

PIMCO

ΟΙ ΟΣΕΚΑ ΔΕΝ ΕΧΟΥΝ ΕΓΓΥΗΜΕΝΗ ΑΠΟΔΟΣΗ ΚΑΙ ΟΙ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΕΣ ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ ΔΕΝ ΔΙΑΣΦΑΛΙΖΟΥΝ ΤΙΣ ΜΕΛΛΟΝΤΙΚΕΣ

ΣΗΜΑΝΤΙΚΟ: Το έγγραφο αυτό απαιτεί την άμεση προσοχή σας. Για τυχόν ερωτήσεις σχετικά με το περιεχόμενο του παρόντος εγγράφου, θα πρέπει να απευθυνθείτε σε ανεξάρτητο επαγγελματία σύμβουλο. Όλοι οι όροι που χρησιμοποιούνται στο παρόν έγγραφο έχουν την ίδια έννοια όπως και στο Ενημερωτικό Δελτίο, εκτός αν ορίζεται άλλως.

13 Σεπτεμβρίου 2021

Προς: Όλους τους Μεριδιούχους των επιμέρους αμοιβαίων κεφαλαίων (έκαστο «**Αμοιβαίο κεφάλαιο**», συλλογικά τα «**Αμοιβαία κεφάλαια**») της PIMCO Funds: Global Investors Series plc

Θέμα: PIMCO Funds: Global Investors Series plc (η «Εταιρεία») Ενημέρωση του μηχανισμού καθορισμού τιμών διακύμανσης (swing pricing)

Αγαπητέ Μεριδιούχε,

Με την παρούσα επιστολή σας ενημερώνουμε ότι ο μηχανισμός καθορισμού τιμών διακύμανσης (swing pricing) θα εφαρμοστεί σε κάθε Αμοιβαίο κεφάλαιο, σύμφωνα με τις απαιτήσεις της Κεντρικής Τράπεζας της Ιρλανδίας (η «**Κεντρική Τράπεζα**») με γνώμονα το Καταστατικό, το οποίο προβλέπει ότι μπορεί να εφαρμοστεί ο μηχανισμός καθορισμού τιμών διακύμανσης (swing pricing) σε περίπτωση που ο μηχανισμός καθοριστεί κατάλληλος από τα Μέλη του ΔΣ.

ΣΚΕΠΤΙΚΟ

Υπό τις κατάλληλες συνθήκες, ο μηχανισμός καθορισμού τιμών διακύμανσης (swing pricing) μπορεί να χρησιμοποιηθεί ως αποτελεσματικός μηχανισμός για την προστασία των Μεριδιούχων έναντι της αλλοίωσης (dilution), η οποία ενδέχεται να προκύψει από το υψηλότερο κόστος που συνδέονται με συναλλαγές και που σχετίζονται με σημαντικές καθαρές εισροές ή εκροές.

Οι υποκείμενοι τίτλοι των Αμοιβαίων κεφαλαίων, οι οποίοι είναι εισηγμένοι ή διακινούνται σε Οργανωμένη Αγορά, συνήθως αποτιμώνται και τιμολογούνται με βάση τη μέση ή την τελευταία τιμή διαπραγμάτευσης κατά το κλείσιμο, οι τίτλοι όμως αυτοί τίθενται υπό διαπραγμάτευση σύμφωνα με τις τιμές αγοράς (bid) και πώλησης (offer). Όταν το χαρτοφυλάκιο επενδύεται (ή εκποιείται) σε σχέση με σημαντικές καθαρές εγγραφές (ή σημαντικές καθαρές εξαγορές), ενδέχεται να προκύψει αλλοίωση των επιδόσεων των Αμοιβαίων κεφαλαίων λόγω της διαφοράς ανάμεσα στις τιμές που χρησιμοποιήθηκαν για την αποτίμηση της αξίας των Αμοιβαίων κεφαλαίων και τις τιμές στις οποίες τίθενται υπό διαπραγμάτευση οι τίτλοι. Σε κατάλληλες περιπτώσεις, ο

Directors:
Craig A. Dawson (U.S.)
Ryan P. Blute (U.S.)
V. Mangala Ananthanarayanan (India)
David M. Kennedy
Frances Ruane
John Bruton

pimco.com

PIMCO

μηχανισμός καθορισμού τιμών διακύμανσης (swing pricing) μπορεί να χρησιμοποιηθεί ως αποτελεσματικός μηχανισμός για την προστασία των Μεριδιούχων έναντι των επιπτώσεων της αλλοίωσης.

