

Allianz Nebenwerte Deutschland

Anlagefonds deutschen Rechts

Halbjahresbericht

30. Juni 2026

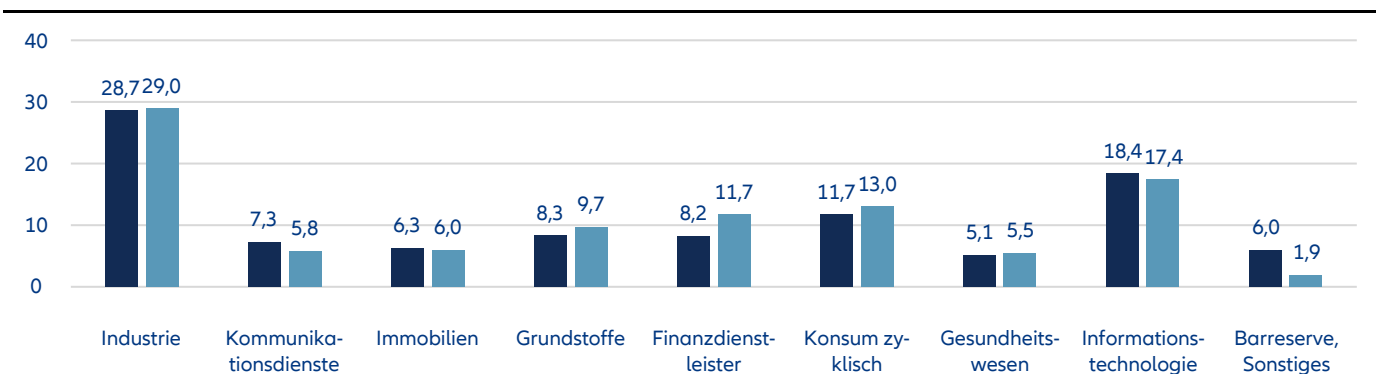
Allianz Global Investors GmbH

Inhalt

Allianz Nebenwerte Deutschland	1
Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich.....	1
Vermögensübersicht zum 30.06.2026	2
Vermögensaufstellung zum 30.06.2026	4
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:.....	9
Ertrags- und Aufwandsrechnung	10
Entwicklung des Sondervermögens 2026	17
Anhang.....	19
Anteilklassen	19
Weitere Informationen.....	21
Ihre Partner	25
Hinweis für Anleger in der Republik Österreich.....	27
Hinweis für Anleger in der Schweiz	28

Allianz Nebenwerte Deutschland

Struktur des Fondsvermögens in %



■ zum Geschäftsjahresanfang ■ zum Berichtsstichtag

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich

		30.06.2026	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023
Fondsvermögen in Mio. EUR					
- Anteilklasse A (EUR)	WKN: 848 176/ISIN: DE0008481763	209,9	248,9	299,6	384,5
- Anteilklasse A20 (EUR)	WKN: A2A TB5/ISIN: DE000A2ATB57	12,5	14,6	15,2	16,5
- Anteilklasse German Mid Cap	WKN: A2D U11/ISIN: DE000A2DU115	73.246,91 ¹⁾	0,2	26,5	8.403,91 ¹⁾
Equity AT (EUR)					
- Anteilklasse German Mid Cap	WKN: A2D U16/ISIN: DE000A2DU164	0,3	0,5	25.228,50 ¹⁾	12.297,56 ¹⁾
Equity WT (EUR)					
- Anteilklasse I (EUR)	WKN: 979 753/ISIN: DE0009797530	19,3	19,5	23,5	18,6
- Anteilklasse I20 (EUR)	WKN: A2A TB6/ISIN: DE000A2ATB65	4,8	5,0	4,9	4,6
- Anteilklasse P (EUR)	WKN: A2D U1R/ISIN: DE000A2DU1R6	10.415,54 ¹⁾	11.172,41 ¹⁾	11.498,26 ¹⁾	14.269,02 ¹⁾
Anteilwert in EUR					
- Anteilklasse A (EUR)	WKN: 848 176/ISIN: DE0008481763	227,03	248,56	260,66	283,02
- Anteilklasse A20 (EUR)	WKN: A2A TB5/ISIN: DE000A2ATB57	73,75	80,56	84,24	91,19
- Anteilklasse German Mid Cap	WKN: A2D U11/ISIN: DE000A2DU115	60,87	65,09	67,11	71,65
Equity AT (EUR)					
- Anteilklasse German Mid Cap	WKN: A2D U16/ISIN: DE000A2DU164	960,25	1.020,84	1.042,97	1.106,79
Equity WT (EUR)					
- Anteilklasse I (EUR)	WKN: 979 753/ISIN: DE0009797530	1.516,60	1.653,29	1.719,03	1.850,60
- Anteilklasse I20 (EUR)	WKN: A2A TB6/ISIN: DE000A2ATB65	776,65	844,76	875,93	940,17
- Anteilklasse P (EUR)	WKN: A2D U1R/ISIN: DE000A2DU1R6	731,79	797,74	829,48	892,99

¹⁾ Darstellungsweise nicht in Mio. EUR, aufgrund des geringen Fondsvermögens.

