyczące niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju?

Wszystkie obowiązkowe wskaźniki PAI są brane pod uwagę w następujący sposób:

- Inwestycje w emitentów naruszających kryteria wykluczenia dotyczące kontrowersyjnych rodzajów broni, poważnie naruszających zasady i wytyczne, takie jak Zasady United Nations Global Compact, Wytyczne OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych oraz Wytyczne ONZ dotyczące biznesu i praw człowieka lub emitentów rządowych z niewystarczającym wynikiem indeksu Freedom House, są wykluczone i nie przechodzą oceny DNSH. Kryteria wykluczenia opisano w sekcji " Jakie są wiążące elementy strategii inwestycyjnej stosowanej przy wyborze inwestycji dotyczące uwzględnienia każdego aspektu środowiskowego lub społecznego promowanego w ramach tego produktu finansowego?".
- Określane są progi dla wszystkich wskaźników PAI z wyjątkiem "udziału zużycia i produkcji energii nieodnawialnej", który jest pośrednio odzwierciedlony w innych wskaźnikach PAI.

Precyzując, Zarządzający podjął następujące kroki:

- Zdefiniowano progi istotności w celu identyfikacji emitentów o znacznej szkodliwości. Emitenci są oceniani w odniesieniu do progów istotności co najmniej dwa razy w roku. W zależności od odpowiedniego wskaźnika, progi są określane w odniesieniu do sektora, bezwzględnie lub w oparciu o zdarzenia lub sytuacje, w których spółki mają negatywny wpływ na środowisko, społeczeństwo lub ład korporacyjny (kontrowersje). Zarządzający może współpracować z emitentami, którzy nie spełniają progów istotności, aby umożliwić emitentowi naprawienie negatywnego wpływu.
- Ustalanie udziałów wskaźników PAI dokonywane jest zgodnie z poziomem ufności do jakości dostępnych danych, które są obliczane w celu uzyskania ogólnego wyniku DNSH odpowiedniego dla emitenta. Ogólny wynik DNSH jest określany na podstawie progu dla każdego PAI i wagi ufności. Uznaje się, że spółka nie uzyskała pozytywnej oceny DNSH, jeśli ogólny wynik DNSH wynosi jeden lub więcej. Jeśli emitent nie spełnia ogólnego wyniku DNSH dwa razy rzędu lub w przypadku nieudanego zaangażowania, uznaje się, że nie zdaje testu DNSH. Inwestycje w papiery wartościowe emitentów, którzy nie zdają testu DNSH, nie są liczone jako zrównoważone Inwestycje.
- W pewnych okolicznościach, gdy informacje dotyczące przeszłości lub przyszłości są niezgodne z oceną DNSH, Zarządzający może pominąć ocenę DNSH. Decyzja o pominięciu jest podejmowana przez wewnętrzny organ decyzyjny, który składa się z osób odpowiedzialnych za inwestycje, compliance i prawo.

Brak jest danych dotyczących niektórych wskaźników PAI. Równoważne dane są wykorzystywane do oceny wskaźników PAI przy stosowaniu oceny DNSH, w stosownych przypadkach, dla następujących wskaźników dla przedsiębiorstw: udział zużycia i produkcji

energii nieodnawialnej, działania negatywnie wpływające na obszary wrażliwe na różnorodność biologiczną, emisje do wody, brak procesów i mechanizmów zgodności w celu monitorowania zgodności z zasadami UNGC i wytycznymi OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych; dla państw: intensywność emisji gazów cieplarnianych i kraje, w których dokonano inwestycji, naruszające kwestie społeczne. W przypadku obligacji typu Project Bonds możliwe jest wykorzystywanie równoważnych danych na poziomie projektu, aby zapewnić, że zrównoważone inwestycje nie szkodzą znacząco żadnym innym celom środowiskowym i/lub społecznym. Zarządzający będzie dążył do zwiększenia zakresu danych dla wskaźników PAI o niskim pokryciu danymi poprzez współpracę z emitentami i dostawcami danych. Zarządzający będzie regularnie oceniać, czy dostępność danych wzrosła wystarczająco, aby potencjalnie uwzględnić ocenę takich danych w procesie inwestycyjnym.

