

Allianz Europazins

**Prospekt/Investičné podmienky
Allianz Global Investors GmbH**

26. marec 2020

Varovné oznámenie

Aktuálny prospekt, kľúčové informácie pre investorov a „Všeobecné investičné podmienky“ v spojení s „Špeciálnymi investičnými podmienkami“ tvoria právny základ pre nákup a predaj podielových listov vo fonde Allianz Europazins („fond“). Všeobecné investičné podmienky a špeciálne investičné podmienky sú súčasťou tohto prospektu.

Nemôžu byť poskytnuté žiadne informácie ani formálne vyhlásenia, ktoré sa líšia od obsahu tohto prospektu. Kupujúci nesie výlučnú zodpovednosť za akýkoľvek nákup alebo predaj podielových listov, ktorý sa uskutoční na základe informácií alebo formálnych vyhlásení, ktoré nie sú uvedené v tomto prospekte. Informácie obsiahnuté v tomto prospekte sú doplnené najnovšou výročnou správou a polročnou správou, ak sú zverejnené po výročnej správe.

Investičné obmedzenia vzťahujúce sa na osoby z USA

Fond nebol a nebude registrovaný v Spojených štátoch amerických („USA“) podľa zákona o investičných spoločnostiach z roku 1940 v znení neskorších predpisov („zákon o investičných spoločnostiach“). Medzi USA patria Spojené štáty americké, ich územia a držby, akýkoľvek štát Spojených štátov amerických a District of Columbia. Podielové listy fondu neboli a nebudú registrované v Spojených štátoch podľa zákona Spojených štátov o cenných papieroch z roku 1933 v znení neskorších predpisov („zákon o cenných papieroch“) alebo podľa zákonov o cenných papieroch ktoréhokoľvek štátu Spojených štátov amerických. Jednotky sprístupnené na základe tejto ponuky nemôžu byť priamo alebo nepriamo ponúkané alebo predávané v Spojených štátoch alebo v prospech akejkoľvek osoby v USA (ako je definované v ustanovení 902 nariadenia S podľa zákona o cenných papieroch). Môže sa od vás vyžadovať, aby potenciálni investori vyhlásili, že nie sú osobami v USA a že nezískavajú podiely v mene osôb z USA ani nezískavajú podiely s úmyslom ich predat' osobám z USA. Podielníci, ktorí sa stanú osobou v USA, môžu podliehať zrážkovým daniam a daňovým správam v USA.

Osoba v USA

Akákoľvek osoba, ktorá je osobou v USA v zmysle ustanovenia 902 nariadenia S podľa zákona Spojených štátov o cenných papieroch z roku 1933 („zákon o cenných papieroch“), pretože definícia tohto pojmu sa môže z času na čas zmeniť podľa právnych predpisov, predpisov alebo interpretácie súdnych alebo správnych agentúr.

Osoba z USA zahŕňa okrem iného: i. akákoľvek fyzická osoba s bydliskom v Spojených štátoch; ii. akékoľvek partnerstvo alebo spoločnosť založená alebo založená podľa zákonov Spojených štátov; iii. akýkoľvek majetok, ktorého exekútorom alebo správcom je osoba v USA; iv. akákoľvek dôvera, ktorej správcom je človek v USA; v. akákoľvek agentúra alebo pobočka zahraničného subjektu so sídlom v USA; vi. akýkoľvek nediskretný účet alebo podobný účet (iný ako nehnuteľnosť alebo trust), ktorý vedie predajca alebo iný správca v prospech alebo na účet osoby z USA; vii. akýkoľvek účet podľa vlastného uváženia alebo podobný účet (iný ako nehnuteľnosť alebo trust), ktorý vlastní predajca alebo iný správca, organizovaný, registrovaný alebo (ak je jednotlivec), rezident v Spojených štátoch; a viii. akékoľvek partnerstvo alebo spoločnosť, ak: (1) sú organizované alebo registrované podľa zákonov akejkoľvek zahraničnej jurisdikcie; a (2) sú tvorené osobou v USA hlavne za účelom investovania do cenných papierov neregistrovaných podľa zákona o cenných papieroch, pokiaľ nie sú organizované alebo registrované a vlastnené autorizovanými investormi, ktorí nie sú fyzickými osobami, majetkami alebo trustmi.

Najdôležitejšie právne dôsledky zmluvného vzťahu

Investori sa stávajú spoluvlastníkmi aktív držaných fondom v zlomku ich investícií. Nie sú oprávnení disponovať s majetkom. Allianz Global Investors GmbH („Spoločnosť“) nadobúda vlastnícke právo k majetkom patriacim do fondu. Po uzavretí Investičných podmienok sa investori stanú sprostredkovateľmi právnych nárokov voči Spoločnosti. S jednotkami nie sú spojené žiadne hlasovacie práva.

Zmluvné a predzmluvné vzťahy medzi spoločnosťou a investorom budú vychádzať z nemeckých právnych predpisov. Sídlo Spoločnosti je jurisdikciou pre akékoľvek právne kroky, ktoré investor podá proti Spoločnosti v súvislosti so zmluvným vzťahom. Investori, ktorí sú spotrebiteľmi a majú bydlisko v inom členskom štáte EÚ, môžu tiež podať žalobu na príslušnom súde v mieste bydliska. Všetky publikácie a propagačná literatúra musia byť vypracované v nemčine alebo s nemeckým prekladom. Spoločnosť bude ďalej komunikovať so svojimi investormi v nemčine.

Spoločnosť Allianz Global Investors GmbH sa zaviazala zúčastniť sa konania na urovanie sporu pred spotrebiteľskou arbitrážnou službou.

V prípade sporov sa môžu spotrebiteľia obrátiť na ombudsmana pre investičné fondy v spoločnosti BVI Bundesverband Investment und Asset Management e.V. ako príslušná spotrebiteľská arbitrážna služba. Týmto nie je dotknuté právo na právne kroky.

Kontaktné informácie:

Kancelária ombudsmana na BVI Unter den Linden 42

10117 Berlín

Telefón: +49 30 6449046-0

Fax: +49 30 6449046-29

E-mail: info@ombudsstelle-investmentfonds.de www.ombudsstelle-investmentfonds.de

V prípade sporov vyplývajúcich z uplatnenia ustanovení nemeckého občianskeho zákonníka (Bürgerliches Gesetzbuch) týkajúcich sa predaja finančných služieb na diaľku sa môžu dotknuté strany obrátiť aj na zmierovacie grémium Deutsche Bundesbank. Týmto nie je dotknuté právo na právne kroky.

Kontaktné informácie:

Zmierovacia rada Deutsche Bundesbank

P.O. Kolónka 11 12 32

60047 Frankfurt nad Mohanom

E-mail: schlichtung@bundesbank.de www.bundesbank.de

V prípade sporov z kúpnych zmlúv alebo zmlúv o službách, ktoré boli uzatvorené online, sa môžu spotrebiteľia obrátiť aj na platformu EÚ na riešenie sporov online (www.ec.europa.eu/consumers/odr). Kontaktná adresa spoločnosti je nasledujúca e-mailová adresa: info@allianzgi.de. Samotná platforma nie je orgánom na riešenie sporov; namiesto toho poskytuje stranám iba kontaktné údaje na príslušný národný zmierovací orgán.

Allianz Global Investors GmbH Bockenheimer Landstraße 42-44 60323 Frankfurt nad Mohanom

Obchodný register: HRB 9340 Miestny súd: Frankfurt nad Mohanom

Zodpovedný dozorný orgán:

Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht Marie-Curie-Str. 24-28

60439 Frankfurt nad Mohanom

Tento dokument je prekladom pôvodného dokumentu. V prípade nezrovnalostí alebo nejasností pri tlmočení prekladu má prednosť pôvodná nemecká verzia, pokiaľ to neporušuje miestne právne predpisy príslušnej jurisdikcie.

Obsah

Prospekt.....	5	Outsourcing aktivít	60
Všeobecné informácie.....	5	Poskytovatelia služieb	62
Fakty a čísla o Allianz Europazins	5	Výročné, polročné a likvidačné správy	62
Ponúkание dokumentov.....	6	Platby investorom / distribúcia správ a ďalších informácií	62
Investičné podmienky	6	Spravovanie fondov spoločnosťou Allianz Global Investors GmbH.....	63
Správcovská spoločnosť	6	Právo kupujúceho na odvolanie podľa oddielu 305 KAGB (podomový predaj)	64
Manažment, dozorná rada, štruktúra akcionárov, kapitál a dodatočný kapitál 7		Informácie pre investorov z Rakúska.....	65
Oznámenia spoločnosti	7	Informácie pre investorov z Švajčiarska	66
Depozitár	7		
Zapojenie sub-depozitárov.....	8	Investičné podmienky.....	68
Fond.....	12	Všeobecné investičné podmienky.....	68
Investičný cieľ	12	Špeciálne investičné podmienky.....	78
Investičné princípy a Investičné obmedzenia.....	12		
Profil investora	15	Vaši partneri	85
Investičné nástroje v detaile.....	15		
Požičiavanie cenných papierov	24		
Dohody o spätnom odkúpení cenných papierov	25		
Stratégia zabezpečenia.....	27		
Výpožičky	29		
Páka.....	29		
Kongres v Ottawe a Osle	30		
Očehovanie.....	30		
Výkonnosť.....	32		
Rizikové faktory	32		
Podfond	41		
Jenotky	41		
Povinnosť vzdať sa fyzických podielových listov.....	41		
Triedy jednotiek.....	41		
Spravodlivé zaobchádzanie s investormi	42		
Konflikty záujmov	42		
Úpisovanie a vyplácanie podielov	43		
Poplatky.....	46		
Politika odmeňovania	49		
Pravidlá pre výpočet a rozdelenie príjmu.....	50		
Finančný rok a distribúcia.....	51		
Likvidácia, transfer a spájanie fondu.....	51		
Prehľad kľúčových daňových predpisov pre investorov	53		
Audítori	60		

Prospekt

Všeobecné informácie

Tento fond je investičným fondom v zmysle smernice Európskeho parlamentu a Rady 2009/65 / ES z 13. júla 2009 o koordinácii zákonov, iných právnych predpisov a správnych opatrení týkajúcich sa podnikov kolektívneho investovania do prevoditeľných cenných papierov (PKIPCP) („Smernica o PKIPCP“) v zmysle investičného zákonníka (Kapitalanlagegesetzbuch - KAGB). Spravuje ju spoločnosť Allianz Global Investors GmbH so sídlom vo Frankfurte nad Mohanom (ďalej len „spoločnosť“).

Správa fondu spočíva predovšetkým v investovaní kapitálu vloženého do spoločnosti investormi do aktív, na ktoré sa vzťahuje zásada diverzifikácie rizika, a to oddelene od vlastných aktív spoločnosti. Fond nebude súčasťou konkurznej podstaty Spoločnosti.

Účelom fondu je iba investovať prostriedky, ktoré mu boli zverené v rámci kolektívnej správy majetku v súlade so stanovenou investičnou stratégiou; nie je dovolené vykonávať operatívnu úlohu alebo vykonávať aktívnu podnikateľskú správu majetku, ktorý vlastní. Majetok, do ktorého môže Spoločnosť investovať v mene fondu, a ustanovenia, ktoré pri tom musí dodržiavať, určuje KAGB a súvisiace predpisy, ako aj zákon o dani z investícií („InvStG“) a investičné podmienky upravujúci právny vzťah medzi investormi a Spoločnosťou. Investičné podmienky obsahujú všeobecnú aj osobitnú časť („Všeobecné investičné podmienky“ a „Špeciálne investičné podmienky“). Uplatňovanie investičných podmienok na fond podlieha schváleniu spoločnosťou BaFin.

Fakty a čísla Allianz Europazins

Trieda jednotiel ¹⁾ :	A (EUR)	R (EUR) ²⁾
ISIN kód:	DE0008476037	DE000A2AMPT7
Identifikačné číslo cenných papierov:	847603	A2AMPT
Právna štruktúra:	podľa nemeckého práva (KAGB)	podľa nemeckého práva (KAGB)
Dátum vzniku:	20. jún 1988	16. november 2017
Investičná správcovská spoločnosť:	Allianz Global Investors GmbH Frankfurt am Main	Allianz Global Investors GmbH Frankfurt am Main
Depozitár:	State Street Bank International GmbH Munic	State Street Bank International GmbH Munich
Audítora:	PricewaterhouseCoopers GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft Frankfurt am Main	PricewaterhouseCoopers GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft Frankfurt am Main
Finančné skupiny zakladajúce fond:	Allianz Group	Allianz Group
Zodpovedný dozorný orgán:	BaFin Frankfurt am Main	BaFin Frankfurt am Main
Minimálna investícia:	-	-
Maximálny vstupný poplatok:	3,00 %	-
Súčasný vstupný poplatok:	3,00 %	-
Maximálny all-in poplatok:	0,94 % p.a.	0,94 % p.a.
Súčasný all-in poplatok:	0,80 % p.a.	0,50 % p.a.
Rozdelenie príjmu:	distribuovaný	distribuovaný
Život:	neobmedzený	neobmedzený

¹⁾ Spoločnosť môže kedykoľvek rozhodnúť o zavedení ďalších podielových tried fondu. V takom prípade sa prospekt zmení a doplní vzhľadom na nové triedy podielov.

²⁾ Podielové listy týchto typov podielových listov môžu byť získavané iba so súhlasom spoločnosti a navyše iba takými distribútormi, ktorí nie sú oprávnení prijímať alebo zdržiavať priebežné provízie z predaja (portfóliové provízie) z dôvodu zákonných ustanovení alebo na základe zvláštnych ustanovení, dohody o odmeňovaní so zúčastnenými klientmi.

Ponúkание dokumentov

Prospekt, kľúčové informácie pre investorov, investičné podmienky, ako aj najnovšie výročné a polročné správy sú bezplatne k dispozícii od spoločnosti, depozitára a od agentov pôsobiacich pre spoločnosť.

Ďalšie informácie o investičných obmedzeniach fondu vyplývajúcich z riadenia rizík, metódach riadenia rizík a najnovšom vývoji rizík a výnosov hlavných kategórií aktív je možné získať od spoločnosti v písomnej podobe na požiadanie.

Ak Spoločnosť pošle konkrétnym investorom ďalšie informácie o zložení portfólia fondu alebo jeho výkonnosti, zverejní tieto informácie súčasne na svojej webovej stránke.

Investičné podmienky

Investičné podmienky sú súčasťou tohto prospektu. Spoločnosť je oprávnená meniť a dopĺňať investičné podmienky. Zmeny investičných podmienok podliehajú schváleniu spoločnosťou BaFin. Zmeny v investičných zásadách fondu si okrem toho vyžadujú súhlas dozornej rady spoločnosti. Zmeny v doterajších investičných zásadách fondu sú povolené iba za podmienky, že Spoločnosť buď ponúkne investorom odkúpenie svojich podielových listov bez účtovania poplatku za odkúpenie skôr, ako zmena nadobudne účinnosť, alebo ponúkne investorom zmenu svojich podielových listov za podielové listy fondu s porovnateľnými investičnými princípmi zadarmo, ak takéto fondy spravuje Spoločnosť alebo iná spoločnosť z tej istej skupiny. Spoločnosť môže slobodne definovať investičnú stratégiu a / alebo politiku v medziach stanovených Investičnými podmienkami.

Plánované zmeny budú zverejnené vo Federálnom vestníku (Bundesanzeiger) a na webových stránkach spoločnosti <https://de.allianzgi.com>. Ak zmeny ovplyvnia poplatky a náhrady výdavkov, ktoré sa môžu účtovať fondu, alebo zmena investičných zásad fondu alebo hmotných práv investorov, sú depozitné inštitúcie povinné informovať investorov na trvalom médiu, napríklad v písomnej alebo elektronickej podobe formát, ktorý je vhodný na ukladanie takýchto informácií na primeranú dobu a ich prístupnosť, ale nie úpravy. Informácie obsahujú hlavný obsah navrhovaných zmien a doplnení, ich základné informácie, práva investorov súvisiace s takouto zmenou a poznámku o tom, kde a ako možno získať ďalšie informácie.

Zmeny nadobudnú účinnosť najskôr nasledujúci deň po zverejnení. Zmeny ustanovení o poplatkoch a náhradách výdavkov nadobudnú účinnosť najskôr tri mesiace po zverejnení. Spoločnosť BaFin môže určiť skorší okamih dátumu účinnosti. Zmeny, ktoré nie sú kompatibilné s predchádzajúcimi investičnými zásadami fondu, tiež nadobudnú platnosť najskôr tri mesiace po zverejnení a budú povolené iba za podmienky, že spoločnosť ponúkne investorom výmenu svojich podielových listov za podielové listy vo fondoch s porovnateľnými investičnými zásadami, bezplatne, ak Spoločnosť alebo iná spoločnosť z tej istej skupiny spravuje tieto fondy alebo im dáva ponuku na odkúpenie svojich podielových listov bez účtovania poplatku za odkúpenie skôr, ako zmeny nadobudnú účinnosť.

Správcovská spoločnosť

Spravuje fond Allianz Global Investors GmbH, ktorá bola založená v decembri 1955 so sídlom vo Frankfurte nad Mohanom. Spoločnosť je spoločnosťou pre správu investícií v zmysle investičného zákonníka (KAGB).

Spoločnosť má povolené spravovať investičné fondy definované v smernici o PKIPCP, zmiešané investičné fondy, iné investičné fondy a otvorené domáce špeciálne AIF s pevnými investičnými podmienkami, ako aj porovnateľné otvorené a uzavreté investičné fondy EÚ. Hodnotu fondu a hodnotu podielových listov určuje spoločnosť.

V súlade s KAGB má Spoločnosť licenciu ako správcovská spoločnosť UCITS a ako správcovská spoločnosť AIF.

Vedenie, dozorná rada, štruktúra akcionárov, kapitál a dodatočný kapitál

Viac informácií o vedení, zložení dozornej rady a akcionárskej štruktúre, ako aj o upísanom, splatenom a zodpovednom základnom imaní spoločnosti sa nachádza na konci tohto prospektu.

Spoločnosť poskytla nasledujúci kapitál na krytie rizík profesionálnej zodpovednosti spojených so správou fondov, ktoré nie sú v súlade so smernicou o PKIPCP, tj alternatívne investičné fondy („AIF“), ktoré možno pripísať odbornej nedbanlivosti jej výkonných orgánov alebo zamestnanci: kapitál vo výške najmenej 0,01% hodnoty portfólií všetkých spravovaných AIF. Táto suma sa kontroluje a upravuje najmenej raz ročne. Tento kapitál je krytý splateným kapitálom.

Oznámenia spoločnosti

Ďalej je webová stránka <https://de.allianzgi.com> považovaná za elektronické informačné médium Spoločnosti v zmysle Investičného zákonníka (KAGB). Pokiaľ nie je ustanovené inak v zákone alebo v tomto prospekte, všetky oznámenia Spoločnosti týkajúce sa fondu a oznámenia pre investorov budú zverejnené na tejto webovej stránke.

Depozitár

Totožnosť depozitára

Depozitárom fondu je State Street Bank International GmbH so sídlom Brienner StraÙe 59, 80333 Mníchov, Nemecko. Podľa nemeckého práva je depozitár úverovou inštitúciou. Jej hlavnou činnosťou je vykonávanie vkladov a uschovávanie.

K 31. decembru 2019 predstavovalo jej základné imanie 109,3 milióna EUR.

Povinnosti depozitára

KAGB vyžaduje oddelenie správy fondu od úschovy fondu.

Depozitár vedie aktíva na zablokovaných účtoch úschovy alebo blokových účtoch. V prípade aktív, ktoré nemôžu byť v úschove, depozitár skontroluje, či správcovská spoločnosť nadobudla vlastnícke právo k týmto aktívam. Bude monitorovať, či je nakladanie s majetkom spoločnosti v súlade s ustanoveniami KAGB a investičných podmienok. Investovanie majetku do bankových vkladov v inej finančnej inštitúcii je povolené iba so súhlasom depozitára. Depozitár musí udeliť súhlas, ak je investícia v súlade s investičnými podmienkami a ustanoveniami KAGB.

Okrem toho má depozitár najmä tieto povinnosti:

- upísanie a vyplatenie podielových listov,
- Zabezpečenie toho, aby boli podielové listy emitované a späťne odkúpené a aby sa hodnota podielových listov určovala v súlade s ustanoveniami KAGB a investičnými podmienkami fondu,
- zabezpečenie toho, aby v obvyklých časových obdobiach dostal protihodnotu za transakcie uzavreté na spoločný účet investorov,
- Zabezpečenie toho, aby sa príjmy plynúce do fondu pridelovali v súlade s ustanoveniami KAGB a investičných podmienok,
- Monitorovanie akýchkoľvek pôžičiek uzavretých spoločnosťou na účet fondu a prípadne schválenie akýchkoľvek pôžičiek,
- Zabezpečenie toho, aby bol kolaterál za požičanie cenných papierov poskytnutý s právnou záväznosťou a bol kedykoľvek k dispozícii.

Zapojenie podpozitárov

Depozitár má plné oprávnenie previesť všetky alebo niektoré zo svojich povinností v súvislosti s úschovou. Jeho zodpovednosť však zostane nedotknutá, ak zverí tretej alebo tretej strane niektoré alebo všetky aktíva, ktoré prijala do úschovy. Zodpovednosť depozitára zostáva nedotknutá akýmkoľvek prevodom jeho povinností týkajúcich sa úschovy, ako je definované v depozitnej dohode.

Depozitár previedol tieto povinnosti spojené s úschovou, ako je stanovené v článku 22 ods. 5 písm. A) smernice o PKIPCP, na State Street Bank a Trust Company so sídlom na Copley Place, 100 Huntington Avenue, Boston, Massachusetts 02116, USA, ktoré určil za svojho celosvetového subdepozitára. Ako svetový sub-depozitár, State Street Bank a Trust Company vymenovali miestnych sub-depozitárov v rámci State Street Global Custody Network.

Sub-depozitár poveril miestnym zaistením nasledujúce spoločnosti:

Albánsko	Raiffeisen Bank sh.a.
Argentína	Citibank N.A.
Austrália	The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Ltd.
Rakúsko	UniCredit Bank Austria AG Deutsche Bank AG
Bahrain	HSBC Bank Middle East Limited
Bangladesh	Standard Chartered Bank
Belgium	Deutsche Bank AG, Holandsko
Benin	Standard Chartered Bank Cote d'Ivoire S.A., Abidjan, Pobrežie LSonoviny
Bermuda	HSBC Bank Bermuda Limited
Bosna a Hercegovina	UniCredit Bank d.d.
Botswana	Standard Chartered Bank Botswana Limited
Brazília	Citibank N.A.
Bulharsko	Citibank Europe plc, Bulgaria branch UniCredit Bulbank AD
Burkina Faso	Standard Chartered Bank Cote d'Ivoire S.A., Abidjan, Ivory Coast
Canada	State Street Trust Company Canada
Chile	Itaú CorpBanca S.A.
Čína -A-akciový trh	HSBC Bank (China)Company Limited China Construction Bank Corporation
Čína – B-akciový trh	HSBC Bank (China) Company Limited Standard Chartered Bank (Hong Kong) Limited
Čína - Šanghaj - Hong Kong	The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Ltd.Citibank N.A.
Kolumbia	Cititrust Colombia, S.A. Sociedad Fiduciaria
Kostarika	Banco BCT S.A.
Chorvátsko	Privredna Banka Zagreb d.d. Zagrebacka Banka d.d.
Cyprus	BNP Paribas Securities Services, S.C.A., Greece
Česká Republika	Československá obchodní banka a.s. UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.
Dánsko	Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Švédsko (operujúc cez svoju pobočku Kodaň)

Egypt	Citibank N.A.
Estónsko	AS SEB Pank
Eswatini	Standard Bank Eswatini Limited
Fínsko	Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Švédsko (operujúc cez svoju pobočku Helsinki)
Francúzsko	Deutsche Bank AG, Netherlands
Nemecko	Deutsche Bank AG State Street Bank International GmbH
Ghana	Standard Chartered Bank Ghana Limited
Grécko	BNP Paribas Securities Services S.C.A.
Guinea-Bissau	Standard Chartered Bank Cote d'Ivoire S.A., Abidjan, Ivory Coast
Hong Kong	Standard Chartered Bank (Hong Kong) Limited UniCredit Bank
Maďarsko	Hungary Zrt. Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe
Island	
India	Deutsche Bank AG Citibank N.A.
Indonézia	Deutsche Bank AG
Írsko	State Street Bank and Trust Company, United Kingdom Branch
Izrael	Bank Hapoalim B.M.
Taliansko	Deutsche Bank AG Intesa Sanpaolo S.p.A.
Pobrežie Slonoviny	Standard Chartered Bank Cote d'Ivoire S.A.
Japonsko	The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited Mizuho Bank, Ltd
Jordánsko	Standard Chartered Bank, Shmeissani branch
Kazachstan	JSC Citibank Kazakhstan
Keňa	Standard Chartered Bank Kenya Limited
Kuvajt	HSBC Bank Middle East Limited
Lotyšsko	AS SEB banka
Litva	AB SEB bankas
Malawi	Standard Bank PLC
Malajzia	Standard Chartered Bank (Malaysia) Berhad Deutsche Bank (Malaysia) Berhad
Mali	Standard Chartered Bank Cote d'Ivoire S.A., Abidjan, Ivory Coast
Maurícius	The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited
Mexiko	Banco Nacional de México S.A.
Maroko	Citibank Maghreb S.A.
Namíbia	Standard Bank Namibia Limited
Holandsko	Deutsche Bank AG
Nový Zéland	The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited
Niger	Standard Chartered Bank Cote d'Ivoire S.A., Abidjan, Ivory Coast
Nigéria	Stanbic IBTC Bank Plc.
Nórsko	Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Sweden ((operujúc cez svoju pobočku Oslo)

Omán	HSBC Bank Oman S.A.O.G.
Pakistan	Deutsche Bank AG
Panama	Citibank N.A.
Peru	Citibank del Perú S.A.
Filipíny	Deutsche Bank AG
Poľsko	Bank Handlowy w Warszawie S.A.
Portugalsko	Deutsche Bank AG, Netherlands
Qatar	HSBC Bank Middle East Limited
Gruzínsko	JSC Bank of Georgia
Južná Kórea	The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited Deutsche Bank AG
Srbská Republika	UniCredit Bank d.d.
Rumunsko	Citibank Europe plc, Dublin, Romania branch
Rusko	AO Citibank
Saudská Arábia	HSBC Saudi Arabia Saudi British Bank
Senegal	Standard Chartered Bank Cote d'Ivoire S.A., Abidjan, Ivory Coast
Srbsko	UniCredit Bank Serbia JSC
Singapúr	Citibank N.A.
Slovensko	UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.
Slovinsko	UniCredit Banka Slovenija d.d.
Južná Afrika	Standard Bank of South Africa Limited FirstRand Bank Limited
Španielsko	Deutsche Bank S.A.E.
Srí Lanka	The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited
Švédsko	Skandinaviska Enskilda Banken (publ) UBS
Švajčiarsko	Switzerland AG Credit Suisse (Switzerland) AG
Tajwan	Deutsche Bank AG Standard Chartered Bank (Taiwan) Limited
Tanzánia	Standard Chartered Bank (Tanzania) Limited
Thajsko	Standard Chartered Bank (Thai) Public Company Limited
Togo	Standard Chartered Bank Cote d'Ivoire S.A., Abidjan, Ivory Coast
Tunisko	Union Internationale de Banques
Turecko	Citibank A.Ş. Deutsche Bank A.Ş.
Uganda	Standard Chartered Bank Uganda Limited
Ukrajina	JSC Citibank
Spojená Arabské Emiráty – Abu Dhabi Securities Exchange (ADX)	HSBC Bank Middle East Limited
Spojená Arabské Emiráty – DFM	HSBC Bank Middle East Limited
Spojená Arabské Emiráty – Dubai International Financial Center (DIFC)	HSBC Bank Middle East Limited

Spojené Královstvo	State Street Bank and Trust Company, UK branch
Spojené Štáty Americké	State Street Bank and Trust Company
Uruguvaj	Banco Itaú Uruguay S.A.
Vietnam	HSBC Bank (Vietnam) Limited
Zambia	Standard Chartered Bank Zambia Plc.
Zimbabwe	Stanbic Bank Zimbabwe Limited

Konflikt záujmov

Vo vzťahu k State Street Bank & Trust Company, nášmu globálnemu depozitárovi, boli možné konflikty záujmov na úrovni prvého sub-depozitára eliminované v súlade s právnymi požiadavkami. V tejto súvislosti odkazujeme na nasledujúce komentáre.

Stručne povedané, organizačné opatrenia prijaté spoločnosťou State Street Bank International GmbH na riešenie konfliktov záujmov - konkrétne z pohľadu Nemeckého investičného zákonníka (KAGB) - sú nasledovné:

- Odboru súladu je zverená funkcia „nezávislého orgánu“ požadovaná podľa § 70 ods. 2 vety 4 KAGB a / alebo oddielu 85 ods. 2 vety 4 KAGB.
- Harmonogram zodpovedností a organizačná štruktúra spoločnosti State Street Bank International GmbH je v súlade so zákonnými a regulačnými požiadavkami, pričom osobitne zohľadňuje požiadavku predchádzania konfliktom záujmov. Výsledkom je, že funkcie „back office / dohľad nad poskytovaním pôžičiek a obchodovaním“ sú oddelené od funkcií „zúčtovanie / dohľad nad poskytovaním a poskytovaním pôžičiek“ a prirodzene od „sektoru obchodného trhu“ a od „sektora trhu poskytovania pôžičiek“. Až po vyššiu úroveň riadenia. Okrem toho je prevádzková depozitná banka alebo depozitár úplne oddelená od sekcií „služby správy kolaterálov“ a „insourcing služieb správy investícií spoločnosti“. Segregačné riešenie definované v obežníku BaFin 08/2015 (WA) / obežník depozitára a obežník BaFin 01/2017 (WA) / Minimálne požiadavky na riadenie rizík pre investičné spoločnosti (KAMaRisk) bolo implementované vo vzťahu k fyzickým, personálnym, funkčným a hierarchickú separácia.
- „Politika konfliktu záujmov“ spoločnosti State Street Bank International GmbH pokrýva témy týkajúce sa konfliktu záujmov, a to z hľadiska zákona o obchodovaní s cennými papiermi (WpHG), ako aj z hľadiska depozitnej banky alebo depozitára. Stanovuje tiež použitie radu metód na zabránenie konfliktu záujmov, ktoré sú uvedené nižšie vo forme poznámky:
 - a. Riadenie toku informácií:
 - i. Požiadavky na zóny utajenia (čínske steny) a na ich používanie.
 - Poskytovanie informácií v rámci spoločnosti v prísnom súlade so zásadou „potreba vedieť“
 - Prístupové práva k informáciám a fyzické prístupové práva k oblastiam Spoločnosti. Napríklad služby týkajúce sa „insourcingu investičnej spoločnosti v oblasti back office“ sa v súčasnosti poskytujú úplne oddelene od depozitnej banky alebo depozitára v rámci systému.
 - ii. Požiadavky na „prechod cez stenu“.
 - b. Nezávislé monitorovanie príslušných osôb.
 - c. Žiadne škodlivé závislosti v systéme odmeňovania.
 - d. Zabránenie korupčnému vplyvu jedného zamestnanca na ostatných zamestnancov.
 - e. Vyvarovanie sa situácii, keď by zodpovednosť zamestnanca za niekoľko činností mohla viesť ku konfliktu záujmov, ak by sa vykonávali súčasne.
 - f. Ako posledná možnosť existuje ustanovenie o informovaní príslušného klienta o akýchkoľvek konfliktoch záujmov, ktorým sa nemožno dostatočne vyhnúť alebo ich kontrolovať.

Zodpovednosť depozitára

Depozitár je v zásade zodpovedný za všetok majetok, ktorý je v úschove sám alebo iným úradom s jeho súhlasom. V prípade straty aktíva je depozitár zodpovedný za fond a jeho investorov, pokiaľ strata nie je spôsobená udalosťami, ktoré depozitár nemôže ovplyvniť. Depozitár je všeobecne zodpovedný iba za škody, ktoré nespôsobujú stratu majetku, ak si nesplnil svoje povinnosti podľa ustanovení KAGB, s minimálnou nedbalosťou ako minimálnym kritériom. S depozitárom nebola uzatvorená žiadna dohoda o vyňatí zo zodpovednosti podľa § 77 ods. 4 KAGB.

Ďalšie informácie

Spoločnosť na požiadanie zašle investorom aktuálne informácie o depozitárovi a jeho povinnostiach, podzáložníkoch a možných konfliktoch záujmov v súvislosti s úlohou depozitára alebo podzáložníkov.

Fond

Fond bol založený 20. júna 1988 na dobu neurčitú. Ako spoluvlastníci alebo veritelia majú investori podiel na aktívach fondu úmerne počtu držaných podielových listov.

Investičný cieľ

Cieľom investičnej politiky je generovať príjem za trhové sadzby hlavne investovaním na európskych dlhopisových trhoch v rámci investičných princípov.

Investičné princípy a investičné obmedzenia

Do fondu UCITS možno kúpiť tieto aktíva:

1. Cenné papiere uvedené v časti 5 „Všeobecných investičných podmienok“, aj keď iba tých z nasledujúcich tried:

- a) Úročené cenné papiere denominované v európskej mene, najmä štátne dlhopisy, hypotekárne záložné listy (Pfandbriefe) a podobné zahraničné dlhopisy vydané finančnými inštitúciami a zabezpečené pozemkovým poplatkom, komunálne dlhopisy, dlhopisy s nulovým kupónom, dlhopisy s variabilnou úrokovou sadzbou, zameniteľné dlhopisy a záručné obligácie, podnikové dlhopisy, certifikované cenné papiere kryté aktívami a cenné papiere kryté hypotékou, ako aj ďalšie dlhopisy spojené so združením aktív. V závislosti na hodnotení situácie na trhu sa Spoločnosť môže rozhodnúť zamerať sa na jeden alebo niekoľko z týchto druhov zabezpečenia alebo zvoliť diverzifikovaný investičný prístup;
- b) Akcie a akciové cenné papiere, ale iba ak sú nadobudnuté uplatnením práva na konverziu, úpis a opciu z konvertibilných dlhopisov a záručných dlhopisov. Akcie alebo akciové cenné papiere ekvivalentné získané týmto spôsobom sa však musia predať do šiestich mesiacov;
- c) Indexové certifikáty a iné certifikáty denominované v európskej mene s rizikovým profilom, ktorý koreluje s aktívami uvedenými v písmene a) alebo s investičnými trhmi, ku ktorým je možné tieto aktíva priradiť.

2. Nástroje peňažného trhu podľa oddielu 6 „Všeobecných investičných podmienok“, ak sú denominované v európskej mene. V závislosti na hodnotení situácie na trhu sa Spoločnosť môže rozhodnúť zamerať sa na jednu alebo viac mien alebo zvoliť diverzifikovaný investičný prístup;

3. Vklady v bankách podľa oddielu 7 „Všeobecných investičných podmienok“, ak sú denominované v európskej mene. V závislosti na hodnotení situácie na trhu sa Spoločnosť môže rozhodnúť zamerať sa na jednu alebo viac mien alebo zvoliť diverzifikovaný investičný prístup;

4. Investičné jednotky uvedené v oddiele 8 „Všeobecných investičných podmienok“, aj keď iba podielové listy v investičných fondoch s rizikovým profilom, ktorý zvyčajne koreluje s investičnými trhmi, na ktoré sú uvedené aktíva v č. 1 až 3 možno pripísať. Týmto fondmi môžu byť domáce alebo zahraničné investičné fondy v súlade s časťou 8 „Všeobecných investičných podmienok“. V závislosti na hodnotení situácie na trhu sa Spoločnosť môže rozhodnúť zamerať sa na jeden alebo viac investičných fondov. Môžu to byť investičné fondy

ktoré uskutočňujú investičnú politiku zameranú na jednotný investičný trh, alebo investičné fondy, ktoré uplatňujú diverzifikovaný investičný prístup. Spoločnosť spravidla nakupuje podielové listy v investičných fondoch spravovaných priamo alebo nepriamo samotnou spoločnosťou alebo inými spoločnosťami, ku ktorým je spoločnosť pridružená, a to buď prostredníctvom významného priameho alebo nepriameho podielu. Podielové listy v iných investičných fondoch sa môžu nakupovať iba vo výnimočných prípadoch, keď žiadny z investičných fondov uvedených vo vete 4 nedodržiava investičnú politiku, ktorú spoločnosť v danom konkrétnom prípade považuje za potrebnú, alebo ak sú príslušné podielové listy podielovými listami v investičnej politike. fond, ktorý replikuje index cenných papierov a je prijatý na obchodovanie na jednej z búrz alebo organizovaných trhov uvedených v oddiele 5 písm. a) ab) „Všeobecných investičných podmienok“.

1. Deriváty uvedené v časti 9 „Všeobecných investičných podmienok“.

2. Ostatné investičné nástroje podľa oddielu 10 „Všeobecných investičných podmienok“, ale úročené aktíva, iba ak sú denominované v európskej mene, a akcie a cenné papiere rovnocenné s akciami, iba ak boli získané uplatnením práv na konverziu, upísanie a opciu. Akcie alebo akciové ekvivalentné cenné papiere získané týmto spôsobom sa však musia predať do šiestich mesiacov.

Tu sa uplatňujú tieto investičné obmedzenia:

(1) Celkový podiel úročených cenných papierov v zmysle č. 1a), 2 a 6, ktorých emitenti majú sídlo v európskej krajine alebo ktorí generujú väčšinu ich predaja a / alebo ziskov v tejto oblasti alebo holdingové spoločnosti, ktoré sú primárne investované do spoločností so sídlom v Európe, nesmú klesnúť pod dve tretiny majetku fondu PKIPCP. Warrantové dlhopisy a konvertibilné dlhopisy nie sú do tohto výpočtu zahrnuté.

(2) Priemerné súčasné vážené trvanie časti fondu UCITS investovanej do úročených cenných papierov, bankových vkladov a nástrojov peňažného trhu v súlade s č. 1a), 2 a 3 vyššie, vrátane akýchkoľvek pohľadávok z úrokov spojených s vyššie uvedeným majetkom, musí byť od troch do deviatich rokov. Do výpočtu sa zahrnú deriváty z úročených cenných papierov, úrokové a dlhopisové indexy a úrokové sadzby bez ohľadu na menu príslušného podkladu.

(3) Celkový podiel investičných jednotiek v zmysle č. 4 vyššie nesmie presiahnuť 10% majetku fondu UCITS.

(4) Spoločnosť môže nadobúdať iba úročené cenné papiere v zmysle č. 1a) a 6 vyššie, ak majú rating investičného stupňa najmenej od jednej uznávanej ratingovej agentúry, alebo ak by rating nemali, podľa názoru spoločnosti by takýto rating získali. Ak cenný papier po nadobudnutí stratí predpoklady uvedené vo vete 1, bude sa Spoločnosť usilovať o jeho predaj do jedného roka. Celkový podiel cenných papierov podľa vety 2 nesmie za podmienok stanovených v pododdieli 9 presiahnuť 10% majetku fondu PKIPCP.

(5) Celkový podiel úročených cenných papierov v zmysle č. 1a) a 6 vyššie, ktorých emitenti majú sídlo v krajine, ktorá podľa klasifikácie Svetovej banky nespadá do kategórie „vysoký HDP na obyvateľa“, tj nepovažuje sa za „rozvinutého“, nesmie prekročiť 30% hodnoty Aktíva fondu PKIPCP podliehajúcim podmienkam stanoveným v pododdieli 9.

(6) Celkový podiel úročených cenných papierov v zmysle vyššie uvedeného č. 1a) ktoré sú vydané alebo zaručené Spolkovou republikou Nemecko, spolkovým štátom (Land) Spolkovej republiky Nemecko, Európskymi spoločenstvami, členským štátom Európskej únie alebo jej regionálnymi alebo miestnymi orgánmi, iným signatárskym štátom Dohoda o Európskom hospodárskom priestore, ktorá je členom OECD alebo medzinárodnou organizáciou, ktorej členom je aspoň jeden členský štát Európskej únie, môže presiahnuť 35% majetku fondu UCITS.

(7) Celkový podiel úročených cenných papierov v zmysle č. 1a) a č. 6 vyššie, ktoré sú emitované alebo garantované spoločnosťami podľa súkromného práva (podnikové dlhopisy), a nie nemeckou spolkovou vládou, nemeckým spolkovým štátom, Európskymi spoločenstvami, členským štátom Európskej únie alebo jej regionálnymi alebo miestnymi orgánmi, iným signatárskym štátom k Dohode o Európskom hospodárskom priestore, iný štát alebo medzinárodná organizácia, ktorej členom je aspoň jeden členský štát Európskej únie, nesmie prekročiť 30% majetku fondu PKIPCP, s výhradou pododdielu (9).