Allianz Nebenwerte Deutschland

Vermögensübersicht zum 30.06.2026

Gliederung nach Anlagenart - Land	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens ^{*)}
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien	246.397.832,00	99,85
Deutschland	237.856.382,00	96,38
Niederlande	6.998.250,00	2,84
Luxemburg	1.543.200,00	0,63
2. Bankguthaben, Geldmarktpapiere, Geldmarkt- und geldmarktnahe Fonds	63.374,06	0,03
3. Sonstige Vermögensgegenstände	2.650.441,39	1,07
II. Verbindlichkeiten	-2.340.360,92	-0,95
III. Fondsvermögen	246.771.286,53	100,00

^{*)} Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Gliederung nach Anlagenart - Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien	246.397.832,00	99,85
EUR	246.397.832,00	99,85
2. Bankguthaben, Geldmarktpa- pierre, Geldmarkt- und geldmarkt- nahe Fonds	63.374,06	0,03
3. Sonstige Vermögensgegen- stände	2.650.441,39	1,07
II. Verbindlichkeiten	-2.340.360,92	-0,95
III. Fondsvermögen	246.771.286,53	100,00

Vermögensaufstellung zum 30.06.2026

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw.	Bestand	Käufe/	Verkäufe/	Kurs	Kurswert	% des
			Anteile bzw. Währung	30.06.2026	Zugänge	Abgänge		in EUR	Fonds- ver- mögens
Börsengehandelte Wertpapiere								244.967.832,00	99,27
Aktien								244.967.832,00	99,27
Deutschland								236.426.382,00	95,80
DE000A0Z23Q5	adesso SE Inhaber-Aktien		STK	64.820	0	0 EUR	51,100	3.312.302,00	1,34
DE000A0WMPJ6	AIXTRON SE Namens-Aktien		STK	155.000	130.000	55.000 EUR	52,680	8.165.400,00	3,31
DE0005093108	AMADEUS FIRE AG Inhaber-Aktien		STK	120.000	0	0 EUR	20,600	2.472.000,00	1,00
DE0005158703	Bechtle AG Inhaber-Aktien		STK	280.000	0	20.000 EUR	30,920	8.657.600,00	3,51
DE0005909006	Bilfinger SE Inhaber-Aktien		STK	83.000	48.000	0 EUR	81,000	6.723.000,00	2,72
DE0005419105	CANCOM SE Inhaber-Aktien		STK	140.000	0	70.000 EUR	23,200	3.248.000,00	1,32
DE0005313704	Carl Zeiss Meditec AG Inhaber-Aktien		STK	110.000	0	0 EUR	26,480	2.912.800,00	1,18
DE0005403901	CEWE Stiftung & Co. KGaA Inhaber-Aktien		STK	70.000	5.000	20.000 EUR	91,100	6.377.000,00	2,58
DE0005470306	CTS Eventim AG & Co. KGaA Inhaber-Aktien		STK	190.000	5.000	0 EUR	50,900	9.671.000,00	3,92
DE000A2E4K43	Delivery Hero SE Namens-Aktien		STK	308.000	0	232.000 EUR	35,620	10.970.960,00	4,45
DE000DWS1007	DWS Group GmbH & Co. KGaA Inhaber-Aktien		STK	100.000	0	15.000 EUR	64,100	6.410.000,00	2,60
DE000EVNK013	Evonik Industries AG Namens-Aktien		STK	250.000	0	210.000 EUR	15,640	3.910.000,00	1,58
DE0005772206	Fielmann Group AG Inhaber-Aktien		STK	160.000	0	50.000 EUR	43,500	6.960.000,00	2,82
DE000FTG1111	flatexDEGIRO SE Namens-Aktien		STK	140.000	140.000	0 EUR	37,680	5.275.200,00	2,14
DE000A3E5D64	FUCHS SE Namens-Vorzugsakt.		STK	170.000	0	40.000 EUR	38,340	6.517.800,00	2,64
DE000HAG0005	HENSOLDT AG Inhaber-Aktien		STK	77.000	0	38.000 EUR	67,000	5.159.000,00	2,09
DE0006070006	HOCHTIEF AG Inhaber-Aktien		STK	3.000	30.000	27.000 EUR	510,000	1.530.000,00	0,62
DE0006083405	Hornbach Holding AG&Co.KGaA Inhaber-Aktien		STK	30.000	0	0 EUR	78,100	2.343.000,00	0,95
DE0005493365	Hypoport SE Namens-Aktien		STK	50.000	10.000	0 EUR	82,700	4.135.000,00	1,68
DE000A3E00M1	IONOS Group SE Namens-Aktien		STK	240.000	0	130.000 EUR	27,680	6.643.200,00	2,69
DE000A2NB601	JENOPTIK AG Namens-Aktien		STK	55.000	55.000	0 EUR	46,420	2.553.100,00	1,03