W jaki sposób zrównoważone inwestycje są zgodne z Wytycznymi OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych oraz z Wytycznymi ONZ dotyczącymi biznesu i praw człowieka? Dodatkowe informacje:

Wyłączenia, opisane w sekcji "Jaką strategię inwestycyjną stosuje się w ramach tego produktu finansowego?", zakładają wykluczanie inwestycji w spółki poważnie naruszające jedną z następującego zbioru zasad: Zasady ONZ Global Compact, Wytyczne OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych oraz Wytyczne ONZ dotyczące biznesu i praw człowieka.

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

Zarządzający bierze pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju (PAI) poprzez działania bezpośrednio wpływające na strategię inwestycyjną, takie jak stosowanie kryteriów wykluczenia, oraz poprzez działania pośrednie, takie jak współpraca z emitentami i dołączanie do określonych inicjatyw branżowych. Uwzględnienie głównych niekorzystnych skutków nie oznacza ich całkowitego unikania, ale dążenie do ich złagodzenia. Ogólny cel łagodzenia głównych niekorzystnych skutków zależy również od sposobu zarządzania portfelem, zgodnie z jego strategią inwestycyjną.

Następujące wskaźniki są brane pod uwagę w ramach środków wpływających bezpośrednio na strategię inwestycyjną:

Wskaźniki mające zastosowanie do przedsiębiorstw	Działania bezpośrednie (jak opisano w sekcji: "Jaką strategię inwestycyjną stosuje się w ramach tego produktu finansowego?")
Emisje gazów cieplarnianych	Stosowanie kryteriów wykluczenia związanych z wydobyciem węgla i przedsiębiorstwami użyteczności publicznej generującymi przychody z węgla Cel, aby intensywność emisji gazów cieplarnianych Subfunduszu była niższa niż intensywność emisji gazów cieplarnianych benchmarku
Ślad węglowy	
Intensywność emisji gazów cieplarnianych emitentów	
Ekspozycja na spółki działające w sektorze paliw kopalnych	
Działalność negatywnie wpływająca na obszary wrażliwe pod względem różnorodności biologicznej	Stosowanie kryteriów wykluczenia związanych z poważnym naruszeniem norm międzynarodowych, takich jak UN Global Compact (UN GC). Następujące zasady UN GC są powiązane ze środowiskowymi wskaźnikami głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju: • Zasada 7: Przedsiębiorstwa powinny wspierać ostrożne podejście do wyzwań środowiskowych • Zasada 8: Przedsiębiorstwa powinny podejmować inicjatywy mające na celu promowanie większej odpowiedzialności za środowisko • Zasada 9: Przedsiębiorstwa powinny wspierać rozwój i rozpowszechnianie technologii przyjaznych dla środowiska
Emisje do wody	
Współczynnik odpadów niebezpiecznych	
Naruszenie zasad UN Global Compact	Stosowanie kryteriów wykluczenia związanych z poważnym naruszeniem norm międzynarodowych, takich jak UN Global Compact (UN GC)
Brak procesów i mechanizmów do monitorowania zgodności z zasadami UN Global Compact	
Różnorodność w zakresie płci	Korzystanie z prawa głosu do promowania różnorodności w zakresie płci w organach emitentów
Ekspozycja na kontrowersyjne rodzaje broni	Stosowanie kryteriów wykluczenia związanych z kontrowersyjną bronią
Wskaźniki mający zastosowanie do państw i instytucji ponadnarodowych	
Państwa naruszające kwestie społeczne	Zastosowanie kryteriów wykluczenia dotyczących emitentów zidentyfikowanych jako „not free" w indeksie Freedom House

Zakres danych wymaganych dla poszczególnych wskaźników PAI jest zróżnicowany. Zarządzający będzie dążył do zwiększenia zakresu danych dla wskaźników PAI o niskim pokryciu danymi poprzez współpracę z dostawcami danych i/lub emitentami. Zarządzający będzie regularnie oceniać, czy dostępność danych wzrosła wystarczająco, aby potencjalnie uwzględnić ocenę takich danych w procesie inwestycyjnym.

Główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju są również uwzględniane za pomocą następujących środków pośrednich:

- Zarządzający aktywnie zachęca i prowadzi dialog ze spółkami, w które dokonano inwestycji, na temat szerszych kwestii zrównoważonego rozwoju, które obejmują wskaźniki PAI takie jak różnorodność płci, a także przygotowuje decyzje dotyczące głosowania przed zgromadzeniami akcjonariuszy (regularnie w przypadku bezpośrednich inwestycji w akcje). Podejmując decyzję o sposobie wykonywania prawa głosu, Zarządzający bierze również pod uwagę szersze kwestie zrównoważonego rozwoju. Więcej szczegółów na temat podejścia Zarządzającego do wykonywania praw głosu i zaangażowania w relacje ze spółkami znajduje się w Oświadczeniu

Zarządzającego dotyczącym zarządzania (Investment Manager's Stewardship Statement).

- Zarządzający dołączył do inicjatywy Net Zero Asset Manager Initiative[1]. Jest to międzynarodowa grupa zarządzających aktywami, którzy zobowiązali się do ograniczenia emisji gazów cieplarnianych we współpracy z inwestorami instytucjonalnymi.

Informacje na temat wskaźników PAI będą dostępne w sprawozdaniu rocznym Subfunduszu.

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 Subfunduszu jest generowanie długoterminowego wzrostu kapitału poprzez inwestowanie na rynkach akcji subkontynentu Indyjskiego, w tym w Indiach, Pakistanie, Sri Lance i Bangladeszu, biorąc pod uwagę cechy środowiskowe i społeczne promowane przez Subfundusz. Ogólna strategia inwestycyjna Subfunduszu jest opisana w prospekcie informacyjnym.

W odniesieniu do środowiskowych i społecznych cech strategii inwestycyjnej, zastosowanie mają następujące zasady.

- ***Jakie są wiążące elementy strategii inwestycyjnej stosowanej przy wyborze inwestycji dotyczące uwzględnienia każdego aspektu środowiskowego lub społecznego promowanego w ramach tego produktu finansowego?***

W pierwszej kolejności Zarządzający stosuje następujące kryteria wykluczenia, tj. nie inwestuje bezpośrednio w papiery wartościowe emitowane przez spółki:

- poważnie naruszające zasady i wytyczne, takie jak: zasady inicjatywy ONZ Global Compact, wytyczne OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych oraz wytyczne ONZ dotyczące biznesu i praw człowieka,
- opracowujące, produkujące, używające, utrzymujące, oferujące do sprzedaży, dystrybuujące, przechowywujące lub transportujące kontrowersyjne rodzaje broni (miny przeciwpiechotne, amunicja kasetowa, broń chemiczna, broń biologiczna, zubożony uran, biały fosfor i broń jądrowa wykraczająca poza Układ o nierozprzestrzenianiu broni jądrowej),
- generujące ponad 10% swoich przychodów z wydobycia węgla energetycznego,
- działające w sektorze użyteczności publicznej i generujących ponad 20% swoich przychodów z węgla,
- zaangażowane w produkcję tytoniu lub uzyskujących ponad 5% swoich przychodów z dystrybucji tytoniu.

Bezpośrednie inwestycje w papiery wartościowe emitowane przez państwa zaklasyfikowane jako "not free" przez Freedom House Index[2] są wyłączone.

Zarządzający stosuje kryteria wykluczenia w odniesieniu do konkretnego emitenta na podstawie informacji dostarczonych przez zewnętrznych dostawców danych, a w pewnych okolicznościach na podstawie wewnętrznych analiz. Ocena emitentów pod kątem kryteriów wykluczenia jest przeprowadzana co najmniej raz na pół roku. W pewnych okolicznościach Zarządzający może modyfikować otrzymane informacje. Taka decyzja jest podejmowana przez

[1] https://www.netzeroassetmanagers.org/

[2] Dany kraj można znaleźć w Indeksie Freedom House (https://freedomhouse.org/countries/freedom-world/scores) w kolumnie "Total Score and Status" w sekcji "Global Freedom Scores".

wewnętrzny organ decyzyjny, który składa się z osób odpowiedzialnych za inwestycje, compliance i prawo. Dalsze informacje na temat zewnętrznych dostawców danych i procesu ich modyfikacji są dostępne w dedykowanym ujawnieniu umieszczonym na stronie internetowej produktu (SFDR Website Product Disclosure).

