

# Allianz Europazins

**Prospekt / Investiční podmínky Allianz  
Global Investors GmbH**

26. března 2020

## Varovné upozornění

Právní základ pro nákup a prodej podílových listů ve fondu Allianz Europazins (dále jen „fond“) tvoří aktuální prospekt, klíčové informace pro investory a „Všeobecné investiční podmínky“ ve spojení se „Zvláštními investičními podmínkami“. V tomto prospektu jsou zahrnuty Všeobecné investiční podmínky a Zvláštní investiční podmínky.

Nesmí být poskytnuty žádné informace ani formální prohlášení, která se liší od obsahu tohoto prospektu. Kupující nese výhradní odpovědnost za jakýkoli nákup nebo prodej podílových jednotek, který je učiněn na základě informací nebo formálních prohlášení, která nejsou obsažena v tomto prospektu. Informace obsažené v tomto prospektu jsou doplněny nejnovější výroční zprávou a pololetní zprávou, pokud jsou zveřejněny po výroční zprávě.

### Investiční omezení vztahující se na osoby z USA

Fond nebyl a nebude registrován ve Spojených státech amerických (dále jen „USA“) podle zákona USA o investičních společnostech z roku 1940 v platném znění („zákon o investičních společnostech“). Spojené státy zahrnují Spojené státy americké, jejich území a majetek, jakýkoli stát Spojených států amerických a District of Columbia. Podílové listy fondu nebyly a nebudou registrovány ve Spojených státech podle zákona USA o cenných papírech z roku 1933 ve znění pozdějších předpisů (dále jen „zákon o cenných papírech“) nebo podle zákonů o cenných papírech kteréhokoli státu Spojených států amerických. Jednotky zpřístupněné v rámci této nabídky nemusí být přímo ani nepřímou nabízeny nebo prodávány ve Spojených státech ani v zájmu žádné osoby z USA (ve smyslu ustanovení 902 nařízení S podle zákona o cenných papírech). Od potenciálních investorů může být požadováno, aby prohlásili, že nejsou osobami v USA a že nezískávají podíly jménem osob z USA ani nezískávají podíly s úmyslem je prodat osobám z USA. Podílníci, kteří se stanou americkou osobou, mohou podléhat srážkové dani a daňovému hlášení v USA.

### Osoba v USA

Každá osoba, která je americkou osobou ve smyslu ustanovení 902 nařízení S podle zákona Spojených států o cenných papírech z roku 1933 (dále jen „zákon o cenných papírech“), protože definice takového pojmu může být čas od času změněna legislativou, nařízeními nebo výklady soudních nebo správních orgánů.

Osoba z USA zahrnuje mimo jiné: i. jakákoli fyzická osoba s bydlištěm ve Spojených státech; ii. jakékoli partnerství nebo společnost založená nebo založená podle zákonů Spojených států; iii. jakýkoli majetek, jehož vykonavatelem nebo správcem je osoba z USA; iv. jakákoli důvěra, jejíž jakýkoli správce je osobou z USA; v. jakákoli agentura nebo pobočka zahraničního subjektu se sídlem v USA; vi. jakýkoli nediskreční účet nebo podobný účet (jiný než majetek nebo svěřenský fond) vedený prodejcem nebo jiným zmocněncem ve prospěch nebo na účet osoby v USA; vii. jakýkoli diskreční účet nebo podobný účet (jiný než nemovitost nebo svěřenský fond) vedený prodejcem nebo jiným správcem organizovaným, registrovaným nebo (pokud je fyzickou osobou) rezidentem ve Spojených státech; a viii. jakékoli partnerství nebo společnost, pokud: (1) je organizována nebo založena podle zákonů jakékoli zahraniční jurisdikce; a (2) vytvořená osobou z USA zejména za účelem investování do cenných papírů, které nejsou registrovány podle zákona o cenných papírech, pokud nejsou organizovány nebo začleněny a vlastněny autorizovanými investory, kteří nejsou fyzickými osobami, majetky nebo svěřenskými fondy.

### Nejdůležitější právní důsledky smluvního vztahu

Investoři se stávají spoluvlastníky aktiv držených fondem v zlomkovém poměru jejich investic. Nemají právo s aktivity nakládat. Allianz Global Investors GmbH („Společnost“) získává vlastnická práva k aktivům patřícím do fondu. Po vstupu do investičních podmínek se investoři stávají trusory s právními nároky vůči společnosti. S jednotkami nejsou spojena žádná hlasovací práva.

Smluvní a předmluvní vztahy mezi Společností a investorem budou vycházet z německého práva. Sídlo společnosti je místem jurisdikce pro jakékoli právní kroky investora proti společnosti vyplývající ze smluvního vztahu. Investoři, kteří jsou spotřebiteli a mají bydliště v jiném členském státě EU, mohou rovněž podat žalobu u příslušného soudu v místě bydliště. Veškeré publikace a propagační literatura musí být vyhotoveny v němčině nebo opatřeny německým překladem. Společnost bude dále komunikovat se svými investory v němčině.

Allianz Global Investors GmbH se zavázala účastnit se řízení o řešení sporů před arbitrážní službou pro spotřebitele.

V případě sporů se mohou spotřebitelé obrátit na ombudsmana pro investiční fondy v BVI Bundesverband Investment und Asset Management e.V. jako příslušná spotřebitelská arbitrážní služba. Tím není dotčeno právo na právní kroky.

**Kontaktní informace:**

Kancelář ombudsmana na BVI Unter den Linden 42  
10117 Berlín

Telefon: +49 30 6449046-0

Fax: +49 30 6449046-29

E-mail: [info@ombudsstelle-investmentfonds.de](mailto:info@ombudsstelle-investmentfonds.de) [www.ombudsstelle-investmentfonds.de](http://www.ombudsstelle-investmentfonds.de)

V případě sporů vyplývajících z použití ustanovení německého občanského zákoníku (Bürgerliches Gesetzbuch) týkajících se prodeje finančních služeb na dálku se mohou dotčené strany obrátit také na smírčí radu Deutsche Bundesbank. Tím není dotčeno právo na právní kroky.

**Kontaktní informace:**

Smírčí rada Deutsche Bundesbank

P.O. Rámeček 11 12 32

60047 Frankfurt nad Mohanem

E-mail: [schlichtung@bundesbank.de](mailto:schlichtung@bundesbank.de) [www.bundesbank.de](http://www.bundesbank.de)

V případě sporů vyplývajících z kupních smluv nebo smluv o službách, které byly uzavřeny online, se mohou spotřebitelé také obrátit na platformu EU pro řešení sporů online ([www.ec.europa.eu/consumers/odr](http://www.ec.europa.eu/consumers/odr)). Kontaktní adresa společnosti je následující e-mailová adresa: [info@allianzgi.de](mailto:info@allianzgi.de). Samotná platforma není orgánem pro řešení sporů; místo toho stranám poskytuje pouze kontaktní údaje příslušného vnitrostátního smírčího orgánu.

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

Obchodní rejstřík: HRB 9340 Místní soud: Frankfurt nad Mohanem

**Odpovědný dozorový úřad:**

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

60439 Frankfurt nad Mohanem

Tento dokument je překladem původního dokumentu. V případě nesrovnalostí nebo nejasností při tlumočení překladu má přednost původní německá verze, pokud tím není porušena místní legislativa příslušné jurisdikce.

# Obsah

Prospekt.....	5	Outsourcing činností.....	60
Obecné informace .....	5	Poskytovatelé služeb .....	62
Fakta a čísla Allianz Europazins.....	5	Výroční, pololetní a likvidační zprávy.....	62
Nabídka dokumentů .....	6	Platby investorům / distribuce zpráv a dalších informací .....	62
Investiční podmínky.....	6	Fondy spravované společností Allianz Global Investors GmbH.....	63
Správcovská společnost .....	6	Právo kupujícího na zrušení podle článku 305 KAGB (podomní prodej).....	64
Vedení, dozorčí rada, akcionářská struktura, kapitál a dodatečný kapitál	7	Informace pro investory v Rakouské republice.....	65
Oznámení společnosti.....	7	Informace pro investory ve Švýcarsku .....	66
Depozitář .....	7	<b>Investiční podmínky.....</b>	<b>68</b>
Zapojení dílčích depozitářů .....	8	Všeobecné investiční podmínky .....	68
Fond.....	12	Zvláštní investiční podmínky.....	78
Investiční cíl .....	12	<b>Vaši partneři .....</b>	<b>85</b>
Investiční zásady a investiční omezení .....	12		
Profil investora .....	15		
Investiční nástroje podrobně .....	15		
Půjčování cenných papírů .....	24		
Smlouvy o zpětném odkupu cenných papírů .....	25		
Zajišťovací strategie .....	27		
Výpůjčka .....	29		
Vliv.....	29		
Konvence v Ottawě a v Oslu .....	30		
Ocenění .....	30		
Výkonnost.....	32		
Rizikové faktory .....	32		
Podfond .....	41		
Jednotky .....	41		
Povinnost vzdát se fyzických podílových listů .....	41		
Třídy jednotek.....	41		
Spravedlivé zacházení s investory .....	42		
Střet zájmů .....	42		
Upisování a odkup jednotek .....	43		
Náklady .....	46		
Zásady odměňování.....	49		
Pravidla pro výpočet a rozdělení příjmů .....	50		
Finanční rok a rozdělení.....	51		
Likvidace, převod a sloučení fondu.....	51		
Přehled klíčových daňových předpisů pro investory.....	53		
Auditoři.....	60		

# Prospekt

## Typy překladu

Preklad textu

Zdrojový text

1744 / 5000

Výsledky překladov

Obecná informace

Fond je investičním fondem ve smyslu směrnice Evropského parlamentu a Rady 2009/65 / ES ze dne 13. července 2009 o koordinaci právních a správních předpisů týkajících se subjektů kolektivního investování do převoditelných cenných papírů (SKIPCP) („Směrnice o SKIPCP“) ve smyslu investičního zákoníku (Kapitalanlagegesetzbuch - KAGB). Spravuje ji společnost Allianz Global Investors GmbH se sídlem ve Frankfurtu nad Mohanem (dále jen „společnost“).

Správa fondu spočívá především v investování kapitálu uloženého ve společnosti investory do aktiv podléhajících principu diverzifikace rizik a oddělené od vlastních aktiv společnosti. Fond nebude součástí insolvenční podstaty společnosti.

Účel fondu se omezuje na investování peněz, které mu byly svěřeny, v rámci kolektivní správy aktiv v souladu s definovanou investiční strategií; není povoleno vykonávat provozní roli nebo provádět aktivní podnikatelskou správu aktiv, která drží. Aktiva, do kterých může Společnost investovat jménem fondu, a ustanovení, která musí při tom dodržovat, jsou stanovena KAGB a souvisejícími předpisy, jakož i zákonem o dani z investic („InvStG“) a investičními podmínkami upravující právní vztah mezi investory a Společností. Investiční podmínky obsahují obecnou i konkrétní část („Všeobecné investiční podmínky“ a „Zvláštní investiční podmínky“). Uplatnění investičních podmínek na fond podléhá schválení BaFin.

## Fakta a čísla Allianz Europazins

Třída jednotek <sup>1)</sup> :	A (EUR)	R (EUR) <sup>2)</sup>
ISIN kód:	DE0008476037	DE000A2AMPT7
Identifikační číslo cenných papírů:	847603	A2AMPT
Právní struktura:	podle německého práva (KAGB)	podle německého práva (KAGB)
Zahájení:	20. června 1988	16. listopadu 2017
Investiční společnost:	Allianz Global Investors GmbH Frankfurt am Main	Allianz Global Investors GmbH Frankfurt am Main
Depozitář:	State Street Bank International GmbH Munic	State Street Bank International GmbH Munich
Auditor:	PricewaterhouseCoopers GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft Frankfurt am Main	PricewaterhouseCoopers GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft Frankfurt am Main
Finanční skupiny, které iniciují fond:	Allianz Group	Allianz Group
Odpovědný dozorcí orgán:	BaFin Frankfurt am Main	BaFin Frankfurt am Main
Minimální investice:	-	-
Maximální vstupní zatížení:	3,00%	-
Aktuální vstupní zatížení:	3,00 %	-
Maximální all-in poplatek:	0,94 % p.a.	0,94 % p.a.
Aktuální all-in poplatek:	0,80 % p.a.	0,50 % p.a.
Rozdělení příjmu:	rozdělující	rozdělující
Život:	neomezený	neomezený

<sup>1)</sup> Společnost může kdykoli rozhodnout o zavedení dalších tříd podílových listů fondu. V tomto případě bude prospekt pozměněn s ohledem na nové třídy podílových listů..

<sup>2)</sup> Podílové listy těchto typů podílových tříd mohou být získávány pouze se souhlasem Společnosti a navíc pouze takovými distributory, kterým není povoleno přijímat nebo zdržovat průběžné provize z prodeje (provize portfolia) z důvodu zákonných ustanovení nebo na základě zvláštních dohody o odměňování se zúčastněnými klienty.

#### Nabídka dokumentů

Prospekt, klíčové informace pro investory, investiční podmínky a nejnovější výroční a pololetní zprávy jsou bezplatně k dispozici u společnosti, depozitáře a od agentů působících pro společnost.

Další informace o investičních omezeních fondu uložených řízením rizik, metodách řízení rizik a nejnovějším vývoji rizik a výnosů hlavních kategorií aktiv lze získat od společnosti v písemné verzi na vyžádání.

Pokud společnost pošle konkrétním investorům další informace o složení portfolia fondu nebo jeho výkonnosti, zveřejní tyto informace současně na svých webových stránkách.

#### Investiční podmínky

Investiční podmínky jsou součástí tohoto prospektu. Společnost je oprávněna změnit investiční podmínky. Změny investičních podmínek podléhají schválení BaFin. Změny investičních zásad fondu vyžadují dodatečný souhlas dozorčí rady Společnosti. Změny předchozích investičních zásad fondu jsou povoleny pouze za podmínky, že společnost buď nabídne investorům odkoupení jejich podílových jednotek bez účtování poplatku za odkup, než změna nabude účinnosti, nebo nabídne investorům, aby své podílové jednotky vyměnili za podílové jednotky fondu se srovnatelnými investičními principy zdarma, pokud takové fondy spravuje Společnost nebo jiná společnost ze stejné skupiny. Společnost může volně definovat investiční strategii a / nebo politiku v mezích stanovených Investičními podmínkami.

Plánované změny budou zveřejněny ve Spolkovém věstníku (Bundesanzeiger) a na webových stránkách společnosti <https://de.allianzgi.com>. Pokud změny ovlivní poplatky a náhrady výdajů, které mohou být fondu účtovány, nebo změna investičních zásad fondu nebo hmotných práv investorů, jsou depozitářské instituce povinny informovat investory pomocí trvalého média, například písemného nebo elektronického formát, který je vhodný pro ukládání takových informací po přiměřenou dobu a jejich zpřístupnění, ale nelze je upravovat. Informace obsahují hlavní obsah navrhovaných změn, jejich pozadí, práva investorů související s takovou změnou a poznámku o tom, kde a jak lze získat další informace.

Změny vstoupí v platnost nejdříve po zveřejnění. Změny v ustanoveních týkajících se poplatků a náhrad výdajů vstoupí v platnost nejdříve tři měsíce po zveřejnění. Společnost BaFin může určit dřívější čas pro datum účinnosti. Změny, které nejsou slučitelné s předchozími investičními zásadami fondu, rovněž vstoupí v platnost nejdříve tři měsíce po zveřejnění a budou povoleny pouze za podmínky, že společnost nabídne investorům, aby vyměnili své podílové listy za podílové listy ve fondech se srovnatelnými investičními zásadami bezplatně, pokud společnost nebo jiná společnost ze stejné skupiny spravuje tyto prostředky nebo jim nabídne odkup svých podílových jednotek bez účtování odkupního poplatku dříve, než změny nabudou účinnosti.

#### Správcovská společnost

Fond spravuje společnost Allianz Global Investors GmbH, která byla založena v prosinci 1955 a má sídlo ve Frankfurtu nad Mohanem. Společnost je společností pro správu investic ve smyslu investičního zákoníku (KAGB).

Společnost má povoleno spravovat investiční fondy, jak jsou definovány ve směrnici o SKIPCP, smíšené investiční fondy, jiné investiční fondy a otevřené tuzemské speciální AIF s pevnými investičními podmínkami, jakož i srovnatelné otevřené a uzavřené investiční fondy EU. . Hodnotu fondu a hodnotu podílových listů určuje společnost.

V souladu s KAGB má Společnost licenci jako správcovská společnost UCITS a jako správcovská společnost AIF.

#### Vedení, dozorčí rada, struktura akcionářů, kapitál a dodatečný kapitál

Více informací o vedení, složení dozorčí rady a akcionářské struktuře, stejně jako upsaný, splacený a odpovědný kapitál společnosti, najdete na konci tohoto prospektu.

Společnost poskytla následující kapitál na krytí rizik profesní odpovědnosti spojených se správou fondů, které nejsou v souladu se směrnicí o SKIPCP, tj. Alternativní investiční fondy („AIF“), a která lze přičíst odborné nedbalosti jejich výkonných orgánů nebo zaměstnanců: kapitál ve výši nejméně 0,01% hodnoty portfolií všech spravovaných AIF. Tato částka je kontrolována a upravována alespoň jednou ročně. Tento kapitál je pokryt splaceným kapitálem.

#### Oznámení společnosti

V následujícím textu je web <https://de.allianzgi.com> považován za elektronické informační médium společnosti ve smyslu investičního zákoníku (KAGB). Pokud zákon nebo tento prospekt nestanoví jinak, všechna oznámení Společnosti týkající se fondu a oznámení investorům budou zveřejněna na webových stránkách.

#### Depozitář

##### Totožnost depozitáře

Depozitářem fondu je State Street Bank International GmbH se sídlem Brienner Straße 59, 80333 Mnichov, Německo. Depozitář je podle německého práva úvěrová instituce. Jeho hlavní činností je provádění vkladů a úschovy.

K 31. prosinci 2019 činil její základní kapitál 109,3 milionu EUR.

##### Povinnosti depozitáře

KAGB vyžaduje oddělení správy fondů od úschovy fondů.

Depozitář uchovává aktiva na blokováných depozitních účtech nebo blokováných účtech. V případě aktiv, která nemohou být držena v úschově, depozitář zkontroluje, zda správcovská společnost získala vlastnictví k těmto aktivům. Bude sledovat, zda je nakládání Společnosti s aktivy v souladu s ustanoveními KAGB a investičních podmínek. Investice aktiv do bankovních vkladů u jiné finanční instituce je povolena pouze se souhlasem depozitáře. Depozitář musí udělit souhlas, pokud je investice v souladu s investičními podmínkami a ustanoveními KAGB.

Kromě toho má depozitář zejména následující povinnosti:

- úpis a odkup podílových jednotek,
- Zajistit, aby byly podílové listy vydávány a odkupovány a aby hodnota podílových listů byla stanovována v souladu s ustanoveními KAGB a investičními podmínkami fondu,
- zajištění toho, že obdrží odměnu za transakce uzavřené na společný účet investorů v obvyklých časových obdobích,
- Zajistit, aby příjmy plynoucí do fondu byly přivlastňovány v souladu s ustanoveními KAGB a investičních podmínek,

- Monitorování veškerých výpůjček uzavřených společností na účet fondu a případně schválení jakékoli výpůjčky,
- Zajištění toho, aby kolaterál pro půjčování cenných papírů měl právně závazný účinek a byl vždy k dispozici.

#### Zapojení dílčích deponitářů

Deponitář má plnou moc převést všechny nebo některé ze svých povinností v souvislosti s úschovou. Jeho odpovědnost však zůstane nedotčena, pokud svěří třetí straně některá nebo všechna aktiva, která přijala do úschovy. Odpovědnost deponitáře zůstává nedotčena převodem jeho povinností souvisejících s úschovou, jak je definováno v deponitní dohodě.

Deponitář přenesl tyto povinnosti spojené s úschovou, jak je stanoveno v čl. 22 odst. 5 písm. A) směrnice o SKIPCP, na State Street Bank a Trust Company se sídlem na Copley Place, 100 Huntington Avenue, Boston, Massachusetts 02116, USA, které jmenovala svým celosvětovým subdeponitářem. Jako celosvětový sub-deponitář jmenovala State Street Bank a Trust Company místní sub-deponitáře v rámci State Street Global Custody Network.

Sub-deponitář pověřil místním dílčím svěřením následující společnosti:

Albanie	Raiffeisen Bank sh.a.
Argentina	Citibank N.A.
Australie	The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Ltd.
Rakousko	UniCredit Bank Austria AG Deutsche Bank AG
Bahrain	HSBC Bank Middle East Limited
Bangladéš	Standard Chartered Bank
Belgicko	Deutsche Bank AG, Netherlands
Benin	Standard Chartered Bank Cote d'Ivoire S.A., Abidjan, Ivory Coast
Bermuda	HSBC Bank Bermuda Limited
Bosna a Hercegovina	UniCredit Bank d.d.
Botswana	Standard Chartered Bank Botswana Limited
Brazílie	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
Kanada	State Street Trust Company Canada
Čile	Itaú CorpBanca S.A.
Čína – Trh s akciemi A	HSBC Bank (China) Company Limited China Construction Bank Corporation
Čína – Trh s akciemi B	HSBC Bank (China) Company Limited
Čína - Šanghaj - Hong Kong	Standard Chartered Bank (Hong Kong) Limited The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Ltd. Citibank N.A.
Kolombie	Cititrust Colombia, S.A. Sociedad Fiduciaria
Kostarika	Banco BCT S.A.
Chorvatsko	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 (působící prostřednictvím své kodaňské pobočky)



Egypt	Citibank N.A.
Estoniskoa	AS SEB Pank
Eswatini	Standard Bank Eswatini Limited
Finsko	Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Švédsko (působí prostřednictvím své pobočky v Helsinkách)
Francouzsko	Deutsche Bank AG, Netherlands
Německo	Deutsche Bank AG State Street Bank International GmbH
Ghana	Standard Chartered Bank Ghana Limited
Řecko	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
Maďarsko	UniCredit Bank Hungary Zrt. Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe
Island	Landsbankinn hf.
Indi	Deutsche Bank AG Citibank N.A.
Indonesie	Deutsche Bank AG
Irsko	State Street Bank and Trust Company, United Kingdom Branch
Izrael	Bank Hapoalim B.M.
Itálie	Deutsche Bank AG Intesa Sanpaolo S.p.A.
Pobřeží 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
Kazachstán	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
Malajsie	Standard Chartered Bank (Malaysia) Berhad Deutsche Bank (Malaysia) Berhad
Mali	Standard Chartered Bank Cote d'Ivoire S.A., Abidjan, Ivory Coast
Mauricius	The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited
Mexiko	Banco Nacional de México S.A.
Maroko	Citibank Maghreb S.A.
Namibie	Standard Bank Namibia Limited
Nizozemí	Deutsche Bank AG
Nový Zéland	The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited
Niger	Standard Chartered Bank Cote d'Ivoire S.A., Abidjan, Ivory Coast
Nigerie	Stanbic IBTC Bank Plc.
Norsko	Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Švédsko (působící prostřednictvím své pobočky v Oslu)
Oman	HSBC Bank Oman S.A.O.G.
Pákistan	Deutsche Bank AG
Panama	Citibank N.A.
Peru	Citibank del Perú S.A.
Filipiny	Deutsche Bank AG
Polsko	Bank Handlowy w Warszawie S.A.

Portugalsko	Deutsche Bank AG, Netherlands
Qatar	HSBC Bank Middle East Limited
Gruzínská republika	JSC Bank of Georgia
Korejská republika	The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited Deutsche Bank AG
Republika srbská	UniCredit Bank d.d.
Rumunsko	Citibank Europe plc, Dublin, Romania branch
Rusko	AO Citibank
Saudská arábie	HSBC Saudi Arabia Saudi British Bank
Senegal	Standard Chartered Bank Cote d'Ivoire S.A., Abidjan, Ivory Coast
Srbsko	UniCredit Bank Serbia JSC
Singapur	Citibank N.A.
Slovensko	UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.
Slovinsko	UniCredit Banka Slovenija d.d.
Jižní Afrika	Standard Bank of South Africa Limited FirstRand Bank Limited
Španělsko	Deutsche Bank S.A.E.
Sri Lanka	The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited
Švédsko	Skandinaviska Enskilda Banken (publ)
Švýcarsko	UBS Switzerland AG Credit Suisse (Switzerland) AG
Taiwa	Deutsche Bank AG Standard Chartered Bank (Taiwan) Limited
Tanzaniae	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
Tunisia	Union Internationale de Banques
Turecko	Citibank A.Ş. Deutsche Bank A.Ş.
Uganda	Standard Chartered Bank Uganda Limited
Ukrajina	JSC Citibank
Spojené arabské emiráty – Abu Dhabi SecuritiesExchange (ADX)	HSBC Bank Middle East Limited
Spojené arabské emiráty – DFM	HSBC Bank Middle East Limited
Spojené arabské emiráty – Dubai InternationalFinancial Center (DIFC)	HSBC Bank Middle East Limited
Spojené království	State Street Bank and Trust Company, UK branch
USA	State Street Bank and Trust Company
Uruguay	Banco Itaú Uruguay S.A.
Vietnam	HSBC Bank (Vietnam) Limited
Zambie	Standard Chartered Bank Zambia Plc.
Zimbabwe	Stanbic Bank Zimbabwe Limited

## Střet zájmů

Ve vztahu k State Street Bank & Trust Company, našemu globálnímu depozitáři, byly v souladu s právními požadavky eliminovány možné střety zájmů na první úrovni subdepozitáře. V tomto ohledu odkazujeme na následující komentáře.

Stručně řečeno, organizační opatření přijatá společností State Street Bank International GmbH pro řešení střetu zájmů - konkrétně z hlediska německého investičního zákoníku (KAGB) - jsou následující:

- Oddělení compliance je pověřeno funkcí „nezávislého orgánu“ požadovaného podle § 70 odst. 2 věty 4 KAGB a / nebo § 85 odst. 2 věty 4 KAGB.
- Harmonogram odpovědností a organizační struktura společnosti State Street Bank International GmbH splňuje zákonné a regulační požadavky, přičemž bere v úvahu zejména požadavek, aby nedocházelo ke střetu zájmů. Ve výsledku jsou funkce „back office / dohled nad úvěrovým obchodem a obchodováním“ odděleny od funkcí „vypořádání / dohled nad úvěrovým obchodem a obchodováním“ a přirozeně od „sektoru obchodního trhu“ a od „sektoru úvěrového obchodního trhu“ „Až po vyšší úroveň managementu. Kromě toho je provozovatelská depozitářská banka nebo depozitář zcela oddělen od sekcí „služby správy kolaterálu“ a „insourcing společnosti zabývající se investiční správou“. Řešení segregace, jak je definováno v oběžníku BaFin 08/2015 (WA) / oběžníku v depozitáři a oběžníku BaFin 01/2017 (WA) / Minimální požadavky na řízení rizik pro investiční společnosti (KAMaRisk), bylo implementováno ve vztahu k fyzickým, personálním, funkčním a hierarchické oddělení.
- „Politika střetu zájmů“ společnosti State Street Bank International GmbH pokrývá témata týkající se střetu zájmů, a to jak z pohledu zákona o obchodování s cennými papíry (WpHG), tak z pohledu depozitáře nebo depozitáře. Poskytuje také použití řady metod, aby se zabránilo střetu zájmů, které jsou uvedeny níže ve formě poznámky:

#### A. Řízení toku informací:

##### i. Požadavky na zóny důvěrnosti (čínské zdi) a na jejich používání.

- Předávání informací uvnitř společnosti v přísném souladu se zásadou „potřeba vědět“

- Přístupová práva k informacím a fyzická přístupová práva do oblastí Společnosti. Například služby týkající se „insourcingu investiční společnosti back office“ jsou v současné době poskytovány zcela odděleně od depozitáře nebo depozitáře v rámci systému.

##### ii. Požadavky na „křížení zdi“.

#### b. Nezávislé sledování příslušných osob.

#### C. Žádné škodlivé závislosti v systému odměňování.

#### d. Zamezení korupčního vlivu jednoho zaměstnance na ostatní zaměstnance.

#### E. Vyvarování se situace, kdy by odpovědnost zaměstnance za několik činností mohla vést ke střetu zájmů, pokud by byly prováděny současně.

#### F. Jako poslední možnost existuje ustanovení o informování příslušného klienta o jakémkoli střetu zájmů, kterému nelze dostatečně zabránit nebo jej kontrolovat.

#### Odpovědnost depozitáře

Depozitář je v zásadě odpovědný za veškerá aktiva, která jsou držena v úschově sama nebo jinou kanceláří s jejím souhlasem. V případě ztráty aktiva nese depozitář odpovědnost vůči fondu a jeho investorům, pokud ke ztrátě nedojde kvůli událostem, které depozitář nemůže ovlivnit. Depozitář obecně odpovídá pouze za škody, které nezahnují ztrátu aktiva, pokud nesplnil své povinnosti

podle ustanovení KAGB, s minimálním kritériem prosté nedbalosti. S depozitářem nebyla uzavřena žádná dohoda o osvobození od odpovědnosti podle § 77 odst. 4 KAGB.

#### Dodatečné informace

Společnost na požádání zašle investorům aktuální informace o depozitáři a jeho povinnostech, dílčích depozitářích a možných konfliktech zájmů v souvislosti s rolí depozitáře nebo dílčích depozitářů.

#### Fond

Fond byl spuštěn 20. června 1988 na neomezenou dobu. Jako spoluvlastníci nebo věřitelé mají investoři podíl na aktivech fondu úměrně počtu držaných podílů.

#### Investiční cíl

Cílem investiční politiky je generovat výnosy za tržní sazby hlavně investováním na evropských trzích dluhopisů v rámci investičních zásad.

#### Investiční principy a investiční omezení

Pro fond UCITS lze zakoupit následující aktiva:

1. Cenné papíry uvedené v části 5 „Všeobecných investičních podmínek“, i když pouze těch z následujících tříd:

a) Úročené cenné papíry denominované v evropské měně, zejména státní dluhopisy, hypoteční zástavní listy (Pfandbriefe) a podobné zahraniční dluhopisy vydané finančními institucemi a zajištěné pozemkovým poplatkem, komunální dluhopisy, dluhopisy s nulovým kupónem, dluhopisy s proměnlivou úrokovou sazbou, směnitelné dluhopisy a záruční dluhopisy, podnikové dluhopisy, certifikované cenné papíry kryté aktivy a cenné papíry zajištěné hypotékou, jakož i další dluhopisy spojené s portfoliem aktiv. V závislosti na svém hodnocení situace na trhu se Společnost může rozhodnout zaměřit se na jeden nebo několik těchto typů zabezpečení nebo zvolit diverzifikovaný investiční přístup;

b) Akcie a cenné papíry ekvivalentní akciím, ale pouze pokud jsou získány uplatněním práv na převod, úpis a opci z konvertibilních dluhopisů a záručních obligací. Takto získané akcie nebo ekvivalentní cenné papíry však musí být prodány do šesti měsíců;

c) Indexové certifikáty a jiné certifikáty denominované v evropské měně s rizikovým profilem, který koreluje s aktivy uvedenými v písmenu a) nebo s investičními trhy, ke kterým lze tato aktiva přiřadit.

2. Nástroje peněžního trhu podle části 6 „Všeobecných investičních podmínek“, pokud jsou denominovány v evropské měně. V závislosti na hodnocení situace na trhu se Společnost může rozhodnout zaměřit se na jednu nebo více měn nebo zvolit diverzifikovaný investiční přístup;

3. Bankovní vklady podle bodu 7 „Všeobecných investičních podmínek“, pokud jsou denominovány v evropské měně. V závislosti na hodnocení situace na trhu se Společnost může rozhodnout zaměřit se na jednu nebo více měn nebo zvolit diverzifikovaný investiční přístup;

4. Investiční jednotky, jak je uvedeno v oddíle 8 „Všeobecných investičních podmínek“, i když pouze jednotky v investičních fondech s rizikovým profilem, který obvykle koreluje s investičními trhy, na které jsou aktiva uvedena v číslech 1 až 3 lze přičíst. Těmito fondy mohou být domácí nebo zahraniční investiční fondy v souladu s částí 8 „Všeobecných investičních podmínek“. V závislosti na hodnocení situace na trhu se Společnost může rozhodnout zaměřit se na jeden nebo více investičních fondů. Mohou zahrnovat investiční fondy

kteří provádějí investiční politiku zaměřenou na jednotný investiční trh, nebo investiční fondy využívající diverzifikovaný investiční přístup. Obecně platí, že společnost bude nakupovat pouze podílové listy v investičních fondech spravovaných přímo nebo nepřímo samotnou společností nebo jinými společnostmi, ke kterým je společnost přidružena, a to buď prostřednictvím významného přímého nebo nepřímého držení. Podílové listy v jiných investičních fondech mohou být nakupovány pouze ve výjimečných případech, kdy žádný z investičních fondů uvedených ve větě 4 nedodrží investiční politiku, kterou společnost v daném konkrétním případě považuje za nezbytnou, nebo pokud jsou dotyčné podílové jednotky podílovými jednotkami fond, který replikuje index cenných papírů a je přijat k obchodování na jedné z burz nebo organizovaných trhů uvedených v části 5 a) ab) „Všeobecných investičních podmínek“.

1. Deriváty uvedené v části 9 „Všeobecných investičních podmínek“.

2. Ostatní investiční nástroje podle části 10 „Všeobecných investičních podmínek“, ale úročená aktiva, pouze pokud jsou denominována v evropské měně, a akcie a cenné papíry ekvivalentní akciím, pouze pokud byly získány výkonem práv na konverzi, úpis a opci. Akcie nebo cenné papíry ekvivalentní akciím získané tímto způsobem však musí být prodány do šesti měsíců.

Zde platí následující investiční omezení:

(1) Celkový podíl úročených cenných papírů ve smyslu č. 1a), 2 a 6, jejichž emitenti mají sídlo v evropské zemi nebo kteří generují většinu jejich prodeje a / nebo zisků v této oblasti nebo holdingové společnosti, které jsou primárně investovány do společností se sídlem v Evropě, nesmí klesnout pod dvě třetiny aktiv fondu SKIPCP. Dluhopisy s opčním listem a směnitelné dluhopisy nejsou do tohoto výpočtu zahrnuty.

(2) Průměrné současné hodnotově vážené trvání části fondu SKIPCP investované do úročených cenných papírů, bankovních vkladů a nástrojů peněžního trhu v souladu s č. 1a), 2 a 3 výše, včetně jakýchkoli pohledávek z úroků spojených s výše uvedenými aktivy, musí být mezi třemi a devíti lety. Do výpočtu budou zahrnuty deriváty úročených cenných papírů, úrokové a dluhopisové indexy a úrokové sazby bez ohledu na měnu příslušného podkladu.

(3) Celkový podíl investičních jednotek ve smyslu č. 4 výše nesmí překročit 10% aktiv fondu UCITS.

(4) Společnost může nabývat pouze úročené cenné papíry ve smyslu č. 1a) a 6 výše, pokud mají rating investičního stupně alespoň od jedné uznané ratingové agentury, nebo pokud by rating neměli, získali by podle názoru společnosti takový rating. Pokud cenný papír po nabytí ztratí předpoklady uvedené ve větě 1, bude se Společnost snažit jej prodat do jednoho roku. Celkový podíl cenných papírů podle věty 2 nesmí za podmínek stanovených v pododdílu 9 překročit 10% aktiv fondu SKIPCP.

(5) Celkový podíl úročených cenných papírů ve smyslu č. 1a) a 6 výše, jejichž emitenti mají bydliště v zemi, která podle klasifikace Světové banky nespadá do kategorie „vysoký HDP na obyvatele“, tj. Není považována za „rozvinutou“, nesmí překročit 30% Aktiva fondu SKIPCP podléhají podmínkám stanoveným v pododdílu 9.

(6) Celkový podíl úročených cenných papírů ve smyslu výše uvedeného č. 1a) které jsou vydávány nebo zaručovány Spolkovou republikou Německo, spolkovým státem (spolkovou zemí) Spolkové republiky Německo, Evropskými společenstvími, členským státem Evropské unie nebo jejími regionálními nebo místními orgány, jiným signatářským státem Dohoda o Evropském hospodářském prostoru, která je členem OECD nebo mezinárodní organizací, jejímž členem je alespoň jeden členský stát Evropské unie, může přesáhnout 35% aktiv fondu SKIPCP.

