

OGŁOSZENIE
z dnia 1 lipca 2022 roku
o zmianach statutu
Allianz Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Allianz Polska S.A. z siedzibą w Warszawie niniejszym informuje o poniższych zmianach statutu Allianz SFIO, które wchodzą w życie w terminie trzech miesięcy od dnia ogłoszenia tj. **1 października 2022 r.**

- 1. § 3 ust. 1 pkt 12) statutu Funduszu otrzymuje brzmienie:-----**
„12) Allianz PIMCO ESG Income,” -----
- 2. § 3 ust. 1 pkt 14) statutu Funduszu otrzymuje brzmienie:-----**
„14) Allianz PIMCO Global Bond ESG,” -----
- 3. § 3 ust. 1 pkt 18) statutu Funduszu otrzymuje brzmienie:-----**
„18) Allianz PIMCO Emerging Markets Bond ESG,” -----
- 4. § 16 ust. 1 pkt 12) statutu Funduszu otrzymuje brzmienie: -----**
„12) 4 (cztery) % wpłaty dokonanej przez nabywcę Jednostek Uczestnictwa Allianz PIMCO ESG Income,” -----
- 5. § 16 ust. 1 pkt 14) statutu Funduszu otrzymuje brzmienie:-----**
„14) 4 (cztery) % wpłaty dokonanej przez nabywcę Jednostek Uczestnictwa Allianz PIMCO Global Bond ESG,” -----
- 6. § 16 ust. 1 pkt 18) statutu Funduszu otrzymuje brzmienie:-----**
„18) 4 (cztery) % wpłaty dokonanej przez nabywcę Jednostek Uczestnictwa Allianz PIMCO Emerging Markets Bond ESG,” -----
- 7. § 16 ust. 8 pkt 12) statutu Funduszu otrzymuje brzmienie: -----**
„12) Allianz PIMCO ESG Income w wysokości nie wyższej niż 2 (dwa) % kwoty pochodzącej z odkupienia;” -----
- 8. § 16 ust. 8 pkt 14) statutu Funduszu otrzymuje brzmienie:-----**
„14) Allianz PIMCO Global Bond ESG, w wysokości nie wyższej niż 2 (dwa) % kwoty pochodzącej z odkupienia;” -----
- 9. § 16 ust. 8 pkt 18) statutu Funduszu otrzymuje brzmienie:-----**
„18) Allianz PIMCO Emerging Markets Bond ESG, w wysokości nie wyższej niż 2 (dwa) % kwoty pochodzącej z odkupienia;” -----
- 10. Tytuł Rozdziału 22 otrzymuje brzmienie: -----**

„Allianz PIMCO ESG Income”-----

11. § 41 statutu Funduszu otrzymuje brzmienie:-----

„Cel inwestycyjny Subfunduszu Allianz PIMCO ESG Income.-----

§ 41-----

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu Allianz PIMCO ESG Income jest wzrost wartości Aktywów tego Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. -----
2. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego a polityka inwestycyjna realizowana przez Subfundusz charakteryzuje się ostrożnościowymi zasadami zarządzania inwestycyjnymi. -----
3. Cel inwestycyjny jest realizowany poprzez inwestowanie Aktywów Allianz PIMCO ESG Income w tytuły uczestnictwa subfunduszu PIMCO Global Investors Series ESG Income Fund wydzielonego w ramach funduszu zagranicznego działającego pod nazwą PIMCO Funds: Global Investors Series plc z siedzibą przy 30 Herbert Street, Dublin 2, Irlandia. PIMCO Funds: Global Investors Series plc jest funduszem inwestycyjnym otwartym założonym w formie public limited company z wydzielonymi subfunduszami, o zmiennym kapitale zakładowym, założonym zgodnie z prawem Irlandii i zarejestrowanym przez Centralny Bank Irlandii pod numerem 276928. PIMCO Funds: Global Investors Series plc podlega przepisom irlandzkiej ustawy the companies act 2014 oraz ustawy European Communities (Undertakings for collective investment in transferable securities) regulations 2011 wpisanej do dziennika ustaw Irlandii pod nr S.I. No. 352 of 2011 ze zmianami (na podstawie Dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/65/WE). Podmiotem zarządzającym jest PIMCO Global Advisors (Ireland) Limited.;" -----

12. § 41a ust. 1 statutu Funduszu do lit. a) włącznie otrzymuje brzmienie:-----

„Przedmiot lokat Allianz PIMCO ESG Income. -----

§ 41a -----

1. Fundusz dokonując lokat Aktywów Subfunduszu Allianz PIMCO ESG Income będzie stosował następujące zasady dywersyfikacji: -----
 - a) Tytuły Uczestnictwa PIMCO Global Investors Series ESG Income Fund wydzielonego w ramach funduszu zagranicznego działającego pod nazwą PIMCO Funds: Global Investors Series plc – od 60 (sześćdziesiąt)% Aktywów Netto Subfunduszu;" -----

13. § 41b statutu Funduszu otrzymuje brzmienie:-----

„Kryterium doboru lokat Allianz PIMCO ESG Income.-----

§ 41b -----

Poza inwestowaniem w tytuły uczestnictwa subfunduszu PIMCO Global Investors Series ESG Income Fund wydzielonego w ramach funduszu zagranicznego działającego pod nazwą PIMCO Funds: Global Investors Series plc w pozostałym zakresie kryteriami doboru poszczególnych kategorii lokat Allianz PIMCO ESG Income są:-----

1) dla akcji, praw do akcji, praw poboru, warrantów subskrypcyjnych, kwitów depozytowych, certyfikatów inwestycyjnych:-----

- a) prognozowany wzrost wartości instrumentu finansowego w ujęciu nominalnym lub relatywnym, tj. w porównaniu z innymi podobnymi instrumentami finansowymi lub w porównaniu do stopy zwrotu z indeksu giełdowego,-----
- b) prognozowane perspektywy wzrostu wyników finansowych emitenta, -----
- c) ryzyko działalności emitenta,-----
- d) w przypadku praw poboru – również relacja ceny prawa poboru do aktualnej ceny akcji danej spółki, -----

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

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

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

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

5) dla jednostek uczestnictwa i tytułów uczestnictwa:-----

- a) możliwość efektywnej dywersyfikacji lokat Subfunduszu; -----
- b) możliwość efektywnej realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu Allianz PIMCO ESG Income; -----
- c) adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania do polityki inwestycyjnej Subfunduszu Allianz PIMCO ESG Income;” -----

14. Tytuł § 41c statutu Funduszu otrzymuje brzmienie:-----

„Ograniczenia inwestycyjne Allianz PIMCO ESG Income”-----

15. W § 41c w ust. 1 statutu Funduszu zdanie pierwsze do dwukropka otrzymuje brzmienie:-

„1. Fundusz lokując Aktywa Subfunduszu Allianz PIMCO ESG Income zobowiązany jest do przestrzegania następujących ograniczeń inwestycyjnych:” -----

16. W § 41c w ust. 2a statutu Funduszu zdanie pierwsze do dwukropka otrzymuje brzmienie:-

„2a. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu Allianz PIMCO ESG Income w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku

zorganizowanym w państwie OECD innym niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie na następujących rynkach:” -----

17. § 41c ust. 6 statutu Funduszu otrzymuje brzmienie:-----

„6. Za wyjątkiem inwestycji w tytuły uczestnictwa PIMCO Global Investors Series ESG Income Fund, Fundusz nie może lokować więcej niż 20% wartości Aktywów Allianz PIMCO ESG Income w jednostki uczestnictwa jednego funduszu inwestycyjnego otwartego lub tytułów uczestnictwa funduszu zagranicznego lub tytułów uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania mającej siedzibę za granicą, spełniające wymogi określone w ust. 7 - pod warunkiem że nie więcej niż 10% wartości aktywów tych funduszy inwestycyjnych otwartych, funduszy zagranicznych lub instytucji może być, zgodnie z ich statutem lub regulaminem, zainwestowana łącznie w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych oraz tytuły uczestnictwa innych funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania. Łączna wartość lokat w tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania innych niż jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych nie może przewyższać 30% wartości aktywów Subfunduszu.”-----

18. § 41c ust. 12 pkt 2 i 3 statutu Funduszu otrzymują brzmienie:-----

„2) umowa ma na celu ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą: -----

a) kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego posiadanych przez subfundusz albo papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, które subfundusz zamierza nabyć w przyszłości, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tymi instrumentami finansowym; -----

b) kursów walut w związku z lokatami dokonywanymi przez Fundusz;-----

c) wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Funduszu i Subfunduszu Allianz PIMCO ESG Income,-----

3) zawarcie umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu Allianz PIMCO ESG Income;”-----

19. § 41d statutu Funduszu otrzymuje brzmienie:-----

„Pożyczki i zabezpieczenia.-----

§ 41d -----

1. Fundusz może z Aktywów Subfunduszu Allianz PIMCO ESG Income udzielać pożyczek innym podmiotom, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe:-----

1) przy udziale firm inwestycyjnych oraz banków powierniczych, o których mowa w ustawie o obrocie instrumentami finansowymi, lub -----

2) w ramach systemu zabezpieczania płynności rozliczeń na podstawie ustawy o obrocie instrumentami finansowymi prowadzonego przez: -----

a) Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna, -----

- b) spółkę, której Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna przekazał wykonywanie czynności z zakresu zadań, o których mowa w art. 48 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, -----
 - c) izbę rozliczeniową, o której mowa w art. 68a ust. 1 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi. -----
2. Fundusz udzieli pożyczki innemu podmiotowi, jeżeli spełnione zostaną poniższe przesłanki: -
- 1) Fundusz otrzyma zabezpieczenie w środkach pieniężnych, papierach wartościowych lub prawach majątkowych, w które Fundusz może lokować zgodnie z polityką inwestycyjną określoną w statucie; -----
 - 2) wartość zabezpieczenia, wyceniona według metody przyjętej przez Fundusz dla wyceny aktywów Subfunduszu Allianz PIMCO ESG Income, będzie co najmniej równa wartości pożyczonych papierów wartościowych w każdym Dniu Wyceny aktywów Subfunduszu do dnia zwrotu pożyczonych papierów wartościowych;-----
 - 3) pożyczka zostanie udzielona na okres nie dłuższy niż 12 miesięcy;-----
 - 4) zabezpieczenie mogące być przedmiotem zapisu na rachunkach funduszu będzie ewidencjonowane na rachunkach Funduszu, a zabezpieczenie niemogące być przedmiotem zapisu na rachunkach Funduszu będzie udokumentowane przez złożenie u depozytariusza prowadzącego rejestr aktywów Funduszu odpowiednich dokumentów potwierdzających ustanowienie zabezpieczenia; w przypadku pożyczek udzielanych w ramach systemu zabezpieczenia płynności rozliczeń zabezpieczenie będzie ewidencjonowane na zasadach określonych w regulaminie, o którym mowa w: -----
 - a) art. 50 ust. 1 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi - w przypadku Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna, -----
 - b) art. 48 ust. 15 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi - w przypadku spółki, której Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna przekazał wykonywanie czynności z zakresu zadań, o których mowa w art. 48 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, -----
 - c) art. 68d ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi - w przypadku izby rozliczeniowej, o której mowa w art. 68a ust. 1 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi. -----
3. Łączna wartość pożyczonych papierów wartościowych nie może przekroczyć 30% wartości Aktywów Netto Subfunduszu Allianz PIMCO ESG Income.” -----

20. § 41e – §41f statutu Funduszu otrzymują brzmienie:-----

„Cel inwestycyjny, zasady polityki inwestycyjnej oraz opłaty obowiązujące w Subfunduszu PIMCO Global Investors Series ESG Income Fund.-----

§ 41e -----

1. Cel inwestycyjny subfunduszu PIMCO Global Investors Series ESG Income Fund. . -----

Celem inwestycyjnym subfunduszu PIMCO Global Investors Series ESG Income Fund jest dążenie do wysokiego, bieżącego dochodu, spójnego z ostrożnym zarządzaniem inwestycyjnym i zrównoważonym inwestowaniem (poprzez wyraźne łączenie czynników

środowiskowych, społecznych i zarządczych („ESG”) w procesie inwestycyjnym). Długoterminowa aprecjacja kapitału stanowi cel drugorzędny. -----

Subfundusz PIMCO Global Investors Series ESG Income Fund jest mocno zdywersyfikowany w ramach regionów, sektorów, emitentów i klas aktywów, jak również poprzez różnorakie źródła wartości i stosuje niezależne badania i ostrożną dywersyfikację w odniesieniu do sektorów i emitentów celem dążenia do osiągnięcia swojego celu inwestycyjnego. Subfundusz wykorzystuje podejście wielosektorowe do generowania spójnego i atrakcyjnego dochodu przy jednoczesnym ujęciu czynników ESG. Subfundusz dąży do alokowania u emitentów wysokiej jakości oraz do optymalizacji ekspozycji sektorowych w obrębie ram ESG. . -----

Podejście PIMCO Global Investors Series ESG Income Fund do zrównoważonego inwestowania odbywa się poprzez promowanie cech środowiskowych i społecznych. Mimo że subfundusz nie ma zrównoważonego inwestowania określonego jako swojego celu, dąży on do inwestowania części swoich aktywów w inwestycje zrównoważone. . -----

Subfundusz PIMCO Global Investors Series ESG Income Fund dąży do promowania cech środowiskowych i społecznych w oparciu o normalne warunki rynkowe na różne sposoby, opisane poniżej. . -----

Subfundusz PIMCO Global Investors Series ESG Income Fund dokonuje znaczących alokacji w papiery wartościowe o stałym dochodzie ESG oraz nieoznaczone papiery wartościowe o stałym dochodzie. Wszystkie papiery wartościowe są wybierane w procesie kwalifikacji przez doradcę inwestycyjnego, zaprojektowanego w taki sposób, aby ujmować czynniki środowiskowe, społeczne i zarządcze (ang. ESG). Ponadto subfundusz dąży do ograniczenia swojego śladu węglowego, w tym także intensywności i emisji holdingów z portfela. -----