Ponadto, Zarządzający ocenia inwestycje (z wyłączeniem środków pieniężnych i instrumentów pochodnych) pod kątem intensywności emisji gazów cieplarnianych spółek, w których dokonano inwestycji, o ile takie dane są dostępne. Emisje te obejmują nie tylko emisje CO2, ale także inne emisje, takie jak metan. Intensywność emisji definiuje się jako emisje gazów cieplarnianych (zakres 1 i 2) na milion USD sprzedaży emitenta. Emisje gazów cieplarnianych z zakresu 1 obejmują bezpośrednie emisje emitenta, podczas gdy emisje z zakresu 2 obejmują pośrednie emisje z zakupionej energii. Stosuje się emisje gazów cieplarnianych na milion USD sprzedaży, ponieważ wskaźniki te pozwalają na rozróżnienie między bardziej i mniej efektywnymi energetycznie emitentami. Na tej podstawie Zarządzający zarządza Subfunduszem tak, aby intensywność emisji gazów cieplarnianych portfela była stale o 20% niższa niż intensywność emisji gazów cieplarnianych benchmarku Subfunduszu. W szczególności zastosowanie mają następujące zasady:

- Zarządzający otrzymuje dane dotyczące intensywności emisji gazów cieplarnianych dla emitentów od zewnętrznego dostawcy danych. Dane dotyczące intensywności emisji gazów cieplarnianych na milion USD sprzedaży nie są dostępne dla gotówki, instrumentów pochodnych, emitentów rządowych i emitentów, dla których danych nie dostarcza dostawca danych. Dla co najmniej 80% portfela Subfunduszu takie dane muszą być otrzymane. Podstawą do obliczenia progu 80% jest wartość aktywów netto Subfunduszu, z wyjątkiem instrumentów, dla których dane dotyczące intensywności emisji gazów cieplarnianych nie istnieją, takich jak środki pieniężne i instrumenty pochodne. Intensywność emisji jest również obliczana dla wewnętrznych funduszy typu Target Funds. Wielkość portfela, dla którego nie są dostępne dane dotyczące intensywności emisji gazów cieplarnianych, różni się w zależności od ogólnej strategii inwestycyjnej danego subfunduszu opisanej w prospekcie informacyjnym.
- Tylko emitenci i instrumenty, w przypadku których Zarządzający otrzymuje dane dotyczące intensywności emisji gazów cieplarnianych, są wykorzystywane do obliczania intensywności emisji gazów cieplarnianych Subfunduszu. Intensywność emisji każdego emitenta jest rozpatrywana w odniesieniu do wagi emitenta w Subfunduszu. Wagi w portfelu tych emitentów, dla których są dostępne dane dotyczące intensywności emisji gazów cieplarnianych, są matematycznie dostosowywane tak, aby suma ich wag w Subfunduszu wynosiła 100%. Wielkość części portfela, dla której nie są dostępne dane dotyczące intensywności emisji gazów cieplarnianych, różni się w zależności od ogólnej strategii inwestycyjnej danego subfunduszu opisanej w prospekcie informacyjnym.
- Zarządzający inwestycjami wybiera i ustala wagi emitentów z pozostałego (tj. po zastosowaniu kryteriów wykluczenia) uniwersum inwestycyjnego tak, aby intensywność emisji gazów cieplarnianych Subfunduszu była o co najmniej 20% niższa niż intensywność emisji gazów cieplarnianych benchmarku Subfunduszu.

Jaki jest minimalny poziom zobowiązania do ograniczenia zakresu inwestycji uwzględnionych przed zastosowaniem tej strategii inwestycyjnej?

Subfundusz nie zobowiązuje się do ograniczenia zakresu inwestycji w stosunku do stanu sprzed zastosowania obecnej strategii inwestycyjnej o określony minimalny wskaźnik.

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 są wykluczane na podstawie zweryfikowanego nieprzestrzegania ustalonych norm odpowiadających czterem dobrym praktykom zarządzania: solidnym strukturom zarządzania, relacjom pracowniczym, wynagrodzeniom pracowników i zgodności z przepisami podatkowymi. Informacje w tym zakresie dostarczane są przez zewnętrznych dostawców danych, a w pewnych okolicznościach ich źródłem są wewnętrzne analizy. W pewnych okolicznościach Zarządzający może modyfikować otrzymane informacje. Decyzja jest wówczas podejmowana przez wewnętrzny organ decyzyjny, który składa się z osób odpowiedzialnych za inwestycje, compliance i prawo.