Die Fußnotenerklärungen befinden sich am Ende der Tabelle.

Vermögensaufstellung zum 30.06.2026

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw.	Bestand	Käufe/	Verkäufe/	Kurs	Kurswert	% des	
			Anteile bzw. Währung	30.06.2026	Zugänge	Abgänge		in EUR	Fonds- ver- mögens	
					im Berichtszeitraum					
DE0006219934	Jungheinrich AG Inhaber-Vorzugsaktien		STK	170.000	10.000	20.000	EUR	22,820	3.879.400,00	1,57
DE000KSAG888	K+S Aktiengesellschaft Namens-Aktien		STK	105.000	250.000	145.000	EUR	12,980	1.362.900,00	0,55
DE000KGX8881	KION GROUP AG Inhaber-Aktien		STK	242.000	122.000	10.000	EUR	38,210	9.246.820,00	3,75
DE000KBX1006	Knorr-Bremse AG Inhaber-Aktien		STK	140.000	35.000	15.000	EUR	99,550	13.937.000,00	5,65
DE0006335003	KRONES AG Inhaber-Aktien		STK	42.000	0	6.000	EUR	111,000	4.662.000,00	1,89
DE000LEG1110	LEG Immobilien SE Namens-Aktien		STK	210.000	10.000	40.000	EUR	55,500	11.655.000,00	4,72
DE0006452907	Nemetschek SE Inhaber-Aktien		STK	100.000	10.000	0	EUR	53,250	5.325.000,00	2,16
DE000PAT1AG3	PATRIZIA SE Namens-Aktien		STK	400.000	0	0	EUR	7,760	3.104.000,00	1,26
DE0006969603	PUMA SE Inhaber-Aktien		STK	250.000	0	70.000	EUR	26,500	6.625.000,00	2,68
DE0007010803	RATIONAL AG Inhaber-Aktien		STK	16.000	0	2.000	EUR	643,500	10.296.000,00	4,17
DE000RENK730	RENK Group AG Inhaber-Aktien		STK	120.000	0	40.000	EUR	42,235	5.068.200,00	2,05
DE0007165631	Sartorius AG Vorzugsaktien		STK	30.000	0	6.000	EUR	227,400	6.822.000,00	2,76
DE000SHA0100	Schaeffler AG Namens-Aktien		STK	450.000	450.000	0	EUR	8,320	3.744.000,00	1,52
DE000A3ENQ51	SCHOTT Pharma AG & Co. KGaA Inhaber-Aktien		STK	80.000	0	20.000	EUR	17,400	1.392.000,00	0,56
DE0007276503	secunet Security Networks AG Inhaber-Aktien		STK	7.000	0	5.000	EUR	167,800	1.174.600,00	0,48
DE000STAB1L8	Stabilus SE Inhaber-Aktien		STK	140.000	0	40.000	EUR	15,340	2.147.600,00	0,87
DE0007493991	Ströer SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien		STK	140.000	0	40.000	EUR	33,460	4.684.400,00	1,90
DE000A1K0235	SUSS MicroTec SE Namens-Aktien		STK	25.000	25.000	0	EUR	91,750	2.293.750,00	0,93
DE000TLX1005	Talanx AG Namens-Aktien		STK	118.000	25.000	12.000	EUR	109,600	12.932.800,00	5,24
DE0007500001	thyssenkrupp AG Inhaber-Aktien		STK	1.030.000	1.030.000	0	EUR	10,205	10.511.150,00	4,26
DE000WCH8881	Wacker Chemie AG Inhaber-Aktien		STK	18.000	0	67.000	EUR	89,800	1.616.400,00	0,66
Niederlande								6.998.250,00	2,84	
NL0012044747	Redcare Pharmacy N.V. Aandelen aan toonder		STK	105.000	0	0	EUR	66,650	6.998.250,00	2,84
Luxemburg								1.543.200,00	0,63	

Die Fußnotenerklärungen befinden sich am Ende der Tabelle.