(1) Cenné papiere a nástroje peňažného trhu zakúpené na základe dohôd o ďalšom predaji sa zahrnú do výpočtov limitov emitenta stanovených v oddiele 206 pododsekoch 1 až 3 KAGB, zatiaľ čo investičné jednotky zakúpené na základe dohôd o ďalšom predaji sa zahrnú do investičných limitov stanovených v oddieloch 207 a 210 pododdiele 3 KAGB.

(2) Limity stanovené v pododsekoch 1 až 5 a 7 sa môžu prekročiť / nedosiahnuť, ak k tomu dôjde v dôsledku zmien hodnoty alebo splatnosti aktív vo fonde PKIPCP výkonu práv na konverziu, upísanie alebo opcií alebo v dôsledku zmeny hodnoty celého fondu UCITS, napr kde sa vydávajú alebo vyplácajú podielové listy. V takýchto prípadoch bude najdôležitejším cieľom spoločnosti vrátiť sa k dodržiavaniu vyššie uvedených obmedzení a zároveň chrániť záujmy investorov.

(3) Limity stanovené v odseku 4 vete 3, odseku 5 a 7 môžu byť prekročené - pri náležitom zohľadnení limitov stanovených v odseku 1 - ako výsledok nákupu predmetných aktív, ak sa deriváty používajú súčasne, aby sa zabezpečilo, že sa celkový potenciál trhového rizika udrží v medziach. Deriváty použité na tieto účely sa uplatňujú v delta-váženej hodnote príslušného podkladu v súlade s príslušným aritmetickým znakom.

(4) Na získanie cenných papierov a nástrojov peňažného trhu od rovnakého emitenta sa nemôže použiť viac ako 10% hodnoty fondu PKIPCP a celková hodnota cenných papierov a nástrojov peňažného trhu týchto emitentov nesmie prekročiť 40% hodnoty emitenta. hodnota fondu UCITS.

Fond a / alebo jedna alebo viac tried podielových listov fondu sú spravované vo vzťahu k referenčnej hodnote („referenčná hodnota“ alebo „referenčný index“) v súlade s článkom 7 ods. 1 písm. D) nariadenia Komisie (EÚ) č. č. 583/2010.

Benchmarkom pre fond je JP MORGAN GBI EUROPE 1 - 10 ROKOV. Zadanú referenčnú hodnotu spravuje spoločnosť J.P.Morgan Securities PLC. J.P.Morgan Securities PLC je registrovaný u Európskeho orgánu pre cenné papiere a trhy, ESMA, vo verejnom registri pre správcov referenčných hodnôt a pre referenčné hodnoty.

Spoločnosť má vypracované rozsiahle písomné plány, v ktorých stanovuje opatrenia, ktoré sa prijímú, ak sa referenčná hodnota významne zmení alebo už nebude vhodná. Tieto písomné plány je možné bezplatne požadovať od sídla spoločnosti alebo od správcovskej spoločnosti.

Investičné fondy, ktoré sú spravované v súvislosti s referenčným indexom, sú fondy, v ktorých referenčný index hrá úlohu buď pri (i) explicitnej alebo implicitnej definícii zloženia portfólia fondu a / alebo (ii) výkonnostných cieľoch a opatreniach tohto fondu. V oboch prípadoch sa Spoločnosť pri správe fondu riadi aktívnym prístupom riadenia, t. J. Referenčný index sa nesleduje ani nereplikuje. Pritom sa správa fondu snaží prekonať benchmarkový index. Správa fondov zakladá svoje rozhodnutia o výbere a váhe aktív na investičnom procese, pričom aktíva sú potenciálne nad alebo podvážené v porovnaní so zodpovedajúcimi cennými papiermi zahrnutými do referenčného indexu. Správa fondu sa môže tiež rozhodnúť, že pre fond nekúpi určité cenné papiere referenčného indexu alebo že do fondu kúpi úplne iné cenné papiere, ako sú tie, ktoré sú zahrnuté v referenčnom indexe. Zloženie a váha aktív fondu a výkonnosť fondu sa preto môžu podstatne a dokonca úplne líšiť - či už pozitívne alebo negatívne - od zloženia a váhy príslušných cenných papierov zahrnutých do referenčného indexu. Zloženie a váha aktív fondu nie je založená na referenčnom indexe alebo na žiadnom inom referenčnom hodnote. V dôsledku prístupu aktívneho riadenia sa výkonnosť fondu môže líšiť od výkonnosti referenčného indexu.

Pri výbere a vážení aktív fondu sa správa fondu podstatne líši od cenných papierov zahrnutých do referenčného indexu fondu, ako aj od ich príslušných váh. Vyššie uvedená flexibilita riadenia fondu tak definuje, do akej miery môže výkonnosť fondu podstatne prekročiť alebo nedosahovať výkonnosť referenčného indexu.

Ak je trieda podielových listov fondu zabezpečená proti konkrétnej mene, je proti tejto mene zabezpečený aj príslušný referenčný index fondu a / alebo príslušná trieda podielových listov. Ak je referenčným indexom fondu a / alebo príslušnou triedou podielových listov úroková sadzba, zaistená trieda podielových listov tohto fondu môže pre zaistenú menu použiť vhodnú alternatívnu úrokovú sadzbu s vhodným termínom..

Profil investora

Allianz Europazins je zameraný na investorov, ktorí sledujú cieľ špecifického plánovania starobného dôchodku a / alebo všeobecnej tvorby kapitálu / optimalizácie aktív. Nemusi to byť vhodné pre investorov, ktorí si želajú vybrať svoj kapitál z fondu v krátkom časovom rámci. Allianz Europazins je zameraný na investorov so základnými znalosťami alebo skúsenosťami s finančnými produktmi. Potenciálni investori by mali byť schopní niesť finančnú stratu a ochrane kapitálu by nemali prikladať žiadny význam. Pokiaľ ide o hodnotenie rizika, Allianz Europazins je zaradený do rizikovej triedy 2 na stupnici od 1 (konzervatívny; veľmi nízke až nízke očakávanie výnosov) až 7 (veľmi tolerantný k riziku; najvyššie očakávanie výnosov) (k 15. marcu 2020).

Investičné nástroje podrobne

Cenné papiere

Spoločnosť môže na účet fondu nakupovať cenné papiere, s výhradou obmedzení stanovených v časti „Investičné princípy a investičné obmedzenia“,

- ak sú prijatí na obchodovanie na burze cenných papierov v členskom štáte Európskej únie („EÚ“) alebo v inom signatárskom štáte Dohody o Európskom hospodárskom priestore („EHP“) alebo sú prijatí alebo zahrnutí do iného organizovaného systému na trhu v jednom z týchto štátov,
- ak sú prijatí na obchodovanie na burze cenných papierov alebo sú prijatí na iný organizovaný trh v jednom z týchto štátov mimo EHP alebo sú na ňom zahrnutí, za predpokladu, že spoločnosť BaFin schválila burzu alebo trh.

Cenné papiere z nových emisií možno získať za „Špeciálnych investičných podmienok“, ak - podľa ich emisných podmienok - musí byť požadované ich prijatie alebo zaradenie na niektorú z vyššie uvedených burz cenných papierov alebo organizovaných trhov a ich prijatie alebo zaradenie sa koná do jedného roka od vydania. Okrem toho musia byť splnené predpoklady stanovené v § 193 ods. 1 veta druhá KAGB.

Za cenné papiere v tomto zmysle sa považujú aj:

- Podielové listy v uzavretých fondoch, v zmluvnej alebo podnikovej podobe, ktoré podliehajú kontrole akcionárov („podniková kontrola“), tj akcionári musia mať hlasovacie práva na kľúčové rozhodnutia, ako aj právo na kontrolu investičnej politiky prostredníctvom vhodných mechanizmov. Fond musí byť tiež spravovaný právnickou osobou, na ktorú sa vzťahujú ustanovenia týkajúce sa ochrany investorov, pokiaľ fond nie je založený v podnikovej podobe a funkciu správy aktív nevykonáva iná právnická osoba.
- Finančné nástroje, ktoré sú zabezpečené inými aktívami alebo sú spojené s výkonnosťou iných aktív. Pokiaľ sú komponenty derivátov vložené do finančných nástrojov tohto typu, platia ďalšie požiadavky, aby ich spoločnosť mohla získať ako cenné papiere.

Cenné papiere je možné získať iba za týchto podmienok:

- Potenciálna strata, ktorá by fondu mohla vzniknúť, nesmie prekročiť kúpnu cenu cenného papiera. Investori nesmú mať žiadnu povinnosť zaplatiť viac ako investovanú sumu.
- Nedostatok likvidity cenného papiera získaného fondom nesmie viesť k tomu, že fond nebude schopný dodržať zákonné požiadavky týkajúce sa vyplatenia podielových listov. Toto platí pri zohľadnení zákonom stanovenej možnosti pozastavenia vyplácania podielov za zvláštnych okolností (pozri časť „Pozastavenie vyplatenia“).

- Musí byť k dispozícii spoľahlivé ocenenie zabezpečenia prostredníctvom presných, spoľahlivých a aktuálnych cien; musia to byť buď trhové ceny, alebo poskytované hodnotiacim systémom nezávislým od emitenta cenného papiera.
- V súvislosti s cenným papierom sú k dispozícii príslušné informácie prostredníctvom pravidelných, presných a komplexných trhových informácií o cennom papieri alebo prípadne súvisiaceho portfólia, t. J. Tých, ktoré sú cenným papierom preukázané.
- Zabezpečenie je obchodovateľné.
- Nadobudnutie zabezpečenia je v súlade s investičnými cieľmi a / alebo investičnou stratégiou fondu.
- Riziká spojené so zabezpečením sú primerane vyhodnotené systémom riadenia rizík fondu.

Cenné papiere možno tiež získať v tejto podobe:

- Akcie, na ktoré má fond nárok v rámci zvýšenia kapitálu z rezerv spoločnosti.
- Cenné papiere, ktoré sa získavajú uplatnením upisovacích práv držaných fondom.

V tomto zmysle možno pre fond nadobudnúť aj upisovacie práva ako cenné papiere, za predpokladu, že cenné papiere, z ktorých upisovacie práva vznikajú, môžu byť zahrnuté do majetku fondu.

Nástroje peňažného trhu

Spoločnosť môže na účet fondu investovať do nástrojov peňažného trhu, s ktorými sa bežne obchoduje na peňažnom trhu, ako aj do úročených cenných papierov, ktoré alternatívne

- v čase nákupu do fondu majú maximálnu (zostatkovú) splatnosť 397 dní,
- v čase nákupu do fondu majú splatnosť dlhšiu ako 397 dní, ale ktorých úroky je potrebné upravovať v súlade s trhovými sadzbami v pravidelných intervaloch alebo najmenej raz do 397 dní,
- ktorých rizikový profil zodpovedá rizikovému profilu cenných papierov, ktoré spĺňajú kritérium zostatkovej splatnosti alebo kritérium úpravy úrokov.

Spoločnosť môže na účet fondu nakupovať nástroje peňažného trhu nasledujúcich emitentov, s výhradou obmedzení stanovených v časti „Investičné princípy a investičné obmedzenia“:

1. ak sú prijatí na obchodovanie na burze cenných papierov v členskom štáte EÚ alebo v inom signatárskom štáte Dohody o EHP alebo sú prijatí na iný organizovaný trh v jednom z týchto štátov alebo sú na ňom zahrnutí,
2. ak sú prijatí na obchodovanie na burze cenných papierov alebo sú prijatí na iný organizovaný trh mimo EHP alebo sú na ňom zahrnutí, za predpokladu, že spoločnosť BaFin schválila burzu alebo trh,
3. ak sú vydané alebo zaručené EÚ, nemeckou spolkovou vládou, osobitným fondom spolkovej vlády, spolkovým štátom alebo pôdou Spolkovej republiky Nemecko, iným členským štátom alebo iným ústredným, regionálnym alebo miestnym orgánom alebo centrálna banka členského štátu EÚ, Európska centrálna banka alebo Európska investičná banka, iný štát alebo, ak je tento štát federálnym štátom,

členský štát tohto federálneho štátu alebo medzinárodná verejnoprávna inštitúcia, ktorej členom je aspoň jeden členský štát EÚ,

1. ak sú vydané podnikom, ktorého cenné papiere sa obchodujú na trhoch uvedených v odsekoch 1 a 2,
2. ak sú vydané alebo zaručené finančnou inštitúciou, ktorá podlieha dohľadu podľa kritérií stanovených v práve Spoločenstva, alebo dohľadu, ktorý je podľa BaFin rovnocenný s dohľadom existujúcim v práve Spoločenstva, alebo
3. ak sú vydané inými emitentmi, za predpokladu, že títo emitenti sú jedným z týchto emitentov:
 - a) podnik s vlastným imanom najmenej 10 miliónov EUR, ktorý zostavuje a zverejňuje svoju ročnú účtovnú závierku podľa ustanovení štvrtej smernice Rady 78/660 / EHS z 25. júla 1978 o ročnej účtovnej závierke niektorých typov spoločností, ako je naposledy zmenený a doplnený článkom 49 smernice Európskeho parlamentu a Rady 2006/43 / ES zo 17. mája 2006, alebo
 - b) právnická osoba zodpovedná za financovanie skupiny spoločností, ktorá sa skladá z jednej alebo viacerých spoločností kótovaných na burze, alebo
 - c) právnická osoba, ktorá financuje sekuritizáciu záväzkov pomocou úverového limitu poskytnutého bankou. Na sekuritizáciu a úverový limit poskytovaný bankou sa uplatňuje článok 7 smernice 2007/16 / ES.

Všetky vyššie uvedené nástroje peňažného trhu je možné získať iba vtedy, ak sú likvidné a je možné kedykoľvek kedykoľvek presne určiť ich hodnotu. Nástroje peňažného trhu sú likvidné, ak sa dajú predat' za obmedzené náklady v dostatočne krátkom čase. V tejto súvislosti je potrebné vziať do úvahy povinnosť Spoločnosti vyplatiť podielové listy vo fonde na žiadosť investorov. Aby to bolo možné, musí byť spoločnosť schopná v krátkom čase predat' príslušné nástroje peňažného trhu podľa potreby. Pre nástroje peňažného trhu musí tiež existovať presný a spoľahlivý systém oceňovania. Tento systém musí umožňovať stanovenie čistej súčasnej hodnoty nástroja peňažného trhu a musí byť založený na trhových dátach alebo oceňovacích modeloch (vrátane systémov založených na amortizovaných nákladoch). Kritérium likvidity sa považuje za splnené pre nástroje peňažného trhu, ak sú prijaté na obchodovanie na organizovanom trhu v rámci EHP alebo sú na takom trhu zahrnuté, sú prijaté na obchodovanie na organizovanom trhu mimo EHP alebo sú súčasťou takýchto nástrojov. trh za predpokladu, že spoločnosť BaFin schválila výber tohto trhu. To neplatí, ak Spoločnosť získa informácie naznačujúce, že likvidita nástrojov peňažného trhu nie je dostatočná.

V prípade nástrojov peňažného trhu, ktoré nie sú kótované na burze cenných papierov alebo nie sú prijaté na obchodovanie na organizovanom trhu (pozri vyššie pod bodmi 3 až 6), sa na emisiu alebo emitenta týchto nástrojov musia vzťahovať aj nariadenia týkajúce sa vkladov a ochrana investorov. Z tohto dôvodu musia byť pre tieto nástroje peňažného trhu k dispozícii príslušné informácie, ktoré investorom umožnia primerane zhodnotiť úverové riziká spojené s týmito nástrojmi. Nástroje peňažného trhu musia byť tiež voľne prevoditeľné. Úverové riziká je možné hodnotiť napríklad prostredníctvom úverovej kontroly ratingovej agentúry.

Na tieto nástroje peňažného trhu sa naďalej vzťahujú tieto požiadavky:

- Ak sú vydané alebo zaručené týmito inštitúciami (uvedené okrem iného v bode 3 vyššie): o EÚ
 - o nemecká spolková vláda
 - o investičný fond spolkovej vlády
 - o spolkový štát („zem“) Spolkovej republiky Nemecko

o iný členský štát

o iný ústredný orgán

o Európskej investičnej banke

o iný štát alebo, ak je takým štátom federálny štát, členský štát tohto federálneho štátu

o medzinárodná verejnoprávna inštitúcia, ktorej členom je aspoň jeden členský štát EÚ

musia byť k dispozícii príslušné informácie o emisii alebo emisnom programe alebo o právnej a finančnej situácii emitenta pred vydaním nástroja peňažného trhu.

• Ak sú vydané alebo zaručené finančnou inštitúciou, ktorá je regulovaná v rámci EHP (pozri vyššie pod číslom 5), musia byť k dispozícii príslušné informácie o emisii alebo emisnom programe alebo o právnej a finančnej situácii emitenta pred emisie nástroja peňažného trhu. Tieto informácie sa musia aktualizovať v pravidelných intervaloch a za významných okolností. Musia byť k dispozícii aj údaje (napr. Štatistika) o emisii alebo emisnom programe, ktoré umožňujú investorom primerane zhodnotiť úverové riziká spojené s investíciou.

• Ak sú vydané finančnou inštitúciou, ktorá podlieha regulačným požiadavkám mimo EHP, ktoré sú podľa názoru BaFin rovnocenné s požiadavkami, ktoré musí spĺňať finančná inštitúcia v EHP, musí byť splnená jedna z nasledujúcich požiadaviek :

o Finančná inštitúcia má registrované sídlo v krajine OECD, ktorá je členom skupiny G10 (skupina desiatich najdôležitejších priemyselných krajín);

o finančná inštitúcia má minimálne rating, ktorý ju kvalifikuje ako „investičný stupeň“;

o Dôkladná analýza emitenta ukazuje, že ustanovenia o dohľade, ktorým inštitúcia podlieha, sú prinajmenšom rovnocenné s požiadavkami právnych predpisov Spoločenstva.

• V prípade iných nástrojov peňažného trhu, ktoré nie sú kótované na burze cenných papierov alebo nie sú prijaté na obchodovanie na organizovanom trhu (pozri vyššie č. 4 a 6 a č. 3, pokiaľ nie sú uvedené vyššie), musia byť k dispozícii príslušné informácie o emisii alebo emisného programu a o právnej a finančnej situácii emitenta pred vydaním nástroja peňažného trhu. Tieto informácie sa musia aktualizovať v pravidelných intervaloch a za významných okolností. Musí to tiež skontrolovať kvalifikované tretie strany, ktoré sú nezávislé od smerníc emitenta. Musia byť k dispozícii aj údaje (napr. Štatistika) o emisii alebo emisnom programe, ktoré umožňujú investorom primerane zhodnotiť úverové riziká spojené s investíciou.

• V prípade nástrojov peňažného trhu, ktoré vydáva alebo garantuje Európska centrálna banka alebo centrálna banka členského štátu EÚ, neexistujú žiadne ďalšie požiadavky.

Bankové vklady

Spoločnosť môže tiež investovať do bankových vkladov na účet fondu, s výhradou obmedzení uvedených v časti „Zásady investovania a investičné obmedzenia“. Ich funkčné obdobie nesmie presiahnuť dvanásť mesiacov. Tieto vklady musia byť vedené na blokovaných účtoch vo finančnej inštitúcii so sídlom v členskom štáte EÚ alebo v signatárskom štáte Dohody o EHP. Môžu byť tiež udržiavané vo finančnej inštitúcii so sídlom v tretej krajine, ak sú právne predpisy v oblasti dohľadu tejto tretej krajiny z hľadiska BaFin rovnocenné s predpismi práva Spoločenstva.

Investičné obmedzenia týkajúce sa cenných papierov, nástrojov peňažného trhu a bankových vkladov vrátane používania derivátov

Spoločnosť môže investovať až 10% hodnoty fondu do cenných papierov a nástrojov peňažného trhu uvedených vyššie od toho istého emitenta. Celková hodnota cenných papierov a nástrojov peňažného trhu tých emitentov, ktorých podiel presahuje 5% hodnoty fondu, však nesmie presiahnuť 40% hodnoty fondu. Cenné papiere zakúpené na základe dohôd o ďalšom predaji sú zahrnuté do výpočtu týchto investičných obmedzení. Spoločnosť môže investovať iba do 10% hodnoty fondu do akcií z nových emisií, ktorých plánované prijatie sa ešte neuskutočnilo.

Spoločnosť môže investovať iba do 20% hodnoty fondu do bankových vkladov v ktorejkoľvek finančnej inštitúcii.

Spoločnosť môže investovať až 25% hodnoty fondu do hypotekárnych záložných listov (Pfandbriefe), komunálnych dlhopisov a dlhopisov, ktoré vydala finančná inštitúcia so sídlom v EÚ alebo EHP. Existuje požiadavka, aby peniaze získané z emisie dlhopisov boli investované tak, aby počas celej doby platnosti dlhopisov kryli všetky záväzky z nich vyplývajúce. Okrem toho budú mať všetky pohľadávky týkajúce sa splátok istiny a úrokov prioritu, ak emitent dlhopisov zlyhá. Ak sa do dlhopisov toho istého emitenta investuje viac ako 5% hodnoty fondu, celková hodnota týchto dlhopisov nesmie prekročiť 80% hodnoty fondu. Cenné papiere zakúpené na základe dohôd o ďalšom predaji sú zahrnuté do výpočtu týchto investičných obmedzení.

Spoločnosť môže investovať až 35% hodnoty fondu do dlhopisov, pôžičiek na zmenky dlžníka a nástrojov peňažného trhu konkrétnych národných a nadnárodných emitentov verejného sektora. Medzi týchto emitentov verejného sektora patria nemecká spolková vláda, nemecké spolkové štáty, členské štáty EÚ alebo ich regionálne alebo miestne orgány, štáty mimo EÚ a nadnárodné verejné inštitúcie, ku ktorým prinajmenšom jeden členský štát EÚ patrí.

Spoločnosť môže investovať viac ako 35% aktív fondu do dlhopisov, pôžičiek na zmenky dlžníka a nástrojov peňažného trhu, ktoré sú emitované alebo garantované nemeckou spolkovou vládou, nemeckým spolkovým štátom, EÚ, členským štátom EÚ alebo jej regionálnymi alebo miestne orgány, iný signatársky štát EHP, iný štát alebo medzinárodná organizácia, ktorej členom je aspoň jeden členský štát EÚ. Dlhopisy, pôžičky na zmenky dlžníka a nástroje peňažného trhu musia pochádzať najmenej z šiestich rôznych emisií a do jednej emisie nesmie byť investovaných viac ako 30% aktív fondu. Celé aktíva fondu môžu byť tiež investované do dlhopisov vydaných jedným z uvedených emitentov.

Spoločnosť môže v mene fondu investovať až 20% hodnoty fondu do kombinácie nasledujúcich aktív:

- cenné papiere alebo nástroje peňažného trhu vydané rovnakou inštitúciou,
- vklady v tejto inštitúcii,
- riziko protistrany pri transakciách s touto inštitúciou v dohodách o derivátoch, požičiavaní cenných papierov a spätnom odkúpení cenných papierov.

V prípade konkrétnych emitentov z verejného sektora (nemecká spolková vláda, nemecké spolkové štáty, členské štáty EÚ alebo ich regionálne alebo miestne orgány, štáty mimo EÚ a nadnárodné verejné inštitúcie, ku ktorým prinajmenšom jeden členský štát EÚ patrí), kombinácia majetku uvedeného v predchádzajúcej vete nesmie presiahnuť 35% hodnoty fondu.

Príslušné individuálne limity zostanú nedotknuté v oboch prípadoch.

Sumy zúčtované prostredníctvom cenných papierov a nástrojov peňažného trhu jedného emitenta, ktoré sú zahrnuté do vyššie uvedených obmedzení, sa môžu znížiť krátkymi transakciami s derivátmi, ktorých podkladovými aktívami sú cenné papiere alebo nástroje peňažného trhu toho istého emitenta. To znamená, že na účet fondu možno cenné papiere alebo nástroje peňažného trhu toho istého emitenta tiež kúpiť alebo investovať do tej istej inštitúcie nad uvedené limity, ak sa tým zvýši riziko emitenta zabezpečovacími transakciami.

Spoločnosť môže investovať až 10% majetku fondu

1. Cenné papiere, ktoré nie sú prijaté na obchodovanie na burze cenných papierov alebo prijaté alebo obchodované na organizovanom trhu, ale spĺňajú kritériá pre cenné papiere. Okrem obchodovaných alebo prijatých cenných papierov musí byť pre tieto cenné papiere k dispozícii spoľahlivé ocenenie vo forme oceňovania vykonávaného v pravidelných intervaloch. Toto ocenenie sa musí získať z informácií poskytnutých emitentom alebo z príslušnej finančnej analýzy. Fond musí mať k dispozícii príslušné informácie o zabezpečení alebo súvisiacom (t. J. Sekuritizovanom) portfóliu, ktoré nie sú prijaté na obchodovanie alebo s ktorými sa neobchoduje, vo forme pravidelných a presných informácií.
2. Nástroje peňažného trhu emitentov, ktorí nespĺňajú vyššie uvedené požiadavky, ak sú likvidné a ich hodnotu je možné kedykoľvek kedykoľvek presne určiť. Nástroje peňažného trhu sú likvidné, ak sa dajú predat' za obmedzené náklady v dostatočne krátkom čase. V tejto súvislosti je potrebné vziať do úvahy povinnosť Spoločnosti vyplatiť podielové listy vo fonde na žiadosť investorov. Aby to bolo možné, musí byť spoločnosť schopná v krátkom čase predat' príslušné nástroje peňažného trhu podľa potreby. Pre nástroje peňažného trhu musí tiež existovať presný a spoľahlivý systém oceňovania. Tento systém musí umožňovať stanovenie čistej súčasnej hodnoty nástroja peňažného trhu alebo musí byť založený na trhových dátach alebo oceňovacích modeloch (vrátane systémov založených na amortizovaných obstarávacích nákladoch). Kritérium likvidity sa považuje za splnené pre nástroje peňažného trhu, ak sú prijaté na obchodovanie na organizovanom trhu v rámci EHP alebo sú na takom trhu zahrnuté, sú prijaté na obchodovanie na organizovanom trhu mimo EHP alebo sú súčasťou takýchto nástrojov. Trh za predpokladu, že spoločnosť BaFin schválila výber tohto trhu.
3. Akcie z nových emisií, ktorých emisné podmienky si vyžadujú prijatie na oficiálne obchodovanie na burze cenných papierov v členskom štáte EÚ alebo v inom signatárskom štáte Dohody o EHP alebo začlenenie do organizovaného trhu členského štátu Európskej únie EÚ alebo iného signatárskeho štátu Dohody o EHP za predpokladu, že prijatie alebo začlenenie sa uskutoční do jedného roka od vydania a akcie z nových emisií, ktorých prijatie na obchodovanie na burze cenných papierov alebo prijatie na organizovaný trh alebo začlenenie na tento trh mimo členských štátov EÚ alebo mimo ostatných signatárskych štátov Dohody o EHP je potrebné podať žiadosť za jej emisných podmienok, pokiaľ pravidlá BaFin povoľujú príslušnú burzu cenných papierov alebo organizovaný trh a prijatie alebo zaradenie sa vyžaduje miesto do jedného roka od vydania.
4. Pôžičky na zmenky dlžníka, ktoré je možné prideliť najmenej dvakrát po ich zakúpení do fondu a boli poskytnuté:
 - a) nemecká spolková vláda, osobitný fond spolkovej vlády, spolkového štátu (EÚ), EÚ alebo štátu, ktorý je členom Organizácie pre hospodársku spoluprácu a rozvoj,
 - b) iný ústredný, regionálny alebo miestny orgán v Nemecku alebo regionálna vláda alebo miestny orgán iného členského štátu EÚ alebo iného signatárskeho štátu Dohody o EHP, za predpokladu, že pohľadávka bola v súlade s nariadením týkajúcim sa požiadaviek dohľadu ktoré musia uspokojiť finančné inštitúcie a firmy s cennými papiermi, možno považovať za pohľadávku voči ústrednému štátu, na ktorého území má sídlo regionálna vláda alebo miestny orgán,
 - c) iné verejné korporácie alebo agentúry založené podľa verejného práva so sídlom v Nemecku alebo v inom členskom štáte EÚ alebo v inom signatárskom štáte Dohody o EHP,
 - d) spoločnosti, ktoré vydali cenné papiere, ktoré sú prijaté na obchodovanie na organizovanom trhu v EHP alebo na inom organizovanom trhu, ktorý spĺňa hlavné požiadavky na organizované trhy v zmysle smernice 2004/39 / ES v platnom znení, alebo
 - e) ostatní dlžníci, ak splácanie úrokov a splácanie istiny zaručuje jeden zo subjektov uvedených v písmenách a) až c).

Podielové listy investičných fondov

Spoločnosť môže z dôvodu fondu investovať do podielov iných otvorených nemeckých a zahraničných investičných fondov („cieľové fondy“), napr. akcie v investičných spoločnostiach s variabilným kapitálom, s výhradou obmedzení stanovených v časti „Investičné princípy a investičné obmedzenia“. Spoločnosť môže na účet fondu získať cieľové fondy bez obmedzenia bydliska cieľového fondu.

Cieľové fondy môžu podľa svojich investičných podmienok investovať až 10% do podielov iných otvorených investičných fondov. Nasledujúce požiadavky sa ďalej vzťahujú na podielové listy v iných ako PKIPCP, ktoré sa označujú ako alternatívne investičné fondy („AIF“):

1. Cieľový fond musí byť prijatý v súlade so zákonmi a inými právnymi predpismi, ktoré účinne chránia investorov, a musia existovať primerané záruky uspokojivej spolupráce medzi spoločnosťou BaFin a vládnymi agentúrami zodpovednými za dohľad nad cieľovým fondom.
2. Úroveň ochrany investorov musí byť rovnaká ako úroveň ochrany investora v domácom fonde vyhovujúcom PKIPCP, najmä pokiaľ ide o oddelenie funkcie správy fondu od úschovy, pokiaľ ide o požičiavanie, požičiavanie a predaj cenných papierov a nástrojov peňažného trhu na krátko.
3. Obchodné operácie cieľového fondu musia byť predmetom výročných a polročných správ a musia umožňovať vytvorenie úsudku o aktívach a pasívach, výnosoch a transakciách v sledovanom období.
4. Cieľovým fondom musí byť retailový fond, v ktorom nie je obmedzený počet podielových listov a investori sú oprávnení svoje podielové listy vyplatiť.

Spoločnosť nemôže kúpiť na účet fondu viac ako 25% vydaných podielov cieľového fondu.

Je možné, že investičné fondy, v ktorých fond získava podielové listy, príležitostne pozastavia vyplácanie. V takomto čase je spoločnosti zabránené v predaji podielových listov v druhom fonde ich vykúpením výmenou za platbu odkupnej ceny správcovskou spoločnosťou alebo depozitárom druhého fondu. Ak fond drží viac ako 5% majetku fondu v podielových listoch iných investičných fondov, ktoré v súčasnosti pozastavili vyplácanie, domovská stránka spoločnosti na adrese <https://de.allianzgi.com> ukáže, do akej miery fond vlastní podielové listy v týchto investičných fondoch .

Deriváty

Derivát je nástroj, ktorého cena závisí od cenových výkyvov alebo cenových očakávaní iných investícií („podkladové aktívum“). Výkazy sa týkajú derivátov aj finančných nástrojov s derivátovou zložkou (ďalej súhrnne uvádzané ako „deriváty“).

Použitie derivátov nesmie viac ako zdvojnásobiť trhové riziko („limit trhového rizika“). Trhové riziko je riziko straty v dôsledku kolísania trhovej hodnoty aktív držaných vo fonde. Tieto výkyvy sú spôsobené zmenami variabilných trhových cien alebo sadzieb, ako sú úrokové sadzby, výmenné kurzy, ceny akcií a komodít, alebo zmenami v úverovom ratingu emitenta. Spoločnosť musí neustále dodržiavať limit trhového rizika. Musí určiť, do akej miery sa denné množstvo limitu trhového rizika využíva, v súlade so zákonnými požiadavkami; tieto požiadavky sú definované v nariadení o riadení a hodnotení rizika pri používaní derivátov, zmlúv o požičiavaní cenných papierov a spätnom odkúpení v investičných fondoch (nariadenie o derivátoch - Derivateverordnung (DerivateV)).

Spoločnosť môže - s výhradou vhodného systému riadenia rizík - získať akékoľvek deriváty alebo finančné nástroje s derivátovým prvkom, ktoré sú založené na tých aktívach, ktoré je možné kúpiť pre fond. Patria sem najmä futures, opcie, finančné futures a swapy, ako aj ich kombinácie vrátane ekvivalentných nástrojov vysporiadaných v hotovosti, s ktorými sa obchoduje na burze cenných papierov alebo na regulovanom trhu, a / alebo derivátové finančné nástroje, ktoré sa na týchto trhoch neobchodujú („OTC deriváty“), ak sú podkladovými cennými papiermi aktíva, ktoré možno získať do fondu, alebo ide o finančné indexy v zmysle článku 9 ods. 1 smernice 2007/16 / ES, úrokové sadzby, výmenné kurzy alebo

meny, do ktorých môže fond investovať v súlade so svojimi investičnými cieľmi. Finančné indexy na tento účel zahŕňajú najmä meny, výmenných kurzov, úrokových sadzieb, cien a celkových výnosových úrokových indexov, ako aj najmä dlhopisové, akciové, komoditné futures, indexy drahých kovov a komodít a indexy, ktoré predstavujú ďalšie vyššie uvedené aktíva, ktoré je možné pre fond získať. Aby sa zabránilo pochybnostiam, nebude sa uzatvárať žiadna derivátová transakcia, ktorá umožňuje fyzické dodanie akejkoľvek zložky podkladových futures komodít, cenných kovov a indexov komodít.

Pre OTC deriváty musia byť navyše splnené nasledujúce podmienky:

- Protistrany musia byť najlepšie hodnotené finančné inštitúcie špecializované na takéto transakcie a navyše musia mať rating od uznávanej ratingovej agentúry (napríklad Moody's, S&P alebo Fitch) najmenej Baa3 (Moody's), BBB- (S&P alebo Fitch) . Musia podliehať prudenciálnemu dohľadu. Neexistujú žiadne ďalšie obmedzenia týkajúce sa právneho postavenia alebo krajiny pôvodu.
- OTC deriváty musia byť každý deň predmetom spoľahlivého a overiteľného ocenenia a môžu byť kedykoľvek predané, zlikvidované alebo uzavreté kompenzačnou transakciou za primeranú cenu.
- Transakcie sa musia uskutočňovať na základe štandardizovaných zmlúv.
- Transakcie podliehajú pravidlám spoločnosti, ako je opísané v nasledujúcej kapitole s názvom „Zabezpečovacia stratégia“.
- Spoločnosť musí považovať nákup alebo predaj takýchto nástrojov namiesto nástrojov obchodovaných na burze cenných papierov alebo na regulovanom trhu za výhodné pre investorov. Použitie OTC derivátov je obzvlášť výhodné, ak uľahčuje zabezpečenie aktív pri zhodnej splatnosti, čo je menej nákladné.

Spoločnosť sa za žiadnych okolností nemôže odchyliť od investičných cieľov stanovených vo „Všeobecných investičných podmienkach“, „Špeciálnych investičných podmienkach“ alebo v prospekte.

Spoločnosť môže použiť tieto deriváty do fondu s cieľom:

- zabezpečenie fondu proti stratám spôsobeným aktívami vo fonde,
- vykonávanie efektívnej správy portfólia, najmä
- dodržiavanie investičných limitov a zásad využívaním derivátov alebo finančných nástrojov s derivátovým prvkom, napríklad ako náhrada za priamu investíciu do cenných papierov, alebo na riadenie trvania podielu fondu týkajúceho sa úrokov,
- zvýšenie alebo minimalizácia potenciálneho trhového rizika jedného, viacerých alebo všetkých prípustných aktív vo fonde,
- dosiahnutie ďalších výnosov prijatím ďalších rizík a
- zvýšenie potenciálu trhového rizika fondu nad potenciál trhového rizika fondu plne investovaného do cenných papierov („pákový efekt“).

Spoločnosť pri tom môže využiť aj krátke transakcie s derivátmi alebo finančnými nástrojmi s derivátovými prvkami, ktoré môžu viesť k ziskom vo fonde, ak klesnú ceny určitých cenných papierov, investičných trhov alebo mien, alebo k stratám vo fonde, ak sa ich ceny znížia. stúpať.

Používanie derivátov Spoločnosťou na účely zaistenia môže viesť k zodpovedajúcim spôsobom nižším príležitostiam a rizikám vo všeobecnom rizikovom profile fondu.

Používanie derivátov Spoločnosťou na špekulatívne účely s cieľom zohľadniť investičné obmedzenia a princípy alebo dosiahnuť ďalšie výnosy prevzatím ďalších rizík slúži na úpravu alebo pretváranie všeobecného rizikového profilu fondu, čo obvykle nemá prakticky žiadny vplyv na všeobecné rizikový profil fondu.

Pokiaľ Spoločnosť používa deriváty na špekulatívne účely s cieľom zvýšiť potenciálne trhové riziko fondu, môže to viesť k relatívne veľkým vysokým príležitostiam a rizikám pre všeobecný rizikový profil fondu.

V tejto súvislosti sa správa fondu riadi prístupom riadeným rizikom.

Pri výpočte potenciálneho trhového rizika pre použitie derivátov použije Spoločnosť kvalifikovaný prístup, ako je definovaný v Derivateverordnung (DerivateV - nariadenie o derivátoch). Na tento účel Spoločnosť porovnáva trhové riziko fondu s trhovým rizikom virtuálneho referenčného portfólia, ktoré neobsahuje žiadne deriváty. Potenciálna riziková suma v dôsledku trhových okolností pripísateľná fondu nesmie v žiadnom okamihu prekročiť dvojnásobok výšky potenciálneho trhového rizika pripadajúceho na porovnateľné fiktívne referenčné portfólio podľa oddielu 9 DerivateV. Referenčné portfólio bez derivátov je virtuálne portfólio, ktorého hodnota vždy presne zodpovedá aktuálnej hodnote fondu, ale neobsahuje žiadne zvyšovania ani zaistenie trhového rizika prostredníctvom derivátov. Zloženie referenčného portfólia musí vo všetkých ostatných ohľadoch zodpovedať investičným cieľom a investičnej politike, ktoré sa na fond vzťahujú. Referenčné portfólio bez derivátov pozostáva z dlhopisového portfólia zodpovedajúceho zloženiu JP MORGAN GBI EUROPE 1 - 10 RO EUR.

Trhové riziko fondu a referenčného portfólia sa v každom prípade určuje pomocou vhodného modelu rizika (metóda hodnoty v riziku). Spoločnosť používa ako postup modelovania analýzu rozptylu-kovariancie. Tento postup modelovania je založený na kovariančnej matici, ktorá sa odhaduje z vyvážených výnosov za jednoročnú históriu. Portfóliové riziko sa potom vypočíta na základe citlivosti jednotlivých nástrojov s ohľadom na rizikové faktory, ktoré sa berú do úvahy. To umožňuje Spoločnosti vyhodnotiť riziká trhových cien zo všetkých transakcií. Pomocou modelu rizika kvantifikuje zmenu hodnoty aktív držaných vo fonde v priebehu času. Hodnota v riziku označuje limit pre potenciálne straty v portfóliu medzi dvoma vopred definovanými časovými bodmi, vyjadrený v peňažných jednotkách. Túto zmenu hodnoty určujú náhodné udalosti, konkrétne budúca výkonnosť trhových cien. Vo výsledku to nie je s istotou predvídateľné. Trhové riziko je možné odhadnúť iba s dostatočne vysokou pravdepodobnosťou.

Príklady fungovania vybraných derivátov Možnosti

V rámci investičných princípov sa Spoločnosť môže podieľať na obchodovaní s opciami na účet fondu. Možnosti spočívajú v poskytnutí tretej strane, za poplatok (opčná prémie), práva požadovať dodanie alebo prevzatie majetku alebo platby vyrovnávacej úpravy na konkrétne časové obdobie alebo na konci konkrétneho časového obdobia o cena stanovená vopred (realizačná cena), alebo získanie príslušných opčných práv.

Budúcnosť

V rámci investičných princípov môže Spoločnosť v rámci povoleného rozsahu nakupovať a predávať futures kontrakty (futures a / alebo forwardy) na účet fondu. Futures sú vzájomne záväzné dohody medzi dvoma protistranami o nákupe alebo predaji v stanovenom čase, v deň splatnosti alebo v stanovenom období v konkrétnom množstve konkrétneho podkladového cenného papiera za vopred dohodnutú cenu.