Ο μηχανισμός καθορισμού τιμών διακύμανσης (swing pricing) επιδιώκει να προστατεύσει τους υφιστάμενους Μεριδιούχους των Αμοιβαίων κεφαλαίων από αυτήν την αλλοίωση, προσαρμόζοντας την Καθαρή Αξία Ενεργητικού ανά Μερίδιο προς τα πάνω ή προς τα κάτω, σύμφωνα με έναν Συντελεστή διακύμανσης (swing factor), ανάλογα με την κατεύθυνση των καθαρών ταμειακών ροών του συγκεκριμένου Αμοιβαίου κεφαλαίου. Αυτή η προσαρμοσμένη Καθαρή Αξία Ενεργητικού θα εφαρμοστεί, σε συνέχεια, σε τυχόν εγγραφές ή εξαγορές, οι οποίες έχουν ληφθεί κατά τη σχετική Ημέρα συναλλαγών. Σημαντικές καθαρές εγγραφές θα προκαλέσουν ανοδική διακύμανση της Καθαρής Αξίας Ενεργητικού ανά Μερίδιο, ενώ σημαντικές καθαρές εξαγορές θα προκαλέσουν καθοδική διακύμανση. Υπό κανονικές συνθήκες αγοράς, ο Συντελεστής διακύμανσης δεν θα ξεπερνάει το 2% της αρχικής Καθαρής Αξίας Ενεργητικού ανά Μερίδιο στα Αμοιβαία κεφάλαια. Ωστόσο, σε εξαιρετικές συνθήκες αγοράς, αυτό το μέγιστο επίπεδο ενδέχεται να αυξηθεί έως 5% κατ' ανώτατο όριο για να προστατέψει τα συμφέροντα των Μεριδιούχων. Ο μηχανισμός καθορισμού τιμών διακύμανσης (swing pricing) μπορεί να εφαρμόζεται από την Εταιρεία, όταν οι καθαρές ταμειακές ροές υπερβαίνουν ένα προκαθορισμένο όριο που καθορίζεται από τα Μέλη του ΔΣ, πέραν του οποίου τα Μέλη του ΔΣ πιστεύουν ότι το μέγεθος της αλλοίωσης που θα προκληθεί από το κόστος σε σχέση με τη συναλλαγή θα έχει ουσιώδη αντίκτυπο για τα Αμοιβαία κεφάλαια [αυτό αναφέρεται συνήθως ως μηχανισμός μερικού καθορισμού τιμών διακύμανσης (partial swing pricing)].

Όταν τεθεί σε ισχύ, ο μηχανισμός καθορισμού τιμών διακύμανσης (swing pricing) θα αποτελέσει ένα από τα εργαλεία διαχείρισης ρευστότητας των Αμοιβαίων κεφαλαίων, σε συνδυασμό με άλλα εργαλεία διαχείρισης ρευστότητας που γνωστοποιούνται στο Ενημερωτικό δελτίο.

Αναμένεται ότι οι προταθείσες μεταβολές δεν θα οδηγήσουν σε καμία αλλαγή στο συνολικό προφίλ κινδύνου ή στον επενδυτικό στόχο και την επενδυτική πολιτική των Αμοιβαίων κεφαλαίων και δεν θα υπάρξει καμία αλλαγή των υφιστάμενων προμηθειών και εξόδων που είναι πληρωτέα ή βαρύνουν τα Αμοιβαία κεφάλαια ή τους Μεριδιούχους. Οι προταθείσες μεταβολές δεν αναμένεται να έχουν ουσιώδη αντίκτυπο στις δραστηριότητες των Αμοιβαίων κεφαλαίων ή στον τρέχοντα τρόπο διαχείρισης των Αμοιβαίων κεφαλαίων ούτε έχουν ουσιώδη αντίκτυπο στους υφιστάμενους Μεριδιούχους των Αμοιβαίων κεφαλαίων. Οι προταθείσες μεταβολές δεν θα θίξουν τα υφιστάμενα δικαιώματα ή συμφέροντα των Μεριδιούχων.

Τα έξοδα ή/και οι δαπάνες που θα προκύψουν σε σχέση με την υλοποίηση των προταθεισών μεταβολών θα επιβαρύνουν την Εταιρεία Διαχείρισης, ήτοι την PIMCO Global Advisors (Ireland) Limited.

Πριν οι προταθείσες μεταβολές τεθούν σε ισχύ, οι Μεριδιούχοι μπορούν να εξαγοράσουν την επένδυσή τους στα Αμοιβαία κεφάλαια χωρίς επιβάρυνση, σε οποιαδήποτε Ημέρα συναλλαγών, σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στο Ενημερωτικό δελτίο.

Οι προταθείσες μεταβολές θα τεθούν σε ισχύ στις ή περί τις 25 Οκτωβρίου 2021. Το αναθεωρημένο Ενημερωτικό δελτίο που αντικατοπτρίζει τις παραπάνω μεταβολές θα διατεθεί στη διαδικτυακή τοποθεσία της Εταιρείας www.pimco.com εν ευθέτω χρόνω.

PIMCO

Για τυχόν ερωτήσεις σχετικά με αυτό το θέμα, οι Μεριδιούχοι μπορούν να απευθυνθούν στον χρηματοοικονομικό τους σύμβουλο, στον εξουσιοδοτημένο αντιπρόσωπο της Εταιρείας στην εκάστοτε χώρα ή στον Υπεύθυνο Διοίκησης. Με τον Υπεύθυνο Διοίκησης μπορείτε να επικοινωνήσετε μέσω ηλεκτρονικού ταχυδρομείου στη διεύθυνση PIMCOEMteam@StateStreet.com, ή μέσω τηλεφώνου στους εξής αριθμούς:

EMEA: +353 1 776 9990

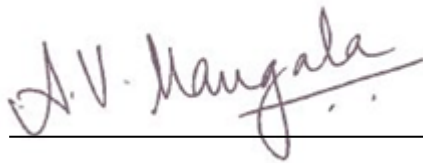
Χονγκ Κονγκ: +852 35561498

Σιγκαπούρη: +65 68267589

Βόρεια και Νότια Αμερική: +1 416 5068337

Σας ευχαριστούμε για το συνεχιζόμενο ενδιαφέρον σας στην PIMCO.

Τα Μέλη του ΔΣ αποδέχονται την ευθύνη για την ακρίβεια των πληροφοριών της παρούσας κοινοποίησης.



Υπεγράφη από Mangala Ananthanarayanan

Εκ μέρους και για λογαριασμό της

PIMCO Funds: Global Investors Series plc