Vermögensaufstellung zum 30.06.2026

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 30.06.2026	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- ver- mögens
LU2333563281	tonies SE Actions au Porteur		STK	120.000	120.000	0	EUR 12,860	1.543.200,00	0,63
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								1.430.000,00	0,58
Aktien								1.430.000,00	0,58
Deutschland								1.430.000,00	0,58
DE0006580806	Mensch u. Maschine Software SE Inhaber-Aktien		STK	40.000	0	10.000	EUR 35,750	1.430.000,00	0,58
Summe Wertpapiervermögen							EUR	246.397.832,00	99,85
Bankguthaben, Geldmarktpapiere, Geldmarkt- und geldmarktnahe Fonds									
Bankguthaben									
EUR-Guthaben bei der Verwahrstelle									
	State Street Bank International GmbH		EUR	63.374,06		%	100,000	63.374,06	0,03
Summe Bankguthaben							EUR	63.374,06	0,03
Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere, Geldmarkt- und geldmarktnahe Fonds ³⁰⁾							EUR	63.374,06	0,03
Sonstige Vermögensgegenstände									
	Dividendenansprüche		EUR	157.080,01				157.080,01	0,06
	Forderungen aus Anteilscheingeschäften		EUR	2.890,86				2.890,86	0,00
	Forderungen aus Kapitalmaßnahmen		EUR	598.600,00				598.600,00	0,24
	Forderungen aus Wertpapiergeschäften		EUR	1.888.372,29				1.888.372,29	0,77
	Sonstige Forderungen		EUR	3.498,23				3.498,23	0,00
Summe Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	2.650.441,39	1,07
Sonstige Verbindlichkeiten									
	Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften		EUR	-149.162,25				-149.162,25	-0,06
	Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften		EUR	-				-1.846.220,90	-0,75
	Sonstige Verbindlichkeiten		EUR	-0,01				-0,01	0,00
	Kostenabgrenzung		EUR	-344.977,76				-344.977,76	-0,14
Summe Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-2.340.360,92	-0,95
Fondsvermögen							EUR	246.771.286,53	100,00
	Summe der umlaufenden Anteile aller Anteilklassen		STK					1.113.948	

³⁰⁾ Im Bankguthaben können Cash Initial Margin enthalten sein.

Allianz Nebenwerte Deutschland A (EUR)

ISIN	DE0008481763
Fondsvermögen	209.850.121,79
Umlaufende Anteile	924.320,811
Anteilwert	227,03

Allianz Nebenwerte Deutschland P (EUR)

ISIN	DE000A2DU1R6
Fondsvermögen	10.415,54
Umlaufende Anteile	14,233
Anteilwert	731,79

Allianz Nebenwerte Deutschland A20 (EUR)

ISIN	DE000A2ATB57
Fondsvermögen	12.480.014,34
Umlaufende Anteile	169.227,554
Anteilwert	73,75

Allianz Nebenwerte Deutschland German Mid Cap Equity AT (EUR)

ISIN	DE000A2DU115
Fondsvermögen	73.246,91
Umlaufende Anteile	1.203,392
Anteilwert	60,87

Allianz Nebenwerte Deutschland German Mid Cap Equity WT (EUR)

ISIN	DE000A2DU164
Fondsvermögen	334.527,09
Umlaufende Anteile	348,375
Anteilwert	960,25

Allianz Nebenwerte Deutschland I (EUR)

ISIN	DE0009797530
Fondsvermögen	19.258.064,12
Umlaufende Anteile	12.698,208
Anteilwert	1.516,60

Allianz Nebenwerte Deutschland I20 (EUR)

ISIN	DE000A2ATB65
Fondsvermögen	4.764.896,74
Umlaufende Anteile	6.135,171
Anteilwert	776,65

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:

Alle Vermögenswerte: Kurse bzw. Marktsätze per 30.06.2026 oder letztbekannte

Ergänzende Anmerkung zur Bewertung

Die Bewertung erfolgt durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft (KVG).

Aktien, Bezugsrechte, Börsennotierte Fonds (ETFs), Genussscheine, Rentenpapiere und börsengehandelte Derivate werden, sofern vorhanden, grundsätzlich mit handelbaren Börsenkursen bewertet.