Subfundusz PIMCO Global Investors Series ESG Income Fund promuje cechy środowiskowe i społeczne za pośrednictwem wykorzystania procesu kwalifikacji wykluczenia. Doradca inwestycyjny dąży do inwestowania w spółki lub emitentów, co do których sądzi, że dysponują solidnymi praktykami ESG, a proces kwalifikacji zastosowany przez doradcę inwestycyjnego może wykluczać spółki lub emitentów na podstawie sektora, w którym uczestniczą. Na przykład, subfundusz nie będzie inwestował w papiery wartościowe emitentów uznanych przez doradcę inwestycyjnego za zaangażowanych głównie w sektor paliwowy, w tym wydobywaniem, produkcją, rafinacją, transportem lub produkcją, sprzedażą węgla lub wytwarzaniem energii z węgla. Jednakże dozwolone mogą być papiery wartościowe o stałym dochodzie ESG pochodzące od emitentów zaangażowanych w sektory związane z paliwami i węglem, jak opisano powyżej. Ponadto doradca inwestycyjny może inwestować w papiery wartościowe emitentów określonych przez niego, którzy przede wszystkim koncentrują się na produkcji biopaliw, jak również na naturalnym generowaniu gazu, transporcie, dystrybucji oraz sprzedaży i handlu. Ponadto, dodatkowe wyłączenia mogą obejmować w szczególności następujące elementy: subfundusz nie będzie inwestował w papiery wartościowe emitentów uznanych przez doradcę inwestycyjnego za zaangażowanych głównie w produkcję napojów alkoholowych, wyrobów tytoniowych lub broni, działalność kasyn, produkcję materiałów pornograficznych lub handel nimi. Doradca inwestycyjny może także wykluczyć emitenta w oparciu o inne

kryteria, takie jak: zaangażowanie w działalność szkodliwą dla środowiska, korupcję, kwestie dotyczące praw człowieka lub praktyki dotyczące pracy.-----

Subfundusz PIMCO Global Investors Series ESG Income Fund promuje cechy środowiskowe i społeczne poprzez aktywne zaangażowanie. Doradca inwestycyjny może aktywnie angażować spółki lub emitentów celem dążenia do poprawy praktyk ESG, zaś subfundusz może zatrzymać papiery wartościowe od takich spółek i emitentów, jeżeli doradca inwestycyjny uzna, że takie zaangażowanie jest w najlepszym interesie subfunduszu i jego akcjonariuszy. . -

Subfundusz PIMCO Global Investors Series ESG Income Fund zamierza mierzyć swoje wyniki w odniesieniu do Bloomberg U.S. Aggregate Bond Index („Indeks”). Subfundusz PIMCO Global Investors Series ESG Income Fund uznaje się za aktywnie zarządzany w odniesieniu do Indeksu ze względu na fakt, że wykorzystuje on Indeks do porównania wyników. Niektóre papiery wartościowe subfunduszu mogą być składnikami Indeksu i mogą mieć podobne wskaźniki do Indeksu. Indeks nie jest jednak wykorzystywany do określania struktury portfela subfunduszu ani jako docelowy wynik, a subfundusz może być w całości inwestowany w papiery wartościowe niebędące składnikami Indeksu. -----

Dostosowanie do Rozporządzenia o taksonomii. -----

Rozporządzenie o taksonomii UE („Rozporządzenie o taksonomii”) ma na celu utworzenie wspólnych ram w celu dokonania klasyfikacji określonych czynności jako zrównoważonych pod względem środowiskowym. Szczegółowe warunki, które mają zostać spełnione na podstawie Rozporządzenia o taksonomii dla takiej klasyfikacji nazwane Technicznymi Kryteriami Kwalifikacji („TSC”) wymagają dostępności wielu określonych punktów danych dla każdej inwestycji. -----

Na dzień niniejszego dokumentu nie ma wystarczającej ilości rzetelnych, terminowych ani dających się zweryfikować danych, na podstawie których można byłoby dokonać oceny inwestycji z wykorzystaniem TSC i podczas gdy mogą istnieć inwestycje w Fundusz będące w czynnościach gospodarczych, które przyczyniają się do celu środowiskowego i kwalifikują się do oceny względem TSC, to Zarządzający nie jest obecnie na stanowisku, aby udzielać takiej informacji. Dlatego też minimalny udział inwestycji w czynności gospodarcze środowiskowo zrównoważone dostosowane do Taksonomii EU łącznie z czynnościami przejściowymi i umożliwiającymi będzie wynosić 0%.-----

Faktyczny udział inwestycji w takich czynnościach może różnić się każdorazowo. Jakakolwiek różnica pomiędzy spodziewanymi a faktycznymi wynikami procentowymi nie wymaga, aby Fundusz zbywał inwestycję lub w inny sposób zmieniał skład portfela. Aby zakwalifikować się jako „zrównoważona środowiskowo”, taka inwestycja musi (a) wносить znaczący wkład do dostosowania się do zmiany klimatu i złagodzenia zmiany klimatu, (b) nie naruszać w znaczący sposób żadnych z celów środowiskowych wskazanych w Rozporządzeniu o taksonomii, (c) zostać przeprowadzona zgodnie z minimalnymi zabezpieczeniami określonymi w Rozporządzeniu o taksonomii i (d) pozostawać w zgodności z odnośnymi wymogami prawnymi i regulacyjnymi. -----

§ 41f Szczegółowe zasady polityki inwestycyjnej subfunduszu PIMCO Global Investors Series ESG Income Fund -----

1. Subfundusz wykorzystuje globalną strategię wielosektorową. Strategie odgórne i oddolne są wykorzystywane w celu identyfikacji wielu źródeł wartości, które umożliwiają konsekwentne generowanie dochodu. Strategie odgórne są wdrażane z uwzględnieniem makroekonomicznej perspektywy sił, które mogą mieć wpływ na gospodarkę światową i rynki finansowe w średnim terminie. Strategie oddolne kształtują proces wyboru papierów wartościowych i ułatwiają identyfikację i analizę niedowartościowanych papierów wartościowych poprzez zbadanie poszczególnych papierów wartościowych.
2. Subfundusz inwestuje co najmniej dwie trzecie swoich aktywów w zdywersyfikowany portfel instrumentów o stałym dochodzie i o różnych terminach zapadalności. Subfundusz dąży do utrzymania wysokiego poziomu dochodu z dywidendy poprzez inwestowanie w szeroką gamę sektorów o stałym dochodzie, które - w osądzie doradcy inwestycyjnego - generują podwyższone poziomy dochodu. Ogólnie subfundusz alokuje swoje aktywa pośród kilku sektorów inwestycji, które mogą obejmować (i) obligacje korporacyjne o wysokiej rentowności i stopniu inwestycji emitentów mających siedzibę w krajach UE i poza nią, w tym w krajach o rynkach wschodzących; (ii) obligacje globalne i papiery wartościowe o stałym dochodzie emitowane przez rządy krajów EU i spoza niej, ich przedstawicielstwa i pośrednictwa; (iii) papiery wartościowe związane z hipoteką i inne zabezpieczone aktywami, które mogą lub nie muszą być objęte działaniem dźwigni finansowej (typowo łącznie z agencyjnymi papierami wartościowymi zabezpieczonymi hipoteką i nadrzędnymi, starszymi, nieagencyjnymi papierami wartościowymi zabezpieczonymi hipoteką) oraz (iv) pozycje walutowe, w tym walut krajów rynków wschodzących. Jednakże od subfunduszu nie wymaga się pozyskania ekspozycji na jakikolwiek sektor inwestycyjny, zaś pozyskanie przez Subfundusz takiej ekspozycji na jakikolwiek z sektorów inwestycyjnych będzie zmieniać się w miarę upływu czasu. Ekspozycja na takie papiery wartościowe może zostać osiągnięta poprzez bezpośrednie inwestowanie w wyżej wymienione rodzaje papierów wartościowych lub poprzez wykorzystanie pochodnych instrumentów finansowych. Subfundusz może angażować się w transakcje w pochodne instrumenty finansowe obejmujące opcje, kontrakty typu futures, opcje na futures i umowy swapowe (w tym swapy na indeksy o stałym dochodzie) lub swapy na zwłokę w spłacie kredytu przede wszystkim w celu inwestowania i/lub zabezpieczenia z zastrzeżeniem limitów wskazanych przez Bank Centralny. -----
3. Aprecjacja kapitałowa, do której dąży subfundusz, powstaje ogólnie ze wzrostu wartości Instrumentów o stałych dochodach utrzymywanych przez subfundusz, spowodowanych spadkami stóp procentowych lub poprawą podstaw kredytów dla danego sektora inwestycyjnego (np. poprawa wzrostu gospodarczego) lub bezpieczeństwa (np. poprawa ratingu kredytowego lub silniejsze podstawy bilansowe). Jak wskazano powyżej, aprecjacja kapitału stanowi cel drugorzędny Subfunduszu. Odpowiednio zatem, koncentracja na dochodzie i pobieranie Opłat za zarządzanie względem kapitału może doprowadzić do erozji kapitału i zmniejszyć zdolność subfunduszu do utrzymania przyszłego wzrostu kapitałowego. -----
4. Średni czas trwania portfela subfunduszu będzie zazwyczaj wynosił od 0 do 8 lat w oparciu o prognozy Doradcy Inwestycyjnego dotyczące stóp procentowych. -----

5. Subfundusz może inwestować zarówno w papiery wartościowe o ratingu na poziomie inwestycyjnym, jak i w papiery wartościowe o wysokiej rentowności, z zastrzeżeniem, że maksymalnie 50% łącznych aktywów subfunduszu może być inwestowane w papiery wartościowe o ratingu poniżej Baa3 według agencji Moody's, lub równoważnym ratingu według agencji S&P lub Fitch, a w przypadku braku ratingu - uznane przez doradcę inwestycyjnego za papiery wartościowe o porównywalnej jakości (z wyjątkiem takiego ograniczenia, które nie ma zastosowania do inwestycji subfunduszu w papiery wartościowe powiązane z hipoteką i inne papiery wartościowe zabezpieczone aktywami, w związku z czym subfundusz może inwestować bez ograniczeń w takie papiery wartościowe). Subfundusz może inwestować maksymalnie 20% swoich łącznych aktywów w instrumenty o stałym dochodzie, które są powiązane gospodarczo z krajami rynków wschodzących. ----
6. Subfundusz może zainwestować 100% swoich aktywów netto w papiery wartościowe o stałym dochodzie (zgodnie z powyższym opisem) wyemitowane przez lub gwarantowane co do kwoty głównej i odsetek przez rząd U.S. (w tym jego przedstawicielstwa lub pośrednictwa) i umowy odkupu zabezpieczone przez takie zobowiązania, pod warunkiem jednak, że subfundusz posiada przynajmniej sześć różnych emisji, a papiery wartościowe z każdej jednej emisji nie przekraczają 30% aktywów netto. -----
7. Maksymalnie 10% łącznych aktywów subfunduszu może być inwestowane w udziałowe papiery wartościowe i papiery wartościowe powiązane z akcjami (takie jak waranty i akcje uprzywilejowane). Subfundusz może wykorzystać udziałowe papiery wartościowe celem dążenia do ekspozycji na spółki, których dłużne papiery wartościowe mogą nie być od razu dostępne lub zostały zidentyfikowane jako dobre możliwości inwestycyjne w drodze szczegółowej analizy. Subfundusz może inwestować maksymalnie 10% swoich łącznych aktywów łącznie w zabezpieczone zobowiązania kredytowe, zabezpieczone zobowiązania dłużne i zamienne papiery wartościowe (w tym warunkowe zamienne papiery wartościowe).
8. Subfundusz może, z zastrzeżeniem warunków i limitów określonych przez Bank Centralny, inwestować w strukturyzowane papiery dłużne (które nie obejmują strukturyzowanych papierów dłużnych dla danego użytkownika), takie jak papiery dłużne oparte na kapitałowych i kredytowych instrumentach dłużnych. Strukturyzowane papiery dłużne są typowo wykorzystywane jako zamienniki dla inwestowania bezpośredniego w dług przedsiębiorstw lub indeks (dłużny lub kapitałowy), a ich wartość jest powiązana z podstawowym długiem przedsiębiorstw lub indeksem. Emitentem takich instrumentów będą ogólnie globalne instytucje finansowe. Należy zauważyć, że ekspozycja kredytowa Subfunduszu w odniesieniu do tych instrumentów będzie skierowana na emitenta tych instrumentów. Na podstawie strukturyzowanych papierów dłużnych, które zawiera subfundusz, potencjalna ekspozycja subfunduszu jest ograniczona do ceny zakupu i nie ma możliwości, aby emitent ubiegał się o dodatkowe fundusze. W związku z powyższym, potencjalna strata jest ograniczona do kwoty płatnej na ich rzecz. Jednak będzie ona także ekspozycją gospodarczą względem samych bazowych papierów wartościowych. Takie strukturyzowane papiery dłużne obejmują szczególne rodzaje ryzyka, w tym ryzyko kredytowe, ryzyko stopy procentowej, ryzyko kontrahenta i ryzyko naruszenia płynności. Wyłącznie strukturyzowane papiery dłużne, które są płynne i uznaje się je za „papiery

wartościowe z możliwością zbycia” zgodnie z Rozporządzeniami, uzyskają zgodę na inwestycje. W zakresie, w jaki strukturyzowane papiery wartościowe zawierają zaszyty element pochodny, dźwignia powstająca w wyniku inwestycji w takie instrumenty będzie podlegać dokładnemu monitorowaniu, pomiarowi i zarządzaniu zgodnie z procesem zarządzania ryzykiem dostępnym dla subfunduszu. -----