(7) Celkový podíl úročených cenných papírů ve smyslu č. 1a) a č. 6 výše, které jsou emitovány nebo garantovány soukromoprávními společnostmi (podnikové dluhopisy), a nikoli německou spolkovou vládou, německým spolkovým státem, Evropskými společenstvími, členským státem Evropské unie nebo jejími regionálními nebo místními orgány, jiným signatářským státem Dohody o Evropském hospodářském prostoru, jiným státem nebo mezinárodní organizací, jejímž členem je alespoň jeden členský stát Evropské unie, nesmí přesáhnout část 30% aktiv fondu SKIPCP, s výhradou pododdílu (9).

(1) Cenné papíry a nástroje peněžního trhu zakoupené na základě dohod o dalším prodeji se zahrnou do výpočtů limitů emitenta stanovených v oddíle 206 pododdílech 1 až 3 KAGB, zatímco investiční jednotky zakoupené na základě dohod o dalším prodeji se zahrnou do investičních limitů stanovené v oddílech 207 a 210 pododdíle 3 KAGB.

(2) Limity stanovené v pododdílech (1) až (5) a (7) mohou být překročeny / podhodnoceny, pokud k tomu dojde v důsledku změn hodnoty nebo splatnosti aktiv ve fondu SKIPCP v důsledku výkonu práv na přeměnu, úpis nebo opci nebo v důsledku změny hodnoty celého fondu UCITS, např. kde jsou vydány nebo vyplaceny podílové listy. V takových případech bude nejdůležitějším cílem Společnosti vrátit se k dodržování výše uvedených omezení a současně chránit zájmy investorů.

(3) Limity stanovené v pododstavci 4 větě 3 pododdílu 5 a podsekcí 7 mohou být překročeny - s patřičným ohledem na mezní hodnoty uvedené v pododdílu 1 - jako výsledek nákupu dotyčných aktiv, pokud jsou deriváty používány současně, aby bylo zajištěno, že potenciál tržního rizika jako celek bude udržován v mezích. Deriváty použité pro tyto účely se aplikují v delta vážené hodnotě příslušného podkladu v souladu s příslušným aritmetickým znaménkem.

(4) Pro získání cenných papírů a nástrojů peněžního trhu téhož emitenta lze použít maximálně 10% hodnoty fondu SKIPCP a celková hodnota cenných papírů a nástrojů peněžního trhu těchto emitentů nesmí překročit 40% hodnoty fondu UCITS.

Fond a / nebo jedna nebo více tříd podílových listů fondu jsou spravovány ve vztahu k referenční hodnotě („benchmark“ nebo „benchmark index“) v souladu s čl. 7 odst. 1 písm. D) nařízení Komise (EU) Ne. 583/2010.

Referenční hodnotou pro fond je JP MORGAN GBI EUROPE 1–10R EUR. Zadanou referenční hodnotu spravuje J.P.Morgan Securities PLC. J.P.Morgan Securities PLC je registrován u Evropského orgánu pro cenné papíry a trhy, ESMA, ve veřejném registru pro správce referenčních hodnot a pro referenční hodnoty.

Společnost má vypracované silné písemné plány, ve kterých stanoví opatření, která budou přijata, pokud se referenční hodnota významně změní nebo již nebude vhodná. Tyto písemné plány lze bezplatně požadovat v sídle společnosti nebo ve správcovské společnosti.

Investiční fondy, které jsou spravovány ve vztahu k referenčnímu indexu, jsou fondy, ve kterých referenční index hraje roli při (i) explicitní nebo implicitní definici složení portfolia fondu a / nebo (ii) výkonnostních cílů a opatření tohoto fondu. V obou případech se Společnost při správě fondu řídí aktivním přístupem k řízení, tj. Referenční index není sledován ani replikován. Přitom si vedení fondu klade za cíl překonat srovnávací index. Správa fondu zakládá svá rozhodnutí o výběru aktiv a vážení na investičním procesu, přičemž aktiva jsou potenciálně nadhodnocená nebo podvážená ve srovnání s odpovídajícími cennými papíry zahrnutými do referenčního indexu. Vedení fondu může také rozhodnout, že pro fond nebude nakupovat určité cenné papíry s referenčním indexem, nebo že do fondu nakoupí úplně jiné cenné papíry, než jaké jsou zahrnuty v referenčním indexu. Složení a váha aktiv fondu a výkonnost fondu se proto mohou podstatně a dokonce úplně lišit - ať už pozitivní nebo negativní - od složení a váhy odpovídajících cenných papírů zahrnutých do referenčního indexu. Složení a váha aktiv fondu není založena na srovnávacím indexu ani na žádném jiném srovnávacím indexu. V důsledku přístupu aktivního řízení se výkonnost fondu může lišit od výkonnosti srovnávacího indexu.

Při výběru a vážení aktiv fondu se správa fondu bude podstatně lišit od cenných papírů zahrnutých do srovnávacího indexu fondu a od jejich odpovídajících vah. Výše uvedená flexibilita správy fondu tak definuje, do jaké míry může výkonnost fondu podstatně překročit nebo zaostat za výkonem srovnávacího indexu.

Pokud je třída podílových listů fondu zajištěna proti konkrétní měně, je proti této měně zajištěn také příslušný srovnávací index fondu a / nebo příslušná třída podílových listů. Pokud je referenčním indexem fondu nebo příslušnou třídou podílových listů úroková sazba, může zajištěná třída podílových listů tohoto fondu použít vhodnou alternativní úrokovou sazbu pro zajištěnou měnu s vhodným termínem.

#### Profil investora

Allianz Europazins je zaměřen na investory, kteří sledují cíl konkrétního plánování starobního důchodu a / nebo obecnou tvorbu kapitálu / optimalizaci aktiv. Nemusí to být vhodné pro investory, kteří si přejí vybrat svůj kapitál z fondu v krátké době. Allianz Europazins je zaměřen na investory se základními znalostmi nebo zkušenostmi s finančními produkty. Potenciální investoři by měli být schopni nést finanční ztrátu a ochraně kapitálu by neměli přikládat žádný význam. Z hlediska hodnocení rizika je Allianz Europazins zařazen do rizikové třídy 2 na stupnici od 1 (konzervativní; velmi nízké až nízké očekávání výnosů) až 7 (velmi tolerantní k riziku; nejvyšší očekávání výnosů) (k 15. březnu 2020).

#### Investiční nástroje podrobně

##### Cenné papíry

Společnost může nakupovat cenné papíry na účet fondu, s výhradou omezení stanovených v části „Investiční zásady a investiční omezení“,

- pokud jsou přijati k obchodování na burze cenných papírů v členském státě Evropské unie („EU“) nebo v jiném signatářském státě Dohody o Evropském hospodářském prostoru („EHP“) nebo jsou přijati nebo zahrnuti do jiného organizovaného trhu v jednom z těchto států,
- pokud jsou přijati k obchodování na burze cenných papírů nebo přijati nebo zahrnuti na jiný organizovaný trh v jednom z těchto států mimo EHP, za předpokladu, že společnost BaFin schválila burzu nebo trh.

Cenné papíry z nových emisí lze získat za „zvláštních investičních podmínek“, pokud - podle jejich emisních podmínek - musí být požadováno jejich přijetí nebo zařazení na některou z výše uvedených burz cenných papírů nebo organizovaných trhů a jejich přijetí nebo zařazení proběhne do jednoho roku od vydání. Kromě toho musí být splněny podmínky stanovené v oddíle 193 pododdíle 1 větě 2 KAGB.

Za cenné papíry v tomto smyslu se rovněž považují:

- Podílové listy v uzavřených fondech, ve smluvní nebo korporátní formě, které podléhají kontrole ze strany akcionářů („korporátní kontrola“), tj. Akcionáři musí mít hlasovací práva na klíčová rozhodnutí a také právo na kontrolu investiční politiky prostřednictvím vhodných mechanismů. Fond musí být rovněž spravován právnickou osobou, na kterou se vztahují ustanovení týkající se ochrany investorů, pokud není fond založen v podnikové formě a funkci správy aktiv nevykonává jiná právnická osoba.
- Finanční nástroje, které jsou zabezpečeny jinými aktivy nebo jsou spojeny s výkonností jiných aktiv. Pokud jsou komponenty derivátů vloženy do finančních nástrojů tohoto typu, platí další požadavky, aby je společnost mohla získat jako cenné papíry.

Cenné papíry lze získat pouze za následujících podmínek:

- Potenciální ztráta, která by fondu mohla vzniknout, nesmí překročit kupní cenu cenného papíru. Investoři nesmí mít žádnou povinnost zaplatit více, než je investovaná částka.
- Nedostatek likvidity cenného papíru získaného fondem nesmí vést k tomu, že fond nebude schopen splnit zákonné požadavky týkající se odkupu podílových listů. To platí při zohlednění zákonné možnosti možnosti pozastavit odkup podílových jednotek za zvláštních okolností (viz část „Pozastavení odkupů“).



- Musí být k dispozici spolehlivé ocenění zabezpečení prostřednictvím přesných, spolehlivých a aktuálních cen; musí se jednat buď o tržní ceny, nebo o cenový systém nezávislý na emitentovi cenného papíru.
- Ve vztahu k cennému papíru jsou k dispozici příslušné informace prostřednictvím pravidelných, přesných a komplexních tržních informací o cenném papíru nebo případně přidruženého portfolia, tj. Takového, o kterém cenný papír svědčí.
- Zabezpečení je obchodovatelné.
- Akvizice zajištění je v souladu s investičními cíli a / nebo investiční strategií fondu.
- Rizika spojená se zabezpečením jsou náležitě hodnocena systémem řízení rizik fondu.

Cenné papíry lze získat také v této formě:

- Akcie, na které má fond nárok v rámci navýšení kapitálu z rezerv společnosti.
- Cenné papíry, které jsou získány uplatněním upisovacích práv držených fondem.

Upisovací práva lze pro tento fond získat také jako cenné papíry v tomto smyslu, pokud lze do aktiv fondu zahrnout cenné papíry, z nichž upisovací práva vyplývají.

#### Nástroje peněžního trhu

Společnost může na účet fondu investovat do nástrojů peněžního trhu, s nimiž se obvykle obchoduje na peněžním trhu, a také do úrokových cenných papírů, které alternativně

- v době nákupu do fondu mají maximální (zbytkovou) splatnost 397 dní,
- v době nákupu pro fond mají splatnost delší než 397 dní, ale jejichž úrok musí být upravován v souladu s tržními sazbami v pravidelných intervalech nebo alespoň jednou do 397 dnů,
- jejichž rizikový profil odpovídá rizikovému profilu cenných papírů, které splňují kritérium zbytkové splatnosti nebo kritérium úpravy úroků.

Společnost může na účet fondu nakupovat nástroje peněžního trhu následujících emitentů, s výhradou omezení stanovených v části „Investiční zásady a investiční omezení“:

1. pokud jsou přijati k obchodování na burze cenných papírů v členském státě EU nebo v jiném signatářském státě Dohody o EHP nebo přijati nebo zahrnuti na jiný organizovaný trh v jednom z těchto států,
2. pokud jsou přijati k obchodování na burze cenných papírů nebo přijati nebo zahrnuti na jiný organizovaný trh mimo EHP, pokud společnost BaFin schválila burzu nebo trh,
3. pokud jsou vydány nebo zaručeny EU, německou spolkovou vládou, zvláštním fondem spolkové vlády, spolkovým státem nebo zemí Spolkové republiky Německo, jiným členským státem nebo jiným ústředním, regionálním nebo místním orgánem nebo centrální banka členského státu EU, Evropská centrální banka nebo Evropská investiční banka, jiný stát nebo, je-li takový stát federálním státem,

členský stát tohoto federálního státu nebo mezinárodní veřejnoprávní instituce, jejímž členem je alespoň jeden členský stát EU,

1. pokud jsou vydávány podnikem, jehož cenné papíry jsou obchodovány na trzích uvedených v odstavcích 1 a 2,

2. pokud jsou vydány nebo zaručeny finanční institucí, která podléhá dohledu podle kritérií stanovených v právu Společenství, nebo dohledu, který je podle názoru BaFin rovnocenný dohledu podle práva Společenství, nebo

3. pokud jsou vydávány jinými emitenty, za předpokladu, že tito emitenti jsou jedním z následujících:

a) podnik s vlastním kapitálem ve výši nejméně 10 milionů EUR, který připravuje a zveřejňuje roční účetní závěrku podle ustanovení čtvrté směrnice Rady 78/660 / EHS ze dne 25. července 1978 o roční účetní závěrce některých typů společností, as naposledy pozměněná článkem 49 směrnice Evropského parlamentu a Rady 2006/43 / ES ze dne 17. května 2006, nebo

b) právnická osoba odpovědná za financování skupiny společností, kterou tvoří jedna nebo více společností kótovaných na burze, nebo

c) právnická osoba, která financuje sekuritizaci závazků pomocí úvěrové linky poskytnuté bankou. Na sekuritizaci a úvěrovou linku poskytovanou bankou se použije článek 7 směrnice 2007/16 / ES.

Všechny výše uvedené nástroje peněžního trhu lze získat pouze v případě, že jsou likvidní a jejich hodnotu lze kdykoli přesně určit. Nástroje peněžního trhu jsou likvidní, pokud je lze prodat za omezenou cenu v dostatečně krátké době. V tomto ohledu je nutné vzít v úvahu povinnost Společnosti vyplatit podílové listy ve fondu na žádost investorů. Aby to bylo možné, musí být Společnost schopna v krátké době prodat příslušné nástroje peněžního trhu podle potřeby. Pro nástroje peněžního trhu musí také existovat přesný a spolehlivý systém oceňování. Tento systém musí umožňovat stanovení čisté současné hodnoty nástroje peněžního trhu a musí vycházet z údajů o trhu nebo oceňovacích modelů (včetně systémů založených na naběhlé hodnotě). Kritérium likvidity se u nástrojů peněžního trhu považuje za splněné, pokud jsou přijaty k obchodování na organizovaném trhu v EHP nebo jsou na takovém trhu zahrnuty, jsou přijaty k obchodování na organizovaném trhu mimo EHP nebo jsou zahrnuty do takových nástrojů. trh za předpokladu, že společnost BaFin schválila výběr tohoto trhu. To neplatí, pokud Společnost získá informace naznačující, že likvidita nástrojů peněžního trhu není dostatečná.

V případě nástrojů peněžního trhu, které nejsou kótovány na burze cenných papírů nebo nejsou přijaty k obchodování na organizovaném trhu (viz výše v bodech 3 až 6), musí emise nebo emitent těchto nástrojů podléhat také předpisům týkajícím se vkladů a ochrana investorů. Proto musí být pro tyto nástroje peněžního trhu k dispozici příslušné informace, které investorům umožní přiměřeně posoudit úvěrová rizika spojená s nástroji. Nástroje peněžního trhu musí být rovněž volně převoditelné. Úvěrová rizika by mohla být hodnocena například prostřednictvím kontroly úvěru ratingovou agenturou.

Na tyto nástroje peněžního trhu se nadále vztahují následující požadavky:

- Pokud jsou vydány nebo zaručeny následujícími institucemi (mimo jiné uvedenými v bodě 3 výše): o EU  
o německá spolková vláda  
o investiční fond spolkové vlády  
o spolkový stát („země“) Spolkové republiky Německo

o jiný členský stát

o jiný ústřední orgán

o Evropská investiční banka

o jiný stát, nebo je-li takový stát federálním státem, členský stát tohoto federálního státu

o mezinárodní veřejnoprávní instituce, jejímž členem je alespoň jeden členský stát EU

musí být k dispozici příslušné informace o emisi nebo emisním programu nebo o právní a finanční situaci emitenta před vydáním nástroje peněžního trhu.

- Pokud jsou vydány nebo zaručeny finanční institucí regulovanou v rámci EHP (viz výše pod číslem 5), musí být k dispozici příslušné informace o emisi nebo emisním programu nebo o právní a finanční situaci emitenta před emise nástroje peněžního trhu. Tyto informace musí být aktualizovány v pravidelných intervalech a za významných okolností. Musí být rovněž k dispozici údaje (např. Statistiky) o emisi nebo emisním programu, které investorům umožní přiměřeně posoudit úvěrová rizika spojená s investicí.

- Pokud jsou vydány finanční institucí, na kterou se vztahují regulační požadavky mimo EHP, které jsou podle názoru BaFin rovnocenné požadavkům, které musí splňovat finanční instituce v EHP, musí být splněn jeden z následujících požadavků :

- o Finanční instituce má sídlo v zemi OECD, která je členem skupiny G10 (skupina deseti nejdůležitějších průmyslových zemí);

- o Finanční instituce má alespoň rating, který ji kvalifikuje jako „investiční stupeň“;

- o Důkladná analýza emitenta ukazuje, že ustanovení o dohledu, kterým instituce podléhá, jsou přinejmenším rovnocenná požadavkům podle práva Společenství.

- V případě jiných nástrojů peněžního trhu, které nejsou kótovány na burze cenných papírů nebo nejsou přijaty k obchodování na organizovaném trhu (viz výše č. 4 a 6 a č. 3, pokud není uvedeno výše), musí být k dispozici příslušné informace o emisi nebo emisního programu a o právní a finanční situaci emitenta před vydáním nástroje peněžního trhu. Tyto informace musí být aktualizovány v pravidelných intervalech a za významných okolností. Musí to také zkontrolovat kvalifikované třetí strany, které jsou nezávislé na směrnicích emitenta. Musí být rovněž k dispozici údaje (např. Statistiky) o emisi nebo emisním programu, které investorům umožní přiměřeně posoudit úvěrová rizika spojená s investicí.

- V případě nástrojů peněžního trhu, které jsou emitovány nebo garantovány Evropskou centrální bankou nebo centrální bankou členského státu EU, neexistují žádné další požadavky.

#### Bankovní vklady

Společnost může také investovat do bankovních vkladů na účet fondu, s výhradou omezení stanovených v části „Investiční zásady a investiční omezení“. Jejich funkční období nesmí přesáhnout dvanáct měsíců. Tyto vklady musí být vedeny na blokováných účtech u finanční instituce se sídlem v členském státě EU nebo v signatářském státě Dohody o EHP. Mohou být také udržovány ve finanční instituci se sídlem ve třetí zemi, pokud jsou předpisy dohledu v této třetí zemi rovnocenné předpisům práva Společenství podle názoru BaFin.

Investiční omezení pro cenné papíry, nástroje peněžního trhu a bankovní vklady, včetně používání derivátů

Společnost může investovat až 10% hodnoty fondu do cenných papírů a nástrojů peněžního trhu uvedených výše od stejného emitenta. Celková hodnota cenných papírů a nástrojů peněžního trhu těch emitentů, jejichž podíl přesahuje 5% hodnoty fondu, však nesmí překročit 40% hodnoty fondu. Cenné papíry zakoupené na základě dohod o dalším prodeji jsou zahrnuty do výpočtu těchto investičních omezení. Společnost může investovat pouze do 10% hodnoty fondu do akcií z nových emisí, jejichž plánované přijetí dosud neproběhlo.

Společnost může investovat pouze do 20% hodnoty fondu do bankovních vkladů u jakékoli dané finanční instituce.

Společnost může investovat až 25% hodnoty fondu do hypotečních zástavních listů (Pfandbriefe), obecních dluhopisů a dluhopisů, které vydala finanční instituce se sídlem v EU nebo EHP. Je požadováno, aby peníze získané z emise dluhopisů byly investovány tak, aby po celou dobu platnosti dluhopisů kryly veškeré závazky z nich vyplývající. V případě nesplnění závazku emitenta dluhopisů bude navíc upřednostněna jakákoli pohledávka týkající se splácení jistiny a úroků. Pokud je do dluhopisů stejného emitenta investováno více než 5% hodnoty fondu, nesmí souhrnná hodnota těchto dluhopisů překročit 80% hodnoty fondu. Cenné papíry zakoupené na základě dohod o dalším prodeji jsou zahrnuty do výpočtu těchto investičních omezení.

Společnost může investovat až 35% hodnoty fondu do dluhopisů, půjček dlužníků a nástrojů peněžního trhu konkrétních národních a nadnárodních emitentů veřejného sektoru. Mezi tyto emitenty veřejného sektoru patří německá spolková vláda, německé spolkové státy, členské státy EU nebo jejich regionální či místní orgány, státy mimo EU a nadnárodní veřejné instituce, ke kterým patří alespoň jeden členský stát EU.

Společnost může investovat více než 35% aktiv fondu do dluhopisů, půjček dluhopisů a nástrojů peněžního trhu, které jsou emitovány nebo zaručeny německou spolkovou vládou, německým spolkovým státem, EU, členským státem EU nebo jejími regionálními nebo místní orgány, jiný signatářský stát EHP, jiný stát nebo mezinárodní organizace, jejíž členem je alespoň jeden členský stát EU. Dluhopisy, půjčky dluhopisů a nástroje peněžního trhu musí pocházet alespoň ze šesti různých emisí a do jedné emise nesmí být investováno více než 30% aktiv fondu. Celá aktiva fondu mohou být také investována do dluhopisů vydaných jedním z uvedených emitentů.

Společnost může jménem fondu investovat až 20% hodnoty fondu v kombinaci následujících aktiv:

- cenné papíry nebo nástroje peněžního trhu vydané stejnou institucí,
- vklady v této instituci,
- riziko protistrany u transakcí s touto institucí v oblasti derivátů, půjček cenných papírů a dohod o zpětném odkupu cenných papírů.

V případě konkrétních emitentů veřejného sektoru (německá spolková vláda, německé spolkové státy, členské státy EU nebo jejich regionální či místní orgány, státy mimo EU a nadnárodní veřejné instituce, ke kterým patří alespoň jeden členský stát EU), kombinace aktiv uvedených v předchozí větě nesmí překročit 35% hodnoty fondu.

Příslušné individuální limity zůstanou v obou případech nedotčeny.

Částky účtované cennými papíry a nástroji peněžního trhu od jednoho emitenta, které jsou zahrnuty ve výše uvedených omezeních, mohou být sníženy o krátké transakce s deriváty, jejichž podkladovými aktivy jsou cenné papíry nebo nástroje peněžního trhu stejného emitenta. To znamená, že na účet fondu mohou být cenné papíry nebo nástroje peněžního trhu téhož emitenta rovněž nakupovány nebo investovány stejnou institucí nad výše uvedené limity, pokud je tím zvýšeno riziko emitenta zajišťovacími transakcemi.

Společnost může investovat až 10% aktiv fondu

1. Cenné papíry, které nejsou přijaty k obchodování na burze cenných papírů nebo přijaty nebo obchodovány na organizovaném trhu, ale splňují kritéria pro cenné papíry. Kromě obchodovaných nebo přijatých cenných papírů musí být pro tyto cenné papíry k dispozici spolehlivé ocenění ve formě ocenění prováděného v pravidelných intervalech. Toto ocenění musí být získáno z informací poskytnutých emitentem nebo z příslušné finanční analýzy. Příslušné informace o cenném papíru nebo souvisejícím (tj. Sekuritizovaném) portfoliu, které nejsou přijaty k obchodování nebo nejsou obchodovány, musí být fondu k dispozici ve formě pravidelných a přesných informací.

2. Nástroje peněžního trhu emitentů, kteří nesplňují výše uvedené požadavky, jsou-li likvidní a jejich hodnotu lze kdykoli přesně určit. Nástroje peněžního trhu jsou likvidní, pokud je lze prodat za omezenou cenu v dostatečně krátké době. V tomto ohledu je nutné vzít v úvahu povinnost Společnosti vyplátit podílové listy ve fondu na žádost investorů. Aby to bylo možné, musí být Společnost schopna v krátké době prodat příslušné nástroje peněžního trhu podle potřeby. Pro nástroje peněžního trhu musí také existovat přesný a spolehlivý systém oceňování. Tento systém musí umožňovat stanovení čisté současné hodnoty nástroje peněžního trhu nebo musí být založen na tržních datech nebo oceňovacích modelech (včetně systémů založených na amortizovaných pořizovacích nákladech). Kritérium likvidity se u nástrojů peněžního trhu považuje za splněné, pokud jsou přijaty k obchodování na organizovaném trhu v EHP nebo jsou na takovém trhu zahrnuty, jsou přijaty k obchodování na organizovaném trhu mimo EHP nebo jsou zahrnuty do takových nástrojů. trh za předpokladu, že společnost BaFin schválila výběr tohoto trhu.

3. Akcie z nových emisí, jejichž emisní podmínky vyžadují přijetí k oficiálnímu obchodování na burze cenných papírů v členském státě EU nebo v jiném signatářském státě Dohody o EHP nebo začlenění na organizovaný trh členského státu EU nebo jiného signatářského státu Dohody o EHP, za předpokladu, že ke vstupu nebo začlenění dojde do jednoho roku od vydání, a akcie z nových emisí, jejichž přijetí k obchodování na burze cenných papírů nebo přijetí nebo zařazení na organizovaný trh mimo členské státy EU nebo mimo ostatní signatářské státy Dohody o EHP je třeba podat žádost za jejich emisních podmínek, pokud je příslušná burza cenných papírů nebo organizovaný trh povolen pravidly BaFin a přijetí či zařazení trvá místo do jednoho roku od vydání.

4. Půjčky na dlužník, které mohou být přiděleny nejméně dvakrát po jejich nákupu do fondu a byly poskytnuty:

a) německá spolková vláda, zvláštní fond spolkové vlády, spolkového státu (země), EU nebo stát, který je členem Organizace pro hospodářskou spolupráci a rozvoj,

b) jiný ústřední, regionální nebo místní orgán v Německu nebo regionální vláda nebo místní orgán jiného členského státu EU nebo jiného signatářského státu Dohody o EHP, pokud nárok poskytl v souladu s nařízením týkajícím se požadavků dohledu musí být uspokojeny finančními institucemi a obchodníky s cennými papíry, lze s nimi zacházet stejně jako s pohledávkou za ústředním státem, na jehož území má sídlo regionální vláda nebo místní úřad

c) jiné veřejné společnosti nebo agentury založené podle veřejného práva se sídlem v Německu nebo v jiném členském státě EU nebo v jiném signatářském státě Dohody o EHP,

d) společnosti, které vydaly cenné papíry přijaté k obchodování na organizovaném trhu v EHP nebo na jiném organizovaném trhu, který splňuje hlavní požadavky na organizované trhy ve smyslu směrnice 2004/39 / ES, ve znění pozdějších předpisů, nebo

e) další dlužníci, pokud je splácení úroků a splácení jistiny garantováno jedním ze subjektů uvedených v písmenech a) až c).

Společnost může na účet fondu investovat do podílových listů jiných otevřených německých a zahraničních investičních fondů („cílové fondy“), např. akcie v investičních společnostech s variabilním kapitálem, s výhradou omezení stanovených v části „Investiční zásady a investiční omezení“. Společnost může na účet fondu získat cílové prostředky bez jakéhokoli omezení sídla cílového fondu.

Cílové fondy mohou podle svých investičních podmínek investovat až 10% do jednotek jiných otevřených investičních fondů. Následující požadavky se dále vztahují na podílové jednotky v jiných než SKIPCP, označované jako alternativní investiční fondy („AIF“):

1. Cílový fond musí být přijat v souladu se zákony a předpisy, které účinně chrání investory, a existují dostatečné záruky pro uspokojivou spolupráci mezi BaFin a vládními agenturami odpovědnými za dohled nad cílovým fondem.
2. Úroveň ochrany investorů musí odpovídat úrovni ochrany investora do domácího fondu vyhovujícího SKIPCP, zejména pokud jde o oddělení funkce správy fondu od funkce úschovy aktiv, půjček, půjček a krátký prodej cenných papírů a nástrojů peněžního trhu.
3. Obchodní operace cílového fondu musí být předmětem výročních a pololetních zpráv a musí umožňovat vytvoření úsudku o aktivech a pasivech, výnosech a transakcích ve vykazovaném období.
4. Cílovým fondem musí být retailový fond, ve kterém počet jednotek není omezen a investoři jsou oprávněni své podíly vyplatit.

Společnost nesmí nakoupit na účet fondu více než 25% vydaných podílových listů cílového fondu.

Je možné, že investiční fondy, ve kterých fond získává podílové listy, příležitostně pozastaví vyplácení. V takové době je společnost zabráněno v prodeji podílových listů v druhém fondu jejich vyplácením na oplátku za platbu odkupní ceny správcovskou společností nebo depozitářem druhého fondu. Pokud fond drží více než 5% aktiv fondu v podílových jednotkách jiných investičních fondů, které aktuálně pozastavily vyplácení, domovská stránka společnosti na adrese <https://de.allianzgi.com> ukáže, do jaké míry fond drží podílové listy v těchto investičních fondech .

#### Deriváty

Derivát je nástroj, jehož cena závisí na cenových výkyvech nebo cenových očekáváních jiných investic („podkladové aktivum“). Výkazy se vztahují jak na deriváty, tak na finanční nástroje s derivátovou složkou (dále souhrnně označovány jako „deriváty“).

Použití derivátů nesmí více než zdvojnásobit tržní riziko („limit tržního rizika“). Tržní riziko je riziko ztráty vyplývající z kolísání tržní hodnoty aktiv držných ve fondu. Tyto výkyvy jsou způsobeny změnami variabilních tržních cen nebo sazeb, jako jsou úrokové sazby, směnné kurzy, ceny akcií a komodit, nebo změnami v ratingu emitenta. Společnost musí vždy dodržovat limit tržního rizika. Musí určit, do jaké míry byla denně využita hranice tržního rizika v souladu se zákonnými požadavky; tyto požadavky jsou definovány v nařízení o řízení rizik a hodnocení rizik při používání derivátů, půjček cenných papírů a dohod o zpětném odkupu v investičních fondech (nařízení o derivátech - Derivateverordnung (DerivateV)).

Společnost může - s výhradou vhodného systému řízení rizik - získat jakékoli deriváty nebo finanční nástroje s derivátovým prvkem, které jsou založeny na těch aktivech, která lze pro fond koupit. Patří sem zejména futures, opce, finanční futures a swapy, jakož i jejich kombinace, včetně ekvivalentních nástrojů vypořádaných v hotovosti, které jsou obchodovány na burze cenných papírů nebo na regulovaném trhu, a / nebo derivátové finanční nástroje, které nejsou obchodovány na těchto trzích („OTC deriváty“), pokud podkladovými cennými papíry jsou aktiva, která lze získat pro fond, nebo jsou finančními indexy ve smyslu čl. 9 odst. 1 směrnice 2007/16 / ES, úrokové sazby, směnné kurzy nebo

měny, do kterých může fond investovat v souladu se svými investičními cíli. Finanční indexy pro tento účel zahrnují zejména měnové, směnné, úrokové, cenové a celkové úrokové návratové indexy, zejména pak obligační, akciové, komoditní futures, indexy drahých kovů a komodit a indexy, které představují další výše uvedená aktiva, která lze pro fond získat. Aby se předešlo pochybnostem, nebude uzavřena žádná derivátová transakce, která by zajišťovala fyzické dodání jakékoli komponenty podkladových futures komodit, cenných kovů a indexů komodit.

U OTC derivátů musí být navíc splněny následující podmínky:

- Protistrany musí být nejlépe hodnocené finanční instituce specializované na tyto transakce a navíc musí mít rating od uznávané ratingové agentury (jako je Moody's, S&P nebo Fitch) alespoň Baa3 (Moody's), BBB- (S&P nebo Fitch) . Musí podléhat obezřetnostnímu dohledu. Neexistují žádná další omezení týkající se právního postavení nebo země původu.
- OTC deriváty musí denně podléhat spolehlivému a ověřitelnému ocenění a mohou být kdykoli za rozumnou cenu prodány, zlikvidovány nebo uzavřeny kompenzační transakcí.
- Transakce musí být prováděny na základě standardizovaných smluv.
- Transakce podléhají zásadám společnosti, jak je popsáno v následující kapitole s názvem „Zajišťovací strategie“.
- Společnost musí považovat nákup nebo prodej těchto nástrojů namísto nástrojů obchodovaných na burze cenných papírů nebo na regulovaném trhu za výhodné pro investory. Použití OTC derivátů je obzvláště výhodné, pokud usnadňuje zajištění aktiv při odpovídající splatnosti, což je méně nákladné.

Společnost se za žádných okolností nesmí odchýlit od investičních cílů stanovených v „Všeobecných investičních podmínkách“, „Zvláštních investičních podmínkách“ nebo v prospektu.

Společnost může tyto deriváty pro fond použít s cílem:

- zajištění fondu proti ztrátám způsobeným aktivy ve fondu,
- provádění efektivní správy portfolia, zejména
- dodržování investičních limitů a zásad využíváním derivátů nebo finančních nástrojů s derivátovým prvkem jako např. Náhradou za přímou investici do cenných papírů nebo k řízení doby trvání úrokové části fondu,
- zvýšení nebo minimalizace potenciálního tržního rizika jednoho, několika nebo všech přípustných aktiv ve fondu,
- dosažení dalších výnosů převzetím dalších rizik a
- zvýšení potenciálu tržního rizika fondu nad potenciál tržního rizika fondu plně investovaného do cenných papírů („pákový efekt“).

Při tom může Společnost využívat i krátké transakce s deriváty nebo finančními nástroji s derivátovým prvkem, které mohou vést k ziskům ve fondu, pokud poklesnou ceny určitých cenných papírů, investičních trhů nebo měn, nebo ke ztrátám ve fondu, pokud jejich ceny stoupají.

Používání derivátů Společností pro účely zajištění může vést k odpovídajícímu snížení příležitostí a rizik v obecném rizikovém profilu fondu.

Použití derivátů Společností pro spekulativní účely s cílem zohlednit investiční omezení a zásady nebo dosáhnout dodatečných výnosů převzetím dalších rizik, slouží k úpravě nebo přepracování obecného rizikového profilu fondu, což obvykle nemá prakticky žádný vliv na obecný rizikový profil fondu.

Pokud Společnost používá deriváty ke spekulativním účelům s cílem zvýšit potenciální tržní riziko fondu, může to vést k relativně velmi vysokým příležitostem a rizikům pro obecný rizikový profil fondu.

V této souvislosti se správa fondu řídí přístupem řízeným rizikem.

Při výpočtu potenciálního tržního rizika pro použití derivátů použije Společnost kvalifikovaný přístup definovaný v Derivateverordnung (DerivateV - nařízení o derivátech). Za tímto účelem společnost porovnává tržní riziko fondu s tržním rizikem virtuálního referenčního portfolia, které neobsahuje žádné deriváty. Potenciální riziková částka způsobená tržními okolnostmi, které lze připsat fondu, nesmí nikdy překročit dvojnásobek částky potenciálního tržního rizika, kterou lze připsat srovnatelnému fiktivnímu referenčnímu portfoliu podle oddílu 9 DerivateV. Referenční portfolio bez derivátů je virtuální portfolio, jehož hodnota vždy přesně odpovídá aktuální hodnotě fondu, ale neobsahuje žádné zvýšení ani zajištění tržního rizika prostřednictvím derivátů. Složení referenčního portfolia musí ve všech ostatních ohledech odpovídat investičním cílům a investiční politice, které se na fond vztahují. Referenční portfolio bez derivátů se skládá z portfolia dluhopisů, které odpovídá složení JP MORGAN GBI EUROPE 1-10Y EUR.

Tržní riziko fondu a referenčního portfolia se v každém případě stanoví pomocí vhodného modelu rizika (metoda hodnoty v riziku). Společnost používá jako metoda modelování variační-kovarianční analýzu. Tento postup modelování je založen na kovarianční matici, která se odhaduje z vyvážených výnosů za jednorocí historii. Riziko portfolia se poté vypočítá napříč citlivostmi jednotlivých nástrojů s ohledem na zohledněné rizikové faktory. To společnosti umožňuje posoudit tržní cenová rizika ze všech transakcí. Pomocí modelu rizika kvantifikuje změnu hodnoty aktiv držených ve fondu v průběhu času. Hodnota v riziku označuje limit pro potenciální ztráty v portfoliu mezi dvěma předem definovanými časovými body, vyjádřený v peněžních jednotkách. Tuto změnu hodnoty určují náhodné události, zejména budoucí výkonnost tržních cen. Ve výsledku to nelze s jistotou předvídat. Tržní riziko lze odhadnout pouze s dostatečně vysokou pravděpodobností.

**Příklady fungování vybraných derivátů Možnosti**

V rámci investičních zásad se Společnost může podílet na obchodování s opcemi na účet fondu. Opce spočívají v udělení třetí straně, za poplatek (opční prémie), právo požadovat dodání nebo přijetí aktiv nebo platbu vyrovnávací úpravy na konkrétní časové období nebo na konci konkrétního časového období v cenu stanovenou předem (realizační cena) nebo za získání příslušných opčních práv.

**Futures**

V rámci investičních zásad může Společnost v povoleném rozsahu nakupovat a prodávat futures kontrakty (futures a / nebo forwardy) na účet fondu. Futures jsou vzájemně závazné dohody mezi dvěma protistranami o nákupu nebo prodeji k určitému datu, datu splatnosti nebo ve stanoveném období konkrétní množství konkrétního podkladového cenného papíru za předem dohodnutou cenu.