Zmluvy o rozdiel

Zmluva o rozdiel je dohoda medzi spoločnosťou a protistranou. Strany sa zvyčajne označujú ako „kupujúci“ a „predávajúci“. Zmluva stanovuje, že predávajúci zaplatí kupujúcemu rozdiel medzi aktuálnou hodnotou majetku a jeho hodnotou v čase uzavretia zmluvy. (Ak je rozdiel záporný, potom kupujúci namiesto toho zaplatí sumu predávajúcemu.) Zmluvy o rozdiel je možné uzatvárať s cieľom využiť výhody rastúcich cien (dlhé pozície) alebo klesajúcich cien (krátke pozície) podkladových finančných nástrojov. vo fonde a často sa používajú na špekulácie na týchto trhoch. Napríklad pri uplatnení na akcie je takáto zmluva akciovým derivátom, ktorý umožňuje správcovi portfólia špekulovať nad pohybmi cien akcií bez toho, aby držal vlastníctvo podkladových akcií.

Zámeny

Swapy, ako sú úrokové, menové alebo akciové swapy, sú devízové kontrakty, pri ktorých sa medzi zmluvnými stranami vymieňajú aktíva alebo riziká, z ktorých vychádza transakcia.

Výmeny

Výmeny sú možnosťou swapov. Výmena je právo, ale nie povinnosť, uzavrieť swapy špecifikované za určitých podmienok buď v konkrétny deň, alebo v konkrétnom časovom období.

Swapy na úverové zlyhanie

Swapy na úverové zlyhanie sú úverové deriváty, ktoré umožňujú prevod potenciálnych súm na úverové zlyhanie na tretie strany. Výmenou za prevzatie rizika kreditného zlyhania zaplatí predávajúci rizika protistrane prémie. V ostatných ohľadoch sa na swapy uplatňujú zodpovedajúcim spôsobom.

Sekuritizované deriváty

Spoločnosť môže tiež získať vyššie opísané deriváty, ak sú sekuritizované. Transakcie s derivátmi je možné kombinovať s inými aktívami do jedného cenného papiera. Výkazy o príležitostiach a rizikách sa na tieto sekuritizované deriváty vzťahujú zodpovedajúcim spôsobom, okrem skutočnosti, že riziko straty zo sekuritizovaných derivátov je obmedzené na hodnotu cenného papiera.

OTC deriváty

Spoločnosť môže uzavrieť obidve derivátové zmluvy, ktoré sú prijaté na obchodovanie na burze alebo na inom organizovanom trhu a takzvané mimoburzové transakcie (OTC).

Spoločnosť môže uzatvárať derivátové zmluvy, ktoré nie sú prijaté na obchodovanie na burze alebo na inom organizovanom trhu s vhodnými finančnými inštitúciami alebo inštitúciami finančných služieb, iba na základe štandardizovaných rámcových dohôd. V prípade derivátov, s ktorými sa obchoduje inde ako na burze, je riziko protistrany zmluvnej strany obmedzené na 5% hodnoty fondu. Ak je protistranou finančná inštitúcia so sídlom v EÚ, EHP alebo štát, ktorý nie je členom žiadnej z týchto organizácií, ale má porovnateľnú úroveň vládneho dohľadu z hľadiska BaFin, riziko protistrany môže predstavovať 10% z hodnoty fondu. Derivátové zmluvy zakúpené inde ako na burze, kde je protistrana centrálnym zúčtovacím ústavom burzy alebo iného regulovaného trhu, sa nezahŕňajú do určovania limitov protistrany, ak sa deriváty oceňujú denne v trhových cenách s denným vyrovnaním marže. Pohľadávky fondu voči sprostredkovateľskému obchodníkovi sú však zahrnuté, aj keď sa s derivátom obchoduje na burze alebo na inom organizovanom trhu.

Požičiavanie cenných papierov

Transakcie požičiavania cenných papierov musia spĺňať požiadavky nariadenia Európskeho parlamentu a Rady 2015/2365 z 25. novembra 2015 o transparentnosti transakcií financovajúcich cenné papiere a o opätovnom použití a o zmene nariadenia (EÚ) č. 648/2012

(„Nariadenie o transakciách financovajúcich cenné papiere“). Cenné papiere v držbe fondu môžu byť prevedené na tretie strany prostredníctvom pôžičiek za úhradu protiplnenia v súlade s prevládajúcimi trhovými sadzbami. Spoločnosť môže kedykoľvek zrušiť zmluvu o zapožičaní cenných papierov. Zmluvou sa dohodne, že cenné papiere rovnakého druhu, kvality a výšky sa musia po ukončení výpožičného obdobia previesť späť do fondu. Podmienkou prevodu cenných papierov prostredníctvom pôžičky je však to, aby bol fond vybavený primeraným zabezpečením. Môže to zahŕňať poskytovanie hotovostných platieb, postúpenie alebo založenie peňažných vkladov alebo postúpenie alebo založenie cenných papierov alebo nástrojov peňažného trhu. Akýkoľvek príjem z investovania kolaterálu musí byť pripísaný v prospech fondu.

Dlžník je tiež povinný zaplatiť depozitárovi na účet fondu v čase splatnosti úroky z cenných papierov prijatých prostredníctvom pôžičky. Všetky cenné papiere prevedené na jedného dlžníka nesmú prekročiť 10% hodnoty fondu.

Spoločnosť môže využiť organizovaný systém sprostredkovania a vyrovnania pôžičiek na cenné papiere. Ak sa pôžičky na cenné papiere sprostredkujú a vysporiadajú prostredníctvom organizovaného systému, nevyžaduje sa žiadny kolaterál, pretože podmienky tohto systému zabezpečujú zachovanie záujmov investorov. Cenné papiere prevedené na dlžníka môžu presiahnuť 10% hodnoty fondu, keď sa pôžičky na cenné papiere splácajú prostredníctvom organizovaných systémov.

V prípade, že fond vstúpi do transakcií požičiavania cenných papierov ako poskytovateľ pôžičiek, bude požičiavať iba tie aktíva, ktoré je možné pre fond získať v súlade s investičnou politikou.

Tu popísané pôžičkové transakcie sa uskutočňujú s cieľom generovať dodatočný príjem pre fond vo forme poplatkov za pôžičky.

Dohody o spätnom odkúpení cenných papierov

Dohody o spätnom odkúpení cenných papierov musia spĺňať požiadavky nariadenia Európskeho parlamentu a Rady 2015/2365 z 25. novembra 2015 o transparentnosti transakcií financovajúcich cenné papiere a o opätovnom použití a o zmene nariadenia (EÚ) č. 648/2012 („nariadenie o transakciách financovajúcich cenné papiere“). Za podmienok stanovených v „Špeciálnych investičných podmienkach“ môže Spoločnosť z dôvodu fondu uzatvárať s finančnými inštitúciami a poskytovateľmi finančných služieb dohody o spätnom odkúpení cenných papierov (repo obchody) v maximálnej dĺžke dvanástich mesiacov. Vyššie uvedené úverové inštitúcie a inštitúcie poskytujúce finančné služby musia byť najlepšie hodnotenými finančnými inštitúciami špecializovanými na tieto transakcie a navyše musia mať rating od uznávanej ratingovej agentúry (napríklad Moody's, S&P alebo Fitch) najmenej Baa3 (Moody's), BBB- (S&P alebo Fitch). Neexistujú žiadne ďalšie obmedzenia týkajúce sa právneho postavenia alebo krajiny pôvodu. Môže prevádzať cenné papiere držané fondom na veriteľa za poplatok (jednoduchá dohoda o spätnom odkúpení cenných papierov) a nakupovať cenné papiere na základe zmluvy o ďalšom predaji v rozsahu príslušných investičných limitov (zmluva o spätnom odkúpení cenných papierov).

Spoločnosť môže kedykoľvek zrušiť dohodu o spätnom odkúpení cenných papierov; to neplatí pre dohody o spätnom odkúpení cenných papierov s dobou splatnosti do jedného týždňa. Ak Spoločnosť zruší jednoduchú dohodu o spätnom odkúpení cenných papierov, je oprávnená požadovať späť cenné papiere predané na základe zmluvy o spätnom odkúpení. Zrušenie reverznej dohody o spätnom odkúpení cenných papierov môže mať za následok buď vrátenie celej sumy peňazí, alebo akumulovanej sumy peňazí vo výške aktuálnej trhovej hodnoty. Vypožičané cenné papiere a nástroje peňažného trhu sa môžu počas doby platnosti dohody o spätnom odkúpení predávať iba vtedy, ak má fond iné spôsoby zabezpečenia. Pokiaľ ide o požičané cenné papiere a nástroje peňažného trhu, fond musí byť schopný splniť svoje záväzky týkajúce sa spätného odkúpenia na konci obdobia platnosti zmluvy o spätnom odkúpení. Dohody o spätnom odkúpení sú povolené iba vo forme takzvaných skutočných dohôd o spätnom odkúpení. Pri takýchto transakciách sa repo veriteľ zaväzuje vrátiť ním prevzaté cenné papiere v konkrétnom čase alebo v čase, ktorý určí repo dlžník, alebo splatiť sumu peňazí spolu s úrokmi.

Transakcie spätného výkupu / transakcie spätného výkupu, transakcie požičiavania na konci transakcie

Dohody o spätnom odkúpení a / alebo o spätnom odkúpení sa pre fond neuzatvárajú. Longobardské úverové transakcie sa pre fond neuzatvárajú.

Swapy na celkový výnos (TRS) a finančné nástroje s podobnými charakteristikami

Fond môže vstupovať do swapov s celkovým výnosom („TRS“) v súlade s požiadavkami stanovenými v nariadení o transakciách financovajúcich cenné papiere. Swapy na celkový výnos sú deriváty, ktoré prevádzajú celkovú ekonomickú výkonnosť referenčného záväzku na inú stranu vrátane výnosov z úrokov a poplatkov, ziskov a strát z cenových pohybov a kreditných strát. Jeden zmluvný partner, kupujúci zabezpečenia, prevádza celé kreditné a trhové riziko vyplývajúce z podkladového aktíva na druhého zmluvného partnera, predajcu zabezpečenia. Kupujúci ochrany na oplátku zaplatí prémii predajcovi ochrany.

Swapy na celkový výnos sa môžu okrem iného použiť na výmenu výkonnosti dvoch rôznych portfólií, napr. výkonnosť určitých aktív fondu smerom k výkonnosti indexu alebo externého portfólia, ktoré možno spravovať na základe konkrétnej stratégie, ktorá je podrobnejšie opísaná v investičných obmedzeniach fondu. Ak sa použijú swapy na celkový výnos, protistrany nemajú žiadny vplyv na zloženie alebo správu príslušného podkladového aktíva. Vybrané protistrany vyhovujú požiadavkám článku 3 nariadenia o transakciách financovajúcich cenné papiere.

Okrem toho môže fond uzatvárať finančné nástroje s podobnými charakteristikami ako swap celkových výnosov (tzv. „Kontrakt na rozdiely“ alebo „CFD“). CFD sú deriváty, ktoré obchodníkom umožňujú využívať ceny vyššie (dlhé pozície) alebo nižšie (krátke pozície) všetkých základných finančných nástrojov. CFD je nástroj pákového efektu s vlastnými potenciálnymi ziskami a stratami. Použitím CFD môže Fond vstúpiť na globálne trhy bez priameho obchodovania s akciami, indexmi, komoditami alebo menovými pármami.

Nariadenie o transakciách financovajúcich cenné papiere

Fond môže uzatvárať nasledujúce transakcie:

- i) dohody o spätnom odkúpení cenných papierov a transakcie požičiavania cenných papierov ako dlžník alebo veriteľ, ako sú uvedené v oddieloch „Požičiavanie cenných papierov“ a „Zmluvy o spätnom odkúpení cenných papierov“ (ďalej len „transakcie financovajúce cenné papiere“); a
- ii) swapy na celkové výnosy / CFD, ako sa uvádza v časti „Swapy na celkové výnosy (TRS) a finančné nástroje s podobnými charakteristikami“.

Fond môže uzatvárať TRS / CFD na investičné účely a na efektívnu správu portfólia. Môže vykonávať iba transakcie financovajúce cenné papiere na účely efektívnej správy portfólia.

V tejto súvislosti účinné účely správy portfólia zahŕňajú: zníženie rizika, zníženie nákladov a vytvorenie dodatočného kapitálu alebo príjmu pre fond s úrovňou rizika, ktorá je v súlade s rizikovým profilom fondu.

Ak Fond investuje do TRS a / alebo CFD a / alebo do transakcií na financovanie cenných papierov, príslušné aktívum alebo index môžu pozostávať z akciových alebo dlhových cenných papierov, nástrojov peňažného trhu alebo iných oprávnených investícií, ktoré sú v súlade so špecifickými princípmi triedy majetku fondu, jednotlivými Investičný cieľ a investičné obmedzenia.

Proporcie čistej hodnoty majetku fondu, na ktorú sa vzťahujú transakcie financovajúce cenné papiere

Maximálny aj očakávaný podiel čistej hodnoty aktív fondu môžu byť predmetom transakcií TRS / CFD alebo transakcií financovania cenných papierov, ako je uvedené nižšie.

TRS a CFD (zhrnuté) Požičiavanie cenných papierov Repo / Reverzné Repo Očakávané / Maximálny podiel NAV (%)
0/30 40/50 0/30

Podľa požiadaviek nariadenia o transakciách financovajúcich cenné papiere očakávaný podiel uvedený nižšie nie je limitom a skutočné percento sa môže v priebehu času meniť v závislosti od faktorov vrátane trhových podmienok. Maximálna hodnota uvedená nižšie je limitom.

Fond bude uzatvárať TRS / CFD a transakcie na financovanie cenných papierov iba s protistranami, ktoré spĺňajú kritériá (vrátane kritérií týkajúcich sa právneho postavenia, krajiny pôvodu a minimálneho úverového ratingu) stanovené v tejto časti.

Podkladové cenné papiere TRS / CFD sú aktíva, ktoré možno získať pre fond, alebo ktoré sú finančnými indexmi v zmysle článku 9.

1 smernice 2007/16 / ES, úrokové sadzby, výmenné kurzy alebo meny, do ktorých môže fond investovať v súlade so svojimi investičnými cieľmi.

Kategórie kolaterálu, ktoré môže fond obdržať, sú uvedené v kapitole „Stratégia kolaterálu“ a zahŕňajú hotovosť a nepeňažné aktíva, ako sú akcie, dlhové cenné papiere a nástroje peňažného trhu. Zábezpeky prijaté fondmi sa budú oceňovať v súlade s metodikou oceňovania stanovenou v časti s názvom „Špeciálne pravidlá pre oceňovanie jednotlivých aktív“.

V prípade, že Fond vstúpi do transakcií požičiavania cenných papierov ako dlžník, bude si požičiavať iba tie aktíva, ktoré je možné pre Fond získať v súlade s investičnou politikou.

Ak Fond obdrží kolaterál v dôsledku vstupu do TRS / CFD alebo Transakcií financovania cenných papierov, existuje riziko, že hodnota kolaterálu v držbe Fondu môže poklesnúť alebo sa stať nelikvidným. Rovnako nie je možné zabezpečiť, aby likvidácia akéhokoľvek kolaterálu poskytnutého fondu na zabezpečenie záväzkov protistrany v rámci swapu na celkový výnos alebo transakcie financovania cenných papierov uspokojila záväzky protistrany v prípade zlyhania protistrany. Ak Fond poskytuje kolaterál v dôsledku vstupu do TRS swapov s celkovým výnosom / CFD alebo do transakcií na financovanie cenných papierov, je vystavený riziku, že protistrana nebude schopná alebo ochotná splniť svoje povinnosti vrátiť poskytnutý kolaterál.

Súhrn určitých ďalších rizík uplatniteľných na transakcie TRS / CFD a transakcie financovania cenných papierov nájdete v časti vyššie.

Fond môže poskytnúť niektoré zo svojich aktív ako zábezpeku protistranám v súvislosti s TRS / CFD a transakciami na financovanie cenných papierov. Ak Fond v súvislosti s týmito transakciami nadmerne zabezpečil kolaterál (t. J. Poskytol protistrane nadbytočný kolaterál), môže v prípade platobnej neschopnosti protistrany ísť o nezabezpečeného veriteľa v súvislosti s takýmto nadmerným kolaterálom. Ak depozitár alebo jeho poddepozitár alebo tretia strana drží kolaterál v mene fondu, správcovská spoločnosť fondu môže byť v prípade platobnej neschopnosti tohto subjektu nezabezpečeným veriteľom.

Pri uzatváraní transakcií TRS / CFD alebo transakcií financovania cenných papierov existujú právne riziká, ktoré môžu viesť k strate v dôsledku neočakávaného použitia zákona alebo nariadenia alebo preto, že zmluvy nie sú právne vymáhateľné alebo správne zdokumentované.

S výhradou obmedzení stanovených v časti nazvanej „Stratégia zabezpečenia“ môže Fond opätovne investovať hotovostný kolaterál, ktorý dostane. Ak dôjde k reinvestovaniu hotovostného kolaterálu prijatého fondom, fond je vystavený riziku straty z tejto investície. Ak by takáto strata nastala, hodnota kolaterálu sa zníži a Fond bude mať menšiu ochranu, ak dôjde k zlyhaniu protistrany. Riziká spojené s reinvestíciou hotovostného kolaterálu sú v podstate rovnaké ako riziká spojené s ostatnými investíciami fondu.

Zabezpečovacia stratégia

Pri vykonávaní transakcií týkajúcich sa derivátov, požičiavania cenných papierov a zmlúv o spätnom odkúpení cenných papierov dostáva spoločnosť na účet fondu kolaterál. Účelom kolaterálu je úplne alebo čiastočne znížiť riziko zlyhania protistrany týchto transakcií.

Všetky aktíva, ktoré sa prijímajú ako kolaterál, musia spĺňať nasledujúce kritériá:

1. Likvidita: Všetok bezhotovostný kolaterál by mal byť vysoko likvidný a malo by sa s ním obchodovať za transparentnú cenu na regulovanom trhu alebo v rámci multilaterálneho obchodného systému, aby sa dal v krátkom čase predať za cenu, ktorá sa blíži oceneniu, ktorá bola určená pred predajom. Prijatý kolaterál by mal navyše spĺňať ustanovenia článku 56 smernice o PKIPCP.
2. Oceňovanie: Prijatý kolaterál by sa mal oceňovať minimálne každý deň obchodovania na burze. Aktíva s vysokou volatilitou ich ceny by sa mali prijímať ako kolaterál, iba ak sa uplatnia príslušné konzervatívne zľavy z ocenenia (zrážky).
3. Úverový rating emitenta: Emitent prijatého kolaterálu by mal mať vysoký úverový rating.
4. Životnosť: Doba možného kolaterálu musí byť porovnateľná s dobou úročených cenných papierov, ktoré je možné pre fond získať v súlade s investičnou politikou.

1. Korelácia: Prijatý kolaterál by mal vydávať právnická osoba, ktorá je nezávislá od protistrany a nemá vysokú koreláciu s výkonnosťou protistrany.
2. Diverzifikácia kolaterálu (koncentrácia investícií): kolaterál by mal byť primerane diverzifikovaný, pokiaľ ide o krajiny, trhy a emitentov. Kritérium primeranej diverzifikácie, pokiaľ ide o koncentráciu emitentov, sa považuje za splnené, ak fond dostane od protistrany v prípade efektívnej správy portfólia alebo transakcií týkajúcich sa OTC derivátov kolaterálový kôš, pre ktorý je maximálna expozícia voči konkrétnemu emitentovi. zodpovedá 20% hodnoty fondu. Ak má fond niekoľko rôznych protistrán, mali by sa agregovať rôzne koše kolaterálov, aby sa vypočítal 20% limit pre expozíciu voči jednému emitentovi.
3. Fond by mal mať možnosť kedykoľvek zlikvidovať príslušný kolaterál bez odkazu na protistranu alebo súhlasu protistrany.
4. Nepeňažný kolaterál by sa nemal predávať, opätovne investovať alebo založiť.
5. Hotovostný kolaterál by mal iba
 - a) byť držaný ako kolaterál vo finančnej inštitúcii so sídlom v členskom štáte EÚ alebo EHP alebo vo finančnej inštitúcii so sídlom v inom štáte, ak sú predpisy dohľadu v tejto inej krajine z hľadiska práva rovnocenné s predpismi práva Spoločenstva; BaFin;
 - b) byť investované do vysoko kvalitných štátnych dlhopisov;
 - c) použiť na reverzné repo dohody, ak sa transakcie uskutočňujú s finančnými inštitúciami, ktoré podliehajú dohľadu, a fond môže kedykoľvek požadovať späť celú akumulovanú sumu peňazí; alebo
 - d) byť investované do fondov peňažného trhu s krátkou dobou splatnosti, ako je definované v pokynoch CESR k spoločnej definícii európskych fondov peňažného trhu.

Riziká v súvislosti so správou kolaterálov, napr. prevádzkové a právne riziká, musia byť vypočítané, kontrolované a znižované prostredníctvom riadenia rizík.

V prípadoch týkajúcich sa prevodu práv by mal byť príslušný kolaterál uschovaný v depozitári fondu. V iných typoch kolaterálnych dohôd môže kolaterál vlastniť tretia strana, ktorá podlieha dohľadu a nie je spojená s poskytovateľom kolaterálu.

Ak fond dostane kolaterál vo výške najmenej 30% hodnoty fondu, použije sa vhodná stratégia záťažových testov. Zámerom je zabezpečiť, aby sa pravidelne vykonávali záťažové testy, a to za bežných aj mimoriadnych podmienok likvidity, aby fond mohol posúdiť riziko likvidity spojené so kolaterálom. Stratégia stresových testov likvidity by mala obsahovať minimálne požiadavky týkajúce sa nasledujúcich aspektov:

- a) Koncepcia analýzy scenárov záťažových testov vrátane kalibrácie, certifikácie a analýzy citlivosti;
- b) empirický prístup k hodnoteniu vplyvu vrátane spätného testovania posúdení rizika likvidity;
- c) frekvencia hlásenia a prahové hodnoty hlásenia / limity tolerancie straty;
- d) Opatrenia na potlačenie strát vrátane stratégie zrážok a ochrany pred rizikom medzery.

Fond má jasnú politiku zrážok upravenú pre každú triedu aktív prijatých ako kolaterál. Zrážka predstavuje percento, o ktoré sa zníži trhovú hodnotu kolaterálu. Správcovská spoločnosť zvyčajne odpočítava zrážky z trhovej hodnoty na účely ochrany pred úverovým, úrokovým, devízovým a likviditným rizikom počas obdobia medzi výzvami na zabezpečenie. Zrážka všeobecne závisí od faktorov, ako je volatilita ceny príslušnej triedy aktív, predpokladaný čas na likvidáciu aktíva, splatnosť aktíva a bonita emitenta. Pre príslušnú každú triedu aktív sa uplatňujú tieto minimálne úrovne zrážok:

Hotovosť (bez zrážky); Dlhové cenné papiere vydané vládami, centrálnymi bankami a / alebo nadnárodnými spoločnosťami s ratingom Investment Grade (minimálna zrážka vo výške 0,5% trhovej hodnoty); ostatné dlhové cenné papiere vydané spoločnosťami s ratingom Investment Grade (minimálna zrážka vo výške 2% trhovej hodnoty); Dlhové cenné papiere ako investícia s vysokým výnosom (minimálna zrážka vo výške 10% trhovej hodnoty); Akcie (zrážka s minimom 6% trhovej hodnoty).

Nestabilnejší (či už z dôvodu dlhšieho trvania alebo iných faktorov), menej likvidné aktívum zvyčajne prináša vyššiu zrážku. Zrážky sú definované so súhlasom funkcie riadenia rizík a môžu sa meniť v závislosti od meniacich sa trhových podmienok. Zrážky sa môžu líšiť v závislosti od typu podkladovej transakcie, napr. zrážky použité pri OTC derivátoch sa môžu líšiť od zrážok pri transakciách požičiavania cenných papierov. Akcie sa všeobecne prijímajú ako kolaterál, iba ak sú zahrnuté v hlavných akciových indexoch. Pre Dlhové cenné papiere so zostávajúcou splatnosťou viac ako desať rokov platia ďalšie (doplnkové) zrážky. Pre hotovosť alebo cenné papiere prijaté ako kolaterál, v ktorých sa ich mena líši od základnej meny Fondu, sa používajú ďalšie (dodatkové) zrážky.

Rozsah zabezpečenia

Transakcie požičiavania cenných papierov sú plne zabezpečené. Cena cenných papierov prevedených ako pôžička spolu so súvisiacim príjmom predstavuje zabezpečenú sumu. Poskytnutie záruky dlžníkom nesmie byť nižšie ako zabezpečená suma plus štandardná trhová prirážka.

V iných ohľadoch musia byť transakcie spojené s derivátmi, požičiavaním cenných papierov a dohodami o spätnom odkúpení cenných papierov zabezpečené v rozsahu, ktorý zaručuje, že riziko zlyhania protistrany nepresiahne 5% hodnoty fondu. Ak je protistranou finančná inštitúcia so sídlom v členskom štáte EÚ alebo v signatárskom štáte EHP alebo v štáte, ktorý nie je členom žiadnej z týchto organizácií, ale má porovnateľnú úroveň vládneho dohľadu, riziko zlyhania môže byť spolu 10% hodnoty fondu.

Úschova cenných papierov ako kolaterál

Spoločnosť môže prijímať cenné papiere ako zábezpeku na účet fondu pri vykonávaní transakcií týkajúcich sa derivátov, požičiavania cenných papierov a zmlúv o spätnom odkúpení cenných papierov. Ak sa tieto cenné papiere prevádzajú ako kolaterál, musia sa uložiť v depozitári. Ak Spoločnosť obdrží záložné cenné papiere ako zábezpeku v rámci derivátových transakcií, môžu byť tiež uschované v inej inštitúcii, ktorá podlieha účinnému verejnému dohľadu a je nezávislá od poskytovateľa zábezpeky. Akékoľvek opätovné použitie cenných papierov nie je povolené.

Výpožička

Zvyšovanie krátkodobých pôžičiek na hodnotu 10% aktív fondu pre spoločný účet investorov je povolené za predpokladu, že podmienky pôžičky sú obvyklé v priemysle a depozitár dá súhlas.

Páka

Pákový efekt sa týka pomeru medzi rizikom fondu a jeho čistou hodnotou aktív. Pákový efekt je ovplyvnený akýmkoľvek krokmi, ktoré Spoločnosť podnikne na zvýšenie expozície fondu. Takéto kroky môžu zahŕňať najmä pôžičky na cenné papiere, dohody o spätnom odkúpení cenných papierov, pôžičky, pákové financovanie vložené do derivátov alebo iné metódy. Spoločnosť môže pre fond použiť metódy tohto typu, v rozsahu uvedenom v tomto dokumente

prospektu. Možnosť použitia derivátov, uzatváranie transakcií požíčavania cenných papierov, spätných nákupov a požíčavanie si už bola uvedená v popise investičnej politiky fondu. Použitie derivátov nesmie viac ako zdvojnásobiť tržové riziko.

Pákový efekt fondu sa počíta metódou brutto. Opisuje súhrnné absolútne hodnoty všetkých aktív držaných fondom s výnimkou bankových vkladov v mene portfólia, merané podľa zákona. Vzájomné započítanie jednotlivých transakcií s derivátmi alebo cenných papierov nie je povolené (t. J. Dohody o vzájomnom započítaní alebo zabezpečení sa nezohľadňujú). Berú sa do úvahy všetky účinky vyplývajúce z reinvestície cenných papierov do pôžičiek na cenné papiere alebo dohód o spätnom odkúpení cenných papierov. Spoločnosť očakáva, že pákový efekt fondu (vypočítaný pomocou metódy brutto) nepresiahne viac ako 6-násobok hodnotu čistého majetku fondu. V závislosti od trhových podmienok však môže pákový efekt kolísať, čo môže viesť k prekročeniu stanoveného cieľa napriek neustálemu monitorovaniu spoločnosťou.

Kongres v Ottawe a Osle

Fond upustí od investovania do cenných papierov emitentov, ktorí sa podľa názoru spoločnosti zaoberajú obchodnými aktivitami zakázanými Ottawským dohovorom o protipechotných mínach a Osloským dohovorom o kazetovej munícii. Pri rozhodovaní o tom, či sa spoločnosť zaoberá takýmito obchodnými činnosťami, sa môže spoločnosť opierať o hodnotenia, ktoré sú založené na

- a) výskumná analýza inštitúcií špecializovaných na preverenie dodržiavania uvedených dohovorov,
- b) odpovede prijaté od spoločnosti v rámci aktivít zapojenia akcionárov a tiež
- c) verejne dostupné informácie.

Takéto posúdenia môže vykonať buď samotná spoločnosť, alebo ich získať od tretích strán vrátane iných spoločností skupiny Allianz.

Oceňovanie

Všeobecné pravidlá oceňovania jednotlivých aktív

Aktíva prijaté na obchodovanie na burze cenných papierov / obchodované na organizovanom trhu

Majetok, ktorý bol prijatý na obchodovanie na burze cenných papierov alebo je zahrnutý na inom organizovanom trhu, ako aj upisovacie práva fondu, sa oceňujú najnovšou dostupnou obchodovateľnou cenou, ktorá zaručuje spoľahlivé ocenenie, pokiaľ v časti „Špeciálne pravidlá pre oceňovanie nie je uvedené inak jednotlivých aktív“.

Aktíva, ktoré nie sú uvedené na burzách cenných papierov alebo s ktorými sa neobchoduje na organizovaných trhoch, alebo aktíva bez obchodovateľnej ceny

Aktíva, ktoré nie sú kótované na burzách cenných papierov, ani nezahrnuté na inom organizovanom trhu, alebo pre ktoré nie je k dispozícii obchodovateľná cena, sa obchodujú za aktuálnu tržovú hodnotu, ktorá je po dôkladnom posúdení postačujúca na základe vhodných oceňovacích modelov s prihliadnutím na súčasné tržové podmienky, pokiaľ nie je uvedené inak v časti „Špeciálne pravidlá pre oceňovanie jednotlivých aktív“.

Špeciálne pravidlá pre oceňovanie jednotlivých aktív Nekótované dlhopisy a pôžičky na zmenky dlžníka

Oceňovanie dlhopisov, ktoré nie sú prijaté na obchodovanie alebo ktoré nie sú zahrnuté na inom organizovanom trhu, a pôžičiek na zmenky dlžníka je založené na cenách

dohodnuté pre porovnateľné dlhopisy a porovnateľné pôžičky dlžníka a prípadne pre ceny kótované pre dlhopisy porovnateľných emitentov so zodpovedajúcou splatnosťou a kupónom, v prípade potreby znížená o zľavu pre nižšiu zastupiteľnosť.

Nástroje peňažného trhu

U nástrojov peňažného trhu vo vlastníctve fondu sa zohľadňujú úroky a výnosy zodpovedajúce úrokom, ako aj výdavky (napr. Poplatok za správu, poplatok za úschovu, náklady na audit, náklady na publikovanie atď.) Až do dňa (vrátane) stanovenie jednotkovej hodnoty.

Deriváty

Opčné práva a futures kontrakty

Opčné práva držané fondom a opčné práva predané tretím stranám na účet fondu, ktoré sú prijaté na obchodovanie na burze cenných papierov alebo sú zahrnuté na inom organizovanom trhu, sa oceňujú podľa najnovšej dostupnej obchodovateľnej ceny, ktorá zaisťuje spoľahlivú spoľahlivosť ocenenie.

To isté platí pre pohľadávky a záväzky z termínových zmlúv predaných na účet fondu. Marže vložené na deriváty v mene fondu sa počítajú do hodnoty fondu vrátane ziskov a strát z ocenenia určených v obchodný deň.

Bankové vklady, termínované vklady, podielové listy investičných fondov a požičiavanie cenných papierov

Vklady bánk sa oceňujú v menovitej hodnote plus časovo rozlíšený úrok.

Termínované vklady sa oceňujú výnosovou cenou, ak je možné termínované vklady kedykoľvek vybrať a ich realizačná hodnota sa rovná výnosovej cene.

Investičné podiely sa všeobecne oceňujú najnovšou odkupnou cenou, ktorá bola určená, alebo najnovšou dostupnou obchodovateľnou cenou, ktorá zaručuje spoľahlivé ocenenie. Ak tieto ocenenia nie sú k dispozícii, investičné jednotky sa oceňujú aktuálnou trhovou hodnotou, ktorá je pri starostlivom posúdení postačujúca na základe vhodných modelov ocenenia, berúc do úvahy súčasné trhové podmienky.

Pri požiadavkách na splácanie vyplývajúcich z požičiavania cenných papierov sa ocenenie zakladá na konkrétnej trhovej hodnote aktív prevedených prostredníctvom pôžičky na cenné papiere.

Majetok v cudzej mene

Aktíva v cudzích menách sa prevádzajú na eurá v ten istý deň na základe postupu stanoveného spoločnosťou v pokynoch pre oceňovanie.

Výkonnosť

		Allianz Europazins A (EUR) v %	Benchmark* v %
1 rok	31/12/2017 - 31/12/2018	0,60	0,63
2 roky	31/12/2016 - 31/12/2018	-0,39	0,33
3 roky	31/12/2015 - 31/12/2018	0,73	1,91
4 roky	31/12/2014 - 31/12/2018	2,65	4,69
5 rokov	31/12/2013 - 31/12/2018	17,97	20,51
10 rokov	31/12/2008 - 31/12/2018	56,53	54,93

* Benchmark: JP MORGAN GBI EUROPE 1-10Y EUR

Základ výpočtu: Čistá hodnota aktív na jednotku (bez front-end zaťaženia), rozdelenia - ak existujú - reinvestované. Výpočet pomocou metódy BVI. Dôležitá poznámka: Výkonnosť fondu alebo jednotlivých podielových tried v minulosti neumožňuje predpoved' do budúcnosti.

		Allianz Europazins R (EUR) v %	Benchmark* v %
1 rok	31/12/2017 - 31/12/2018	0,89	0,63
Od založenia	16/11/2017 - 31/12/2018	1,12	0,63

* Benchmark: JP MORGAN GBI EUROPE 1-10Y EUR

Základ výpočtu: Čistá hodnota aktív na jednotku (bez front-end zaťaženia), rozdelenia - ak existujú - reinvestované. Výpočet pomocou metódy BVI. Dôležitá poznámka: Výkonnosť fondu alebo jednotlivých podielových tried v minulosti neumožňuje predpoved' do budúcnosti.

Rizikové faktory

Všeobecné

Získanie fondu je spojené s nasledujúcimi rizikami. Výskyt jedného alebo viacerých z týchto rizík môže sám o sebe alebo v spojení s inými okolnosťami nepriaznivo ovplyvniť výkonnosť fondu alebo aktíva vo fonde, čo má negatívny vplyv aj na jednotkovú hodnotu. Okrem rizík a neistôt popísaných nižšie alebo v inej časti prospektu môže byť výkonnosť fondu znížená z dôvodu rôznych ďalších rizík a neistôt, ktoré v súčasnosti nie sú známe. Poradie, v akom sú uvedené nasledujúce riziká, neposkytuje žiadny údaj o pravdepodobnosti ich výskytu, ani o ich rozsahu alebo dôležitosti, ak dôjde k konkrétnym rizikám.

Všeobecné riziká investovania do fondov

Nižšie uvedené riziká sú zvyčajne spojené s investovaním do fondu.

Likvidácia alebo zlúčenie

Spoločnosť je oprávnená ukončiť správu fondu, najmä ak dôjde k poklesu majetku fondu. Po ukončení riadenia môže Spoločnosť zrušiť fond ako celok. Právo na správu fondu potom prechádza na depozitára. Spoločnosť môže tiež zlúčiť fond s iným fondom. V takom prípade môžu investori vyplatiť svoje podielové listy, vymeniť ich za podielové listy vo fonde s podobným rizikovým profilom alebo ich ponechať tak, aby sa stali investormi do zlúčeného fondu. Vo výsledku musia investori v súvislosti so zlúčením urobiť nové investičné rozhodnutie pred termínom. To znamená, že investori čelia riziku, že nebudú schopní držať svoju investíciu po dobu, ktorú plánovali. Dane môžu byť splatné pri vyplatení podielových listov a pri prevode práva na správu fondu na depozitára. Keď sa podielové listy fondu po dokončení procesu likvidácie vyberú z účtu cenných papierov investora, môžu byť investori zodpovední za daň z príjmu. Ak dôjde k výmene podielových listov za podielové listy vo fonde s podobným rizikovým profilom, môžu byť investori povinní platiť daň, napríklad ak je hodnota prijatých podielových listov vyššia ako staré podielové listy v čase akvizície.

Pozastavenie vyplácania

Spoločnosť môže dočasne pozastaviť spätné odkúpenie podielových listov za mimoriadnych okolností, za ktorých sa v záujme investorov považuje takéto pozastavenie za nevyhnutné. Mimoriadnymi okolnosťami v tomto zmysle môžu byť napríklad hospodárske alebo politické krízy, mimoriadne vysoká miera žiadostí o odkúpenie, zatvorenie akciových trhov alebo trhov, obchodné obmedzenia alebo iné

faktory, ktoré bránia predaju aktív patriacich do fondu alebo výpočtu jednotkovej hodnoty. BaFin môže navyše nariadiť spoločnosti, aby v prípade potreby v záujme investorov alebo širokej verejnosti pozastavila spätné odkúpenie podielových listov. To zvyšuje riziko, že z dôvodu obmedzení spätného odkúpenia nemusí byť možné podielové listy zlikvidovať v čase, ktorý si investor želá. Jednotková hodnota môže tiež klesnúť, keď je pozastavené vyplácanie podielov, napr. ak je Spoločnosť počas obdobia pozastavenia nútená predávať aktíva pod trhovou hodnotou. Spoločnosť si vyhradzuje právo nevykúpiť podielové listy, kým sa spätné odkúpenie neobnoví, a to za príslušnú cenu za odkúpenie. Táto cena môže byť nižšia ako pred pozastavením vyplatenia. Po pozastavení môže nasledovať priamo rozpustenie investičného fondu bez predchádzajúceho obnovenia splatenia, napr. ak Spoločnosť dá výpoveď o ukončení správy fondu s cieľom jeho následnej likvidácie. Pre investorov existuje riziko, že nebudú schopní udržať svoju investíciu po dobu, ktorú si naplánovali, a podstatné časti investovaného kapitálu im nemusia byť k dispozícii na neurčitý čas alebo sa môžu úplne stratiť.

Vplyv daňových aspektov na výkon jednotlivca

Zodpovednosť za daň z kapitálových výnosov závisí od individuálnych okolností každého investora a môže sa v budúcnosti meniť. Investori by sa mali obrátiť na svojho osobného daňového poradcu, ak majú konkrétne otázky, najmä týkajúce sa ich individuálnej daňovej situácie. Investičné rozhodnutia by mali brať do úvahy aj situáciu investora, ktorá sa netýka daní.

Výkonnostné riziko

Nemožno zaručiť, že sa dosiahnu investičné ciele fondu, ako aj požadovaná investičná výkonnosť investora. Čistá hodnota aktív na jednotku fondu môže tiež kolísať, a najmä môže klesať, čo spôsobí stratu investorov, najmä vzhľadom na riziká, ktorým všeobecne podliehajú aktíva nadobudnuté fondom, a riziká, ktoré sú predmetom najmä výber jednotlivých aktív. Investori riskujú, že dostanú nižšiu sumu, ako pôvodne investovali. Spoločnosť ani žiadne tretie strany neposkytujú záruky týkajúce sa konkrétnej výkonnosti fondu.

Riziko obmedzení flexibility

Vyplatenie podielových listov môže byť obmedzené. Ak je spätné odkúpenie podielov pozastavené alebo oneskorené, investori nemôžu späť odkúpiť svoje podielové listy a môže byť nútený, aby do fondu investovali dlhšie, ako bolo pôvodne zamýšľané alebo želané, a ich investície budú naďalej podliehať všeobecným rizikám, ktoré sú s nimi spojené do fondu. Ak dôjde k likvidácii fondu alebo triedy podielových listov, investori už nemôžu zostať investovaní. To isté platí, ak sa fond alebo trieda podielových listov v držbe investorov zlúči s iným fondom. V takom prípade sa investori automaticky stanú držiteľmi podielov v inom fonde. Front-end zaťaženie vyberané pri získavaní jednotiek by mohlo znížiť alebo dokonca narušiť návratnosť investície, ak je doba investície krátka. Ak sú podielové listy vyplatené s cieľom investovať výnosy do iného typu investície, môže investorovi okrem už vzniknutých nákladov (napr. front-end zaťaženie na nákup podielov) vzniknúť aj ďalšie náklady, napríklad front-end zaťaženie na nákup ďalších jednotiek. Tieto udalosti a okolnosti by mohli viesť k stratám investorov.