9. Subfundusz może inwestować do 10% swoich aktywów netto w jednostki lub udziały innych programów zbiorowego inwestowania, a cele inwestycyjne takich programów będą uzupełniać subfundusz lub będą z nim spójne. Subfundusz może również inwestować maksymalnie 10% swoich aktywów netto łącznie w nie płynne papiery wartościowe oraz w udziały w pożyczkach i przeniesienia pożyczek, które stanowią instrumenty rynku pieniężnego. -----
10. Subfundusz może posiadać zarówno pozycje inwestycyjne denominowane w walutach USD, jak i pozycje walutowe denominowane w walutach innych niż USD. Ekspozycję walutową denominowaną w walutach innych niż USD ogranicza się do 30% łącznych aktywów. -----
11. Subfundusz może stosować instrumenty pochodne, takie jak kontrakty typu futures, opcje, opcje na kontrakty typu futures i umowy swapowe (które mogą być notowane na giełdzie papierów wartościowych lub być przedmiotem obrotu pozagiełdowego), a także może zawierać terminowe kontrakty walutowe typu forward. Takie instrumenty pochodne mogą być wykorzystywane (i) na potrzeby zabezpieczenia i/lub (ii) do celów inwestycyjnych i/lub (iii) na potrzeby efektywnego zarządzania portfelem. Na przykład subfundusz może wykorzystywać instrumenty pochodne (które będą oparte wyłącznie na aktywach bazowych lub indeksach opartych na papierach wartościowych o stałym dochodzie dozwolonych w ramach polityki inwestycyjnej subfunduszu) (i) w celu zabezpieczenia ekspozycji walutowej, (ii) jako substytut zajęcia pozycji w aktywach bazowych, jeżeli doradca inwestycyjny uważa, że ekspozycja z tytułu instrumentów pochodnych na aktywa bazowe ma wyższą wartość niż ekspozycja bezpośrednia, (iii) w celu dostosowania ekspozycji subfunduszu na ryzyko stopy procentowej do prognoz doradcy inwestycyjnego dotyczących stóp procentowych i/lub (iv) w celu uzyskania ekspozycji na skład i wyniki ustalonego indeksu opartego na dochodzie (którego szczegóły są dostępne u doradcy Inwestycyjnego i w każdym wypadku z zastrzeżeniem, że subfundusz nie może posiadać ekspozycji w sposób pośredni poprzez indeks na dany instrument, danego emitenta lub daną walutę, na które nie może posiadać ekspozycji w sposób bezpośredni). -----

opłaty -----

1. Wysokość opłat za zarządzanie pobieranych przez podmiot zarządzający subfunduszem PIMCO Global Investors Series ESG Income Fund:-----
 - a) Wszystkie koszty PIMCO Global Investors Series ESG Income Fund opłacane są z aktywów tego subfunduszu.-----
 - b) Wysokość opłaty All-in-Fee pobieranej przez podmiot zarządzający subfunduszem PIMCO Global Investors Series ESG Income Fund wynosi maksymalnie 0,59% rocznie.” -----

21. Tytuł § 41g statutu Funduszu otrzymuje brzmienie:-----

„Rodzaje, maksymalna wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Allianz PIMCO ESG Income; w tym Wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów.”-----

22. § 41g ust. 1 statutu Funduszu otrzymuje brzmienie:-----

„1 Za zarządzanie i reprezentowanie Subfunduszu Allianz PIMCO ESG Income, Towarzystwo pobiera, po zakończeniu każdego miesiąca kalendarzowego, Wynagrodzenie Towarzystwa w wysokości nie większej niż:-----

1) 2 (dwa) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Allianz PIMCO ESG Income w skali roku - dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, A1 oraz A2,-----

2) 1,9 (jeden i dziewięć dziesiątych) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Allianz PIMCO ESG Income w skali roku (Wynagrodzenie Stałe) - dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I.” -

23. W § 41g w ust. 5 statutu Funduszu zdanie pierwsze do dwukropka otrzymuje brzmienie:--

„Aktywa Subfunduszu Allianz PIMCO ESG Income obciążane są następującymi kosztami:”

24. § 41g ust. 5 pkt 9) statutu Funduszu otrzymuje brzmienie: -----

„9) koszty likwidacji Subfunduszu niezwiązanej z likwidacją Funduszu: wynagrodzenie likwidatora za cały okres likwidacji oraz koszty sporządzenia i zbadania sprawozdań finansowych na otwarcie i zamknięcie likwidacji, koszty zamknięcia ksiąg, koszty złożenia środków do depozytu sądowego, (jeżeli do takiej sytuacji dojdzie) przypadające na Subfundusz, przy czym wynagrodzenie likwidatora nie może przekroczyć wysokości 50 000 (pięćdziesięciu tysięcy) netto PLN. Towarzystwo, może pokrywać koszty likwidacji Allianz PIMCO ESG Income, z własnych środków, w tym z Wynagrodzenia Towarzystwa;”-----

25. § 41g ust. 10 statutu Funduszu otrzymuje brzmienie:-----

„10. Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów, o których mowa w ust. 5, obciąża Fundusz w całości i nie można ustalić części, która obciąża Subfundusz Allianz PIMCO ESG Income, partycypację Subfunduszu w tych kosztach oblicza się na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto tego Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu na Dzień Wyceny poprzedzający dzień ujęcia zobowiązania w księgach rachunkowych. W sytuacji, gdy Fundusz zawiera umowę zbycia lub nabycia składników lokat dotyczącą więcej niż jednego Subfunduszu, wówczas koszty transakcji obciążające Subfunduszu Allianz PIMCO ESG Income ustalane są proporcjonalnie do udziału wartości transakcji Subfunduszu w wartości transakcji ogółem. Zobowiązania wynikające z Subfunduszu Allianz PIMCO ESG Income obciążają tylko ten Subfundusz.” -----

26. § 41h statutu Funduszu otrzymuje brzmienie: -----

„Minimalna wysokość wpłaty do Subfunduszu Allianz PIMCO ESG Income.-----

§ 41h -----

1. Wysokość pierwszej i kolejnych wpłat na nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Allianz PIMCO ESG Income może zostać zmniejszona do wysokości nie mniejszej niż 10 zł.

2. Wpłaty i wypłaty środków pieniężnych w związku ze zbywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu dokonywane są w PLN.” -----

27. Tytuł Rozdziału 24 otrzymuje brzmienie: -----

„Allianz PIMCO Global Bond ESG”-----

28. § 43 statutu Funduszu otrzymuje brzmienie:-----

„Cel inwestycyjny Subfunduszu Allianz PIMCO Global Bond ESG.-----

§ 43-----

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu Allianz PIMCO Global Bond ESG jest wzrost wartości Aktywów tego Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. -----

2. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego, a polityka inwestycyjna realizowana przez Subfundusz charakteryzuje się dążeniem do zmaksymalizowania całkowitego zwrotu, z zachowaniem kapitału i zastosowaniem ostrożnościowych zasad zarządzania inwestycjami.-----

3. Cel inwestycyjny jest realizowany poprzez inwestowanie Aktywów Allianz PIMCO Global Bond ESG w tytuły uczestnictwa subfunduszu PIMCO Global Investors Series Global Bond ESG Fund wydzielonego w ramach funduszu zagranicznego działającego pod nazwą PIMCO Funds: Global Investors Series plc z siedzibą przy 30 Herbert Street, Dublin 2, Irlandia. PIMCO Funds: Global Investors Series plc jest funduszem inwestycyjnym otwartym założonym w formie public limited company z wydzielonymi subfunduszami, o zmiennym kapitale zakładowym, założonym zgodnie z prawem Irlandii i zarejestrowanym przez Centralny Bank Irlandii pod numerem 276928. PIMCO Funds: Global Investors Series plc podlega przepisom irlandzkiej ustawy the companies act 2014 oraz ustawy European Communities (Undertakings for collective investment in transferable securities) regulations 2011 wpisanej do dziennika ustaw Irlandii pod nr S.I. No. 352 of 2011 ze zmianami (na podstawie Dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/65/WE). Podmiotem zarządzającym jest PIMCO Global Advisors (Ireland) Limited.” -----

29. § 43a ust. 1 statutu Funduszu do lit. a) włącznie otrzymuje brzmienie:-----

„Przedmiot lokat Allianz PIMCO Global Bond ESG.-----

§ 43a-----

1. Fundusz dokonując lokat Aktywów Subfunduszu Allianz PIMCO Global Bond ESG będzie stosował następujące zasady dywersyfikacji: -----

a) Tytuły Uczestnictwa PIMCO Global Investors Series Global Bond ESG Fund wydzielonego w ramach funduszu zagranicznego działającego pod nazwą PIMCO Funds: Global Investors Series plc -co najmniej 60 (sześćdziesięciu) % Aktywów Netto Subfunduszu.”.-----

30. § 43a ust. 2 statutu Funduszu otrzymuje brzmienie: -----

„2. Niezależnie od postanowienia ust. 1, w zakresie niezbędnym do zaspokajania swych bieżących zobowiązań, Subfundusz Allianz PIMCO Global Bond ESG utrzymuje część swoich Aktywów na rachunkach bankowych.”-----

31. § 43b statutu Funduszu otrzymuje brzmienie:-----

„Kryterium doboru lokat Allianz PIMCO Global Bond ESG.”-----

§ 43b -----

1. Poza inwestowaniem w tytuły uczestnictwa subfunduszu PIMCO Global Investors Series Global Bond ESG Fund wydzielonego w ramach funduszu zagranicznego działającego pod nazwą PIMCO Funds: Global Investors Series plc w pozostałym zakresie kryteriami doboru poszczególnych kategorii lokat Subfunduszu Allianz PIMCO Global Bond ESG są:-----

- 1) dla akcji, praw do akcji, praw poboru, warrantów subskrypcyjnych, kwitów depozytowych, certyfikatów inwestycyjnych:-----
 - a) prognozowany wzrost wartości instrumentu finansowego w ujęciu nominalnym lub relatywnym, tj. w porównaniu z innymi podobnymi instrumentami finansowymi lub w porównaniu do stopy zwrotu z indeksu giełdowego;-----
 - b) prognozowane perspektywy wzrostu wyników finansowych emitenta; -----
 - c) ryzyko działalności emitenta; -----
 - d) w przypadku praw poboru – również relacja ceny prawa poboru do aktualnej ceny akcji danej spółki;-----
- 2) dla obligacji zamiennych na akcje – warunki zamiany obligacji na akcje; -----
- 3) dla dłużnych papierów wartościowych (listy zastawne, certyfikaty depozytowe bony skarbowe, obligacje) oraz Instrumentów Rynku Pieniężnego: -----
 - a) prognozowane zmiany poziomu rynkowych stóp procentowych; -----
 - b) prognozowane zmiany kształtu krzywej dochodowości; -----
 - c) stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego; -----
 - d) wpływ na średni okres do wykupu całego portfela inwestycyjnego; -----
 - e) w przypadku instrumentów dłużnych innych niż emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski – również wiarygodność kredytowa emitenta; -----
- 4) w przypadku depozytów: oprocentowanie depozytów oraz wiarygodność banku. -----
- 5) dla jednostek uczestnictwa i tytułów uczestnictwa: -----
 - a) możliwość efektywnej dywersyfikacji lokat Subfunduszu; -----
 - b) możliwość efektywnej realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu Allianz PIMCO Global Bond ESG; -----
 - c) adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania do polityki inwestycyjnej Subfunduszu Allianz PIMCO Global Bond ESG.” -----

32. Tytuł § 43c statutu Funduszu otrzymuje brzmienie:-----

„Ograniczenia inwestycyjne Allianz PIMCO Global Bond ESG.”-----

- 33. W § 43c w ust. 1 statutu Funduszu zdanie pierwsze do dwukropka otrzymuje brzmienie:-**
„1. Fundusz lokując Aktywa Subfunduszu Allianz PIMCO Global Bond ESG zobowiązany jest do przestrzegania następujących ograniczeń inwestycyjnych:” -----
- 34. W § 43c w ust. 2a statutu Funduszu zdanie pierwsze do dwukropka otrzymuje brzmienie:-**
„2a. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu Allianz PIMCO Global Bond ESG w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku zorganizowanym w państwie OECD innym niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie na następujących rynkach:” -----
- 35. § 43c ust. 6 statutu Funduszu otrzymuje brzmienie: -----**
„6. Za wyjątkiem inwestycji w tytuły uczestnictwa PIMCO Global Investors Series Global Bond ESG Fund, Fundusz nie może lokować więcej niż 20% wartości Aktywów PIMCO Global Bond ESG w jednostki uczestnictwa jednego funduszu inwestycyjnego otwartego lub tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego lub tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania mającej siedzibę za granicą, spełniające wymogi określone w ust. 7 - pod warunkiem że nie więcej niż 10% wartości aktywów tych funduszy inwestycyjnych otwartych, funduszy zagranicznych lub instytucji może być, zgodnie z ich statutem lub regulaminem, zainwestowana łącznie w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych oraz tytuły uczestnictwa innych funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania. Łączna wartość lokat w tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania innych niż jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych nie może przewyższać 30% wartości aktywów Subfunduszu.”-----
- 36. § 43c ust. 12 pkt 2) lit. c) statutu Funduszu otrzymuje brzmienie: -----**
„c) wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Funduszu i Subfunduszu Allianz PIMCO Global Bond ESG,”.-----
- 37. § 43c ust. 12 pkt 3) statutu Funduszu otrzymuje brzmienie: -----**
„3) zawarcie umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu Allianz PIMCO Global Bond ESG,”.-----
- 38. W § 43d w ust. 1 statutu Funduszu zdanie pierwsze do dwukropka otrzymuje brzmienie:--**
„1. Fundusz może z Aktywów Subfunduszu Allianz PIMCO Global Bond ESG udzielać pożyczek innym podmiotom, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe:”-----
- 39. § 43d ust. 2 pkt 2) statutu Funduszu otrzymuje brzmienie:-----**
„2) wartość zabezpieczenia, wyceniona według metody przyjętej przez Fundusz dla wyceny aktywów Subfunduszu Allianz PIMCO Global Bond ESG, będzie co najmniej równa wartości pożyczonych papierów wartościowych w każdym Dniu Wyceny aktywów Subfunduszu do dnia zwrotu pożyczonych papierów wartościowych:”-----
- 40. § 43d ust. 3 statutu Funduszu otrzymuje brzmienie:-----**