**Smlouvy o rozdílu**

Smlouva o rozdílu je dohoda mezi Společností a protistranou. Strany se obvykle označují jako „kupující“ a „prodávající“. Smlouva stanoví, že prodávající zaplatí kupujícímu rozdíl mezi aktuální hodnotou aktiva a jeho hodnotou v době uzavření smlouvy. (Pokud je rozdíl záporný, pak kupující místo toho zaplatí částku prodávajícímu.) Smlouvy o rozdílech mohou být uzavírány za účelem využití výhod rostoucích cen (dlouhé pozice) nebo klesajících cen (krátkých pozic) podkladových finančních nástrojů ve fondu a často se používají ke spekulacím na těchto trzích. Například při použití na akcie je taková smlouva derivátem akcií, který umožňuje správci portfolia spekulovat o pohybu cen akcií, aniž by držel vlastnictví podkladových akcií.

**Swapy**

Swapy, jako jsou úrokové, měnové nebo akciové swapy, jsou směnné smlouvy, při nichž jsou mezi protistranami vyměňována aktiva nebo rizika související s transakcí.



### Výměny

Výměny jsou možností swapů. Výměna je právo, nikoli však povinnost, uzavřít swapy specifikované za určitých podmínek buď k určitému datu, nebo v konkrétním časovém období.

### Swapy úvěrového selhání

Swapy úvěrového selhání jsou úvěrové deriváty, které umožňují převod potenciálních částek úvěrového selhání na třetí strany. Na oplátku za převzetí rizika úvěrového selhání zaplatí prodejce rizika protistraně prémii. V ostatních ohledech platí podrobnosti pro swapy odpovídajícím způsobem.

### Sekuritizované deriváty

Společnost může také získat výše popsané deriváty, pokud jsou sekuritizovány. Transakce s deriváty lze kombinovat s jinými aktivy do jednoho cenného papíru. Výkazy o příležitostech a rizicích se na tyto sekuritizované deriváty vztahují odpovídajícím způsobem, kromě skutečnosti, že riziko ztráty sekuritizovaných derivátů je omezeno na hodnotu cenného papíru.

### OTC deriváty

Společnost může uzavřít jak derivátové smlouvy, které jsou přijaty k obchodování na burze, nebo na jiném organizovaném trhu, a tzv. Mimoburzovní (OTC) transakce.

Společnost může uzavřít derivátové smlouvy, které nejsou přijaty k obchodování na burze nebo na jiném organizovaném trhu, s vhodnými finančními institucemi nebo institucemi finančních služeb na základě standardizovaných rámcových dohod. U derivátů obchodovaných jinde než na burze je riziko protistrany smluvní strany omezeno na 5% hodnoty fondu. Pokud je protistranou finanční instituce se sídlem v EU, EHP nebo stát, který není členem žádné z těchto organizací, ale má srovnatelnou úroveň vládního dohledu z pohledu BaFin, může riziko protistrany činit celkem 10% hodnoty fondu. Derivátové smlouvy nakupované jinde než na burze, kde protistrana je ústředním clearingovým ústavem burzy nebo jiného regulovaného trhu, nejsou zahrnuty do stanovení limitů protistrany, pokud jsou deriváty oceňovány denně v tržních cenách s denním zúčtováním marže. Pohledávky fondu vůči zprostředkujícímu obchodníkovi jsou však zahrnuty, i když je derivát obchodován na burze nebo na jiném organizovaném trhu.

### Půjčování cenných papírů

Transakce půjčování cenných papírů musí splňovat požadavky nařízení Evropského parlamentu a Rady 2015/2365 ze dne 25. listopadu 2015 o transparentnosti transakcí financování cenných papírů a o opakovaném použití a o změně nařízení (EU) č. 648/2012

(„Nařízení o transakcích financování cenných papírů“). Cenné papíry držené fondem mohou být převedeny na třetí strany prostřednictvím půjček za zaplacení protiplnění v souladu s převládajícími tržními sazbami. Společnost může kdykoli zrušit smlouvu o zapůjčení cenných papírů. Smlouvou se dohodne, že cenné papíry stejného druhu, kvality a výše musí být po ukončení výpůjčního období převedeny zpět do fondu. Podmínkou pro převod cenných papírů prostřednictvím půjčky je však to, aby byl fond vybaven odpovídajícím zajištěním. To může zahrnovat poskytování plateb v hotovosti, přidělování nebo zastavování peněžních vkladů nebo přidělování nebo zastavování cenných papírů nebo nástrojů peněžního trhu. Veškerý příjem generovaný investicí zajištění musí být připsán do fondu.

Dlužník je rovněž povinen zaplatit depozitáři na účet fondu v případě splatnosti úroky z cenných papírů přijatých prostřednictvím půjčky. Všechny cenné papíry převedené na jednoho dlužníka nesmí překročit 10% hodnoty fondu.

Společnost může využívat organizovaný systém pro zprostředkování a vypořádání půjček cenných papírů. Pokud jsou půjčky cenných papírů zprostředkovány a vypořádány prostřednictvím organizovaného systému, není vyžadováno žádné zajištění, protože podmínky tohoto systému zajišťují zachování zájmů investorů. Cenné papíry převedené na dlužníka mohou přesáhnout 10% hodnoty fondu, pokud jsou půjčky cenných papírů vypořádány prostřednictvím organizovaných systémů.

V případě, že fond vstoupí do transakcí půjčování cenných papírů jako věřitel, bude půjčovat pouze aktiva, která mohou být získána pro fond v souladu s investiční politikou.

Zde popsané úvěrové transakce se provádějí za účelem generování dalších příjmů pro fond ve formě poplatků za půjčky.

#### Smlouvy o zpětném odkupu cenných papírů

Dohody o zpětném odkupu cenných papírů musí splňovat požadavky nařízení Evropského parlamentu a Rady 2015/2365 ze dne 25. listopadu 2015 o transparentnosti transakcí financování cenných papírů a opětovného použití a o změně nařízení (EU) č. 648/2012 („nařízení o transakcích financování cenných papírů“). Za podmínek stanovených ve „zvláštních investičních podmínkách“ může společnost na účet fondu uzavřít dohody o zpětném odkupu cenných papírů (repo) s maximální dobou trvání dvanácti měsíců s finančními institucemi a poskytovateli finančních služeb. Výše uvedené úvěrové instituce a instituce poskytující finanční služby musí být nejlépe hodnocenými finančními institucemi specializovanými na tyto transakce a navíc musí mít rating od uznávané ratingové agentury (jako je Moody's, S&P nebo Fitch) alespoň Baa3 (Moody's), BBB- (S&P nebo Fitch). Neexistují žádná další omezení týkající se právního postavení nebo země původu. Může převádět cenné papíry držené fondem na věřitele za poplatek (jednoduchá smlouva o zpětném odkupu cenných papírů) a nakupovat cenné papíry na základě smlouvy o dalším prodeji v rozsahu příslušných investičních limitů (smlouva o zpětném odkupu cenných papírů).

Společnost může kdykoli zrušit dohodu o zpětném odkupu cenných papírů; to neplatí pro dohody o zpětném odkupu cenných papírů s dobou trvání do jednoho týdne. Pokud společnost zruší jednoduchou smlouvu o zpětném odkupu cenných papírů, je oprávněna požadovat zpět cenné papíry prodané na základě smlouvy o zpětném odkupu. Zrušení smlouvy o zpětném odkupu cenných papírů může mít za následek buď vrácení celé částky peněz, nebo nashromážděnou částku peněz ve výši aktuální tržní hodnoty. Vypůjčené cenné papíry a nástroje peněžního trhu mohou být prodávány během doby platnosti smlouvy o zpětném odkupu, pouze pokud má fond jiné způsoby zajištění. Pokud jde o zapůjčené cenné papíry a nástroje peněžního trhu, musí být fond schopen splnit své závazky ohledně zpětného odkupu na konci doby platnosti smlouvy o zpětném odkupu. Smlouvy o zpětném odkupu jsou povoleny pouze ve formě tzv. Skutečných dohod o zpětném odkupu. V těchto transakcích se repo věřitel zavazuje vrátit jím převzaté cenné papíry v určitou dobu nebo v době, kterou určí repo dlužník, nebo splatit peněžní částku spolu s úroky.

#### Transakce zpětného odkupu / transakce zpětného odkupu, transakce s půjčováním v marži

Dohody o zpětném odkupu a / nebo o zpětném odkupu nejsou pro fond uzavřeny. Lombardní úvěrové transakce nejsou pro fond uzavřeny.

#### Swapy s celkovým výnosem (TRS) a finanční nástroje s podobnými vlastnostmi

Fond může vstupovat do swapů s celkovým výnosem („TRS“) v souladu s požadavky stanovenými v nařízení o transakcích financování cenných papírů. Swapy s celkovým výnosem jsou deriváty, které přenášejí celkovou ekonomickou výkonnost referenčního závazku na jinou stranu, včetně výnosů z úroků a poplatků, zisků a ztrát z cenových pohybů a kreditních ztrát. Jeden smluvní partner, kupující ochrany, převádí celé kreditní a tržní riziko vyplývající z podkladového aktiva na druhého smluvního partnera, prodejce ochrany. Na oplátku zaplatí kupující ochrany prodejci ochrany premii.

Swapy s celkovým výnosem lze mimo jiné použít k výměně výkonnosti dvou různých portfolií, např. výkonnost určitých aktiv Fondu směrem k výkonu indexu nebo externího portfolia, které lze spravovat podle konkrétní strategie, jak je podrobněji popsáno v investičních omezeních Fondu. Pokud jsou použity swapy Total Return, nemají protistrany žádný vliv na složení nebo správu příslušného podkladového aktiva. Vybrané protistrany splňují požadavky článku 3 nařízení o transakcích financování cenných papírů.

Kromě toho může Fond uzavírat finanční nástroje s podobnými charakteristikami jako swap celkových výnosů (tzv. „Kontrakt na rozdíly“ nebo „CFD“). CFD jsou deriváty, které obchodníkům umožňují využívat ceny pohybující se nahoru (dlouhé pozice) nebo ceny pohybující se dolů (krátké pozice) u všech podkladových finančních nástrojů. CFD je nástroj pákového efektu s vlastními potenciálními zisky a ztrátami. Použitím CFD může Fond vstoupit na globální trhy bez přímého obchodování s akciemi, indexy, komoditami nebo měnovými páry.

Nařízení o transakcích financování cenných papírů

Fond může provádět následující transakce:

(i) Smlouvy o zpětném odkupu cenných papírů a transakce půjčování cenných papírů jako vypůjčovatel nebo věřitel, jak je uvedeno v oddílech „Půjčování cenných papírů“ a „Smlouvy o zpětném odkupu cenných papírů“ (dále jen „transakce financování cenných papírů“); a

ii) swapy s celkovým výnosem / CFD, jak je uvedeno v oddíle „Swaps s celkovým výnosem (TRS) a finanční nástroje s podobnými vlastnostmi“.

Fond může vstupovat do TRS / CFD pro investiční účely a pro efektivní správu portfolia. Může provádět pouze transakce financování cenných papírů za účelem efektivní správy portfolia.

V této souvislosti účely efektivní správy portfolia zahrnují: snížení rizika, snížení nákladů a vytvoření dalšího kapitálu nebo příjmu pro fond s úrovní rizika, která je v souladu s rizikovým profilem fondu.

Pokud Fond investuje do TRS a / nebo CFD a / nebo do transakcí financování cenných papírů, může příslušné aktivum nebo index obsahovat akciové nebo dluhové cenné papíry, nástroje peněžního trhu nebo jiné způsobilé investice, které jsou v souladu se specifickými principy třídy aktiv fondu, individuálními Investiční cíl a investiční omezení.

Podíly čisté hodnoty aktiv fondu podléhající transakcím financování cenných papírů

Jak maximální, tak očekávaný podíl čisté hodnoty aktiv fondu mohou podléhat transakcím TRS / CFD nebo transakcím financování cenných papírů, jak je uvedeno níže.

TRS a CFD (shrnutí) Půjčky cenných papírů Repo / Očekávané reverzní repo / Maximální podíl NAV (%)

0/30 40/50 0/30

Podle požadavků nařízení o transakcích při financování cenných papírů očekávaný podíl, jak je uveden níže, není limitem a skutečné procento se může v průběhu času lišit v závislosti na faktorech, mimo jiné na tržních podmínkách. Níže uvedená maximální hodnota je limit.

Fond vstupuje do transakcí TRS / CFD a transakcí financování cenných papírů pouze s protistranami, které splňují kritéria (včetně kritérií týkajících se právního postavení, země původu a minimálního úvěrového hodnocení) stanovená v této části.

Podkladové cenné papíry TRS / CFD jsou aktiva, která mohou být získána pro Fond, nebo jsou finančními indexy ve smyslu článku 9 1 směrnice 2007/16 / ES, úrokové sazby, směnné kurzy nebo měny, do kterých může Fond investovat v souladu se svými investičními cíli.

Kategorie zajištění, které může Fond obdržet, jsou uvedeny v kapitole „Strategie zajištění“ a zahrnují hotovost a nepeněžní aktiva, jako jsou akcie, dluhové cenné papíry a nástroje peněžního trhu. Zajištění přijaté fondy bude oceněno v souladu s metodikou oceňování stanovenou v oddíle nazvaném „Zvláštní pravidla pro oceňování jednotlivých aktiv“.

V případě, že Fond zahájí transakce půjčování cenných papírů jako dlužník, půjčí si pouze aktiva, která mohou být získána pro Fond v souladu s investiční politikou.

Pokud Fond obdrží kolaterál v důsledku vstupu do TRS / CFD nebo Transakcí financování cenných papírů, existuje riziko, že kolaterál držený Fondem může poklesnout na hodnotě nebo se stát nelikvidním. Rovněž není možné zajistit, aby likvidace jakéhokoli kolaterálu poskytnutého Fondu k zajištění závazků protistrany v rámci swapu s úplným výnosem nebo transakce financování cenných papírů uspokojila závazky protistrany v případě selhání protistrany. Pokud Fond poskytuje kolaterál v důsledku vstupu do TRS swapů s celkovým výnosem / CFD nebo transakcí financování cenných papírů, je vystaven riziku, že protistrana nebude schopna nebo ochotna dostát svým závazkům vrátit poskytnuté zajištění.

Souhrn určitých dalších rizik vztahujících se na TRS / CFD a transakce financování cenných papírů najdete v části výše.

Fond může poskytnout některá ze svých aktiv jako kolaterál protistranám v souvislosti s TRS / CFD a transakcemi financování cenných papírů. Pokud Fond v souvislosti s těmito transakcemi nadměrně zajistil kolaterál (tj. Poskytl protistraně nadměrné zajištění), může to být v případě platební neschopnosti protistrany nezajištěný věřitel ve vztahu k takovému nadměrnému zajištění. Pokud depozitář nebo jeho podřízený depozitář nebo třetí strana drží kolaterál jménem fondu, může být v případě platební neschopnosti tohoto subjektu správcovská společnost fondu nezajištěným věřitelem.

Při vstupu do transakcí TRS / CFD nebo transakcí financování cenných papírů existují právní rizika, která mohou vést ke ztrátě v důsledku neočekávaného použití zákona nebo nařízení nebo proto, že smlouvy nejsou právně vymahatelné nebo správně zdokumentované.

S výhradou omezení stanovených v oddíle nazvaném „Strategie zajištění“ může Fond znovu investovat hotovostní kolaterál, který obdrží. Pokud bude hotovostní kolaterál přijatý Fondem znovu investován, je Fond vystaven riziku ztráty z této investice. Pokud k takové ztrátě dojde, sníží se hodnota kolaterálu a Fond bude mít menší ochranu, pokud protistrana dojde k selhání. Rizika spojená s reinvesticí hotovostního kolaterálu jsou v zásadě stejná jako rizika, která platí pro ostatní investice Fondu.

#### Zajišťovací strategie

Při provádění transakcí zahrnujících deriváty, půjčky cenných papírů a smlouvy o zpětném odkupu cenných papírů společnost obdrží kolaterál na účet fondu. Účelem kolaterálu je zcela nebo zčásti snížit riziko selhání protistrany těchto transakcí.

Všechna aktiva, která jsou přijata jako kolaterál, musí splňovat následující kritéria:

1. Likvidita: Veškerý nepeněžní kolaterál by měl být vysoce likvidní a měl by být obchodován za transparentní cenu na regulovaném trhu nebo v rámci mnohostranného obchodního systému, aby jej bylo možné v krátké době prodat za cenu, která se blíží ocenění který byl určen před prodejem. Přijatý kolaterál by měl dále splňovat ustanovení článku 56 směrnice o SKIPCP.
2. Ocenění: Přijatý kolaterál by měl být oceňován minimálně každý den obchodování na burze. Aktiva s vysokou volatilitou jejich ceny by měla být přijata jako kolaterál pouze v případě, že jsou použity vhodné konzervativní slevy z ocenění (srážky).
3. Úvěrový rating emitenta: Emitent přijatého kolaterálu by měl mít vysoký úvěrový rating.
4. Životnost: Doba zajištění, která může být přijata, musí být srovnatelná s dobou úročených cenných papírů, které lze pro fond získat v souladu s investiční politikou.

1. Korelace: Přijatý kolaterál by měl vydávat právnická osoba, která je nezávislá na protistraně a nemá vysokou korelaci s výkonem protistrany.
2. Diverzifikace kolaterálu (koncentrace investic): kolaterál by měl být odpovídajícím způsobem diverzifikován s ohledem na země, trhy a emitenty. Kritérium přiměřené diverzifikace, pokud jde o koncentraci emitentů, se považuje za splněné, pokud fond obdrží od protistrany v případě efektivní správy portfolia nebo transakcí zahrnujících OTC deriváty koš kolaterálu, pro který je maximální expozice vůči konkrétnímu emitentovi odpovídá 20% hodnoty fondu. Pokud má fond několik různých protistran, měly by se agregovat různé koše zajištění, aby se vypočítal 20% limit pro expozici vůči jednomu emitentovi.
3. Fond by měl mít možnost kdykoli zlikvidovat příslušný kolaterál, a to bez ohledu na protistranu nebo souhlas protistrany.
4. Bezhotovostní kolaterál by neměl být prodán, znovu investován nebo zastaven.
5. Cash collateral should only
  - a) být držen jako kolaterál ve finanční instituci se sídlem v členském státě EU nebo EHP nebo ve finanční instituci se sídlem v jiném státě, pokud jsou předpisy pro dohled v této jiné zemi rovnocenné předpisům práva Společenství z hlediska BaFin;
  - b) být investovány do vysoce kvalitních státních dluhopisů;
  - c) být použity pro reverzní repo dohody, pokud jsou transakce prováděny s finančními institucemi, které podléhají dohledu, a fond může kdykoli požadovat zpětně nashromážděnou částku peněz; nebo
  - d) být investovány do fondů peněžního trhu s krátkou splatností, jak je definováno v pokynech CESR ke společné definici evropských fondů peněžního trhu.

Rizika v souvislosti se správou kolaterálu, např. operační a právní rizika, musí být vypočítána, kontrolována a redukována prostřednictvím řízení rizik.

V případech převodu práv by měl příslušný kolaterál držen v úschově depozitář fondu. U jiných typů kolaterálových dohod může být kolaterál držen třetí stranou, která podléhá dohledu a není ve spojení s poskytovatelem kolaterálu.

Pokud fond obdrží kolaterál ve výši alespoň 30% hodnoty fondu, použije se vhodná strategie zátěžových testů. Cílem je zajistit, aby byly pravidelně prováděny zátěžové testy, a to jak za normálních, tak za výjimečných podmínek likvidity, aby fond mohl posoudit riziko likvidity spojené se zajištěním. Strategie zátěžových testů likvidity by měla zahrnovat minimálně požadavky týkající se následujících aspektů:

- a) Koncept analýzy scénářů zátěžových testů, včetně kalibrace, certifikace a analýzy citlivosti;
- b) empirický přístup k posouzení dopadů, včetně zpětného testování posouzení rizika likvidity;
- c) četnost hlášení a prahové hodnoty hlášení / meze tolerance úbytku;
- d) Opatření k omezení ztrát, včetně strategie účesů a ochrany před rizikem mezery.

Fond má jasnou politiku srážek upravenou pro každou třídu aktiv přijatých jako kolaterál. Srážka je procento, o které se sníží tržní hodnota kolaterálu. Správcovská společnost obvykle odečte srážky z tržní hodnoty za účelem ochrany před úvěrovým, úrokovým, devizovým a likviditním rizikem během období mezi výzvami k zajištění. Srážka obecně závisí na faktorech, jako je cenová volatilita příslušné třídy aktiv, perspektivní doba do likvidace aktiva, splatnost aktiva a bonita emitenta. Pro příslušnou každou třídu aktiv jsou použity následující minimální úrovně srážek:

Hotovost (bez srážky); Dluhové cenné papíry vydané vládami, centrální bankou a / nebo nadnárodními společnostmi s hodnocením Investment Grade (minimální srážka ve výši 0,5% tržní hodnoty); ostatní dluhové cenné papíry vydané podniky s ratingem Investment Grade (minimální srážka ve výši 2% tržní hodnoty); Dluhové cenné papíry jako investice s vysokým výnosem (minimální srážka ve výši 10% tržní hodnoty); Akcie (minimální srážka ve výši 6% tržní hodnoty).

Těkavější (ať už z důvodu delšího trvání nebo jiných faktorů), méně likvidní aktivum obvykle přináší vyšší srážku. Účesy jsou definovány se souhlasem funkce řízení rizik a mohou podléhat změnám v závislosti na měnících se tržních podmínkách. Účesy se mohou lišit v závislosti na typu podkladové transakce, např. srážky použité pro OTC deriváty se mohou lišit od srážek použitých pro transakce půjčování cenných papírů. Akcie budou obecně přijímány jako kolaterál, pouze pokud jsou zahrnuty do hlavních akciových indexů. Pro dluhové cenné papíry se zbývající splatností delší než deset let platí další (doplňkové) srážky. Pro hotovost nebo cenné papíry přijaté jako kolaterál, kde se jejich měna liší od základní měny Fondu, platí další (doplňkové) srážky.

#### Rozsah zajištění

Transakce s půjčováním cenných papírů jsou plně zabezpečeny. Cena cenných papírů převedených jako půjčka spolu se souvisejícím výnosem představuje zajištěnou částku. Poskytnutí zajištění dlužníkem nesmí být nižší než zajištěná částka plus standardní tržní přírážka.

V ostatních ohledech musí být transakce zahrnující deriváty, půjčky cenných papírů a dohody o zpětném odkupu cenných papírů zabezpečeny v rozsahu, který zajistí, že riziko selhání protistrany nepřesáhne 5% hodnoty fondu. Pokud je protistranou finanční instituce se sídlem v členském státě EU nebo v signatářském státě EHP nebo ve státě, který není členem žádné z těchto organizací, ale má srovnatelnou úroveň vládního dohledu, může riziko selhání celkem 10% hodnoty fondu.

#### Úschova cenných papírů jako zajištění

Společnost může obdržet cenné papíry jako kolaterál na účet fondu při provádění transakcí zahrnujících deriváty, půjčky cenných papírů a smlouvy o zpětném odkupu cenných papírů. Pokud jsou tyto cenné papíry převedeny jako kolaterál, musí být uloženy v depozitáři. Pokud Společnost obdrží zástavy jako kolaterál v souvislosti s derivátovými transakcemi, mohou být také uloženy do úschovy v jiné instituci, která podléhá účinnému veřejnému dohledu a je nezávislá na poskytovateli kolaterálu. Jakékoli opětovné použití cenných papírů není povoleno.

#### Výpůjčka

Zvyšování krátkodobých půjček na hodnotu 10% aktiv fondu pro společný účet investorů je povoleno za předpokladu, že podmínky půjčky jsou pro dané odvětví obvyklé a depozitář s tím souhlasí.

#### Vliv

Pákový efekt označuje poměr mezi rizikem fondu a jeho čistou hodnotou aktiv. Pákový efekt je ovlivněn jakýmkoli kroky podniknutými ke zvýšení expozice fondu. Takové kroky mohou zahrnovat zejména půjčky cenných papírů, smlouvy o zpětném odkupu cenných papírů, půjčky, pákové financování vložené do derivátů nebo jiné metody. Společnost může pro fond použít metody tohoto typu v rozsahu popsáném v tomto dokumentu

prospektu. Možnost použití derivátů, uzavírání půjček cenných papírů, repo transakcí a výpůjček již byla uvedena v popisu investiční politiky fondu. Použití derivátů nesmí více než zdvojnásobit tržní riziko.

Pákový efekt fondu se počítá metodou brutto. Popisuje celkové absolutní hodnoty všech aktiv držených fondem s výjimkou bankovních vkladů v měně portfolia, měřeno podle zákona. Vzájemné započtení jednotlivých derivátových transakcí nebo cenných papírů není povoleno (tj. Dohody o započtení nebo zajištění nejsou brány v úvahu). Zohledňují se veškeré účinky vyplývající z reinvestice cenných papírů do půjček cenných papírů nebo dohod o zpětném odkupu cenných papírů. Společnost očekává, že pákový efekt fondu (vypočítaný metodou brutto) nepřekročí čistou hodnotu aktiv fondu více než šestinásobně. V závislosti na tržních podmínkách však může pákový efekt kolísat, což může vést k překročení stanoveného cíle navzdory neustálému sledování ze strany společnosti.

#### Konvence v Ottawě a v Oslu

Fond se zdrží investování do cenných papírů emitentů, kteří podle názoru Společnosti vykonávají obchodní činnosti zakázané Ottawskou úmluvou o protipěchotních minách a Osloskou úmluvou o kazetové municích. Při určování, zda se společnost zabývá takovými obchodními činnostmi, se může společnost spoléhat na posouzení, která jsou založena na

- a) výzkumná analýza institucí specializovaných na prověřování dodržování uvedených úmluv,
- b) odpovědi obdržené od Společnosti v rámci činností týkajících se zapojení akcionářů a také
- c) veřejně dostupné informace.

Taková hodnocení může být provedena buď samotnou společností, nebo získána od třetích stran, včetně dalších společností skupiny Allianz.

#### Ocenění

##### Obecná pravidla pro oceňování jednotlivých aktiv

Aktiva přijatá k obchodování na burze cenných papírů / obchodovaná na organizovaném trhu

Aktiva, která byla přijata k obchodování na burze cenných papírů nebo jsou zahrnuta na jiném organizovaném trhu, stejně jako práva na úpis fondu, jsou oceněny nejnovější dostupnou obchodovatelnou cenou, která zajišťuje spolehlivé ocenění, není-li v části „Zvláštní pravidla pro oceňování uvedeno jinak“ jednotlivých aktiv “.

Aktiva, která nejsou uvedena na burzách cenných papírů nebo nejsou obchodována na organizovaných trzích nebo na aktivech bez obchodovatelné ceny

Aktiva, která nejsou kótována na burzách cenných papírů ani zahrnuta na jiném organizovaném trhu nebo pro něž není k dispozici obchodovatelná cena, se obchodují za aktuální tržní hodnotu, která je při pečlivém posouzení adekvátní na základě vhodných modelů ocenění s přihlédnutím k aktuálním tržním podmínkám, pokud není uvedeno jinak v části „Zvláštní pravidla pro oceňování jednotlivých aktiv“.

Zvláštní pravidla pro oceňování jednotlivých aktiv Někótované dluhopisy a půjčky dlužníků

Ocenění dluhopisů, které nejsou přijaty k obchodování, ani nejsou zahrnuty na jiném organizovaném trhu, a půjček na dluhopisy dlužníků vychází z cen

dohodnuto pro srovnatelné dluhopisy a srovnatelné půjčky dlužníka a případně ceny kótované pro dluhopisy srovnatelných emitentů se shodnou splatností a kupónem, v případě potřeby snížením slevy pro nižší zastupitelnost.

#### Nástroje peněžního trhu

U nástrojů peněžního trhu držených fondem se zohlední úroky a výnosy ekvivalentní úrokům i výdajům (např. Poplatek za správu, poplatek za úschovu, náklady na audit, náklady na zveřejnění atd.) Až do dne stanovení jednotkové hodnoty.

#### Deriváty

##### Opční práva a futures kontrakty

Opční práva držená fondem a opční práva prodaná třetím stranám na účet fondu, která jsou přijata k obchodování na burze cenných papírů nebo zahrnuta na jiném organizovaném trhu, jsou oceněna nejnovější dostupnou obchodovatelnou cenou, která zajišťuje spolehlivou ocenění.

Totéž platí pro pohledávky a závazky z termínových kontraktů prodaných na účet fondu. Marže uložené na derivátech jménem fondu se započítávají do hodnoty fondu, včetně zisků z ocenění a ztrát z ocenění stanovených v obchodní den.

##### Bankovní vklady, termínované vklady, podílové listy investičních fondů a půjčky cenných papírů

Bankovní vklady jsou oceňovány v nominální hodnotě plus naběhlý úrok.

Termínované vklady se oceňují výnosovou cenou, pokud lze termínované vklady kdykoli vybrat a jejich realizační hodnota se rovná výnosové ceně.

Investiční jednotky jsou obecně oceňovány nejnovější odkupní cenou, která byla stanovena, nebo nejnovější dostupnou obchodovatelnou cenou, která zajišťuje spolehlivé ocenění. Pokud tato ocenění nejsou k dispozici, oceňují se investiční jednotky aktuální tržní hodnotou, která je při pečlivém posouzení adekvátní na základě vhodných modelů ocenění s přihlédnutím k aktuálním tržním podmínkám.

U žádostí o splacení vyplývajících z půjčování cenných papírů je ocenění založeno na konkrétní tržní hodnotě aktiv převedených prostřednictvím půjčky cenných papírů.

##### Aktiva v cizích měnách

Aktiva denominovaná v cizích měnách se převádějí na eura ve stejný den na základě postupu definovaného Společností v pokynech pro oceňování.



## Výkonnost

		Allianz Europazins A (EUR) in %	Benchmark* in %
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 let	31/12/2013 - 31/12/2018	17,97	20,51
10 let	31/12/2008 - 31/12/2018	56,53	54,93

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

Základ výpočtu: Čistá hodnota aktiv na jednotku (bez front-end zatížení), distribuce - pokud existují - reinvestovány. Výpočet metodou BVI. Důležitá poznámka: Výkonnost fondu nebo jednotlivých podílových tříd v minulosti neumožňuje předpovědi do budoucna.

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

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

Základ výpočtu: Čistá hodnota aktiv na jednotku (bez front-end zatížení), distribuce - pokud existují - reinvestovány. Výpočet metodou BVI. Důležitá poznámka: Výkonnost fondu nebo jednotlivých podílových tříd v minulosti neumožňuje předpovědi do budoucna.

## Rizikové faktory

### Všeobecné

Akvizice fondu je spojena s následujícími riziky. Výskyt jednoho nebo více z těchto rizik může sám o sobě nebo ve spojení s jinými okolnostmi nepříznivě ovlivnit výkonnost fondu nebo aktiva ve fondu držená, s negativním dopadem také na hodnotu podílu. Kromě rizik a nejistot popsaných níže nebo v jiné části prospektu může být výkonnost fondu snížena v důsledku různých dalších rizik a nejistot, které v současnosti nejsou známy. Pořádí, ve kterém jsou uvedena následující rizika, neposkytuje žádné informace o pravděpodobnosti jejich výskytu, ani o jejich rozsahu či důležitosti, pokud se konkrétní rizika vyskytnou.

### Obecná rizika investování do fondů

Níže uvedená rizika jsou obvykle spojena s investováním do fondu.

### Likvidace nebo fúze

Společnost je oprávněna ukončit správu fondu, zejména v případě, že majetek fondu poklesne. Po ukončení řízení může společnost celý fond zlikvidovat. Právo na správu fondu poté přechází na depozitáře. Společnost může také sloučit fond s jiným fondem. V takovém případě mohou investoři vyplatit své podílové listy, vyměnit je za podílové listy ve fondu s podobným rizikovým profilem nebo je ponechat tak, aby se staly investory do sloučeného fondu. Výsledkem je, že investoři musí učinit nové investiční rozhodnutí v předstihu v souvislosti s fúzí. To znamená, že investoři čelí riziku, že nebudou moci držet své investice po dobu, kterou plánovali. Při výměně podílových jednotek a při převodu práva na správu fondu na depozitáře mohou být splatné daně. Když budou po dokončení likvidace vyraženy podílové jednotky z účtu cenných papírů investora, mohou investoři podléhat dani z příjmu. Pokud dojde k výměně podílových listů za podílové listy ve fondu s podobným rizikovým profilem, mohou být investoři povinni platit daň, například pokud je hodnota přijatých podílových jednotek větší než původní podílové listy v době akvizice.

### Pozastavení vyplacení

Společnost může dočasně pozastavit odkup podílových listů za mimořádných okolností, za nichž je v zájmu investorů takové pozastavení považováno za nutné. Mimořádnými okolnostmi v tomto smyslu mohou být například hospodářské nebo politické krize, mimořádně vysoká úroveň žádostí o odkup, uzavření akciových trhů nebo trhů, obchodní omezení nebo jiné

faktory, které brání prodeji aktiv patřících do fondu nebo výpočtu jednotkové hodnoty. BaFin může navíc nařídít společnosti, aby v případě potřeby v zájmu investorů nebo široké veřejnosti pozastavila odkup podílových jednotek. Z toho vyplývá riziko, že z důvodu omezení zpětného odkupu nemusí být možné podílové jednotky zlikvidovat v době požadované investorem. Hodnota jednotky může také klesnout, když je pozastaveno umořování jednotek, např. pokud je společnost během období pozastavení nucena prodávat aktiva pod tržní hodnotou. Společnost si vyhrazuje právo nevykoupit podílové listy, dokud nebude vyplacení obnoveno, a to za cenu odkupu, která je poté použitelná. Tato cena může být nižší, než byla před pozastavením uplatnění. Po pozastavení může následovat přímo zrušení investičního fondu, aniž by došlo k předchozímu obnovení splácení, např. pokud společnost dá výpověď o ukončení správy fondu za účelem jeho likvidace. Pro investory existuje riziko, že nebudou moci držet své investice po dobu, kterou plánovali, a podstatné části investovaného kapitálu jim nemusí být k dispozici po neomezenou dobu nebo mohou být zcela ztraceny.

#### Vliv daňových aspektů na výkon jednotlivce

Odpovědnost za daň z kapitálových výnosů závisí na individuálních okolnostech každého investora a může se v budoucnu změnit. Investoři by se měli obrátit na svého osobního daňového poradce, pokud mají konkrétní otázky, zejména pokud jde o jejich individuální daňovou situaci. Investiční rozhodnutí by měla rovněž zohlednit situaci investora, která se netýká daní.

#### Výkonnostní riziko

Nelze zaručit, že budou dosaženy investiční cíle fondu i investiční výkonnost požadovaná investorem. Čistá hodnota aktiv na jednotku fondu může také kolísat, a zejména může klesat, což investorům způsobí ztráty, zejména s ohledem na rizika, kterým obecně podléhají aktiva získaná fondem, a rizika, která jsou zahrnuta do zejména výběr jednotlivých aktiv. Investoři přebírají riziko obdržení nižší částky, než původně investovali. Společnost ani žádné třetí strany neposkytují záruky, pokud jde o konkrétní výkonnost fondu.

#### Riziko omezení flexibility

Zpětný odkup podílových jednotek může být omezen. Pokud je odkup podílových jednotek pozastaven nebo odložen, investoři nemohou své podílové listy odkoupit a může být nucen zůstat investován do fondu po delší dobu, než bylo původně zamýšleno nebo požadováno, a jejich investice budou i nadále podléhat obecným rizikům, která jsou s nimi spojená do fondu. Pokud je fond nebo třída podílových listů zlikvidována, investoři již nemohou zůstat investováni. Totéž platí, pokud se fond nebo třída podílových listů držená investory sloučí s jiným fondem, přičemž v takovém případě se investoři automaticky stanou držiteli podílů v jiném fondu. Front-end zatížení vybírané při získávání jednotek může snížit nebo dokonce rozrušit návratnost investice, pokud je doba investice krátká. Pokud jsou podílové listy vykoupeny za účelem investování výnosů do jiného typu investice, může investor, kromě již vynaložených nákladů (např. front-end zatížení pro nákup jednotek), nést další náklady, například front-end zatížení pro nákup dalších jednotek. Tyto události a okolnosti by mohly vést ke ztrátám investorů.