Riziko zmien investičných podmienok, investičnej politiky a ďalších všeobecných ustanovení fondu

Spoločnosť môže meniť a dopĺňať investičné podmienky fondu iba so súhlasom spoločnosti BaFin. Tieto zmeny a doplnenia môžu mať vplyv aj na práva investorov. Spoločnosť môže tiež zmeniť investičnú politiku a ďalšie všeobecné ustanovenia fondu v rozsahu, ktorý je prípustný z právneho a zmluvného hľadiska, a môže tak vykonať zmeny, ktoré si nevyžadujú zmenu investičných podmienok, a preto nepodliehajú na schválenie spoločnosťou BaFin. Rámcové podmienky, napr. môžu sa tiež zmeniť ekonomické a daňové aspekty. Najmä zmena investičnej politiky v rámci investičného sveta, ktorá je prípustná pre fondy vyhovujúce PKIPCP, môže mať za následok zmenu rizík fondu.

Riziko zmeny oznámených alebo zverejnených daňových základov pre investorov podliehajúcich dani v Nemecku a riziko klasifikácie ako investičnej spoločnosti na daňové účely

Zmena v nesprávne oznámených alebo zverejnených daňových základoch fondu za predchádzajúce finančné roky môže mať za následok opravu, ktorá poškodzuje investorov z hľadiska ich daňovej povinnosti, a to z dôvodu, že môžu byť povinní znášať daňové zaťaženie vyplývajúce zo zmeny bývalých finančných rokov. rokov, aj keď v týchto rokoch nemuseli mať podielové listy vo fonde. Naopak, môže sa stať, že investor nebude mať prospech z korekcie za súčasné alebo predchádzajúce finančné roky, v ktorých investor držal podielové listy vo fonde, a ktorá by pre neho bola v zásade výhodná, pretože svoje podielové listy vypláca alebo predáva pred korekciou je implementovaná. Navyše zdaniťelné priznanie alebo daň

výhody je možné posudzovať v inom hodnotiacom období, než v ktorom nastanú v dôsledku takejto opravy, čo môže mať negatívny vplyv na individuálneho investora. K zmenám v ohlásených alebo zverejnených daňových základoch môže dôjsť, najmä ak nemecké daňové úrady alebo finančné súdy vykladajú príslušné daňové zákony odlišne.

Podľa pravidiel nemeckého zákona o dani z investícií (Investmentsteuergesetz - InvStG) sa daňový stav fondu môže zmeniť v dôsledku zloženia jeho portfólia, takže fond sa už z daňového hľadiska v zmysle zákona nebude považovať za investičný fond. InvStG. V týchto prípadoch je zdanenie fondu vo všeobecnosti založené na zásadách platných pre investičné spoločnosti, ako sú definované v InvStG.

Daňové riziko alebo akékoľvek iné poplatky spôsobené miestnymi predpismi, pokiaľ ide o aktíva v držbe fondu

Na základe miestnych predpisov môžu aktíva v majetku fondu v súčasnosti alebo v budúcnosti podliehať daniam, clám, poplatkom a iným zrážkam. Platí to najmä pokiaľ ide o príjmy alebo zisky z predaja, splácania alebo reštrukturalizácie majetku fondu, o reštrukturalizáciu majetku fondu bez peňažných tokov, o zmeny týkajúce sa depozitárov a o dividendy, úroky a iné výnosy prijaté fondu. Niektoré dane alebo poplatky, napríklad všetky poplatky vyberané v rámci rozsahu zákona FATCA (zákon o dodržiavaní daňových predpisov pre zahraničné účty, viac podrobností v časti „Zdaňovanie fondu“), môžu byť vyberané vo forme zrážkovej dane alebo zrážky z platby. alebo prevod platieb.

Riziko vzniku transakčných nákladov v dôsledku tokov jednotiek

Vydávajúce jednotky môžu viesť k investovaniu prílevov a spätné odkúpenie jednotiek môže spustiť predaj investícií s cieľom získať likviditu. Takéto transakcie zahŕňajú náklady, ktoré môžu výrazne znížiť výkonnosť fondu, najmä ak sa emisie a spätné odkúpenie podielových listov uskutočnené v jeden deň navzájom zhruba nevyvážia.

Riziko prevodu fondu na inú investičnú spoločnosť

Spoločnosť môže previesť fond na inú investičnú spoločnosť. Akýkoľvek takýto prevod nemá vplyv na fond ani na pozíciu investorov. V rámci prevodu sa však musí každý investor rozhodnúť, či považuje novú spoločnosť pre správu investícií za rovnako vhodnú ako predchádzajúca. Ak si nepraje zostať investovaný do fondu pod novým vedením, musí vyplatiť svoje podielové listy. Môže to spôsobiť dane z príjmu.

Kolísanie čistej hodnoty aktív fondu

Okrem príležitostí na zhodnotenie znamenajú aktíva, do ktorých Spoločnosť investuje na účet fondu, aj riziká. Môže dôjsť k stratám hodnoty v dôsledku poklesu trhovej hodnoty aktív oproti kúpnej cene. Ak investori predajú podielové listy fondu v čase, keď sú ceny majetku fondu nižšie ako v čase kúpy, nezískajú späť celú sumu investovanú do fondu. Aj keď sa každý fond usiluje o stabilný rast, nemožno ho zaručiť. Riziko investora sa však obmedzuje na stratu investovanej sumy. Investor nie je povinný platiť viac ako investovanú sumu.

Riziká spojené s aktívami v držbe fondu (trhové riziká)

Riziká uvedené nižšie môžu nepriaznivo ovplyvniť výkonnosť fondu alebo aktíva držané vo fonde, s negatívnym dopadom aj na jednotkovú hodnotu. Ak investori predajú podielové listy fondu v čase, keď sú ceny majetku fondu nižšie ako v čase kúpy, nezískajú späť (celú) sumu investovanú do fondu. Investori by mohli prísť o kapitál investovaný do fondu.

Všeobecné trhové riziko

Pokiaľ fond investuje priamo alebo nepriamo do cenných papierov a iných aktív, je vystavený všeobecným trendom a tendenciám na trhoch, najmä na trhoch s cennými papiermi, ktoré sú založené na mnohých, niekedy iracionálnych faktoroch. Tieto trendy sú následne ovplyvňované celkovou globálnou ekonomickou situáciou a ekonomickým a politickým rámcom v jednotlivých krajinách. Na trhu môže dôjsť k výraznému a dlhodobému poklesu cien. Cenné papiere od najlepšie hodnotených emitentov podliehajú v zásade rovnakému všeobecnému trhovému riziku ako iné cenné papiere a aktíva.

Špeciálne riziká pri používaní derivátov

Pozícia na trhu futures a opcií a vo swapoch a menových obchodoch je spojená s nasledujúcimi investičnými rizikami a transakčnými nákladmi:

1. Straty môžu vzniknúť z použitia derivátových nástrojov, ktoré nie sú predvídateľné, a môžu dokonca presiahnuť sumy investované do derivátovej transakcie.
2. Zmeny ceny podkladového aktíva môžu spôsobiť pokles hodnoty opcie alebo futures kontraktu a dokonca viesť k celkovej strate. Fond môže utrpieť straty aj v dôsledku zmien hodnoty aktíva, na ktorom je založený swap.
3. Likvidný sekundárny trh pre akýkoľvek konkrétny nástroj môže kedykoľvek absentovať, čo vedie k tomu, že derivátovú pozíciu nie je možné ekonomicky neutralizovať (uzavrieť), aj keď by to bolo z hľadiska investícií rozumné.
4. Za všetky potrebné spätné transakcie (uzavretie pozície) vzniknú náklady.
5. Pákový efekt opcií môže zmeniť hodnotu aktív fondu silnejšie, ako by to bolo v prípade, keby boli podkladové aktíva obstarané priamo.
6. Nákup opcií so sebou nesie riziko, že sa opcia neuplatní, pretože ceny podkladových aktív nepracujú podľa očakávaní, čo vedie k tomu, že fond stratí opčnú prémiiu, ktorú zaplatil. Predaj opcií so sebou nesie riziko, že fondu môže byť uložená povinnosť akceptovať aktíva za vyššiu cenu, ako je súčasná trhová cena, alebo doručovať aktíva za nižšiu cenu, ako je aktuálna trhová cena. V takom prípade fond utrpí stratu vo výške cenového rozdielu mínus obdržanú opčnú prémiiu.
7. Futures kontrakty tiež znamenajú riziko, že fond utrpí stratu pri splatnosti v dôsledku neočakávaného vývoja trhovej ceny.
8. Prognózy Spoločnosti týkajúce sa budúceho vývoja podkladových aktív, úrokových sadzieb, cien cenných papierov a menových trhov sa môžu javiť ako nepresné.
9. Ceny futures a opčných kontraktov na jednej strane a pohyby cien zabezpečovaných aktív alebo mien na druhej strane môžu byť nedokonale korelované, čo vedie k tomu, že úplné zaistenie rizika niekedy nie je možné.
10. Je možné, že nebude možné kúpiť alebo predáť podkladové aktíva derivátov v čase, ktorý by bol priaznivý, alebo musia byť kúpené alebo predané v nevýhodnom čase.
11. Potenciálne straty môžu vzniknúť z použitia derivátových nástrojov, ktoré nie sú predvídateľné a môžu dokonca presiahnuť zaplatenú maržu.

Uzatvorenie mimoburzových transakcií môže zahŕňať nasledujúce riziká:

- Nemusí existovať organizovaný trh, ktorý spoločnosti sťažuje alebo znemožňuje predaj finančných nástrojov získaných na OTC trhu na účet fondu.
- Uzavretie transakcie typu „back-to-back“ (uzavretie pozície) môže byť ťažké, nemožné a / alebo spojené so značnými nákladmi v dôsledku individuálnej dohody.

Riziká rozvíjajúcich sa trhov

Investovanie na rozvíjajúcich sa trhoch znamená investovanie v krajinách, ktoré Svetová banka neklasifikuje ako „vysoký hrubý národný dôchodok na obyvateľa“ (t. J. Nie „rozvinutý“). Okrem špecifických rizík konkrétnej investičnej triedy sú investície v týchto krajinách vystavené väčšiemu riziku likvidity a všeobecnému trhovému riziku. Ďalej môžu vzniknúť zvýšené riziká v súvislosti s vyrovnaním transakcií s cennými papiermi v týchto krajinách, najmä preto, že nemusí byť bežnou praxou alebo dokonca možné dodať cenné papiere priamo, keď sa v týchto krajinách uskutoční platba. Okrem toho sa právne a regulačné prostredie, ako aj účtovné, audítorské a spravodajské štandardy na rozvíjajúcich sa trhoch môžu na úkor investora podstatne líšiť od úrovni a štandardov, ktoré sa považujú za štandardnú medzinárodnú prax. V týchto krajinách môže tiež vzniknúť zvýšené väzobné riziko, ktoré môže vyplývať najmä z rozdielnych metód obstarávania nadobudnutého majetku.

Inflačné riziko

Inflačné riziko je riziko, že aktíva stratia hodnotu z dôvodu poklesu hodnoty peňazí. Inflácia môže znížiť kúpnu silu výnosov fondu a investícií do fondu ako takého. Rôzne meny podliehajú rôznym úrovňam inflačného rizika.

Riziko koncentrácie

Pokiaľ fond zameriava svoje investície na určité trhy alebo typy investícií alebo na určité krajiny alebo regióny, táto koncentrácia podľa definície neumožňuje rovnaký rozsah diverzifikácie rizík na rôznych trhoch, krajinách alebo regiónoch, aký by bol možný, keby investície boli menej koncentrované. V dôsledku toho je fond osobitne závislý na vývoji týchto investícií alebo na jednotlivých alebo súvisiacich trhoch alebo na spoločnostiach, krajinách alebo regiónoch zahrnutých na týchto trhoch.

Riziká investícií do cenných papierov s vysokým výnosom

Cenné papiere s vysokým výnosom v segmente úrokových sadzieb sú cenné papiere, ktoré nemajú rating investičného stupňa od uznávanej ratingovej agentúry (rating bez investičného stupňa) alebo nie sú hodnotené vôbec, dá sa však predpokladať, že by boli hodnotené ako - investičný stupeň, ak by sa mali hodnotiť. Takéto cenné papiere podliehajú rovnakým všeobecným rizikám tejto investičnej triedy, ale miera rizika je vyššia. Takéto cenné papiere sú spojené najmä so zvýšeným rizikom zmien úrokových sadzieb, všeobecným trhovým rizikom, špecifickým rizikom spoločnosti a rizikom likvidity.

Riziká požičiavania cenných papierov

Ak Spoločnosť poskytne úver z cenných papierov na účet fondu, prevedie tieto cenné papiere na dlžníka. Po ukončení transakcie dlžník prevedie späť cenné papiere rovnakého druhu, kvality a sumy späť do fondu (požičanie cenných papierov). Spoločnosť nemá počas trvania transakcie k dispozícii žiadne požičané cenné papiere. Ak cenný papier počas trvania transakcie stratí hodnotu a Spoločnosť chce tento cenný papier predať, musí vypovedať úverovú zmluvu a počkať na obvyklý cyklus vyrovnania. Môže to viesť k riziku straty fondu.

Riziká dohôd o spätnom odkúpení cenných papierov

Ak Spoločnosť predáva cenné papiere na základe dohody o spätnom odkúpení, znamená to, že predáva cenné papiere a zaväzuje sa ich spätne odkúpiť s prirážkou. Cena spätného odkúpenia splatná predávajúcim pri splatnosti spolu s prémieou je stanovená pri uzavretí dohody. Ak cenné papiere predané na základe dohody o spätnom odkúpení stratia počas doby platnosti dohody hodnotu a Spoločnosť si ich želá predať s cieľom obmedziť svoje straty, môže tak urobiť iba uplatnením práva na predčasné zrušenie. Predčasné zrušenie dohody môže byť spojené s finančnými stratami fondu. Môže sa tiež ukázať, že poisťné splatné pri splatnosti je väčšie ako príjem generovaný spoločnosťou reinvestovaním peňažných výnosov z predaja.

Ak Spoločnosť kupuje cenné papiere na základe zmluvy o ďalšom predaji, znamená to, že nakupuje cenné papiere a musí ich v deň splatnosti znova predať. Cena spätného výkupu plus prémie sú definované pri uzavretí dohody. Cenné papiere zakúpené na základe dohody o ďalšom predaji sa používajú ako kolaterál na zabezpečenie likvidity pre protistranu. Akékoľvek zvýšenie hodnoty cenných papierov fondu neprináša výhody.

Riziká investícií do cieľových fondov

Riziká spojené s investičnými jednotkami nadobudnutými pre fond (cieľové fondy) úzko súvisia s rizikami spojenými s aktívami obsiahnutými v týchto fondoch a / alebo v investičných stratégiách, ktoré sledujú. Tieto riziká sa však dajú znížiť diverzifikáciou investícií v rámci cieľových fondov a diverzifikáciou v rámci konkrétneho fondu. Pretože správcovia jednotlivých cieľových fondov konajú nezávisle na sebe, môže sa stať, že niekoľko cieľových fondov sleduje rovnaké investičné stratégie alebo protichodné stratégie. Môže to viesť k hromadeniu existujúcich rizík a akékoľvek príležitosti sa môžu navzájom rušiť. Spravidla nie je možné, aby Spoločnosť kontrolovala správu cieľových fondov. Ich investičné rozhodnutia sa nemusia nevyhnutne zhodovať s predpokladmi alebo očakávaniami spoločnosti. Často sa stáva, že Spoločnosť nemá aktuálne informácie o zložení cieľových fondov. Ak zloženie nezodpovedá predpokladom alebo očakávaniam spoločnosti, nemusí byť schopná reagovať bez značného oneskorenia vrátením podielov v cieľových fondoch. Ak fond investuje do cieľových fondov, obvykle to zahŕňa výdavky tak na úrovni fondu, ako aj na úrovni cieľových fondov, ako napríklad fixné a / alebo výkonnostné poplatky za správu, poplatky depozitára a ďalšie výdavky. V dôsledku toho budú úmerne stúpať náklady, ktoré majú znášať investori v investičnom fonde.

Riziko účtovania úrokov z vkladov

Spoločnosť investuje likvidné aktíva fondu do depozitára alebo do iných bánk na účet fondu. V závislosti od zmien na trhu, najmä od vývoja úrokovej politiky Európskej centrálnej banky, môžu byť krátkodobé, strednodobé a dlhodobé bankové vklady spoplatnené úrokovými sadzbami. Tieto úrokové poplatky môžu mať negatívny vplyv na výkonnosť fondu.

Riziká cenných papierov krytých aktívami a hypotékami (ABS a MBS)

Príjem, výkonnosť a / alebo spätné odkúpenie kapitálu ABS a MBS závisia od príjmu, výkonnosti, likvidity a bonity súvisiaceho podkladového aktíva (z ekonomického alebo právneho hľadiska) alebo súboru kolaterálových aktív (napr. Pohľadávok, cenných papierov a / alebo úverových derivátov), a jednotlivých aktív zahrnutých do súboru a dlžníkov týchto aktív. Ak aktíva obsiahnuté v združení vykazujú z pohľadu investorov nepriaznivý výkon, môžu v závislosti od štruktúry ABS alebo MBS utrpieť straty až do celkovej straty svojho kapitálu.

ABS alebo MBS môžu byť vydané buď účelovým vozidlom zriadeným ad hoc, alebo upustením od takého účelového vozidla. Špeciálne účelové nástroje používané na pravidelné vydávanie ABS alebo MBS nepodnikajú nič iné ako emisia ABS alebo MBS; podkladový súbor - často nezastupiteľných - aktív pre ABS alebo MBS je zvyčajne jediným aktívom špeciálneho účelového nástroja a jediným aktívom, z ktorého sa má ABS alebo MBS spravovať. Ak sa na emisiu ABS alebo MBS nepoužije žiadny špeciálny nástroj, existuje riziko, že zodpovednosť emitenta je obmedzená na aktíva v krycej skupine. Na aktíva v združení sa vzťahujú predovšetkým riziká koncentrácie, riziká likvidity, úrokové riziká, riziká špecifické pre spoločnosť, všeobecné trhové riziká, riziká zlyhania vyrovnania a riziká protistrany.

Riziko špecifické pre spoločnosť

Cenový vývoj cenných papierov a nástrojov peňažného trhu priamo alebo nepriamo držaných fondom závisí aj od faktorov špecifických pre spoločnosť, napríklad od obchodnej situácie emitenta a jeho bonity (solventnosť a ochota platiť). Ak sa špecifické faktory spoločnosti alebo dôveryhodnosť zhoršia, cena príslušného cenného papiera môže výrazne a trvalo poklesnúť, aj keď je všeobecný trend na trhoch s akciami pozitívny.

Menové riziko

Ak fond priamo alebo nepriamo drží cenné papiere denominované v cudzej mene, podlieha menovým rizikám v rozsahu, v akom tieto riziká nezabezpečil. Akákoľvek devalvácia cudzej meny voči základnej mene fondu by spôsobila pokles hodnoty aktív denominovaných v cudzej mene.

Úrokové riziko

Investovanie do cenných papierov s pevnou úrokovou sadzbou je spojené s možnosťou, že sa môže meniť úroveň trhových úrokových sadzieb existujúcich v čase vydania alebo nadobudnutia cenného papiera. Ak sa trhové úrokové sadzby zvýšia v porovnaní s úrokovými sadzbami v čase emisie, ceny cenných papierov s pevným úrokom spravidla klesnú. Na druhej strane, ak klesnú trhové úrokové sadzby, ceny cenných papierov s pevným úrokom budú rásť. Tento cenový trend znamená, že súčasný výnos z cenného papiera s pevným úrokom je zhruba ekvivalentný súčasnej trhovej úrokovej miere. Tieto ceny

fluktuácie sa však výrazne líšia v závislosti od (zostatkovej) splatnosti cenných papierov s pevným úrokom. Cenné papiere s pevným úrokom s kratšou splatnosťou majú nižšie cenové riziká ako cenné papiere s pevným úrokom s dlhšou splatnosťou. Naproti tomu cenné papiere s pevným úrokom s kratšou splatnosťou majú spravidla nižšie výnosy ako cenné papiere s pevným úrokom s dlhšou splatnosťou. Vďaka svojej krátkej splatnosti najviac 397 dní majú nástroje peňažného trhu tendenciu mať nižšie cenové riziká. Úrokové sadzby rôznych finančných nástrojov viazaných na úrokové sadzby denominované v tej istej mene s porovnateľnou zostatkovou splatnosťou môžu tiež fungovať odlišne.

Riziká spojené s obmedzenou likviditou fondu (riziká likvidity)

Riziká uvedené nižšie môžu nepriaznivo ovplyvniť likviditu fondu. Môže to mať za následok, že fond nebude schopný dočasne alebo trvale splniť svoje platobné povinnosti, alebo že nebude môcť dočasne alebo trvale splniť požiadavky investorov na vyplatenie. Investori preto nemusia byť schopní udržať svoju investíciu po dobu, ktorú si naplánovali, a investovaný kapitál alebo jeho časť im nemusí byť k dispozícii na neurčitý čas. Ak sa riziká likvidity skutočne stanú, môže dôjsť aj k zníženiu čistej hodnoty aktív fondu a následne aj hodnoty podielov. Môže to byť napríklad v prípade, ak je Spoločnosť nútená predávať aktíva v mene fondu za cenu nižšiu, ako je trhová hodnota, pokiaľ to umožňuje zákon. Ak Spoločnosť nie je schopná splniť žiadosti investorov o vyplatenie, môže to tiež viesť k pozastaveniu vyplácania podielových listov a v krajných prípadoch k následnej likvidácii fondu.

Riziko spojené s investovaním do nelikvidných aktív

Majetok, ktorý nie je prijatý na obchodovanie na burze cenných papierov alebo sa s ním neobchoduje na inom organizovanom trhu, možno tiež získať v mene fondu. Nadobudnutie takéhoto majetku predstavuje riziko, že môžu nastať problémy, najmä ak sa tento majetok predáva tretím stranám. Možno nebude možné predat' ani aktíva prijaté na obchodovanie na burze cenných papierov, alebo to urobiť iba s vysokými cenovými zľavami, v závislosti od situácie na trhu, objemu, časového rámca a rozpočtovaných nákladov. Aj keď pre fond možno spravidla získať iba aktíva, ktoré je možné zlikvidovať, nemožno vylúčiť, že sa môžu predat' iba prostredníctvom realizácie strát, buď v dočasnej fáze, alebo trvale. Pri investovaní do cieľových fondov existuje tiež riziko, že cieľové fondy musia pozastaviť vyplácanie podielových listov z dôvodu obmedzenej likvidity aktív získaných cieľovým fondom, napr. ak existuje vysoká úroveň spätného odkúpenia podielových listov na úrovni cieľového fondu. Za týchto okolností môže byť tiež potrebné pozastaviť vyplácanie podielových listov tohto fondu.

Riziko vyplývajúce zo štátnych sviatkov v určitých regiónoch / krajinách

V súlade s investičnou stratégiou sa investície v mene fondu uskutočňujú najmä v určitých regiónoch / krajinách. Miestne štátne sviatky v týchto regiónoch / krajinách môžu spôsobiť rozdiely medzi obchodnými dňami na burzách v týchto regiónoch / krajinách a dňami zhodnotenia fondu. Je možné, že fond nebude schopný reagovať v ten istý deň na vývoj na trhu v regiónoch / krajinách v deň, ktorý nie je dňom ocenenia, alebo nemusí byť schopný obchodovať na týchto trhoch v deň ocenenia, ktorý v týchto regiónoch / krajinách nie je obchodným dňom. To by mohlo zabrániť fondu, aby predal aktíva v požadovanej lehote. To by mohlo nepriaznivo ovplyvniť schopnosť fondu vyhovieť požiadavkám na vyplatenie alebo iným platobným záväzkom.

Riziko vyplývajúce z finančnej likvidity

Spoločnosť si môže na účet fondu brať pôžičky v súlade s ustanoveniami uvedenými v časti „Požičiavanie“. Existuje riziko, že Spoločnosť si nemôže vziať primeranú pôžičku alebo ju môže zobrať iba za podstatne nevýhodnejších podmienok. Pôžičky s variabilnou úrokovou sadzbou môžu mať tiež negatívny vplyv na čistú hodnotu majetku fondu v dôsledku zvyšovania úrokových sadzieb. Ak musí Spoločnosť splácať úver a nemôže ho refinancovať alebo ho zaplatiť z likvidných aktív fondu, môže byť nútená predat' aktíva predčasne alebo za horších podmienok, ako boli plánované.

Riziká protistrany vrátane úverových a poistných rizík

Nižšie uvedené riziká môžu nepriaznivo ovplyvniť výkonnosť fondu s negatívnym dopadom aj na podielovú hodnotu. Ak investori predajú podielové listy fondu v čase, keď je protistrana alebo centrálna protistrana v úpadku, čím sa zhoršuje hodnota fondu, nemusí sa im vrátiť časť alebo celá suma investovaná do fondu. V dôsledku toho by investori mohli stratiť časť kapitálu investovaného do fondu alebo dokonca celý.

Riziko zlyhania vyrovnania

Emitent cenného papiera, ktorý je v držbe fondu priamo alebo nepriamo, alebo dlžník pohľadávky patriacej do fondu sa môže dostať do platobnej neschopnosti. To by mohlo viesť k tomu, že zodpovedajúce aktíva fondu sa stanú ekonomicky bezcennými.

Riziká zlyhania vyrovnania pri požičiavaní cenných papierov

Ak Spoločnosť poskytne úver z cenných papierov na účet fondu, musí sa ubezpečiť, že dostane primeraný kolaterál na zabezpečenie proti zlyhaniu protistrany. Rozsah kolaterálu je minimálne ekvivalentný trhovej hodnote cenných papierov prevedených ako pôžičky na cenné papiere. Dlžník musí poskytnúť ďalšie zabezpečenie, ak by mala stúpnuť hodnota cenných papierov poskytnutých ako pôžička, kvalita zabezpečenia poklesne alebo sa zhoršia finančné podmienky dlžníka a už poskytnutý kolaterál nie je dostatočný. Ak dlžník nie je schopný splniť túto požiadavku na vykonanie dodatočnej platby, existuje riziko, že nárok na spätný prevod cenných papierov nebude v prípade zlyhania protistrany úplne zabezpečený. Ak je kolaterál v držbe inej inštitúcie ako depozitára fondu, existuje tiež riziko, že v prípade zlyhania dlžníka by sa tento kolaterál tiež nemohol uskutočniť okamžite alebo úplne.

Riziká zlyhania vysporiadania dohôd o spätnom odkúpení cenných papierov

Ak Spoločnosť predáva cenné papiere na základe dohody o spätnom odkúpení v mene fondu, musí sa ubezpečiť, že obdrží primeraný kolaterál na zabezpečenie proti zlyhaniu protistrany. Ak protistrana dôjde k zlyhaniu počas doby platnosti dohody o spätnom odkúpení, spoločnosť má právo realizovať poskytnutý kolaterál. Fondu môže hroziť strata, pokiaľ kolaterál už nestačí na úplné pokrytie nároku Spoločnosti na spätný prevod cenných papierov, napríklad z dôvodu medzičasom zhoršeného úverového ratingu emitenta alebo rastúcich cien predaných cenných papierov. na základe dohody o spätnom odkúpení.

Riziko protistrany (okrem centrálnych protistrán)

Ak sa transakcie pre fond nerealizujú prostredníctvom burzy cenných papierov alebo regulovaného trhu (OTC obchody), existuje riziko - okrem všeobecného rizika zlyhania vyrovnania -, že protistrana obchodu môže nesplniť svoje záväzky v plnom rozsahu alebo čiastočne. Týka sa to najmä obchodov zahŕňajúcich deriváty. Akékoľvek zlyhanie protistrany môže viesť k stratám fondu. Najmä pokiaľ ide o OTC deriváty, je však možné toto riziko významne znížiť prijatím kolaterálu od protistrany v súlade so zásadami opísanými v časti nazvanej „Správa kolaterálu“.

Riziko spojené s centrálnymi protistranami

Centrálna protistrana (CCP) koná ako sprostredkovateľská inštitúcia pre fond v určitých transakciách, najmä v tých, ktoré zahŕňajú derivátové finančné nástroje. V prípade nich vystupuje ako kupujúci u predávajúceho a ako predávajúci u kupujúceho. Centrálna protistrana sa zaisťuje proti riziku, že transakční partneri nebudú schopní dohodnutého výkonu prostredníctvom mnohých ochranných mechanizmov, ktoré jej umožnia kedykoľvek kompenzovať straty vyplývajúce z uskutočnených transakcií, ako sú takzvané maržové vklady (napr. kolaterál). Napriek týmto ochranám nemožno vylúčiť, že sa CCP stane nadmerne zadlženou a bude v omeškaní, čím by mohli byť ovplyvnené aj nároky Spoločnosti v mene fondu. V dôsledku toho môže fond utrpieť straty, ktoré nie sú zabezpečené.

Prevádzkové a iné riziká fondu

Nižšie uvedené riziká môžu nepriaznivo ovplyvniť výkonnosť fondu s negatívnym dopadom aj na podielovú hodnotu. Ak investori predávajú podielové listy fondu v čase, keď sú ceny aktív fondu nižšie ako v čase nákupu, nezískajú späť (celú) sumu investovanú do fondu. Investori by mohli stratiť časť kapitálu investovaného do fondu alebo dokonca celý.

Riziko vyrovnania

Najmä pri investovaní do nekótovaných cenných papierov existuje riziko, že vyrovnanie prostredníctvom prevodného systému nebude vykonané podľa očakávaní, pretože protistrana neplatí alebo nedodáva včas alebo podľa dohody.

Zmena všeobecného daňového rámca, daňové riziko

Prehľad kľúčových daňových predpisov pre investorov uvedený v tomto prospekte je založený na súčasnej legislatíve. Je určený pre osoby s neobmedzenou daňou z príjmu alebo neobmedzenou daňovou povinnosťou od právnických osôb v Nemecku. Nie je však možné zaručiť, že sa daňové dôsledky nezmenia v dôsledku novej legislatívy, súdnych rozhodnutí alebo nariadení daňových úradov.

Zvýšená volatilita

Výskyt volatility vo fonde, t. J. Najmä veľké výkyvy jednotkovej ceny v krátkom časovom období, závisí vo významnej miere od všeobecných trhových podmienok, ktoré sa nedajú vopred odhadnúť. Riziko vysokej úrovne volatility sa však zvyšuje, keď sa investičné nástroje zameriavajú.

Riziko krajiny a prevodu

Riziko krajiny alebo prevodu existuje, keď zahraničný dlžník, napriek platobnej schopnosti, nemôže uskutočniť platby vôbec alebo včas, kvôli neschopnosti alebo nechote svojej krajiny bydliska vykonať prevody, najmä z dôvodu ekonomickej alebo politickej nestability krajiny bydliska. V dôsledku toho môžu napríklad platby, na ktoré má Spoločnosť nárok z dôvodu fondu, zostať nevyplatené alebo sa môžu uskutočniť v mene, ktorá nie je alebo už nie je zameniteľná z dôvodu devízových obmedzení.

Právne a politické riziká investícií do zahraničia

Investície sa môžu v mene fondu uskutočňovať v jurisdikciách, na ktoré sa nevzťahujú nemecké právne predpisy, alebo v prípade, že v prípade právnych sporov je jurisdikcia mimo Nemecka. Výsledné práva a povinnosti Spoločnosti z dôvodu fondu sa môžu líšiť od nemeckých, na úkor fondu a / alebo investorov. Spoločnosť nemusí identifikovať politický alebo právny vývoj, vrátane zmien v právnom rámci v týchto jurisdikciách, alebo to môže robiť príliš neskoro, alebo môže takýto vývoj vyústiť do obmedzení, ktoré je možné získať alebo už boli nadobudnuté.

Riziká spojené s trestnými činmi, protiprávnymi činmi alebo prírodnými katastrofami

Fond môže byť obeťou podvodu alebo iných trestných činov. Môže utrpieť straty v dôsledku nedorozumení alebo chýb zamestnancov spoločnosti alebo tretích strán, alebo sa môže poškodiť v dôsledku externých udalostí, ako sú napríklad prírodné katastrofy.

Kľúčové personálne riziko

Úspech fondu, ktorý má v určitom časovom období veľmi dobrý výkon, je čiastočne spôsobený šikovnosťou ľudí, ktorí investujú, t.j. dobrými rozhodnutiami jeho riadenia. Personál pre správu fondov sa však môže zmeniť. Noví rozhodovatelia môžu byť potenciálne menej úspešní.

Daňové riziká zo zabezpečovacích transakcií pre veľkých investorov

Nemožno vylúčiť, že daň z kapitálových výnosov z nemeckých dividend a výnosov z domácich podielových práv na podiel na zisku, ktoré investor pôvodne získal, nemusí byť vcelku alebo sčasti kredibilná alebo refundovateľná. Daň z kapitálových výnosov sa pripíše v plnej výške alebo sa vráti, ak investor (i) drží nemecké akcie a nemecké práva na účasť na zisku podobné nemeckým akciám 45 dní bez prerušenia v lehote 45 dní pred a po dátume splatnosti investičného príjmu (91 dní) a ii) nesie najmenej 70% rizika poklesu hodnoty podielových listov alebo práv na účasť na zisku bez prerušenia počas celého tohto 45-dňového obdobia (takzvané „pravidlo 45 dní“).

Ďalej by nemala existovať povinnosť platiť priamo alebo nepriamo daň z kapitálových výnosov inej osobe (napr. Prostredníctvom swapov, transakcií požičiavania cenných papierov, dohôd o spätnom odkúpení) na účely kompenzácie dane z kapitálových výnosov. V dôsledku toho môže byť zabezpečovacie alebo forwardové transakcie, ktoré priamo alebo nepriamo zaisťujú riziko vyplývajúce z nemeckých akcií alebo nemeckých práv na účasť na zisku podobných akciám, škodlivé. Zaisťovacie transakcie týkajúce sa hodnotových a cenových indexov sa považujú za nepriame zaistenia. Pokiaľ sa má fond považovať za spriaznenú stranu investora a vstupuje do zabezpečovacích transakcií, môžu tieto transakcie viesť k tomu, že sa tieto transakcie pripíšu investorovi, a preto investor nedodržiava pravidlo 45 dní.

V prípade, že si nebude ponechaná daň z kapitálových výnosov zo zodpovedajúcich výnosov, ktoré pôvodne dosiahol investor, zabezpečovacie transakcie fondu môžu mať za následok priradenie investorovi a povinnosť investora zaplatiť daň z kapitálových výnosov daňovému úradu.

Väzobné riziko

Depozitné riziko je riziko vyplývajúce z možnosti, že by sa fondu mohlo úplne alebo čiastočne odoprieť prístup k investíciám zadržaným v prípade bankrotu, nedbanlivosti, úmyselného zneužitia úradnej moci alebo podvodnej činnosti zo strany depozitára alebo subdodávateľa. depozitár. Zodpovednosť depozitára nie je neobmedzená v prípade straty alebo zmiznutia aktív držaných v zahraničí u iných depozitárov (pozri časť „Depozitár“).

Podfond

Allianz Europazins nie je podfondom pod strešnou konštrukciou.

Jednotky

Práva investorov sú udelené výlučne globálnym certifikátom. Tieto globálne certifikáty sú uložené v centrálnom depozitári cenných papierov. Investori nemajú nárok na vydanie jednotlivých podielových listov. Jednotky je možné získať, iba ak sú držané v bezpečnej väzbe. Podielové listy sú osvedčeniami na doručiteľa a predstavujú nároky podielnikov voči Spoločnosti.

Zlomkové jednotky vo fonde sa vydávajú až na jednu tisícinu jednotky, pričom menšie zlomky sa zaokrúhľujú. Zlomkové podielové listy oprávňujú podielníka na proporcionálnu účasť na akomkoľvek čistom výnose, ktorý sa môže rozdeliť, a na výnosoch z likvidácie príslušného fondu alebo triedy podielových listov.

Povinnosť vzdať sa fyzických podielových listov

V minulosti boli pre fond vydávané nositeľské jednotky vo forme fyzických jednotiek („fyzické podielové listy“). Ustanovenia KAGB stanovujú, že tieto fyzické podielové listy už nesmú zostať v držbe investorov. Namiesto toho musia byť prevedené do kolektívnej úschovy spolu s certifikátmi účasti na zisku (kupónmi), ktoré ešte nie sú splatné, v centrálnej depozitnej banke cenných papierov, u licencovaného alebo uznávaného tuzemského alebo zahraničného centrálného depozitára alebo iného vhodného zahraničného depozitára. Investori ďalej nemusia požadovať vrátenie týchto fyzických certifikátov. Spoločnosť je oprávnená nahradiť odovzdané fyzické certifikáty sekuritizáciou príslušných jednotiek v globálnom certifikáte.

Fyzické certifikáty, ktoré nie sú vedené v kolektívnej úschove v niektorej z vyššie uvedených inštitúcií do 31. decembra 2016, budú po tomto dátume zo zákona vyhlásené za neplatné. To platí aj pre účastnícke listy (kupóny), ktoré ešte nie sú splatné. S účinnosťou od 1. januára 2017 budú práva príslušných investorov namiesto toho sekuritizované v globálnom certifikáte. Investori sa potom stanú spoluvlastníkmi tohto globálneho certifikátu alebo kolektívneho portfólia, do ktorého tento certifikát patrí, v súlade s ich podielom na aktívach fondu. Investori potom môžu pokračovať v odovzdávaní svojich certifikátov o neplatnosti na doručiteľa depozitárovi fondu a požadovať, aby im bol pripísaný zodpovedajúci spoluvlastnícky podiel v kolektívnom portfóliu na depozitný účet, ktorý určia príslušní investori a bude vedený v ich mene.

Triedy jednotiek

Pre fond môžu byť vytvorené rôzne triedy podielových listov v zmysle oddielu 16 pododdielu 2 „Všeobecných investičných podmienok“. Tieto triedy podielov sa líšia, pokiaľ ide o investorov, ktorí môžu nadobúdať a držať podielové listy, rozdelenie výnosov, front-end zaťaženie, poplatok za odkúpenie, mena hodnoty podielu vrátane použitia transakcií na zaistenie meny, poplatok za účasť, minimálna investícia alebo ľubovoľná kombinácia spomenutých funkcií. Triedy podielových listov môžu byť vytvorené kedykoľvek podľa uváženia spoločnosti.

V čase vytlačenia tohto prospektu boli skutočne uvedené do obehu tieto triedy podielov: A (EUR) a R (EUR).

Podielové listy triedy podielových listov typu R (EUR) môžu byť získavané iba so súhlasom spoločnosti a navyše iba takými distribútormi, ktorí nie sú oprávnení prijímať alebo zadržiavať priebežné provízie z predaja (provízie z portfólia) z dôvodu zákonných ustanovení alebo na základe osobitnej dohody o odmeňovaní so zúčastnenými klientmi. Žiadna verzia tried jednotiek R ani RT nevypláca distribútorom odmenu.

Je povolené uzatvárať transakcie zabezpečujúce menu iba v prospech jednej triedy menových jednotiek. V prípade triedy menových jednotiek so zaistením meny v prospech meny tejto triedy podielov (referenčná mena) môže spoločnosť bez ohľadu na oddiel 9 „Všeobecné investičné podmienky“ a oddiel 3 „Špeciálne investičné podmienky“: používať deriváty na výmenné kurzy a meny v zmysle oddielu 197 pododdielu 1 KAGB s cieľom zabrániť stratám v podielovej hodnote vyplývajúcim zo strát súvisiacich s kurzom v aktívach fondu, ktoré nie sú denominované v referenčnej mene podielovej triedy. Akcie a cenné papiere rovnocenné s akciami sa považujú za vystavené kurzovému riziku, ak sa mena krajiny, v ktorej má sídlo emitent (alebo v prípade nástrojov reprezentujúcich akcie akciové spoločnosti), líši od referenčnej meny jednotková trieda. Ostatné aktíva sa považujú za predmetom menového rizika, ak sú denominované v inej mene, ako je referenčná mena triedy podielových listov. V prípade tried podielových listov zaistených menou nesmie hodnota majetku fondu, ktorý podlieha menovému riziku a nie je zabezpečený, prekročiť 10% hodnoty triedy podielu. Použitie derivátov v súlade s ustanoveniami tohto pododdielu nemusí mať žiadny vplyv na triedy podielov, ktoré nie sú zabezpečené menou alebo ktoré sú zabezpečené proti inej mene.

Z dôvodu rôznych charakteristík sa návratnosť, ktorú investor dosiahne investíciou do fondu, môže líšiť v závislosti od triedy podielov zakúpených podielov. To platí pre priznanie pred a po zdanení.