„3.Łączna wartość pożyczonych papierów wartościowych nie może przekroczyć 30% wartości Aktywów Netto Subfunduszu Allianz PIMCO Global Bond ESG.”.-----

41. § 43e – §43g statutu Funduszu otrzymują brzmienie:-----

„Cel inwestycyjny i zasady polityki inwestycyjnej subfunduszu PIMCO Global Investors Series Global Bond ESG Fund. -----

§ 43e-----

1. Cel inwestycyjny subfunduszu PIMCO Global Investors Series Global Bond ESG Fund-----

Celem inwestycyjnym Subfunduszu PIMCO Global Investors Series Global Bond ESG Fund jest dążenie do zmaksymalizowania całkowitego zwrotu, z zachowaniem kapitału i zastosowaniem ostrożnościowych zasad zarządzania inwestycjami i zrównoważonego inwestowania poprzez wyraźne włączenie czynników środowiskowych, społecznych i zarządczych w proces inwestycyjny. -----

Subfundusz PIMCO Global Investors Series Global Bond ESG Fund dąży do promowania cech środowiskowych i społecznych w oparciu o normalne warunki rynkowe na różne sposoby, jak opisano w niniejszym dokumencie. Subfundusz dąży do promowania cech środowiskowych i społecznych w oparciu o normalne warunki rynkowe na różne sposoby, opisane poniżej. -----

Subfundusz PIMCO Global Investors Series Global Bond ESG Fund dokonuje znaczących alokacji w papiery wartościowe o stałym dochodzie ESG oraz nieoznaczone papiery wartościowe o stałym dochodzie. Wszystkie papiery wartościowe są wybierane w procesie kwalifikacji przez doradcę inwestycyjnego, zaprojektowanego w taki sposób, aby ujmować czynniki środowiskowe, społeczne i zarządcze (ang. ESG). Ponadto subfundusz dąży do ograniczenia swojego śladu węglowego, w tym także intensywności i emisji holdingów z portfela. -----

Subfundusz PIMCO Global Investors Series Global Bond ESG Fund promuje cechy środowiskowe i społeczne za pośrednictwem wykorzystania procesu kwalifikacji wykluczenia. Doradca inwestycyjny dąży do inwestowania w spółki lub emitentów, co do których sądzi, że dysponują solidnymi praktykami ESG, a proces kwalifikacji zastosowany przez doradcę inwestycyjnego może wykluczać spółki lub emitentów na podstawie sektora, w którym uczestniczą. Na przykład, subfundusz nie będzie inwestował w papiery wartościowe emitentów uznanych przez doradcę inwestycyjnego za zaangażowanych głównie w sektor paliwowy, w tym wydobywaniem, produkcją, rafinacją, transportem lub produkcją, sprzedażą węgla lub wytwarzaniem energii z węgla. Jednakże dozwolone mogą być papiery wartościowe o stałym dochodzie ESG pochodzące od emitentów zaangażowanych w sektory związane z paliwami i węglem, jak opisano powyżej. Ponadto doradca inwestycyjny może inwestować w papiery wartościowe emitentów określonych przez niego, którzy przede wszystkim koncentrują się na produkcji biopaliw, jak również na naturalnym generowaniu gazu, transporcie, dystrybucji oraz sprzedaży i handlu. Ponadto, dodatkowe wyłączenia mogą obejmować w szczególności następujące elementy: subfundusz nie będzie inwestował w papiery wartościowe emitentów uznanych przez doradcę inwestycyjnego za zaangażowanych głównie w produkcję napojów alkoholowych, wyrobów tytoniowych lub broni, działalność kasyn, produkcję materiałów

pornograficznych lub handel nimi. Doradca inwestycyjny może także wykluczyć emitenta w oparciu o inne kryteria, takie jak: zaangażowanie w działalność szkodliwą dla środowiska, korupcję, kwestie dotyczące praw człowieka lub praktyki dotyczące pracy. -----

Subfundusz PIMCO Global Investors Series Global Bond ESG Fund promuje cechy środowiskowe i społeczne poprzez aktywne zaangażowanie. Doradca inwestycyjny może aktywnie angażować spółki lub emitentów celem dążenia do poprawy praktyk ESG, zaś subfundusz może zatrzymać papiery wartościowe od takich spółek i emitentów, jeżeli doradca inwestycyjny uzna, że takie zaangażowanie jest w najlepszym interesie subfunduszu i jego akcjonariuszy. -----

Dostosowanie do Rozporządzenia o taksonomii-----

Rozporządzenie o taksonomii UE („Rozporządzenie o taksonomii”) ma na celu utworzenie wspólnych ram w celu dokonania klasyfikacji określonych czynności jako zrównoważonych pod względem środowiskowym. Szczegółowe warunki, które mają zostać spełnione na podstawie Rozporządzenia o taksonomii dla takiej klasyfikacji nazwane Technicznymi Kryteriami Kwalifikacji („TSC”) wymagają dostępności wielu określonych punktów danych dla każdej inwestycji. -----

Na dzień niniejszego dokumentu nie ma wystarczającej ilości rzetelnych, terminowych ani dających się zweryfikować danych, na podstawie których można byłoby dokonać oceny inwestycji z wykorzystaniem TSC i podczas gdy mogą istnieć inwestycje w Fundusz będące w czynnościach gospodarczych, które przyczyniają się do celu środowiskowego i kwalifikują się do oceny względem TSC, to Zarządzający nie jest obecnie na stanowisku, aby udzielać takiej informacji. Dlatego też minimalny udział inwestycji w czynności gospodarcze środowiskowo zrównoważone dostosowane do Taksonomii EU łącznie z czynnościami przejściowymi i umożliwiającymi będzie wynosić 0%.-----

Faktyczny udział inwestycji w takich czynnościach może różnić się każdorazowo. Jakakolwiek różnica pomiędzy spodziewanymi a faktycznymi wynikami procentowymi nie wymaga, aby Fundusz zbywał inwestycję lub w inny sposób zmieniał skład portfela. Aby zakwalifikować się jako „zrównoważona środowiskowo”, taka inwestycja musi (a) wносить znaczący wkład do dostosowania się do zmiany klimatu i złagodzenia zmiany klimatu, (b) nie naruszać w znaczący sposób żadnych z celów środowiskowych wskazanych w Rozporządzeniu o taksonomii, (c) zostać przeprowadzona zgodnie z minimalnymi zabezpieczeniami określonymi w Rozporządzeniu o taksonomii i (d) pozostawać w zgodności z odnośnymi wymogami prawnymi i regulacyjnymi. -----

2. Zasady polityki inwestycyjnej subfunduszu PIMCO Global Investors Series Global Bond ESG Fund-----

1. Subfundusz inwestuje co najmniej dwie trzecie swoich aktywów w zdywersyfikowany portfel instrumentów o stałym dochodzie denominowane w głównych walutach światowych. Średni czas trwania portfela w ramach subfunduszu waha się zazwyczaj do trzech lat (mniej więcej) Bloomberg Global Aggregate Index („Indeks”). Indeks to oparty na szerokich podstawach miernik globalnych rynków o stałych dochodach klasy inwestycyjnej. Trzy główne składniki tego Indeksu to indeksy: U.S. Aggregate, Pan-

European Aggregate oraz Asian-Pacific Aggregate. Indeks obejmuje także obligacje korporacyjne Eurodolar i EuroYen, papiery wartościowe rządu Kanady i papiery wartościowe USD inwestycji stopnia 144A. Subfundusz inwestuje przede wszystkim w instrumenty o stałych dochodach stopnia inwestycji, ale może inwestować maksymalnie 10% swoich łącznych aktywów w Instrumenty o stałych dochodach, które są wyceniane poniżej Baa przez Moody's lub niżej niż BBB przez S&P lub są analogicznie wyceniane przez Fitch lub wyceniane przynajmniej jako B przez Moody's lub S&P lub są analogicznie wyceniane przez Fitch (lub - jeżeli nie są wyceniane - są określone przez doradcę inwestycyjnego jako instrumenty porównywalnej jakości) za wyjątkiem papierów wartościowych zabezpieczonych hipoteką, dla których nie istnieje minimalny wymóg ratingu kredytowego. Pomimo faktu, że nie istnieje minimalny wymóg ratingu kredytowego dla papierów wartościowych zabezpieczonych hipoteką, poniższe papiery wartościowe zabezpieczone hipoteką stopnia inwestycji będą wzięte pod uwagę przy obliczaniu powyższego limitu 10% w zakresie poniższych papierów wartościowych stopnia inwestycji. Subfundusz może inwestować, bez ograniczeń, w papiery wartościowe emitentów, którzy posiadają powiązani gospodarcze z papierami wartościowymi rynków wschodzących („papiery wartościowe rynków wschodzących”). -----

2. Przyjmuje się, że Indeks podlega aktywnemu zarządzaniu w odniesieniu do Indeksu poprzez fakt, że Indeks ten jest wykorzystywany do pomiaru czasu trwania, obliczania globalnej ekspozycji subfunduszu z wykorzystaniem względem metodologii VaR oraz w celach porównawczych. Niektóre papiery wartościowe subfunduszu mogą być składnikami Indeksu i mogą mieć podobne wskaźniki do Indeksu. Indeks nie jest jednak wykorzystywany do określania struktury portfela subfunduszu ani jako docelowy wynik, a subfundusz może być w całości inwestowany w papiery wartościowe niebędące składnikami Indeksu. -----
3. W ramach części strategii inwestycyjnej, subfundusz dąży do inwestowania zróżnicowanego, aktywnie zarządzanego portfela globalnych papierów wartościowych o stałym dochodzie. Strategia inwestycyjna dąży do rozmieszczenia procesu całkowitego zwrotu z inwestycji poprzez wdrożenie procesu inwestycyjnego i filozofii inwestycyjnej Doradcy Inwestycyjnego. Proces ten obejmuje zarówno wsady do decyzji podejmowanych odgórnie, jak i oddolnie celem identyfikacji różnych źródeł wartości. Strategie odgórne koncentrują się na zarówno krótkoterminowych, jak i dłuższych czynnikach globalnych w zakresie makroekonomii i podlegają zastosowaniu jako część wyboru na szczeblu regionalnym i sektorowym. Strategie oddolne badają profile indywidualnych instrumentów i papierów wartościowych i stanowią klucz do możliwości Doradcy inwestycyjnego w zakresie wyboru niedoszacowanych instrumentów i papierów wartościowych rozciągającego się na wszystkie sektory rynku globalnego o stałym dochodzie. -----
4. Subfundusz może posiadać zarówno instrumenty o stałym dochodzie denominowane w walutach USD, jak i pozycje walutowe denominowane w walutach innych niż USD. Ekspozycja walutowa denominowana w walutach innych niż USD jest ograniczona do 20% łącznych aktywów. W związku z tym zmiany wartości zarówno Instrumentów o Stałym Dochodzie denominowanych w walutach innych niż USD, jak i pozycji

walutowych denominowanych w walutach innych niż USD mogą wpłynąć na zwrot z subfunduszu. Ekspozycja subfunduszu na waluty może być aktywnie zarządzana na zasadzie oportunistycznej, gdy doradca inwestycyjny uzna, że byłoby to korzystne. Wszelkie zabezpieczenia walutowe oraz pozycje walutowe będą realizowane z wykorzystaniem instrumentów, takich jak walutowe kontrakty walutowe typu forward i futures, opcje i swapy zgodnie z wymogami Banku Centralnego. Zabezpieczenia walutowe oraz pozycje walutowe będą realizowane z wykorzystaniem kontraktów walutowych typu spot i forward oraz kontraktów walutowych typu futures, opcji walutowych i swapów walutowych. -----

5. Maksymalnie 25% aktywów subfunduszu może być inwestowane w papiery wartościowe zamienne na udziałowe papiery wartościowe (takie papiery wartościowe mogą, ale nie muszą obejmować dźwigni). Maksymalnie 10% łącznych aktywów subfunduszu może być inwestowane w udziałowe papiery wartościowe. Subfundusz podlega łącznemu limitowi w wysokości jednej trzeciej jego łącznych aktywów dla połączonych inwestycji w (i) papiery wartościowe zamienne na udziałowe papiery wartościowe, (ii) udziałowe papiery wartościowe (w tym warranty), (iii) certyfikaty depozytowe oraz (iv) akcepty bankowe. Subfundusz może inwestować do 10% swoich aktywów netto w jednostki lub udziały innych programów zbiorowego inwestowania. Subfundusz może również inwestować do 10% swoich aktywów netto w papiery wartościowe o niskiej płynności oraz udziały kredytowe i cesje pożyczek (które mogą być sekurytyzowane lub nie) stanowiące instrumenty rynku pieniężnego. -----
6. Subfundusz może stosować instrumenty pochodne, takie jak kontrakty typu futures (w tym kontrakty typu futures na zmienność), opcje (w tym opcje barierowe), opcje na kontrakty typu futures, kontrakty na różnice i umowy swapowe (które mogą być notowane na giełdzie papierów wartościowych lub być przedmiotem obrotu pozagiełdowego), a także może zawierać terminowe kontrakty walutowe typu forward. Swapy wykorzystywane przez subfundusz (w tym swapy przychodu całkowitego, swapy stóp procentowych, swapy ryzyka kredytowego oraz swapy wariancji/zmienności) będą oparte na klasach aktywów rozważanych w ramach polityki inwestycyjnej subfunduszu, jak określono powyżej, oprócz dopuszczalnych indeksów, walut i stóp procentowych. Takie instrumenty pochodne mogą być wykorzystywane (i) na potrzeby zabezpieczenia i/lub (ii) do celów inwestycyjnych i/lub (iii) na potrzeby efektywnego zarządzania portfelem. Na przykład, subfundusz może wykorzystywać instrumenty pochodne (które będą oparte wyłącznie na aktywach bazowych lub indeksach dozwolonych w ramach polityki inwestycyjnej subfunduszu) (i) w celu zabezpieczenia ekspozycji walutowej, (ii) jako substytut zajęcia pozycji w aktywach bazowych, jeżeli doradca inwestycyjny uzna, że ekspozycja z tytułu instrumentów pochodnych na aktywa bazowe ma wyższą wartość niż ekspozycja bezpośrednia, (iii) w celu dostosowania ekspozycji subfunduszu do perspektyw doradcy inwestycyjnego dotyczących różnych rynków i/lub (iv) w celu uzyskania ekspozycji na skład i wyniki danego indeksu. -----
7. Wykorzystanie instrumentów pochodnych spowoduje powstanie dodatkowej ekspozycji z wykorzystaniem dźwigni finansowej. Oczekuje się, że poziom dźwigni finansowej dla

subfunduszu będzie mieścił się w przedziale od 0% do 600% Wartości Aktywów Netto. Dźwignia finansowa subfunduszu może wzrosnąć do wyższych poziomów, na przykład w sytuacji, gdy Doradca Inwestycyjny uzna, że najbardziej odpowiednim rozwiązaniem będzie wykorzystanie instrumentów pochodnych w celu zmiany ekspozycji subfunduszu na kapitał, stopę procentową, walutę lub kredyt. Poziom dźwigni jest obliczany poprzez zsumowanie kwot nominalnych zastosowanych instrumentów pochodnych, zgodnie z wymogami Banku Centralnego, a zatem nie uwzględnia on żadnych uzgodnień dotyczących kompensowania i uzgodnień dotyczących zabezpieczenia, które subfundusz może w dowolnym czasie posiadać. -----