Ponadto, Zarządzający aktywnie zachęca i prowadzi dialog ze spółkami, w które dokonano inwestycji, na temat kwestii związanych z ładem korporacyjnym, również w celu przygotowania decyzji dotyczących głosowania na zgromadzeniach akcjonariuszy (regularnie w przypadku bezpośrednich inwestycji w akcje). Decyzje dotyczące sposobu wykonywania praw głosu uwzględniają również szersze kwestie zrównoważonego rozwoju. Więcej szczegółów na temat podejścia Zarządzającego do wykonywania praw głosu i zaangażowania w relacje ze spółkami znajduje się w Oświadczeniu Zarządzającego dotyczącym zarządzania (Investment Manager's Stewardship Statement).

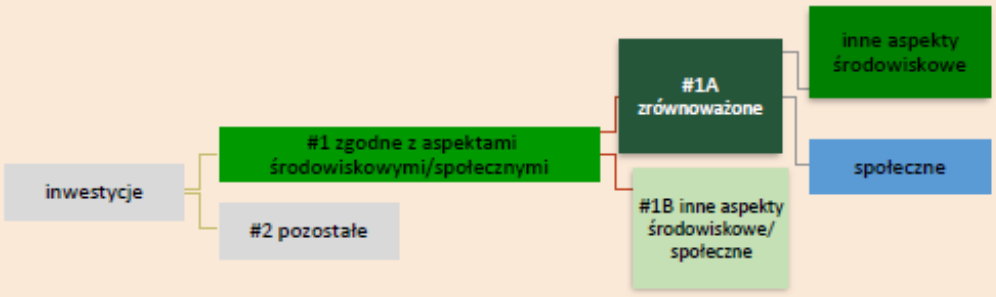
Jaka jest planowana alokacja aktywów w tym produkcie finansowym?

Alokacja aktywów ukazuje udział inwestycji w poszczególne aktywa.

Sekcja dotycząca alokacji aktywów opisuje, które aktywa portfela Zarządzający zobowiązuje się wykorzystać do promowania cech środowiskowych lub społecznych:

- Zarządzający zobowiązuje się do wyboru emitentów publikujących dane dotyczące intensywności emisji gazów cieplarnianych dla co najmniej 80% (#1 zgodne z aspektami środowiskowymi/społecznymi) portfela Subfunduszu. Podstawą do obliczenia progu 80% jest wartość aktywów netto Subfunduszu, z wyjątkiem instrumentów, dla których takie dane nie istnieją, jak opisano w sekcji "Jaką strategię inwestycyjną stosuje się w ramach tego produktu finansowego?". Zarządzający zarządza Subfunduszem w taki sposób, aby intensywność emisji gazów cieplarnianych portfela była o 20,00% niższa niż intensywność emisji benchmarku Subfunduszu.
- Minimum 10,0% (#1A zrównoważone) aktywów netto Subfunduszu będzie zainwestowane w inwestycje zrównoważone.

Zarządzający nie zobowiązuje się do minimalnego udziału inwestycji zrównoważonych środowiskowo, które są zgodne z systematyką UE, ani do minimalnego udziału inwestycji zrównoważonych środowiskowo, które nie są zgodne z systematyką UE. Zarządzający nie zobowiązuje się do minimalnego udziału inwestycji zrównoważonych społecznie. Zrównoważone inwestycje zostaną uwzględnione w części portfela, do której zobowiązał się Zarządzający (min. 10,00%), niezależnie od ich wkładu w cele środowiskowe i/lub społeczne.



#1 zgodne z aspektami E/S obejmują inwestycje, które są wykorzystywane do osiągnięcia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych przez ten produkt finansowy.

#2 pozostałe obejmują inne inwestycje dokonywane przez ten produkt finansowy, nie powiązane ani z aspektem środowiskowym, ani społecznym, i nie klasyfikowane jako zrównoważone.

Kategoria **#1 zgodne z aspektami E/S** zawiera:
- podkategorię **#1A zrównoważone** obejmującą inwestycje zrównoważone, o celu środowiskowym lub społecznym,
- podkategorię **#1B o innych cechach E/S** obejmującą inwestycje zgodne z aspektami środowiskowym lub społecznym, lecz nie kwalifikujące się jako inwestycje zrównoważone.

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

W jaki sposób stosowanie instrumentów pochodnych przyczynia się do uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach tego produktu finansowego?

Instrumenty pochodne nie są wykorzystywane do osiągnięcia cech środowiskowych lub społecznych promowanych przez Subfundusz.

W jakim minimalnym stopniu zrównoważone inwestycje służące realizacji celu środowiskowego są dostosowane do unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju?