Nákup aktív je povolený iba pre fond ako celok, a nie pre jednotlivé podielové triedy alebo skupiny podielových listov. Výnimkou sú transakcie zaistenia meny, ktorých výsledok sa pripisuje určitým triedam podielov, ale nemá žiadny vplyv na vývoj hodnoty podielov v ostatných triedach podielových listov.

Spravodlivé zaobchádzanie s investormi

Spoločnosť musí s investormi vo fonde zaobchádzať spravodlivo. Pri kontrole svojho rizika likvidity a spätnom odkúpení podielových listov nesmie umiestňovať záujmy jedného investora alebo skupiny investorov nad záujmy iného investora alebo inej skupiny investorov. Postupy, ktoré Spoločnosť používa na zabezpečenie spravodlivého zaobchádzania s investormi, sú opísané v častiach „Ceny za upisovanie a spätné odkúpenie podielových listov“ a „Správa likvidity“.

Spoločnosť a / alebo depozitár môžu mať povinnosť zverejniť osobné údaje týkajúce sa určitých osôb v USA a / alebo z dôvodu dodržiavania ustanovení o súlade s daňou z daňových povinností týkajúcich sa zahraničného účtu zákona USA o stimuloch pri nábore obnovy zamestnania („FATCA“). FFI, ktoré nie sú účastníkmi, americkému daňovému úradu alebo miestnym daňovým úradom.

Konflikt záujmov

Spoločnosť, depozitár, distribútori a spoločnosti, ktorým spoločnosť zverila určité povinnosti, alebo poskytovatelia služieb, môžu pravdepodobne konať v rovnakej alebo podobnej funkcii pre iné fondy, ktoré sledujú investičné ciele podobné tomuto fondu, alebo sa môžu inak podieľať na investovaní. takéto fondy. Z tohto dôvodu je určite možné, že jeden z nich by sa pri vykonávaní obchodných činností mohol dostať do potenciálneho konfliktu záujmov vo vzťahu k fondu. V situácii tohto typu preto musí každý z nich vždy zabezpečiť, aby si plnili svoje povinnosti v súlade so svojimi zmluvnými záväzkami, a musí vynaložiť všetko úsilie na nájdenie vhodného riešenia týchto konfliktov záujmov. Spoločnosť stanovila zásady, aby zabezpečila, že sa pri všetkých transakciách bude rozumne snažiť zabrániť konfliktu záujmov, a pokiaľ sa im nedá vyhnúť, regulovať ich tak, aby sa s fondom a jeho investormi zaobchádzalo spravodlivo.

Okrem toho môžu byť vyššie uvedené transakcie uskutočňované s fondom vo vlastnom mene alebo na reprezentatívnom základe, pokiaľ sa tieto transakcie uskutočňujú za štandardných trhových podmienok a v najlepšom záujme investorov.

Transakcie sa považujú za uskutočnené za bežných obchodných podmienok, ak:

1. certifikované ocenenie transakcie bolo získané od osoby uznanej depozitárom ako nezávislej a kompetentnej,
2. transakcia bola vykonaná za najlepších podmienok na organizovanej burze cenných papierov v súlade s pravidlami platnými na tejto burze, alebo
3. ak nie sú uskutočniteľné body 1. a 2., transakcia sa uskutočnila za podmienok, o ktorých sa depozitár domnieva, že boli dojednané za bežných obchodných podmienok a sú pre dané odvetvie obvyklé.

Konflikty záujmov môžu vzniknúť v dôsledku transakcií zahŕňajúcich deriváty, OTC deriváty alebo techniky a nástroje na efektívnu správu portfólia. Napríklad protistrany takýchto transakcií alebo zástupcovia, sprostredkovatelia alebo iné inštitúcie, ktoré poskytujú služby súvisiace s týmito transakciami, môžu byť pridružené k Spoločnosti, depozitárovi alebo externe zabezpečenej spoločnosti alebo poskytovateľovi služieb. Vo výsledku môžu tieto inštitúcie generovať príjmy, poplatky alebo iné príjmy alebo sa vyhnúť stratám z týchto transakcií. Konflikt záujmov môže tiež nastať, ak kolaterál poskytnutý týmito inštitúciami podlieha oceneniu alebo zľave prostredníctvom pridruženej strany.

Spoločnosť stanovila postupy na zabezpečenie toho, aby jej externé spoločnosti a poskytovatelia služieb konali v najlepšom záujme fondu pri vykonávaní obchodných aktivít a zadávaní obchodných príkazov v mene fondu pri správe portfólia fondu. V tejto súvislosti je potrebné prijať všetky primerané opatrenia, aby fond dosiahol najlepší možný výsledok. Musia zohľadňovať cenu, náklady, pravdepodobnosť vykonania, rozsah a typ pokynu, prieskumné služby poskytované maklérom správcovi fondu alebo investičnému poradcovi a všetky ďalšie aspekty súvisiace s vykonaním pokynu. Informácie o zásadách najlepšej realizácie spoločnosti a o všetkých podstatných zmenách týchto zásad sú investorom na požiadanie k dispozícii bezplatne.

Upisovanie a vyplácanie podielov
Predplatné jednotiek

Počet vydaných podielových listov spravidla nie je nijako obmedzený. Jednotky je možné kúpiť od spoločnosti, depozitára, State Street Bank International GmbH - pobočky v Luxemburgu, Fondsdepot Bank GmbH alebo od tretích strán. Vydáva ich depozitár za upisovaciú cenu, ktorá sa určuje ako čistá hodnota aktív na jednotku plus front-end zaťaženie. Spoločnosť si však vyhradzuje právo dočasne alebo natrvalo pozastaviť vydávanie podielových listov.

Minimálna investícia

Pre triedy podielov A (EUR) a R (EUR) neexistuje žiadna minimálna investícia.

Uplatnenie podielov

Bez ohľadu na prípadnú minimálnu investíciu môžu investori v zásade požadovať vyplatenie podielových listov každý deň ocenenia vydaním príkazu na vyplatenie alebo po predložení podielových listov depozitárovi, State Street Bank International GmbH - pobočka Luxemburg, Fondsdepot Bank GmbH alebo spoločnosť. Spoločnosť musí vyplatiť podielové listy na účet fondu za aktuálnu výkupnú cenu, ktorá predstavuje čistú hodnotu aktív na podielovú jednotku.

Ceny za predplatné a spätné odkúpenie jednotiek

Dátum stanovenia ceny za podielové úpisy a príkazy na vyplatenie je najneskorší deň ocenenia nasledujúci po prijatí príkazu na prihlásenie alebo vyplatenie podielového listu.

Objednávky na podielové listy, ktoré spoločnosť, depozitár, State Street Bank International GmbH - pobočka v Luxemburgu alebo Fondsdepot Bank GmbH, prijímú v deň ocenenia do 7.00 h stredoeurópskeho času („SEČ“) alebo stredoeurópskeho letného času („SELČ“) v deň ocenenia budú ocenené cenou stanovenou v ten istý deň ocenenia, aj keď táto cena ešte nie je známa v čase prijatia objednávky. Všetky objednávky, ktoré sú prijaté po tomto čase, budú ocenené cenou za predplatnú stanovenou v nasledujúci deň ocenenia, aj keď táto cena ešte nie je známa v čase prijatia objednávky.

Príkazy na spätné odkúpenie prijaté spoločnosťou, depozitárom, spoločnosťou State Street Bank International GmbH - pobočka v Luxemburgu alebo Fondsdepot Bank GmbH do 7:00 stredoeurópskeho času („SEČ“) alebo stredoeurópskeho letného času („SELČ“) v deň ocenenia budú ocenené za cenu za odkúpenie, ktorá je stanovená v ten istý deň ocenenia, aj keď táto cena ešte nie je známa v čase prijatia príkazu na odkúpenie. Všetky príkazy na spätné odkúpenie, ktoré sa prijímú po tomto čase, budú ocenené cenou za spätné odkúpenie stanovenou v nasledujúci deň ocenenia, aj keď táto cena ešte nie je známa v čase prijatia príkazu na spätné odkúpenie.

V prípade investorov, ktorí udržiavajú svoje portfólio so spoločnosťou, depozitárom, State Street Bank International GmbH - pobočka v Luxemburgu alebo Fondsdepot Bank GmbH, sa ustanovenia príslušnej dohody o úschove so spoločnosťou, depozitárom, State Street Bank International GmbH - Luxemburg Pobočka alebo Fondsdepot Bank GmbH sa uplatňuje dodatočne. Tieto ustanovenia môžu obsahovať dodatočné pravidlá týkajúce sa platných cien za úpis a odkup.

Pozastavenie vyplácania

Spoločnosť môže dočasne pozastaviť spätné odkúpenie podielových listov za mimoriadnych okolností, za ktorých sa v záujme investorov považuje takéto pozastavenie za nevyhnutné. Výnimočné okolnosti nastávajú, ak napríklad burza, na ktorej sa obchoduje s významnou časťou cenných papierov fondu, je uzavretá nepravidelne alebo ak nemožno oceniť aktíva fondu. BaFin môže navyše nariadiť spoločnosti, aby v prípade potreby v záujme investorov alebo širokej verejnosti pozastavila spätné odkúpenie podielových listov.

Spoločnosť si vyhradzuje právo nevyplatiť podielové listy za prevládajúcu cenu, kým nepredá aktíva fondu bez zbytočného odkladu, ale pri zachovaní záujmov všetkých investorov. Po dočasnom pozastavení môže nasledovať priamo rozpustenie fondu bez predchádzajúceho obnovenia vyplácania (pozri časť „Likvidácia alebo zlúčenie alebo splynutie fondu“).

Spoločnosť bude informovať investorov vo vestníku Federal Gazette a na <https://de.allianzgi.com> o pozastavení a obnovení vyplácania. Depozitné inštitúcie sú ďalej povinné informovať investorov na trvalom médiu, napríklad v písomnej alebo elektronickej podobe.

Riadenie likvidity

Spoločnosť zaviedla proces pravidelného monitorovania likviditnej situácie vo fonde s cieľom posúdiť kvantitatívne a kvalitatívne riziká aktív, ktoré sú významné pre profil likvidity aktív vo fonde. V tomto procese spoločnosť monitoruje situáciu v likvidite fondu okrem iného na základe posúdenia zastupiteľnosti aktív vo fonde, ktoré zohľadňuje príslušné povinnosti a investičnú štruktúru. Spoločnosť monitoruje investície do cieľových fondov, ich politiku spätného vyplácania a akékoľvek výsledné účinky na likviditu fondu.

Spoločnosť vykonáva pravidelné záťažové testy, ktoré jej umožňujú vyhodnotiť riziko likvidity fondu. Záťažové testy sa vykonávajú na základe spoľahlivých a aktuálnych kvantitatívnych údajov alebo kvalitatívnych informácií, ak sú kvantitatívne údaje nedostatočné. Zahŕňa to investičnú stratégiu, obdobia spätného odkúpenia, platobné povinnosti a časové obdobia, v rámci ktorých sa s aktívami nakladá, ako aj štruktúra investorov, ak sú známe. Záťažové testy simulujú nedostatočnú likviditu v aktívach fondu, ak je to možné, ako aj možné atypické požiadavky na spätné odkúpenie. Berú tak do úvahy citlivosť ocenení v stresových podmienkach. Stresové testy sa uskutočňujú najmenej raz ročne s frekvenciou primeranou typu fondu, pričom sa zohľadňuje investičná stratégia, profil likvidity a politika spätného odkúpenia fondu.

V súlade s oddielom 17 ods. 3 všeobecných investičných podmienok môžu investori kedykoľvek požiadať spoločnosť o vyplatenie svojich podielových listov od spoločnosti. Spoločnosť je povinná vyplatiť podielové listy na účet fondu za prevládajúcu výkupnú cenu. Depozitár je depozitár. Spoločnosť si vyhradzuje právo v súlade s oddielom 17 pododdielom 4 všeobecných investičných podmienok pozastaviť spätné odkúpenie podielových listov za mimoriadnych okolností, ak sa to javí ako nevyhnutné v záujme investorov. O pozastavení a obnovení vyplácania podielových listov budú investori informovaní okamžite po oznámení v elektronickej verzii Federálneho vestníka a na webovej stránke <https://de.allianzgi.com> prostredníctvom trvalého média. Spoločnosť neprijala žiadne dohody o spätnom odkúpení s investormi, ktoré by sa odchyľovali od existujúcich ustanovení.

Burzy a trhy

Spoločnosť môže mať podielové listy kótované na burze alebo s nimi môže obchodovať na organizovaných trhoch; zatiaľ to spoločnosť neurobila.

Spoločnosť si je vedomá skutočnosti, že v čase tlače tohto prospektu boli podielové listy fondu bez jej súhlasu obchodované na nasledujúcich burzách:

Burza cenných papierov v Berlíne (EUR)
 Burza cenných papierov v Düsseldorfe, Frankfurtská burza
 Burza cenných papierov Hamburg-Hannover Burza cenných papierov v Mníchove
 Stuttgartská burza
 R (EUR) -

Nie je možné vylúčiť, že toto obchodovanie bude v blízkej budúcnosti pozastavené alebo že podielové listy fondov môžu byť uvedené na iné trhy, prípadne v krátkom čase, alebo sa na nich už obchoduje.

Trhová cena, ktorá je základom pre výmenu alebo obchodovanie na trhu, nie je určená výlučne hodnotou aktív fondu, ale aj ponukou a dopytom. V dôsledku toho sa trhová cena môže odchyľovať od vypočítanej ceny za jednu jednotku danej triedy podielov.

Ceny za predplatné a odkupy

Za účelom stanovenia cien za upisovanie a odkupovanie podielových listov danej triedy podielových listov spoločnosť vypočítava v každý deň ocenenia hodnotu majetku v majetku fondu zníženú o záväzky fondu (čistá hodnota majetku na jednotku).

Hodnota podielovej triedy je súčtom pomernej čistej zmeny hodnoty majetku fondu pripadajúcej na triedu podielov z predchádzajúceho dňa ocenenia a hodnoty triedy podielov z predchádzajúceho dňa ocenenia. Hodnota jednej jednotky v triede podielových listov sa potom vypočíta tak, že sa hodnota triedy podielov vydelená počtom kusov vydaných v tejto triede podielových listov.

Hodnota podielu sa počíta osobitne pre každú triedu podielových listov, s akýmikoľvek nákladmi súvisiacimi s vydaním nových tried podielových listov, prípadnými rozdeleniami (vrátane daní, ktoré sa platia z majetku fondu), poplatkami za all-in a výsledkami výmeny. miera zaistenia priraditeľná k určitej triede podielových listov (vrátane vyrovnania príjmu), ktorá sa pripisuje výlučne k tejto triede podielových listov.

Všetky obchodné dni sú dňami ocenenia podielových listov fondu. Spoločnosť a depozitár nie sú povinní určovať jednotkovú hodnotu počas štátnych sviatkov, ktoré sú obchodnými dňami v jurisdikcii KAGB, alebo 24. alebo 31. decembra. V súčasnosti nie je stanovená jednotková cena na Nový rok, Veľký piatok, Veľkú noc, Veľkonočný pondelok, máj, Deň nanebovstúpenia, Svätodušné sviatky, Svätodušné sviatky, Božie telo, Deň zjednotenia Nemecka, Štedrý deň, Štedrý deň, sviatok vianočný alebo Nový rok.

Pozastavenie výpočtu upisovacích a odkupných cien

Spoločnosť môže dočasne pozastaviť výpočet cien za upisovanie a odkup za rovnakých okolností, ktoré umožňujú pozastavenie odkupu. Podrobnejšie informácie nájdete v časti „Pozastavenie vyplatenia“.

Predné zaťaženie

Cena za upísanie zahŕňa front-end zaťaženie, ktoré sa pripočíta k hodnote čistého majetku triedy podielových listov A (EUR). Zaťaženie front-end predstavuje 3,00% jednotkovej hodnoty pre túto triedu podielov. Spoločnosť však môže účtovať nižšiu záťaž front-end.

U podielovej triedy R (EUR) neexistuje front-end zaťaženie, t. J. Emisná cena je v tomto ohľade ekvivalentná čistej hodnote aktív na jednotku pre túto triedu podielových listov.

Najmä v prípade krátkeho investičného horizontu môže front-end zaťaženie zhoršiť výkonnosť fondu alebo dokonca viesť k stratám. Front-end zaťaženie je v zásade províziou za predaj podielových listov. Spoločnosť môže preniesť front-end záťaž na akýchkoľvek sprostredkovateľov, aby im kompenzovala ich predajné úsilie.

Poplatok za odkúpenie

Za vyplatenie sa neplatí žiadny poplatok. odkupná cena je teda ekvivalentná jednotkovej hodnote príslušnej triedy podielov.

Zverejnenie upisovacích a odkupných cien

Ceny za upisovanie a odkup budú zverejnené online v každom oceňovacom deň na <https://de.allianzgi.com>.

Náklady na predplatné a vyplatenie

Ak sú podielové listy vydávané alebo spätne odkúpené prostredníctvom tretích strán, môžu si tieto tretie strany účtovať ďalšie vlastné náklady.

Náklady

Za podielové triedy A (EUR) a R (EUR) bude Spoločnosť dostávať denný poplatok za all-in 0,94% p.a. v každom prípade pomerná hodnota majetku fondu, vypočítaná na základe čistej hodnoty majetku, ktorá sa stanoví každý obchodný deň. Spoločnosť však môže účtovať nižší poplatok za all-in pre jednu alebo viac tried podielov.

V súlade s pododielom 1 tento poplatok za all-in pokrýva nasledujúce poplatky a výdavky, ktoré sa fondu neúčtujú osobitne:

- poplatok za správu fondu (správa fondu, administratívne činnosti),
- poplatok pre distribútorov fondu,
- poplatok za depozitára,
- úschova a poplatky za účet v súlade so súčasnou bankovou praxou, vrátane akýchkoľvek poplatkov účtovaných v súlade so súčasnými bankovými postupmi za úschovu zahraničných cenných papierov v zahraničí,

- náklady na tlač a odoslanie zákonných predajných dokumentov (výročné a polročné správy, prospekt, kľúčové informácie pre investorov) určené pre investorov,
- náklady na zverejnenie výročných a polročných správ, správ o likvidácii, cien za upisovanie a spätné odkúpenie a distribúcií alebo akumulovaného príjmu,
- náklady na audit fondu auditormi spoločnosti, vrátane nákladov na osvedčenie, že všetky daňové údaje sú v súlade s predpismi nemeckého daňového zákona,
- náklady na poskytovanie informácií investorom do fondu na trvalom médiu, s výnimkou informácií o zlúčení fondov a s výnimkou informácií o opatreniach súvisiacich s porušením investičných limitov alebo chybami vo výpočte pri určovaní hodnoty podielu,
- poplatky a náklady vyberané vládnyimi agentúrami vo vzťahu k fondu,
- náklady na analýzu úspešnosti investovania fondu tretími stranami,
- náklady na výplatu kupónov.

Poplatok za all-in môže byť kedykoľvek vybraný z majetku fondu.

Spoločnosť dostane poplatok za začatie, prípravu a vykonanie požičiavania cenných papierov a zmlúv o spätnom odkúpení cenných papierov na účet fondu UCITS vo výške 30% hrubého príjmu z týchto transakcií. Spoločnosť však môže účtovať nižší poplatok za jednu alebo viac tried podielov. Náklady, ktoré vzniknú v súvislosti s prípravou a vykonaním takýchto transakcií, vrátane poplatkov splatných tretím stranám, nesie spoločnosť.

Okrem vyššie uvedených poplatkov sa z fondu budú účtovať nasledujúce výdavky:

- náklady spojené s využívaním programov požičiavania cenných papierov v súlade so súčasnou bankovou praxou, za ktoré Spoločnosť nedostáva žiadnu kompenzáciu v súlade s odsekom 4 (odmena za požičiavanie cenných papierov a zmluvy o spätnom odkúpení cenných papierov). V takom prípade Spoločnosť zabezpečí, aby náklady na požičiavanie cenných papierov v žiadnom prípade neprekročili príjem z takýchto transakcií,
- náklady na uplatnenie a vymáhanie pohľadávok, ktoré súvisia s fondom a zdajú sa byť oprávnené, a náklady na obhajobu pohľadávok, ktoré sa týkajú fondu a nezdajú sa byť oprávnené,
- náklady na overenie, uplatnenie a vymáhanie pohľadávok, ktoré sa zdajú byť oprávnené na zníženie, započítanie a / alebo vrátenie zrážkových daní alebo iných daní a / alebo daňových poplatkov.
- dane vznikajúce v súvislosti s poplatkami splatnými spoločnosti, depozitárovi a tretím stranám v súvislosti s nákladmi uvedenými v uvedených číslach. 1 a 2 a v súvislosti s vedením a úschovou.

okrem vyššie uvedených poplatkov a výdavkov sa do fondu účtujú náklady spojené s obstaraním a predajom majetku.

Spoločnosť zvyčajne postupuje časť svojho poplatku za all-in sprostredkovateľom; takáto kompenzácia môže mať formu aj nepeňažných výhod. Ide o preplatenie a zlepšenie kvality distribučných a poradenských služieb na základe provízie. Zároveň platí, že

Spoločnosť môže dostávať poplatky alebo nepeňažné výhody od tretích strán. Spoločnosť zverejní podrobnosti na požiadanie investorom o udelených alebo prijatých poplatkoch a výhodách.

Spoločnosť nedostane žiadne náhrady za poplatky a výdavky zaplatené depozitárovi alebo tretím stranám a účtované z fondu.

Náklady účtované fondu v účtovnom roku sa zverejnia a vykážu vo vzťahu k priemernému objemu fondu („pomer celkových výdavkov“, TER) vo výročnej správe. Zváža sa poplatok za all-in a všetky príslušné ďalšie náklady, s výnimkou transakčných nákladov fondu, úrokov z pôžičiek, nákladov na použitie programov požičiavania cenných papierov a sprostredkovateľov požičiavania cenných papierov, poplatku za stanovenie príprava, vykonávanie a vykonávanie požičiavania cenných papierov a / alebo transakcií požičiavania cenných papierov správcovskou spoločnosťou a akýchkoľvek poplatkov súvisiacich s výkonom. Vzniknuté náklady nebudú predmetom náhrady nákladov. Okrem toho sa neberú do úvahy náklady, ktoré môžu vzniknúť na cieľovej úrovni fondu. Celková výška výdavkov vynaložených v uvedenom období sa vydeli priemerným majetkom fondu. Výsledné percento je TER. Výpočet je v súlade s metódou odporúčanou v pokyne CESR 10-674 v spojení s nariadením EÚ 583/2010.

Aj keď Spoločnosť neočakáva v blízkej budúcnosti žiadne významné zmeny v TER, TER sa môže v budúcnosti líšiť, napríklad z dôvodu zvýšenia externých nákladov mimo vplyvu Spoločnosti.

Podľa MiFID II / zákona o obchodovaní s cennými papiermi (WpHG) musia distribútori informovať svojich klientov o celkových nákladoch pred poskytnutím služby v oblasti cenných papierov. Táto celková suma zahŕňa náklady na službu a fond. MiFID II používa ako základ rozšírenú definíciu nákladov fondu. Do celkových nákladov zahŕňa najmä transakčné náklady. Pri určovaní priebežných výdavkov na úrovni fondu sa pridávajú aj niektoré nové prvky, ako napríklad náklady na financovanie alebo náklady na transakcie spojené s požičiavaním cenných papierov. Rozšírená definícia nákladov fondu sa týka aj priebežných správ klientov. Očakávané odchýlky v cenovej ponuke by mali byť objasnené v prospekte. Ak investorovi pri získavaní podielových listov odporúčajú tretie strany alebo ak tieto strany pri sprostredkovaní akvizície konajú ako sprostredkovatelia, môže uviesť náklady alebo pomery výdavkov, ktoré presahujú pomer celkových nákladov, ako je opísané v tomto dokumente. Dôvodom môže byť najmä to, že tretia strana zohľadňuje aj náklady na svoje vlastné sprostredkovateľské alebo poradenské operácie. Okrem toho môže tretia strana zohľadniť aj jednorazové náklady, ako sú napríklad náklady front-end, a pre náklady vynaložené na úrovni fondu zvyčajne používa rôzne metódy výpočtu, ktoré zahŕňajú najmä transakčné náklady fondu. To platí aj pre pravidelné informácie o nákladoch na investíciu do fondu, ktoré sa udržiavajú v rámci dlhodobého poradenského alebo iného vzťahu s klientom.

Osobitosti nadobúdania podielových listov investičných fondov

Okrem poplatku za all-in ako taký sa fondu bude účtovať aj poplatok za správu podielových listov v cieľových fondoch držaných vo fonde.

Spoločnosť musí vo výročných a polročných správach zverejniť výšku front-endov a poplatkov za odkúpenie, ktoré boli fondu zaúčtované v účtovnom období za úpis a vyplatenie podielových listov v cieľových fondoch.

Spoločnosť zverejnila vo výročnej a polročnej správe poplatok účtovaný fondu investičnou správcovskou spoločnosťou spravujúcou druhý fond ako poplatok za správu podielových listov vo fonde.

Pokiaľ fond investuje do jednotiek cieľových fondov, investori budú musieť znášať nielen priamo náklady a náklady opísané v tomto prospekte, ale aj nepriamo pomerné náklady a náklady účtované cieľovému fondu. Výdavky a náklady účtované cieľovému fondu sú určené ich zakladajúcimi dokumentmi (napr. Investičné podmienky alebo články), a preto ich nie je možné abstraktne predpovedať. Spravidla sa však dá očakávať, že poplatky a výdavky účtované fondu popísané v tomto prospekte sa účtujú podobne aj cieľovým fondom.

Ak fond získa podiely cieľových fondov, ktoré priamo alebo nepriamo spravuje spoločnosť alebo iná spoločnosť pridružená k spoločnosti prostredníctvom spoločného riadenia, kontroly alebo významnej priamej alebo nepriamej účasti (najmenej 10% vlastného imania)

kapitál alebo hlasovacie práva), Spoločnosť ani pridružená spoločnosť nemôžu účtovať žiadne poplatky za upísanie alebo spätné odkúpenie podielových listov. Okrem toho v takom prípade Spoločnosť zníži svoj fixný poplatok za správu alebo fixný poplatok za all-in za podiel svojich aktív tvorených jednotkami takýchto cieľových fondov o pevný poplatok za správu účtovaný za podiely získané v týchto cieľových fondoch.

Politika odmeňovania

Hlavnými zložkami peňažného odmeňovania sú základný plat, ktorý zvyčajne odráža povinnosti, zodpovednosť a skúsenosti požadované pre konkrétnu funkciu, a ročná pohyblivá zložka odmeňovania založená na konkrétnych princípoch voľného rozhodovania. Pohyblivá zložka odmeny zvyčajne zahŕňa ročné vyplácanie bonusov v hotovosti po skončení každého finančného roka a odloženú zložku pre všetkých zamestnancov, ktorých pohyblivá odmena presahuje stanovenú hraničnú úroveň.

Celková výška pohyblivej zložky odmeňovania splatnej v celej Spoločnosti závisí od výkonnosti podnikania a od rizikovej pozície spoločnosti a pohybuje sa z roka na rok. Z tohto dôvodu sa to z roka na rok líši. V tomto ohľade je pridelenie konkrétnych súm konkrétnym zamestnancom založené na výkone zamestnanca alebo jeho oddelenia v sledovanom období.

Úroveň odmeňovania zamestnancov je viazaná na kvantitatívne aj kvalitatívne ukazovatele výkonu. Kvantitatívne ukazovatele sú zosúladené okolo merateľných cieľov. Naopak, kvalitatívne ukazovatele zohľadňujú činnosti zamestnancov odrážajúce základné hodnoty excelentnosti, vášne, integrity a rešpektu. Hodnotenie vo forme 360-stupňovej spätnej väzby je súčasťou kvalitatívneho posúdenia všetkých zamestnancov.

Pre správcov fondov, ktorých rozhodnutia majú skutočný vplyv na dosahovanie úspešných výsledkov pre klientov, sa kvantitatívne ukazovatele zosúladujú s udržateľnou investičnou výkonnosťou. Najmä pre správcov fondov je kvantitatívny prvok v súlade s referenčnými hodnotami klientských portfólií, ktoré spravujú, alebo s klientom stanoveným cieľom investičných výsledkov meraným vo viacročnom rámci.

Pre profesionálov zameraných na klienta patria medzi ciele nezávisle meraná spokojnosť klientov.

Sumy nakoniec rozdelené v rámci udeľovania dlhodobých stimulov závisia od obchodnej výkonnosti správcovskej spoločnosti alebo výkonnosti určitých investičných fondov počas niekoľkých rokov.

Odmeňovanie zamestnancov v kontrolných funkciách priamo nesúvisí s obchodnou výkonnosťou útvarov sledovaných kontrolnou funkciou.

V súlade s platnými predpismi sú určití zamestnanci zaradení do skupiny „identifikovaných zamestnancov“. Patria sem členovia manažmentu, nositelia rizika, zamestnanci s kontrolnými funkciami a všetci zamestnanci, ktorí sú na základe ich celkovej odmeny zaradení do rovnakej kategórie odmeňovania ako členovia manažmentu a nositelia rizika, ktorých činnosti majú významný vplyv na rizikové profily správcovská spoločnosť a fondy pod jej správou.

Na zamestnancov, ktorí sú zaradení do skupiny „identifikovaných zamestnancov“, sa vzťahujú ďalšie štandardy týkajúce sa riadenia výkonu, typu pohyblivej zložky odmeňovania a načasovania platieb.

Správcovská spoločnosť používa na zabezpečenie dlhodobého merania výkonnosti viacročné ciele a odložené časti variabilnej kompenzácie. Najmä výkonnosť správcov fondov sa do veľkej miery meria na základe výsledkov kvantitatívnych výnosov vo viacročnom rámci.

V prípade identifikovaných zamestnancov sa podstatná časť ročnej pohyblivej zložky odmeňovania odkladá na tri roky, počnúc od stanovenej výšky pohyblivej zložky odmeňovania. 50% pohyblivej zložky odmeňovania (odloženej a neodloženej) musí pozostávať z podielov vo fondoch spravovaných správcovskou spoločnosťou alebo z porovnateľných nástrojov.

Následná úprava rizika umožňuje vykonať výslovné úpravy v hodnotení výkonnosti predchádzajúcich rokov a súvisiacej odmeny s cieľom zabrániť prevodu časti alebo celej sumy odloženej platby odmeny (malus) alebo zabrániť vráteniu vlastníctvo čiastky odmeny správcovskej spoločnosti (vymáhanie).

AllianzGI má zavedený komplexný systém hlásenia rizík, ktorý pokrýva súčasne aj budúce riziká obchodných aktivít vykonávaných správcovskou spoločnosťou. Riziká, ktoré významne prevyšujú rizikový apetít organizácie, sa predkladajú globálnemu výboru pre odmeňovanie správcovskej spoločnosti, ktorý v prípade potreby rozhodne o úpravách celkového fondu odmien.

Ďalšie informácie o aktuálnych zásadách odmeňovania spoločnosti sú zverejnené na internete na adrese <https://regulatory.allianzgi.com>. Zahŕňa to opis metód výpočtu odmien a výhod poskytovaných určitým skupinám zamestnancov, ako aj podrobnosti o osobách zodpovedných za pridelovanie vrátane členov výboru pre odmeňovanie. Na požiadanie spoločnosť sprístupní tieto informácie v tlačenej podobe bezplatne.

Pravidlá pre výpočet a rozdelenie príjmu

Rozdelenie príjmu

Pri distribúcii tried podielových listov spoločnosť spravidla rozdeľuje investorom úroky, dividendy a výnosy z investičných podielov, ako aj protiplnenie z pôžičiek a dohôd o spätnom odkúpení, ktoré sa na účet fondu nahromadili počas finančného roka a ktoré nie sú povinní hradiť výdavky, s výhradou nevyhnutného vyrovnania príjmu. Môžu sa tiež rozdeliť realizované zisky z predaja a iné príjmy po zohľadnení vyrovnania príjmu.

Pre akumuláciu tried podielových listov spoločnosť spravidla reinvestuje úroky, dividendy a výnosy z investičných podielov, protiplnenie z pôžičiek a dohôd o spätnom odkúpení a iné výnosy a realizované zisky z predaja, ktoré sa nahromadili na účet fondu počas finančného roka a od ktorých sa nevyžaduje úhrada výdavkov, s výhradou nevyhnutného vyrovnania príjmu.

Vyrovnanie príjmu

Spoločnosť použije takzvaný postup na vyrovnanie výnosov pre podielové triedy fondu. Tým sa zabráni kolísaniu podielu rozdeliteľného príjmu v dôsledku prílevu a odlevu. Inak by akýkoľvek prílev v priebehu finančného roka viedol k tomu, že v dňoch distribúcie bude k dispozícii na distribúciu menší príjem na jednotku, ako by to bolo v prípade, že by počet jednotiek v obehu zostal konštantný. Naopak, odliv by mal za následok to, že by bol k dispozícii na distribúciu väčší príjem na jednotku, ako by to bolo v prípade, ak by počet jednotiek v obehu zostal konštantný.

Aby sa tomu zabránilo, distribuovateľný príjem a / alebo kapitálové zisky / straty realizované počas finančného roka, ktoré musia kupujúci podielových listov platiť ako súčasť upisovacej ceny a ktoré sa predajcom podielových listov vracajú ako súčasť spätného odkúpenia cena sa priebežne počítajú a nastavujú ako rozdeliteľné pozície pri výpočte príjmu. Pri výpočte vyrovnania príjmu sa zohľadňujú vzniknuté výdavky.

Postup vyrovnania pomáha vyrovnáť zmeny vo vzťahu medzi príjmom a realizovanými kapitálovými ziskami / stratami na jednej strane a ostatnými aktívami na druhej strane, ktoré môžu byť výsledkom čistého prílevu alebo odlivu likvidity v dôsledku jednotkových predajov alebo spätných odkúpení. V opačnom prípade by akýkoľvek čistý prílev likvidity znížil podiel na výnosoch a / alebo realizovaných kapitálových ziskoch / stratách na čistej hodnote aktív fondu a každý čistý odliv by ho zvýšil.

Postup vyrovnania nakoniec zabezpečí, že v prípade akumulácie tried podielov nebude suma, ktorá sa má znovu investovať na jednotku, ovplyvnená počtom nevyplatených podielov a že v prípade rozdelenia tried podielov bude rozdelenie na jednotku nie sú ovplyvnené nepredvídateľnou výkonnosťou fondu alebo počtom zostávajúcich podielových listov. V tejto súvislosti sa pripúšťa, že investori, ktorí napríklad kupujú podielové listy krátko pred dátumom distribúcie, dostanú späť tú časť upisovacej ceny, ktorá je zaúčtovaná z výnosov vo forme distribúcie, aj keď kapitál, do ktorého investovali, nehral žiadnu úlohu generovanie tohto príjmu.

Finančný rok a rozdelenie
Koniec finančného roka fondu

Finančný rok fondu končí 31. decembra.

Distribučný mechanizmus

V prípade tried podielových listov A (EUR) a R (EUR) bude Spoločnosť pravidelne rozdeľovať výnosy z platieb úrokov a dividend, z podielových listov fondov a z pôžičiek a transakcií spätného odkúpenia, ktoré sa v priebehu finančného roka nahromadili pre tieto triedy podielov. sa nepoužijú na pokrytie výdavkov ročne do troch mesiacov po skončení finančného roka. Na rozdelenie môžu byť oprávnené aj kapitálové zisky a iné príjmy. Výšku a dátum rozdelenia určí spoločnosť podľa vlastného uváženia v rámci načrtnutom vyššie.

V minulosti boli pre fond vydávané podielové listy vo forme fyzických podielových listov. Ustanovenia KAGB stanovujú, že tieto fyzické podielové listy sa musia previesť do kolektívneho úschovy v centrálnej depozitnej banke cenných papierov. Fyzické podielové listy na doručiteľa, ktoré nie sú vedené v kolektívnej úschove do 31. decembra 2016, po tomto dátume zaniknú spolu s osvedčeniami o podiele na zisku (kupónmi), ktoré ešte nie sú splatné.

Kupóny, ktoré sú splatné pred 1. januárom 2017, je možné predložiť na výplatu výnosov, ktoré im plynú, u ktoréhokoľvek z platobných agentov fondu. Suma však nemusí byť vyplatená v hotovosti; namiesto toho sa musí pripísať na domáci účet vedený investorom.

Pripisovanie distribúcií

Ak sú podielové listy uložené na účte cenných papierov u depozitára, pobočky depozitára pripíšu pripísané prostriedky na účet (depozitný účet) alebo bezplatne prevedú kupóny v hotovosti. Ak je účet cenných papierov vedený v iných bankách alebo sporiteľniach alebo ak sú na ňom platené kupóny, môžu sa účtovať ďalšie výdavky.

Likvidácia, prevod a zlúčenie fondu
Podmienky likvidácie alebo prevodu fondu

Investori nie sú oprávnení požadovať likvidáciu fondu. Spoločnosť však môže ukončiť správu fondu oznámením v tomto zmysle vo Federálnom vestníku a tiež vo výročnej alebo polročnej správe najmenej šesť mesiacov vopred. Depozitné inštitúcie sú ďalej povinné informovať investorov na trvalom médiu, napríklad v písomnej alebo elektronickej podobe. Rovnaký postup možno uplatniť v prípade podielovej triedy fondu.

Okrem toho právo spoločnosti na správu fondu zanikne, ak sa na majetok spoločnosti začne konkurzné konanie alebo ak bude zamietnutý návrh na vyhlásenie konkurzu pre nedostatok majetku v súlade s oddielom 26 nemeckého zákona o platobnej neschopnosti (Insolvenzordnung).

Po zániku práva na správu spoločnosti sa právo na správu fondu prevádza na depozitára. Táto kancelária potom zlikviduje fond alebo po získaní súhlasu od spoločnosti BaFin v tomto zmysle prevedie správu na inú investičnú správcovskú spoločnosť.

Práva investorov pri likvidácii fondu

Upisovanie a vyplácanie podielových listov je ukončené. Všetky príjmy z predaja majetku fondu po odpočítaní výdavkov účtovaných fondu a výdavkov na likvidáciu sa rozdelia medzi investorov, pričom títo investori majú nárok na vyplatenie prostriedkov z výnosov z likvidácie podľa počtu investorov, jednotky, ktoré majú vo fonde.

Depozitár je oprávnený uložiť nevyžiadané likvidačné prostriedky na miestnom súde zodpovednom za spoločnosť.

Spoločnosť vypracuje správu o likvidácii ku dňu, ku ktorému zanikne jej právo spravovať fond. Správa o likvidácii musí byť v súlade so všetkými požiadavkami na výročnú správu. Najneskôr do troch mesiacov po dátume likvidácie fondu bude správa o likvidácii zverejnená vo vestníku Spolkového vestníka. Pokiaľ depozitár spravuje fond, pripravuje každoročne a v deň, keď sa jeho správa zastaví, správu, ktorá spĺňa požiadavky výročnej správy. Tieto správy musia byť tiež zverejnené najneskôr do troch mesiacov od dátumu správy vo vestníku Federal Gazette.

Prevod fondu

Spoločnosť môže previesť fond na inú investičnú spoločnosť. Prevod si vyžaduje predchádzajúci súhlas spoločnosti BaFin. Schválený prevod sa zverejní vo vestníku Spolkového vestníka (Bundesanzeiger) a dodatočne vo výročnej alebo polročnej správe fondu. Depozitné inštitúcie ďalej informujú investorov o plánovanom prevode na trvalom nosiči, napríklad v písomnom alebo elektronickom formáte. Dátum nadobudnutia účinnosti prevodu je určený zmluvnými dohodami medzi Spoločnosťou a prijímajúcou investičnou správcovskou spoločnosťou. Prevod však nadobudne platnosť najskôr tri mesiace po zverejnení vo vestníku Spolkového vestníka (Bundesanzeiger). Všetky práva a povinnosti spoločnosti vo vzťahu k fondu potom prechádzajú na prijímajúcu investičnú spoločnosť.

Požiadavky na zlúčenie všetkých aktív fondu

Všetky aktíva tohto fondu môžu byť so súhlasom BaFin prevedené na iný existujúci PKIPCP alebo na ten, ktorý je novo založený na základe fúzie. Tento PKIPCP musí byť vydaný v Nemecku alebo v inom štáte EÚ alebo EHP. Okrem toho môžu byť všetky aktíva prevedené na existujúcu nemeckú investičnú akciovú spoločnosť s variabilným kapitálom alebo na spoločnosť, ktorá je novo založená na základe fúzie. Prevod je účinný ku koncu finančného roka fondu, pokiaľ nie je naplánovaný iný dátum prevodu.