#### Riziko změn investičních podmínek, investiční politiky a dalších obecných ustanovení fondu

Společnost může měnit investiční podmínky fondu pouze se souhlasem BaFin. Tyto dodatky mohou také ovlivnit práva investorů. Společnost může také změnit investiční politiku a další obecná ustanovení fondu v rozsahu, který je přípustný z právního a smluvního hlediska, a může tak provádět změny, které nevyžadují změnu investičních podmínek, a proto nepodléhají ke schválení BaFin. Rámcové podmínky, např. mohou se také změnit ekonomické a daňové aspekty. Zejména změna investiční politiky v rámci investičního světa povolená pro fondy vyhovující SKIPCP může vést ke změně rizik fondu.

#### Riziko změny oznámených nebo zveřejněných daňových základů pro investory podléhající dani v Německu a riziko klasifikace jako investiční společnosti pro daňové účely

Změna nesprávně oznámených nebo zveřejněných daňových základů fondu pro dřívější účetní roky může mít za následek opravu, která by poškodila investory, pokud jde o jejich daňovou povinnost, v tom smyslu, že mohou nést daňové zatížení vyplývající ze změny dřívějších let, i když v těchto letech nemusely mít podílové listy ve fondu. Může se naopak stát, že investor nebude mít prospěch z korekce za stávající nebo předchozí finanční roky, ve kterých investor držel podílové listy ve fondu, a která by pro něj byla v zásadě výhodná, protože své podílové listy vyplatí nebo prodá před opravou je implementována. Navíc zdanitelná příznání nebo daň

výhody lze posoudit v jiném posuzovacím období, než ve kterém nastanou v důsledku takové opravy, což může mít negativní dopad na jednotlivého investora. Ke změnám v oznámených nebo zveřejněných daňových základech může dojít, zejména pokud německé daňové úřady nebo finanční soudy vykládají příslušné daňové zákony odlišně.

Podle pravidel německého zákona o dani z investic (Investmentsteuergesetz - InvStG) se může daňový status fondu změnit v důsledku složení jeho portfolia, takže fond již není považován za investiční fond z daňového hlediska ve smyslu InvStG. V těchto případech je zdanění fondu obecně založeno na zásadách platných pro investiční společnosti, jak jsou definovány v InvStG.

Riziko zdanění nebo jakékoli jiné poplatky v důsledku místních předpisů týkajících se aktiv držných fondem

Vzhledem k místním předpisům mohou aktiva držaná fondem nyní nebo v budoucnu podléhat daním, clům, poplatkům a dalším srážkám. To platí zejména s ohledem na výnosy nebo zisky z prodeje, splácení nebo restrukturalizace majetku fondu, na restrukturalizaci majetku fondu bez peněžních toků, na změny týkající se depozitářů a na dividendy, úroky a jiné výnosy přijaté fondem. Některé daně nebo poplatky, například všechny poplatky vybírané v rámci FATCA (zákon o dodržování daní z zahraničních účtů, další podrobnosti v části „Zdanění fondu“), mohou být vybírány ve formě srážkové daně nebo srážky z platby nebo převodu plateb.

Riziko vzniku transakčních nákladů v důsledku toků jednotek

Vydávající jednotky mohou vést k investování přílivu a odkup jednotek může vyvolat prodej investic za účelem získání likvidity. Takovým transakcím vznikají náklady, které mohou výrazně snížit výkonnost fondu, zejména pokud se emise a odkupy podílových listů uskutečňují v jeden den navzájem zhruba nevyvažují.

Riziko převodu fondu na jinou investiční společnost

Společnost může převést fond do jiné společnosti pro správu investic. Žádný takový převod nemá vliv na fond ani na pozici investorů. V rámci převodu se však musí každý investor rozhodnout, zda považuje novou společnost pro správu investic za stejně vhodnou jako ta předchozí. Pokud si nepřije nadále investovat do fondu pod novým vedením, musí své podílové listy vyplatit. To může být spojeno s daní z příjmu.

Kolísání čisté hodnoty aktiv fondu

Kromě příležitostí ke zhodnocení představují aktiva, do kterých společnost investuje na účet fondu, také rizika. Může dojít ke ztrátě hodnoty v důsledku poklesu tržní hodnoty aktiv oproti kupní ceně. Pokud investoři prodají podílové jednotky fondu v době, kdy jsou ceny aktiv fondu nižší než v době nákupu, nezískají zpět plnou částku investovanou do fondu. Ačkoli každý fond usiluje o stálý růst, nelze takový růst zaručit. Riziko investora je však omezeno na ztrátu investované částky. Investor není povinen zaplatit více než investovanou částku.

Rizika spojená s aktivy držnými fondem (tržní rizika)

Níže uvedená rizika mohou nepříznivě ovlivnit výkonnost fondu nebo aktiva ve fondu držná, s negativním dopadem také na hodnotu podílu. Pokud investoři prodají podílové jednotky fondu v době, kdy jsou ceny aktiv fondu nižší než v době nákupu, nezískají zpět (plnou) částku investovanou do fondu. Investoři by mohli přijít o kapitál investovaný do fondu.

Obecné tržní riziko

Pokud fond investuje přímo nebo nepřímo do cenných papírů a jiných aktiv, je vystaven obecným trendům a tendencím na trzích, zejména na trzích cenných papírů, které jsou založeny na rozmanitých, někdy iracionálních faktorech. Tyto trendy jsou zase ovlivňovány celkovou světovou ekonomickou situací a ekonomickým a politickým rámcem v jednotlivých zemích. Na trhu může dojít k výraznému a dlouhodobému poklesu cen. Cenné papíry od nejlépe hodnocených emitentů podléhají v zásadě stejnému obecnému tržnímu riziku jako jiné cenné papíry a aktiva.

#### Zvláštní rizika při používání derivátů

Pozice na trhu futures a opcí a v swapech a měnových obchodech je spojena s následujícími investičními riziky a transakčními náklady:

1. Ztráty mohou vzniknout použitím derivátových nástrojů, které nejsou předvídatelné a mohou dokonce přesáhnout částky investované do derivátové transakce.
2. Změny ceny podkladového aktiva mohou způsobit pokles hodnoty opce nebo futures kontraktu a dokonce vést k celkové ztrátě. Fond může také utrpět ztráty v důsledku změn hodnoty aktiva, na kterém je založen swap.
3. Likvidní sekundární trh s jakýmkoli konkrétním nástrojem může kdykoli absentovat, což vede k tomu, že derivátovou pozici nelze ekonomicky neutralizovat (uzavřít), i když by to bylo z investičního hlediska zdravé.
4. Veškeré nezbytné vzájemné transakce (uzavření pozice) způsobují náklady.
5. Pákový efekt opcí může změnit hodnotu aktiv fondu silněji, než by tomu bylo v případě přímého nabytí podkladových aktiv.
6. Nákup opcí s sebou nese riziko, že opce nebude uplatněna, protože ceny podkladových aktiv nepůsobí očekávaným způsobem, takže fond ztratí opční prémii, kterou zaplatil. Prodej opcí s sebou nese riziko, že může být fond povinen přijímat aktiva za cenu vyšší, než je aktuální tržní cena, nebo dodávat aktiva za cenu nižší, než je aktuální tržní cena. V takovém případě utrpí fond ztrátu ve výši cenového rozdílu minus opční premie, která byla přijata.
7. Futures kontrakty také s sebou nesou riziko, že fond utrpí při splatnosti ztrátu kvůli neočekávanému vývoji tržní ceny.
8. Prognózy společnosti týkající se budoucího vývoje podkladových aktiv, úrokových sazeb, cen cenných papírů a měnových trhů se mohou ukázat jako nesprávné.
9. Ceny futures a opčních kontraktů na jedné straně a pohyby cen aktiv nebo měn, které jsou zajišťovány na straně druhé, mohou být nedokonale korelovány, což má za následek, že úplné zajištění rizika někdy není možné.
10. Je možné, že nebude možné koupit nebo prodat podkladová aktiva derivátů v době, která by to byla příznivá, nebo musí být nakoupeny nebo prodány v nevýhodnou dobu.
11. Potenciální ztráty mohou vzniknout z použití derivátových nástrojů, které nemusí být předvídatelné a mohou dokonce překročit zaplacené marže.

Uzavření mimoburzovních transakcí může zahrnovat následující rizika:

- Nemusí existovat organizovaný trh, což společnosti ztěžuje nebo znemožňuje prodej finančních nástrojů získaných na OTC trhu na účet fondu.
- Uzavření transakce typu back-to-back (uzavření pozice) může být obtížné, nemožné a / nebo spojené s významnými náklady v důsledku individuální dohody.

### Rizika rozvíjejících se trhů

Investice na rozvíjejících se trzích znamenají investice v zemích, které Světová banka neklasifikuje jako „vysoký hrubý národní důchod na obyvatele“ (tj. Nikoli „rozvinuté“). Kromě specifických rizik konkrétní investiční třídy jsou investice v těchto zemích vystaveny většímu riziku likvidity a obecnému tržnímu riziku. Navíc může v souvislosti s vypořádáním transakcí s cennými papíry v těchto zemích nastat zvýšená rizika, zejména proto, že nemusí být běžnou praxí nebo dokonce možné dodávat cenné papíry přímo, když se v těchto zemích provádí platba. Kromě toho se právní a regulační prostředí, stejně jako účetní, auditorské a vykazovací standardy na rozvíjejících se trzích, mohou na úkor investora podstatně lišit od úrovně a standardů, které jsou považovány za standardní mezinárodní praxi. V těchto zemích může také dojít ke zvýšenému vazebnému riziku, které může vyplývat zejména z odlišných metod zadávání zakázek na nabytá aktiva.

### Inflační riziko

Inflační riziko je riziko, že aktiva ztratí hodnotu z důvodu snížení hodnoty peněz. Inlace může snížit kupní sílu výnosů fondu a samotných investic do fondu. Různé měny podléhají různým úrovním inflačního rizika.

### Riziko koncentrace

Pokud fond soustředí své investice na určité trhy nebo typy investic nebo na určité země či regiony, tato koncentrace ze své podstaty neumožňuje stejný rozsah diverzifikace rizik mezi různými trhy, zeměmi nebo regiony, jaký by byl možný, pokud by investice byly méně koncentrované. V důsledku toho je fond obzvláště závislý na vývoji těchto investic nebo na jednotlivých nebo souvisejících trzích nebo na společnostech, zemích nebo regionech zahrnutých na těchto trzích.

### Rizika investic do vysoce výnosných cenných papírů

Cenné papíry s vysokým výnosem v segmentu úrokových sazeb jsou cenné papíry, které nemají rating investičního stupně od uznávané ratingové agentury (hodnocení neinvestičního stupně) nebo nejsou hodnoceny vůbec, ale lze předpokládat, že by byly hodnoceny jako -investiční stupeň, pokud by měly být hodnoceny. Takové cenné papíry podléhají stejným obecným rizikům této investiční třídy, ale míra rizika je vyšší. Zejména jsou tyto cenné papíry spojeny se zvýšeným rizikem změn úrokových sazeb, obecným tržním rizikem, specifickým rizikem společnosti a rizikem likvidity.

### Rizika půjčování cenných papírů

Pokud Společnost poskytne půjčku cenných papírů na účet fondu, převede cenné papíry na dlužníka. Po ukončení transakce dlužník převede zpět cenné papíry stejného druhu, kvality a částky zpět do fondu (půjčka cenných papírů). Společnost nemá v průběhu transakce k dispozici žádné půjčené cenné papíry. Pokud cenný papír během doby transakce ztratí hodnotu a Společnost si přeje cenný papír prodat, musí ukončit smlouvu o půjčce a počkat na obvyklý cyklus vypořádání. To může vést k riziku ztráty fondu.

### Rizika dohod o zpětném odkupu cenných papírů

Pokud Společnost prodává cenné papíry na základě smlouvy o zpětném odkupu, znamená to, že prodává cenné papíry a zavazuje se je zpětně odkoupit při splatnosti. Cena zpětného odkupu splatná prodávajícím při splatnosti spolu s prémie je definována při uzavření smlouvy. Pokud cenné papíry prodané na základě smlouvy o zpětném odkupu ztratí hodnotu po dobu platnosti smlouvy a společnost si je přeje prodat, aby omezila své ztráty, může tak učinit pouze uplatněním práva na předčasné zrušení. Předčasné zrušení dohody může být spojeno s finančními ztrátami fondu. Může se také ukázat, že prémie splatné při splatnosti je vyšší než příjem generovaný Společností prostřednictvím reinvestování peněžních výnosů z prodeje.

Pokud Společnost nakupuje cenné papíry na základě smlouvy o dalším prodeji, znamená to, že tyto cenné papíry nakupuje a musí je v době splatnosti znovu prodat. Cena zpětného odkupu plus prémie je definována při uzavření dohody. Cenné papíry zakoupené na základě smlouvy o dalším prodeji se používají jako kolaterál pro poskytnutí likvidity protistraně. Jakýkoli nárůst hodnoty cenných papírů fondu neprospěje.

### Rizika investic do cílových fondů

Rizika spojená s investičními jednotkami získanými pro fond (cílové fondy) úzce souvisí s riziky spojenými s aktivy obsaženými v těchto fondech a / nebo v investičních strategiích, které sledují. Tato rizika však lze snížit diverzifikací investic v cílových fondech a diverzifikací v konkrétním fondu. Protože správci jednotlivých cílových fondů jednají nezávisle na sobě, může se stát, že několik cílových fondů sleduje stejné investiční strategie nebo opačné strategie. To může vést k hromadění stávajících rizik a jakékoli příležitosti se mohou navzájem rušit. Obecně není možné, aby Společnost kontrolovala správu cílových fondů. Jejich investiční rozhodnutí nemusí nutně odpovídat předpokladům nebo očekáváním společnosti. Často se stává, že Společnost nemá aktuální znalosti o složení cílových fondů najednou. Pokud složení neodpovídá předpokladům nebo očekáváním společnosti, nemusí být schopna reagovat bez značného zpoždění vrácením jednotek v cílových fondech. Pokud fond investuje do cílových fondů, obvykle to zahrnuje výdaje jak na úrovni fondu, tak na úrovni cílových fondů, jako jsou pevné a / nebo výkonnostní poplatky spojené s výkonem, poplatky depozitáře a další výdaje. V důsledku toho se přiměřeně zvýší výdaje, které mají nést investoři v investičním fondu.

### Riziko účtování úroků z vkladů

Společnost investuje likvidní aktiva fondu u depozitáře nebo jiných bank na účet fondu. V závislosti na změnách na trhu, zejména na vývoji úrokové politiky Evropské centrální banky, mohou být krátkodobé, střednědobé a dlouhodobé bankovní vklady zpoplatněny úrokovými sazbami. Tyto úrokové poplatky mohou mít negativní dopad na výkonnost fondu.

### Rizika cenných papírů krytých aktivy a hypotékami (ABS a MBS)

Výnosy, výkonnost a / nebo odkoupení kapitálu ABS a MBS závisí na výnosech, výkonnosti, likviditě a úvěruschopnosti souvisejícího podkladu (z ekonomického nebo právního hlediska) nebo kolaterálního souboru aktiv (např. Pohledávek, cenných papírů a / nebo úvěrových derivátů) a jednotlivých aktiv zahrnutých do fondu a dlužníků těchto aktiv. Pokud aktiva zahrnutá do seskupení fungují z hlediska investorů nepříznivě, mohou podle struktury ABS nebo MBS utrpět ztráty až do celkové ztráty svého kapitálu.

ABS nebo MBS mohou být vydány buď účelovým subjektem založeným ad hoc, nebo vzdáním se tohoto zvláštního účelového nástroje. Speciální účelové nástroje používané k pravidelnému vydávání ABS nebo MBS neprovádějí žádné další podnikání kromě vydávání ABS nebo MBS; podkladová skupina - často nepostradatelných - aktiv pro ABS nebo MBS je obvykle jediným aktivem zvláštního účelového nástroje a jediným aktivem, z něhož má být ABS nebo MBS obsluhováno. Pokud se k vydání ABS nebo MBS nepoužije žádný speciální účelový nástroj, existuje riziko, že odpovědnost emitenta je omezena na aktiva v krycím portfoliu. Aktiva v seskupení podléhají především rizikům koncentrace, riziku likvidity, úrokovým rizikům, specifickým rizikům společnosti, obecným tržním rizikům, rizikům selhání vypořádání a rizikům protistrany.

### Riziko specifické pro společnost

Cenový vývoj cenných papírů a nástrojů peněžního trhu přímo či nepřímo držených fondem závisí také na faktorech specifických pro společnost, například na obchodní situaci emitenta a jeho bonitě (solventnost a ochota platit). Pokud se specifické faktory nebo úvěruschopnost společnosti zhorší, cena příslušného cenného papíru může výrazně a trvale poklesnout, i když je obecný akciový trend pozitivní.

### Měnové riziko

Pokud fond přímo nebo nepřímo drží cenné papíry denominované v cizí měně, podléhá měnovým rizikům v rozsahu, v jakém tato rizika nezajistil. Jakákoli devalvace cizí měny vůči základní měně fondu by způsobila pokles hodnoty aktiv denominovaných v cizí měně.

### Úrokové riziko

Investice do cenných papírů s pevnou sazbou je spojena s možností, že se může změnit úroveň tržních úrokových sazeb existujících v době vydání nebo získání cenného papíru. Pokud tržní úrokové sazby vzrostou ve srovnání s úrokovými sazbami v době emise, ceny cenných papírů s pevným úrokem zpravidla poklesnou. Na druhou stranu, pokud tržní úrokové sazby poklesnou, ceny cenných papírů s pevným úrokem porostou. Tento cenový trend znamená, že aktuální výnos z cenného papíru s pevným úrokem je zhruba ekvivalentní aktuální tržní úrokové sazbě. Tyto ceny

fluktuační se však výrazně liší v závislosti na (zbytkové) splatnosti cenných papírů s pevným úrokem. Cenné papíry s pevným úrokem s kratší splatností mají nižší cenová rizika než cenné papíry s pevným úrokem s delší splatností. Naproti tomu cenné papíry s pevným úrokem s kratší splatností mají obecně nižší výnosy než cenné papíry s pevným úrokem s delší splatností. Díky své krátké splatnosti nepřesahující 397 dní mají nástroje peněžního trhu obvykle nižší cenová rizika. Úrokové sazby různých finančních nástrojů vázaných na úrokové sazby a denominovaných ve stejné měně se srovnatelnou zbytkovou splatností mohou také fungovat odlišně.

#### Rizika spojená s omezenou likviditou fondu (rizika likvidity)

Níže uvedená rizika mohou nepříznivě ovlivnit likviditu fondu. To by mohlo vést k tomu, že fond nebude schopen dočasně nebo trvale plnit své platební povinnosti, nebo že nebude schopen dočasně nebo trvale splnit požadavky investorů na vyplacení. Investoři proto nemusí být schopni držet svou investici po dobu, kterou si naplánovali, a investovaný kapitál nebo jeho část jim nemusí být k dispozici na dobu neurčitou. Pokud se rizika likvidity skutečně naplní, může také poklesnout čistá hodnota aktiv fondu a následně i hodnota podílu. Může to být například v případě, že je společnost nucena prodat aktiva jménem fondu za cenu nižší, než je tržní hodnota, pokud to zákon umožňuje. Pokud Společnost není schopna splnit požadavky investorů na odkup, může to také vést k pozastavení odkupů podílových listů a v krajních případech k následné likvidaci fondu.

#### Riziko spojené s investováním do nelikvidních aktiv

Aktiva, která nejsou přijata k obchodování na burze cenných papírů nebo obchodována na jiném organizovaném trhu, mohou být rovněž získána jménem fondu. Pořízení takových aktiv s sebou nese riziko, že mohou nastat problémy, zejména pokud jsou aktiva prodána třetí straně. Je možné, že nebude možné prodat ani aktiva přijatá k obchodování na burze cenných papírů, nebo to udělat pouze s vysokými cenovými přírůzky, v závislosti na situaci na trhu, objemu, časovém rámci a rozpočtovaných nákladech. Ačkoli pro fond lze obecně získat pouze aktiva, která lze zlikvidovat, nelze vyloučit, že mohou být prodána pouze realizací ztrát, buď během dočasné fáze, nebo trvale. Při investování do cílových fondů existuje také riziko, že cílové fondy musí pozastavit odkup podílových listů z důvodu omezené likvidity aktiv získaných cílovým fondem, např. pokud existuje vysoká úroveň zpětného odkupu podílových listů na úrovni cílového fondu. Za těchto okolností může být také nutné pozastavit odkup podílových listů tohoto fondu.

#### Riziko vyplývající ze státních svátků v určitých regionech / zemích

V souladu s investiční strategií budou investice jménem fondu prováděny zejména v určitých regionech / zemích. Místní státní svátky v těchto regionech / zemích mohou způsobit rozdíly mezi obchodními dny na burzách v těchto regionech / zemích a dny ocenění fondu. Je možné, že fond nebude schopen reagovat ve stejný den na vývoj trhu v regionech / zemích v den, který není dnem ocenění, nebo nemusí být schopen obchodovat na těchto trzích v den ocenění, který není obchodním dnem v těchto regionech / zemích. To by mohlo zabránit fondu prodat aktiva v požadované lhůtě. To by mohlo nepříznivě ovlivnit schopnost fondu vyhovět žádostem o odkup nebo jiným platebním závazkům.

#### Riziko vyplývající z finanční likvidity

Společnost může na účet fondu přijímat půjčky v souladu s ustanoveními uvedenými v části „Výpůjčky“. Existuje riziko, že si společnost nemůže vzít vhodnou půjčku, nebo si ji může vzít pouze za výrazně nepříznivějších podmínek. Půjčky s proměnlivou úrokovou sazbou mohou také mít negativní dopad na čistá aktiva fondu v důsledku rostoucích úrokových sazeb. Pokud společnost musí splácet úvěr a nemůže jej refinancovat nebo splácet z likvidních aktiv fondu, může být nucena předat aktiva předčasně nebo za podmínek, které jsou horší, než bylo plánováno.

#### Rizika protistrany včetně úvěrového rizika a rizika pohledávek

Níže uvedená rizika mohou nepříznivě ovlivnit výkonnost fondu s negativním dopadem také na hodnotu podílu. Pokud investoři prodají podílové jednotky fondu v době, kdy je protistrana nebo ústřední protistrana v prodlení, což zhoršuje hodnotu fondu, nemusí získat zpět část nebo celou částku investovanou do fondu. V důsledku toho by investoři mohli přijít o část kapitálu investovaného do fondu, nebo dokonce o celý.

#### Riziko selhání vypořádání

Emitent cenného papíru přímo nebo nepřímo drženého fondem nebo dlužník pohledávky patřící do fondu se může dostat do platební neschopnosti. To by mohlo vést k tomu, že odpovídající aktiva fondu se stanou ekonomicky bezcennými.

#### Rizika selhání vypořádání při půjčování cenných papírů

Pokud Společnost poskytne půjčku cenných papírů na účet fondu, musí zajistit, aby obdržela odpovídající kolaterál jako ochranu před selháním protistrany. Rozsah zajištění musí být alespoň ekvivalentní tržní hodnotě cenných papírů převedených jako půjčky cenných papírů. Dlužník musí poskytnout další kolaterál, pokud by měla vzrůst hodnota cenných papírů poskytnutých jako půjčka, kvalita kolaterálu poklesne nebo se zhorší finanční situace dlužníka a již poskytnutý kolaterál není přiměřený. Pokud dlužník není schopen splnit tento požadavek na provedení dodatečné platby, existuje riziko, že by nárok na zpětný převod cenných papírů nebyl plně zajištěn v případě, že by protistrana selhala. Pokud je kolaterál držen jinou institucí než deponitářem fondu, existuje také riziko, že v případě selhání dlužníka by tento kolaterál také nemohl být realizován okamžitě nebo v plné výši.

#### Rizika selhání vypořádání u dohod o zpětném odkupu cenných papírů

Pokud společnost prodává cenné papíry na základě dohody o zpětném odkupu jménem fondu, musí zajistit, aby obdržela odpovídající kolaterál jako ochranu před selháním protistrany. Pokud protistrana selže během doby platnosti smlouvy o zpětném odkupu, má společnost právo realizovat poskytnuté zajištění. Fond může být vystaven riziku ztráty, pokud kolaterál již nestačí k úplnému pokrytí nároku Společnosti na zpětný převod cenných papírů, například v důsledku mezitím zhoršeného úvěrového hodnocení emitenta nebo rostoucích cen prodaných cenných papírů. na základě dohody o zpětném odkupu.

#### Riziko protistrany (kromě centrálních protistran)

Pokud transakce pro fond nejsou řešeny prostřednictvím burzy cenných papírů nebo regulovaného trhu (OTC obchody), existuje riziko - kromě obecného rizika selhání vypořádání -, že protistrana obchodu může své závazky nesplnit v plné výši nebo částečně. To platí zejména pro obchody zahrnující deriváty. Jakékoli selhání protistrany může vést ke ztrátám fondu. Zejména u OTC derivátů však lze toto riziko značně snížit přijetím kolaterálu od protistrany v souladu se zásadami popsány v části „Správa kolaterálu“.

#### Riziko související s ústředními protistranami

Ústřední protistrana (CCP) působí jako zprostředkující instituce pro fond v určitých transakcích, zejména transakcích zahrnujících derivátové finanční nástroje. V těchto případech jedná jako kupující pro prodávajícího a prodávající pro kupujícího. Ústřední protistrana se zajišťuje proti riziku transakčních partnerů, kteří se ukáží jako neschopní dohodnutého výkonu, pomocí řady ochranných mechanismů, které jí umožňují kdykoli kompenzovat ztráty vyplývající z uzavřených transakcí, jako jsou takzvané maržové vklady (např. vedlejší). Navzdory těmto ochranám nelze vyloučit, že se CCP stane příliš zadluženou a bude v prodlení, což může ovlivnit i nároky Společnosti jménem fondu. V důsledku toho může fond utrpět ztráty, které nejsou zajištěné.

#### Provozní a jiná rizika fondu

Níže uvedená rizika mohou nepříznivě ovlivnit výkonnost fondu s negativním dopadem také na hodnotu podílu. Pokud investoři prodají podílové jednotky fondu v době, kdy jsou ceny aktiv fondu nižší než v době nákupu, nezískají zpět (plnou) částku investovanou do fondu. Investoři by mohli přijít o část kapitálu investovaného do fondu, nebo dokonce o celý.

#### Riziko vypořádání

Zejména při investování do nekótovaných cenných papírů existuje riziko, že vypořádání prostřednictvím systému převodu neproběhne podle očekávání, protože protistrana neplatí nebo nedodává včas nebo podle dohody.



#### Změna obecného daňového rámce, daňové riziko

Přehled klíčových daňových předpisů pro investory uvedený v tomto prospektu vychází ze současné legislativy. Je určen pro osoby s neomezenou daní z příjmu nebo s neomezenou daňovou povinností k dani z příjmů právnických osob v Německu. Nelze však zaručit, že se daňové důsledky nezmění v důsledku nové legislativy, soudních rozhodnutí nebo nařízení daňových úřadů.

#### Zvýšená volatilita

Výskyt volatility ve fondu, tj. Zejména velké výkyvy jednotkové ceny v krátkém časovém období, závisí do značné míry na obecných tržních podmínkách, které nelze předem odhadnout. Riziko vysoké úrovně volatility se však zvyšuje, když jsou investiční nástroje zaměřeny.

#### Země a riziko převodu

Riziko země nebo převodu existuje, když zahraniční dlužník, navzdory platební schopnosti, nemůže provádět platby vůbec nebo včas, kvůli neschopnosti nebo neochotě své země sídla provést převody, zejména v důsledku ekonomické nebo politické nestability země bydliště. V důsledku toho mohou například platby, na které má Společnost nárok z důvodu fondu, zůstat nezaplacené nebo mohou být provedeny v měně, která není nebo již není směnitelná kvůli devizovým omezením.

#### Právní a politická rizika investic do zahraničí

Investice mohou být prováděny jménem fondu v jurisdikcích, na které se německé právo nevztahuje, nebo kde je v případě právních sporů jurisdikce mimo Německo. Výsledná práva a povinnosti Společnosti z důvodu fondu se mohou lišit od německých, na úkor fondu a / nebo investorů. Společnost nemusí identifikovat politický nebo právní vývoj, včetně změn v právním rámci v těchto jurisdikcích, nebo to může učinit příliš pozdě, nebo takový vývoj může mít za následek omezení aktiv, která mohou být získána nebo již byla získána.

#### Rizika související s trestními činy, protiprávními činy nebo přírodními katastrofami

Fond může být obětí podvodu nebo jiného trestného činu. Může utrpět ztráty způsobené nedorozuměním nebo chybami zaměstnanců společnosti nebo třetích stran, nebo může být poškozeno vnějšími událostmi, jako jsou přírodní katastrofy.

#### Klíčové personální riziko

Úspěch fondu, který si po určitou dobu vede velmi dobře, je částečně způsoben schopností lidí, kteří investují, tj. Dobrymi rozhodnutími jeho správy. Zaměstnanci správy fondů se nicméně mohou změnit. Noví činitelé s rozhodovací pravomocí mohou být potenciálně méně úspěšní.

#### Daňová rizika ze zajišťovacích transakcí pro velké investory

Nelze vyloučit, že daň z kapitálových výnosů z německých dividend a výnosů z domácích majetkových účastnických podílů na zisku, které investor původně získal, nemusí být zcela nebo zčásti započítatelná nebo refundovatelná. Daň z kapitálových výnosů bude plně připsána nebo vrácena, pokud investor (i) drží německé akcie a německá práva na účast na zisku podobná akci po dobu 45 dnů bez přerušení ve lhůtě 45 dnů před a po datu splatnosti investičního výnosu (91 dní celkem) a (ii) nese minimálně 70% rizika poklesu hodnoty podílových jednotek nebo práv na podíl na zisku bez přerušení po celé toto 45denní období (tzv. „45denní pravidlo“).

Dále by neměla existovat povinnost platit přímo nebo nepřímo daň z kapitálových výnosů jiné osobě (např. Prostřednictvím swapů, transakcí půjčování cenných papírů, dohod o zpětném odkupu) za účelem kompenzace daně z kapitálových výnosů. Výsledkem může být poškození zajišťovacích nebo forwardových transakcí, které přímo nebo nepřímo zajišťují riziko vyplývající z německých akcií nebo německých kapitálových práv k účasti na zisku. Zajišťovací transakce s hodnotovými a cenovými indexy se považují za nepřímé zajištění. Pokud má být fond považován za správnou stranu investora a vstupuje do zajišťovacích transakcí, mohou takové transakce vést k tomu, že tyto transakce budou připsány investorovi, a investor proto nebude dodržovat pravidlo 45 dnů.

V případě, že si nebude ponechána daň z kapitálových výnosů z odpovídajících výnosů původně realizovaných investorem, mohou mít zajišťovací transakce fondu za následek jejich připsání investorovi a to, že investor bude muset zaplatit daň z kapitálových výnosů finančnímu úřadu.

#### Vazební riziko

Depozitním rizikem je riziko vyplývající z možnosti, že by fondu mohl být zcela nebo zčásti odepřen přístup k investicím ve vazbě v případě bankrotu, nedbalosti, úmyslného jednání nebo podvodné činnosti ze strany depozitáře nebo subdodavatele. depozitář. Odpovědnost depozitáře není neomezená v případě ztráty nebo zmizení aktiv držených v zahraničí u jiných depozitářů (viz část „Depozitář“).

#### Podfond

Allianz Europazins není podfond pod zastřešující konstrukcí.

#### Jednotky

Práva investorů jsou svěřena výhradně globálním certifikátům. Tyto globální certifikáty jsou uloženy v centrálním depozitáři cenných papírů. Investoři nemají nárok na vydání jednotlivých podílových listů. Jednotky lze získat, pouze pokud jsou drženy v bezpečné úschově. Podílové listy jsou certifikáty na doručitele a představují nároky podílníků vůči Společnosti.

Frakční podílové jednotky ve fondu jsou vydávány až na jednu tisícinu jednotky, přičemž menší zlomky jsou zaokrouhleny. Frakční podílové jednotky opravňují podílníka k poměrné účasti na jakémkoli čistém výnosu, který lze rozdělit, a na výnosech z likvidace příslušného fondu nebo třídy podílových listů.

#### Povinnost vzdát se fyzických podílových listů

V minulosti byly pro fond vydávány podílové jednotky ve formě fyzických jednotek („fyzické podílové listy“). Ustanovení KAGB stanoví, že tyto fyzické podílové listy již nesmí zůstat ve vlastnictví investorů. Místo toho musí být převedeny do kolektivní úschovy spolu s dosud nesplatnými certifikáty o účasti na zisku (kupóny) v centrální depozitní bance cenných papírů, u licencovaného nebo uznávaného tuzemského nebo zahraničního centrálního depozitáře nebo u jiného vhodného zahraničního depozitáře. Investoři dále nemusí požadovat vrácení těchto fyzických certifikátů. Společnost je oprávněna nahradit odevzdané fyzické certifikáty sekuritizací příslušných jednotek v globálním certifikátu.

Fyzická osvědčení, která nejsou do 31. prosince 2016 držena v kolektivní úschově u jedné z výše uvedených institucí, budou po tomto datu ze zákona prohlášena za neplatná. To platí také pro certifikáty účasti na zisku (kupóny), které ještě nejsou splatné. S účinností od 1. ledna 2017 budou práva příslušných investorů místo toho sekuritizována v globálním certifikátu. Investoři se poté stanou spoluvlastníky tohoto globálního certifikátu nebo kolektivního portfolia, do kterého tento certifikát patří, v souladu s jejich podílem na aktivech fondu. Investoři pak mohou pokračovat v předávání svých certifikátů o neplatnosti na doručitele depozitáři fondu a požadovat, aby jim byl připsán odpovídající spoluvlastnický podíl v kolektivním portfoliu na depozitní účet, který bude určen příslušnými investory a veden jejich jménem.

#### Třídy jednotek

Pro fond mohou být vytvořeny různé třídy podílových listů ve smyslu oddílu 16 pododdílu 2 „Všeobecných investičních podmínek“. Tyto třídy podílových listů se liší, pokud jde o investory, kteří mohou získat a držet podílové listy, rozdělení výnosů, front-end zatížení, poplatků za odkup, měnu hodnoty podílu včetně použití měnových zajišťovacích transakcí, poplatků za all-in, minimální investici nebo jakákoli kombinace zmíněných funkcí. Třídy podílových listů mohou být vytvořeny kdykoli podle uvážení Společnosti.

V době tisku tohoto prospektu byly skutečně spuštěny následující třídy podílových listů: A (EUR) a R (EUR).

Podílové listy třídy podílových listů typu R (EUR) mohou být získávány pouze se souhlasem Společnosti a dále pouze takovými distributory, kterým není povoleno přijímat nebo zadržovat průběžné provize z prodeje (provize portfolio) z důvodu zákonných ustanovení nebo na základě zvláštní dohody o odměňování se zúčastněnými klienty. Žádná verze tříd jednotek R nebo RT nevyplácí odměnu distributorům.

Je povoleno uzavírat měnové zajišťovací transakce pouze ve prospěch jedné třídy měnových jednotek. U třídy měnových jednotek se zajištěním měny ve prospěch měny této třídy jednotek (referenční měna) může Společnost, bez ohledu na část 9 „Všeobecných investičních podmínek“ a část 3 „Zvláštní investiční podmínky“, používat deriváty na směnné kurzy a měny ve smyslu oddílu 197 pododdílu 1 KAGB s cílem zabránit ztrátám v podílové hodnotě vyplývajícím ze ztrát souvisejících s směnnými kurzy v majetku fondu, které nejsou denominovány v referenční měně třídy podílových listů. Akcie a cenné papíry ekvivalentní akciím se považují za vystavené kurzovému riziku, pokud se měna země, ve které má sídlo emitent (nebo v případě nástrojů představujících akcie korporace), liší od měny referenční měny jednotková třída. Ostatní aktiva se považují za měnová rizika, pokud jsou denominována v jiné měně, než je referenční měna třídy podílových listů. U měnových zajištěných tříd podílových listů nesmí hodnota aktiv fondu, která podléhají měnovému riziku a nejsou zajištěná, překročit 10% hodnoty třídy podílových listů. Použití derivátů v souladu s ustanoveními tohoto pododdílu nemusí mít žádný vliv na třídy podílových listů, které nejsou zajištěny měnou nebo které jsou zajištěny proti jiné měně.

Vzhledem k různým charakteristikám se návratnost, kterou investor dosáhne investováním do fondu, může lišit v závislosti na třídě podílových listů zakoupených podílových listů. To platí pro přiznání před a po zdanění.

Nákup aktiv je povolen pouze pro fond jako celek, nikoli pro jednotlivé třídy podílových listů nebo skupiny tříd podílových listů. Výjimkou jsou měnové zajišťovací transakce, jejichž výsledek je přičítán určitým třídám podílových listů, ale nemá žádný dopad na vývoj hodnoty podílu v ostatních třídách podílových listů.