Zarządzający nie zobowiązuje się do minimalnego udziału zrównoważonych inwestycji zgodnych z Taksonomią UE. Całkowity udział inwestycji zrównoważonych może również obejmować inwestycje o celu środowiskowym w działalność gospodarczą, która kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo zgodnie z Taksonomią UE.

Czy w ramach produktu finansowego dokonywane są inwestycje w działalności związane z paliwami kopalnymi i/lub energią jądrową, zgodne z systematyką unijną[3]?

☐ Tak

☐ w paliwa kopalne ☐ w energię jądrową

☒ Nie

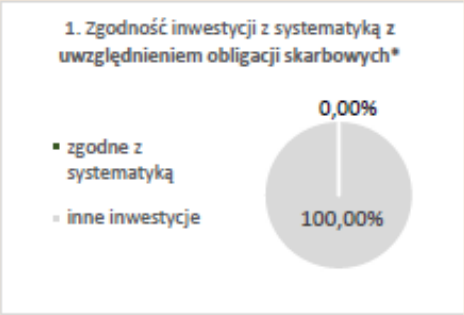
[3] Działalność związana z paliwami kopalnymi i/lub energią jądrową będzie zgodna z Taksonomią UE tylko wówczas, gdy przyczynia się do ograniczenia zmian klimatycznych (łagodzenie zmiany klimatu) i nie szkodzi w znaczący sposób żadnemu celowi Taksonomii UE – zob. objaśnienia na lewym marginesie. Pełne kryteria działalności gospodarczej w zakresie gazu kopalnego i energii jądrowej zgodnej z Taksonomią UE określono w rozporządzeniu delegowanym Komisji (UE) 2022/1214.

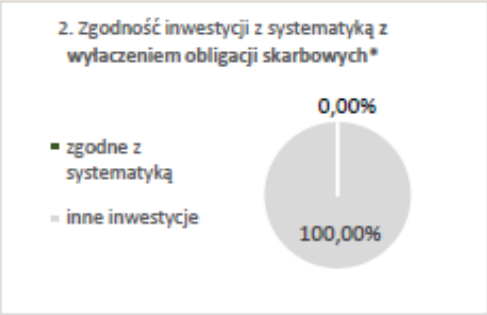
Fundusz nie realizuje żadnych inwestycji w działalność związaną z paliwami kopalnymi i/lub energią jądrową, która jest zgodna z Taksonomią UE. Niemniej jednak, w wyniku realizowanej strategii inwestycyjnej, mogą pojawić się inwestycje w przedsiębiorstwa, które również prowadzą taką działalność. Stosowne informacje będą przekazywane w ramach sprawozdań rocznych.

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?

Zarządzający funduszem nie deklaruje minimalnego udziału inwestycji w działalność na rzecz przejścia i działalność wspomagającą.

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?

Zarządzający nie zobowiązuje się do minimalnego udziału inwestycji zrównoważonych środowiskowo, które nie są zgodne z Taksonomią UE. Inwestycje zgodne z Taksonomią są uważane za podkategorię zrównoważonych inwestycji. Jeśli inwestycja nie jest zgodna z systematyką, ponieważ działalność nie jest jeszcze objęta Taksonomią, lub pozytywny wkład nie jest wystarczająco znaczący, aby spełnić techniczne kryteria Taksonomii, inwestycja może być nadal uważana za inwestycję zrównoważoną środowiskowo, pod warunkiem, że spełnia wszystkie kryteria. Ogólny udział zrównoważonych inwestycji (min. 10,00%) może również obejmować inwestycje w działalność gospodarczą o celu środowiskowym, która nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo zgodnie z Taksonomią UE.

Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi społecznemu?

Zarządzający nie zobowiązuje się do minimalnego udziału inwestycji zrównoważonych społecznie. Zrównoważone inwestycje mogą również obejmować inwestycje o celu społecznym. Wszelkie społecznie zrównoważone inwestycje zostaną uwzględnione w części portfela odnoszącej się do zrównoważonych inwestycji, do której zobowiązał się Zarządzający (min. 10,00%), niezależnie od ich wkładu w cele środowiskowe i/lub społeczne.

Które inwestycje uwzględniono w kategorii "#2 inne", czemu służą takie inwestycje i czy w ich ramach zapewniono jakiekolwiek minimalne gwarancje środowiskowe lub społeczne?