8. Jeżeli Doradca Inwestycyjny uzna to za stosowne w wyniku szczegółowej analizy inwestycyjnej, Subfundusz może wykorzystywać instrumenty pochodne w celu tworzenia syntetycznych pozycji krótkich. Syntetyczne pozycje krótkie to pozycje, które pod względem ekonomicznym są równoważne z pozycjami krótkimi i będą realizowane za pomocą finansowych instrumentów pochodnych zgodnie z wymogami Banku Centralnego. Subfundusz będzie zajmował długie i syntetyczne pozycje krótkie w różnych okresach czasu zgodnie z wymogami Banku Centralnego. Udział procentowy wartości pozycji długich i krótkich w subfunduszu będzie zależny od aktualnych warunków rynkowych. Możliwe jest, że w danym momencie subfundusz będzie posiadać wyłącznie ekspozycję długą lub odwrotnie, wyłącznie ekspozycję krótką. W normalnych warunkach rynkowych nie przewiduje się jednak, aby w ujęciu netto subfundusz był ukierunkowany na zajmowanie pozycji krótkich. Pozycje takie mogą być przyjmowane w różnych klasach aktywów przewidzianych w polityce inwestycyjnej subfunduszu. Przy dokonywaniu obliczeń z wykorzystaniem wartości referencyjnej brutto wszelkich instrumentów pochodnych subfunduszu oraz wartości rynkowej inwestycji bezpośrednich, nie przewiduje się, aby łączna wartość wszystkich pozycji długich brutto i wszystkich pozycji krótkich brutto przekroczyła 800% Wartości Aktywów Netto subfunduszu. -----
9. Subfundusz może posiadać i utrzymywać pomocnicze aktywa płynne i instrumenty rynku pieniężnego, w tym między innymi papiery wartościowe zabezpieczone aktywami, papiery komercyjne, certyfikaty depozytowe. -----

opłaty-----

1. Wysokość opłat za zarządzanie pobieranych przez podmiot zarządzający subfunduszem zagranicznym PIMCO Global Investors Series Global Bond ESG Fund: -----

a) Wszystkie koszty zagranicznego PIMCO Global Investors Series Global Bond ESG Fund opłacane są z aktywów tego subfunduszu. -----

b) Wysokość opłaty All-in-Fee pobieranej przez podmiot zarządzający luksemburskim subfunduszem PIMCO Global Bond ESG Fund wynosi maksymalnie 0,52% rocznie.

Rodzaje, maksymalna wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Allianz PIMCO Global Bond ESG i Fundusz; w tym Wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów. -----

§ 43f-----

1. Za zarządzanie i reprezentowanie Subfunduszu Allianz PIMCO Global Bond ESG Towarzystwo pobiera, po zakończeniu każdego miesiąca kalendarzowego, Wynagrodzenie Towarzystwa w wysokości nie większej niż: -----
 - 1) 2 (dwa) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Allianz PIMCO Global Bond ESG w skali roku - dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, A1 oraz A2,
 - 2) 1,9 (jeden i dziewięć dziesiątych) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Allianz PIMCO Global Bond ESG w skali roku (Wynagrodzenie Stałe) - dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I. -----
2. Wynagrodzenie Towarzystwa jest naliczane w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku liczonego, jako 365 lub 366 dni w przypadku roku przestępnego, od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny. Wynagrodzenie Towarzystwa wypłacane jest ze środków Subfunduszu w ciągu dziesięciu dni roboczych od końca każdego miesiąca kalendarzowego. -----
3. Na pokrycie Wynagrodzenia Towarzystwa, w każdym Dniu Wyceny w danym roku obrotowym, tworzy się w ciężar kosztów operacyjnych Subfunduszu, rezerwę w kwocie równej naliczonym składnikom Wynagrodzenia. -----
4. Pokrycie kosztów Funduszu i Subfunduszu następuje najwcześniej w terminie ich wymagalności. -----
5. Aktywa Subfunduszu Allianz PIMCO Global Bond ESG obciążane są następującymi kosztami: -----
 - 1) wynagrodzenie Towarzystwa; -----
 - 2) wynagrodzenie oraz zwrot kosztów Depozytariusza przewidzianych w Umowie o prowadzenie rejestru aktywów Funduszu, w części dotyczącej Subfunduszu, wraz z wynagrodzeniem tego podmiotu z tytułu weryfikacji wyceny Wartości Aktywów Netto Subfunduszu i Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa, a także z tytułu przechowywania Aktywów Funduszu i weryfikacji wyceny Wartości Aktywów Netto Funduszu, w części dotyczącej Subfunduszu, przy czym wynagrodzenie to, prowizje, opłaty, koszty i wydatki nie mogą przekroczyć 0,1 % (jednej dziesiątej procenta) średniej WAN Subfunduszu w skali roku lub kwoty 250 000,00 (dwieście pięćdziesiąt tysięcy) złotych rocznie, w zależności, która z tych wartości jest wyższa; -----
 - 3) koszty przeglądu i badania ksiąg i sprawozdań finansowych, przy czym koszty te ogółem nie mogą przekroczyć 0,015 (piętnastu tysięcznych) % średniej WAN Subfunduszu w skali roku lub kwoty 20 000,00 (dwadzieścia tysięcy) złotych rocznie, w zależności która z tych wartości jest wyższa; -----
 - 4) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Subfunduszu, w tym koszty licencji na oprogramowanie służące do wyceny Aktywów Subfunduszu, przy czym koszty te

ogółem nie mogą przekroczyć kwoty 75 000,00 (siedemdziesiąt pięć tysięcy) złotych rocznie; -----

- 5) wynagrodzenie Agenta Transferowego oraz koszty przygotowywania raportów i analiz Rejestru Uczestników wymaganych prawem, przy czym koszty te ogółem nie mogą przekroczyć 0,08 (ośmiu setnych) % średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku lub kwoty 100 000,00 (sto tysięcy) złotych rocznie, w zależności, która z tych wartości jest wyższa; -----
- 6) podatki, odsetki opłaty i inne obciążenia i koszty wynikające z przepisów prawa a także wynikające z wyroków i postanowień sądów, postanowień komorników, decyzji właściwych naczelnych, centralnych i terenowych organów administracji państwowej (zespolonej lub niezespólonej) lub organów administracji samorządowej w tym opłaty rejestracyjne i opłaty notarialne; -----
- 7) koszty ogłoszeń wymaganych postanowieniami Statutu lub przepisami prawa, koszty druku i publikacji materiałów informacyjnych o Funduszu oraz koszty wysyłki korespondencji; -----
- 8) koszty likwidacji Funduszu: wynagrodzenie likwidatora za cały okres likwidacji oraz koszty sporządzenia i zbadania sprawozdań finansowych na otwarcie i zamknięcie likwidacji, koszty zamknięcia ksiąg, koszty złożenia środków do depozytu sądowego, (jeżeli do takiej sytuacji dojdzie) przypadające na Subfundusz, przy czym wynagrodzenie likwidatora nie może przekroczyć wysokości 50 000 (pięćdziesięciu tysięcy) netto PLN. Towarzystwo, może pokrywać koszty likwidacji Subfunduszu związanej z likwidacją Funduszu, z własnych środków, w tym z Wynagrodzenia Towarzystwa; -----
- 9) koszty likwidacji Subfunduszu niezwiązanej z likwidacją Funduszu: wynagrodzenie likwidatora za cały okres likwidacji oraz koszty sporządzenia i zbadania sprawozdań finansowych na otwarcie i zamknięcie likwidacji, koszty zamknięcia ksiąg, koszty złożenia środków do depozytu sądowego, (jeżeli do takiej sytuacji dojdzie) przypadające na Subfundusz, przy czym wynagrodzenie likwidatora nie może przekroczyć wysokości 50 000 (pięćdziesięciu tysięcy) netto PLN. Towarzystwo, może pokrywać koszty likwidacji Subfunduszu Allianz PIMCO Global Bond ESG, z własnych środków, w tym z Wynagrodzenia Towarzystwa; -----
- 10) koszty podmiotów zewnętrznych, innych niż Towarzystwo, świadczących na rzecz Funduszu następujące usługi: obsługę prawną, usługi doradztwa podatkowego przy czym koszty te ogółem nie mogą przekroczyć 0,08 (ośmiu setnych) % średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku lub kwoty 30 000,00 (trzydzieści tysięcy) złotych rocznie; -----
- 11) koszty i wydatki transakcyjne związane z działalnością Subfunduszu, tj.: -----
 - a) prowizje i opłaty za raportowanie transakcji Subfunduszu zgodnie z wymogami prawa do odpowiednich repozytoriów i innych organów, -----

- b) prowizje i opłaty związane z prowadzeniem i obsługą rachunków bankowych, przekazywaniem środków pieniężnych, -----
 - c) koszty ponoszone na rzecz instytucji rozliczeniowych, -----
 - d) koszty prowizji maklerskich i bankowych, -----
 - e) koszty finansowania Subfunduszu kapitałem obcym, -----
6. Koszty, o których mowa w ust. 5 pkt. 6), 7) i 11) stanowią koszty nielimitowane Subfunduszu. -----
 7. Na pokrycie kosztów z ust. 5 punktów od 1) do 5) oraz kosztów z ust. 5 punkt 10 i punkt 11) lit a) lit b) lit c) tworzy się każdego dnia, w danym roku obrotowym, w ciężar kosztów operacyjnych Subfunduszu, rezerwę w kwocie równej wysokości naliczonego w tym dniu Wynagrodzenia Towarzystwa i kosztów. -----
 8. Koszty wymienione w ust. 5 punkt 6) i 7) oraz punkt 11) lit d) oraz lit e) pokrywane są (z zastrzeżeniem ust. 9 i 10 poniżej), bezpośrednio z Aktywów Subfunduszu. Koszty te będą ponoszone w wysokości określonej przez przepisy prawa i umowy zawarte przez Fundusz lub Towarzystwo. -----
 9. Pokrycie kosztów z tytułu podatków i innych obciążeń nałożonych przez właściwe organy państwowe, samorządowe lub podmioty działające na mocy umów międzynarodowych lub prawa Unii Europejskiej w związku z działalnością Subfunduszu następuje w wysokości i terminach określonych przez właściwe przepisy. -----
 10. Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów, o których mowa w ust. 5, obciąża Fundusz w całości i nie można ustalić części, która obciąża Subfundusz Allianz PIMCO Global Bond ESG, partycypację Subfunduszu w tych kosztach oblicza się na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto tego Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu na Dzień Wyceny poprzedzający dzień ujęcia zobowiązania w księgach rachunkowych. W sytuacji, gdy Fundusz zawiera umowę zbycia lub nabycia składników lokat dotyczącą więcej niż jednego Subfunduszu, wówczas koszty transakcji obciążające Subfunduszu Allianz PIMCO Global Bond ESG ustalane są proporcjonalnie do udziału wartości transakcji Subfunduszu w wartości transakcji ogółem. Zobowiązania wynikające z Subfunduszu Allianz PIMCO Global Bond ESG obciążają tylko Subfundusz Allianz PIMCO Global Bond ESG. -----
 11. Koszty przekraczające limity określone w niniejszym paragrafie pokrywa Towarzystwo. Ponadto Towarzystwo w każdym czasie może zdecydować o pokrywaniu poszczególnych lub wszystkich kosztów Funduszu ze środków Towarzystwa. -----

Minimalna wysokość wpłaty do Subfunduszu Allianz PIMCO Global Bond ESG. -----
§ 43g-----

1. Minimalna kwota pierwszej wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu wynosi 500 (pięćset) PLN a każda następna 100 (sto) PLN, z tym, że określone powyżej limity mogą być zmniejszane decyzją Towarzystwa. Wysokość pierwszej i kolejnych

wpłat na nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Allianz PIMCO Global Bond ESG może zostać zmniejszona do wysokości nie mniejszej niż 10 zł.-----

2. Wpłaty i wypłaty środków pieniężnych w związku ze zbywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu dokonywane są w PLN.” -----