#### Spravedlivé zacházení s investory

Společnost musí s investory do fondu zacházet spravedlivě. Při kontrole svého rizika likvidity a odkupu podílových jednotek nesmí převést zájmy jednoho investora nebo skupiny investorů nad zájmy jiného investora nebo jiné skupiny investorů. Postupy, které Společnost používá k zajištění spravedlivého zacházení s investory, jsou popsány v částech „Ceny za úpis a odkup podílových listů“ a „Řízení likvidity“.

Společnost a / nebo depozitář mohou být za účelem dodržení ustanovení o dodržování předpisů o dani ze zahraničních účtů amerického zákona o zaměstnávání zaměstnanců k obnovení zaměstnání („FATCA“) povinni zveřejnit osobní údaje týkající se určitých osob v USA a / nebo neúčastníci se finanční zprostředkovatelské služby americké interní daňové službě nebo místním daňovým úřadům.

#### Střet zájmů

Společnost, depozitář, distributoři a společnosti, kterým společnost zadala určité povinnosti, nebo poskytovatelé služeb, mohou jednat ve stejné nebo podobné funkci pro jiné fondy, které sledují investiční cíle podobné tomuto fondu, nebo se jinak podílet na takové fondy. Z tohoto důvodu je jisté možné, že by se jeden z nich při výkonu činnosti související s obchodem mohl dostat do potenciálního střetu zájmů ve vztahu k fondu. V situaci tohoto typu proto musí každý z nich vždy zajistit, aby plnili své povinnosti v souladu se svými smluvními závazky, a musí vyvinout veškeré úsilí k nalezení vhodného řešení těchto střetů zájmů. Společnost stanovila zásady, aby zajistila, že se při všech transakcích bude rozumně snažit zabránit střetu zájmů, a pokud jim nelze zabránit, regulovat je tak, aby se s fondem a jeho investory zacházelo spravedlivě.

Výše uvedené transakce mohou být navíc prováděny s fondem jeho vlastním jménem nebo na reprezentativním základě, pokud jsou tyto transakce prováděny za standardních tržních podmínek a v nejlepší zájmu investorů.

Transakce se považují za prováděné za běžných obchodních podmínek, pokud:

1. certifikované ocenění transakce bylo získáno od osoby uznané deponitářem jako nezávislá a kompetentní,
2. transakce byla provedena za nejlepších podmínek na organizované burze cenných papírů v souladu s pravidly platnými na této burze, nebo
3. pokud 1. a 2. nejsou proveditelné, transakce byla provedena za podmínek, o nichž se deponitář domnívá, že byly sjednány za běžných obchodních podmínek a jsou obvyklé pro dané odvětví.

Ke střetu zájmů může dojít v důsledku transakcí zahrnujících deriváty, OTC deriváty nebo techniky a nástroje pro efektivní správu portfolia. Například protistrany těchto transakcí nebo zástupci, zprostředkovatelé nebo jiné instituce, které poskytují služby v souvislosti s těmito transakcemi, mohou být přidružené ke společnosti, deponitáři nebo externě zajišťované společnosti nebo poskytovateli služeb. Ve výsledku mohou tyto instituce generovat výděly, poplatky nebo jiné příjmy nebo se vyhnout ztrátám z těchto transakcí. Ke střetu zájmů může dojít také v případě, že kolaterál poskytnutý těmito institucemi podléhá ocenění nebo slevě prostřednictvím přidružené strany.

Společnost stanovila postupy, aby zajistila, že její outsourcované společnosti a poskyvatelé služeb jednají v nejlepším zájmu fondu při provádění obchodních aktivit a zadávání obchodních příkazů jménem fondu v průběhu správy portfolia fondu. V tomto ohledu musí být přijata veškerá přiměřená opatření, aby byl pro fond dosažen nejlepší možný výsledek. Musí brát v úvahu cenu, náklady, pravděpodobnost provedení, rozsah a typ pokynu, průzkumné služby poskytované makléřem správcí fondu nebo investičnímu poradci a jakékoli další aspekty související s provedením pokynu. Informace o zásadách nejlepšího provádění Společnosti a všech podstatných změnách těchto zásad jsou investorům na vyžádání k dispozici bezplatně.

Upisování a odkup jednotek

Předplatné jednotek

Obecně neexistuje žádné omezení počtu jednotek, které mohou být vydány. Jednotky lze zakoupit u společnosti, deponitáře, State Street Bank International GmbH - pobočky v Lucembursku, Fondsdepot Bank GmbH nebo od třetích stran. Vydává je deponitář za upisovací cenu, která se stanoví jako čistá hodnota aktiv na jednotku plus front-end zatížení. Společnost si však vyhrazuje právo pozastavit vydávání jednotek dočasně nebo trvale.

Minimální investice

Pro podílové třídy A (EUR) a R (EUR) neexistuje žádná minimální investice.

Vykoupení jednotek

Bez ohledu na minimální investici, pokud existuje, mohou investoři v zásadě požadovat odkup podílových listů každý oceňovací den vydáním příkazu k odkupu nebo po předložení podílových listů deponitáři, State Street Bank International GmbH - lucemburská pobočka, Fondsdepot Bank GmbH nebo společnost. Společnost musí odkoupit podílové listy na účet fondu za aktuální odkupní cenu, která představuje čistou hodnotu aktiv na jednotku.

Ceny za předplatné a odkup jednotek

Datum stanovení ceny za upisování podílových listů a příkazy k odkupu je nejpozději v den ocenění následující po přijetí příkazu k odběru podílového listu nebo odkupu.

Objednávky na podílové listy přijaté Společností, depozitářem, State Street Bank International GmbH - pobočkou v Lucembursku nebo Fondsdepot Bank GmbH do 7:00 středoevropského času („SEČ“) nebo středoevropského letního času („SEČ“) v den ocenění budou cena za cenu předplatného, která je stanovena ve stejný den ocenění, i když tato cena ještě není v době přijetí objednávky známa. Všechny objednávky, které jsou přijaty po této době, budou oceněny cenou za předplatné stanovenou v následující den ocenění, přestože tato cena ještě není v době přijetí objednávky známa.

Příkazy k odkupu přijaté Společností, depozitářem, State Street Bank International GmbH - pobočka Lucembursko nebo Fondsdepot Bank GmbH do 7:00 středoevropského času („SEČ“) nebo středoevropského letního času („SEČ“) v den ocenění budou oceněny za odkupní cenu stanovenou ve stejný oceňovací den, i když tato cena ještě není v době přijetí příkazu k odkupu známa. Všechny příkazy k odkupu, které jsou přijaty po této době, budou oceněny cenou odkupu stanovenou v následující den ocenění, přestože tato cena ještě není známa v době přijetí příkazu k odkupu.

V případě investorů, kteří udržují své portfolio se Společností, depozitářem, State Street Bank International GmbH - lucemburská pobočka nebo Fondsdepot Bank GmbH, se ustanovení v příslušné depozitní dohodě se Společností, depozitářem, State Street Bank International GmbH - Lucembursko Pobočka nebo Fondsdepot Bank GmbH platí dodatečně. Tato ustanovení mohou zahrnovat doplňující pravidla týkající se příslušných cen za úpis a odkup.

#### Pozastavení vyplacení

Společnost může dočasně pozastavit odkup podílových listů za mimořádných okolností, za nichž je v zájmu investorů takové pozastavení považováno za nutné. Existují výjimečné okolnosti, pokud je například nepravdělně uzavřena burza, na které je obchodována významná část cenných papírů fondu, nebo pokud nelze ocenit aktiva fondu. BaFin může navíc nařídit společnost, aby v případě potřeby v zájmu investorů nebo široké veřejnosti pozastavila odkup podílových jednotek.

Společnost si vyhrazuje právo nevykoupit podílové listy za převládající cenu, dokud neprodá aktiva fondu bez zbytečného prodlení, ale při zachování zájmů všech investorů. Po dočasném pozastavení může přímo následovat rozpuštění fondu, aniž by došlo k předchozímu obnovení vyplacení (viz část „Likvidace nebo sloučení fondu“).

Společnost bude informovat investory ve Federálním věstníku a na <https://de.allianzgi.com> o pozastavení a obnovení vyplacení. Depozitní instituce jsou dále povinny informovat investory na trvalém nosiči, například v písemné nebo elektronické podobě.

#### Řízení likvidity

Společnost zavedla proces pravidelného sledování likviditní situace ve fondu za účelem posouzení kvantitativních a kvalitativních rizik aktiv, která jsou významná pro profil likvidity aktiv ve fondu. V tomto procesu společnost sleduje likviditní situaci fondu, mimo jiné na základě posouzení zastupitelnosti aktiv ve fondu, které zohledňuje jejich základní závazky a investiční strukturu. Společnost sleduje investice do cílových fondů, jejich zásady odkupu a veškeré výsledné dopady na likviditu fondu.

Společnost provádí pravidelné zátěžové testy, které jí umožňují vyhodnotit riziko likvidity fondu. Zátěžové testy jsou prováděny na základě spolehlivých a aktuálních kvantitativních údajů nebo kvalitativních informací, pokud jsou kvantitativní údaje nedostatečné. Zahrnuje to investiční strategii, období odkupu, platební závazky a časová období, v nichž jsou aktiva zlikvidována, jakož i struktura investorů fondu, pokud jsou známa. Zátěžové testy simulují nedostatečnou likviditu v aktivech fondu, kde je to relevantní, a také možné atypické požadavky na odkup. Přispívají tak k citlivosti ocenění za stresových podmínek. Stresové testy se provádějí nejméně jednou ročně s frekvencí odpovídající typu fondu, přičemž se zohledňuje investiční strategie, profil likvidity a politika odkupu fondu.

V souladu s oddílem 17 (3) Všeobecných investičních podmínek mohou investoři kdykoli požádat Společnost o vyplacení svých podílů. Společnost je povinna odkoupit podílové listy na účet fondu za převládající odkupní cenu. Depozitářem je deponitář. Společnost si vyhrazuje právo v souladu s oddílem 17 pododdíl 4 Všeobecných investičních podmínek pozastavit odkup podílových listů za mimořádných okolností, pokud se jeví, že pozastavení je nezbytné v zájmu investorů. O pozastavení a obnovení vyplacení podílových jednotek budou investoři informováni neprodleně po oznámení v elektronické verzi Federálního věstníku a na webu <https://de.allianzgi.com> prostřednictvím trvalého média. Společnost neuzavřela žádné dohody o zpětném odkupu s investory, které se odchyľují od stávajících ustanovení.

#### Burzy a trhy

Společnost může mít podílové jednotky kotované na burze nebo je může obchodovat na organizovaných trzích; společnost tak dosud neučinila.

Společnost si je vědoma skutečnosti, že - bez jejího souhlasu - byly podílové jednotky fondu v době tisku tohoto prospektu obchodovány na následujících burzách:

Burza cenných papírů v Berlíně (EUR)  
Burza cenných papírů Düsseldorf, Frankfurtská burza  
Burza cenných papírů Hamburk-Hannover Burza cenných papírů v Mnichově  
Stuttgartská burza  
R (EUR) -

Nelze vyloučit, že toto obchodování bude v blízké budoucnosti pozastaveno nebo že mohou být podílové jednotky zavedeny na jiné trhy, možná v krátké době, nebo se tam již obchoduje.

Tržní cena, která tvoří základ pro směnu nebo obchodování na trhu, není určena výhradně hodnotou aktiv fondu, ale také nabídkou a poptávkou. Ve výsledku se může tržní cena odchýlit od vypočtené ceny za jednu jednotku dané třídy jednotek.

#### Ceny předplatného a odkupu

Za účelem stanovení upisovacích a odkupních cen podílových listů dané třídy podílových listů společnost vypočítá každý den ocenění hodnotu aktiv držených fondem sníženou o závazky fondu (čistá hodnota aktiv na jednotku).

Hodnota třídy podílových listů je součtem poměrné čisté změny hodnoty aktiv fondu připadající na třídu podílových listů z předchozího oceňovacího dne a hodnoty třídy podílových listů z předchozího oceňovacího dne. Hodnota jedné jednotky třídy podílových listů se poté vypočítá vydělením hodnoty třídy podílu počtem vydaných podílových listů v této třídě podílových listů.

Hodnota podílového listu se počítá zvlášť pro každou třídu podílových listů, s jakýmikoli výdaji souvisejícími s vydáním nových tříd podílových listů, jakýmikoli výplatami (včetně daní, které se platí z majetku fondu), jakýmikoli poplatky za souhrn a jakýmikoli výsledky směny zajišťovací sazby připadající na určitou třídu podílových listů (včetně jakéhokoli vyrovnání příjmu) se přiřazují výlučně této třídě podílových listů.

Všechny obchodní dny budou dny ocenění pro podílové jednotky. Společnost a deponitář nejsou povinni určovat jednotkovou hodnotu o svátcích, které jsou obchodními dny v jurisdikci KAGB, nebo 24. nebo 31. prosince. V současné době není stanovena jednotková cena na Nový rok, Velký pátek, Velikonoce, Velikonoční pondělí, máj, Den nanebevstoupení, Letnice, Letniční pondělí, Boží Tělo, Den sjednocení Německa, Štědrý den, Štědrý den, svátek vánoční nebo Silvestr.

## Pozastavení výpočtu upisovacích a odkupních cen

Společnost může dočasně pozastavit výpočet cen úpisu a odkupu za stejných okolností, které umožňují pozastavení odkupu. Podrobnější informace naleznete v části „Pozastavení odkupů“.

## Přední zatížení

Cena úpisu zahrnuje front-end zatížení, které se přičte k hodnotě čistého aktiva třídy podílových listů A (EUR). Zátěž front-end musí činit 3,00% hodnoty jednotky pro tuto třídu jednotek. Společnost však může účtovat nižší zatížení front-endu.

U podílové třídy R (EUR) neexistuje front-end zatížení, tj. Emisní cena je v tomto ohledu ekvivalentní čisté hodnotě aktiv na jednotku pro tuto třídu podílových listů.

Zejména v případě krátkého investičního horizontu může front-end zatížení zhoršit výkonnost fondu nebo dokonce vést ke ztrátám. Front-end zatížení je v zásadě provizí za prodej podílových jednotek. Společnost může předat zatížení front-end jakýmkoli zprostředkovatelům, aby jim kompenzovala jejich prodejní úsilí.

## Poplatek za vykoupení

Za vykoupení se neplatí žádný poplatek; odkupní cena je tedy ekvivalentní jednotkové hodnotě příslušné třídy podílových listů.

## Zveřejnění upisovacích a odkupních cen

Ceny předplatného a odkupu budou zveřejněny online každý oceňovací den na <https://de.allianzgi.com>.

## Náklady na předplatné a odkup

Pokud jsou podílové jednotky vydávány nebo odkupovány prostřednictvím třetích stran, mohou si tyto třetí strany účtovat další vlastní náklady.

## Náklady

Za podílové třídy A (EUR) a R (EUR) obdrží Společnost denní poplatek za all-in 0,94% p.a. v každém případě poměrná hodnota aktiv fondu, počítaná na základě čisté hodnoty aktiv, která se stanoví každý obchodní den. Společnost však může účtovat nižší poplatek za all-in pro jednu nebo více tříd podílových listů.

V souladu s pododílem 1 tento poplatek za all-in pokrývá následující poplatky a výdaje, které se fondu neúčtují samostatně:

- poplatek za správu fondu (správa fondu, administrativní činnost),
- poplatek pro distributory fondu,
- poplatek za úschovu,
- úschova a poplatky za účet v souladu se současnou bankovní praxí, včetně poplatků účtovaných v souladu se současnými bankovními postupy za úschovu zahraničních cenných papírů v zahraničí,

- náklady na tisk a odeslání zákonných prodejních dokumentů (výroční a pololetní zprávy, prospekt, klíčové informace pro investory) určené investorům,
- náklady na zveřejnění výročních a pololetních zpráv, zpráv o likvidaci, upisovacích a odkupních cen a distribucí nebo kumulovaných příjmů,
- náklady na audit fondu auditory společnosti, včetně nákladů na osvědčení, že všechny daňové údaje jsou v souladu s předpisy německého daňového práva,
- náklady na poskytování informací investorům do fondu prostřednictvím trvalého média, s výjimkou informací o fúzích fondů a s výjimkou informací o opatřeních souvisejících s porušením investičních limitů nebo chybami ve výpočtu při určování hodnoty podílu,
- poplatky a náklady vybírané vládními agenturami ve vztahu k fondu,
- náklady na analýzu úspěšnosti investice fondu třetími stranami,
- náklady na výplatu kupónů.

Poplatek za all-in může být kdykoli vybrán z aktiv fondu.

Společnost obdrží poplatek za zahájení, přípravu a provedení půjček cenných papírů a dohod o zpětném odkupu cenných papírů na účet fondu SKIPCP ve výši 30% hrubého příjmu z těchto transakcí. Společnost však může účtovat nižší poplatek za jednu nebo více tříd podílových listů. Náklady vzniklé v souvislosti s přípravou a provedením takových transakcí, včetně poplatků splatných třetím stranám, nese Společnost.

Kromě výše uvedených poplatků budou z fondu účtovány následující výdaje:

- náklady vzniklé v souvislosti s využíváním programů půjčování cenných papírů v souladu se současnou bankovní praxí, za které Společnost nedostává žádnou kompenzaci v souladu s pododílem 4 (odměna za půjčky cenných papírů a smlouvy o zpětném odkupu cenných papírů). V tomto případě společnost zajistí, aby náklady na půjčky cenných papírů v žádném případě nepřesáhly příjem plynoucí z těchto transakcí,
- náklady na vymáhání a vymáhání pohledávek, které se vztahují k fondu a zdají se být oprávněné, a náklady na obranu pohledávek, které se vztahují k fondu a které se nejeví jako oprávněné,
- náklady na ověření, uplatnění a vymáhání pohledávek, které se zdají být oprávněné ke snížení, započtení a / nebo vrácení srážkové daně nebo jiných daní a / nebo daňových poplatků.
- daně vzniklé v souvislosti s poplatky splatnými Společnosti, deponitáři a třetím osobám v souvislosti s výdaji stanovenými ve výše uvedených číslech. 1 a 2 a v souvislosti se správou a úschovou.

kromě výše uvedených poplatků a výdajů jsou fondu účtovány náklady vzniklé v souvislosti s pořízením a prodejem aktiv.

Společnost obvykle přenáší část svého poplatku za all-in na zprostředkovatele; taková kompenzace může mít rovněž formu nepeněžních výhod. Jedná se o provizi za úhradu a zlepšení kvality distribučních a poradenských služeb. Současně



Společnost neobdrží žádné náhrady za poplatky a výdaje zaplacené depozitáři nebo třetím stranám a účtované fondu.

Náklady účtované fondu v rozpočtovém roce budou zveřejněny a vykázány ve vztahu k průměrnému objemu fondu („poměr celkových nákladů“, TER) ve výroční zprávě. Zohlední se poplatek za all-in a veškeré příslušné dodatečné náklady, s výjimkou transakčních nákladů vzniklých ve fondu, úroků z výpůjček, nákladů na používání programů půjčování cenných papírů a zprostředkovatelů půjčování cenných papírů, poplatku za přípravu, provádění a provádění půjček cenných papírů a / nebo transakcí půjčování cenných papírů správcovskou společností a veškerých poplatků souvisejících s výkonem. Vzniklé náklady nebudou předmětem kompenzace nákladů. Kromě toho nejsou brány v úvahu náklady, které mohou vzniknout na cílové úrovni fondu. Součet výdajů vynaložených v uvedeném období se dělí průměrným majetkem fondu. Výsledné procento je TER. Výpočet je v souladu s metodou doporučenou v pokynu CESR 10-674 ve spojení s nařízením EU 583/2010.

I když společnost neočekává v blízké budoucnosti žádné významné změny v TER, může se TER v budoucnu lišit, například z důvodu zvýšení externích nákladů mimo vliv společnosti.

Podle směrnice MiFID II / zákona o obchodování s cennými papíry (WpHG) musí distributoři sdělit svým klientům celkové výdaje před poskytnutím služby v oblasti cenných papírů. Tato částka zahrnuje náklady na službu a fond. MiFID II používá jako základ rozšířenou definici nákladů fondu. Do celkových nákladů zahrnuje zejména transakční náklady. Při určování průběžných nákladů na úrovni fondu se přidávají také některé nové prvky, jako jsou finanční náklady nebo náklady na transakce půjčování cenných papírů. Rozšířená definice nákladů fondu se vztahuje i na průběžné zprávy klientů. Očekávané odchylky v nabídce nákladů by měly být objasněny v prospektu. Pokud investora při získávání podílových jednotek informují třetí strany, nebo pokud takové strany jednájí jako zprostředkovatel akvizice, mohou uvést náklady nebo poměry výdajů, které přesahují celkový poměr nákladů, jak je popsáno zde. Důvodem může být zejména to, že třetí strana bere v úvahu také náklady na své vlastní zprostředkovatelské nebo poradenské operace. Kromě toho může třetí strana vzít v úvahu i jednorázové náklady, jako jsou front-end zatížení, a obecně používá různé metody výpočtu nákladů vzniklých na úrovni fondu, které zahrnují zejména transakční náklady fondu. To platí také pro informace o pravidelných nákladech na investice fondu držené v rámci dlouhodobého poradenského nebo jiného vztahu s klientem.

**Zvláštní rysy nákupu podílových listů investičních fondů**

Kromě poplatku za all-in jako takový bude fondu účtován poplatek za správu jednotek v cílových fondech držných ve fondu.

Společnost musí ve výročních a pololetních zprávách zveřejnit výši front-end zátěží a odkupních poplatků, které byly fondu za sledované období účtovány za úpis a odkup podílových jednotek v cílových fondech.

Společnost zveřejnila ve výroční a pololetní zprávě poplatek účtovaný fondu investiční správcovskou společností spravující druhý fond jako poplatek za správu podílových jednotek ve fondu.

Pokud fond investuje do jednotek cílových fondů, investoři budou muset nést nejen přímo výdaje a náklady popsané v tomto prospektu, ale také nepřímo poměrné výdaje a náklady účtované cílovému fondu. Výdaje a náklady účtované cílovému fondu jsou určovány jejich zakládajícími dokumenty (např. Investičními podmínkami nebo články), a proto je nelze abstraktně předvídat. Obvykle však lze očekávat, že poplatky a výdaje účtované fondu popsané v tomto prospektu jsou obdobně účtovány také cílovým fondům.

Pokud fond získá podílové jednotky cílových fondů, které jsou přímo nebo nepřímo spravovány společností nebo jinou společností přidruženou ke společnosti prostřednictvím společného řízení, kontroly nebo významné přímé nebo nepřímé účasti (alespoň 10% vlastního kapitálu)

Společnost ani přidružená společnost nesmí účtovat žádné poplatky za úpis nebo odkup podílových jednotek. V tomto případě navíc Společnost sníží svůj fixní poplatek za správu nebo fixní poplatek za all-in pro podíl svých aktiv tvořených podíly těchto cílových fondů o pevný poplatek za správu účtovaný za podílové jednotky získané v těchto cílových fondech.

#### Zásady odměňování

Hlavními složkami peněžní odměny jsou základní plat, který obvykle odráží povinnosti, odpovědnost a zkušenosti, které jsou vyžadovány pro konkrétní funkci, a roční pohyblivá odměna založená na konkrétních principech volného uvážení. Variabilní odměna obvykle zahrnuje jak roční bonusovou výplatu v hotovosti po skončení každého finančního roku, tak odloženou složku pro všechny zaměstnance, jejichž variabilní odměna přesahuje stanovenou prahovou úroveň.

Celková částka pohyblivé složky odměny splatné v celé společnosti závisí na výkonu podnikání a na rizikové pozici společnosti a meziročně kolísá. Z tohoto důvodu se rok od roku liší. V tomto ohledu je alokace konkrétních částek konkrétním zaměstnancům založena na výkonu zaměstnance nebo jeho oddělení během sledovaného období.

Úroveň odměňování zaměstnanců je vázána na kvantitativní i kvalitativní ukazatele výkonu. Kvantitativní ukazatele jsou sladěny kolem měřitelných cílů. Naproti tomu kvalitativní ukazatele zohledňují jednání zaměstnanců odrážející základní hodnoty excelence, vášně, integrity a respektu. Hodnocení ve formě 360 stupňové zpětné vazby je součástí kvalitativního hodnocení všech zaměstnanců.

U správců fondů, jejichž rozhodnutí mají skutečný význam pro dosažení úspěšných výsledků pro klienty, jsou kvantitativní ukazatele sladěny kolem udržitelného investičního výkonu. Zejména u správců fondů je kvantitativní prvek sladěn s měřítky clientských portfolií, která spravují, nebo s klientovým stanoveným cílem investičních výsledků měřeným v rámci víceletého rámce.

Pro profesionály zaměřené na klienta patří mezi cíle nezávisle měřená spokojenost klientů.

Částky nakonec rozdělené v rámci udělení dlouhodobých pobídek závisí na obchodních výsledcích správcovské společnosti nebo na výkonnosti určitých investičních fondů během několika let.

Odměňování zaměstnanců v kontrolních funkcích přímo nesouvisí s obchodním výkonem útvarů sledovaných kontrolní funkcí.

V souladu s platnými předpisy jsou někteří zaměstnanci zařazeni do skupiny „identifikovaných zaměstnanců“. Patří sem členové managementu, nositelé rizik, zaměstnanci s kontrolními funkcemi a všichni zaměstnanci, kteří jsou na základě své celkové odměny zařazeni do stejné kategorie odměňování jako členové managementu a nositelé rizik, jejichž činnosti mají významný dopad na rizikové profily správcovská společnost a fondy pod její správou.

Na zaměstnance, kteří jsou zařazeni do skupiny „určených zaměstnanců“, se vztahují další standardy týkající se řízení výkonu, typu pohyblivé složky odměny a načasování plateb.

Správcovská společnost používá víceleté cíle a odložené části variabilní kompenzace k zajištění dlouhodobého měření výkonu. Zejména výkon správců fondů se do značné míry měří na základě výsledků kvantitativních výnosů ve víceletém rámci.

V případě identifikovaných zaměstnanců se podstatná část roční pohyblivé složky odměny odkládá na tři roky, počínaje stanovenou výškou pohyblivé složky odměny. 50% pohyblivé složky odměny (odložené a neodložené) musí sestávat z jednotek ve fondech spravovaných správcovskou společností nebo srovnatelných nástrojů.

Následná úprava rizika umožňuje provést explicitní úpravy v hodnocení výkonnosti minulých let a související odměnu s cílem zabránit převodu části nebo celé částky odložené platby odměny (malus) nebo zabránit návratu vlastnictví částky odměny správcovské společnosti (vymáhání).

AllianzGI má zaveden komplexní systém hlášení rizik, který pokrývá aktuální i budoucí rizika obchodních aktivit prováděných správcovskou společností. Rizika, která významně převyšují rizikový apetit organizace, jsou prezentována Globálnímu výboru pro odměňování správcovské společnosti, který v případě potřeby rozhodne o úpravách celkového fondu odměn.

Další podrobnosti o aktuálních zásadách odměňování společnosti jsou zveřejněny na internetu na adrese <https://regulatory.allianzgi.com>. To zahrnuje popis metod výpočtu odměn a výhod poskytovaných určitým skupinám zaměstnanců, jakož i podrobnosti o osobách odpovědných za přidělování, včetně členů výboru pro odměňování. Na požádání společnost poskytne informace v tištěné podobě bez poplatků.

#### Pravidla pro výpočet a rozdělení příjmů

##### Rozdělení příjmu

Pro distribuci tříd podílových listů společnost obecně rozdělí investorům úroky, dividendy a výnosy z investičních jednotek, jakož i protiplnění z půjček a dohod o zpětném odkupu, které nabyly na účet fondu během účetního roku a není povinen hradit výdaje, s výhradou nezbytného vyrovnání příjmu. Rovněž lze rozdělit realizované zisky z prodeje a další příjmy po umožnění vyrovnání příjmů.

Pro akumulaci tříd podílových listů společnost zpravidla reinvestuje úroky, dividendy a výnosy z investičních jednotek, protiplnění z půjček a dohod o zpětném odkupu a další výnosy a realizované zisky z prodeje, které nabyly na účet fondu během účetního období a které nebyly povinny hradit výdaje, s výhradou nezbytného vyrovnání příjmu.

##### Vyrovnání příjmu

Společnost použije takzvaný postup pro vyrovnání výnosů pro podílové třídy fondu. Tím se zabrání fluktuaci podílu rozdělitelného příjmu v důsledku přílivu a odlivu. Jinak by jakýkoli příliv v průběhu finančního roku vedl k tomu, že k datům distribuce bude k dispozici pro distribuci menší příjem na jednotku, než by tomu bylo v případě, že by počet jednotek v oběhu zůstal konstantní. Naproti tomu by odliv vedl k tomu, že by byl k dispozici k distribuci větší příjem na jednotku, než by tomu bylo v případě, že by počet jednotek v oběhu zůstal konstantní.

Aby se tomu zabránilo, rozdělitelný příjem a / nebo kapitálové zisky / ztráty realizované během účetního období, za které musí kupující podílových jednotek platit jako součást upisovací ceny a kteří jsou prodejcem podílových listů vráceni jako součást odkupu cena, jsou průběžně počítány a nastavovány jako rozdělovatelné pozice při výpočtu příjmu. Vzniklé výdaje se berou v úvahu při výpočtu vyrovnání příjmů.

Postup ekvalizace pomáhá vyhladit změny ve vztahu mezi příjmem a realizovanými kapitálovými zisky / ztrátami na jedné straně a jinými aktivy na straně druhé, které mohou být výsledkem čistého přílivu nebo odtoku likvidity v důsledku jednotkových prodejů nebo odkupů. V opačném případě by jakýkoli čistý příliv likvidity snížil podíl výnosu a / nebo realizovaných kapitálových zisků / ztrát na čisté hodnotě aktiv fondu a každý čistý odliv by jej zvýšil.

Nakonec vyrovnávací postup zajišťuje, že v případě akumulace tříd podílových listů není částka, která má být znovu investována na jednotku, ovlivněna počtem zbývajících podílových jednotek a že v případě rozdělení tříd podílových listů je rozdělení na jednotku neovlivněna nepředvídatelnou výkonností fondu nebo počtem nevypořádaných jednotek. V této souvislosti se připouští, že investoři, kteří například kupují podílové jednotky krátce před datem distribuce, získají zpět tu část upisovací ceny, kterou tvoří příjem ve formě distribuce, přestože investovaný kapitál nehrál žádnou roli generování tohoto příjmu.

#### Finanční rok a rozdělení

Konec finančního roku fondu

Finanční rok fondu končí 31. prosince.

#### Distribuční mechanismus

U tříd podílových listů A (EUR) a R (EUR) bude Společnost pravidelně rozdělovat výnosy z plateb úroků a dividend, z podílových listů fondů a z půjček a transakcí zpětného odkupu, které v průběhu účetního roku vznikly těmto třídám podílových listů a nebyly použity na krytí výdajů, každoročně do tří měsíců po skončení účetního období. Kapitálové zisky a jiné příjmy mohou být způsobilé také pro distribuci. Výši a datum distribuce stanoví společnost podle vlastního uvážení ve výše uvedeném rámci.

V minulosti byly pro fond vydávány podílové jednotky ve formě fyzických podílových listů. Ustanovení KAGB stanoví, že tyto fyzické podílové listy musí být převedeny do kolektivní úschovy v centrální depozitní bance cenných papírů. Fyzické podílové listy na doručitele, které nejsou drženy v kolektivní úschově do 31. prosince 2016, budou po tomto datu neplatné, spolu s certifikáty podílových listů (kupóny), které ještě nejsou splatné.

Kupóny, které jsou splatné před 1. lednem 2017, lze předložit k výplatě příjmu, který jim plyne, u kteréhokoli z platebních agentů fondu. Částka však nemusí být vyplacena v hotovosti; místo toho musí být připsána na domácí účet vedený investorem.

#### Připsání distribucí

Pokud jsou jednotky uloženy na účtu cenných papírů u depozitáře, pobočky depozitáře připsou jakékoli výplaty na účet (depozitární účet) nebo zdarma kupóny v hotovosti. Pokud je účet cenných papírů veden v jiných bankách nebo spořitelnách nebo pokud jsou na tomto místě proplaceny kupóny, mohou být účtovány další výdaje.

#### Likvidace, převod a sloučení fondu

Předpoklady pro likvidaci nebo převod fondu

Investoři nejsou oprávněni požadovat likvidaci fondu. Společnost však může ukončit správu fondu oznámením v tomto smyslu ve Federálním věstníku a také ve výroční nebo pololetní zprávě nejméně šest měsíců předem. Depozitní instituce jsou dále povinny informovat investory na trvalém nosiči, například v písemné nebo elektronické podobě. Stejný postup lze použít pro třídu podílových listů fondu.

Kromě toho právo Společnosti na správu fondu zanikne, pokud bude zahájeno úpadkové řízení na majetek společnosti nebo pokud bude zamítnut návrh na prohlášení konkurzu pro nedostatek majetku podle § 26 německého insolvenčního zákona (Insolvenzordnung).

Když zanikne právo na správu společnosti, právo na správu fondu se převádí na depozitáře. Tato kancelář poté fond zlikviduje nebo po obdržení souhlasu společnosti BaFin v tomto smyslu převede správu na jinou společnost pro správu investic.

#### Práva investorů při likvidaci fondu

Upisování a odkup jednotek je ukončen. Veškeré příjmy z prodeje aktiv fondu snížené o výdaje účtované fondu a náklady spojené s likvidací se rozdělí mezi investory, přičemž tito investoři mají nárok na rozdělení z výnosů z likvidace podle počtu jednotky, které mají ve fondu.

Depozitář je oprávněn uložit nevyzvednuté výnosy z likvidace u místního soudu odpovědného za společnost.

Společnost vypracuje zprávu o likvidaci ke dni, ke kterému zanikne její právo spravovat fond. Zpráva o likvidaci musí splňovat všechny požadavky na výroční zprávu. Nejpozději tři měsíce po datu likvidace fondu bude zpráva o likvidaci zveřejněna ve Federálním věstníku. Pokud depozitář spravuje fond, připravuje každoročně a ke dni ukončení jeho správy zprávu, která splňuje požadavky výroční zprávy. Tyto zprávy musí být rovněž zveřejněny nejpozději tři měsíce po datu hlášení ve Federálním věstníku.

#### Převod fondu

Společnost může převést fond do jiné společnosti pro správu investic. Převod vyžaduje předchozí souhlas společnosti BaFin. Schválený převod bude zveřejněn ve Spolkovém věstníku (Bundesanzeiger) a dále ve výroční nebo pololetní zprávě fondu. Depozitní instituce dále informují investory o plánovaném převodu trvalým médiem, jako je písemný nebo elektronický formát. Datum nabytí účinnosti převodu je určeno smluvními dohodami mezi Společností a přijímající společností pro správu investic. Převod však vstoupí v platnost nejdříve tři měsíce po zveřejnění ve Spolkovém věstníku (Bundesanzeiger). Veškerá práva a povinnosti Společnosti ve vztahu k fondu poté přecházejí na přijímající investiční společnost.

#### Požadavky na sloučení všech aktiv fondu

Všechna aktiva tohoto fondu mohou být se souhlasem BaFin převedena na jiný stávající SKIPCP nebo na ten, který je nově založen na základě fúze. Tento SKIPCP musí být vydán v Německu nebo v jiném státě EU nebo EHP. Všechna aktiva mohou být navíc převedena na stávající německou investiční akciovou společnost s variabilním kapitálem nebo na společnost, která je nově založena na základě fúze. Převod je účinný ke konci finančního roku fondu, pokud není naplánováno jiné datum převodu.

#### Práva investorů ke sloučení fondů

Nejméně 30 dní před termínem pro vykoupení nebo přeměnu jejich akcií poskytne Společnost investorům do fondu informace o důvodech fúze, možných dopadech na investory, jejich právech v souvislosti se fúzí a hlavních procesních aspektech, trvanlivým médiem, například v písemné nebo elektronické podobě. Investoři také obdrží klíčové informace pro investory o fondu, který již existuje nebo je nově založen na základě fúze.

Až pět pracovních dnů před plánovaným datem převodu budou mít investoři příležitost buď vyplatit své podílové jednotky, aniž by jim byl účtován poplatek za odkup, nebo vyměnit své podílové listy za podílové listy v jiném fondu nebo zahraničním investičním fondu, který je rovněž spravován Společností nebo společností ve stejné skupině a uplatňuje podobnou investiční politiku jako tento fond.