Rodzaj instrumentów zawartych w pozycji "#2 Inne" to aktywa dopuszczalne zgodnie z prospektem. Obejmują one środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych, a także fundusze typu Target Funds, kwalifikujące się aktywa i instrumenty pochodne, które nie promują cech środowiskowych lub społecznych. Subfundusz może korzystać z instrumentów pochodnych, które zawsze należą do kategorii "#2 Inne", w celu zabezpieczenia zarządzania płynnością i efektywnego zarządzania portfelem, a także w celach inwestycyjnych. W przypadku tych inwestycji nie są uwzględniane żadne kwestie środowiskowe ani społeczne.

Czy wyznaczono konkretny indeks jako wskaźnik referencyjny w celu ustalenia, czy ten produkt finansowy jest zgodny z aspektami środowiskowymi lub społecznymi, które promuje?

Wskaźniki referencyjne to indeksy stosowane do pomiaru, czy w ramach produktu finansowego uwzględnia się aspekty środowiskowe lub społeczne promowane przez ten produkt.

Tak, Zarządzający ustalił indeks MSCI India Total Return Net jako wskaźnik referencyjny Subfunduszu. Ten benchmark jest indeksem rynkowym. Subfundusz będzie promować cechy środowiskowe i społeczne poprzez zarządzanie w ten sposób, aby intensywność emisji gazów cieplarnianych Subfunduszu była stale o 20% niższa niż intensywność emisji gazów cieplarnianych benchmarku, jak opisano w sekcji "Jaką strategię inwestycyjną stosuje się w ramach tego produktu finansowego?".

- ***W jaki sposób wskaźnik referencyjny dostosowuje się na bieżąco do każdego aspektu środowiskowego lub społecznego promowanego w ramach tego produktu finansowego?***

  Wskaźnik referencyjny jest indeksem rynkowym i nie jest stale dostosowany do każdej z cech środowiskowych lub społecznych promowanych przez ten produkt finansowy. Wskaźnik referencyjny służy do porównania intensywności emisji gazów cieplarnianych Subfunduszu z rynkiem odzwierciedlonym przez ten wskaźnik referencyjny.

- ***W jaki sposób zapewnia się ciągłe dostosowanie strategii inwestycyjnej do metody obliczania indeksu?***

  Benchmark jest indeksem rynkowym i nie uwzględnia cech środowiskowych ani społecznych w swojej konstrukcji.

- ***W jaki sposób wyznaczony indeks różni się od odpowiedniego ogólnego indeksu rynkowego?***

  Benchmark jest indeksem szerokiego rynku.

Gdzie można zapoznać się z metodą zastosowaną na potrzeby obliczenia wyznaczonego indeksu?

Szczegóły dotyczące metodologii benchmarku można znaleźć pod adresem https://www.msci.com/documents/10199/df722a4b-b46c-4e25-9cdd-2b555e2d3cb8 lub na stronie www.msci.com.

Gdzie w Internecie można znaleźć więcej informacji na temat tego produktu?

Więcej informacji na temat tego produktu znajduje się na stronie internetowej:

https://regulatory.allianzgi.com/SFDR

oraz na stronie Allianz SFIO subfunduszu Allianz India Equity:

https://www.allianz.pl/pl_PL/dla-ciebie/Inwestycje-i-emerytura/fundusze-tfi/agi/india-equity.html

Rozdział XXVIII

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

IKE

Indywidualne konto emerytalne prowadzone na warunkach i zasadach przewidzianych przepisami Ustawy IKE i IKZE, postanowieniami Statutu oraz Umowy o prowadzenie IKE.

IKZE

Indywidualne konto zabezpieczenia emerytalnego prowadzone na warunkach i zasadach przewidzianych przepisami Ustawy IKE i IKZE, postanowieniami Statutu oraz Umowy o prowadzenie IKZE.

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.

Trwały Nośnik Informacji

Każdy nośnik informacji umożliwiający przechowywanie przez czas niezbędny, wynikający z charakteru informacji oraz celu ich sporządzenia lub przekazania, zawartych na nim informacji, w sposób uniemożliwiający ich zmianę lub pozwalający na odtworzenie informacji w wersji i formie, w jakiej zostały sporządzone lub przekazane

Uczestnik Funduszu, Uczestnik

Określony Statutem podmiot, na którego rzecz jest zapisana w Rejestrze przynajmniej część Jednostki Uczestnictwa.