Práva investorov pri zlúčení fondov

Najmenej 30 dní pred termínom splatenia alebo konverzie ich akcií spoločnosť poskytne investorom do fondu informácie o dôvodoch zlúčenia, možných účinkoch na investorov, ich právach v súvislosti so zlúčením a hlavných procesných aspektoch, na trvanlivom médiu, napríklad v písomnej alebo elektronickej podobe. Investori tiež dostanú kľúčové informácie pre investorov o fonde, ktorý už existuje alebo je novo založený na základe fúzie.

Až päť pracovných dní pred plánovaným dátumom prevodu budú mať investori možnosť buď vyplatiť svoje podielové listy bez poplatku za spätné odkúpenie, alebo vymeniť svoje podielové listy za podielové listy v inom fonde alebo zahraničnom investičnom fonde, ktorý tiež spravuje Spoločnosť alebo spoločnosť v rovnakej skupine a uplatňuje podobnú investičnú politiku ako tento fond.

V deň prevodu sa vypočíta hodnota prijímajúceho a prevádzajúceho fondu alebo investičného fondu, stanoví sa výmenný pomer a audítor skontroluje celú transakciu. Výmenný pomer sa počíta na základe čistej hodnoty aktív prevodu a prijímajúcich finančných prostriedkov v čase prevodu. Investori dostanú podiely v novom fonde podľa hodnoty podielov, ktoré držali v prevedenom fonde.

Spoločnosť oznámi vo Federálnom vestníku a ďalej na svojej webovej stránke <https://de.allianzgi.com>, kedy tento fond prevezme iný fond a fúzia nadobudne účinnosť. Ak tento fond zanikne zlúčením, za oznámenie bude zodpovedná spoločnosť spravujúca absorbujúci fond alebo novozałożený fond.

Prehľad kľúčových daňových predpisov pre investorov

Nasledujúci prehľad daňových predpisov sa vzťahuje iba na investorov, ktorí majú v Nemecku úplnú daňovú povinnosť. Pre zahraničných investorov odporúčame konzultovať s ich daňovými poradcami a informovať sa o akýchkoľvek daňových záväzkoch, ktoré by mohli vzniknúť v krajine ich pobytu z dôvodu ich investovania do fondu, ešte pred zakúpením podielových listov v tomto fonde. Zahraniční investori sú investori, ktorí nepodliehajú plnej dani. Ďalej sa označujú ako nerezidenti.

Ako účelový fond je všeobecne oslobodený od dane z príjmov právnických osôb a živnostenskej dane. Čiastočne však podlieha dani z príjmov právnických osôb prostredníctvom svojich nemeckých príjmov z investícií a iných nemeckých príjmov v súvislosti s obmedzenou povinnosťou dane z príjmu, s výnimkou ziskov z predaja podielov právnickým osobám. Sadzba dane je 15%. Ak sa zdaniteľný príjem zdaňuje odpočítaním dane z kapitálového výnosu, daňová sadzba vo výške 15% už zahŕňa solidárny príplatok.

Investičný príjem sa však na účely dane z príjmu považuje za kapitálový príjem na úrovni súkromných investorov, pokiaľ tento príjem spolu s ostatnými kapitálovými príjmami presahuje nezdaniteľnú sumu pre sporiteľov v súčasnosti 801 EUR (pre jednotlivcov alebo páry, ktoré podávajú daňové priznanie individuálne) alebo 1 602 EUR (pre páry, ktoré svoje daňové priznania podávajú spoločne).

Kapitálové príjmy v zásade podliehajú zrážkovej dani vo výške 25% (plus solidárny príplatok a cirkevná daň, ak sú uplatniteľné). Medzi kapitálové výnosy patria aj všetky výnosy z investičných fondov (výnosy z investícií), t. J. Rozdelenie prostriedkov z fondu, jednorazové platby vopred a zisky z predaja podielových listov.

Zrazená daň sa v zásade rovná konečnému daňovému dlhu (konečná zrážková daň) pre súkromných investorov, takže kapitálové príjmy už nebudú musieť byť zahrnuté do daňového priznania k dani z príjmu. V prípade, že depozitná inštitúcia zrazí daň, sú už zohľadnené kompenzácie strát a zahraničná zrážková daň pochádzajúca z priamych investícií.

Zrazená daň však nebude konečná, ak je sadzba dane z príjmu fyzických osôb investora pod konečnou sadzbou zrážkovej dane vo výške 25%. V takom prípade môžu investori zahrnúť svoje kapitálové príjmy do svojich daňových priznaní k dani z príjmu. Finančné úrady potom použijú na výpočet daňového dlhu nižšiu sadzbu dane z príjmov fyzických osôb a zrazenú sumu započítajú k dlhu na dani z príjmov fyzických osôb (posúdenie na základe najvýhodnejšej úpravy pre daňovníka).

Ak z kapitálových výnosov nebola zrazená daň (napríklad z dôvodu predaja výnosov z predaja podielových listov vedených na účte cenných papierov v zahraničí), zahrnú sa kapitálové príjmy do daňového priznania. Kapitálový príjem potom podlieha zdaneniu buď konečnou zrážkovou sadzbou 25% alebo nižšou sadzbou dane z príjmov fyzických osôb.

Pokiaľ sú podiely držané ako súčasť obchodného majetku podielníka, výnos sa z daňových dôvodov považuje za výnos z podnikania.

Jednotky vedené ako osobný majetok (obyvatelia Nemecka)

Distribúcie

Distribúcia fondu všeobecne podlieha dani.

Pretože fond nespĺňa daňové kritériá ani pre akciový fond, ani pre vyvážený fond, pri zrážkových daniach sa neberie do úvahy čiastočná výnimka.

Zdaniteľné distribúcie všeobecne podliehajú zrážkovej dani vo výške 25% (plus solidárny príplatok a prípadne cirkevná daň).

Žiadna daň nie je zrazená, ak je investor nemeckým rezidentom na daňové účely a bola predložená príslušná žiadosť o oslobodenie od dane (Freistellungsauftrag), za predpokladu, že zdaniteľná časť týchto príjmov nepresahuje 801 EUR v prípade individuálne podaných daňových priznaní, alebo EUR 1 602 v prípade spoločne podávaných daňových priznaní.

To isté platí aj v prípade, ak sa predloží osvedčenie o nevymeraní pre osoby, u ktorých sa neočakáva, že budú predmetom dane z príjmu.

Ak sú jednotky nemeckého investora vedené na nemeckom účte cenných papierov, uschovávateľská inštitúcia, ktorá vedie účet ako vyplácajúci zástupca, nebude zrážať daň, ak bude predložená žiadosť o oslobodenie (vyplnená na úradných formulároch) v dostatočnej výške pred stanoveným dátumom distribúcie alebo s osvedčením o neposúdení, ktoré vydávajú daňové úrady najviac na tri roky. V takom prípade bude investorovi pripísaná celková suma distribúcie bez zrazenia dane.

Predbežné paušálne sumy

Jednorazová preddavok je suma, o ktorú výplaty vyplatené fondom v priebehu kalendárneho roka klesnú pod základný príjem za daný kalendárny rok. Základný príjem sa počíta vynásobením jednotkovej ceny za odkúpenie na začiatku kalendárneho roka 70% základnej úrokovej sadzby odvodené z výnosu dlhopisov verejného sektora, ktorý je možné získať dlhodobo. Základný príjem je obmedzený nadbytočnou sumou: počíta sa ako odkupná cena medzi prvou a poslednou cenou stanovená v kalendárnom roku plus rozdelenie v rámci kalendárneho roka. V roku, v ktorom sú jednotky obstarané, sa preddavok jednorazovej sumy znižuje o jednu dvanástinu za každý celý mesiac predchádzajúci mesiacu nadobudnutia. Preddavok sa považuje za prijatý prvý pracovný deň nasledujúceho kalendárneho roka.

Preddavkové jednorazové platby spravidla podliehajú dani.

Pretože fond nespĺňa daňové kritériá ani pre akciový fond, ani pre vyvážený fond, pri zrážkových daniach sa neberie do úvahy čiastočná výnimka.

Zdaniteľné jednorazové platby vopred podliehajú zrážkovej dani vo výške 25% (plus solidárny príplatok a prípadne cirkevná daň).

Žiadna daň nie je zrazená, ak je investor nemeckým rezidentom na daňové účely a bola predložená príslušná žiadosť o oslobodenie od dane (Freistellungsauftrag), za predpokladu, že zdaniteľná časť týchto príjmov nepresahuje 801 EUR v prípade individuálne podaných daňových priznaní, alebo EUR 1 602 v prípade spoločne podávaných daňových priznaní.

To isté platí aj v prípade, ak sa predloží osvedčenie o nevymeraní pre osoby, u ktorých sa neočakáva, že budú predmetom dane z príjmu.

Ak sú jednotky nemeckého investora vedené na nemeckom účte cenných papierov, uschovávateľská inštitúcia, ktorá vedie účet ako vyplácajúci zástupca, nebude zrážať daň, ak bude predložená žiadosť o oslobodenie (vyplnená na úradných formulároch) v dostatočnej výške pred určeným dátumom prijatia alebo s osvedčením o neposúdení, ktoré vydali daňové úrady najviac na tri roky. V tomto prípade nie je splatná daň. V opačnom prípade musí investor sprístupniť spoločnosti splatnú daň

nemecká depozitná inštitúcia. Za týmto účelom môže depozitná inštitúcia vybrať sumu dane splatnej z účtu, ktorý vedie v mene investora, a to bez toho, aby sa vyžadoval súhlas investora. Pokiaľ investor nevznesie námietku pred prijatím zálohovej sumy, môže depozitná inštitúcia vybrať sumu splatnej dane z účtu vedeného na meno investora, pretože na tento účet nebol použitý kontokorentný úver dohodnutý s investorom. Ak si investori nesplnia svoju povinnosť sprístupniť sumu splatnej dane nemeckej depozitnej inštitúcii, musí ju depozitná inštitúcia oznámiť príslušnému daňovému úradu. Za týchto okolností musia investori vo svojom daňovom priznaní k dani z príjmu deklarovať preddavok.

Kapitálové zisky na úrovni investorov

Ak investor predá podielové listy po 31. decembri 2017, všetky kapitálové výnosy budú predmetom zrážkovej dane vo výške 25%. To platí pre jednotky, ktoré boli nadobudnuté pred 1. januárom 2018 a ktoré sa považujú za predané 31. decembra 2017 a znovu nadobudnuté 1. januára 2018, a pre jednotky nadobudnuté po 31. decembri 2017.

Pretože fond nespĺňa daňové kritériá ani pre akciový fond, ani pre vyvážený fond, pri zrážkových daniach sa neberie do úvahy čiastočná výnimka.

V prípade ziskov z predaja podielov získaných pred 1. januárom 2018 a považovaných za predané 31. decembra 2017 a opätovne nadobudnuté 1. januára 2018 je potrebné poznamenať, že v čase skutočného predaja je splatná daň o ziskoch z fiktívneho predaja dňa 31. decembra 2017, ak boli podielové listy skutočne nadobudnuté po 31. decembri 2008.

Ak sú podielové listy vedené na nemeckom účte cenných papierov, uschovávateľská inštitúcia, ktorá vedie účet, zraží zrážkovú daň pri zohľadnení akýchkoľvek čiastočných výnimiek. Zrážkovej dani vo výške 25% (plus solidárny príplatok a prípadne cirkevná daň) sa dá vyhnúť predložením dostatočnej žiadosti o oslobodenie alebo neuposúdenia. Ak súkromný investor predá tieto podielové listy so stratou, stratu je možné použiť na vyrovnanie iných pozitívnych kapitálových výnosov. Ak podielové listy drží nemecká depozitná inštitúcia a v tej istej depozitnej inštitúcii sa v tom istom kalendárnom roku vytvoril pozitívny kapitálový príjem, depozitná inštitúcia uhradí stratu.

Ak sa podielové listy nadobudnuté pred 1. januárom 2009 predajú po 31. decembri 2017, zisk po 31. decembri 2017 je pre súkromných investorov oslobodený od dane do výšky 100 000 EUR. Investor môže použiť túto nezdaniteľnú položku, iba ak sú príslušné zisky deklarované daňovému úradu zaoberajúcemu sa daňovými záležitosťami investora.

Pri výpočte výšky kapitálového zisku sa od zisku odpočítajú zálohové jednorazové sumy použité počas investičného obdobia.

Podielové listy držané ako súčasť obchodného majetku (nemeckí rezidenti) Vrátenie dane z príjmu právnických osôb fondu

Daň z príjmov právnických osôb vzniknutá na úrovni fondu môže byť fondu vrátená na účely zasielania investorovi, ak je investorom tuzemský štát

právnická osoba, združenie osôb alebo pozostalostí, ktoré v súlade so svojimi stanovami a stanovami, zakladacou listinou dôvery alebo iným ústavným nástrojom slúžia výlučne a priamo na neziskové, charitatívne alebo náboženské účely a podľa toho sa skutočne spravujú, alebo ak je to verejnoprávny právny subjekt, ktorý slúži výlučne a priamo náboženským záujmom; žiadna takáto refundácia sa však neuskutoční, ak sú jednotky držané v obchodnej operácii na účely zisku. To isté platí pre porovnateľných zahraničných investorov so sídlom a vedením v cudzom štáte, ktorí poskytujú služby oficiálnej pomoci a vymáhania. Podmienkou je, aby taký investor predložil zodpovedajúcu žiadosť a vzniknutá daň z príjmu právnických osôb by mohla byť odporúčene priradená k obdobiu držby investora.

Investor musí byť navyše zákonným a skutočným vlastníkom podielových listov najmenej tri mesiace pred získaním výnosov z fondu predmetom dane z príjmu právnických osôb bez akejkoľvek povinnosti previesť podielové listy na inú osobu. Ďalej, pokiaľ ide o daň z príjmu právnických osôb splatnú na úrovni fondu z nemeckých dividend a z príjmov z nemeckých práv na podiely na zisku, ich vrátenie v podstate vyžaduje, aby nemecké akcie a nemecké práva na podiely na zisku boli v držbe Fond ako skutočný vlastník na nepretržité obdobie 45 dní v období 45 dní pred a po splatnosti investičného príjmu a

splatné a že minimálne riziko zmien hodnoty zostáva počas celého tohto 45-dňového obdobia na konštantnej hodnote 70% (tzv. „45-denné pravidlo“).

K žiadosti o vrátenie dane musí byť priložený doklad o štatúte oslobodenia od dane a výpis z držby investičných jednotiek vydaný inštitúciou vedúcou depozitný účet. Výpis podielových listov investičných fondov je oficiálnym osvedčením vyhotoveným o počte akcií držaných investorom počas kalendárneho roka, ako aj o načasovaní a rozsahu akýchkoľvek nákupov a predajov podielových listov počas kalendárneho roka.

Daň z príjmu právnických osôb vzniknutá na úrovni fondu sa tiež môže refundovať fondu za účelom postúpenia investorovi, ak sú podielové listy vo fonde držané v rámci individuálnych dôchodkových systémov alebo základných dôchodkov, ktoré boli certifikované v súlade s nemeckým dôchodkovým systémom Zákon o certifikácii zmlúv. To vyžaduje, aby poskytovateľ individuálneho dôchodkového zabezpečenia alebo zmluvy o základnom dôchodku informoval fond najmenej jeden mesiac pred koncom finančného roka fondu, v akom čase a v akom množstve boli podiely nadobudnuté alebo predané. Okrem toho je potrebné zohľadniť vyššie uvedené pravidlo 45 dní. Fond ani spoločnosť nemajú povinnosť požadovať vrátenie zodpovedajúcej dane z príjmu právnických osôb pri zaslaní investorovi. Fond alebo spoločnosť môžu predovšetkým slobodne rozhodnúť o žiadosti o vrátenie platby s minimálnou výškou očakávanej výšky náhrady súvisiacej s investorom a / alebo so súhlasom poplatku za spracovanie.

Z dôvodu vysokej zložitosti nariadenia je vhodné poradiť sa s daňovým poradcom.

Distribúcie

Distribúcia fondu všeobecne podlieha dani z príjmu a / alebo dani z príjmov právnických osôb a živnosti. Distribúcie všeobecne podliehajú zrážkovej dani vo výške 25% (plus solidárny príplatok).

Pretože fond nespĺňa daňové kritériá ani pre akciový fond, ani pre vyvážený fond, pri zrážkových daniach sa neberie do úvahy čiastočná výnimka.

Predbežné paušálne sumy

Jednorazová preddavok je suma, o ktorú výplaty vyplatené fondom v priebehu kalendárneho roka klesnú pod základný príjem za daný kalendárny rok. Základný príjem sa počíta tak, že sa jednotková cena za odkúpenie na začiatku kalendárneho roka vynásobí 70% základnej úrokovej sadzby odvodenéj z výnosu dlhopisov verejného sektora, ktorý je možné získať dlhodobo. Základný príjem je obmedzený nadbytočnou sumou: počíta sa ako odkupná cena medzi prvou a poslednou cenou stanovená v kalendárnom roku plus rozdelenie v rámci kalendárneho roka. V roku, v ktorom sú jednotky obstarané, sa preddavok jednorazovej sumy znižuje o jednu dvanástinu za každý celý mesiac predchádzajúci mesiacu nadobudnutia. Preddavok sa považuje za prijatý prvý pracovný deň nasledujúceho kalendárneho roka.

Jednorazové zálohové platby všeobecne podliehajú dani z príjmu a / alebo dani z príjmov právnických osôb a živnosti.

Jednorazové zálohové platby všeobecne podliehajú zrážkovej dani vo výške 25% (plus solidárny príplatok).

Pretože fond nespĺňa daňové kritériá ani pre akciový fond, ani pre vyvážený fond, pri zrážkových daniach sa neberie do úvahy čiastočná výnimka.

Kapitálové zisky na úrovni investorov

Zisky z predaja podielových listov všeobecne podliehajú dani z príjmu a / alebo dani z príjmov právnických osôb a živnosti. Pri výpočte výšky kapitálového zisku sa od zisku odpočítajú zálohové jednorazové sumy použité počas investičného obdobia.

Zisky z predaja podielových listov spravidla nepodliehajú zrážkovej dani.

Záporný daňový príjem

Záporný daňový príjem nie je možné priamo priradiť investorovi.

Zdaňovanie počas procesu likvidácie

Počas likvidácie fondu sa distribúcie považujú za príjem, iba ak zahŕňajú zvýšenie hodnoty za kalendárny rok.

Zhrnutie pre zdaňovanie typických obchodných skupín investorov

	Distribúcie	Predbežné paušálne sumy	Kapitálové zisky
Nemeckí investori			
Jednotliví podnikatelia	Daň z kapitálového výnosu: 25% (v prípade potreby sa bude brať do úvahy čiastočná výnimka pre akciové fondy vo výške 30% pre zmiešané fondy vo výške 15%) Zdanenie materiálu: daň z príjmu a daň z podnikania, ak je to uplatniteľné, berúc do úvahy čiastočné výnimky (kapitálové fondy 60% v prípade dane z príjmu / 30% pre daň z podnikania; zmiešané fondy 30% pre daň z príjmu / 15% daň zo živnosti)		Daň z kapitálového výnosu: Oslobodenie
Korporácie podliehajúce štandardnému zdaneniu (zvyčajne priemyselné spoločnosti; banky, pokiaľ nie sú jednotky držané v obchodnom portfóliu; poisťovacie spoločnosti)	Daň z kapitálového výnosu: Výnimka v prípade bánk, inak 25% (v prípade potreby sa bude uvažovať o čiastočnej výnimke pre akciové fondy vo výške 30% pre zmiešané fondy vo výške 15%) Zdanenie materiálu: daň z príjmu právnických osôb a daň z obratu, ak je to uplatniteľné, berúc do úvahy čiastočné výnimky (akciový fond 80% pre daň z príjmu právnických osôb / 40% pre daň z obratu; zmiešaný fond 40% pre daň z príjmov právnických osôb / 20% pre daň z obratu)		Daň z kapitálového výnosu: Oslobodenie
Životné a zdravotné poisťovne a dôchodkové fondy, v ktorých jednotky fondu patria do investičnej schémy	Daň z kapitálového výnosu: Oslobodenie Dane z materiálu: Daň z príjmu právnických osôb a daň z živnosti, pokiaľ v obchodnej súvahe nie je zahrnutá rezerva na vrátenie poistného a musí byť uznaná aj na daňové účely, ak je to vhodné, s prihliadnutím na čiastočné výnimky (akciový fond 30% pre daň z príjmu právnických osôb / 15% pre daň z príjmov právnických osôb). živnostenská daň; zmiešaný fond 15% pre daň z príjmov právnických osôb / 7,5% pre daň zo živnosti)		
Banky, ktoré majú podielové listy v obchodnom portfóliu	Daň z kapitálového výnosu: Oslobodenie Zdanenie materiálu: daň z príjmu právnických osôb a daň z obratu, ak je to uplatniteľné, berúc do úvahy čiastočné výnimky (akciový fond 30% pre daň z príjmu právnických osôb / 15% pre daň z obratu; zmiešaný fond 15% pre daň z príjmu právnických osôb / 7,5% pre daň z obratu)		
Neziskové, charitatívne alebo cirkulárnymi investori oslobodení od dane (najmä kostoly, neziskové nadácie)	Daň z kapitálového výnosu: Oslobodenie Zdanenie materiálu: Bez dane - navyše je možné na požiadanie vrátiť daň z príjmu právnických osôb na úrovni fondu		
Ostatní investori oslobodení od dane (najmä penzijné fondy, fondy na pohreb a pomocné fondy, ak spĺňajú požiadavky stanovené v nemeckom zákone o dani z príjmov právnických osôb) (Körperschaftsteuergesetz) boli splnené)	Daň z kapitálového výnosu: Oslobodenie Zdanenie materiálu: Oslobodené od dane		

Predpokladá sa nemecká bezpečná väzba. Solidárny príplatok sa vyberá ako dodatočná daň k dani z kapitálového výnosu, dani z príjmu a dani z príjmov právnických osôb. Pre oslobodenie od dane z kapitálového výnosu môže byť potrebné, aby sa certifikáty odovzdali uschovávatel'skej inštitúcii včas.

Nerezidenti

Ak daňovník nerezident drží podielové listy v nemeckej depozitnej inštitúcii, z rozdelenia, záloh a paušálnych súm a ziskov z predaja podielových listov sa neodpočítava žiadna daň za predpokladu, že investori predložia dôkazy o svojom nerezidentskom bydlisku. Ak sa na štatút nerezidenta investora nedostane depozitná inštitúcia vedúca účet cenných papierov, alebo ak nie je včas predložený dôkaz o tomto štatúte, zahraničný investor bude musieť požiadať o vrátenie zrážkovej dane podľa nemecký daňový zákonník (§ 37 ods. 2 nemeckého zákona)

Daňový zákon (Abgabenordnung - AO)). Takýto dôkaz musí byť zaslaný daňovému úradu zodpovednému za depozitnú inštitúciu, ktorá vedie účet cenných papierov.

Solidárny príplatok

Solidárny príplatok vo výške 5,5% sa odpočítava z rozdelenia daní, z jednorazových platieb vopred a ziskov z predaja podielov. Príplatok za solidaritu je možné započítať proti dani z príjmu a dani z príjmu právnických osôb.

Cirkevná daň

Ak je dlh na dani z príjmu zaplatený zrážkovou daňou odpočítanou nemeckou depozitnou inštitúciou, ktorá udržiava výšku cenných papierov, príslušná cirkevná daň sa zvyčajne vyberá popri zrážkovej dani a podľa sadzby cirkevnej dane pre náboženskú komunitu, ktorej cirkevný daňovník patrí. Cirkevná daň sa zohľadňuje ako osobitný výdavok v čase odpočtu zrážkovej dane.

Zahraničná zrážková daň

Z príjmu fondu vytvoreného v zahraničí je možné odpočítať zrážkovú daň. Investori nemusia zohľadniť túto zrážkovú daň na zníženie daňovej povinnosti.

Dôsledky zlúčenia fondov

Ak dôjde k zlúčeniu nemeckého fondu s iným nemeckým fondom, skryté rezervy sa neodhalia ani na úrovni investorov, ani na úrovni zúčastnených fondov; tj fúzia je daňovo neutrálna. To isté platí pre prevod všetkých aktív nemeckého fondu na nemeckú investičnú akciovú spoločnosť s variabilným kapitálom alebo podfond nemeckej investičnej akciovej spoločnosti s variabilným kapitálom. Ak investori prevádzaného fondu dostanú platbu v hotovosti, ako je stanovené v pláne zlúčenia (oddiel 190 ods. 2 č. 2 nemeckého investičného zákonníka (KAGB)), malo by sa to považovať za rozdelenie.

Automatická výmena informácií v daňových záležitostiach

Význam automatickej výmeny informácií v boji proti cezhraničným daňovým podvodom a cezhraničným daňovým únikom sa v posledných rokoch na medzinárodnej úrovni výrazne zvýšil. Výsledkom bolo, že OECD v roku 2014 zverejnilo globálny štandard pre automatickú výmenu informácií o finančných účtoch v daňových záležitostiach v mene skupiny G20 (spoločný štandard pre vykazovanie, ďalej len „CRS“). PRS bolo schválené viac ako 90 krajinami (zúčastnenými štátmi) v multilaterálnej dohode. Na konci roka 2014 bola tiež začlenená do smernice 2011/16 / EÚ o administratívnej spolupráci v oblasti daní (automatická výmena informácií) prostredníctvom smernice Rady 2014/107 / EÚ z 9. decembra 2014. Zúčastnené štáty (všetky členské štáty EÚ a niekoľko ďalších krajín) budú uplatňovať PRS od roku 2016, s povinnosťou oznamovať informácie od roku 2017. Iba niekoľko krajín (napr. Rakúsko a Švajčiarsko) bude môcť uplatňovať PRS o rok neskôr. Nemecko transponovalo CRS do nemeckého práva prostredníctvom zákona o finančných účtoch - výmena informácií (Finanzkonten-Informationsaustauschgesetz) z 21. decembra 2015, platného od roku 2016.

PRS vyžaduje, aby príslušné finančné inštitúcie (hlavne úverové inštitúcie) získavali určité informácie o svojich klientoch. Ak sú klientmi (fyzickými alebo právnickými osobami) osoby podliehajúce oznamovacej povinnosti, ktoré majú bydlisko v iných zúčastnených štátoch (napríklad to nezahŕňa kótované spoločnosti alebo finančné inštitúcie), ich účty a účty cenných papierov sa klasifikujú ako povinné. . Vykazujúce finančné inštitúcie potom prevedú určité špecifikované informácie svojmu daňovému úradu pre každý účet, na ktorý sa vzťahujú ohlasovacie povinnosti. Daňový úrad potom prenesie informácie domovskému daňovému úradu klienta.

Hlavnými položkami v prenesených informáciách sú osobné údaje klienta, ktorý je predmetom povinného hlásenia (meno; adresa; daňové identifikačné číslo; dátum a miesto narodenia (pre fyzické osoby); krajina bydliska) a informácie o účtoch a cenných papieroch účty (napr. číslo účtu; zostatok na účte alebo hodnota účtu; celková hrubá výška príjmu, ako sú úroky, dividendy alebo rozdelenie z investičných fondov); celkový hrubý príjem z predaja alebo vyplatenia finančného majetku (vrátane podielových listov)).

Toto sa teda konkrétne týka investorov, ktorí sú povinní vykazovať a ktorí majú účet alebo účet cenných papierov v úverovej inštitúcii so sídlom v zúčastnenom štáte. Výsledkom bude, že nemecké úverové inštitúcie budú hlásiť informácie o investoroch so sídlom v iných zúčastnených štátoch Federálnemu ústrednému daňovému úradu (Bundeszentralamt für Steuern), ktorý ich postúpi príslušným daňovým úradom v krajinách sídla investorov. Rovnakým spôsobom budú úverové inštitúcie v ostatných zúčastnených štátoch hlásiť informácie o investoroch so sídlom v Nemecku svojmu príslušnému orgánu domácej dane, ktorý ich postúpi Federálnemu ústrednému daňovému úradu. Napokon je možné, že úverové inštitúcie so sídlom v iných zúčastnených štátoch budú hlásiť príslušnému orgánu domácej dane informácie o investoroch, ktorí majú naopak sídlo v iných zúčastnených štátoch. Domovský daňový úrad by potom postúpil informácie príslušným daňovým úradom v krajine sídla investorov.

Smernica EÚ o úsporách / nariadenie o úrokoch

Smernica o zdaňovaní príjmu z úspor v podobe výplaty úrokov (smernica Rady 2003/48 / ES z 3. júna 2003, Ú. V. EÚ L 157, s. 38), ktorá je transponovaná do nemeckého práva prostredníctvom nariadenia o informáciách o úrokoch (Zinsinformationsverordnung), ďalej len „ZIV“, je zameraný na zabezpečenie efektívneho cezhraničného zdaňovania úrokových výnosov fyzických osôb na území EÚ. EÚ uzavrela dohody s niektorými nečlenskými štátmi (najmä so Švajčiarskom, Lichtenštajnskom, Normanskými ostrovmi, Monakom a Andorrou), ktoré vo veľkej miere zodpovedajú smernici EÚ o úsporách.

Za týmto účelom nemecká banka oznámi nemeckému federálnemu ministerstvu financií úrokové výnosy vyplácané touto nemeckou bankou (ktorá v dôsledku toho koná ako platobný agent) fyzickej osobe, ktorá má bydlisko v inej európskej krajine alebo v určitých tretích krajinách. a ministerstvo to následne oznámi príslušným miestnym daňovým úradom.

Úrokové výnosy prijaté od zahraničnej finančnej inštitúcie v Európe alebo v určitých nečlenských krajinách fyzickou osobou v Nemecku banka príslušným spôsobom oznamuje miestnemu nemeckému daňovému úradu. Alternatívne si niektoré zahraničné krajiny odpočítajú zrážkové dane, ktoré sú splatné v Nemecku.

Osobitne ovplyvnení sú všetci súkromní investori rezidenti v EÚ alebo v zúčastnených nečlenských štátoch, ktorí majú svoje cenné papiere alebo bankový účet v inej krajine EÚ a dosahujú cezhraničné príjmy.

Švajčiarsko patrí medzi krajiny, ktoré sa zaviazali odpočítať zrážkovú daň z úrokov vo výške 35%. Investor dostane osvedčenie dokumentujúce zrážku, ktorú môže použiť na odpočítanie tejto dane v daňovom priznaní.

Súkromný investor má tiež možnosť získať oslobodenie od odpočítania dane zo zahraničia predložením povolenia na dobrovoľné zverejnenie svojich úrokových výnosov zahraničnej banke, ktoré tejto inštitúcii umožňuje, aby odpočet dane nevykonával a namiesto toho vykazoval príjem predpísaným spôsobom. daňové úrady.

V rámci ZIV je spoločnosť povinná vyhlásiť pre fond, či je „v rozsahu“ alebo „mimo rozsahu“ pre účely ZIV. ZIV obsahuje dva základné investičné limity pre toto hodnotenie.

Ak nie viac ako 15% majetku fondu tvoria pohľadávky v zmysle ZIV, vyplácajúci zástupcovia, ktorí sa v konečnom dôsledku musia spoliehať na údaje, ktoré im spoločnosť nahlásila, sa nemusia vracat' nemeckému federálnemu ministerstvu financií. V opačnom prípade prekročenie limitu 15% vyvoláva požiadavku, aby vyplácajúci zástupca hlásil úrokovú časť výplat nemeckému federálnemu ministerstvu financií.

Ak dôjde k prekročeniu hranice 25%, musí sa vykázať úroková časť obsiahnutá v výnosoch z vyplatenia alebo predaja podielových listov. Ak ide o distribučný fond, musí sa podiel na úrokoch z akejkoľvek distribúcie nahlásiť aj nemeckému federálnemu ministerstvu financií. Ak ide o akumulačný fond, logicky je potrebné urobiť správu iba v prípade spätného odkúpenia alebo predaja podielových listov.

Zrážková daň v USA a vykazovanie podľa FATCA

Ustanovenia FATCA všeobecne ukladajú federálny režim USA pre vykazovanie a zrážkovú daň, pokiaľ ide o určité príjmy plynúce zo zdrojov USA (vrátane okrem iných druhov príjmov, dividend a úrokov) a hrubé výnosy z predaja alebo iného nakladania s majetkom. Pravidlá sú navrhnuté tak, aby vyžadovali, aby sa priame a nepriame vlastníctvo určitých účtov mimo USA a subjektov mimo USA stalo určitými osobami USA oznámené Službe vnútorných príjmov USA. Spoločnosť môže byť požiadaná o zrazenie dane vo vzťahu k nevyhovujúcim investorom vo výške 30%, ak sa neposkytnú určité požadované informácie. Tieto pravidlá sa všeobecne vzťahujú na určité platby uskutočnené po 1. júli 2014.

Nemecko uzavrelo medzivládnu dohodu so Spojenými štátmi americkými („IGA“) s cieľom uľahčiť dodržiavanie zákona FATCA. Podľa IGA bude dodržiavanie súladu s FATCA vynucované podľa nových miestnych nemeckých daňových právnych predpisov a pravidiel a postupov vykazovania.

Spoločnosť bude pravdepodobne vyžadovať od investorov ďalšie informácie, aby dodržiavala tieto ustanovenia. Potenciálni investori by sa mali poradiť so svojimi daňovými poradcami o požiadavkách, ktoré pre nich platia podľa FATCA. Spoločnosť môže zverejniť informácie, potvrdenia alebo inú dokumentáciu, ktorú dostane (alebo sa týka) ich investorov, americkému daňovému úradu, daňovým orgánom mimo USA alebo iným stranám, ak je to potrebné na dosiahnutie súladu s FATCA, súvisiacimi medzivládnymi dohodami alebo inými príslušnými dokumentmi, zákon alebo predpis. Od každého potenciálneho investora sa vyžaduje, aby sa poradil so svojím daňovým poradcom ohľadom uplatniteľnosti FATCA a akýchkoľvek ďalších požiadaviek na vykazovanie, pokiaľ ide o vlastnú situáciu potenciálneho investora.

Audítov

Spoločnosť PricewaterhouseCoopers GmbH, Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Frankfurt nad Mohanom bola poverená vykonaním kontroly fondu a preskúmaním výročnej správy a správy o likvidácii, ak by nastal prípad. Audítor kontroluje výročnú správu fondu. Pri tom musí audítor skontrolovať, či bol fond spravovaný v súlade s ustanoveniami KAGB a investičných podmienok. Audítor zhrnie svoje zistenia v samostatnom stanovisku, ktoré musí byť v celom rozsahu duplikované vo výročnej správe. Audítor na požiadanie predloží výsledky svojho auditu fondu spoločnosti BaFin.

Outsourcing činností

Spoločnosť zadala tieto významné úlohy externým podnikom³⁾:

Obchodovanie s akciami v USA Allianz Global Investors US LLC⁴⁾
San Francisco, USA

Obchodovanie s ázijskými akciami Allianz Global Investors Asia Pacific Limited⁵⁾ (Hongkong), Hongkong

Požičiavanie cenných papierov (iba pre investičné fondy, ktoré nie sú uvedené v tomto prospekte) Deutsche Bank AG
Frankfurt / Main, Nemecko
State Street Bank and Trust Company⁶⁾ Londýn,
c Spojené kráľovstvo
BNP Paribas Securities Services⁷⁾ Londýn,
Spojené kráľovstvo

Správa úverových pohľadávok The Bank of New York Mellon⁸⁾ Londýn, Spojené kráľovstvo

Správa kolaterálu pre transakcie požičiavania cenných papierov (správa kolaterálu) State Street Bank International GmbH
Frankfurt / Main, Nemecko

3) Ak by spoločnosť mala v období platnosti tohto prospektu vykonať akékoľvek zmeny v outsourcingu významných úloh, poskytnite o tom informácie vo výročnej alebo polročnej správe fondu.

4) Spoločnosť využívajúca outsourcing je subjektom prepojeným so správcovskou spoločnosťou. V dôsledku toho nemožno vylúčiť, že dohoda o outsourcingu by bola uzavretá v inej podobe, ak by spoločnosť, ktorá zadáva outsourcing, nemala úzke väzby so správcovskou spoločnosťou podľa práva spoločnosti alebo vo vzťahu k personálu.

5) Spoločnosť využívajúca outsourcing je subjektom prepojeným so správcovskou spoločnosťou. V dôsledku toho nemožno vylúčiť, že dohoda o outsourcingu by bola uzavretá v inej podobe, ak by spoločnosť, ktorá zadáva outsourcing, nemala úzke väzby so správcovskou spoločnosťou podľa práva spoločnosti alebo vo vzťahu k personálu.

6) Iba pre investičné fondy, ktoré nie sú uvedené v tomto prospekte.

7) Iba pre investičné fondy, ktoré nie sú uvedené v tomto prospekte.

8) Iba pre investičné fondy, ktoré nie sú uvedené v tomto prospekte.

The Bank of New York Mellon, London Branch London, Spojené kráľovstvo
 Bank of New York Mellon SA / NV, pobočka Frankfurt nad Mohanom, Nemecko
 Euroclear Bank SA / NV Brusel, Belgicko

Správa kolaterálu pre transakcie s derivátmi (správa kolaterálu) The Bank of New York Mellon SA / NV
 Frankfurt / Main, Nemecko
 State Street Bank and Trust Company Boston, USA

Účtovníctvo a správa fondov State Street Bank International GmbH⁹⁾ Mníchov, Nemecko
 State Street Bank International GmbH, pobočka v Luxemburgu¹⁰⁾ Luxemburg, Luxembursko
 Société Générale S.A.¹¹⁾ Paríž, Francúzsko
 State Street Bank International GmbH, pobočka v Paríži ¹¹⁾ Paríž, Francúzsko
 State Street Bank International GmbH Succursale Italia¹²⁾ Miláno, Taliansko
 State Street Bank and Trust Company¹³⁾ Londýn, Spojené kráľovstvo
 Middle Office State Street Bank a trustová spoločnosť
 Boston, USA

Interný audit Allianz Asset Management GmbH¹⁴⁾
 Mníchov, Nemecko

Služby proti praniu špinavých peňazí Fondsdepotbank GmbH Hof, Nemecko
 Analýza portfólia (vrátane výpočtu poplatkov) IDS GmbH¹⁵⁾ Mníchov, Nemecko
 Informačné technológie (IT) Allianz Technology SE¹⁶⁾
 Mníchov, Nemecko
 Allianz Technology SpA¹⁷⁾ Miláno, Taliansko
 BNOVA S.R.L.
 Massa, Taliansko

Správa portfólia (iba pre investičné fondy, ktoré nie sú uvedené v tomto prospekte) / Allianz Banque Société Anonyme¹⁸⁾

Investičné poradenské služby

Puteaux, Francúzsko
 Allianz Global Investors US LLC¹⁹⁾
 Boston, Dallas, New York, San Diego, San Francisco, USA
 Allianz Global Investors Asia Pacific Limited²⁰⁾ (Hong Kong), Hong Kong

9) Iba pre investičné fondy vydané podľa nemeckých právnych predpisov.

10) Iba pre investičné fondy vydané podľa luxemburského práva.

11) Iba pre investičné fondy vydané podľa francúzskeho práva.

12) Iba pre investičné fondy vydané podľa talianskeho práva.

13) Iba pre investičné fondy vydané podľa právnych predpisov Spojeného kráľovstva.

14) Spoločnosť využívajúca outsourcing je subjektom prepojeným so správcovskou spoločnosťou. Z toho vyplýva, že nemožno vylúčiť, že by sa dohoda o outsourcingu uzavrela v inej podobe, ak by spoločnosť poskytujúca outsourcing nemala úzke väzby so správcovskou spoločnosťou podľa práva spoločnosti alebo vo vzťahu k personálu.

15) Spoločnosť využívajúca outsourcing je subjektom prepojeným so správcovskou spoločnosťou. Z toho vyplýva, že nemožno vylúčiť, že by sa dohoda o outsourcingu uzavrela v inej podobe, ak by spoločnosť poskytujúca outsourcing nemala úzke väzby so správcovskou spoločnosťou podľa práva spoločnosti alebo vo vzťahu k personálu.

17) Iba pre investičné fondy vydané podľa talianskeho práva.

18) Spoločnosť využívajúca outsourcing je subjektom prepojeným so správcovskou spoločnosťou. V dôsledku toho nemožno vylúčiť, že dohoda o outsourcingu by bola uzavretá v inej podobe, ak by spoločnosť, ktorá zadáva outsourcing, nemala úzke väzby so správcovskou spoločnosťou podľa práva spoločnosti alebo vo vzťahu k personálu.