Rentenpapiere, für die keine handelbaren Börsenkurse vorliegen, werden mit validierten Kursstellungen von Brokern oder unter Einbeziehung der relevanten Marktinformationen im Rahmen von regelmäßig überprüften Modellen bewertet.

Genussscheine, für die keine handelbaren Börsenkurse vorliegen, werden mit dem Mittelwert von Bid- und Ask-Kurs bewertet.

Nicht börsengehandelte Derivate und Bezugsrechte werden unter Einbeziehung der relevanten Marktinformationen im Rahmen von regelmäßig überprüften Modellen bewertet.

Investmentfondsanteile werden mit dem von der Investmentgesellschaft veröffentlichten Rücknahmepreis bewertet.

Bankguthaben und Sonstige Vermögensgegenstände werden zum Nennwert, Festgelder zum Verkehrswert und Verbindlichkeiten zum Rückzahlungsbetrag bewertet.

Nicht notierte Aktien und Beteiligungen werden zu dem aktuellen Verkehrswert bewertet, der bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten angemessen ist.

Die in diesem Halbjahresbericht ausgewiesenen Anlagen werden i. H.v. 99,85% des Fondsvermögens mit handelbaren Börsenkursen oder Marktpreisen und 0,00% zu abgeleiteten Verkehrswerten bzw. validierten Kursstellungen von Brokern bewertet. Die verbleibenden 0,15% des Fondsvermögens bestehen aus Sonstigen Vermögensgegenständen, Sonstigen Verbindlichkeiten sowie Barvermögen.

Kapitalmaßnahmen

Alle Umsätze, die aus Kapitalmaßnahmen hervorgehen (technische Umsätze), werden als Zu- oder Abgang ausgewiesen.

Stimmrechtsausübung

Stimmrechte aus den im Fonds enthaltenen Aktien haben wir, soweit es im Interesse unserer Anleger geboten erschien, entweder selbst wahrgenommen oder durch Beauftragte nach unseren Weisungen ausüben lassen.

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
Deutschland				
DE0005800601	GFT Technologies SE Inhaber-Aktien	STK	0	250.000
DE000A161408	HelloFresh SE Inhaber-Aktien	STK	0	300.000
DE000A1PHFF7	HUGO BOSS AG Namens-Aktien	STK	0	85.000
DE0007074007	KWS SAAT SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien	STK	0	80.000
DE0005470405	Lanxess AG Inhaber-Aktien	STK	0	230.000

Ertrags- und Aufwandsrechnung**Anteilklasse: Allianz Nebenwerte Deutschland A (EUR)**

für den Zeitraum vom 01.01.2026 -

30.06.2026

(einschließlich Ertragsausgleich)

	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)		3.294.469,58
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		25.192,65
a) Positive Einlagezinsen	25.192,65	
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		0,00
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften		0,00
9a. Abzug inländischer Körperschaftsteuer		-494.170,44
a) inländische Körperschaftsteuer auf inländische Dividendenerträge	-494.170,44	
9b. Abzug ausländischer Quellensteuer		0,00
10. Sonstige Erträge		97,90
Summe der Erträge		2.825.589,69
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		0,00
2. Verwaltungsvergütung		-1.924.087,59
a) Pauschalvergütung ¹⁾	-1.924.087,59	
3. Verwahrstellenvergütung		0,00
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		0,00
5. Sonstige Aufwendungen		0,00
Summe der Aufwendungen		-1.924.087,59
III. Ordentlicher Nettoertrag		901.502,10
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		3.952.415,79
2. Realisierte Verluste		-20.771.735,08
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		-16.819.319,29
V. Realisiertes Ergebnis zur Mitte des Geschäftsjahres		-15.917.817,19
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		-2.776.346,13
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		3.528.667,26
VI. Nicht realisiertes Ergebnis zur Mitte des Geschäftsjahres		752.321,13
VII. Ergebnis zur Mitte des Geschäftsjahres		-15.165.496,06

¹⁾ Gemäß den Vertragsbedingungen ist für das Sondervermögen eine an die Kapitalverwaltungsgesellschaft abzuführende Pauschalvergütung („All-In-Fee“) in der Höhe von 1,80 % p.a. (im Geschäftsjahr 1,80 % p.a.) vereinbart. Hieraus bestritt die Kapitalverwaltungsgesellschaft die Kosten für das Portfoliomanagement sowie unter anderem die Aufwendungen

gen für die Verwahrstelle (im Geschäftsjahr 0,008 % p.a.) und für Sonstige Dritte (z.B. Druck- und Veröffentlichungskosten, Abschlussprüfung, etc.).