42. Tytuł Rozdziału 28 otrzymuje brzmienie:-----

„Allianz PIMCO Emerging Markets Bond ESG.”-----

43. § 47 – 47b statutu Funduszu otrzymują brzmienie:-----

„**Cel inwestycyjny Subfunduszu Allianz PIMCO Emerging Markets Bond ESG.** -----

§ 47-----

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu Allianz PIMCO Emerging Markets Bond ESG jest wzrost wartości Aktywów tego Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. -----
2. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego a polityka inwestycyjna realizowana przez Subfundusz charakteryzuje się dążeniem do zmaksymalizowania całkowitego zwrotu, z zastosowaniem ostrożnościowych zasad zarządzania inwestycjami.----
3. Cel inwestycyjny jest realizowany poprzez inwestowanie Aktywów Allianz PIMCO Emerging Markets Bond ESG w tytuły uczestnictwa subfunduszu PIMCO Global Investors Series Emerging Markets Bond ESG Fund wydzielonego w ramach funduszu zagranicznego działającego pod nazwą PIMCO Funds: Global Investors Series plc z siedzibą przy 30 Herbert Street, Dublin 2, Irlandia. PIMCO Funds: Global Investors Series plc jest funduszem inwestycyjnym otwartym założonym w formie public limited company z wydzielonymi subfunduszami, o zmiennym kapitale zakładowym, założonym zgodnie z prawem Irlandii i zarejestrowanym przez Centralny Bank Irlandii pod numerem 276928. PIMCO Funds: Global Investors Series plc podlega przepisom irlandzkiej ustawy the companies act 2014 oraz ustawy European Communities (Undertakings for collective investment in transferable securities) regulations 2011 wpisanej do dziennika ustaw Irlandii pod nr S.I. No. 352 of 2011 ze zmianami (na podstawie Dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/65/WE). Podmiotem zarządzającym jest PIMCO Global Advisors (Ireland) Limited. -----
Przedmiot lokat Allianz PIMCO Emerging Markets Bond ESG. -----

§ 47a-----

1. Fundusz dokonując lokat Aktywów Subfunduszu Allianz PIMCO Emerging Markets Bond ESG będzie stosował następujące zasady dywersyfikacji: -----
 - a) Tytuły Uczestnictwa PIMCO Global Investors Series Emerging Markets Bond ESG Fund wydzielonego w ramach funduszu zagranicznego działającego pod nazwą PIMCO Funds: Global Investors Series plc –co najmniej 60 (sześćdziesięciu) % Aktywów Netto Subfunduszu, -----
 - b) akcje, warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe, obligacje zamienne na akcje i certyfikaty inwestycyjne – od 0 (zera) % do 40 (czterdziestu) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, -----

- c) listy zastawne, obligacje, certyfikaty depozytowe, depozyty, bony skarbowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego – od 0 (zera) % do 40 (czterdziestu) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, -----
 - d) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych innych niż wymieniony w punkcie a) powyżej lub tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą - od 0 (zera) % do 35 (trzydziestu pięciu) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
2. Niezależnie od postanowienia ust. 1, w zakresie niezbędnym do zaspokajania swych bieżących zobowiązań, Subfundusz Allianz PIMCO Emerging Markets Bond ESG utrzymuje część swoich Aktywów na rachunkach bankowych. -----

Kryterium doboru lokat Allianz PIMCO Emerging Markets Bond ESG. -----

§ 47b-----

1. Poza inwestowaniem w tytuły uczestnictwa subfunduszu PIMCO Emerging Markets Bond ESG Fund wydzielonego w ramach funduszu zagranicznego działającego pod nazwą PIMCO Funds: Global Investors Series plc w pozostałym zakresie kryteriami doboru poszczególnych kategorii lokat Subfunduszu Allianz PIMCO Emerging Markets Bond ESG są: -----
- 1) dla akcji, praw do akcji, praw poboru, warrantów subskrypcyjnych, kwitów depozytowych, certyfikatów inwestycyjnych: -----
 - a) prognozowany wzrost wartości instrumentu finansowego w ujęciu nominalnym lub relatywnym, tj. w porównaniu z innymi podobnymi instrumentami finansowymi lub w porównaniu do stopy zwrotu z indeksu giełdowego, -----
 - b) prognozowane perspektywy wzrostu wyników finansowych emitenta, -----
 - c) ryzyko działalności emitenta, -----
 - d) w przypadku praw poboru – również relacja ceny prawa poboru do aktualnej ceny akcji danej spółki, -----
 - 2) dla obligacji zamiennych na akcje – warunki zamiany obligacji na akcje; -----
 - 3) dla dłużnych papierów wartościowych (listy zastawne, certyfikaty depozytowe bony skarbowe, obligacje) oraz Instrumentów Rynku Pieniężnego: -----
 - a) prognozowane zmiany poziomu rynkowych stóp procentowych, -----
 - b) prognozowane zmiany kształtu krzywej dochodowości, -----
 - c) stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego, -----
 - d) wpływ na średni okres do wykupu całego portfela inwestycyjnego, -----
 - e) w przypadku instrumentów dłużnych innych niż emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski – również wiarygodność kredytowa emitenta; -----
 - 4) w przypadku depozytów: oprocentowanie depozytów oraz wiarygodność banku; -----

- 5) dla jednostek uczestnictwa i tytułów uczestnictwa: -----
- a) możliwość efektywnej dywersyfikacji lokat Subfunduszu, -----
 - b) możliwość efektywnej realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu Allianz PIMCO Emerging Markets Bond ESG, -----
 - c) adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania do polityki inwestycyjnej Subfunduszu Allianz PIMCO Emerging Markets Bond ESG.” -----

44. Tytuł § 47c statutu Funduszu otrzymuje brzmienie: -----

„Ograniczenia inwestycyjne Allianz PIMCO Emerging Markets Bond ESG.”-----

45. W § 47c w ust. 1 statutu Funduszu zdanie pierwsze do dwukropka otrzymuje brzmienie:-

„1.Fundusz lokując Aktywa Subfunduszu Allianz PIMCO Emerging Markets Bond ESG zobowiązany jest do przestrzegania następujących ograniczeń inwestycyjnych:” -----

46. W § 47c w ust. 2a statutu Funduszu zdanie pierwsze do dwukropka otrzymuje brzmienie:-

„2a. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu Allianz PIMCO Emerging Markets Bond w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku zorganizowanym w państwie OECD innym niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie na następujących rynkach:” -----

47. § 47c ust. 6 statutu Funduszu otrzymuje brzmienie: -----

„6. Za wyjątkiem inwestycji w tytuły uczestnictwa PIMCO Global Investors Series Emerging Markets Bond ESG Fund, Fundusz nie może lokować więcej niż 20% wartości Aktywów Allianz PIMCO Emerging Markets Bond ESG w jednostki uczestnictwa jednego funduszu inwestycyjnego otwartego lub tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego lub tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania mającej siedzibę za granicą, spełniające wymogi określone w ust. 7 - pod warunkiem że nie więcej niż 10% wartości aktywów tych funduszy inwestycyjnych otwartych, funduszy zagranicznych lub instytucji może być, zgodnie z ich statutem lub regulaminem, zainwestowana łącznie w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych oraz tytuły uczestnictwa innych funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania. Łączna wartość lokat w tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania innych niż jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych nie może przewyższać 30% wartości aktywów Subfunduszu.”-----

48. § 47c ust. 12 pkt 2) lit. c) statutu Funduszu otrzymuje brzmienie: -----

„c) wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Funduszu i Subfunduszu Allianz PIMCO Emerging Markets Bond ESG.”-----

49. § 47c ust. 12 pkt 3) statutu Funduszu otrzymuje brzmienie: -----

„3) zawarcie umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu Allianz PIMCO Emerging Markets Bond ESG,”.-----

50. W § 47d w ust. 1 statutu Funduszu zdanie pierwsze do dwukropka otrzymuje brzmienie:--

„1. Fundusz może z Aktywów Subfunduszu Allianz PIMCO Emerging Markets Bond ESG udzielać pożyczek innym podmiotom, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe:”.-----

51. § 47d ust. 2 i 3 statutu Funduszu otrzymują brzmienie:-----

„2. Fundusz udzieli pożyczki innemu podmiotowi, jeżeli spełnione zostaną poniższe przesłanki:

- 1) Fundusz otrzyma zabezpieczenie w środkach pieniężnych, papierach wartościowych lub prawach majątkowych, w które Fundusz może lokować zgodnie z polityką inwestycyjną określoną w statucie; -----
- 2) wartość zabezpieczenia, wyceniona według metody przyjętej przez Fundusz dla wyceny aktywów Subfunduszu Allianz PIMCO Emerging Markets Bond ESG, będzie co najmniej równa wartości pożyczonych papierów wartościowych w każdym Dniu Wyceny aktywów Subfunduszu do dnia zwrotu pożyczonych papierów wartościowych; -----
- 3) pożyczka zostanie udzielona na okres nie dłuższy niż 12 miesięcy; -----
- 4) zabezpieczenie mogące być przedmiotem zapisu na rachunkach funduszu będzie ewidencjonowane na rachunkach Funduszu, a zabezpieczenie niemogące być przedmiotem zapisu na rachunkach Funduszu będzie udokumentowane przez złożenie u depozytariusza prowadzącego rejestr aktywów Funduszu odpowiednich dokumentów potwierdzających ustanowienie zabezpieczenia; w przypadku pożyczek udzielanych w ramach systemu zabezpieczenia płynności rozliczeń zabezpieczenie będzie ewidencjonowane na zasadach określonych w regulaminie, o którym mowa w: -----
 - a) art. 50 ust. 1 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi - w przypadku Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie, -----
 - b) art. 48 ust. 15 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi - w przypadku spółki, której Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie przekazał wykonywanie czynności z zakresu zadań, o których mowa w art. 48 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, -----
 - c) art. 68d ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi - w przypadku izby rozliczeniowej, o której mowa w art. 68a ust. 1 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi. -----

3. Łączna wartość pożyczonych papierów wartościowych nie może przekroczyć 30% wartości Aktywów Netto Subfunduszu Allianz PIMCO Emerging Markets Bond ESG.”.-----

52. § 47e – §47g statutu Funduszu otrzymują brzmienie:-----

„**Cel inwestycyjny i zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu PIMCO Global Investors Series Emerging Markets Bond ESG Fund.** -----

§ 47e-----

1. Cel inwestycyjny subfunduszu PIMCO Global Investors Series Emerging Markets Bond ESG Fund-----

Celem inwestycyjnym subfunduszu jest dążenie do zmaksymalizowania całkowitego zwrotu, z zastosowaniem ostrożnościowych zasad zarządzania inwestycjami i zrównoważonego inwestowania poprzez wyraźne włączenie czynników środowiskowych, społecznych i zarządczych w proces inwestycyjny.

2. Polityka inwestycyjna subfunduszu PIMCO Global Investors Series Emerging Markets Bond ESG Fund-----

Subfundusz PIMCO Global Investors Series Emerging Markets Bond ESG Fund dąży do osiągnięcia swojego celu poprzez inwestowanie co najmniej 80% swoich aktywów ogółem w aktywnie zarządzanym zdywersyfikowanym portfelu instrumentów o stałym dochodzie emitentów, którzy są związani z krajami o wschodzących rynkach papierów wartościowych. Zorientowanie na takich emitentów może zostać osiągnięte poprzez bezpośrednie inwestowanie w papiery wartościowe o stałym dochodzie lub poprzez wykorzystanie pochodnych instrumentów finansowych. Subfundusz może angażować się w transakcje w pochodne instrumenty finansowe przede wszystkim w celu inwestowania i/lub zabezpieczenia z zastrzeżeniem limitów wskazanych przez Bank Centralny. Takie transakcje mogą zwiększyć skuteczność subfunduszu i ustalić pozycje spekulacyjne. Może to prowadzić do wyższego poziomu zmienności i ryzyka. -----

Subfundusz uznaje się za aktywnie zarządzany w odniesieniu do Indeksu J.P. Morgan ESG Emerging Markets Bond Index Global Diversified („Indeks”) poprzez fakt, że Indeks ten jest wykorzystywany do pomiaru czasu trwania, obliczania globalnej ekspozycji subfunduszu z wykorzystaniem względem metodologii VaR oraz w celach porównawczych. Niektóre papiery wartościowe subfunduszu mogą być składnikami Indeksu i mogą mieć podobne wskaźniki do Indeksu. Indeks nie jest jednak wykorzystywany do określania struktury portfela subfunduszu ani jako docelowy wynik, a subfundusz może być w całości inwestowany w papiery wartościowe niebędące składnikami Indeksu. -----

Podjęcie subfunduszu do zrównoważonego inwestowania odbywa się poprzez promowanie cech środowiskowych i społecznych, jak wskazano poniżej (mimo że subfundusz nie ma zrównoważonego inwestowania określonego jako swojego celu, dąży on do inwestowania części swoich aktywów w inwestycje zrównoważone). -----

Subfundusz dąży do promowania cech środowiskowych i społecznych w oparciu o normalne warunki rynkowe na różne sposoby. -----

Subfundusz dokonuje znaczących alokacji w papiery wartościowe o stałym dochodzie ESG oraz nieoznaczone papiery wartościowe o stałym dochodzie. Wszystkie papiery wartościowe są wybierane w procesie kwalifikacji przez doradcę inwestycyjnego, zaprojektowanym w taki sposób, aby ujmować czynniki Środowiskowe, Społeczne i Zarządcze (ang. ESG). Ponadto subfundusz dąży do ograniczenia swojego śladu węglowego, w tym także intensywności i emisji holdingów z portfela. -----