Umowa o prowadzenie IKE

Umowa o prowadzenie indywidualnego konta emerytalnego w rozumieniu Ustawy IKE i IKZE.

Umowa o prowadzenie IKZE

Umowa o prowadzenie indywidualnego konta emerytalnego w rozumieniu Ustawy IKE i IKZE.

Ustawa

Ustawa z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz.U. nr 146, poz. 1546 ze zm.).

Ustawa IKE i IZE

Ustawa z dnia 20 kwietnia 2004 roku o indywidualnych kontach emerytalnych oraz indywidualnych kontach zabezpieczenia emerytalnego (Dz.U. nr 116, poz. 1205 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 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	1,50%	1,60%	1,60%	1,60%	1,60%
A1	-	-	-	-	-
A2	-	-	-	-	-
I	1,45%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%

kategoria	ALLIANZ India Equity	ALLIANZ Zbalansowana Multistrategia	ALLIANZ Dochodowy Income and Growth	ALLIANZ Defensywna Multistrategia	ALLIANZ PIMCO Global High Yield Bond
A	1,50%	1,60%	1,60%	1,50%	1,45%
A1	-	-	-	-	0,68%
A2	-	-	-	-	0,68%
I	1,45%	1,55%	1,55%	1,35%	1,40%

kategoria	ALLIANZ PIMCO EM Local Bond	ALLIANZ PIMCO Income	ALLIANZ Emerging Markets Bond	ALLIANZ PIMCO Global Bond ESG	ALLIANZ Obligacji Ultra Długoterminowych
A	1,55%	1,45%	1,35%	1,25%	1,50%
A1	-	-	0,45%	0,45%	-
A2	-	-	0,45%	0,45%	-
I	1,40%	1,40%	1,22%	1,13%	1,40%

kategoria	ALLIANZ PIMCO ESG Income	ALLIANZ TREZOR	ALLIANZ EURO DOCHODOWY
A	1,00%	0,80%	0,80%
A1	0,68%	-	-
A2	0,68%	0,50%	-
I	0,90%	0,70%	0,70%

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. 6

Rozdział IV
(usunięto)

Rozdział V
Dane o Subfunduszu Allianz China A-Shares, str. 34

Rozdział VI
(usunięto)

Rozdział VII
Dane o Subfunduszu Allianz Obligacji Ultra Długoterminowych, str. 43

Rozdział VIII
Dane o Subfunduszu Allianz Defensywna Multistrategia, str. 51

Rozdział IX
Dane o Subfunduszu Allianz Zbalansowana Multistrategia, str. 60

Rozdział X
Dane o Subfunduszu Allianz Dynamiczna Multistrategia, str. 70

Rozdział XI
Dane o Subfunduszu Allianz Europe Equity Growth Select, str. 77

Rozdział XII
Dane o Subfunduszu Allianz Artificial Intelligence, str. 86

Rozdział XIII
Dane o Subfunduszu Allianz Global Metals and Mining, str. 95

Rozdział XIV
Dane o Subfunduszu Allianz India Equity, str. 103

Rozdział XV
Dane o Subfunduszu Allianz Dochodowy Income and Growth, str. 112

Rozdział XVI
Dane o Subfunduszu Allianz PIMCO ESG Income , str. 121

Rozdział XVII
uchylony, str. 129

Rozdział XVIII
Dane o Subfunduszu Allianz PIMCO Global Bond ESG, str. 129

Rozdział XIX
Dane o Subfunduszu Allianz PIMCO Global High Yield Bond, str. 138

Rozdział XX
Dane o Subfunduszu Allianz Trezor, str. 147

Rozdział XXI
Dane o Subfunduszu Allianz PIMCO EM Local Bond, str. 155

Rozdział XXII
Dane o Subfunduszu Allianz Emerging Markets Bond, str. 163

Rozdział XXIII
Dane o Subfunduszu Allianz PIMCO Income, str. 172

Rozdział XXIV
Dane o Subfunduszu Allianz Euro Dochodowy, str. 181

Rozdział XXV
Dane o Depozytariuszu, str. 193

Rozdział XXVI
Dane o podmiotach obsługujących Fundusz, str. 196

Rozdział XXVII
Informacje dodatkowe, str. 205

Rozdział XXVIII
Załączniki, str. 306