Transaktionskosten

Transaktionskosten im Geschäftsjahr (inkl. Transaktionskosten im Zusammenhang mit Wertpapiergeschäften (nicht in der E+A-Rechnung enthalten)) gesamt 40.143,10 Euro.

Anteilklasse: Allianz Nebenwerte Deutschland A20 (EUR)

für den Zeitraum vom 01.01.2026 -
30.06.2026
(einschließlich Ertragsausgleich)

	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)		195.595,92
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		1.495,17
a) Positive Einlagezinsen	1.495,17	
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		0,00
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften		0,00
9a. Abzug inländischer Körperschaftsteuer		-29.339,38
a) inländische Körperschaftsteuer auf inländische Dividendenerträge	-29.339,38	
9b. Abzug ausländischer Quellensteuer		0,00
10. Sonstige Erträge		27.985,55
Summe der Erträge		195.737,26
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		0,00
2. Verwaltungsvergütung		-114.170,63
a) Pauschalvergütung ¹⁾	-114.170,63	
3. Verwahrstellenvergütung		0,00
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		0,00
5. Sonstige Aufwendungen		0,00
Summe der Aufwendungen		-114.170,63
III. Ordentlicher Nettoertrag		81.566,63
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		234.732,57
2. Realisierte Verluste		-1.233.592,87
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		-998.860,30
V. Realisiertes Ergebnis zur Mitte des Geschäftsjahres		-917.293,67
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		-183.049,52
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		149.216,98
VI. Nicht realisiertes Ergebnis zur Mitte des Geschäftsjahres		-33.832,54
VII. Ergebnis zur Mitte des Geschäftsjahres		-951.126,21

¹⁾ Gemäß den Vertragsbedingungen ist für das Sondervermögen eine an die Kapitalverwaltungsgesellschaft abzuführende Pauschalvergütung („All-In-Fee“) in der Höhe von 1,80 % p.a. (im Geschäftsjahr 1,80 % p.a.) vereinbart. Hieraus bestritt die Kapitalverwaltungsgesellschaft die Kosten für das Portfoliomanagement sowie unter anderem die Aufwendun-

gen für die Verwahrstelle (im Geschäftsjahr 0,008 % p.a.) und für Sonstige Dritte (z.B. Druck- und Veröffentlichungskosten, Abschlussprüfung, etc.).

Transaktionskosten

Transaktionskosten im Geschäftsjahr (inkl. Transaktionskosten im Zusammenhang mit Wertpapiergeschäften (nicht in der E+A-Rechnung enthalten)) gesamt 2.341,98 Euro.

Anteilkasse: Allianz Nebenwerte Deutschland German Mid Cap Equity AT (EUR)

für den Zeitraum vom 01.01.2026 -
30.06.2026
(einschließlich Ertragsausgleich)

	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)		1.149,37
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		8,74
a) Positive Einlagezinsen	8,74	
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		0,00
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften		0,00
9a. Abzug inländischer Körperschaftsteuer		-172,38
a) inländische Körperschaftsteuer auf inländische Dividendenerträge	-172,38	
9b. Abzug ausländischer Quellensteuer		0,00
10. Sonstige Erträge		0,03
Summe der Erträge		985,76
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		0,00
2. Verwaltungsvergütung		-670,95
a) Pauschalvergütung ¹⁾	-670,95	
3. Verwahrstellenvergütung		0,00
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		0,00
5. Sonstige Aufwendungen		0,00
Summe der Aufwendungen		-670,95
III. Ordentlicher Nettoertrag		314,81
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		1.371,01
2. Realisierte Verluste		-7.236,38
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		-5.865,37
V. Realisiertes Ergebnis zur Mitte des Geschäftsjahres		-5.550,56
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		-1.381,89
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		521,75
VI. Nicht realisiertes Ergebnis zur Mitte des Geschäftsjahres		-860,14
VII. Ergebnis zur Mitte des Geschäftsjahres		-6.410,70

¹⁾ Gemäß den Vertragsbedingungen ist für das Sondervermögen eine an die Kapitalverwaltungsgesellschaft abzuführende Pauschalvergütung („All-In-Fee“) in der Höhe von 1,80 % p.a. (im Geschäftsjahr 1,80 % p.a.) vereinbart. Hieraus bestritt die Kapitalverwaltungsgesellschaft die Kosten für das Portfoliomanagement sowie unter anderem die Aufwendungen

gen für die Verwahrstelle (im Geschäftsjahr 0,008 % p.a.) und für Sonstige Dritte (z.B. Druck- und Veröffentlichungskosten, Abschlussprüfung, etc.).