Subfundusz promuje cechy środowiskowe i społeczne poprzez wykorzystanie procesu kwalifikacji wykluczenia zapewnianego okresowo przez doradcę ds. odpowiedzialności społecznej. Doradca inwestycyjny dąży do inwestowania w spółki lub emitentów, co do których sądzi, że dysponują solidnymi praktykami ESG, a kwalifikacja zastosowana przez niego oraz

doradcę ds. odpowiedzialności społecznej może wykluczać spółki lub emitentów na podstawie sektora, w którym uczestniczą. Na przykład, subfundusz nie będzie inwestował w papiery wartościowe emitentów uznanych przez doradcę inwestycyjnego i/lub doradcę ds. odpowiedzialności społecznej za zaangażowanych głównie w sektor paliwowy, w tym wydobycia, produkcji, rafinacji, transportu lub produkcji, sprzedaży węgla lub wytwarzania energii z węgla. Jednak dozwolone mogą być papiery wartościowe o stałym dochodzie ESG pochodzące od emitentów zaangażowanych w sektory związane z paliwami i węglem, jak opisano powyżej. Ponadto doradca inwestycyjny może inwestować w papiery wartościowe emitentów określonych przez niego i/lub doradcę ds. odpowiedzialności społecznej, którzy przede wszystkim koncentrują się na produkcji biopaliw, jak również na naturalnym generowaniu gazu, transporcie, dystrybucji oraz sprzedaży i handlu. Ponadto, dodatkowe wyłączenia mogą obejmować w szczególności następujące elementy: subfundusz nie będzie inwestował w papiery wartościowe emitentów uznanych przez doradcę inwestycyjnego i/lub doradcę ds. odpowiedzialności społecznej za zaangażowanych głównie w produkcję napojów alkoholowych, wyrobów tytoniowych lub broni, działalność kasyn, produkcję materiałów pornograficznych lub handel nimi. Doradca inwestycyjny/ doradca ds. odpowiedzialności społecznej mogą także wykluczyć emitenta w oparciu o inne kryteria, takie jak: zaangażowanie w działalność szkodliwą dla środowiska, korupcję, kwestie dotyczące praw człowieka lub praktyki dotyczące pracy. -----

Subfundusz promuje cechy środowiskowe i społeczne poprzez aktywne zaangażowanie. Doradca inwestycyjny może aktywnie angażować spółki lub emitentów celem dążenia do poprawy praktyk ESG, zaś subfundusz może zatrzymać papiery wartościowe od takich spółek i emitentów, jeżeli doradca inwestycyjny uzna, że takie zaangażowanie jest w najlepszym interesie subfunduszu i jego akcjonariuszy. -----

Podporządkowane dłużne papiery wartościowe krajów rynków wschodzących mogą zostać wykluczone zgodnie z procesem kwalifikacji Doradcy Inwestycyjnego i Doradcy ds. Odpowiedzialności Społecznej zaprojektowanego w celu ujęcia czynników ESG, w tym także, w szczególności, wyników krajów zgodnie z Indekssem Percepcji Korupcji Transparency International, Wskaźnika Kontroli Korupcji Banku Światowego, jak również notowania na liście „krajów lub terytoriów niewspółpracujących” przez Financial Action Task Force on Money Laundering (FATF) lub usankcjonowane przez Radę Bezpieczeństwa ONZ. -----

Doradca Inwestycyjny stara się unikać inwestycji w emitenta, który prawdopodobnie pojawi się w kwalifikacji tego Doradcy lub Doradcy ds. Odpowiedzialności Społecznej w nadchodzącej przyszłości. Jednakże w przypadku, gdy inwestycja Subfunduszu pojawi się w kwalifikacji Doradcy Inwestycyjnego lub Doradcy ds. Odpowiedzialności Społecznej, to Doradca Inwestycyjny - jako priorytet - biorąc pod uwagę interesy Akcjonariuszy, zorganizuje uporządkowane zbycie odnośnego/ odnośnych instrumentu/ instrumentów. -----

Doradca Inwestycyjny ma szeroką swobodę w określaniu krajów, które uważa za rynki wschodzące. Subfundusz podkreśla kraje ze stosunkowo niskim produktem krajowym per capita brutto i z potencjałem do szybkiego wzrostu gospodarczego. Doradca Inwestycyjny wybiera kraj Subfunduszu i skład waluty w oparciu o ocenę odnośnych stóp procentowych, wskaźników inflacji, kursów wymiary walut, polityk pieniężnych i podatkowych, sald

rachunków handlowych i bieżących, zmian prawnych i politycznych oraz wszelkich innych czynników, które uzna za znaczące. Subfundusz prawdopodobnie skoncentruje swoje inwestycje w Azji, Afryce, na Bliskim Wschodzie, w Ameryce Łacińskiej i krajach rozwijających się Europy. Subfundusz może inwestować w instrumenty pochodne (takie jak kontrakty futures, opcje, umowy swapowe), których zwrot opiera się na zwrocie papierów wartościowych rynków wschodzących lub na walucie kraju rynku wschodzącego, a nie na inwestycji bezpośrednio w papiery wartościowe lub waluty rynków wschodzących. -----

Średni czas trwania portfela Subfunduszu różni się w oparciu o prognozy Doradcy Inwestycyjnego dotyczące stóp procentowych i w warunkach normalnych wynosi do dwóch lat (mniej-więcej) Indeksu. Indeks stanowi wskaźnik całkowitych zwrotów z instrumentów dłużnych denominowanych w dolarach amerykańskich, emitowanych przez podmioty państwowe i quasi-państwowe na rynkach wschodzących obejmujących czynniki środowiskowe, społeczne i zarządcze konstrukcji indeksu. Szczegóły czasu trwania Indeksu są dostępne od Doradcy Inwestycyjnego na żądanie. -----

Subfundusz może inwestować zarówno w papiery wartościowe o ratingu na poziomie inwestycyjnym, jak i w papiery wartościowe o wysokiej rentowności, z zastrzeżeniem, że maksymalnie 15% łącznych aktywów subfunduszu może być inwestowane w papiery wartościowe o ratingu poniżej B według agencji Moody's, lub równoważnym ratingu według agencji S&P lub Fitch, a w przypadku braku ratingu - uznane przez doradcę inwestycyjnego za papiery wartościowe o porównywalnej jakości. -----

Maksymalnie 20% aktywów subfunduszu może być inwestowane w papiery wartościowe zamienne na udziałowe papiery wartościowe. Maksymalnie 10% łącznych aktywów subfunduszu może być inwestowane w udziałowe papiery wartościowe. Subfundusz podlega łącznemu limitowi w wysokości 20% jego łącznych aktywów dla połączonych inwestycji w (i) papiery wartościowe zamienne na udziałowe papiery wartościowe, (ii) udziałowe papiery wartościowe (w tym warranty), (iii) certyfikaty depozytowe oraz (iv) akcepty bankowe. Subfundusz może inwestować do 10% swoich aktywów netto w jednostki lub udziały innych programów zbiorowego inwestowania. Subfundusz może również inwestować do 10% swoich aktywów netto w papiery wartościowe o niskiej płynności oraz w udziały kredytowe i cesje pożyczek stanowiące instrumenty rynku pieniężnego. -----

Subfundusz może posiadać zarówno instrumenty o stałym dochodzie denominowane w USD, jak i pozycje walutowe denominowane w walutach innych niż USD. Subfundusz może zabezpieczyć swoją ekspozycję na waluty inne niż USD, jednak nie ma takiego wymogu. Czynności zabezpieczania walut i aktywnych pozycji walutowych są wdrażane z wykorzystaniem kontraktów FX spot i forward oraz futures, opcji i swapów walutowych. Różne efektywne techniki zarządzania portfelem (w tym obrót papierami wartościowymi od momentu ich emisji, opóźniona dostawa, zobowiązania terminowe, transakcje walutowe, sprzedaż i zakup papierów wartościowych z przyrzeczeniem ich odkupu oraz transakcje pożyczek papierów wartościowych) podlegają każdorazowo ograniczeniom i warunkom ustalonym przez Bank Centralny. -----

Subfundusz może stosować instrumenty pochodne, takie jak kontrakty terminowe typu futures, opcje, umowy typu swap (które mogą być notowane na giełdzie papierów wartościowych lub być przedmiotem obrotu pozagiełdowego), a także może zawierać walutowe kontrakty terminowe typu forward. -----

Takie instrumenty pochodne mogą być wykorzystywane (i) na potrzeby zabezpieczenia i/lub (ii) do celów inwestycyjnych i/lub (iii) na potrzeby efektywnego zarządzania portfelem zgodnie z wymogami Banku Centralnego. Na przykład Subfundusz może wykorzystywać instrumenty pochodne (które będą oparte wyłącznie na aktywach bazowych lub sektorach dozwolonych w ramach polityki inwestycyjnej Subfunduszu) (i) w celu zabezpieczenia ekspozycji walutowej, (ii) jako substytut zajęcia pozycji w aktywach bazowych, jeżeli Doradca Inwestycyjny uważa, że ekspozycja z tytułu instrumentów pochodnych na aktywa bazowe ma wyższą wartość niż ekspozycja bezpośrednia, (iii) w celu dostosowania ekspozycji Subfunduszu na ryzyko stopy procentowej do prognoz Doradcy Inwestycyjnego dotyczących stóp procentowych i/lub (iv) w celu uzyskania ekspozycji na skład i wyniki danego indeksu (którego szczegóły są dostępne u Doradcy Inwestycyjnego i w każdym wypadku z zastrzeżeniem, że Subfundusz nie może posiadać ekspozycji w sposób pośredni poprzez indeks na dany instrument, danego emitenta lub daną walutę, na które nie może posiadać ekspozycji w sposób bezpośredni). Wykorzystywane mogą być wyłącznie instrumenty pochodne wymienione w procesie zarządzania ryzykiem Spółki i rozliczane przez Bank Centralny. -----

Ekspozycja na aktywa bazowe instrumentów pochodnych (innych niż instrumentów pochodnych opartych na indeksach), w połączeniu z pozycjami wynikającymi z inwestycji bezpośrednich, nie może przekroczyć limitów inwestycyjnych określonych w Załączniku 4. Wykorzystanie instrumentów pochodnych spowoduje powstanie dodatkowej ekspozycji z wykorzystaniem dźwigni finansowej. Oczekuje się, że poziom dźwigni finansowej dla Subfunduszu będzie mieścił się w przedziale od 0% do 600% Wartości Aktywów Netto. Dźwignia finansowa Subfunduszu może wzrosnąć do wyższych poziomów, na przykład w sytuacji, gdy Doradca Inwestycyjny uzna, że najbardziej odpowiednim rozwiązaniem będzie wykorzystanie instrumentów pochodnych w celu zmiany ekspozycji Subfunduszu na kapitał, stopę procentową, walutę lub kredyt. Poziom dźwigni jest obliczany poprzez zsumowanie kwot nominalnych zastosowanych instrumentów pochodnych, zgodnie z wymogami Banku Centralnego, a zatem nie uwzględnia on żadnych uzgodnień dotyczących kompensowania i uzgodnień dotyczących zabezpieczenia, które Subfundusz może w dowolnym czasie posiadać.

Jeżeli Doradca Inwestycyjny uzna to za stosowne w wyniku szczegółowej analizy inwestycyjnej, Subfundusz może wykorzystywać instrumenty pochodne w celu tworzenia syntetycznych pozycji krótkich. Syntetyczne pozycje krótkie to pozycje, które pod względem ekonomicznym są równoważne z pozycjami krótkimi i będą realizowane za pomocą finansowych instrumentów pochodnych zgodnie z wymogami Banku Centralnego. Subfundusz będzie zajmował długie i syntetyczne pozycje krótkie w różnych okresach czasu zgodnie z wymogami Banku Centralnego. Więcej informacji na temat korzystania przez Subfundusz z instrumentów pochodnych przedstawiono poniżej. Udział procentowy wartości pozycji długich i krótkich w Subfunduszu będzie zależny od aktualnych warunków rynkowych. Możliwe jest, że w danym momencie Subfundusz będzie posiadać wyłącznie ekspozycję długą lub odwrotnie,

wyłącznie ekspozycję krótką. W normalnych warunkach rynkowych nie przewiduje się jednak, aby w ujęciu netto Subfundusz był ukierunkowany na zajmowanie pozycji krótkich. Pozycje takie mogą być przyjmowane w różnych klasach aktywów przewidzianych w polityce inwestycyjnej Subfunduszu, zgodnie z informacjami przedstawionymi w niniejszym dokumencie. Przy dokonywaniu obliczeń z wykorzystaniem wartości referencyjnej brutto wszelkich instrumentów pochodnych Subfunduszu oraz wartości rynkowej inwestycji bezpośrednich, nie przewiduje się, aby łączna wartość wszystkich pozycji długich brutto i wszystkich pozycji krótkich brutto przekroczyła 800% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. Więcej informacji znajduje się w punkcie w niniejszej części Dodatku, przedstawiającym oczekiwany poziom dźwigni finansowej Subfunduszu, obliczany poprzez zsumowanie wartości nominalnych zastosowanych instrumentów pochodnych. -----

Dostosowanie Rozporządzenia o taksonomii-----

Rozporządzenie o taksonomii UE („Rozporządzenie o taksonomii”) ma na celu utworzenie wspólnych ram w celu dokonania klasyfikacji określonych czynności jako zrównoważonych pod względem środowiskowym. Szczegółowe warunki, które mają zostać spełnione na podstawie Rozporządzenia o taksonomii dla takiej klasyfikacji nazwane Technicznymi Kryteriami Kwalifikacji („TSC”) wymagają dostępności wielu określonych punktów danych dla każdej inwestycji. -----

Na dzień niniejszego dokumentu, nie ma wystarczającej ilości rzetelnych, terminowych ani dających się zweryfikować danych, na podstawie których można byłoby dokonać oceny inwestycji z wykorzystaniem TSC i podczas gdy mogą istnieć inwestycje w Subfundusz w czynnościach gospodarczych, które przyczyniają się do celu środowiskowego i kwalifikują się do oceny względem TSC, to Zarządzający nie jest obecnie na stanowisku, aby udzielać takiej informacji. Dlatego też minimalny udział inwestycji w czynności gospodarcze środowiskowo zrównoważone dostosowane do Taksonomii EU łącznie z czynnościami przejściowymi i umożliwiającymi będzie wynosić 0%.-----