K datu převodu se vypočítá hodnota převádějícího a převádějího fondu nebo investičního fondu, stanoví se směnný poměr a auditor zkontroluje úplnou transakci. Směnný poměr se vypočítá na základě čisté hodnoty aktiv převádějícího a přijímajících finančních prostředků v době převodu. Investoři obdrží podíly v novém fondu podle hodnoty podílů, které drželi v převedeném fondu.

Společnost oznámí ve Federálním věstníku a dále na svých webových stránkách <https://de.allianzgi.com>, kdy tento fond převzal jiný fond a fúze vstoupila v platnost. Pokud tento fond zanikne fúzí, za oznámení bude odpovědná společnost spravující absorbující fond nebo nově založený fond.

#### Přehled klíčových daňových předpisů pro investory

Následující přehled daňových předpisů se vztahuje pouze na investory, kteří v Německu plně podléhají dani. U zahraničních investorů doporučujeme konzultovat jejich daňové poradce a informovat se o jakýchkoli daňových povinnostech, které by jim mohly vzniknout v zemi jejich bydliště z důvodu jejich investice do fondu, před nákupem podílových listů v tomto fondu. Zahraniční investoři jsou investoři, kteří plně nepodléhají dani. Níže jsou označováni jako nerezidenti.

Jako účelový fond je fond obecně osvobozen od daně z příjmu právnických osob a živnostenské daně. Částečně však podléhá dani z příjmů právnických osob prostřednictvím svých německých příjmů z investic a dalších německých příjmů v souvislosti s omezenou povinností k dani z příjmů, s výjimkou zisků z prodeje podílových jednotek právnickým osobám. Sazba daně je 15%. Pokud je zdanitelný příjem zdaněn odečtením daně z kapitálového výnosu, daňová sazba ve výši 15% již zahrnuje solidární přírůžku.

Investiční příjem je však pro účely daně z příjmu považován za kapitálový příjem na úrovni soukromých investorů, pokud tento příjem spolu s dalšími kapitálovými příjmy přesahuje nezdánitelnou částku pro střadatele v současné době 801 EUR (pro jednotlivce nebo páry, které jednotlivě) nebo 1 602 EUR (pro páry, které podávají daňová priznání společně).

Kapitálový příjem v zásadě podléhá srážkové dani ve výši 25% (plus případný solidární příplatek a církevní daň). Kapitálový příjem zahrnuje také jakýkoli příjem z investičních fondů (investiční příjem), tj. Rozdělení z fondu, jednorázové zálohy a zisky z prodeje podílových listů.

Sražená daň je v zásadě ekvivalentní konečnému daňovému dluhu (konečné srážkové dani) u soukromých investorů, takže kapitálové příjmy již nebudou muset být zahrnuty do priznání k dani z příjmu. V zásadě platí, že když je srážková daň zadržena institucí, jsou již zohledněny kompenzace ztrát a zahraniční srážková daň pocházející z přímých investic.

Sražená daň však nebude konečná, pokud je sazba osobní daně investora pod konečnou sazbou srážkové daně ve výši 25%. V takovém případě mohou investoři zahrnout své kapitálové příjmy do svých daňových priznání k dani z příjmu. Finanční orgány pak použijí nižší sazbu daně z příjmů fyzických osob k výpočtu daňového dluhu a započtou zadrženou částku k dluhu daně z příjmů fyzických osob (posouzení na základě nejvýhodnějšího ustanovení pro daňového poplatníka).

Pokud z kapitálových výnosů nebyla sražena žádná daň (například proto, že příjem plyne z prodeje podílových jednotek vedených na účtu cenných papírů v zahraničí), zahrne se kapitálový příjem do daňového priznání. Kapitálový příjem pak bude zdanitelný buď konečnou srážkovou sazbou 25%, nebo nižší sazbou daně z příjmů fyzických osob.

V rozsahu, v jakém jsou podílové jednotky drženy jako součást obchodního majetku podílníka, se s daňovými účely zachází jako s výnosem z podnikání.

Jednotky držené jako osobní majetek (obyvatelé Německa)

Distribuce

Distribuce fondu obecně podléhá dani.

Vzhledem k tomu, že fond nesplňuje daňová kritéria pro akciový fond ani pro vyvážený fond, při srážkové dani se nebere v úvahu částečná výjimka.

Zdanitelné výplaty obecně podléhají srážkové dani ve výši 25% (plus solidární příplatek a případně církevní daň).

Žádná daň není srážena, pokud je investor německým rezidentem pro daňové účely a byla podána příslušná žádost o osvobození (Freistellungsauftrag), pokud zdanitelná část těchto příjmů nepřesáhne 801 EUR v případě individuálně podávaných daňových přiznání, nebo EUR 1 602 v případě společně podaných daňových přiznání.

Totéž platí i v případě, že se předloží osvědčení o nevyměření pro osoby, u nichž se neočekává, že budou předmětem daně z příjmu.

Pokud jsou podíly německého investora drženy na německém účtu cenných papírů, depozitní instituce, která účet vede jako platební agent, nebude srážet daň, pokud bude předložena žádost o osvobození (vyplněná pomocí oficiálních formulářů) v dostatečné výši před stanoveným datem distribuce nebo s certifikátem bez posouzení, který byl vydán daňovými úřady na dobu maximálně tří let. V takovém případě bude investorovi připsána celková částka distribuce bez srážky daně.

Záloha jednorázových částek

Paušální částka předem je částka, o kterou výplaty provedené fondem v průběhu kalendářního roku klesnou pod základní příjem daného kalendářního roku. Základní příjem se vypočítá vynásobením jednotkové odkupní ceny na začátku kalendářního roku 70% základní úrokové sazby odvozené z dlouhodobého výnosu z dluhopisů veřejného sektoru. Základní příjem je omezen na částku přesahující částku: vypočítává se jako odkupní cena mezi první a poslední cenou stanovenou v kalendářním roce a distribuce v kalendářním roce. V roce, ve kterém jsou jednotky získány, se paušální částka předem sníží o jednu dvanáctinu za každý celý měsíc předcházející měsíci pořízení. Paušální částka předem se považuje za obdrženou první pracovní den následujícího kalendářního roku.

Jednorázové zálohy obecně podléhají dani.

Vzhledem k tomu, že fond nesplňuje daňová kritéria ani pro kapitálový fond, ani pro vyvážený fond, není při srážkové dani zohledněna žádná částečná výjimka.

Zdanitelné paušální částky předem obecně podléhají srážkové dani ve výši 25% (plus solidární přírážka a případně církevní daň).

Žádná daň není srážena, pokud je investor německým rezidentem pro daňové účely a byla podána příslušná žádost o osvobození (Freistellungsauftrag), pokud zdanitelná část těchto příjmů nepřesáhne 801 EUR v případě individuálně podávaných daňových přiznání, nebo EUR 1 602 v případě společně podaných daňových přiznání.

Totéž platí i v případě, že se předloží osvědčení o nevyměření pro osoby, u nichž se neočekává, že budou předmětem daně z příjmu.

Pokud jsou podíly německého investora drženy na německém účtu cenných papírů, depozitní instituce, která účet vede jako platební agent, nebude srážet daň, pokud bude předložena žádost o osvobození (vyplněná pomocí oficiálních formulářů) v dostatečné výši před stanoveným datem přijetí, nebo s certifikátem bez posouzení, který byl vydán daňovými úřady na dobu maximálně tří let. V tomto případě se daň neplatí. Jinak musí investor zpřístupnit částku splatné daně

německý depozitář. Za tímto účelem může depozitářská instituce vybrat částku splatné daně z účtu, který vede na jméno investora, aniž by byl vyžadován souhlas investora. Pokud investor nevznesne námitku před přijetím zálohové paušální částky, může depozitní instituce vybrat částku splatné daně z účtu vedeného na jméno investora, protože na tento účet nebyl použit kontokorentní úvěr dohodnutý s investorem. Pokud investoři nesplní svou povinnost zpřístupnit výši splatné daně německé depozitní instituci, musí depozitní instituce v tomto ohledu informovat příslušný daňový úřad. Za těchto okolností musí investoři v přiznání k dani z příjmu uvést zálohu.

#### Kapitálové zisky na úrovni investora

Pokud investor prodá podílové jednotky po 31. prosinci 2017, veškeré kapitálové zisky budou podléhat srážkové dani ve výši 25%. To platí jak pro jednotky, které byly pořízeny před 1. lednem 2018, a které jsou považovány za prodané ke dni 31. prosince 2017 a znovu nabyté k 1. lednu 2018, tak pro jednotky pořízené po 31. prosinci 2017.

Vzhledem k tomu, že fond nesplňuje daňová kritéria ani pro kapitálový fond, ani pro vyvážený fond, není při srážkové dani zohledněna žádná částečná výjimka.

V případě zisků z prodeje podílových jednotek získaných před 1. lednem 2018 a považovaných za prodané k 31. prosinci 2017 a znovu získané od 1. ledna 2018 je třeba poznamenat, že v době skutečného prodeje je splatná daň o výnosech z fiktivního prodeje dne 31. prosince 2017, pokud byly jednotky skutečně získány po 31. prosinci 2008.

Pokud jsou podílové jednotky drženy na německém účtu cenných papírů, uschová instituce, která účet vede, srážku srážkové daně, přičemž zohlední případné částečné výjimky. Srážkové dani ve výši 25% (plus solidární přírážka a případně i církevní daň) lze zabránit předložením dostatečné žádosti o osvobození od daně nebo neoznámení. Pokud soukromý investor prodá tyto podílové jednotky se ztrátou, lze tuto ztrátu použít k vyrovnání jiných kladných kapitálových výnosů. Pokud podílové jednotky drží německá depozitářská instituce a ve stejném depozitní instituci byl ve stejném kalendářním roce vytvořen pozitivní kapitálový příjem, bude depozitní instituce kompenzovat ztrátu.

Pokud jsou podílové listy pořízené před 1. lednem 2009 prodány po 31. prosinci 2017, zisk získaný po 31. prosinci 2017 je pro soukromé investory osvobozen od daně až do výše 100 000 EUR. Investor může tuto nezdanitelnou částku použít pouze v případě, že jsou příslušné zisky deklarovány finančnímu úřadu zabývajícímu se daňovými záležitostmi investora.

Při výpočtu výše kapitálového zisku se od zisku odečte záloha jednorázových částek použitá během investičního období. Podílové listy držené jako součást obchodního majetku (němečtí rezidenti) Vrácení daně z příjmu právnických osob fondu Daň z příjmů právnických osob vzniklá na úrovni fondu může být vrácena fondu za účelem předání investorovi, pokud je investorem tuzemský právnická osoba, sdružení osob nebo nemovitostí, které v souladu se svými stanovami a stanovami zakládací listinou důvěry nebo jiným ústavním nástrojem slouží výlučně a přímo neziskovým, charitativním nebo náboženským účelům a je podle toho skutečně spravováno, nebo pokud je to veřejnoprávní právnická osoba, která slouží výhradně a přímo náboženským zájmům; k takovému vrácení peněz však nedojde, pokud jsou jednotky drženy v ziskové obchodní operaci. Totéž platí pro srovnatelné zahraniční investory se sídlem a vedením v cizím státě, kteří poskytují oficiální asistenční a vymáhací služby. Předpokladem je, aby takový investor podal odpovídající žádost a vzniklá daň z příjmu právnických osob byla úměrně přičitatelná době držení investora.

Investor musí být navíc zákonným a skutečným vlastníkem podílových jednotek po dobu nejméně tří měsíců před přijetím výnosů fondu podléhajících dani z příjmů právnických osob, aniž by byl povinen převést podílové jednotky na jakoukoli jinou osobu. Kromě toho, pokud jde o daň z příjmu právnických osob splatnou na úrovni fondu z německých dividend a z příjmů z německých práv na podíl na zisku, vrácení v zásadě vyžaduje, aby německé akcie a německá práva na podíl na zisku byly drženy Fondem jako skutečný vlastník po nepřetržitou dobu 45 dnů v období 45 dnů před a po splatnosti investičního výnosu a



splatné a že minimální riziko změn hodnoty zůstává po celou dobu 45 dnů konstantní na 70% (tzv. „45denní pravidlo“).

K žádosti o vrácení musí být přiložen doklad o stavu osvobozeného od daně a prohlášení o držených investičních jednotkách vydané institucí, která vede depozitní účet. Prohlášení o podílových jednotkách investičních fondů je oficiální certifikát vystavený na základě počtu akcií držených investorem v průběhu kalendářního roku a načasování a rozsahu veškerých nákupů a prodejů podílových jednotek v průběhu kalendářního roku.

Daň z příjmů právnických osob vzniklá na úrovni fondu může být také vrácena fondu za účelem předání investorovi, pokud jsou podílové jednotky ve fondu drženy v rámci individuálních důchodových systémů nebo základních důchodů, které byly certifikovány v souladu s německým důchodem Zákon o certifikaci smluv. To vyžaduje, aby poskytovatel individuálního penzijního připojištění nebo smlouvy o základním důchodu informoval Fond nejméně jeden měsíc před koncem finančního roku fondu, kdy a v jakém množství byly jednotky získány nebo prodány. Kromě toho je třeba vzít v úvahu výše zmíněné 45denní pravidlo. Ze strany fondu ani společnosti nevzniká povinnost požadovat vrácení odpovídající daně z korporací za předání investorovi. Fond nebo společnost mohou svobodně podat žádost o vrácení peněz na základě minimální částky pro investory týkající se očekávané částky vrácení a / nebo souhlasu se zpracovatelským poplatkem.

Vzhledem k vysoké složitosti regulace je vhodné konzultovat daňového poradce.

#### Distribuce

Distribuce fondu obecně podléhá dani z příjmu a / nebo dani z příjmů právnických osob a obchodu. Distribuce obecně podléhá srážkové dani ve výši 25% (plus solidární příplatek).

Vzhledem k tomu, že fond nesplňuje daňová kritéria ani pro kapitálový fond, ani pro vyvážený fond, není při srážkové dani zohledněna žádná částečná výjimka.

#### Záloha jednorázových částek

Paušální částka předem je částka, o kterou výplaty provedené fondem v průběhu kalendářního roku klesnou pod základní příjem daného kalendářního roku. Základní příjem se vypočítá vynásobením jednotkové odkupní ceny na začátku kalendářního roku 70% základní úrokové sazby odvozené z dlouhodobého výnosu z dluhopisů veřejného sektoru. Základní příjem je omezen na částku přesahující částku: vypočítává se jako odkupní cena mezi první a poslední cenou stanovenou v kalendářním roce a distribuce v kalendářním roce. V roce, ve kterém jsou jednotky získány, se paušální částka předem sníží o jednu dvanáctinu za každý celý měsíc předcházející měsíci pořízení. Paušální částka předem se považuje za obdrženou první pracovní den následujícího kalendářního roku.

Jednorázové zálohy obecně podléhá dani z příjmu a / nebo dani z příjmů právnických osob a živnosti.

Paušální zálohy obecně podléhá srážkové dani ve výši 25% (plus solidární příplatek).

Vzhledem k tomu, že fond nesplňuje daňová kritéria ani pro kapitálový fond, ani pro vyvážený fond, není při srážkové dani zohledněna žádná částečná výjimka.

#### Kapitálové zisky na úrovni investora

Zisky z prodeje podílových jednotek obecně podléhá dani z příjmu a / nebo korporační a obchodní dani. Při výpočtu výše kapitálového zisku se od zisku odečte záloha jednorázových částek použitá během investičního období.

Zisky z prodeje podílových jednotek obecně nepodléhají srážkové dani.

Negativní daňový příjem

Negativní daňový příjem nelze přímo alokovat investorovi.

Zdanění během procesu likvidace

Během likvidace fondu se rozdělování považuje za příjem, pouze pokud zahrnuje zvýšení hodnoty za kalendářní rok.

Souhrn pro zdanění typických skupin podnikatelských investor

	Distribuce	Záloha jednorázových částek	Kapitálové zisky
Němečtí investoři			
Individuální podnikatelé	Daň z kapitálového výnosu: 25% (v případě potřeby bude zohledněna částečná výjimka pro akciové fondy ve výši 30% pro smíšené fondy ve výši 15%) Zdanění materiálu: daň z příjmu a živnostenská daň, případně s přihlédnutím k částečným osvobozením (kapitálové fondy 60% v případě daně z příjmu / 30% u daně z podnikání; smíšené fondy 30% z daně z příjmu / 15% živnostenská daň)		Daň z kapitálového výnosu: Osvobození
Korporace podléhající standardnímu zdanění (obvykle průmyslové společnosti; banky, pokud nejsou v obchodním portfoliu drženy jednotky; společnosti zabývající se majetkovým pojištěním)	Daň z kapitálového výnosu: Výjimka v případě bank, jinak 25% (v případě potřeby se bude uvažovat o částečné výjimce pro akciové fondy ve výši 30% pro smíšené fondy ve výši 15%) Zdanění materiálu: daň z příjmu právnických osob a živnostenská daň, je-li to relevantní, s přihlédnutím k částečným osvobozením (akciový fond 80% pro daň z příjmu právnických osob / 40% pro daň z živnosti; smíšený fond 40% pro daň z příjmu právnických osob / 20% pro daň z živnosti)		Daň z kapitálového výnosu: Osvobození
Životní a zdravotní pojišťovny a penzijní fondy, do nichž podílové jednotky patří do investičního schématu	Daň z kapitálového výnosu: Osvobození Zdanění materiálu: Daň z příjmů právnických osob a živnostenská daň, pokud není v obchodní rozvaze zahrnuta rezerva na vrácení pojistného a musí být také uznána pro daňové účely, pokud je to relevantní, s přihlédnutím k částečným výjimkám (akciový fond 30% pro daň z příjmu právnických osob / 15% pro živnostenská daň; smíšený fond 15% pro daň z příjmu právnických osob / 7,5% pro daň z živnosti)		
Banky, které drží podílové jednotky fondu v obchodním portfoliu	Daň z kapitálového výnosu: Osvobození Zdanění materiálu: Daň z příjmů právnických osob a živnostenská daň, pokud je to relevantní, s přihlédnutím k částečným osvobozením (akciový fond 30% pro daň z příjmu právnických osob / 15% pro daň z obchodu; smíšený fond 15% pro daň z příjmu právnických osob / 7,5% pro daň z obchodu)		
Neziskové, charitativní nebo duchovní investoři osvobození od daně (zejména církve, neziskové nadace)	Daň z kapitálového výnosu: Osvobození Zdanění materiálu: Bez daně - na požádání lze navíc vrátit daň z příjmu právnických osob na úrovni fondu		
Ostatní investoři osvobození od daně (zejména penzijní fondy, fondy na pohřeb a pomocné fondy, pokud splňují požadavky stanovené v německém zákoně o dani z příjmů právnických osob) (Körperschaftsteuergesetz) byly splněny)	Daň z kapitálového výnosu: Osvobození Zdanění materiálu: Osvobozeny od daně		

Předpokládá se německá bezpečná vazba. Solidární přírážka je vybírána jako dodatečná daň k dani z kapitálového výnosu, dani z příjmu a dani z příjmu právnických osob. Pro osvobození od daně z kapitálového výnosu může být požadováno, aby certifikáty byly depozitní instituci předloženy včas.

Nerezidenti

Pokud daňový poplatník-nerezident drží podílové jednotky v německé depozitní instituci, z distribucí, záloh a paušálních částek a zisků z prodeje podílových jednotek se neodečítá žádná daň za předpokladu, že investoři mohou prokázat své nerezidentské bydliště. Pokud není investorský status nerezidenta oznámen depozitní instituci, která vede účet cenných papírů, nebo pokud není včas prokázán takový status, zahraniční investor bude muset požádat o vrácení srážkové daně podle německý daňový zákoník (§ 37 odst. 2 německého zákona)

Daňový kód (Abgabenordnung - AO)). Tento důkaz musí být zaslán finančnímu úřadu odpovědnému za depozitní instituci, která vede účet cenných papírů.

#### Solidární příplatek

Solidární příplatek ve výši 5,5% se odečítá z distribucí, jednorázových záloh a zisků z prodeje jednotek. Příplatek za solidaritu lze započíst proti dani z příjmu a dani z příjmů právnických osob.

#### Církevní daň

Pokud je dluh na dani z příjmu placen srážkovou daní odečtenou německou správčovskou institucí, která udržuje výši jistin, je kromě srážkové daně a podle církevní sazby daně pro náboženskou komunitu, které církevní daňový poplatník patří. Církevní daň je zohledněna jako zvláštní výdaj v době odpočtu srážkové daně.

#### Zahraniční srážková daň

Srážkovou daň lze odečíst z příjmů fondu vytvořeného v zahraničí. Investoři nemusí tuto srážkovou daň zohlednit, aby snížili daňovou povinnost.

#### Důsledky sloučení fondů

Pokud dojde ke sloučení německého fondu s jiným německým fondem, skryté rezervy se nezjistí ani na úrovni investorů, ani na úrovni účastnických fondů; tj. fúze je daňově neutrální. Totéž platí pro převod všech aktiv německého fondu na německou investiční akciovou společnost s variabilním kapitálem nebo podfond německé investiční akciové společnosti s variabilním kapitálem. Pokud investoři převáděného fondu obdrží platbu v hotovosti, jak je stanoveno v plánu fúzí (oddíl 190 (2) č. 2 německého investičního zákoníku (KAGB)), mělo by to být považováno za distribuci.

#### Automatická výměna informací v daňových záležitostech

Význam automatické výměny informací v boji proti přeshraničním daňovým podvodům a přeshraničním daňovým únikům se v posledních letech na mezinárodní úrovni značně zvýšil. Výsledkem je, že OECD v roce 2014 zveřejnila globální standard pro automatickou výměnu informací o finančních účtech v daňových záležitostech jménem skupiny G20 (Společný standard pro podávání zpráv, dále jen „CRS“). CRS byl schválen více než 90 zeměmi (účastnickými státy) v mnohostranné dohodě. Na konci roku 2014 byla také začleněna do směrnice 2011/16 / EU o správné spolupráci v oblasti daní (automatická výměna informací) prostřednictvím směrnice Rady 2014/107 / EU ze dne 9. prosince 2014. Zúčastněné státy (všechny členské státy EU a několik dalších zemí) bude používat počítačový rezervační systém od roku 2016 a povinnost oznamovat informace počínaje rokem 2017. Pouze několik zemí (např. Rakousko a Švýcarsko) bude moci používat počítačový rezervační systém o rok později. Německo provedlo CRS do německého práva prostřednictvím zákona o finančních účtech - výměna informací (Finanzkonten- Informationsaustauschgesetz) ze dne 21. prosince 2015, platného od roku 2016.

CRS vyžaduje, aby příslušné finanční instituce (zejména úvěrové instituce) získaly určité informace o svých klientech. Pokud jsou klienty (fyzické nebo právnické osoby) osoby, na které se vztahují požadavky na podávání zpráv, které mají bydliště v jiných zúčastněných státech (například to nezahrnuje kótované společnosti nebo finanční instituce), jsou jejich účty a účty cenných papírů klasifikovány jako subjekty podléhající povinnému hlášení. Vykazující finanční instituce poté předají určité konkrétní informace svému domovskému daňovému úřadu pro každý účet, na který se vztahují oznamovací povinnosti. Daňový úřad poté předá informace domovskému daňovému úřadu klienta.

Hlavními položkami v předávaných informacích jsou osobní údaje klienta, který podléhá povinnému hlášení (jméno; adresa; daňové identifikační číslo; datum a místo narození (pro fyzické osoby); země bydliště) a informace o účtech a cenných papírech účty (např. číslo účtu; zůstatek účtu nebo hodnota účtu; celková hrubá výše příjmů, jako jsou úroky, dividendy nebo výplaty z investičních fondů); celkový hrubý příjem z prodeje nebo umořování finančních aktiv (včetně jednotek fondu)).

To se tedy konkrétně týká investorů, kteří podléhají povinnému hlášení a kteří mají účet nebo účet cenných papírů v úvěrové instituci se sídlem v zúčastněném státě. Výsledkem je, že německé úvěrové instituce ohlásí informace o investorech se sídlem v jiných zúčastněných státech Federálnímu centrálnímu daňovému úřadu (Bundeszentralamt für Steuern), který tyto informace předá příslušným daňovým úřadům v zemích sídla investorů. Stejným způsobem budou úvěrové instituce v ostatních zúčastněných státech hlásit informace o investorech se sídlem v Německu svému příslušnému orgánu domovské daně, který je předá Federálnímu centrálnímu daňovému úřadu. A konečně je možné, že úvěrové instituce se sídlem v jiných zúčastněných státech budou hlásit příslušnému orgánu domovské daně informace o investorech, kteří mají naopak sídlo v jiných zúčastněných státech. Domácí daňový úřad by poté předal informace příslušným daňovým úřadům v zemi sídla investorů.

Směrnice EU o spojení / nařízení o úrokových sazbách

Směrnice o zdanění příjmů z úspor ve formě výplat úroků (směrnice Rady 2003/48 / ES ze dne 3. června 2003, Úř. Věst. EU L 157, s. 38), která je do německého práva provedena prostřednictvím nařízení o úrokových informacích (Zinsinformationsverordnung, Dále jen „ZIV“), má zajistit účinné přeshraniční zdanění úrokových příjmů fyzických osob na území EU. EU uzavřela dohody s některými nečlenskými státy (zejména se Švýcarskem, Lichtenštejnskem, Normanskými ostrovy, Monakem a Andorrou), které do značné míry odpovídají směrnici EU o úsporách.

Za tímto účelem německá banka oznámí německému federálnímu ministerstvu financí úrokové výnosy vyplácené touto německou bankou (která tedy jedná jako platební agent) fyzické osobě, která má bydliště v jiné evropské zemi nebo v některých třetích zemích. a ministerstvo následně uvědomí příslušné místní daňové úřady.

Úrokové výnosy od zahraničních finančních institucí v Evropě nebo v některých třetích zemích od fyzické osoby v Německu jsou bankou odpovídajícím způsobem hlášeny místnímu německému finančnímu úřadu. Alternativně mohou některé zahraniční země odečíst srážkové daně splatné v Německu.

Konkrétně jsou ovlivněni všichni soukromí investoři s bydlištěm v EU nebo v zúčastněných nečlenských státech, kteří mají své cenné papíry nebo bankovní účty v jiné zemi EU a dosahují přeshraničních příjmů.

Švýcarsko patří mezi země, které se zavázaly odečíst 35% srážkovou daň z úrokových výnosů. Investor obdrží osvědčení o srážkové dani, které může použít k odpočtu této daně při svém přiznání k dani z příjmu.

Soukromý investor má také možnost získat osvobození od odpočtu daně ze zahraničí předložením povolení k dobrovolnému zveřejnění svých úrokových příjmů zahraniční bance, které této instituci umožňuje neprovádět odpočet daně a místo toho vykazovat příjem předepsaným Finanční úřady.

V rámci ZIV je společnost povinna pro fond deklarovat, zda je pro účely ZIV „v rozsahu“ nebo „mimo rozsah“. ZIV obsahuje dva základní investiční limity pro toto posouzení.

Pokud ne více než 15% aktiv fondu tvoří pohledávky ve smyslu ZIV, platební agenti, kteří se nakonec musí spoléhat na údaje, které jim společnost nahlásila, nemusí dělat žádné výnosy německému spolkovému ministerstvu financí. V opačném případě překročení limitu 15% vyvolává požadavek, aby platební agent hlásil úrokovou část distribucí německému spolkovému ministerstvu financí.

Pokud je překročen limit 25%, musí být vykázána úroková část obsažená v výnosech ze splacení nebo prodeje podílových jednotek. Pokud se jedná o distribuční fond, musí být úroková část jakékoli distribuce také nahlášena německému spolkovému ministerstvu financí. Pokud se jedná o akumulační fond, je třeba logicky provést hlášení pouze v případě odkupu nebo prodeje podílových jednotek.

## USA srážková daň a hlášení podle FATCA

Ustanovení FATCA obecně ukládají federální režim podávání zpráv a srážkové daně v USA, pokud jde o určité příjmy vydělané ze zdrojů v USA (včetně, kromě jiných druhů příjmů, dividend a úroků) a hrubých výnosů z prodeje nebo jiného prodeje majetku. Pravidla jsou navržena tak, aby vyžadovala, aby bylo přímému a nepřímému vlastnictví určitých účtů mimo USA a subjektů mimo USA určitých osob z USA nahlášeno Internal Internal Revenue Service. Společnost může být povinna srážet daň ve vztahu k nevyhovujícím investorům ve výši 30%, pokud nebudou poskytnuty určité požadované informace. Tato pravidla se obecně vztahují na určité platby provedené po 1. červenci 2014.

Německo uzavřelo mezivládní dohodu se Spojenými státy americkými („IGA“) s cílem usnadnit dodržování FATCA. Podle IGA bude dodržování předpisů FATCA vynucováno podle nové místní německé daňové legislativy a pravidel a postupů pro podávání zpráv.

Společnost bude pravděpodobně od investorů vyžadovat další informace, aby vyhověla těmto ustanovením. Potenciální investoři by se měli ohledně požadavků, které pro ně platí podle FATCA, poradit se svými daňovými poradci. Společnost může zveřejnit informace, potvrzení nebo jinou dokumentaci, kterou obdrží (nebo se týká) jejich investorů, americkému Internal Revenue Service, daňovým úřadům mimo USA nebo jiným stranám, je-li to nutné k dosažení souladu s FATCA, souvisejícími mezivládními dohodami nebo jinými příslušnými zákonem nebo nařízením. Každý potenciální investor je vyzván, aby se poradil se svým daňovým poradcem ohledně použitelnosti FATCA a jakýchkoli dalších požadavků na podávání zpráv s ohledem na vlastní situaci potenciálního investora.

### Auditoři

Společnost PricewaterhouseCoopers GmbH, Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Frankfurt nad Mohanem byla pověřena auditem fondu a přezkoumáním výroční zprávy a zprávy o likvidaci, pokud by k tomu došlo. Auditor provádí audit výroční zprávy fondu. Přitom musí auditor ověřit, zda byl fond spravován v souladu s ustanoveními KAGB a investičních podmínek. Auditor shrnuje svá zjištění v samostatném stanovisku, které musí být ve výroční zprávě zcela duplikováno. Auditor na požádání předloží výsledky svého auditu fondu společnosti BaFin.

### Outsourcing činností

Společnost zadala tyto významné úkoly externím společnostem<sup>3)</sup>:

Obchodování s americkými akciemi	Allianz Global Investors US LLC <sup>4)</sup> San Francisco, USA
Obchodování s asijskými akciemi	Allianz Global Investors Asia Pacific Limited <sup>5)</sup> (Hong Kong), Hong Kong
Půjčky cenných papírů (pouze pro investiční fondy, které nejsou uvedeny v tomto prospektu)	Deutsche Bank AG Frankfurt / Main, Německo State Street Bank and Trust Company <sup>6)</sup> Londýn, Velká Británie BNP Paribas Securities Services <sup>7)</sup> Londýn, Velká Británie
Správa úvěrových pohledávek	The Bank of New York Mellon <sup>8)</sup> Londýn, Velká Británie
Správa kolaterálu pro půjčování cenných papírů (správa kolaterálu)	State Street Bank International GmbH Frankfurt / Main, Německo

3) Pokud by v období platnosti tohoto prospektu měla společnost provést jakékoli změny v outsourcingu významných úkolů, poskytne společnost v tomto ohledu informace ve výroční nebo pololetní zprávě fondu.

4) Outsourcingová společnost je subjekt přidružený ke správcovské společnosti. V důsledku toho nelze vyloučit, že by dohoda o outsourcingu byla uzavřena v jiné podobě, pokud by společnost poskytující outsourcing neměla úzké vazby se správcovskou společností podle práva společností nebo ve vztahu k personálu.

5) Outsourcingová společnost je subjekt přidružený ke správcovské společnosti. V důsledku toho nelze vyloučit, že by dohoda o outsourcingu byla uzavřena v jiné podobě, pokud by společnost poskytující outsourcing neměla úzké vazby se správcovskou společností podle práva společností nebo ve vztahu k personálu.

6) Pouze pro investiční fondy, které nejsou uvedeny v tomto prospektu.

7) Pouze pro investiční fondy, které nejsou uvedeny v tomto prospektu.

8) Pouze pro investiční fondy, které nejsou uvedeny v tomto prospektu.

The Bank of New York Mellon, London Branch London, Velká Británie  
The Bank of New York Mellon SA / NV, Frankfurt Branch Frankfurt / Main, Německo  
Euroclear Bank SA / NV Brusel, Belgie

Správa kolaterálu pro transakce s deriváty (správa kolaterálu)	The Bank of New York Mellon SA / NV Frankfurt / Main, Německo State Street Bank and Trust Company Boston, USA
Účetnictví a správa fondů	State Street Bank International GmbH 9) Mnichov, Německo State Street Bank International GmbH, pobočka v Lucemburku 10) Lucemburk, Lucembursko Société Générale S.A. 11) Paříž, Francie State Street Bank International GmbH, pobočka v Paříži 11) Paříž, Francie State Street Bank International GmbH Succursale Italia 12) Milán, Itálie State Street Bank and Trust Company 13) Londýn, Spojené království Middle Office State Street Bank a svěřenecká společnost Boston, USA
Interní audit	Allianz Asset Management GmbH 14) Mnichov, Německo
Anti Money Laundering	Services Fondsdepotbank GmbH Hof, Německo
Analýza portfolia (včetně výpočtu poplatků)	IDS GmbH 15) Mnichov, Německo
Informační technologie (IT)	Allianz Technology SE 16) Mnichov, Německo Allianz Technology SpA 17) Milán, Itálie BNOVA S.R.L. Massa, Itálie
Správa portfolia (pouze pro investiční fondy, které nejsou uvedeny v tomto prospektu) / Allianz Banque Société Anonyme 18)	

#### Investiční poradenské služby

Puteaux, Francie  
Allianz Global Investors US LLC 19)  
Boston, Dallas, New York, San Diego, San Francisco, USA  
Allianz Global Investors Asia Pacific Limited 20) (Hong Kong), Hong Kong

9) Pouze pro investiční fondy vydané podle německých zákonů.

10) Pouze pro investiční fondy vydané podle lucemburského práva.

11) Pouze pro investiční fondy vydané podle francouzského práva.

12) Pouze pro investiční fondy vydané podle italského práva.

13) Pouze pro investiční fondy vydané podle zákonů Spojeného království.

14) Outsourcingová společnost je subjekt přidružený ke správcovské společnosti. V důsledku toho nelze vyloučit, že by dohoda o outsourcingu byla uzavřena v jiné podobě, pokud by společnost poskytující outsourcing neměla úzké vazby se správcovskou společností podle práva společností nebo ve vztahu k personálu.

15) Outsourcingová společnost je subjekt přidružený ke správcovské společnosti. V důsledku toho nelze vyloučit, že by dohoda o outsourcingu byla uzavřena v jiné podobě, pokud by společnost poskytující outsourcing neměla úzké vazby se správcovskou společností podle práva společností nebo ve vztahu k personálu.

17) Pouze pro investiční fondy vydané podle italského práva.

18) Outsourcingová společnost je subjekt přidružený ke správcovské společnosti. V důsledku toho nelze vyloučit, že by dohoda o outsourcingu byla uzavřena v jiné formě, pokud by společnost poskytující outsourcing neměla úzké vazby se správcovskou společností podle práva společností nebo ve vztahu k personálu.

19) Outsourcingová společnost je subjekt přidružený ke správcovské společnosti. V důsledku toho nelze vyloučit, že by dohoda o outsourcingu byla uzavřena v jiné podobě, pokud by společnost poskytující outsourcing neměla úzké vazby se správcovskou společností podle práva společností nebo ve vztahu k personálu.

20) Outsourcingová společnost je subjekt přidružený ke správcovské společnosti. V důsledku toho nelze vyloučit, že by dohoda o outsourcingu byla uzavřena v jiné formě, pokud by společnost poskytující outsourcing neměla úzké vazby se správcovskou společností podle práva společností nebo ve vztahu k personálu.

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

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

Součástí elektronického finančního účetnictví společnosti Allianz Global Investors GmbH

Infosys Limited Bangalore, Indie

IT-Services Cognizant Technology Solutions GmbH

Frankfurt / Main, Německo

Allianz Technology SE 16) Mnichov, Německo

BNOVA S.R.L.

Massa, Itálie

Služby proti praní špinavých peněz pro milánskou pobočku Allianz Bank Financial Advisors SpA 24) Milán, Itálie

Administrativní služby týkající se boje proti praní peněz pro některé AIF YouLend ApS  
 Kodaň, Dánsko

#### Poskytovatelé služeb

Společnosti, které vykonávají funkce zadávané Společností, jsou uvedeny v části „Outsourcing činností“. Kromě toho společnost v souvislosti se správou fondu nezajistila žádné poradenské společnosti, investiční poradce ani jiné poskytovatele služeb.