Transaktionskosten

Transaktionskosten im Geschäftsjahr (inkl. Transaktionskosten im Zusammenhang mit Wertpapiergeschäften (nicht in der E+A-Rechnung enthalten)) gesamt 15,85 Euro.

Anteilkasse: Allianz Nebenwerte Deutschland German Mid Cap Equity WT (EUR)

für den Zeitraum vom 01.01.2026 - 30.06.2026

(einschließlich Ertragsausgleich)

	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)		5.242,62
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		39,79
a) Positive Einlagezinsen	39,79	
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		0,00
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften		0,00
9a. Abzug inländischer Körperschaftsteuer		-786,36
a) inländische Körperschaftsteuer auf inländische Dividendenerträge	-786,36	
9b. Abzug ausländischer Quellensteuer		0,00
10. Sonstige Erträge		0,16
Summe der Erträge		4.496,21
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		0,00
2. Verwaltungsvergütung		-1.100,31
a) Pauschalvergütung ¹⁾	-1.100,31	
3. Verwahrstellenvergütung		0,00
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		0,00
5. Sonstige Aufwendungen		0,00
Summe der Aufwendungen		-1.100,31
III. Ordentlicher Nettoertrag		3.395,90
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		6.248,69
2. Realisierte Verluste		-32.992,21
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		-26.743,52
V. Realisiertes Ergebnis zur Mitte des Geschäftsjahres		-23.347,62
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		-5.299,03
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		3.021,35
VI. Nicht realisiertes Ergebnis zur Mitte des Geschäftsjahres		-2.277,68
VII. Ergebnis zur Mitte des Geschäftsjahres		-25.625,30

¹⁾ Gemäß den Vertragsbedingungen ist für das Sondervermögen eine an die Kapitalverwaltungsgesellschaft abzuführende Pauschalvergütung („All-In-Fee“) in der Höhe von 0,95 % p.a. (im Geschäftsjahr 0,65 % p.a.) vereinbart. Hieraus bestritt die Kapitalverwaltungsgesellschaft die Kosten für das Portfoliomanagement sowie unter anderem die Aufwendun-

gen für die Verwahrstelle (im Geschäftsjahr 0,008 % p.a.) und für Sonstige Dritte (z.B. Druck- und Veröffentlichungskosten, Abschlussprüfung, etc.).

Transaktionskosten

Transaktionskosten im Geschäftsjahr (inkl. Transaktionskosten im Zusammenhang mit Wertpapiergeschäften (nicht in der E+A-Rechnung enthalten)) gesamt 75,38 Euro.

Anteilklasse: Allianz Nebenwerte Deutschland I (EUR)

für den Zeitraum vom 01.01.2026 -
30.06.2026
(einschließlich Ertragsausgleich)

	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)		302.045,50
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		2.306,72
a) Positive Einlagezinsen	2.306,72	
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		0,00
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften		0,00
9a. Abzug inländischer Körperschaftsteuer		-45.306,83
a) inländische Körperschaftsteuer auf inländische Dividendenerträge	-45.306,83	
9b. Abzug ausländischer Quellensteuer		0,00
10. Sonstige Erträge		8,96
Summe der Erträge		259.054,35
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		0,00
2. Verwaltungsvergütung		-92.905,46
a) Pauschalvergütung ¹⁾	-92.905,46	
3. Verwahrstellenvergütung		0,00
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		0,00
5. Sonstige Aufwendungen		0,00
Summe der Aufwendungen		-92.905,46
III. Ordentlicher Nettoertrag		166.148,89
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		362.150,40
2. Realisierte Verluste		-1.903.773,53
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		-1.541.623,13
V. Realisiertes Ergebnis zur Mitte des Geschäftsjahres		-1.375.474,24
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		-216.072,43
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		413.440,11
VI. Nicht realisiertes Ergebnis zur Mitte des Geschäftsjahres		197.367,68
VII. Ergebnis zur Mitte des Geschäftsjahres		-1.178.106,56

¹⁾ Gemäß den Vertragsbedingungen ist für das Sondervermögen eine an die Kapitalverwaltungsgesellschaft abzuführende Pauschalvergütung („All-In-Fee“) in der Höhe von 0,95 % p.a. (im Geschäftsjahr 0,95 % p.a.) vereinbart. Hieraus bestritt die Kapitalverwaltungsgesellschaft die Kosten für das Portfoliomanagement sowie unter anderem die Aufwendun-

gen für die Verwahrstelle (im Geschäftsjahr 0,008 % p.a.) und für Sonstige Dritte (z.B. Druck- und Veröffentlichungskosten, Abschlussprüfung, etc.).