Faktyczny udział inwestycji w takich czynnościach może różnić się każdorazowo. Jakakolwiek różnica pomiędzy spodziewanymi a faktycznymi wynikami procentowymi nie wymaga, aby Subfundusz zbywał inwestycję lub w inny sposób zmieniał skład portfela. Aby zakwalifikować się jako „zrównoważony środowiskowo”, taka inwestycja musi (a) wносить znaczący wkład do dostosowania się do zmiany klimatu i złagodzenia zmiany klimatu, (b) nie naruszać w znaczący sposób żadnych z celów środowiskowych wskazanych w Rozporządzeniu o taksonomii, (c) zostać przeprowadzona zgodnie z minimalnymi zabezpieczeniami określonymi w Rozporządzeniu o taksonomii i (d) pozostawać w zgodności z odnośnymi wymogami prawnymi i regulacyjnymi. -----

3. Opłaty-----

1. Wysokość opłat za zarządzanie pobieranych przez podmiot zarządzający subfunduszem zagranicznym PIMCO Global Investors Series Emerging Markets Bond ESG Fund:-----

- a) Wszystkie koszty zagranicznego PIMCO Global Investors Series Emerging Markets Bond ESG Fund opłacane są z aktywów tego subfunduszu. -----

- b) Wysokość opłaty All-in-Fee pobieranej przez podmiot zarządzający luksemburskim subfunduszem PIMCO Global Investors Series Emerging Markets Bond ESG Fund wynosi maksymalnie 0,89% rocznie. -----

Rodzaje, maksymalna wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Allianz PIMCO Emerging Markets Bond ESG i Fundusz; w tym Wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów.-----

§ 47f-----

1. Za zarządzanie i reprezentowanie Subfunduszu Allianz PIMCO Emerging Markets Bond ESG Towarzystwo pobiera, po zakończeniu każdego miesiąca kalendarzowego, Wynagrodzenie Towarzystwa w wysokości nie większej niż: -----

- 1) 2 (dwa) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Allianz PIMCO Emerging Markets Bond ESG w skali roku - dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, A1 oraz A2, -----
- 2) 1,9 (jeden i dziewięć dziesiątych) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Allianz PIMCO Emerging Markets Bond ESG w skali roku (Wynagrodzenie Stałe) - dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I. -----

2. Wynagrodzenie Towarzystwa jest naliczane w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku liczonego, jako 365 lub 366 dni w przypadku roku przestępnego, od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny. Wynagrodzenie Towarzystwa wypłacane jest ze środków Subfunduszu w ciągu dziesięciu dni roboczych od końca każdego miesiąca kalendarzowego. -----

3. Na pokrycie Wynagrodzenia Towarzystwa, w każdym Dniu Wyceny w danym roku obrotowym, tworzy się w ciężar kosztów operacyjnych Subfunduszu, rezerwę w kwocie równej naliczonym składnikom Wynagrodzenia.

4. Pokrycie kosztów Funduszu i Subfunduszu następuje najwcześniej w terminie ich wymagalności. -----

5. Aktywa Subfunduszu Allianz PIMCO Emerging Markets Bond ESG obciążane są następującymi kosztami: -----

- 1) wynagrodzenie Towarzystwa; -----
- 2) wynagrodzenie oraz zwrot kosztów Depozytariusza przewidzianych w Umowie o prowadzenie rejestru aktywów Funduszu, w części dotyczącej Subfunduszu, wraz z wynagrodzeniem tego podmiotu z tytułu weryfikacji wyceny Wartości Aktywów Netto Subfunduszu i Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa, a także z tytułu przechowywania Aktywów Funduszu i weryfikacji wyceny Wartości Aktywów Netto Funduszu, w części dotyczącej Subfunduszu, przy czym wynagrodzenie to, prowizje, opłaty, koszty i wydatki nie mogą przekroczyć 0,1 % (jednej dziesiątej procenta) średniej WAN Subfunduszu w skali roku lub kwoty 250 000,00 (dwieście pięćdziesiąt tysięcy) złotych rocznie, w zależności, która z tych wartości jest wyższa; -----
- 3) koszty przeglądu i badania ksiąg i sprawozdań finansowych, przy czym koszty te ogółem nie mogą przekroczyć 0,015 (piętnastu tysięcznych) % średniej WAN Subfunduszu w skali

roku lub kwoty 20 000,00 (dwadzieścia tysięcy) złotych rocznie, w zależności, która z tych wartości jest wyższa; -----

- 4) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Subfunduszu, w tym koszty licencji na oprogramowanie służące do wyceny Aktywów Subfunduszu, przy czym koszty te ogółem nie mogą przekroczyć kwoty 75 000,00 (siedemdziesiąt pięć tysięcy) złotych rocznie;
- 5) wynagrodzenie Agenta Transferowego oraz koszty przygotowywania raportów i analiz Rejestru Uczestników wymaganych prawem, przy czym koszty te ogółem nie mogą przekroczyć 0,08 (ośmiu setnych) % średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku lub kwoty 100 000,00 (sto tysięcy) złotych rocznie, w zależności, która z tych wartości jest wyższa; -----
- 6) podatki, odsetki opłaty i inne obciążenia i koszty wynikające z przepisów prawa a także wynikające z wyroków i postanowień sądów, postanowień komorników, decyzji właściwych naczelných, centralnych i terenowych organów administracji państwowej (zespolonej lub niezespolonej) lub organów administracji samorządowej w tym opłaty rejestracyjne i opłaty notarialne; -----
- 7) koszty ogłoszeń wymaganych postanowieniami Statutu lub przepisami prawa, koszty druku i publikacji materiałów informacyjnych o Funduszu oraz koszty wysyłki korespondencji;
- 8) koszty likwidacji Funduszu: wynagrodzenie likwidatora za cały okres likwidacji oraz koszty sporządzenia i zbadania sprawozdań finansowych na otwarcie i zamknięcie likwidacji, koszty zamknięcia ksiąg, koszty złożenia środków do depozytu sądowego, (jeżeli do takiej sytuacji dojdzie) przypadające na Subfundusz, przy czym wynagrodzenie likwidatora nie może przekroczyć wysokości 50 000 (pięćdziesięciu tysięcy) netto PLN. Towarzystwo, może pokrywać koszty likwidacji Subfunduszu związanej z likwidacją Funduszu, z własnych środków, w tym z Wynagrodzenia Towarzystwa; -----
- 9) koszty likwidacji Subfunduszu niezwiązanej z likwidacją Funduszu: wynagrodzenie likwidatora za cały okres likwidacji oraz koszty sporządzenia i zbadania sprawozdań finansowych na otwarcie i zamknięcie likwidacji, koszty zamknięcia ksiąg, koszty złożenia środków do depozytu sądowego, (jeżeli do takiej sytuacji dojdzie) przypadające na Subfundusz, przy czym wynagrodzenie likwidatora nie może przekroczyć wysokości 50 000 (pięćdziesięciu tysięcy) netto PLN. Towarzystwo, może pokrywać koszty likwidacji Subfunduszu Allianz PIMCO Emerging Markets Bond ESG, z własnych środków, w tym z Wynagrodzenia Towarzystwa; -----
- 10) koszty podmiotów zewnętrznych, innych niż Towarzystwo, świadczących na rzecz Funduszu następujące usługi: obsługę prawną, usługi doradztwa podatkowego, przy czym koszty te ogółem nie mogą przekroczyć 0,08 (ośmiu setnych) % średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku lub kwoty 30 000,00 (trzydzieści tysięcy) złotych rocznie;
- 11) koszty i wydatki transakcyjne związane z działalnością Subfunduszu, tj.: -----
 - a) prowizje i opłaty za raportowanie transakcji Subfunduszu zgodnie z wymogami prawa do odpowiednich repozytoriów i innych organów, -----
 - b) prowizje i opłaty związane z prowadzeniem i obsługą rachunków bankowych, przekazywaniem środków pieniężnych, -----
 - c) koszty ponoszone na rzecz instytucji rozliczeniowych, -----
 - d) koszty prowizji maklerskich i bankowych, -----
 - e) koszty finansowania Subfunduszu kapitałem obcym. -----

6. Koszty, o których mowa w ust. 5 pkt 6), 7) i 11) stanowią koszty nielimitowane Subfunduszu. -----

7. Na pokrycie kosztów z ust. 5 punktów od 1) do 5) oraz kosztów z ust. 5 punkt 10 i punkt 11) lit a) lit b) lit c) tworzy się każdego dnia, w danym roku obrotowym, w ciężar kosztów operacyjnych Subfunduszu, rezerwę w kwocie równej wysokości naliczonego w tym dniu Wynagrodzenia Towarzystwa i kosztów.

8. Koszty wymienione w ust. 5 punkt 6) i 7) oraz punkt 11) lit d) oraz lit e) pokrywane są (z zastrzeżeniem ust. 9 i 10 poniżej), bezpośrednio z Aktywów Subfunduszu. Koszty te będą ponoszone w wysokości określonej przez przepisy prawa i umowy zawarte przez Fundusz lub Towarzystwo. -----

9. Pokrycie kosztów z tytułu podatków i innych obciążeń nałożonych przez właściwe organy państwowe, samorządowe lub podmioty działające na mocy umów międzynarodowych lub prawa Unii Europejskiej w związku z działalnością Subfunduszu następuje w wysokości i terminach określonych przez właściwe przepisy. -----

10. Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów, o których mowa w ust. 5, obciąża Fundusz w całości i nie można ustalić części, która obciąża Subfundusz Allianz PIMCO Emerging Markets Bond ESG, partycypację Subfunduszu w tych kosztach oblicza się na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto tego Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu na Dzień Wyceny poprzedzający dzień ujęcia zobowiązania w księgach rachunkowych. W sytuacji, gdy Fundusz zawiera umowę zbycia lub nabycia składników lokat dotyczącą więcej niż jednego Subfunduszu, wówczas koszty transakcji obciążające Subfundusz Allianz PIMCO Emerging Markets Bond ESG ustalane są proporcjonalnie do udziału wartości transakcji Subfunduszu w wartości transakcji ogółem. Zobowiązania wynikające z Subfunduszu Allianz PIMCO Emerging Markets Bond ESG obciążają tylko Subfundusz Allianz PIMCO Emerging Markets Bond ESG. -----

11. Koszty przekraczające limity określone w niniejszym paragrafie pokrywa Towarzystwo. Ponadto Towarzystwo w każdym czasie może zdecydować o pokrywaniu poszczególnych lub wszystkich kosztów Funduszu ze środków Towarzystwa. -----

Minimalna wysokość wpłaty do Subfunduszu Allianz PIMCO Emerging Markets Bond ESG. -----

§ 47g-----

1. Minimalna kwota pierwszej wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu wynosi 500 (pięćset) PLN a każda następna 100 (sto) PLN, z tym, że określone powyżej limity mogą być zmniejszane decyzją Towarzystwa. Wysokość pierwszej i kolejnych wpłat na nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Allianz PIMCO Emerging Markets Bond ESG może zostać zmniejszona do wysokości nie mniejszej niż 10 zł. -----

2. Wpłaty i wypłaty środków pieniężnych w związku ze zbywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu dokonywane są w PLN.” -----

53. § 49 ust. 2 statutu Funduszu otrzymuje brzmienie:-----

„2. Fundusz może wypłacać dochody z zakumulowanych, nierozdysponowanych przychodów z lokat netto, z wyjątkiem Subfunduszu Allianz PIMCO Global Bond ESG, który może

wypłacać dochód z zakumulowanych, nierozdysponowanych przychodów z lokat netto oraz z zysków zrealizowanych”-----

54. § 49 ust. 8 statutu Funduszu otrzymuje brzmienie:-----

„8. Wypłata dochodu następuje w wybranym przez Towarzystwo Dniu Wyceny nie później jednak niż w ostatnim Dniu Wyceny następującym po miesiącu, na koniec którego ustalany był dochód do wypłaty. Wypłata dochodu następuje w całości lub w kwocie wskazanej przez Uczestnika, jednakże nie wyższej niż maksymalny dochód przypadający na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa. W przypadku Subfunduszu Allianz PIMCO Global Bond ESG (który może wypłacać dochód z zakumulowanych, nierozdysponowanych przychodów z lokat netto oraz z zysków zrealizowanych) w pierwszej kolejności dochód wypłacany jest z zysków zrealizowanych, a w pozostałej z przychodów netto Kwota będzie przekazywana po uprzednim potrąceniu należnych podatków. Wypłata dochodu nie jest gwarantowana przez Subfundusz. Mogą zdarzyć się okresy, w których wypłata dochodu nie będzie możliwa. Wartość nierozdysponowanych dochodów pozostaje w Aktywach Netto oraz Aktywach Netto przypadających na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu (A1, A2) i może podlegać wypłacie w kolejnych miesiącach..”-----

§ 2. Koszty niniejszego aktu ponosi Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Allianz Polska Spółka Akcyjna i płaci je przelewem na wskazany rachunek Kancelarii. -----

§ 3. Koszty wynoszą: -----

- taksa notarialna z § 9.1.5) rozporządzenia Ministra Sprawiedliwości z dnia 28 czerwca 2004 roku w sprawie maksymalnych stawek taksy notarialnej (t.j. Dz.U. z 2018 r. poz. 272)-----
-----200,-zł

- podatek VAT-23% z art. 146a ustawy z dnia 11 marca 2004 roku o podatku od towarów i usług (Dz. U. z 2017 roku, poz. 1221, ze zm.)-----46,-zł

Czynność niniejsza nie jest przedmiotem podatku od czynności cywilnoprawnych, jako nie objęta dyspozycją art. 1 ustawy z dnia 9 września 2000 roku o podatku od czynności cywilnoprawnych (Dz. U. z 2017 roku, poz. 1.150, ze zm.)-----

Akt ten został odczytany, przyjęty i podpisany. -----