#### Výroční, pololetní a likvidační zprávy

Výroční a pololetní zprávy a zprávy o likvidaci lze získat od společnosti a od depozitáře. Lze o ně kdykoli bezplatně požádat. Kromě toho budou zveřejněny na <https://de.allianzgi.com>.

#### Platby investorům / distribuce zpráv a dalších informací

Jmenování depozitáře zajišťuje, že investoři obdrží výplaty, že podíly budou vyplaceny a že budou vyplaceny výkupní ceny. Informace pro investory uvedené v tomto prospektu lze získat způsobem popsáním v části „Nabídkové dokumenty“. Tyto dokumenty jsou k dispozici také u depozitáře. Další informace lze získat od samotné společnosti.

16) Outsourcingová společnost je subjekt přidružený ke správcovské společnosti. V důsledku toho nelze vyloučit, že by dohoda o outsourcingu byla uzavřena v jiné podobě, pokud by společnost poskytující outsourcing neměla úzké vazby se správcovskou společností podle práva společností nebo ve vztahu k personálu.

21) Outsourcingová společnost je subjekt přidružený ke správcovské společnosti. V důsledku toho nelze vyloučit, že by dohoda o outsourcingu byla uzavřena v jiné podobě, pokud by společnost poskytující outsourcing neměla úzké vazby se správcovskou společností podle práva společností nebo ve vztahu k personálu.

22) Outsourcingová společnost je subjekt přidružený ke správcovské společnosti. V důsledku toho nelze vyloučit, že by dohoda o outsourcingu byla uzavřena v jiné podobě, pokud by společnost poskytující outsourcing neměla úzké vazby se správcovskou společností podle práva společností nebo ve vztahu k personálu.

23) Pouze pro investiční fondy, které nejsou uvedeny v tomto prospektu.

24) Outsourcingová společnost je subjekt přidružený ke správcovské společnosti. V důsledku toho nelze vyloučit, že by dohoda o outsourcingu byla uzavřena v jiné formě, pokud by společnost poskytující outsourcing neměla úzké vazby se správcovskou společností podle práva společností nebo ve vztahu k personálu.



# Fondy spravované společností Allianz Global Investors GmbH

## 1. 1. Fondy definované ve směrnici o UCITS

Název fondu

Allianz Adifonds

Allianz Adiverba

Allianz

BiotechnologieAllianz

Corps-Corent

Allianz Euro Rentenfonds

Allianz Euro Rentenfonds >>K<<

Allianz Europazins

Allianz Flexi

RentenfondsAllianz

Fonds Japan Allianz

Fonds Schweiz

Allianz Fondsvorsorge 1947-1951

Allianz Fondsvorsorge 1952-1956

Allianz Fondsvorsorge 1957-1966

Allianz Fondsvorsorge 1967-1976

Allianz Fondsvorsorge 1977-

1996Allianz Geldmarktfonds

Spezial Allianz Global Equity

Dividend Allianz

Informationstechnologie Allianz

Interglobal

Allianz Internationaler Rentenfonds

Allianz Mobil-Fonds

Allianz Multi Manager Global

BalancedAllianz Nebenwerte

Deutschland Allianz Rentenfonds

Allianz

RohstofffondsAllianz

SGB Renten

Název fondu

Allianz Strategie 2021 Plus

Allianz Strategie 2031 Plus

Allianz Strategiefonds Balance

Allianz Strategiefonds Stabilität

Allianz Strategiefonds Wachstum

Allianz Strategiefonds Wachstum

PlusAllianz Thesaurus

Allianz US Large Cap Growth

Allianz Vermögensbildung Deutschland

Allianz Vermögensbildung Europa

Allianz Wachstum Euroland

Allianz Wachstum

EuropaConcentra

CONVEST 21 VL

Fondak

Fondis

Fondra

Industria

Kapital Plus

NÜRNBERGER Euroland

A OKWLCO-Fonds

Plusfonds

PremiumMandat Konservativ

PremiumStars Chance

PremiumStars Wachstum

SGB GELDMARKT

## 2. 2. Alternativní retailové fondy

### a) Smíšené fondy

Název fondu

VermögensManagement Stabilität

### b) Ostatní fondy

Název fondu  
VermögensManagement Stars of Multi Asset

Allianz Global Investors GmbH rovněž spravuje „Podniky kolektivního investování do převoditelných cenných papírů“ (UCITS) podle francouzského práva, UCITS podle italského práva, UCITS podle lucemburského práva, UCITS podle zákonů Velké Británie a také speciální AIF podle německého práva a AIF podle Francouzské a lucemburské práva.

## Právo kupujícího na zrušení podle článku 305 KAGB (podomní prodej)

### známení podle části 305 KAGB

---

1. Pokud byl kupující podílových jednotek nebo akcií otevřeného investičního fondu podnícen ústním jednáním mimo stálé obchodní prostory strany prodávající podílové jednotky nebo akcie nebo zprostředkování jejich prodeje, aby předložil prohlášení o záměru zaměřeném na prodej, kupující je vázán tímto prohlášením, pokud jej ve lhůtě dvou týdnů nezruší písemným prohlášením adresovaným správcovské společnosti nebo zástupci ve smyslu článku 319 německého zákoníku kapitálových investic (KAGB); to platí také v případě, že strana prodávající podílové jednotky nebo akcie nebo zprostředkovávající jejich prodej nemá stálé obchodní prostory. V případě transakcí prodeje na dálku je v oddíle 312g pododdíl 2 č. 8 německého občanského zákoníku (Bürgerliches Gesetzbuch - BGB) se použije obdobně.

2. Lhůta se považuje za splněnou, pokud je prohlášení o zrušení zasláno poštou ve stanovené lhůtě. Lhůta pro zrušení nezačne, dokud kupujícímu nebyla poskytnuta kopie formuláře žádosti nebo mu nebylo zasláno oznámení o smlouvě a kopie nebo oznámení o zakázce obsahuje pokyny k právu kupujícího na zrušení ve formě, která je v souladu s oddílem 246 písm. -oddíl 3 věty 2 a 3 úvodního zákona k německému občanskému zákoníku. Dojde-li ke sporu na začátku období uvedeného ve větě 2, nese důkazní břemeno prodávající.

3. Kupující nemá právo na zrušení, pokud to prodávající prokáže

a) kupující není spotřebitelem, jak je definován v oddíle 13 BGB, nebo

b) navštívil kupujícího kvůli jednáním, která vedla k prodeji podílových jednotek nebo akcií na základě předchozího jmenování (oddíl 55 pododdíl 1 německého obchodního zákoníku (Gewerbeordnung)).

4. Pokud byl prodej zrušen a kupující již provedl platby, je investiční společnost, správcovská společnost v EU nebo zahraniční správcovská společnost AIF povinna zaplatit kupujícímu (současně s převodem nakoupených podílových jednotek nebo akcií popřípadě zaplacené výdaje plus částka ekvivalentní hodnotě vyplacených podílových jednotek nebo akcií v den následující po obdržení dopisu o zrušení.

5. Právo na zrušení se nelze vzdát.

6. Toto ustanovení se použije obdobně na prodej podílových listů nebo akcií investorem.

7. Právo na zrušení u podílových jednotek a akcií uzavřeného investičního fondu je založeno na německém občanském zákoníku (BGB).

8. Investoři, kteří před zveřejněním dodatku k prospektu předložili prohlášení o záměru zaměřené na koupi podílové jednotky nebo podílu uzavřeného veřejného AIF, jej mohou odvolat ve lhůtě dvou pracovních dnů po zveřejnění doplněk za předpokladu, že ještě nedošlo k výkonu. Takové zrušení nevyžaduje uvedení důvodu a musí být písemně oznámeno správcovské společnosti nebo osobě uvedené v dodatku jako příjemce odvolání; včasné zaslání poštou je dostatečné pro dodržení termínu. Na právní důsledky zrušení se přiměřeně vztahuje § 357a německého občanského zákoníku.

#### Informace pro investory v Rakouské republice

Veřejný prodej jednotek Allianz Europazins v Rakouské republice byl registrován u Finanzmarktaufsicht (Vídeň) podle oddílu 140 InvFG. Allianz Investmentbank AG působí jako platební a informační agent v Rakousku v souladu s oddílem 141 pododdíl 1 InvFG. Žádosti o odkup podílových jednotek výše uvedeného fondu lze podat rakouskému platebnímu a informačnímu agentovi.

Veškeré potřebné informace pro investory jsou také zdarma k dispozici u rakouského platebního a informačního agenta, včetně: prospektu, investičních podmínek, výročních a pololetních zpráv, klíčových informací pro investory a cen za úpis a odkup.

Před získáním podílových listů fondu se investorům doporučuje zjistit, zda údaje o příjmech příslušné třídy podílových listů, které jsou požadovány pro daňové účely, zveřejňuje Oesterreichische Kontrollbank AG.

#### Informace pro investory ve Švýcarsku

##### 1. Zástupce a platební agent ve Švýcarsku

BNP Paribas Securities Services, Paris, succursale de Zurich, Selnaustrasse 16, CH-8002 Zurich, je zástupcem a platebním agentem ve Švýcarsku pro jednotky distribuované ve Švýcarsku.

##### 2. Místo, kde lze získat příslušné dokumenty

Prospekt, klíčové informace pro investory, investiční podmínky a výroční a pololetní zprávy lze získat bezplatně od zástupce ve Švýcarsku.

##### 3. Publikace

Publikace ve Švýcarsku jsou vydávány na [www.fundinfo.com](http://www.fundinfo.com). Ve Švýcarsku jsou ceny za upisování a odkupy a / nebo čistá hodnota aktiv (s označením „provize vyloučeny“) jednotek zveřejňovány denně na [www.fundinfo.com](http://www.fundinfo.com).

##### 4. Vyplácení retrocesí a slev Retrocese:

Správcovská společnost a její zástupci mohou platit retrocese jako odměnu za distribuční činnost ve vztahu k jednotkám ve Švýcarsku nebo ze Švýcarska. Tuto odměnu lze považovat zejména za platbu za následující služby:

- nastavení procesů pro upisování, zadržování a bezpečnou úschovu jednotek;
- vedení dodávky marketingových a právních dokumentů a vydávání uvedených dokumentů;
- předávání nebo poskytování přístupu k zákonem požadovaným publikacím a jiným publikacím;
- provádění due diligence pověřené správcovskou společností v oblastech, jako je praní peněz, zjišťování potřeb klientů a omezení distribuce;
- pověření autorizovaného auditora, aby zkontroloval dodržování určitých povinností distributora, zejména pokynů pro distribuci schémat kolektivního investování vydaných Švýcarskou asociací fondů a správy aktiv SFAMA;
- provozování a údržba elektronické distribuční a / nebo informační platformy;
- vyjasnění a zodpovězení konkrétních otázek investorů týkajících se fondů nebo správcovské společnosti nebo subinvestičního správce;
- vypracování materiálu pro výzkum fondů;
- centrální řízení vztahů;
- upisování jednotek jako „nominovaný“ pro několik klientů na základě pověření správcovské společnosti;
- školení poradců klientů v systémech kolektivního investování;
- pověřování a monitorování dalších distributorů.

Retrocese se nepovažují za slevy, i když jsou nakonec zcela nebo zčásti přeneseny na investory.

Příjemci retrocesí musí zajistit transparentní zveřejnění a informovat investora, nevyžádaného a bezplatného, o výši odměny, kterou mohou obdržet za distribuci.

Příjemci retrocesí musí na požádání zveřejnit částky, které skutečně dostávají za distribuci systémů kolektivního investování příslušných investorů.

Slevy:

V případě distribuční činnosti ve Švýcarsku nebo ze Švýcarska může správcovská společnost a její zástupci na požádání vyplácet slevy přímo investorům. Účelem slev je snížit poplatky nebo náklady vzniklé dotyčnému investorovi. Slevy jsou povoleny za předpokladu, že:

- jsou vypláceny z poplatků přijatých správcovskou společností, a proto nepředstavují dodatečný poplatek za majetek fondu;
- jsou udělovány na základě objektivních kritérií;
- všichni investoři, kteří splňují objektivní kritéria a slevy z poptávky, jim jsou rovněž poskytována ve stejném časovém rámci a ve stejném rozsahu.

Objektivními kritérii pro poskytování slev správcovskou společností jsou:

- objem upsaný investorem nebo celkový objem, který drží v systému kolektivního investování nebo případně v produktové řadě promotéra;
- výše poplatků generovaných investorem;
- investiční chování investora (např. Očekávané investiční období);
- ochota investora poskytnout podporu v zahajovací fázi systému kolektivního investování.

Na žádost investora musí správcovská společnost bezplatně zveřejnit částky těchto slev.

## 2. Místo plnění a jurisdikce

Místo plnění a jurisdikce pro jednotky distribuované do a ze Švýcarska je v sídle zástupce ve Švýcarsku.

# Investiční podmínky

## Všeobecné investiční podmínky

regulovat právní vztah mezi investory a Allianz Global Investors GmbH, Frankfurt nad Mohanem (dále jen „společnost“), pokud jde o investiční fondy definované ve směrnici o SKIPCP spravované společností. Tyto „Všeobecné investiční podmínky“ platí pouze ve spojení se „Zvláštními investičními podmínkami“ stanovenými pro příslušný fond UCITS.

## Oddíl 1 Obecné informace

1. Společnost je společností pro správu investic SKIPCP, na kterou se vztahují ustanovení investičního zákoníku (Kapitalanlagegesetzbuch - KAGB).
2. Společnost investuje peníze, které v ní byly uloženy, vlastním jménem na společný účet investorů v souladu se zásadou diverzifikace rizik do aktiv povolených KAGB, odděleně od vlastních aktiv, ve formě fondu UCITS. Výsledná práva investorů jsou svěřena certifikátům (podílovým listům).
3. Právní vztah mezi Společností a investory se řídí Všeobecnými investičními podmínkami (GITC) a zvláštními investičními podmínkami (SITC) fondu UCITS a KAGB.

## Oddíl 2 Depozitář

1. Společnost jmenuje úvěrovou instituci jako depozitáře fondu UCITS; depozitář jedná nezávisle na společnosti a výhradně v zájmu investorů.
2. Odpovědnosti a povinnosti depozitáře vycházejí z depozitní dohody uzavřené se společností a z KAGB, GITC a SITC.
3. Depozitář může podle článku 73 KAGB přenést odpovědnost za správu na jinou společnost (sub depozitáře). Prospekt má další podrobnosti.
4. Depozitář odpovídá fondu SKIPCP nebo investorům v případě, že ztratí finanční nástroj nebo dojde ke ztrátě finančního nástroje sub depozitářem pověřeným úschovou finančních nástrojů podle § 73 písm. oddíl 1 KAGB. Depozitář nenese odpovědnost, pokud prokáže, že ke ztrátě došlo vlivy, které nemohl ovlivnit, a jejichž důsledky se ukázaly jako nevyhnutelné, a to i přes přijatá přiměřená protiopatření. Výše uvedeným není dotčeno jakékoli další nároky vyplývající z ustanovení německého občanského zákoníku na základě smluvních ujednání nebo nepřipustných akcí. Depozitář odpovídá rovněž fondu SKIPCP nebo investorům za všechny další ztráty utpřené v důsledku toho, že depozitář z nedbalosti nebo úmyslně neplní své povinnosti podle ustanovení KAGB. Odpovědnost depozitáře není ovlivněna v případě, že jsou vazební povinnosti převedeny jinam podle pododdílu 3 věty 1.

## Oddíl 3 Správa fondů

1. Společnost nakupuje a spravuje aktiva svým vlastním jménem na společný účet investorů s náležitou a náležitou dovedností, poctivostí, péčí a péčí. Při výkonu svých funkcí bude Společnost jednat nezávisle na depozitáři a výhradně v zájmu investorů.
2. Společnost je oprávněna použít finanční prostředky investované investory k získání aktiv, zcizení těchto aktiv a reinvestování výnosů; Společnost je rovněž oprávněna provádět jakékoli další právní kroky vyplývající ze správy aktiv.
3. Společnost nesmí poskytovat peněžní půjčky ani přijímat žádné závazky v souvislosti se záruční smlouvou nebo zárukou na společný účet investorů; nesmí prodat aktiva v souladu s oddíly 193, 194 a 196 KAGB, která v době uzavření transakce nejsou v držení fondu UCITS. § 197 KAGB zůstává nedotčen.

#### Oddíl 4 Zásady investování

Společnost bude získávat aktiva pouze jménem fondu UCITS, od kterého lze očekávat příjem nebo růst. Společnost v SITC stanoví, jaká aktiva lze získat pro fond SKIPCP.

#### Oddíl 5 Cenné papíry

Pokud SITC neobsahuje žádná další omezení as výhradou oddílu 198 KAGB, může Společnost získat cenné papíry na účet fondu UCITS, pouze pokud

- a) jsou přijati k oficiálnímu obchodování na burze cenných papírů v členském státě Evropské unie nebo v jiném signatářském státě Dohody o Evropském hospodářském prostoru nebo jsou přijati nebo zahrnuti na jiný organizovaný trh v jednom z těchto států,
- b) jsou výhradně přijati k obchodování na burze cenných papírů mimo členské státy Evropské unie nebo mimo ostatní signatářské státy Dohody o Evropském hospodářském prostoru nebo jsou přijati na jiný organizovaný trh v jednom z těchto států nebo jsou do něj zahrnuti, pokud že výběr této burzy cenných papírů nebo organizovaného trhu povolil Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) 1),
- c) jejich přijetí k oficiálnímu obchodování na burze cenných papírů v členském státě Evropské unie nebo v jiném signatářském státě Dohody o Evropském hospodářském prostoru nebo jejich přijetí či zařazení na organizovaný trh členského státu Evropské unie nebo jiného signatářského státu Dohody o Evropském hospodářském prostoru, musí být podány žádosti podle jejich podmínek vydání, za předpokladu, že k přijetí nebo začlenění dojde do jednoho roku od jejich vydání,
- d) o jejich přijetí k oficiálnímu obchodování na burze cenných papírů nebo o jejich přijetí nebo zařazení na organizovaný trh státu mimo Evropskou unii nebo mimo signatářské státy Dohody o Evropském hospodářském prostoru musí být požádáno podle jejich podmínek emise za předpokladu, že společnost BaFin povolila výběr této burzy cenných papírů nebo organizovaného trhu a přijetí nebo zařazení proběhne do jednoho roku od jejich emise,
- e) jedná se o akcie, na které má fond SKIPCP nárok v rámci navýšení kapitálu z rezerv společnosti.
- f) jsou získány výkonem upisovacích práv týkajících se fondu SKIPCP,
- g) jde o podílové jednotky uzavřených fondů, které splňují požadavky stanovené v § 193 odst. 1 věta 1 č. 7 KAGB,
- h) jedná se o finanční nástroje, které splňují požadavky stanovené v § 193 odst. 1 věta 1 č. 8 KAGB.

Cenné papíry popsané ve větě 1 písm. A) až d) lze získat pouze tehdy, jsou-li současně splněny požadavky stanovené v § 193 odst. 1 věta 2 KAGB. Lze také získat práva na úpis za předpokladu, že vyplývají z cenných papírů, které lze získat podle této části 5.

#### Oddíl 6 Nástroje peněžního trhu

1. Za předpokladu, že SITC nebude obsahovat žádná další omezení as výhradou článku 198 KAGB, může Společnost získat - na účet fondu UCITS - finanční nástroje běžně obchodované na peněžních trzích, jakož i úročené cenné papíry, které v době nákupu pro fond SKIPCP mají maximální zbytkovou splatnost 397 dní nebo jejichž úrok je upravován v souladu s tržními sazbami v pravidelných intervalech nebo alespoň jednou do 397 dnů po celou dobu jejich splatnosti podle jejich emisních podmínek, nebo jejichž riziko profil je podobný profilu těchto cenných papírů (nástrojů peněžního trhu).

Nástroje peněžního trhu lze pro fond SKIPCP získat, pouze pokud

- 1) Seznam povolených burz je zveřejněn na internetové stránce BaFin [www.bafin.de](http://www.bafin.de)

- a) jsou přijati k oficiálnímu obchodování na burze cenných papírů v členském státě Evropské unie nebo v jiném signatářském státě Dohody o Evropském hospodářském prostoru nebo jsou přijati nebo zahrnuti na jiný organizovaný trh v jednom z těchto států,
- b) jsou přijati výlučně k obchodování na burze cenných papírů mimo členské státy Evropské unie nebo mimo ostatní signatářské státy Dohody o Evropském hospodářském prostoru nebo jsou přijati na jiný organizovaný trh v jednom z těchto států nebo jsou do něj zahrnuti, pokud: výběr této burzy cenných papírů nebo organizovaného trhu povolil Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) 2),
- c) jsou vydávány nebo zaručeny Evropskou unií, německou spolkovou vládou, zvláštním fondem spolkové vlády, spolkovým státem nebo zemí Spolkové republiky Německo, jiným členským státem nebo jiným ústředním, regionálním nebo místním orgánem nebo ústředním bankou členského státu Evropské unie, Evropská centrální banka nebo Evropská investiční banka, jiný stát, nebo je-li takový stát federálním státem, členský stát tohoto federálního státu nebo mezinárodní veřejnoprávní instituce, z nichž alespoň jeden členský stát Evropské unie je členem,
- d) jsou vydávány společností, jejíž cenné papíry jsou obchodovány na trzích popsaných v odstavcích a) ab),
- e) jsou vydávány nebo garantovány úvěrovou institucí, která je pod dohledem podle kritérií stanovených právem Evropské unie, nebo úvěrovou institucí, na kterou se vztahují ustanovení o dohledu, která jsou podle názoru BaFin rovnocenná s právem Evropské unie a vyhovuje těmto ustanovením, nebo
- f) jsou vydávány jinými emitenty a splňují požadavky stanovené v § 194 odst. 1 věta 1 č. 6 KAGB.

2. Nástroje peněžního trhu ve smyslu pododdílu 1 lze získat, pouze pokud splňují požadavky oddílu 194 pododdílů 2 a 3 KAGB.

#### Oddíl 7 Bankovní vklady

Na účet fondu UCITS může Společnost vést bankovní vklady se splatností nejvýše dvanácti měsíců. Bankovní vklady, které musí být vedeny na blokováných účtech, mohou být vedeny u finanční instituce se sídlem v členském státě Evropské unie nebo v jiném signatářském státě Dohody o Evropském hospodářském prostoru. Bankovní vklady mohou být také drženy u finanční instituce se sídlem ve státě, který není členem EHP, jehož regulační ustanovení jsou podle názoru BaFin ekvivalentní ustanovením podle práva EU. Není-li v SITC stanoveno jinak, mohou být bankovní vklady také vedeny v cizích měnách.

#### Oddíl 8 Investiční jednotky

1. Není-li v SITC stanoveno jinak, může Společnost na účet fondu SKIPCP nabývat podílové listy v investičních fondech podle směrnice 2009/65 / ES (SKIPCP). Podíly v jiných německých fondech a investičních akciových společnostech s variabilním kapitálem, jakož i podíly v otevřených AIF EU a zahraničních otevřených AIF lze získat, pokud splňují požadavky stanovené v oddíle 196 pododdíle 1 věta 2 KAGB.

2. Společnost může nabývat podílové jednotky v německých fondech, investičních akciových společnostech s variabilním kapitálem, EU UCITS, otevřených evropských AIF a zahraničních otevřených AIF, pouze pokud na základě investičních podmínek nebo stanov / stanov společnosti investiční společnost, investiční společnost s variabilním kapitálem, investiční fond EU, správcovská společnost EU, zahraniční AIF nebo zahraniční správcovská společnost AIF, maximálně 10% hodnoty jejích aktiv může být investováno do podílových jednotek jiných německých fondů, investiční společnosti s variabilní kapitál, otevřené investiční fondy EU nebo zahraniční otevřené AIF.

2) Viz poznámka pod čarou 1)



## Oddíl 9 Deriváty

1. Není-li v SITC stanoveno jinak, může Společnost v rámci správy fondu SKIPCP používat deriváty ve smyslu oddílu 197 pododdíl 1 věta 1 KAGB a finanční nástroje s derivátovým prvkem ve smyslu oddílu 197 pododdíl 1 věta 2 KAGB. V závislosti na typu a objemu derivátů a finančních nástrojů s derivátovými prvky, které použil, může při používání derivátů, půjček cenných papírů a dohod o zpětném odkupu v investičních fondech použít jednoduchou nebo kvalifikovanou metodu podle nařízení o řízení rizik a hodnocení rizik podle investičního zákoníku (KAGB) (Derivateverordnung - DerivateV) vydaného podle oddílu 197 pododdílu 3 KAGB k výpočtu míry, v jaké byla využita hranice tržního rizika pro použití derivátů podle oddílu 197 pododdílu 2 KAGB; podrobnosti naleznete v Prospektu.

2. Pokud Společnost použije zjednodušenou metodu, může obecně použít pro fond SKIPCP následující základní typy derivátů, finanční nástroje s derivátovou složkou nebo kombinace těchto derivátů, finanční nástroje s derivátovou složkou nebo kombinace podkladových aktiv které jsou přípustné podle § 197 odst. 1 věty 1 KAGB. Komplexní deriváty založené na podkladových cenných papírech, které jsou přípustné podle oddílu 197 pododdílu 1 věty 1 KAGB, lze použít pouze v zanedbatelném rozsahu. V této souvislosti musí alokovatelná hodnota související s tržním rizikem pro fond SKIPCP, vypočtená v souladu s oddílem 16 derivátového nařízení, nesmí nikdy překročit hodnotu čistého jmění fondu.

Základní formy derivátů jsou:

- a) futures na podkladové aktivity stanovené v oddíle 197 pododdíle 1 KAGB, kromě podílových listů investičních fondů podle § 196 KAGB;
- b) opce nebo warranty na podkladové aktiva stanovené v oddíle 197 pododdíle 1 KAGB, kromě jednotek investičních fondů podle oddílu 196 KAGB a futures podle písmene a) výše, pokud mají tyto vlastnosti:
  - aa) mohou být vykonávány kdykoli během svého funkčního období nebo na konci jeho funkčního období; a
  - bb) hodnota opce v době jejího uplatnění lineárně závisí na kladném nebo záporném rozdílu mezi realizační cenou a tržní cenou podkladového aktiva a bude nulová, pokud má rozdíl opačné znaménko;
- c) úrokové swapy, měnové swapy nebo meziměnové úrokové swapy;
- d) opce týkající se swapů popsaných v písmenu c), pokud mají vlastnosti popsané v písmenech b) pod aa) a bb) (swapy);
- e) swapy úvěrového selhání týkající se jednoho podkladového aktiva (swap úvěrového selhání na jedno jméno).

3. Pokud Společnost použije kvalifikovanou metodu, může - za předpokladu vhodného systému řízení rizik - investovat do jakýchkoli finančních nástrojů s derivátovým prvkem nebo do jakýchkoli derivátů, které jsou založeny na podkladu povoleném podle § 197 odst. 1 věty 1 KAGB .

V této souvislosti nesmí výše potenciálního tržního rizika, kterou lze připsat fondu SKIPCP, nikdy překročit dvojnásobek potenciální výše tržního rizika srovnatelného fiktivního referenčního portfolia podle článku 9 derivátového nařízení. Alternativně nesmí výše rizika v žádném okamžiku překročit 20% čisté hodnoty aktiv fondu UCITS.

4. Společnost se za žádných okolností nesmí při provádění těchto transakcí odchýlit od investičních zásad a limitů stanovených v GITC a SITC nebo v prospektu.

1. Společnost bude používat deriváty a finanční nástroje s derivátovým prvkem pro účely zajištění, pro efektivní správu portfolia a pro generování dalších výnosů, pokud to považuje za vhodné s ohledem na zájmy investorů.
2. Při výpočtu limitu tržního rizika pro použití derivátů a finančních nástrojů s derivátovou složkou může Společnost kdykoli přepnout mezi zjednodušenou metodou a kvalifikovanou metodou podle odstavce 6 věty 3 derivátového nařízení. Výměna nemusí být schválena společností BaFin; společnost však bude společnost BaFin okamžitě informovat o přechodu na euro a zveřejní ji v následující pololetní nebo výroční zprávě.
3. Při zaměstnávání derivátů a finančních nástrojů s derivátovým prvkem bude Společnost dodržovat Derivátové nařízení o řízení rizik a hodnocení rizik v investičních fondech (DerivateV).

#### Oddíl 10 Ostatní investiční nástroje

Není-li v SITC stanoveno jinak, může společnost získat na účet fondu UCITS až 10% hodnoty fondu UCITS v jiných investičních nástrojích podle článku 198 KAGB.

#### Oddíl 11 Omezení týkající se emitentů a investiční limity

1. Pokud jde o správu fondu, společnost dodržuje limity a omezení podle KAGB, derivátového nařízení (DerivateV) a investičních podmínek.
2. Cenné papíry a nástroje peněžního trhu, včetně cenných papírů zakoupených na základě dohod o dalším prodeji a nástrojů peněžního trhu téhož emitenta, lze získat až do 5% hodnoty fondu SKIPCP; Do těchto cenných papírů lze investovat až 10% hodnoty fondu UCITS, pokud to však stanoví SITC a celková hodnota cenných papírů a nástrojů peněžního trhu těchto emitentů nepřesahuje 40% hodnoty fondu UCITS.
3. Společnost může investovat až 35% hodnoty fondu SKIPCP do dluhopisů, půjček dluhopisů dlužníků a nástrojů peněžního trhu, které jsou vydávány nebo u nichž je zaručena výplata úroků a splátka jistiny německou Spolková vláda, německý spolkový stát, Evropská unie, členský stát Evropské unie nebo její regionální či místní orgány, jiný signatářský stát Dohody o Evropském hospodářském prostoru, jiný stát nebo mezinárodní organizace, z nichž alespoň jeden člen stát Evropské unie je členem.
4. Společnost může investovat až 25% hodnoty fondu SKIPCP do hypotečních zástavních listů (Pfandbriefe), obecních dluhopisů a dluhopisů, které byly vydány finančními institucemi se sídlem v členském státě Evropské unie nebo jiném signatářském státě dohody o Evropském hospodářském prostoru, pokud finanční instituce podléhají zvláštnímu regulačnímu dohledu na základě zákonných ustanovení, která slouží k ochraně držitelů těchto dluhopisů, a peníze získané z emise dluhopisů jsou podle zákonných pravidel investovány do aktiv, která po celou dobu platnosti dluhopisů pokrývá veškeré závazky z nich vyplývající a ve vztahu k nimž budou mít jakékoli nároky související se splácením jistiny a úroků přednost, pokud emitent dojde k prodlení. Pokud Společnost investuje více než 5% hodnoty fondu UCITS do dluhopisů stejného emitenta podle věty 1, nesmí celková hodnota těchto dluhopisů překročit 80% hodnoty fondu UCITS.
5. Podle oddílu 206 pododdílu 2 KAGB mohou být překročena omezení podle pododdílu 3, pokud jde o cenné papíry a nástroje peněžního trhu téhož emitenta, pokud je to v SITC s ohledem na tyto emitenty stanoveno. V takových případech musí cenné papíry a nástroje peněžního trhu držené na účet fondu SKIPCP pocházet alespoň z šesti různých emisí a do jedné emise nesmí být investováno více než 30% hodnoty fondu SKIPCP.
6. Společnost může investovat pouze 20% hodnoty fondu UCITS do bankovních vkladů, jak je popsáno v oddíle 195 KAGB, v jakékoli finanční instituci.

1. Společnost zajistí, aby hodnota kombinace:

a) cenné papíry nebo nástroje peněžního trhu vydané stejnou institucí,

b) vklady v této instituci a

c) rizika protistrany u transakcí s touto institucí, která nepřesahují 20% hodnoty fondu SKIPCP. Věta 1 se vztahuje na emitenty a ručitele uvedené v pododdílech 3 a 4, pokud kombinace rizik aktiv a protistran uvedených ve větě 1 nepřesahuje 35% hodnoty fondu SKIPCP. Příslušné individuální limity zůstanou v obou případech nedotčeny.

2. Dluhopisy, půjčky dluhopisů a nástroje peněžního trhu uvedené v pododdílech 3 a 4 nejsou zahrnuty do 40% limitu popsaného v pododdíle 2. Odchylně od pododdílu 7 jsou limity stanovené v pododdíle oddíly 2 až 4 a pododdíly 6 až 7 nelze agregovat.

3. Společnost nesmí investovat více než 20% hodnoty fondu UCITS do podílových jednotek jediného investičního fondu, jak je definováno v oddíle 196 pododdíle 1 KAGB. Společnost může investovat celkem maximálně 30% hodnoty fondu UCITS do podílových listů investičního fondu, jak je definováno v oddíle 196 pododdílu 1 větě 2 KAGB. Společnost nesmí nakupovat na účet fondu UCITS více než 25% vydaných a nesplacených podílových listů jiného otevřeného německého, evropského nebo zahraničního investičního fondu, který je na základě zásady diverzifikace rizik investován do aktiv definovaných v oddílech 192 až 198 KAGB.

#### Oddíl 12 Fúze

1. S výhradou oddílů 181 až 191 KAGB může společnost

a) převést veškerá aktiva a pasiva tohoto fondu SKIPCP do jiného stávajícího fondu nebo do nového jím zřízeného fondu nebo do EU SKIPCP nebo investiční akciové společnosti SKIPCP s variabilním kapitálem;

b) absorbovat všechna aktiva a pasiva jiného otevřeného investičního fondu, EU UCITS nebo investiční akciové společnosti s variabilním kapitálem do tohoto fondu UCITS;

2. Fúze vyžaduje souhlas příslušného orgánu dozoru. Oddíly 182 až 191 KAGB upravují podrobnosti postupu.

3. Fond SKIPCP lze sloučit s investičním fondem, který není SKIPCP, pouze pokud absorpční nebo nově založený investiční fond zůstává SKIPCP. SKIPCP EU lze také sloučit do fondu SKIPCP v souladu s ustanoveními čl. 2 pododdílu 1 písm. P) bodu iii) směrnice Rady 2009/65 / ES.

#### Oddíl 13 Půjčování cenných papírů

1. Společnost může na účet fondu SKIPCP poskytnout půjčky cenných papírů, které lze kdykoli splatit dlužníkovi cenných papírů, za zaplacení protiplnění v souladu s převládajícími tržními sazbami a za poskytnutí dostatečného zajištění podle § 200 odst. 2 KAGB. Cena cenných papírů, které mají být zapůjčeny na účet fondu SKIPCP, v kombinaci s cenou těchto cenných papírů, které již byly půjčeny stejnému dlužníkovi cenných papírů, včetně společností ve skupině, jak jsou definovány v oddíle 290 německého obchodního zákoníku (HGB), nesmí překročit 10% hodnoty fondu UCITS.

2. Poskytne-li dlužník cenných papírů zajištění cenných papírů převedených ve formě hotovostních vkladů, musí být tyto vklady vedeny na zablokovaných účtech podle § 200 odst. 2 věty 3 č. 1 KAGB. Společnost může alternativně využít možnosti investovat tyto vklady do následujících aktiv v měně vkladů:

- a) dluhopisy vysoké kvality, které vydává německá spolková vláda, německý spolkový stát, Evropská unie, členský stát Evropské unie nebo její regionální či místní orgány, další signatářský stát Dohody o Evropském hospodářském prostoru, nebo jiný stát,
- b) fondy peněžního trhu se strukturami krátké splatnosti v souladu s pokyny vydanými společností BaFin na základě oddílu 4 pododdílu 2, nebo
- c) prostřednictvím dohody o zpětném odkupu cenných papírů s finanční institucí, která zaručuje, že nashromážděný hotovostní vklad lze kdykoli odvolat.

Veškeré příjmy z investic do kolaterálu musí být připsány na účet fondu UCITS.

2. Společnost může také využít systém zprostředkování a vypořádání půjček cenných papírů, který se odchyluje od požadavků obsažených v oddílech 200 a 201 KAGB a který je organizován centrální bankou vkladů cenných papírů nebo jiným podnikem uvedeným v SITC, jehož korporátním předmětem je vypořádání přeshraničních transakcí s cennými papíry pro třetí strany, za předpokladu, že podmínky takového systému zajišťují zachování zájmů investorů a neexistuje odchylka od práva kdykoli je zrušit podle sekce 1.

3. Není-li v SITC stanoveno jinak, může Společnost poskytovat půjčky cenných papírů na základě nástrojů peněžního trhu a jednotek investičních fondů, pokud lze tato aktiva získat pro fond UCITS. V tomto ohledu se přiměřeně použijí ustanovení obsažená v pododdílech 1 až 3.