19) Spoločnosť využívajúca outsourcing je subjektom prepojeným so správcovskou spoločnosťou. Z toho vyplýva, že nemožno vylúčiť, že by sa dohoda o outsourcingu uzavrela v inej podobe, ak by spoločnosť poskytujúca outsourcing nemala úzke väzby so správcovskou spoločnosťou podľa práva spoločnosti alebo vo vzťahu k personálu.

20) Spoločnosť využívajúca outsourcing je subjektom prepojeným so správcovskou spoločnosťou. V dôsledku toho nemožno vylúčiť, že dohoda o outsourcingu by bola uzavretá v inej podobe, ak by spoločnosť poskytujúca outsourcing nemala úzke väzby so správcovskou spoločnosťou podľa práva spoločnosti alebo vo vzťahu k personálu.

Allianz Global Investors Japan Co., Ltd. 21) Tokio, Japonsko
Allianz Global Investors Singapore Limited 22) Singapur, Singapur
PIMCO Deutschland GmbH 23) Mnichov, Nemecko

Výpočet hodnoty v riziku RiskMetrics Solutions, LLC
New York, USA

Časti elektronického finančného účtovníctva spoločnosti Allianz Global Investors GmbH
Infosys Limited Bangalore, India
IT-Services Cognizant Technology Solutions GmbH
Frankfurt / Main, Nemecko
Allianz Technology SE16) Mnichov, Nemecko
BNOVA S.R.L.
Massa, Taliansko

Služby boja proti praniu špinavých peňazí pre milánsku pobočku Allianz Bank Financial Advisors SpA 24) Miláno, Taliansko
Administratívne služby týkajúce sa boja proti praniu špinavých peňazí pre niektoré AIF YouLend ApS
Kodaň, Dánsko

Poskytovatelia služieb

Spoločnosti, ktoré vykonávajú funkcie externe zabezpečené spoločnosťou, sú uvedené v časti „Outsourcing činností“. Spoločnosť okrem toho v súvislosti so správou fondu neangažovala žiadne poradenské spoločnosti, investičných poradcov alebo iných poskytovateľov služieb.

Výročné, polročné a likvidačné správy

Výročné a polročné správy, ako aj správy o likvidácii je možné získať od spoločnosti a od depozitára. Môžete o ne kedykoľvek požiadať bezplatne. Okrem toho budú zverejnené na <https://de.allianzgi.com>.

Platby investorom / distribúcia správ a ďalších informácií

Vymenovanie depozitára zaručuje, že investori dostanú výplaty, že podiely sú vyplatené a že sú vyplatené výkupné ceny. Informácie pre investorov uvedené v tomto prospekte je možné získať spôsobom popísaným v časti „Dokumenty k ponuke“. Tieto dokumenty sú k dispozícii aj u depozitára. Ďalšie informácie možno získať od samotnej spoločnosti.

16) Spoločnosť využívajúca outsourcing je subjektom prepojeným so správčovskou spoločnosťou. V dôsledku toho nemožno vylúčiť, že dohoda o outsourcingu by bola uzavretá v inej podobe, ak by spoločnosť, ktorá zadáva outsourcing, nemala úzke väzby so správčovskou spoločnosťou podľa práva spoločnosti alebo vo vzťahu k personálu.

21) Spoločnosť využívajúca outsourcing je subjektom prepojeným so správčovskou spoločnosťou. V dôsledku toho nemožno vylúčiť, že dohoda o outsourcingu by bola uzavretá v inej podobe, ak by spoločnosť, ktorá zadáva outsourcing, nemala úzke väzby so správčovskou spoločnosťou podľa práva spoločnosti alebo vo vzťahu k personálu.

22) Spoločnosť využívajúca outsourcing je subjektom prepojeným so správčovskou spoločnosťou. V dôsledku toho nemožno vylúčiť, že dohoda o outsourcingu by bola uzavretá v inej podobe, ak by spoločnosť, ktorá zadáva outsourcing, nemala úzke väzby so správčovskou spoločnosťou podľa práva spoločnosti alebo vo vzťahu k personálu.

23) Iba pre investičné fondy, ktoré nie sú uvedené v tomto prospekte.

24) Spoločnosť využívajúca outsourcing je subjektom prepojeným so správčovskou spoločnosťou. V dôsledku toho nemožno vylúčiť, že dohoda o outsourcingu by bola uzavretá v inej podobe, ak by spoločnosť na základe outsourcingu nemala úzke väzby so správčovskou spoločnosťou podľa práva spoločnosti alebo vo vzťahu k personálu.

Fondy spravované spoločnosťou Allianz Global Investors GmbH

1. Fondy definované v smernici o PKIPCP

Názov fondu

Allianz Adifonds Allianz Adiverba Allianz Biotechnologie Allianz Corps-Corent
 Allianz Euro Rentenfonds
 Allianz Euro Rentenfonds >> K << Allianz Europazins
 Allianz Flexi Rentenfonds Allianz Fonds Japonsko Allianz Fonds Schweiz
 Allianz Fondsvorsorge 1947-1951
 Allianz Fondsvorsorge 1952-1956
 Allianz Fondsvorsorge 1957-1966
 Allianz Fondsvorsorge 1967-1976
 Allianz Fondsvorsorge 1977-1996 Allianz Geldmarktfonds Spezial Allianz Global Equity Dividend Allianz Informationstechnologie
 Allianz Interglobal
 Allianz Internationaler Rentenfonds Allianz Mobil-Fonds
 Allianz Multi Manager Globálne vyvážené Allianz Nebenwerte Deutschland Allianz Rentenfonds
 Allianz Rohstofffonds Allianz SGB Renten

2. Alternatívne retailové fondy

Názov fondu

Allianz Strategie 2021 Plus Allianz Strategie 2031 Plus Allianz Strategiefonds Balance Allianz Strategiefonds Stabilität Allianz
 Strategiefonds Wachstum
 Allianz Strategiefonds Wachstum Plus Allianz Thesaurus
 Allianz US Large Cap Growth
 Allianz Vermögensbildung Deutschland Allianz Vermögensbildung Európa Allianz Wachstum Euroland
 Allianz Wachstum Europa Concentra
 CONVEST 21 VL
 Fondak Fondis Fondra Industria Kapital Plus
 NÜRNBERGER Euroland A OKWLCO-Fonds Plusfonds
 PremiumMandat Konservativ PremiumStars Chance PremiumStars Wachstum SGB GELDMARKT

a) Zmiešané fondy

Názov fondu

VermögensManagement Stabilität

b) Ostatné fondy

Názov fondu

VermögensManagement Stars of Multi Asset

Allianz Global Investors GmbH tiež riadi „Podniky kolektívneho investovania do prevoditeľných cenných papierov“ (UCITS) podľa francúzskeho práva, UCITS podľa talianskeho práva, UCITS podľa luxemburského práva, UCITS podľa zákonov Veľkej Británie, ako aj špeciálne AIF podľa nemeckého práva a AIF podľa Francúzske a luxemburské právo.

Právo kupujúceho na odvolanie podľa oddielu 305 KAGB (podomový predaj)

Oznámenie podľa paragrafu 305 KAGB

1. Ak bol kupujúci podielových listov alebo akcií otvoreného investičného fondu podnietený ústnym vyjednávaním mimo stálych obchodných priestorov strany predávajúcej podielové listy alebo akcie alebo sprostredkovaním ich predaja, aby predložil vyhlásenie o úmysle zamerané na predaj, kupujúci je viazaný týmto vyhlásením, pokiaľ ho do dvoch týždňov neodvolá v písomnom vyhlásení zaslanom správcovskej spoločnosti alebo zástupcovi v zmysle oddielu 319 nemeckého zákonníka o kapitálových investíciách (KAGB); to platí aj vtedy, ak strana, ktorá predáva podielové listy alebo akcie alebo sprostredkuje ich predaj, nemá stále obchodné priestory. V prípade transakcií predaja na diaľku sa uplatňuje oddiel 312g oddiel 2 č. 8 nemeckého občianskeho zákonníka (Bürgerliches Gesetzbuch - BGB) sa použije primerane.

2. Lehota sa považuje za dodržanú, ak je vyhlásenie o odvolaní zaslané v stanovenej lehote. Lehota na odvolanie nezačne, kým kupujúci nedostane kópiu formulára žiadosti alebo mu nebude zaslané oznámenie o zmluve a kópia alebo oznámenie o zmluve nebude obsahovať pokyny týkajúce sa práva kupujúceho na zrušenie vo forme, ktorá je v súlade s oddielom 246 písm. -oddiel 3 vety 2 a 3 úvodného zákona k nemeckému občianskemu zákonníku. Ak dôjde k sporu na začiatku lehoty uvedenej v vete 2, dôkazné bremeno nesie predávajúci.

3. Kupujúci nemá právo na odvolanie, ak to predávajúci preukáže

a) kupujúci nie je spotrebiteľom v zmysle definície v oddiele 13 BGB, alebo

b) navštívil kupujúceho na rokovaníach, ktorých výsledkom bol predaj podielov alebo akcií na základe predchádzajúceho vymenovania (oddiel 55 pododdiel 1 nemeckého obchodného zákonníka (Gewerbeordnung)).

4. Ak bol predaj zrušený a kupujúci už uskutočnil platby, je investičná správcovská spoločnosť, správcovská spoločnosť EÚ alebo zahraničná správcovská spoločnosť AIF povinná zaplatiť kupujúcemu (súčasne s spätným prevodom zakúpených podielov alebo akcií, v prípade potreby zaplatené výdavky plus suma zodpovedajúca hodnote vyplatených podielových listov alebo akcií v deň nasledujúci po doručení listu o odvolaní.

5. Právo na odvolanie sa nemožno vzdať.

6. Ustanovenie sa primerane vzťahuje na predaj podielových listov alebo akcií investorom.

7. Právo na zrušenie v súvislosti s podielovými listami a akciami uzavretého investičného fondu je založené na nemeckom občianskom zákonníku (BGB).

8. Investori, ktorí pred zverejnením dodatku k prospektu predložili vyhlásenie o zámere zamerané na nákup podielového listu alebo podielu uzavretého verejného AIF, môžu ho odvolať do dvoch pracovných dní od zverejnenia doplnok za predpokladu, že ešte nedošlo k plneniu. Takéto odvolanie si nevyžaduje uvedenie dôvodu a musí byť písomne oznámené správcovskej spoločnosti alebo osobe uvedenej v dodatku ako príjemca zrušenia; na dodržanie termínu stačí včasné zaslanie pošty. Na právne následky zrušenia sa primerane vzťahuje § 357a nemeckého občianskeho zákonníka.

Informácie pre investorov v Rakúskej republike

Verejný predaj jednotiek spoločnosti Allianz Europazins v Rakúskej republike bol zaregistrovaný na Finanzmarktaufsicht (Viedeň) podľa oddielu 140 InvFG. Allianz Investmentbank AG koná ako platobný a informačný agent v Rakúsku v súlade s oddielom 141 pododdielom 1 InvFG. Žiadosti o vyplatenie podielových listov uvedeného fondu možno predložiť rakúskemu platobnému a informačnému agentovi.

Všetky potrebné informácie pre investorov sú bezplatne k dispozícii aj u rakúskeho platobného a informačného agenta, vrátane: prospektu, investičných podmienok, výročných a polročných správ, kľúčových informácií pre investorov a cien za upisovanie a vyplácanie.

Pred získaním podielových listov fondu sa investorom odporúča overiť, či Oesterreichische Kontrollbank AG zverejňuje údaje o príjmoch príslušnej triedy podielových listov, ktoré sú požadované na daňové účely.

Informácie pre investorov vo Švajčiarsku

1. Zástupca a platobný agent vo Švajčiarsku

BNP Paribas Securities Services, Paríž, succursale de Zurich, Selnaustrasse 16, CH-8002 Zurich, je zástupcom a platobným agentom vo Švajčiarsku pre jednotky distribuované vo Švajčiarsku.

2. Miesto, kde je možné získať príslušné dokumenty

Prospekt, kľúčové informácie pre investorov, investičné podmienky a výročné a polročné správy je možné bezplatne získať od zástupcu vo Švajčiarsku.

3. Publikácie

Publikácie vo Švajčiarsku sa nachádzajú na www.fundinfo.com. Vo Švajčiarsku sú ceny za upisovanie a odkupy alebo čistá hodnota aktív (s označením „provízie vylúčené“) jednotiek zverejňované každý deň na www.fundinfo.com.

4. Vyplácanie retrocesí a zliav Retrocesie:

Správcovská spoločnosť a jej zástupcovia môžu platiť retrocesie ako odmenu za distribučnú činnosť v súvislosti s jednotkami vo Švajčiarsku alebo zo Švajčiarska. Túto odmenu možno považovať za platbu najmä za tieto služby:

- nastavenie procesov pre upisovanie, zadržiavanie a bezpečnú úschovu jednotiek;
- vedenie dodávok marketingových a právnych dokumentov a vydávanie uvedených dokumentov;
- zasielanie alebo poskytovanie prístupu k zákonom požadovaným publikáciám a iným publikáciám;
- vykonávanie náležitej starostlivosti delegovanej správcovskou spoločnosťou v oblastiach, ako je pranie špinavých peňazí, zisťovanie potrieb klientov a obmedzenia distribúcie;
- poverenie autorizovaného audítora, aby skontroloval dodržiavanie určitých povinností distribútora, najmä smerníc o distribúcii schém kolektívneho investovania vydaných Švajčiarskou asociáciou fondov a správy majetku SFAMA;
- prevádzka a údržba elektronickej distribučnej a / alebo informačnej platformy;
- objasnenie a zodpovedanie konkrétnych otázok investorov týkajúcich sa fondov alebo správcovskej spoločnosti alebo podinvestičného manažéra;
- vypracovanie materiálov na výskum fondov;
- centrálné riadenie vzťahov;
- upisovanie podielových listov ako „nominovaný“ pre viacerých klientov na základe poverenia správcovskej spoločnosti;
- školenie poradcov pre klientov v systémoch kolektívneho investovania;
- poverenie a monitorovanie ďalších distribútorov.

Retrocesie sa nepovažujú za zľavy, aj keď sa nakoniec úplne alebo čiastočne prevedú na investorov.

Príjemcovia retrocesíí musia zabezpečiť transparentné zverejnenie a bezplatne a bezplatne informovať investora o výške odmeny, ktorú môžu dostať za distribúciu.

Príjemcovia retrocesíí musia na požiadanie zverejniť sumy, ktoré skutočne dostanú za distribúciu systémov kolektívneho investovania príslušných investorov.

Zľavy:

V prípade distribučnej činnosti vo alebo zo Švajčiarska môže správcovská spoločnosť a jej zástupcovia na požiadanie vyplácať zľavy priamo investorom. Účelom zliav je znížiť poplatky alebo náklady, ktoré vzniknú príslušnému investorovi. Zľavy sú povolené za predpokladu, že:

- sú vyplácané z poplatkov prijatých správcovskou spoločnosťou, a preto nepredstavujú dodatočný poplatok za aktíva fondu;
- udeľujú sa na základe objektívnych kritérií;
- Všetci investori, ktorí spĺňajú objektívne kritériá a zľavy z dopytu, sú im takisto poskytovaní v rovnakom časovom rámci a v rovnakom rozsahu.

Objektívne kritériá na poskytnutie zliav správcovskou spoločnosťou sú:

- objem upísaný investorom alebo celkový objem, ktorý majú v systéme kolektívneho investovania alebo prípadne v produktovom rade promotéra;
- výška poplatkov generovaných investorom;
- investičné správanie investora (napr. Očakávané investičné obdobie);
- ochota investora poskytnúť podporu v začiatkovej fáze systému kolektívneho investovania.

Na žiadosť investora musí správcovská spoločnosť bezplatne zverejniť sumy týchto zliav.

2. Miesto plnenia a jurisdikcia

Miesto plnenia a jurisdikcia pre jednotky distribuované vo Švajčiarsku a zo Švajčiarska je v sídle zástupcu vo Švajčiarsku.

Investičné podmienky

Všeobecné investičné podmienky

regulovať právny vzťah medzi investormi a Allianz Global Investors GmbH, Frankfurt nad Mohanom (ďalej len „spoločnosť“), pokiaľ ide o investičné fondy, ako sú definované v smernici o PKIPCP spravovanej spoločnosťou. Tieto „Všeobecné investičné podmienky“ sú uplatniteľné iba v spojení s „Špeciálnymi investičnými podmienkami“ stanovenými pre príslušný fond UCITS.

Oddiel 1 Všeobecné informácie

1. Spoločnosť je spoločnosťou spravujúcou investície PKIPCP, na ktorú sa vzťahujú ustanovenia investičného zákonníka (Kapitalanlagegesetzbuch - KAGB).

2. Spoločnosť investuje peniaze, ktoré v nej boli uložené, na svoj vlastný účet na spoločný účet investorov v súlade so zásadou diverzifikácie rizika do aktív povolených KAGB, oddelene od svojich vlastných aktív, vo forme fondu UCITS. Výsledné práva investorov sú prevedené na podielové listy.

3. Právny vzťah medzi Spoločnosťou a investormi sa riadi Všeobecnými investičnými podmienkami (GITC) a Špeciálnymi investičnými podmienkami (SITC) fondu UCITS a KAGB.

Oddiel 2 Depozitár

1. Spoločnosť určí úverovú inštitúciu ako depozitára fondu UCITS; depozitár koná nezávisle od spoločnosti a výlučne v záujme investorov.

2. Zodpovednosti a povinnosti depozitára sa zakladajú na depozitnej dohode uzavretej so spoločnosťou a na KAGB, GITC a SITC.

3. Depozitár môže v súlade s oddielom 73 KAGB zveriť zodpovednosť za výkon väzby inej spoločnosti (subdepozitárovi). Prospekt má ďalšie podrobnosti.

4. Depozitár zodpovedá fondu PKIPCP alebo investorom v prípade, že stratí finančný nástroj alebo stratí finančný nástroj subdepozitár poverený úschovou finančných nástrojov podľa oddielu 73 písm. oddiel 1 KAGB. Depozitár nenesie zodpovednosť, ak dokáže preukázať, že strata bola spôsobená vplyvmi, ktoré nemohol ovplyvniť, a ktorých následky sa napriek prijatiu primeraných protopatrení ukázali ako nevyhnutné. Vyššie uvedené nebude mať vplyv na akékoľvek ďalšie nároky vyplývajúce z ustanovení nemeckého občianskeho zákonníka z dôvodu zmluvných dohôd alebo neprípustných krokov. Depozitár zodpovedá tiež fondu PKIPCP alebo investorom za všetky ďalšie straty, ktoré utrpel v dôsledku depozitára z nedbanlivosti alebo úmyselného neplnenia si povinností podľa ustanovení KAGB. Zodpovednosť depozitára nie je dotknutá v prípade, že sa väzobné povinnosti prevedú inam podľa pododdielu 3 vety 1.

Oddiel 3 Správa fondov

1. Spoločnosť nakupuje a spravuje aktíva vo svojom mene na spoločný účet investorov s náležitými a náležitými zručnosťami, poctivosťou, starostlivosťou a starostlivosťou. Spoločnosť bude pri výkone svojich funkcií konať nezávisle od depozitára a výlučne v záujme investorov.

2. Spoločnosť je oprávnená použiť finančné prostriedky investované investormi na získanie aktív, predaj týchto aktív a opätovné investovanie výnosov; Spoločnosť je tiež oprávnená vykonávať akékoľvek ďalšie právne kroky vyplývajúce zo správy majetku.

3. Spoločnosť nemôže poskytovať peňažné pôžičky ani prijímať záväzky v súvislosti so záručnou zmluvou alebo zárukou na spoločný účet investorov; nemôže predať aktíva v súlade s oddielmi 193, 194 a 196 KAGB, ktoré v čase uzavretia transakcie nie sú v držbe fondu UCITS. § 197 KAGB zostáva nedotknutá.

Oddiel 4 Zásady investovania

Spoločnosť nadobúda aktíva iba v mene fondu UCITS, od ktorého možno očakávať príjem alebo rast. Spoločnosť určí na SITC, ktoré aktíva sa môžu získať pre fond UCITS.

Oddiel 5 Cenné papiere

Za predpokladu, že SITC nebude obsahovať ďalšie obmedzenia a s výhradou oddielu 198 KAGB, môže Spoločnosť získať cenné papiere na účet fondu UCITS, iba ak

- a) sú prijatí na oficiálne obchodovanie na burze cenných papierov v členskom štáte Európskej únie alebo v inom signatárskom štáte Dohody o Európskom hospodárskom priestore alebo sú prijatí na iný organizovaný trh v jednom z týchto štátov alebo sú na ňom zahrnutí,
- b) sú výlučne prijatí na obchodovanie na burze cenných papierov mimo členských štátov Európskej únie alebo mimo ostatných signatárskych štátov Dohody o Európskom hospodárskom priestore alebo sú prijatí na iný organizovaný trh v jednom z týchto štátov alebo sú na ňom zahrnutí, pokiaľ že výber tejto burzy cenných papierov alebo organizovaného trhu povolil Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) 1),
- c) ich prijatie na oficiálne obchodovanie na burze cenných papierov v členskom štáte Európskej únie alebo v inom signatárskom štáte Dohody o Európskom hospodárskom priestore alebo ich prijatie alebo začlenenie do organizovaného trhu členského štátu Európskej únie alebo iného signatárskeho štátu Dohody o Európskom hospodárskom priestore, musia byť požiadaní podľa ich podmienok vydania, za predpokladu, že k prijatiu alebo začleneniu dôjde do jedného roka od ich vydania,
- d) o ich prijatie na oficiálne obchodovanie na burze cenných papierov alebo o ich prijatie alebo zaradenie na organizovaný trh štátu mimo Európskej únie alebo mimo signatárskych štátov Dohody o Európskom hospodárskom priestore sa musí uchádzať podľa ich podmienok emisia za predpokladu, že BaFin povolil výber tejto burzy cenných papierov alebo organizovaného trhu a prijatie alebo zaradenie sa uskutoční do jedného roka od ich vydania,
- e) sú to akcie, na ktoré má fond UCITS nárok v rámci zvýšenia kapitálu z rezerv spoločnosti.
- f) sú nadobudnuté pri výkone upisovacích práv týkajúcich sa fondu UCITS,
- g) sú podielovými listami uzavretých podielových fondov, ktoré spĺňajú požiadavky ustanovené v § 193 ods. 1 veta prvá č. 7 KAGB,
- h) sú to finančné nástroje, ktoré spĺňajú požiadavky ustanovené v § 193 ods. 1 veta prvá č. 8 KAGB.

Cenné papiere uvedené v vete 1 písm. A) až d) možno nadobudnúť, iba ak sú súčasne splnené požiadavky stanovené v § 193 ods. 1 veta druhá KAGB. Môžu sa tiež získať práva na úpis za predpokladu, že vyplývajú z cenných papierov, ktoré je možné získať podľa tohto oddielu 5.

Oddiel 6 Nástroje peňažného trhu

1. Za predpokladu, že SITC nebude obsahovať ďalšie obmedzenia a s výhradou oddielu 198 KAGB môže spoločnosť získať - na účet fondu UCITS - finančné nástroje bežne obchodované na peňažných trhoch, ako aj úročené cenné papiere, ktoré v čase nákupu pre fond UCITS majú maximálnu zostatkovú splatnosť 397 dní alebo ktorých úrok je upravovaný v súlade s trhovými sadzbami v pravidelných intervaloch alebo najmenej raz do 397 dní počas celej ich splatnosti podľa ich emisných podmienok, alebo ktorých riziko profil je podobný profilu týchto cenných papierov (nástrojov peňažného trhu).

Nástroje peňažného trhu možno pre fond UCITS získať, iba ak

- 1) Zoznam povolených búrz cenných papierov je zverejnený na internetovej stránke spoločnosti BaFin www.bafin.de

Výsledky prekladov

- a) sú prijatí na oficiálne obchodovanie na burze cenných papierov v členskom štáte Európskej únie alebo v inom signatárskom štáte Dohody o Európskom hospodárskom priestore alebo sú prijatí na iný organizovaný trh v jednom z týchto štátov alebo sú doň zahrnutí,
- b) sú výlučne prijatí na obchodovanie na burze cenných papierov mimo členských štátov Európskej únie alebo mimo ostatných signatárskych štátov Dohody o Európskom hospodárskom priestore alebo sú prijatí na iný organizovaný trh v jednom z týchto štátov alebo sú na ňom zahrnutí, ak: výber tejto burzy cenných papierov alebo organizovaného trhu povolil Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) 2),
- c) sú emitované alebo zaručené Európskou úniou, nemeckou spolkovou vládou, osobitným fondom spolkovej vlády, spolkovým štátom alebo pôdou Spolkovej republiky Nemecko, iným členským štátom alebo iným ústredným, regionálnym alebo miestnym orgánom alebo ústredným orgánom banka členského štátu Európskej únie, Európska centrálna banka alebo Európska investičná banka, iný štát alebo, ak je takým štátom federálny štát, členský štát tohto federálneho štátu alebo medzinárodná verejnoprávna inštitúcia, z ktorých najmenej jeden členský štát Európskej únie je členom,
- d) sú emitované spoločnosťou, ktorej cenné papiere sa obchodujú na trhoch uvedených v písmenách a) ab),
- e) sú emitované alebo garantované úverovou inštitúciou, nad ktorou sa vykonáva dohľad podľa kritérií stanovených právom Európskej únie, alebo úverovou inštitúciou, ktorá podlieha ustanoveniam o dohľade, ktoré sú podľa názoru BaFin rovnocenné s právnymi predpismi Európskej únie a je v súlade s týmito ustanoveniami alebo
- f) sú vydané inými emitentmi a spĺňajú požiadavky ustanovené v § 194 ods. 1 veta prvá č. 6 KAGB.

2. Nástroje peňažného trhu v zmysle pododdielu 1 je možné získať, iba ak spĺňajú požiadavky oddielu 194 pododdielov 2 a 3 KAGB.

Oddiel 7 Bankové vklady

Spoločnosť môže na účet fondu UCITS uchovávať bankové vklady so splatnosťou najviac dvanásť mesiacov. Bankové vklady, ktoré musia byť vedené na blokových účtoch, môžu byť vedené vo finančnej inštitúcii so sídlom v členskom štáte Európskej únie alebo v inom signatárskom štáte Dohody o Európskom hospodárskom priestore. Bankové vklady môžu byť tiež uložené vo finančnej inštitúcii so sídlom v štáte, ktorý nie je členom EHP, ktorého regulačné ustanovenia sú podľa názoru spoločnosti BaFin rovnocenné s regulačnými ustanoveniami podľa práva EÚ. Pokiaľ SITC neustanovuje inak, bankové vklady môžu byť denominované aj v cudzích menách.

Oddiel 8 Investičné jednotky

1. Pokiaľ SITC nestanovuje inak, môže spoločnosť na účet fondu PKIPCP nadobúdať podielové listy v investičných fondoch podľa smernice 2009/65 / ES (PKIPCP). Podielové listy v iných nemeckých fondoch a investičných akciových spoločnostiach s variabilným kapitálom, ako aj podiely v otvorených AIF z EÚ a zahraničných otvorených AIF možno získať, ak spĺňajú požiadavky stanovené v oddiele 196 pododsek 1 veta 2 KAGB.

2. Spoločnosť môže nadobúdať podielové listy v nemeckých fondoch, investičných akciových spoločnostiach s premenlivým kapitálom, európskych PKIPCP, otvorených európskych AIF a zahraničných otvorených AIF, iba ak na základe investičných podmienok alebo stanov / stanov spoločnosti investičná spoločnosť, investičná spoločnosť s variabilným kapitálom, investičný fond EÚ, správcovská spoločnosť EÚ, zahraničný AIF alebo zahraničná správcovská spoločnosť AIF, najviac 10% hodnoty jej aktív môže byť investovaných do podielov iných nemeckých fondov, investičné spoločnosti s variabilným kapitálom, otvorené investičné fondy EÚ alebo zahraničné otvorené AIF.

2) Pozri poznámku pod čiarou 1)

Oddiel 9 Deriváty

1. Pokiaľ SITC neustanovuje inak, môže Spoločnosť v rámci správy fondov UCITS používať deriváty v zmysle oddielu 197 pododdielu 1 vety 1 KAGB a finančné nástroje s derivátovým prvkom v zmysle oddielu 197. 197 pododdielu 1 veta 2 KAGB. V závislosti od typu a objemu derivátov a finančných nástrojov s derivátovými prvkami, ktoré použil, môže pri používaní derivátov, pôžičiek na cenné papiere a zmlúv o spätnom odkúpení v investičných fondoch používať jednoduchú alebo kvalifikovanú metódu podľa nariadenia o riadení a hodnotení rizík. podľa Investičného zákonníka (KAGB) (Derivateverordnung - DerivateV) vydaného podľa oddielu 197 pododdielu 3 KAGB na výpočet stupňa, v akom sa využila hranica trhového rizika pre použitie derivátov podľa oddielu 197 pododdielu 2 KAGB; podrobnosti sú uvedené v Prospekte.

2. Ak Spoločnosť použije zjednodušenú metódu, môže pre PKIPCP všeobecne použiť nasledujúce základné typy derivátov, finančné nástroje s derivátovou zložkou alebo kombinácie týchto derivátov, finančné nástroje s derivátovou zložkou alebo kombinácie podkladových aktív. ktoré sú prípustné podľa § 197 ods. 1 veta prvá KAGB. Komplexné deriváty založené na podkladových cenných papieroch, ktoré sú prípustné podľa oddielu 197 ods. 1 vety 1 KAGB, sa môžu použiť iba v zanedbateľnej miere. V tejto súvislosti nesmie prideliteľná hodnota, ktorá sa týka trhového rizika pre fond UCITS, vypočítaná v súlade s oddielom 16 odvodeného nariadenia, nikdy prekročiť hodnotu čistého majetku fondu.

Základné formy derivátov sú:

a) futures na podkladové aktíva uvedené v oddiele 197 pododdielu 1 KAGB, okrem podielových listov investičných fondov podľa oddielu 196 KAGB;

b) opcie alebo warranty na podkladové aktíva uvedené v oddiele 197 pododdielu 1 KAGB, okrem podielových listov investičných fondov podľa oddielu 196 KAGB a futures podľa písmena a) vyššie, za predpokladu, že majú tieto charakteristiky:

aa) môžu sa vykonávať kedykoľvek počas ich funkčného obdobia alebo na konci ich funkčného obdobia; a

bb) hodnota opcie v čase jej uplatnenia lineárne závisí od kladného alebo záporného rozdielu medzi realizačnou cenou a trhovou cenou podkladového aktíva a bude nulová, ak má rozdiel opačné znamienko;

c) úrokové swapy, menové swapy alebo krížové menové úrokové swapy;

d) opcie týkajúce sa swapov opísaných v písmene c), za predpokladu, že majú vlastnosti opísané v písmenách b) pod aa) a bb) (swapy);

e) swapy na úverové zlyhanie vzťahujúce sa na jeden podkladový kapitál (swap na úverové zlyhanie s jedným menom).

3. Ak Spoločnosť použije kvalifikovanú metódu, môže - s výhradou vhodného systému riadenia rizík - investovať do akýchkoľvek finančných nástrojov s derivátovým prvkom alebo do akýchkoľvek derivátov, ktoré sú založené na podklade povolenom podľa oddielu 197 ods. 1 vety 1 KAGB .

V tejto súvislosti nesmie potenciálna výška trhového rizika pripísateľná fondu UCITS nikdy prekročiť dvojnásobok potenciálnej výšky trhového rizika porovnateľného fiktívneho referenčného portfólia podľa oddielu 9 odvodeného nariadenia. Alternatívne nesmie výška rizika nikdy prekročiť 20% čistej hodnoty aktív fondu UCITS.

4. Spoločnosť sa za žiadnych okolností nesmie pri uskutočňovaní týchto transakcií odchýliť od investičných zásad a obmedzení stanovených v GITC a SITC alebo v prospekte.

1. Spoločnosť bude používať deriváty a finančné nástroje s derivátovými prvkami na účely zaistenia, na efektívnu správu portfólia a na vytváranie ďalších výnosov, pokiaľ to považuje za vhodné z hľadiska záujmov investorov a v rozsahu, v akom to považuje za vhodné.
2. Pri výpočte limitu trhového rizika pre použitie derivátov a finančných nástrojov s derivátovou zložkou môže Spoločnosť kedykoľvek prepnúť medzi zjednodušenou metódou a kvalifikovanou metódou podľa oddielu 6 vety 3 derivátového nariadenia. Výmenu nemusí spoločnosť BaFin schváliť; Spoločnosť však bude spoločnosť BaFin okamžite informovať o prechode na euro a zverejní ju v nasledujúcej polročnej alebo výročnej správe.
3. Pri zamestnávaní derivátov a finančných nástrojov s derivátovým prvkom bude Spoločnosť dodržiavať derivátové nariadenie o riadení a hodnotení rizika v investičných fondoch (DerivateV).

Oddiel 10 Ostatné investičné nástroje

Pokiaľ nie je v SITC ustanovené inak, môže Spoločnosť na účet fondu UCITS získať až 10% hodnoty fondu UCITS v iných investičných nástrojoch podľa oddielu 198 KAGB.

Oddiel 11 Obmedzenia týkajúce sa emitentov a investičné limity

1. Pokiaľ ide o správu fondu, spoločnosť dodržiava limity a obmedzenia podľa KAGB, odvodeného nariadenia (DerivateV) a investičných podmienok.
2. Cenné papiere a nástroje peňažného trhu vrátane cenných papierov zakúpených na základe zmlúv o ďalšom predaji a nástrojov peňažného trhu toho istého emitenta možno získať až do 5% hodnoty fondu PKIPCP; do týchto cenných papierov možno investovať až 10% hodnoty fondu PKIPCP, ak to však ustanovuje SITC a celková hodnota cenných papierov a nástrojov peňažného trhu týchto emitentov nepresahuje 40% hodnoty fondu UCITS.
3. Spoločnosť môže investovať až 35% hodnoty fondu UCITS v uvedenom poradí do dlhopisov, pôžičiek na zmenky dlžníka a nástrojov peňažného trhu, ktoré sú vydané alebo pri ktorých je nemecký záruk splácania úrokov a splácania istiny. Spolková vláda, nemecký spolkový štát, Európska únia, členský štát Európskej únie alebo jej regionálne alebo miestne orgány, iný signatársky štát Dohody o Európskom hospodárskom priestore, iný štát alebo medzinárodná organizácia, z ktorých najmenej jeden člen členom Európskej únie.
4. Spoločnosť môže investovať až 25% hodnoty fondu UCITS do hypotekárnych záložných listov (Pfandbriefe), komunálnych dlhopisov a dlhopisov, ktoré boli vydané finančnými inštitúciami so sídlom v členskom štáte Európskej únie alebo inom signatárskom štáte dohody o Európskom hospodárskom priestore, ak finančné inštitúcie podliehajú osobitnému regulačnému dohľadu na základe zákonných ustanovení, ktoré slúžia na ochranu držiteľov takýchto dlhopisov, a peniaze získané z emisie dlhopisov sa podľa zákonných pravidiel investujú do aktív, ktoré počas celého doba splatnosti dlhopisov pokrýva všetky záväzky z nich vyplývajúce a v súvislosti s ktorými sa v prípade nesplácania emitenta uprednostnia všetky pohľadávky týkajúce sa splátok istiny a úrokov. Ak Spoločnosť investuje viac ako 5% hodnoty fondu UCITS do dlhopisov toho istého emitenta podľa vety 1, celková hodnota týchto dlhopisov nesmie prekročiť 80% hodnoty fondu UCITS.
5. Podľa oddielu 206 pododdielu 2 KAGB môžu byť prekročené obmedzenia podľa pododdielu 3, pokiaľ ide o cenné papiere a nástroje peňažného trhu toho istého emitenta, ak to ustanovuje SITC s odkazom na týchto emitentov. V takýchto prípadoch musia cenné papiere a nástroje peňažného trhu držané na účet fondu UCITS pochádzať najmenej z šiestich rôznych emisií a do jednej emisie nesmie byť investovaných viac ako 30% hodnoty fondu PKIPCP.
6. Spoločnosť môže investovať až 20% hodnoty fondu UCITS do bankových vkladov, ako je uvedené v časti 195 KAGB, v ktorejkoľvek finančnej inštitúcii.

1. Spoločnosť zabezpečí, aby hodnota kombinácie:

a) cenné papiere alebo nástroje peňažného trhu vydané rovnakou inštitúciou,

b) vklady v tejto inštitúcii a

c) riziká protistrany pri transakciách s touto inštitúciou, ktoré nepresahujú 20% hodnoty fondu UCITS. Veta 1 sa vzťahuje na emitentov a ručiteľov uvedených v pododdieloch 3 a 4, pokiaľ kombinácia rizík pre aktíva a protistrany uvedená vo vete 1 nepresahuje 35% hodnoty fondu PKIPCP. Príslušné individuálne limity zostanú nedotknuté v oboch prípadoch.

2. Dlhopisy, pôžičky na zmenky dlžníka a nástroje peňažného trhu uvedené v pododdieloch 3 a 4 nie sú zahrnuté do 40% limitu opísaného v pododdiel 2. Odchylny od pododdielu 7 sú limity stanovené v pododdieloch 2 až 4 a pododseky 6 až 7 sa nemôžu agregovať.

3. Spoločnosť môže investovať najviac 20% hodnoty fondu UCITS do podielových listov jedného investičného fondu, ako je definované v oddiele 196 pododdiel 1 KAGB. Spoločnosť môže investovať celkovo nie viac ako 30% hodnoty fondu UCITS do podielových listov investičného fondu, ako je definované v oddiele 196 pododsek 1 veta 2 KAGB. Spoločnosť nemôže kúpiť na účet fondu UCITS viac ako 25% vydaných a nesplatených podielov iného otvoreného nemeckého, európskeho alebo zahraničného investičného fondu, ktorý je na základe zásady diverzifikácie rizika investovaný do aktív definovaných v oddieloch 192 až 198 KAGB.

Oddiel 12 Fúzie

1. Podľa odsekov 181 až 191 KAGB môže spoločnosť

a) preveriť všetky aktíva a pasíva tohto fondu PKIPCP na iný existujúci fond alebo do nového ním zriadeného fondu alebo na PKIPCP EÚ alebo investičnú akciovú spoločnosť PKIPCP s variabilným kapitálom;

b) absorbovať všetky aktíva a pasíva iného otvoreného investičného fondu, EÚ PKIPCP alebo investičnej akciovej spoločnosti s variabilným kapitálom do tohto fondu PKIPCP;

2. Na zlúčenie je potrebný súhlas príslušného orgánu dohľadu. Podrobnosti postupu upravujú oddiely 182 až 191 KAGB.

3. Fond PKIPCP možno zlúčiť s investičným fondom, ktorý nie je PKIPCP, iba ak absorbujúcim alebo novozaloženým investičným fondom zostáva PKIPCP. PKIPCP EÚ možno tiež zlúčiť do fondu PKIPCP v súlade s ustanoveniami článku 2 ods. 1 písm. P) bodu iii) smernice Rady 2009/65 / ES.

Oddiel 13 Požičiavanie cenných papierov

1. Spoločnosť môže na účet fondu PKIPCP poskytnúť pôžičky na cenné papiere, ktoré je možné kedykoľvek splatiť dlžníkovi cenných papierov, za úhradu protiplnenia v súlade s prevládajúcimi trhovými úrokovými sadzbami a za poskytnutie dostatočného zabezpečenia podľa § 200 ods. . Cena cenných papierov, ktoré sa majú požiť na účet fondu UCITS, v kombinácii s cenou tých cenných papierov, ktoré sa už požičali tomu istému dlžníkovi cenných papierov, vrátane spoločností v skupine, ako sú definované v oddiele 290 nemeckého obchodného zákonníka (HGB), nesmie prekročiť 10% hodnoty fondu UCITS.

2. Ak dlžník cenných papierov poskytuje zabezpečenie prevodených cenných papierov vo forme hotovostných vkladov, musia byť tieto vklady vedené na zablokovaných účtoch podľa § 200 ods. 2 veta 3 č. 1 KAGB. Spoločnosť môže alternatívne využiť možnosť investovať tieto vklady do nasledujúcich aktív v mene vkladov:

- a) dlhopisy vysokej kvality, ktoré vydáva nemecká spolková vláda, nemecký spolkový štát, Európska únia, členský štát Európskej únie alebo jej regionálne alebo miestne orgány, iný signatársky štát Dohody o Európskom hospodárskom priestore, alebo iný štát,
- b) fondy peňažného trhu so štruktúrami krátkej splatnosti v súlade s usmerneniami vydanými spoločnosťou BaFin na základe oddielu 2 pododdielu 2 alebo
- c) prostredníctvom dohody o spätnom odkúpení cenných papierov s finančnou inštitúciou, ktorá zaručuje, že akumulovaný hotovostný vklad je možné kedykoľvek odvolať.

Akýkoľvek príjem z investovania kolaterálu musí byť pripísaný na účet fondu UCITS.

2. Spoločnosť môže tiež využiť systém sprostredkovania a vyrovnania úverov na cenné papiere, ktorý sa odchyľuje od požiadaviek uvedených v oddieloch 200 a 201 KAGB a ktorý organizuje centrálna depozitná banka cenných papierov alebo iný podnik uvedený v SITC, ktorých predmetom podnikania je vyrovnanie cezhraničných transakcií s cennými papiermi pre tretie strany, za predpokladu, že podmienky a podmienky tohto systému zabezpečia zachovanie záujmov investorov a nebude existovať odchýlka od práva na zrušenie kedykoľvek podľa sekcia 1.

3. Pokiaľ nie je v SITC ustanovené inak, Spoločnosť môže poskytovať pôžičky na cenné papiere na základe nástrojov peňažného trhu a podielových listov investičných fondov, pokiaľ je možné tieto aktíva získať pre fond UCITS. V tejto súvislosti sa primerane uplatňujú ustanovenia obsiahnuté v pododdieloch 1 až 3.

Oddiel 14 Dohody o spätnom odkúpení

1. Spoločnosť môže na účet fondu UCITS uzavrieť s úverovými inštitúciami alebo inštitúciami finančných služieb kedykoľvek zmluvy o spätnom odkúpení cenných papierov, ktoré sú splatné v zmysle oddielu 340b oddielu 2 nemeckého obchodného zákonníka (HGB), na základe štandardizovaných rámcových dohôd.

2. Dohody o spätnom odkúpení sa musia týkať cenných papierov, ktoré je možné získať pre fond UCITS v súlade s investičnými podmienkami.

3. Lehota pre tieto dohody o spätnom odkúpení nesmie presiahnuť dvanásť mesiacov.

4. Pokiaľ nie je v SITC ustanovené inak, môže Spoločnosť poskytovať dohody o spätnom odkúpení cenných papierov na základe nástrojov peňažného trhu a podielových listov investičných fondov za predpokladu, že je možné tieto aktíva získať pre fond UCITS. V tejto súvislosti sa primerane uplatňujú ustanovenia uvedené v pododdieloch 1 až 3.

Oddiel 15 Požičiavanie

Spoločnosť môže na spoločný účet investorov získavať krátkodobé pôžičky až do 10% hodnoty fondu UCITS za predpokladu, že podmienky pôžičky sú obvyklé v priemysle a depozitár dá súhlas.

§ 16 Podielové listy

1. Podielové listy sú osvedčeniami na doručiteľa, z ktorých každý predstavuje jednu alebo viac podielových listov.

2. Podielové listy môžu mať rôzne charakteristiky, najmä pokiaľ ide o rozdelenie príjmu, front-end zaťaženie, poplatok za odkúpenie, mena hodnoty podielu, poplatok za správu, minimálna investícia alebo akákoľvek ich kombinácia (triedy podielov). Podrobnosti sú uvedené v SITC.

3. Podielové listy obsahujú najmenej vlastnoručný alebo faxový podpis spoločnosti a depozitára.

1. Jednotky sú prenosné. Práva vložené do každého podielového listu sú prevedené po prevode. Spoločnosť bude vo všetkých prípadoch považovať držiteľa podielového listu za držiteľa práv.

2. Práva investorov alebo práva investorov týkajúce sa triedy podielových listov sú predstavované globálnym certifikátom. Investori nie sú oprávnení požadovať jednotlivé certifikáty. Ak boli pre fond PKIPCP v minulosti vydané fyzické certifikáty a nebudú do 31. decembra 2016 uchovávané v kolektívnej úschove v jednej z inštitúcií uvedených v § 97 ods. 1 veta druhá KAGB, tieto fyzické certifikáty zaniknú. po 31. decembri 2016. Namiesto toho budú podielové listy investorov zastúpené v globálnom certifikáte a pripísané na samostatný úschovný účet vedený depozitárom. Predložením zneplatneného fyzického certifikátu depozitárovi môžu investori požiadať o ich pripísanie v zodpovedajúcej jednotke na depozitný účet, ktorý určia a budú vedený v ich mene. Fyzické certifikáty, ktoré sú vedené v kolektívnej úschove v jednej z inštitúcií uvedených v oddiele 97 ods. 1 veta druhá KAGB do 31. decembra 2016, je možné kedykoľvek previesť na globálny certifikát.

§ 17 Upisovanie a vyplácanie podielových listov, pozastavenie vyplácania

1. Počet vydaných podielových listov a zodpovedajúcich podielových listov vydaných v zásade nesmie byť obmedzený. Spoločnosť si však vyhradzuje právo dočasne alebo natrvalo pozastaviť vydávanie podielových listov.

2. Podielové listy je možné zakúpiť u spoločnosti, depozitára alebo prostredníctvom sprostredkovania tretími stranami.

3. Investori sú oprávnení požadovať od Spoločnosti vyplatenie svojich podielových listov. Spoločnosť je povinná vyplatiť podielové listy za aktuálnu odkupnú cenu na účet fondu UCITS. Depozitár je depozitár.

4. Spoločnosť si však vyhradzuje právo pozastaviť vyplácanie podielových listov podľa oddielu 98 pododdielu 2 KAGB za mimoriadnych okolností, keď sa v záujme investorov považuje takéto pozastavenie za nevyhnutné.

5. Spoločnosť musí informovať investorov o pozastavení uvedenom v pododdielu 4 a obnovení spätného odkúpenia prostredníctvom oznámenia vo vestníku Federálneho vestníka a zverejnenia v obchodnom alebo dennom denníku s primeraným nákladom alebo prostredníctvom elektronických informačných médií uvedených v prílohe. v Prospekte. O pozastavení a obnovení vyplácania podielových listov budú investori informovaní okamžite po oznámení vo vestníku prostredníctvom trvalého média.

Oddiel 18 Ceny za upisovanie a odkupovanie

1. Na účely výpočtu emisnej a odkupnej ceny podielových listov sa určí tržová hodnota aktív patriacich do fondu UCITS, odčítané prijaté pôžičky a ostatné pasíva (čistá hodnota aktív), vydelená podielom celkový počet jednotiek v obehú (hodnota na jednotku). Ak sa podľa oddielu 16 pododdielu 2 zavedú rôzne podielové triedy fondu PKIPCP, hodnota na jednotku, ako aj emisná a odkupná cena sa vypočítajú osobitne pre každú triedu podielových listov.

2. Aktíva sa oceňujú v súlade so zásadami určovania ceny uvedenými v oddieloch 168 a 169 KAGB a vyhláškou o účtovníctve a oceňovaní kapitálových investícií (Kapitalanlage-Rechnungslegungs- und Bewertungsverordnung (KARBV)).

3. Cena za upísanie zodpovedá jednotkovej hodnote fondu UCITS, ak je to uplatniteľné, plus front-end zaťaženie uvedené v SITC podľa oddielu 165 ods. 2 č. 8 KAGB. Cena za odkúpenie zodpovedá jednotkovej hodnote fondu PKIPCP, prípadne zníženej o poplatok za odkúpenie uvedený v SITC podľa oddielu 165 ods. 2 č. 8 KAGB.

4. Dátum stanovenia ceny za podielové úpisy a príkazy na vyplatenie je najneskorší deň ocenenia nasledujúci po prijatí príslušnej objednávky na úpis alebo vyplatenie podielového listu, pokiaľ SITC neustanovuje inak.

1. Ceny za upisovanie a odkup sa počítajú každý obchodný deň. Pokiaľ nie je v SITC ustanovené inak, Spoločnosť ani depozitár nie sú povinní určovať také ceny počas štátnych sviatkov, ktoré pripadajú na obchodné dni alebo na 24. a 31. decembra každého roku; viac podrobností možno nájsť v prospekte.

Oddiel 19 Poplatky

Výdavky a náhrady splatné Spoločnosti, depozitárovi a tretím stranám, ktoré sa môžu účtovať z fondu UCITS, sú stanovené v SITC. Pokiaľ ide o poplatky uvedené vo vete 1, SITC by mal poskytnúť podrobnosti o spôsobe platby, úrovni platby a metóde výpočtu.

Oddiel 20 Účtovníctvo

1. Spoločnosť uverejní najneskôr štyri mesiace po skončení finančného roka fondu UCITS výročnú správu vrátane výkazu príjmov a výdavkov v súlade s oddielom 101 ods. 1, 2 a 4 KAGB.

2. Najneskôr dva mesiace po skončení prvého polroka spoločnosť zverejní polročnú správu v súlade s oddielom 103 KAGB.

3. Ak dôjde v priebehu finančného roka k prevodu práva na správu fondu PKIPCP na inú investičnú správcovskú spoločnosť alebo ak dôjde počas fiškálneho roka k zlúčeniu fondu PKIPCP do iného investičného fondu alebo EÚ UCITS, potom musí spoločnosť vypracovať priebežnú správu za deň prevodu, ktorý spĺňa požiadavky vzťahujúce sa na výročné správy podľa pododdielu 1.

4. Ak dôjde k likvidácii fondu PKIPCP, musí depozitár pripraviť správu o likvidácii, ktorá spĺňa požiadavky výročnej správy v zmysle pododdielu 1. Takéto správy sa musia vypracovať každý rok a ku dňu ukončenia likvidácie.

5. Správy je možné získať od spoločnosti, od depozitára a od iných agentúr uvedených v prospekte a v kľúčových informáciách pre investorov; okrem toho budú uverejnené vo vestníku Spolkového vestníka.

§ 21 Zánik a likvidácia fondu UCITS

1. Spoločnosť môže s najmenej šesťmesačnou výpovednou lehotou ukončiť správu fondu UCITS oznámením vo vestníku a vo výročnej alebo polročnej správe. Investori budú bezodkladne informovaní o ukončení oznámenom v súlade s vetou 1 prostredníctvom trvalého média.

2. Keď vypovedanie dohody nadobudne účinnosť, právo Spoločnosti spravovať fond UCITS zaniká. V takom prípade sa fond PKIPCP alebo dispozičné právo s fondom UCITS prevedie na depozitára, ktorý musí fond zrušiť a výnosy rozdeliť investorom. Počas likvidácie má depozitár nárok na odmenu za svoju likvidačnú činnosť a na náhradu svojich výdavkov, ktoré vznikli pri likvidácii. So súhlasom spoločnosti BaFin môže depozitár namiesto vykonávania týchto likvidačných a distribučných činností previesť správu fondu UCITS na inú investičnú správcovskú spoločnosť v súlade s existujúcimi investičnými podmienkami.

3. V deň, keď jej v súlade s oddielom 99 KAGB zanikne právo spravovať fond, musí spoločnosť pripraviť správu o likvidácii, ktorá spĺňa požiadavky výročnej správy, ako sú definované v oddiele 20 pododdielu 1.

§ 22 Zmena investičnej spoločnosti a depozitára

1. Spoločnosť môže previesť právo na správu a nakladanie s investičným fondom na inú investičnú spoločnosť. Prevod si vyžaduje predchádzajúci súhlas spoločnosti BaFin.

1. Schválený prevod sa zverejní vo vestníku Spolkového vestníka (Bundesanzeiger) a dodatočne vo výročnej alebo polročnej správe. Investori sú bezodkladne informovaní o každom prevode ohlásenom v súlade s vetou 1 prostredníctvom trvalého média. Prevod nadobudne platnosť najskôr tri mesiace po zverejnení vo vestníku Spolkového vestníka (Bundesanzeiger).

2. Spoločnosť môže zmeniť depozitára fondu. Akákoľvek zmena si vyžaduje súhlas spoločnosti BaFin.

§ 23 Zmeny a doplnenia investičných podmienok

1. Spoločnosť je oprávnená meniť Investičné podmienky.

2. Zmeny a doplnenia investičných podmienok si vyžadujú predchádzajúci súhlas Federálneho úradu pre finančný dohľad (BaFin). Pokiaľ zmeny a doplnenia opísané v prvej vete ovplyvnia investičné zásady fondu UCITS, musia podliehať predchádzajúcemu schváleniu dozornou radou spoločnosti.

3. Všetky plánované zmeny a doplnenia sa oznamujú vo vestníku Spolkového vestníka a uverejnením v obchodnom alebo dennom denníku s primeraným nákladom alebo prostredníctvom elektronických informačných médií uvedených v prospekte. Podrobnosti o plánovaných zmenách a doplnkoch a ich nadobudnutí účinnosti sa zverejnia najneskôr v čase oznámenia uvedeného v prvej vete. Ak dôjde k zmenám v poplatkoch v zmysle § 162 ods. 2 č. 11 KAGB, zmeny a doplnenia investičných zásad fondu PKIPCP v zmysle oddielu 163 pododdielu 3 KAGB alebo zmeny v súvislosti s podstatnými právami investorov, musí byť investorom zaslaný hlavný obsah navrhovaných zmien a doplnení investičných podmienok a ich pozadie, ako aj informácie o ich právach podľa § 163 ods. 3 KAGB, zrozumiteľným spôsobom prostredníctvom trvalého média v súlade s § 163 ods. 4 KAGB, súčasne s oznámením podľa vety 1.

4. Zmeny a doplnenia nadobudnú účinnosť najskôr dňom nasledujúcim po ich oznámení vo vestníku Spolkového vestníka, avšak v prípade zmien poplatkov a investičných zásad najskôr tri mesiace po príslušnom oznámení.

§ 24 Miesto plnenia, miesto súdu

1. Miestom plnenia je sídlo spoločnosti.

2. Ak investor nemá v Nemecku všeobecnú jurisdikcie, potom bude nevýhradným miestom jurisdikcie sídlo Spoločnosti.

Špeciálne investičné podmienky

upraviť právny vzťah medzi investormi a Allianz Global Investors GmbH, Frankfurt nad Mohanom (ďalej len „spoločnosť“), pokiaľ ide o fond spravovaný spoločnosťou v súlade so smernicou o PKIPCP,

Allianz Europazins.

Tieto „Špeciálne investičné podmienky“ sú uplatniteľné iba v spojení s „Všeobecnými investičnými podmienkami“ stanovenými pre tento fond.

Oddiel 1 Majetok

Spoločnosť môže pre fond UCITS získať nasledujúce aktíva:

1. Cenné papiere uvedené v časti 5 „Všeobecných investičných podmienok“, aj keď iba tých z nasledujúcich tried:

a) Úročené cenné papiere denominované v európskej mene, najmä štátne dlhopisy, hypotekárne záložné listy (Pfandbriefe) a podobné zahraničné dlhopisy vydané finančnými inštitúciami a zabezpečené pozemkovým poplatkom, komunálne dlhopisy, dlhopisy s nulovým kupónom, dlhopisy s variabilnou úrokovou sadzbou, zameniteľné dlhopisy a záručné obligácie, podnikové dlhopisy, certifikované cenné papiere kryté aktívami a hypotéky kryté hypotékou, ako aj ďalšie dlhopisy spojené so združením aktív. V závislosti na hodnotení situácie na trhu sa Spoločnosť môže rozhodnúť zamerať sa na jeden alebo niekoľko z týchto druhov zabezpečenia alebo zvoliť diverzifikovaný investičný prístup;

b) Akcie a akciové cenné papiere, ale iba ak sú nadobudnuté uplatnením práva na konverziu, úpis a opciu z konvertibilných dlhopisov a záručných dlhopisov. Akcie alebo akciové cenné papiere ekvivalentné získané týmto spôsobom sa však musia predať do šiestich mesiacov;

c) Indexové certifikáty a iné certifikáty denominované v európskej mene s rizikovým profilom, ktorý koreluje s aktívami uvedenými v písmene a) alebo s investičnými trhmi, ku ktorým je možné tieto aktíva priradiť.

2. Nástroje peňažného trhu podľa oddielu 6 „Všeobecných investičných podmienok“, ak sú denominované v európskej mene. V závislosti na hodnotení situácie na trhu sa Spoločnosť môže rozhodnúť zamerať sa na jednu alebo viac mien alebo zvoliť diverzifikovaný investičný prístup;

3. Vklady v bankách podľa oddielu 7 „Všeobecných investičných podmienok“, ak sú denominované v európskej mene. V závislosti na hodnotení situácie na trhu sa Spoločnosť môže rozhodnúť zamerať sa na jednu alebo viac mien alebo zvoliť diverzifikovaný investičný prístup;

4. Investičné jednotky uvedené v oddiele 8 „Všeobecných investičných podmienok“, aj keď iba podielové listy v investičných fondoch s rizikovým profilom, ktorý zvyčajne koreluje s investičnými trhmi, na ktoré sú uvedené aktíva v č. 1 až 3 možno pripísať. Týmto fondmi môžu byť domáce alebo zahraničné investičné fondy v súlade s časťou 8 „Všeobecných investičných podmienok“. V závislosti na hodnotení situácie na trhu sa Spoločnosť môže rozhodnúť zamerať sa na jeden alebo viac investičných fondov. Môžu to byť investičné fondy, ktoré uskutočňujú investičnú politiku zameranú na jednotný investičný trh, alebo investičné fondy, ktoré uplatňujú diverzifikovaný investičný prístup. Spoločnosť spravidla nakupuje podielové listy v investičných fondoch spravovaných priamo alebo nepriamo samotnou spoločnosťou alebo inými spoločnosťami, ku ktorým je spoločnosť pridružená, a to buď prostredníctvom významného priameho alebo nepriameho podielu. Podielové listy v iných investičných fondoch sa môžu nakupovať iba vo výnimočných prípadoch, keď žiadny z investičných fondov uvedených vo vete 4 nedodržiava investičnú politiku, ktorú spoločnosť v danom konkrétnom prípade považuje za potrebnú, alebo ak sú príslušné podielové listy podielovými listami v investičnej politike. fond, ktorý replikuje index cenných papierov a je prijatý na obchodovanie na jednej z búrz alebo organizovaných trhov uvedených v oddiele 5 a) ab) „Všeobecných investičných podmienok“.

1. Deriváty uvedené v časti 9 „Všeobecných investičných podmienok“.

2. Ostatné investičné nástroje podľa oddielu 10 „Všeobecných investičných podmienok“, ale úročené aktíva, iba ak sú denominované v európskej mene, a akcie a cenné papiere rovnocenné s akciami, iba ak boli získané uplatnením práv na konverziu, upísanie a opciu. Akcie alebo akciové ekvivalentné cenné papiere získané týmto spôsobom sa však musia predat' do šiestich mesiacov.

Oddiel 2 Investičné obmedzenia

(1) Celkový podiel úročených cenných papierov v zmysle oddielu 1 č. 1a), 2 a 6, ktorých emitenti majú sídlo v európskej krajine alebo ktorí generujú väčšinu ich predaja a / alebo ziskov v tejto oblasti alebo holdingové spoločnosti, ktoré sú primárne investované do spoločností so sídlom v Európe, nesmú klesnúť pod dve tretiny majetku fondu PKIPCP. Warrantové dlhopisy a konvertibilné dlhopisy nie sú do tohto výpočtu zahrnuté.

(2) Priemerná súčasná hodnotovo vážená durácia časti fondu UCITS investovanej do úročených cenných papierov, bankových vkladov a nástrojov peňažného trhu v súlade s oddielom 1 písm. 1a), 2 a 3, vrátane akýchkoľvek pohľadávok o úrokoch spojených s vyššie uvedeným majetkom, musia byť tri až deväť rokov. Do výpočtu sa zahrnú deriváty z úročených cenných papierov, úrokové a dlhopisové indexy a úrokové sadzby bez ohľadu na menu príslušného podkladu.

(3) Celkový podiel investičných jednotiek v zmysle § 1 č. 4 nesmie prekročiť 10% hodnoty fondu UCITS.

(4) Spoločnosť môže nadobúdať iba úročené cenné papiere v zmysle oddielu 1 písm. 1a) a 6, ak majú rating investičného stupňa najmenej od jednej uznanej ratingovej agentúry, alebo ak by rating nemali, podľa názoru spoločnosti by takýto rating získali. Ak cenný papier po nadobudnutí stratí predpoklady uvedené vo vete 1, bude sa Spoločnosť usilovať o jeho predaj do jedného roka. Celkový podiel cenných papierov podľa vety 2 nesmie presiahnuť 10% hodnoty fondu PKIPCP za podmienok stanovených v pododdieli 9.

(5) Celkový podiel úročených cenných papierov v zmysle oddielu 1 č. 1a) a 6, ktorých emitenti majú bydlisko v krajine, ktorá podľa klasifikácie Svetovej banky nespadá do kategórie „vysoký HDP na obyvateľa“, tj nepovažuje sa za „rozvinutú“, nesmie presiahnuť 30% hodnoty fondu UCITS za podmienok stanovených v pododdieli 9.

(6) Celkový podiel úročených cenných papierov v zmysle § 1 č. 1a) ktoré sú vydané alebo zaručené Spolkovou republikou Nemecko, spolkovým štátom (spolkovou krajinou) Spolkovej republiky Nemecko, Európskou úniou, členským štátom Európskej únie alebo jej regionálnymi alebo miestnymi orgánmi, iným signatárskym štátom Dohoda o Európskom hospodárskom priestore, ktorá je členom OECD alebo medzinárodnou organizáciou, ktorej členom je aspoň jeden členský štát Európskej únie, môže presiahnuť 35% majetku fondu UCITS.

(7) Celkový podiel úročených cenných papierov v zmysle oddielu 1 č. 1a) a 6, ktoré sú emitované alebo garantované spoločnosťami podľa súkromného práva (podnikové dlhopisy), a nie nemeckou spolkovou vládou, nemeckým spolkovým štátom, Európskou úniou, členským štátom Európskej únie alebo jej regionálnymi alebo miestnymi orgánmi, iným signatárskym štátom Dohody o Európskom hospodárskom priestore, iný štát alebo medzinárodná organizácia, ktorej členom je aspoň jeden členský štát Európskej únie, nesmie s výhradou pododdielu 9 presiahnuť 30% majetku fondu PKIPCP.

(8) Cenné papiere a nástroje peňažného trhu zakúpené na základe dohôd o ďalšom predaji sa zahrnú do výpočtov limitov emitenta stanovených v oddiele 206 pododsekoch 1 až 3 KAGB, zatiaľ čo investičné jednotky zakúpené na základe dohôd o ďalšom predaji sa zahrnú do investičných limitov stanovených v oddieloch 207 a 210 pododdieli 3 KAGB.

(1) Limity stanovené v pododsekoch 1 až 5 a 7 sa môžu prekročiť / prekročiť, ak k tomu dôjde v dôsledku zmien hodnoty alebo splatnosti aktív vo fonde PKIPCP v dôsledku uskutočnenia konverzie, upisovacie alebo opčné práva alebo v dôsledku zmeny hodnoty celého fondu UCITS, napr kde sa vydávajú alebo vyplácajú podielové listy. V takýchto prípadoch bude najdôležitejším cieľom spoločnosti vrátiť sa k dodržiavaniu vyššie uvedených obmedzení a zároveň chrániť záujmy investorov.

(2) Limity ustanovené v odseku 4 vete 3, odseku 5 a odseku 7 môžu byť prekročené pri náležitom zohľadnení limitov uvedených v odseku 1 v dôsledku nákupu príslušné aktíva, ak sa deriváty používajú súčasne, aby sa zabezpečilo, že sa celkový potenciál trhového rizika udržiava v medziach.

Deriváty použité na tieto účely sa uplatňujú v delta-váženej hodnote príslušného podkladu v súlade s príslušným aritmetickým znakom.

(3) Na získanie cenných papierov a nástrojov peňažného trhu od rovnakého emitenta sa nesmie použiť viac ako 10% hodnoty fondu PKIPCP a celková hodnota cenných papierov a nástrojov peňažného trhu týchto emitentov nesmie prekročiť 40% hodnoty emitenta. hodnota fondu UCITS.

Oddiel 3 Deriváty

Spoločnosť môže použiť deriváty a finančné nástroje s derivátovým prvkom uvedeným v oddiele 9 pododdiele 1 „Všeobecných investičných podmienok“ na tieto účely:

- zabezpečenie fondu PKIPCP proti stratám spôsobeným aktívami vo fonde UCITS,
- najmä vykonávanie efektívnej správy portfólia
- dodržiavanie investičných limitov a zásad pomocou derivátov alebo finančných nástrojov s derivátovým prvkom, napríklad ako náhrada za priamu investíciu do cenných papierov, alebo na riadenie trvania úrokovej časti fondu PKIPCP,
- zvýšenie alebo minimalizovanie potenciálneho trhového rizika jedného, niekoľkých alebo všetkých prípustných aktív vo fonde PKIPCP,
- dosiahnuť ďalšie výnosy prevzatím ďalších rizík a -
- zvýšenie potenciálu trhového rizika fondu UCITS nad potenciál trhového rizika fondu UCITS, ktorý je plne investovaný do cenných papierov („pákový efekt“).

Spoločnosť pri tom môže využiť aj krátke transakcie s derivátmi alebo finančnými nástrojmi s derivátovými prvkami, ktoré môžu viesť k ziskom vo fonde UCITS, ak klesnú ceny určitých cenných papierov, investičných trhov alebo mien, alebo k stratám vo fonde UCITS, ak ich ceny rastú.

Triedy jednotiek

Oddiel 4 Triedy podielových listov

(1) Pre fond UCITS môžu byť vytvorené rôzne triedy podielových listov v zmysle oddielu 16 pododdielu 2 „Všeobecných investičných podmienok“. Tieto triedy podielov sa líšia, pokiaľ ide o investorov, ktorí môžu nadobúdať a držať podielové listy, rozdelenie výnosov, front-end zaťaženie, poplatok za odkúpenie, mena hodnoty podielu vrátane použitia transakcií na zaistenie meny, poplatok za účasť, minimálna investícia alebo ľubovoľná kombinácia spomenutých funkcií. Triedy podielových listov môžu byť vytvorené kedykoľvek podľa uváženia spoločnosti.

(1) Je povolené uzatvárať transakcie zabezpečovania meny iba v prospech jednej triedy menových jednotiek. Pre triedu menových jednotiek so zaistením meny v prospech meny tejto triedy podielov (referenčná mena) môže spoločnosť bez ohľadu na oddiel 9 „Všeobecné investičné podmienky“ a oddiel 3 používať deriváty na výmenné kurzy a meny v rámci v zmysle oddielu 197 pododdielu 1 KAGB s cieľom zabrániť stratám v jednotkovej hodnote v dôsledku strát súvisiacich s kurzom v aktívach fondu PKIPCP, ktoré nie sú denominované v referenčnej mene podielovej triedy. Akcie a cenné papiere rovnocenné s akciami sa považujú za vystavené kurzovému riziku, ak sa mena krajiny, v ktorej má sídlo emitent (alebo v prípade nástrojov reprezentujúcich akcie akciové spoločnosti), líši od referenčnej meny jednotková trieda. Ostatné aktíva sa považujú za predmetom menového rizika, ak sú denominované v inej mene, ako je referenčná mena triedy podielových listov. V prípade tried podielových listov zaistených menou nesmie hodnota aktív fondu PKIPCP, ktoré podliehajú menovému riziku a nie sú zabezpečené, prekročiť 10% hodnoty triedy podielov. Použitie derivátov v súlade s ustanoveniami tohto pododdielu nemusí mať žiadny vplyv na triedy podielov, ktoré nie sú zabezpečené menou alebo ktoré sú zabezpečené proti inej mene.

(2) Hodnota podielu sa počíta osobitne pre každú triedu podielových listov, s akýmikoľvek nákladmi súvisiacimi s vydaním nových tried podielových listov, prípadnými rozdeleniami (vrátane daní, ktoré sa platia z majetku fondu), poplatkom za all-in a výsledkami. zaistenia výmenných kurzov priraditeľné k určitej triede podielových listov (vrátane akéhokoľvek vyrovnania príjmu), ktoré sa pripisujú výlučne tejto triede podielových listov.

(3) Existujúce triedy podielov sa uvedú v prospekte a vo výročných a polročných správach. Charakteristika tried podielových listov uvedená v pododdielu 1 bude podrobne opísaná v prospekte a vo výročných a polročných správach. Spoločnosť môže navyše v prospekte a vo výročných a polročných správach určiť, že podmienkou na získanie určitých tried podielov je osobitná dohoda o poplatku za all-in medzi investorom a spoločnosťou.

Jednotky, cena za upísanie, cena za odkúpenie, odkup podielu a poplatky Oddiel 5 Jednotky, spoluvlastníctvo

(1) Ako spoluvlastníci majú investori podiel na aktívach fondu PKIPCP úmerne počtu držaných podielových listov.

(2) Práva podielnikov vo fonde UCITS sú zastúpené výlučne v globálnych certifikátoch, ktoré sú uchované v centrálnej depozitnej banke cenných papierov. Investori nemajú žiadne nároky na emisie jednotlivých podielových listov.

Oddiel 6 Ceny za upísovanie a odkupovanie

(1) Klientske zaťaženie predstavuje 3,00% jednotkovej hodnoty a slúži na pokrytie emisných nákladov spoločnosti. Spoločnosť však môže účtovať nižšie front-endové zaťaženie alebo žiadne front-end zaťaženie pre jednu alebo viac z týchto tried podielových listov alebo upustiť od nabíjania front-end zaťaženia. Spoločnosť zverejní front-end zaťaženie v prospekte, ako je stanovené v oddiele 165 pododdielu 3 KAGB.

(2) Poplatok za preplatenie sa nevyberá.

Oddiel 7 Náklady (poplatky a výdavky)

(1) Poplatky splatné Spoločnosti:

1. All-in poplatok

Pre všetky triedy podielových listov, pre ktoré sa nevyžaduje minimálna investícia ani do prospektu, ani do výročných alebo polročných správ, predstavuje denný poplatok za all-in pre fond UCITS 0,94% p.a. pomernej hodnoty fondu UCITS, počítaného na základe čistej hodnoty aktív, ktorá sa určuje každý obchodný deň. Pre zostávajúce triedy podielových listov bude denný poplatok za all-in za správu fondu UCITS 0,65% p.a. pomernej hodnoty fondu UCITS, počítaného na základe čistej hodnoty aktív, ktorá sa určuje každý obchodný deň. Spoločnosť však môže účtovať nižší poplatok za all-in pre jednu alebo viac tried podielov. V prípade tried podielových listov, pre ktoré si prospekt a výročné a polročné správy vyžadujú osobitnú dohodu

medzi investorom a spoločnosťou ako podmienkou akvizície sa poplatok za all-in neúčtuje fondu UCITS, ale priamo investorovi. V súlade s odsekom 1 č. 1, tento poplatok za all-in pokrýva nasledujúce poplatky a výdavky, ktoré sa neúčtujú osobitne fondu UCITS:

- a) poplatok za správu fondu UCITS (správa fondu, administratívne činnosti),
- b) poplatok pre distribútorov fondu UCITS,
- c) depozitný poplatok,
- d) úschova a poplatky za účet v súlade so súčasnou bankovou praxou vrátane akýchkoľvek poplatkov účtovaných v súlade so súčasnými bankovými postupmi za úschovu zahraničných cenných papierov v zahraničí,
- e) náklady na tlač a odoslanie zákonných predajných dokumentov (výročné a polročné správy, prospekt, kľúčové informácie pre investorov) určené pre investorov,
- f) náklady na zverejnenie výročných a polročných správ, správy o likvidácii, cien za upisovanie a spätné odkúpenie a rozdelenia alebo akumulovaného príjmu,
- g) náklady na audit fondu UCITS audítormi spoločnosti, vrátane nákladov na osvedčenie, že všetky daňové údaje sú v súlade s predpismi nemeckého daňového zákona,
- h) náklady na poskytovanie informácií investorom do fondu PKIPCP na trvalom nosiči, s výnimkou informácií o zlúčení fondov a s výnimkou informácií o opatreniach súvisiacich s porušením investičných limitov alebo chybami vo výpočte pri určovaní hodnoty podielu,
- i) poplatky a náklady účtované vládnyimi orgánmi vo vzťahu k fondu UCITS,
- j) náklady na analýzu úspešnosti investícií fondu UCITS tretími stranami,
- k) náklady na výplatu kupónov.

Poplatok za all-in môže byť kedykoľvek vybratý z aktív fondu PKIPCP.

1. Poplatok za požičiavanie cenných papierov a dohody o spätnom odkúpení cenných papierov

Spoločnosť dostane poplatok za začatie, prípravu a vykonanie požičiavania cenných papierov a zmlúv o spätnom odkúpení cenných papierov na účet fondu UCITS vo výške 30% hrubého príjmu z týchto transakcií. Spoločnosť však môže účtovať nižší poplatok za jednu alebo viac tried podielov. Náklady, ktoré vzniknú v súvislosti s prípravou a vykonaním takýchto transakcií, vrátane poplatkov splatných tretím stranám, nesie spoločnosť.

(2) Okrem poplatkov uvedených v odseku 1 sa z fondu PKIPCP účtujú tieto výdavky:

1. náklady spojené s využívaním programov požičiavania cenných papierov v súlade so súčasnou bankovou praxou, za ktoré Spoločnosť nedostáva žiadnu kompenzáciu v súlade s odsekom 1 č. 2 (odmena za zapožičanie cenných papierov a dohody o spätnom odkúpení cenných papierov). V takom prípade Spoločnosť zabezpečí, aby náklady na požičiavanie cenných papierov v žiadnom prípade neprekročili príjem z takýchto transakcií.

1. a) náklady na uplatnenie a vymáhanie pohľadávok, ktoré možno pripísať fondu PKIPCP, ktoré sa považujú za oprávnené, ako aj na obranu pred neoprávnenými pohľadávkami vznesenými proti fondu PKIPCP,

b) náklady na overenie, uplatnenie a vymáhanie pohľadávok, ktoré sa zdajú byť oprávnené na zníženie, započítanie a / alebo vrátenie zrážkových daní alebo iných daní a / alebo daňových poplatkov,

c) dane vzniknuté v súvislosti s poplatkami splatnými Spoločnosti, depozitárovi a tretím osobám v súvislosti s výdavkami uvedenými v pododdieli 2 č. 2a) a b) a v súvislosti so správou a úschovou.

(2) Okrem vyššie uvedených poplatkov a výdavkov sa náklady spojené s nadobudnutím a predajom majetku účtujú na ťarchu fondu UCITS.

(3) Spoločnosť musí vo výročných a polročných správach zverejniť výšku poplatkov front-end a poplatkov za spätné odkúpenie, ktoré boli investičnému fondu PKIPCP účtované v účtovnom období za úpis a spätné odkúpenie podielových listov v zmysle oddielu 196 KAGB. Ak fond získa podiely iných investičných fondov, ktoré sú priamo alebo nepriamo spravované spoločnosťou alebo inou spoločnosťou, ktorá je pridružená k spoločnosti na základe významnej priamej alebo nepriamej účasti, spoločnosť ani pridružená spoločnosť nemôžu účtovať žiadne poplatky za upísanie alebo vyplatenie podielových listov. Spoločnosť musí vo výročných a polročných správach zverejniť poplatok účtovaný fondu UCITS samotnou spoločnosťou, inou spoločnosťou pre správu investícií alebo inou spoločnosťou, ku ktorej je spoločnosť pridružená, prostredníctvom významnej priamej alebo nepriamej účasti, na správu podielových listov vo fonde UCITS.

Rozdelenie príjmu a finančný rok Oddiel 8 Rozdelenie

(1) Pri distribúcii tried podielových listov spoločnosť spravidla vykoná pomerné rozdelenie úrokov, dividend a príjmy z investičných jednotiek, ako aj protihodnoty z pôžičiek a zmlúv o spätnom odkúpení, ktoré sa nahromadili na účet fondu UCITS počas finančného roka a od ktorých sa nevyžaduje úhrada výdavkov, s výhradou nevyhnutného vyrovnania príjmu. Realizované zisky z predaja a iné príjmy - po zohľadnení vyrovnania príjmu - sa môžu tiež rozdeliť pomerne.

(2) Pomerné výnosy dostupné na distribúciu podľa vyššie uvedeného pododdielu 1 sa môžu na účely distribúcie preniesť do budúcich finančných rokov, ak celkový prenesený príjem nepresiahne do konca roku 15% hodnoty majetku fondu PKIPCP. rozpočtového roku. Príjem zo skráteného finančného roka sa môže preniesť v plnom rozsahu.

(3) V záujme zachovania majetku fondu môže byť pomerný príjem čiastočne alebo vo zvláštnych prípadoch úplne reinvestovaný do fondu UCITS.

(4) Distribúcia sa uskutoční každoročne do troch mesiacov po skončení každého finančného roka.

(5) Dočasné rozdelenie je prípustné za výnimočných okolností, ak je v súlade s oddielmi 182 a nasl. KAGB, fond PKIPCP sa zlúči s iným fondom UCITS, alebo ak sa má zlúčiť iný fond UCITS s príslušným fondom UCITS.

Oddiel 9 Reinvestície

(1) Pri zhromažďovaní tried podielových listov spoločnosť spravidla vykoná pomernú reinvestíciu dividend, úrokov, výnosov z investičných podielov, protiplnenia z pôžičiek a dohôd o spätnom odkúpení a iných výnosov a realizovaných ziskov z vyradenia, ktoré vznikli za účet PKIPCP počas finančného roka a od ktorých sa nevyžaduje úhrada výdavkov, s výhradou nevyhnutného vyrovnania príjmu.

(2) Dočasné rozvody sú prípustné za výnimočných okolností, ak v súlade s oddielmi 182 a nasl. KAGB, fond PKIPCP sa má zlúčiť s iným fondom UCITS, alebo ak sa má zlúčiť iný fond UCITS s príslušným fondom UCITS.

Oddiel 10 Finančný rok

Finančným rokom fondu PKIPCP je kalendárny rok.

Vaši partneri

Allianz Global Investors GmbH

Bockenheimer Landstraße 42-44
60323 Frankfurt am Main Customer
Service Centre Hof Telephone: +49
928-72 20
Fax: +49 9281-72 24 61 15
+49 9281-72 24 61 16
E-mail: info@allianzgi.de

Upísané a splatené základné imanie: 49,9
milióna EUR Dátum: 31. 12. 2019

Akcionár

Allianz Asset Management GmbH

Munich

Dozorná rada

Dr. Markus Deliano

Member of the Board
and Head of Finance
Allianz Asset Management GmbH
München

Stefan Baumjohann

Member of the works council Allianz
Global Investors GmbH Frankfurt am
Main

Giacomo Campora

CEO Allianz Bank Financial
Advisers S.p.A. Mailand

Prof. Dr. Michael Hüther

Director and Member of the Board
Institut der deutschen Wirtschaft
Cologne

Laure Poussin

Member of the works council
Allianz Global Investors GmbH,
Succursale Française Paris

Renate Wagner

Regional CFO and Head of Life, Asia Pacific
Singapur

Rada manažérov

Tobias C. Pross (Predseda)

William Lucken

Ingo Mainert

Dr. Wolfram Peters Dr.

Thomas Schindler Petra

Trautshold Birte

Trenkner

Depozitár

State Street Bank International GmbH

Briener Straße 59
80333 Munich
Liable equity capital of State Street Bank
International GmbH: EUR 109.3 million As
at: 31/12/2019

Špeciálne kancelárie pre zadávanie objednávok

Fondsdepot Bank GmbH

Windmühlenweg 12
95030 Hof

State Street Bank International GmbH,

Luxembourg Branch

49, Avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxembourg

Platobný a informačný agent v Rakúsku

Allianz Investmentbank AG

Hietzinger Kai 101-105
A-1130 Vienna

vo Švajčiarsku

BNP Paribas Securities Services, Paris

succursale de Zurich

Selnaustrasse 16
CH-8002 Zurich

Representant vo Švajčiarsku

BNP Paribas Securities Services, Paris

succursale de Zurich

Selnaustrasse 16
CH-8002 Zurich

Hlavný distribútor vo Švajčiarsku

Allianz Global Investors (Schweiz) AG, Zurich

Branch

Gottfried-Keller-Str. 5
CH-8001 Zurich

Vymenovanie rakúskeho zástupcu pre daňové orgány v Rakúskej republike

Nasledujúca finančná inštitúcia bola

ustanovená za rakúskeho zástupcu pre daňové
úradu na certifikáciu predpokladaného príjmu
z distribúcie, ako je definované v § 186 ods. 2
riadok 2 InvFG.:

Allianz Investmentbank AG

Hietzinger Kai 101-105
A-1130 Vienna

Audítori

PricewaterhouseCoopers GmbH

Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Friedrich-Ebert-Anlage 35-37
60327 Frankfurt am Main

Poznámka:

V opakujúcich sa správach sa dôležité informácie podľa potreby aktualizujú. Dátum: 15. marca 2020

Navštívte našu webovú stránku na adrese <https://de.allianzgi.com>

Allianz Global Investors GmbH

Bockenheimer Landstraße 42-44
60323 Frankfurt am Main
info@allianzgi.de
<https://de.allianzgi.com>