#### Oddíl 14 Dohody o zpětném odkupu

1. Společnost může na účet fondu SKIPCP uzavřít s úvěrovými institucemi nebo institucemi finančních služeb kdykoli splatné smlouvy o zpětném odkupu cenných papírů ve smyslu oddílu 340b pododdílu 2 německého obchodního zákoníku (HGB), na základě standardizovaných rámcových dohod.

2. Smlouvy o zpětném odkupu se musí vztahovat na cenné papíry, které lze získat pro fond UCITS podle Investičních podmínek.

3. Doba platnosti těchto dohod o zpětném odkupu nesmí přesáhnout dvanáct měsíců.

4. Není-li v SITC stanoveno jinak, může Společnost udělit dohody o zpětném odkupu cenných papírů na základě nástrojů peněžního trhu a jednotek investičních fondů, pokud lze tato aktiva získat pro fond UCITS. V tomto ohledu se přiměřeně použijí ustanovení obsažená v pododdílech 1 až 3.

#### Oddíl 15 Půjčování

Společnost může pro společný účet investorů získávat krátkodobé půjčky až do 10% hodnoty fondu UCITS, pokud jsou podmínky půjčky obvyklé pro dané odvětví a depozitář s tím souhlasí.

#### § 16 Podílové listy

1. Podílové listy jsou osvědčení na doručitele, z nichž každý představuje jednu nebo více podílových listů.

2. Podílové listy mohou mít různé charakteristiky, zejména pokud jde o rozdělení výnosů, front-end zatížení, poplatků za odkup, měnu hodnoty podílu, poplatků za správu, minimální investici nebo jakoukoli jejich kombinaci (třídy podílových listů). Podrobnosti jsou stanoveny v SITC.

3. Podílové listy obsahují alespoň vlastnoruční nebo faxové podpisy společnosti a depozitáře.

1. Jednotky jsou přenosné. Práva udělená v každém podílovém certifikátu jsou převedena po převodu. Společnost bude ve všech případech považovat držitele podílového listu za držitele práv.

2. Práva investorů nebo práva investorů náležející do třídy podílových listů jsou představována globálním certifikátem. Investoři nejsou oprávněni požadovat jednotlivé certifikáty. Pokud byly fyzické certifikáty v minulosti vydány pro fond SKIPCP a nejsou do 31. prosince 2016 drženy v kolektivní úschově u jedné z institucí uvedených v § 97 odst. 1 věta 2 KAGB, tyto fyzické certifikáty zaniknou po 31. prosinci 2016. Místo toho budou podílové jednotky investorů zastoupeny v globálním certifikátu a připsány na samostatný depozitní účet vedený depozitářem. Předložením zneplatněného fyzického certifikátu depozitáři mohou investoři požadovat, aby jim byla připsána odpovídající jednotka na depozitní účet, který určí a povede jejich jménem. Fyzické certifikáty, které jsou drženy v kolektivní úschově u jedné z institucí uvedených v § 97 odst. 1 věta 2 KAGB do 31. prosince 2016, lze kdykoli převést na globální certifikát.

#### § 17 Upisování a odkup podílových listů, pozastavení odkupu

1. Počet vydaných podílových listů a odpovídajících podílových listů v zásadě nesmí být omezen. Společnost si však vyhrazuje právo pozastavit vydávání jednotek dočasně nebo trvale.

2. Jednotky lze zakoupit u společnosti, depozitáře nebo prostřednictvím zprostředkování třetími stranami.

3. Investoři jsou oprávněni požadovat od Společnosti odkup svých podílů. Společnost je povinna vyplatit podílové listy za aktuální odkupní cenu na účet fondu UCITS. Depozitářem je depozitář.

4. Společnost si však vyhrazuje právo pozastavit odkup podílových listů podle § 98 odst. 2 KAGB za mimořádných okolností, kdy je takové pozastavení v zájmu investorů považováno za nutné.

5. Společnost musí informovat investory o pozastavení uvedeném v pododdílu 4 a obnovení splácení prostřednictvím oznámení ve Federálním věstníku a zveřejněním v obchodním nebo denním tisku s odpovídajícím oběhem nebo prostřednictvím specifikovaných elektronických informačních médií v Prospektu. O pozastavení a obnovení vyplacení podílových jednotek budou investoři informováni neprodleně po oznámení ve Federálním věstníku prostřednictvím trvalého média.

#### Oddíl 18 Ceny předplatného a odkupu

1. Pro účely výpočtu emise a odkupní ceny podílových jednotek se stanoví tržní hodnota aktiv patřících do fondu SKIPCP, snížená o přijaté půjčky a ostatní závazky (čistá hodnota aktiv), která se vydělí podílem celkový počet jednotek v oběhu (hodnota na jednotku). Pokud jsou podle oddílu 16 pododdílu 2 zavedeny různé třídy podílových listů fondu SKIPCP, hodnota podílové jednotky a cena emise a odkupu se počítají zvlášť pro každou třídu podílových listů.

2. Aktiva se oceňují v souladu se zásadami stanovení ceny uvedenými v oddílech 168 a 169 KAGB a vyhláškou o kapitálovém investování v účetnictví a oceňování (Kapitalanlage-Rechnungslegungs- und Bewertungsverordnung (KARBV)).

3. Cena úpisu odpovídá jednotkové hodnotě fondu SKIPCP, pokud je to relevantní, plus zátěž front-end specifikovaná v SITC podle oddílu 165 pododdílu 2 č. 8 KAGB. Cena za odkoupení odpovídá jednotkové hodnotě fondu SKIPCP, případně snížené o poplatek za odkup uvedený v SITC podle § 165 odst. 2 č. 8 KAGB.

4. Datum stanovení ceny za podílové úpisy a příkazy k odkupu je nejpozději v den ocenění následující po přijetí příslušného příkazu k úpisu nebo odkupu podílových listů, pokud není v SITC stanoveno jinak.

1. Ceny upisování a odkupu se počítají každý obchodní den. Není-li v SITC stanoveno jinak, není Společnost ani depozitář povinen stanovit takové ceny ve svátky, které připadají na obchodní dny nebo na 24. a 31. prosince každého roku; více podrobností lze najít v prospektu.

#### Oddíl 19 Poplatky

Výdaje a náhrady splatné Společnosti, depozitáři a třetím stranám, které mohou být účtovány fondu UCITS, jsou stanoveny v SITC. Pokud jde o poplatky uvedené ve větě 1, SITC by měl poskytnout podrobnosti o platební metodě, výši platby a metodě výpočtu.

#### Oddíl 20 Účetnictví

1. Nejpozději čtyři měsíce po skončení finančního roku fondu SKIPCP společnost zveřejní výroční zprávu obsahující výkaz příjmů a výdajů v souladu s oddílem 101 pododdíly 1, 2 a 4 KAGB.

2. Nejpozději dva měsíce po skončení prvního pololetí zveřejní Společnost pololetní zprávu v souladu s oddílem 103 KAGB.

3. Pokud je během finančního roku převedeno právo spravovat fond SKIPCP na jinou společnost spravující investice nebo pokud je fond SKIPCP sloučen během fiskálního roku do jiného investičního fondu nebo EU UCITS, pak musí společnost vypracovat průběžnou zprávu za den převodu, který splňuje požadavky na výroční zprávy podle pododdílu 1.

4. Je-li fond SKIPCP zrušen, musí depozitář připravit zprávu o likvidaci, která splňuje požadavky výroční zprávy ve smyslu pododdílu 1. Tyto zprávy musí být vypracovány každý rok a ke dni ukončení likvidace.

5. Zprávy lze získat od Společnosti, od depozitáře a od jiných agentur uvedených v Prospektu a klíčových informacích pro investory; navíc budou zveřejněny ve Federálním věstníku.

#### Oddíl 21 Zánik a likvidace fondu SKIPCP

1. Společnost může s nejméně šestiměsíčním předstihem ukončit správu fondu UCITS oznámením ve Federálním věstníku a ve výroční nebo pololetní zprávě. O každém ukončení oznámeném v souladu s větou 1 budou investoři neprodleně informováni prostřednictvím trvalého média.

2. Jakmile výpověď nabude účinnosti, zaniká právo Společnosti spravovat fond UCITS. V takovém případě se fond SKIPCP nebo případně dispoziční právo s fondem UCITS přenesou na depozitáře, který musí fond zrušit a výnosy rozdělit investorům. Během likvidace má depozitář nárok na odměnu za svou likvidační činnost a na náhradu svých výdajů vzniklých při likvidaci. Se souhlasem společnosti BaFin může depozitář místo provádění těchto likvidačních a distribučních činností převést správu fondu UCITS na jinou investiční správcovskou společnost v souladu se stávajícími investičními podmínkami.

3. Ke dni, kdy zanikne její právo spravovat fond v souladu s oddílem 99 KAGB, musí společnost připravit zprávu o likvidaci, která splňuje požadavky výroční zprávy, jak jsou definovány v oddíle 20 pododdílu 1.

#### § 22 Změna investiční společnosti a depozitáře

1. Společnost může převést právo na správu a nakládání s investičním fondem na jinou společnost pro správu investic. Převod vyžaduje předchozí souhlas společnosti BaFin.

1. Schválený převod bude zveřejněn ve Spolkovém věstníku (Bundesanzeiger) a dále ve výroční nebo pololetní zprávě. O každém převodu oznámeném v souladu s větou 1 budou investoři neprodleně informováni prostřednictvím trvalého média. Převod vstoupí v platnost nejdříve tři měsíce po zveřejnění ve Spolkovém věstníku (Bundesanzeiger).

2. Společnost může změnit depozitáře fondu. Každá změna vyžaduje souhlas společnosti BaFin.

#### Oddíl 23 Změny investičních podmínek

1. Společnost je oprávněna měnit investiční podmínky.

2. Změny investičních podmínek vyžadují předchozí souhlas Spolkového úřadu pro finanční dohled (BaFin). Pokud změny popsané ve větě 1 ovlivňují investiční zásady fondu SKIPCP, podléhají předchozímu schválení dozorcí radou společnosti.

3. Všechny plánované změny budou oznámeny ve Federálním věstníku a zveřejněním v obchodním nebo denním tisku s odpovídajícím oběhem nebo prostřednictvím elektronických informačních médií uvedených v prospektu. Podrobnosti o plánovaných změnách a jejich vstupu v platnost budou zveřejněny nejpozději v době oznámení uvedeného v první větě. Pokud dojde ke změnám v poplatcích ve smyslu oddílu 162 pododdíl 2 č. 11 KAGB, změny investičních zásad fondu SKIPCP ve smyslu oddílu 163 pododdílu 3 KAGB nebo změny v souvislosti s podstatnými právy investorů, musí být investorům zaslán klíčový obsah navrhovaných změn investičních podmínek a jejich pozadí, jakož i informace o jejich právech podle § 163 odst. 3 KAGB, srozumitelným způsobem prostřednictvím trvalého média v souladu s § 163 odst. 4 KAGB, současně s oznámením podle věty 1.

4. Změny nabývají účinnosti nejdříve dnem po jejich oznámení ve Federálním věstníku, avšak v případě změn poplatků a investičních zásad nejdříve tři měsíce po příslušném oznámení.

#### § 24 Místo plnění, soudní příslušnost

1. Místem plnění je sídlo společnosti.

2. Nemá-li investor v Německu obecné jurisdikce, je nevýhradním místem jurisdikce společnost.

#### Zvláštní investiční podmínky

regulovat právní vztah mezi investory a Allianz Global Investors GmbH, Frankfurt nad Mohanem (dále jen „společnost“), pokud jde o fond spravovaný společností v souladu se směrnicí UCITS,

Allianz Europazins.

Tyto „Zvláštní investiční podmínky“ platí pouze ve spojení s „Všeobecnými investičními podmínkami“ stanovenými pro tento fond.

#### Oddíl 1 Aktiva

Společnost může pro fond UCITS získat následující aktiva:

1. Cenné papíry uvedené v části 5 „Všeobecných investičních podmínek“, i když pouze těch z následujících tříd:

a) Úročené cenné papíry denominované v evropské měně, zejména státní dluhopisy, hypoteční zástavní listy (Pfandbriefe) a podobné zahraniční dluhopisy vydané finančními institucemi a zajištěné pozemkovým poplatkem, komunální dluhopisy, dluhopisy s nulovým kupónem, dluhopisy s proměnlivou úrokovou sazbou, směnitelné dluhopisy a záruční dluhopisy, podnikové dluhopisy, certifikované cenné papíry kryté aktivy a cenné papíry zajištěné hypotékou, jakož i další dluhopisy spojené se skupinou aktiv. V závislosti na hodnocení situace na trhu se Společnost může rozhodnout zaměřit se na jeden nebo několik těchto typů zabezpečení nebo zvolit diverzifikovaný investiční přístup;

b) Akcie a cenné papíry ekvivalentní akciím, ale pouze pokud jsou získány uplatněním práv na převod, úpis a opci z konvertibilních dluhopisů a záručních dluhopisů. Takto získané akcie nebo ekvivalentní cenné papíry však musí být prodány do šesti měsíců;

c) Indexové certifikáty a jiné certifikáty denominované v evropské měně s rizikovým profilem, který koreluje s aktivy uvedenými v písmenu a) nebo s investičními trhy, ke kterým lze tato aktiva přiřadit.

2. Nástroje peněžního trhu podle části 6 „Všeobecných investičních podmínek“, pokud jsou denominovány v evropské měně. V závislosti na hodnocení situace na trhu se Společnost může rozhodnout zaměřit se na jednu nebo více měn nebo zvolit diverzifikovaný investiční přístup;

3. Bankovní vklady podle bodu 7 „Všeobecných investičních podmínek“, pokud jsou denominovány v evropské měně. V závislosti na hodnocení situace na trhu se Společnost může rozhodnout zaměřit se na jednu nebo více měn nebo zvolit diverzifikovaný investiční přístup;

4. Investiční jednotky, jak je uvedeno v oddíle 8 „Všeobecných investičních podmínek“, i když pouze jednotky v investičních fondech s rizikovým profilem, který obvykle koreluje s investičními trhy, na které jsou aktiva uvedena v číslech 1 až 3 lze přičíst. Těmito fondy mohou být domácí nebo zahraniční investiční fondy v souladu s částí 8 „Všeobecných investičních podmínek“. V závislosti na hodnocení situace na trhu se Společnost může rozhodnout zaměřit se na jeden nebo více investičních fondů. Mohou zahrnovat investiční fondy, které provádějí investiční politiku zaměřenou na jednotný investiční trh, nebo investiční fondy, které uplatňují diverzifikovaný investiční přístup. Obecně platí, že společnost bude nakupovat pouze podílové listy v investičních fondech spravovaných přímo nebo nepřímo samotnou společností nebo jinými společnostmi, ke kterým je společnost přidružená, a to buď prostřednictvím významného přímého nebo nepřímého držení. Podílové listy v jiných investičních fondech mohou být nakupovány pouze ve výjimečných případech, kdy žádný z investičních fondů uvedených ve větě 4 nedodrжуje investiční politiku, kterou společnost v daném konkrétním případě považuje za nezbytnou, nebo pokud jsou dotyčné podílové jednotky podílovými jednotkami fond, který replikuje index cenných papírů a je přijat k obchodování na jedné z burz nebo organizovaných trhů uvedených v oddíle 5 a) ab) „Všeobecných investičních podmínek“.



1. Deriváty uvedené v části 9 „Všeobecných investičních podmínek“.

2. Ostatní investiční nástroje podle části 10 „Všeobecných investičních podmínek“, ale úročená aktiva, pouze pokud jsou denominována v evropské měně, a akcie a cenné papíry ekvivalentní akciím, pouze pokud byly získány výkonem práv na konverzi, úpis a opci. Akcie nebo cenné papíry ekvivalentní akciím získané tímto způsobem však musí být prodány do šesti měsíců.

#### Oddíl 2 Investiční omezení

(1) Celkový podíl úročených cenných papírů ve smyslu oddílu 1 č. 1a), 2 a 6, jejichž emitenti mají sídlo v evropské zemi nebo kteří generují většinu svých prodejů a / nebo zisků v této oblasti nebo holdingových společnostech, které jsou primárně investovány do společností se sídlem v Evropě, nesmí klesnout pod dvě třetiny aktiva fondu SKIPCP. Warrantové obligace a konvertibilní obligace nejsou do tohoto výpočtu zahrnuty.

(2) Průměrné současné hodnotově vážené trvání části fondu SKIPCP investované do úročených cenných papírů, bankovních vkladů a nástrojů peněžního trhu v souladu s oddílem 1 č. 1a), 2 a 3, včetně případných nároků na úroky spojené s výše uvedenými aktivy, musí být mezi třemi a devíti lety. Do výpočtu budou zahrnuty deriváty úročených cenných papírů, úrokové a dluhopisové indexy a úrokové sazby bez ohledu na měnu příslušného podkladu.

(3) Celkový podíl investičních jednotek ve smyslu odstavce 1 č. 4 nesmí překročit 10% hodnoty fondu UCITS.

(4) Společnost může nabývat pouze úročené cenné papíry ve smyslu oddílu 1 č. 1a) a 6, pokud mají rating investičního stupně alespoň od jedné uznané ratingové agentury, nebo pokud by rating neměli, získali by podle názoru Společnosti takový rating. Pokud cenný papír po nabytí ztratí předpoklady uvedené ve větě 1, bude se Společnost snažit jej prodat do jednoho roku. Celkový podíl cenných papírů podle věty 2 nesmí za podmínek stanovených v pododdílu 9 překročit 10% hodnoty fondu SKIPCP.

(5) Celkový podíl úročených cenných papírů ve smyslu oddílu 1 č. 1a) a 6, jejichž emitenti mají bydliště v zemi, která podle klasifikace Světové banky nespadá do kategorie „vysoký HDP na obyvatele“, tj. Není považována za „rozvinutou“, nesmí překročit 30% hodnoty fondu SKIPCP hodnota za podmínek stanovených v pododdílu 9.

(6) Celkový podíl úročených cenných papírů ve smyslu oddílu 1 č. 1a) které jsou vydávány nebo zaručovány Spolkovou republikou Německo, spolkovým státem (spolkovou zemí) Spolkové republiky Německo, Evropskou unií, členským státem Evropské unie nebo jejími regionálními nebo místními orgány, jiným signatářským státem Dohoda o Evropském hospodářském prostoru, která je členem OECD nebo mezinárodní organizací, jejímž členem je alespoň jeden členský stát Evropské unie, může přesáhnout 35% aktiv fondu SKIPCP.

(7) Celkový podíl úročených cenných papírů ve smyslu oddílu 1 č. 1a) a 6, které jsou emitovány nebo garantovány společnostmi podle soukromého práva (podnikové dluhopisy), a nikoli německou spolkovou vládou, německým spolkovým státem, Evropskou unií, členským státem Evropské unie nebo jejími regionálními nebo místními orgány, jiným signatářským státem Dohody o Evropském hospodářském prostoru, jiný stát nebo mezinárodní organizace, jejímž členem je alespoň jeden členský stát Evropské unie, nesmí s výhradou pododdílu 9 překročit 30% aktiv fondu SKIPCP.

(8) Cenné papíry a nástroje peněžního trhu zakoupené na základě dohod o dalším prodeji se zahrnou do výpočtů limitů emitenta stanovených v oddíle 206 pododdílech 1 až 3 KAGB, zatímco investiční jednotky zakoupené na základě dohod o dalším prodeji se zahrnou do investičních limitů stanovených v oddílech 207 a 210 pododdíle 3 KAGB.

(1) Limity stanovené v pododdílech 1 až 5 a 7 mohou být překročeny / podhodnoceny, pokud k tomu dojde v důsledku změn hodnoty nebo splatnosti aktiv ve fondu SKIPCP v důsledku provedení přeměny, upisovací nebo opční práva nebo v důsledku změny hodnoty celého fondu UCITS, např. kde jsou vydány nebo vyplaceny podílové listy. V takových případech bude nejdůležitějším cílem Společnosti vrátit se k dodržování výše uvedených omezení a současně chránit zájmy investorů.

(2) Limity stanovené v pododdílu 4 větě 3, pododdílu 5 a pododdílu 7 mohou být překročeny při náležitém zohlednění limitů stanovených v pododdílu 1 v důsledku nákupu předmětná aktiva, pokud jsou deriváty používány současně, aby bylo zajištěno, že potenciál tržního rizika jako celek bude udržován v mezích.

Deriváty použité pro tyto účely se aplikují v delta vážené hodnotě příslušného podkladu v souladu s příslušným aritmetickým znaménkem.

(3) Pro získání cenných papírů a nástrojů peněžního trhu téhož emitenta nesmí být použito více než 10% hodnoty fondu SKIPCP a celková hodnota cenných papírů a nástrojů peněžního trhu těchto emitentů nesmí překročit 40% hodnoty fondu UCITS.

### Oddíl 3 Deriváty

Společnost může deriváty a finanční nástroje s derivátovým prvkem uvedeným v oddíle 9 pododdíle 1 „Všeobecných investičních podmínek“ používat pro následující účely:

- zajištění fondu SKIPCP proti ztrátám způsobeným aktivy ve fondu SKIPCP,
- zejména provádění účinné správy portfolia
- dodržování investičních limitů a zásad využíváním derivátů nebo finančních nástrojů s derivátovým prvkem jako např. náhradou za přímou investici do cenných papírů nebo k řízení doby trvání úrokové části fondu SKIPCP,
- zvýšení nebo minimalizace potenciálního tržního rizika jednoho, několika nebo všech přípustných aktiv ve fondu SKIPCP,
- dosažení dodatečných výnosů převzetím dalších rizik a -
- zvýšení potenciálu tržního rizika fondu UCITS nad potenciál tržního rizika fondu UCITS plně investovaného do cenných papírů („pákový efekt“).

Při tom může Společnost využívat i krátké transakce s deriváty nebo finančními nástroji s derivátovým prvkem, které mohou vést k ziskům ve fondu UCITS, pokud klesnou ceny určitých cenných papírů, investičních trhů nebo měn, nebo ke ztrátám ve fondu UCITS, pokud jejich ceny rostou.

### Třídy jednotek

#### Oddíl 4 Třídy podílových listů

(1) Pro fond UCITS mohou být vytvořeny různé třídy podílových listů ve smyslu oddílu 16 pododdílu 2 „Všeobecných investičních podmínek“. Tyto třídy podílových listů se liší, pokud jde o investory, kteří mohou získat a držet podílové listy, rozdělení výnosů, front-end zatížení, poplatků za odkup, měnu hodnoty podílu včetně použití měnových zajišťovacích transakcí, poplatků za all-in, minimální investici nebo jakákoli kombinace zmíněných funkcí. Třídy podílových listů mohou být vytvořeny kdykoli podle uvážení Společnosti.

(1) Je povoleno uzavírat měnové zajišťovací transakce pouze ve prospěch jedné třídy měnových jednotek. Pro třídu měnových jednotek se zajištěním měny ve prospěch měny této třídy jednotek (referenční měna) může Společnost, bez ohledu na oddíl 9 „Všeobecných investičních podmínek“ a oddíl 3, používat deriváty na směnné kurzy a měny v rámci ve smyslu oddílu 197 pododdílu 1 KAGB s cílem zabránit ztrátám jednotkové hodnoty v důsledku ztrát souvisejících s směnnými kurzy aktiv fondu SKIPCP, která nejsou denominována v referenční měně podílové třídy. Akcie a cenné papíry ekvivalentní akciím se považují za vystavené kurzovému riziku, pokud se měna země, ve které má sídlo emitent (nebo v případě nástrojů představujících akcie korporace), liší od měny referenční měny jednotková třída. Ostatní aktiva se považují za měnová rizika, pokud jsou denominována v jiné měně, než je referenční měna třídy podílových listů. U měnových zajištěných tříd podílových listů nesmí hodnota aktiv fondu SKIPCP, která podléhají měnovému riziku a nejsou zajištěná, překročit 10% hodnoty třídy podílových listů. Použití derivátů v souladu s ustanoveními tohoto pododdílu nemusí mít žádný vliv na třídy podílových listů, které nejsou zajištěny měnou nebo které jsou zajištěny proti jiné měně.

(2) Hodnota podílového listu se počítá zvlášť pro každou třídu podílových listů, s jakýmikoli výdaji souvisejícími s vydáním nových tříd podílových listů, jakýmikoli výplatami (včetně daní, které se platí z majetku fondu), poplatkem all-in a případnými výsledky zajištění směnných kurzů připadající na určitou třídu podílových listů (včetně jakéhokoli vyrovnání příjmu), která se přiřazuje výlučně této třídě podílových listů.

(3) Stávající třídy podílových listů se uvedou v prospektu a ve výročních a pololetních zprávách. Vlastnosti tříd podílových listů uvedené v pododdílu 1 budou podrobně popsány v prospektu a ve výročních a pololetních zprávách. Společnost může dále v prospektu a ve výročních a pololetních zprávách určit, že předpokladem pro získání určitých tříd podílových listů je zvláštní dohoda o poplatku za all-in mezi investorem a společností.

Jednotky, cena předplatného, cena za odkup, odkup jednotky a poplatky Oddíl 5 Jednotky, spoluvlastnictví

(1) Jako spoluvlastníci mají investoři podíl na aktivech fondu SKIPCP úměrně počtu držených podílových jednotek.

(2) Práva podílníků ve fondu UCITS jsou zastoupena pouze v globálních certifikátech, které jsou uloženy v úschově v centrální bance pro cenné papíry. Investoři nemají žádné nároky na emise jednotlivých jednotek.

Oddíl 6 Ceny předplatného a odkupu

(1) Front-end zatížení je 3,00% jednotkové hodnoty a slouží k pokrytí výdajů společnosti na vydání. Společnost však může účtovat nižší zatížení front-end nebo žádné zatížení front-end pro jednu nebo více z těchto tříd jednotek, nebo upustit od nabíjení front-end zatížení. Společnost zveřejní front-end zatížení v prospektu, jak je stanoveno v oddíle 165 pododdíle 3 KAGB.

(2) Poplatek za odkup se nevybírá.

Oddíl 7 Náklady (poplatky a výdaje)

(1) Poplatky splatné Společnosti:

1. All-in poplatek

U všech tříd podílových listů, u nichž se nevyžaduje žádná minimální investice ani do prospektu, ani do výročních nebo pololetních zpráv, činí denní poplatek za all-in pro fond SKIPCP 0,94% ročně. poměrné hodnoty fondu SKIPCP, vypočtené na základě čisté hodnoty aktiv, která se stanoví každý obchodní den. U zbývajících tříd podílových listů činí denní poplatek za správu fondu UCITS 0,65% ročně. poměrné hodnoty fondu SKIPCP, vypočtené na základě čisté hodnoty aktiv, která se stanoví každý obchodní den. Společnost však může účtovat nižší poplatek za all-in pro jednu nebo více tříd podílových listů. V případě tříd podílových listů, pro které prospekt a výroční a pololetní zprávy vyžadují zvláštní dohodu

mezi investorem a Společností jako předpoklad akvizice se poplatek za all-in neúčtuje fondu UCITS, ale přímo investorovi. V souladu s pododdílem 1 č. 1, tento poplatek za all-in pokrývá následující poplatky a výdaje, které se fondu UCITS neúčtují samostatně:

- a) poplatek za správu fondu UCITS (správa fondu, správní činnost),
- b) poplatek pro distributory fondu SKIPCP,
- c) poplatek za úschovu,
- d) úschova a poplatky za účet v souladu se současnou bankovní praxí, včetně poplatků účtovaných v souladu se současnou bankovní praxí za úschovu zahraničních cenných papírů v zahraničí,
- e) náklady na tisk a odeslání zákonných prodejních dokumentů (výroční a pololetní zprávy, prospekt, klíčové informace pro investory) určených investorům,
- f) náklady na zveřejnění výročních a pololetních zpráv, zpráv o likvidaci, upisovacích a odkupních cen a rozdělení nebo kumulovaný příjem,
- g) náklady na audit fondu SKIPCP auditory společnosti, včetně nákladů na osvědčení, že všechny daňové údaje jsou v souladu s předpisy německého daňového práva,
- h) náklady na poskytování informací investorům do fondu SKIPCP na trvalém nosiči, s výjimkou informací o fúzích fondů a s výjimkou informací o opatřeních souvisejících s porušením investičních limitů nebo chybami ve výpočtu při stanovení hodnoty podílu,
- i) poplatky a náklady účtované ve vztahu k fondu SKIPCP vládními orgány,
- j) náklady na analýzu úspěšnosti investice fondu SKIPCP třetími stranami,
- k) náklady na výplatu kupónů.

Poplatek za all-in lze kdykoli vybrat z aktiv fondu SKIPCP.

#### 1. Poplatek za půjčky cenných papírů a dohody o zpětném odkupu cenných papírů

Společnost obdrží poplatek za zahájení, přípravu a provedení půjček cenných papírů a dohod o zpětném odkupu cenných papírů na účet fondu SKIPCP ve výši 30% hrubého příjmu z těchto transakcí. Společnost však může účtovat nižší poplatek za jednu nebo více tříd podílových listů. Náklady vzniklé v souvislosti s přípravou a provedením takových transakcí, včetně poplatků splatných třetím stranám, nese Společnost.

#### (2) Kromě poplatků uvedených v pododdílu 1 budou z fondu SKIPCP účtovány následující výdaje:

1. náklady vzniklé v souvislosti s využíváním programů půjčování cenných papírů v souladu se současnou bankovní praxí, za které Společnost neobdrží žádnou kompenzaci podle odstavce 1 č. 2 (odměna za půjčky cenných papírů a smlouvy o zpětném odkupu cenných papírů). V tomto případě společnost zajistí, aby náklady na půjčky cenných papírů v žádném případě nepřesáhly příjem plynoucí z těchto transakcí.

1. a) náklady na vymáhání a vymáhání pohledávek přičitatelných fondu SKIPCP, které se považují za oprávněné, jakož i na obranu před neoprávněnými pohledávkami vznesenými proti fondu SKIPCP,
- b) náklady na ověření, uplatnění a vymáhání pohledávek, které se zdají být oprávněné ke snížení, započtení a / nebo vrácení srážkové daně nebo jiných daní a / nebo daňových poplatků,
- c) daně vzniklé v souvislosti s poplatky splatnými Společností, depozitáři a třetím osobám v souvislosti s výdaji stanovenými v pododdílu 2 č. 2a) a b) a v souvislosti se správou a úschovou.

(2) Kromě výše uvedených poplatků a výdajů jsou náklady vzniklé v souvislosti s nabytím a prodejem aktiv účtovány fondu UCITS.

(3) Společnost musí ve výročních a pololetních zprávách zveřejnit výši front-end zátěží a poplatků za odkup, které byly investičnímu fondu SKIPCP účtovány ve vykazovaném období za úpis a odkup podílových listů ve smyslu sekce 196 KAGB. Pokud fond získá podíly jiných investičních fondů, které jsou přímo nebo nepřímo spravovány Společností nebo jinou společností přidruženou ke Společnosti prostřednictvím významné přímé nebo nepřímé účasti, Společnost ani přidružená společnost nemohou účtovat žádné poplatky za upisování nebo odkup jednotek. Společnost musí ve výročních a pololetních zprávách zveřejnit poplatek účtovaný fondu UCITS samotnou společností, jinou společností pro správu investic nebo jinou společností, ke které je společnost přidružena, prostřednictvím významné přímé nebo nepřímé účasti, pro správu podílových jednotek ve fondu SKIPCP.

Rozdělení příjmu a finanční rok Oddíl 8 Rozdělení

(1) Při rozdělování tříd podílových listů společnost zpravidla provede poměrné rozdělení úroků, dividend a příjmy z investičních jednotek, jakož i protiúplnění z půjček a dohod o zpětném odkupu, které se nahromadily na účet fondu SKIPCP v průběhu účetního roku a od nichž se nevyžaduje úhrada nákladů, s výhradou nezbytného vyrovnání příjmu. Realizované zisky z prodeje a jiné příjmy - po zohlednění vyrovnání příjmů - mohou být také rozděleny poměrným způsobem.

(2) Poměrný příjem k dispozici pro distribuci podle pododdílu 1 výše může být pro účely distribuce přenesen do budoucích finančních let, pokud celkový převedený příjem nepřekročí do konce roku 15% hodnoty majetku fondu SKIPCP rozpočtového roku. Příjmy ze zkrácených účetních období mohou být přeneseny v plném rozsahu.

(3) V zájmu zachování majetku fondu může být poměrný příjem částečně nebo ve zvláštních případech zcela reinvestován do fondu SKIPCP.

(4) Distribuce se provádí každoročně do tří měsíců po skončení každého rozpočtového roku.

(5) Prozatímní distribuce jsou povoleny za výjimečných okolností, pokud v souladu s ustanoveními § 182 a násl. KAGB, fond UCITS má být sloučen s jiným fondem UCITS, nebo pokud má být sloučen jiný fond UCITS s daným fondem UCITS.

#### Oddíl 9 Reinvestice

(1) Pro akumulaci tříd podílových listů společnost zpravidla provede poměrnou reinvestici dividend, úroků, výnosů z investičních jednotek, protiplnění z úvěrů a dohod o zpětném odkupu a dalších výnosů a realizovaných zisků z prodeje, které se nahromadily účet fondu SKIPCP během účetního roku a od kterých se nepožaduje hrazení výdajů, s výhradou nezbytného vyrovnání příjmu.

(2) Prozatímní distribuce jsou povoleny za výjimečných okolností, pokud v souladu s ustanoveními § 182 a násl. KAGB, fond SKIPCP má být sloučen s jiným fondem SKIPCP, nebo pokud má být s daným fondem SKIPCP sloučen jiný fond SKIPCP.

#### Oddíl 10 Rozpočtový rok

Finančním rokem fondu SKIPCP je kalendářní rok.

# Vaši partneři

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

Upsaný a splacený  
kapitál: 49,9 milionu  
EUR Datum: 31. 12. 2019

## Akcionář

Allianz Asset Management GmbH  
Munich

## Dozorčí rada

Dr. Markus Deliano  
Člen představenstva a vedoucí  
financí  
Allianz Asset Management GmbH  
München

Stefan Baumjohann  
Člen podnikové rady Allianz  
Global Investors GmbH Frankfurt  
am Main

Giacomo Campora  
Generální ředitel Allianz  
Bank Financial Advisers  
S.p.A. Mailand

Prof. Dr. Michael Hüther  
Ředitel a člen představenstva  
Institut der deutschen Wirtschaft  
Cologne

Laure Poussin  
Člen podnikové rady  
Allianz Global Investors  
GmbH, Succursale Française  
Paris

Renate Wagner  
Regionální finanční ředitel a vedoucí života v  
asijsko-pacifické oblasti  
Singapur

**Správní rada** Tobias C. Pross  
(Chairman) William Lucken

Ingo Mainert

Dr. Wolfram Peters

Dr. Thomas Schindler

Petra Trautschold

Birte Trenkner

## Depozitář

State Street Bank International GmbH  
Briener Straße 59  
80333 Munich  
Majetkové jmění společnosti State Street  
Bank International GmbH: 109,3 mil.  
EUR K 31. 12. 2019

## Speciální kanceláře pro zadávání objednávek

Fondsdepot Bank GmbH  
Windmühlenweg 12  
95030 Hof

State Street Bank International GmbH,  
Luxembourg Branch  
49, Avenue J.F. Kennedy  
L-1855 Luxembourg

## Platební a informační agent v Rakousku

Allianz Investmentbank AG  
Hietzinger Kai 101-105  
A-1130 Vienna

## ve Švýcarsku

BNP Paribas Securities Services, Paris  
succursale de Zurich  
Selnaustrasse 16  
CH-8002 Zurich

## Zástupce ve Švýcarsku BNP

Paribas Securities Services, Paris  
succursale de Zurich  
Selnaustrasse 16  
CH-8002 Zurich

## Hlavní distributor ve Švýcarsku

Allianz Global Investors (Schweiz) AG,  
Zurich Branch  
Gottfried-Keller-Str. 5  
CH-8001 Zurich

## Jmenování rakouského zástupce u daňových orgánů v Rakouské republice

Následující finanční instituce byla jmenována rakouským  
zástupcem pro daňové úřady pro certifikaci domnělých  
příjmů z distribuce, jak je definováno v § 186 odst. 2 řádku  
2 InvFG:

Allianz Investmentbank AG  
Hietzinger Kai 101-105  
A-1130 Vienna

## Auditoři

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

Poznámka:

V opakovaných zprávách jsou důležité informace podle potřeby aktualizovány. Datum: 15. března 2020

Navštivte náš web na adrese <https://de.allianzgi.com>

**Allianz Global Investors GmbH**

Bockenheimer Landstraße 42-44

60323 Frankfurt am Main

[info@allianzgi.de](mailto:info@allianzgi.de)

<https://de.allianzgi.com>