Transaktionskosten

Transaktionskosten im Geschäftsjahr (inkl. Transaktionskosten im Zusammenhang mit Wertpapiergeschäften (nicht in der E+A-Rechnung enthalten)) gesamt 3.504,77 Euro.

Anteilklasse: Allianz Nebenwerte Deutschland I20 (EUR)

für den Zeitraum vom 01.01.2026 -
30.06.2026
(einschließlich Ertragsausgleich)

	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)		74.607,56
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		569,58
a) Positive Einlagezinsen	569,58	
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		0,00
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften		0,00
9a. Abzug inländischer Körperschaftsteuer		-11.191,11
a) inländische Körperschaftsteuer auf inländische Dividendenerträge	-11.191,11	
9b. Abzug ausländischer Quellensteuer		0,00
10. Sonstige Erträge		10.670,63
Summe der Erträge		74.656,66
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		0,00
2. Verwaltungsvergütung		-22.941,54
a) Pauschalvergütung ¹⁾	-22.941,54	
3. Verwahrstellenvergütung		0,00
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		0,00
5. Sonstige Aufwendungen		0,00
Summe der Aufwendungen		-22.941,54
III. Ordentlicher Nettoertrag		51.715,12
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		89.481,89
2. Realisierte Verluste		-470.381,69
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		-380.899,80
V. Realisiertes Ergebnis zur Mitte des Geschäftsjahres		-329.184,68
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		-55.884,15
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		94.436,31
VI. Nicht realisiertes Ergebnis zur Mitte des Geschäftsjahres		38.552,16
VII. Ergebnis zur Mitte des Geschäftsjahres		-290.632,52

¹⁾ Gemäß den Vertragsbedingungen ist für das Sondervermögen eine an die Kapitalverwaltungsgesellschaft abzuführende Pauschalvergütung („All-In-Fee“) in der Höhe von 0,95 % p.a. (im Geschäftsjahr 0,95 % p.a.) vereinbart. Hieraus bestritt die Kapitalverwaltungsgesellschaft die Kosten für das Portfoliomanagement sowie unter anderem die Aufwendun-

gen für die Verwahrstelle (im Geschäftsjahr 0,008 % p.a.) und für Sonstige Dritte (z.B. Druck- und Veröffentlichungskosten, Abschlussprüfung, etc.).

Transaktionskosten

Transaktionskosten im Geschäftsjahr (inkl. Transaktionskosten im Zusammenhang mit Wertpapiergeschäften (nicht in der E+A-Rechnung enthalten)) gesamt 868,07 Euro.

Anteilklasse: Allianz Nebenwerte Deutschland P (EUR)

für den Zeitraum vom 01.01.2026 -
30.06.2026
(einschließlich Ertragsausgleich)

	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)		163,38
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		1,25
a) Positive Einlagezinsen	1,25	
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		0,00
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften		0,00
9a. Abzug inländischer Körperschaftsteuer		-24,48
a) inländische Körperschaftsteuer auf inländische Dividendenerträge	-24,48	
9b. Abzug ausländischer Quellensteuer		0,00
10. Sonstige Erträge		0,00
Summe der Erträge		140,15
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		0,00
2. Verwaltungsvergütung		-50,28
a) Pauschalvergütung ¹⁾	-50,28	
3. Verwahrstellenvergütung		0,00
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		0,00
5. Sonstige Aufwendungen		0,00
Summe der Aufwendungen		-50,28
III. Ordentlicher Nettoertrag		89,87
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		195,86
2. Realisierte Verluste		-1.029,64
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		-833,78
V. Realisiertes Ergebnis zur Mitte des Geschäftsjahres		-743,91
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		-124,55
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		201,92
VI. Nicht realisiertes Ergebnis zur Mitte des Geschäftsjahres		77,37
VII. Ergebnis zur Mitte des Geschäftsjahres		-666,54

¹⁾ Gemäß den Vertragsbedingungen ist für das Sondervermögen eine an die Kapitalverwaltungsgesellschaft abzuführende Pauschalvergütung („All-In-Fee“) in der Höhe von 0,95 % p.a. (im Geschäftsjahr 0,95 % p.a.) vereinbart. Hieraus bestritt die Kapitalverwaltungsgesellschaft die Kosten für das Portfoliomanagement sowie unter anderem die Aufwendungen

gen für die Verwahrstelle (im Geschäftsjahr 0,008 % p.a.) und für Sonstige Dritte (z.B. Druck- und Veröffentlichungskosten, Abschlussprüfung, etc.).

Transaktionskosten

Transaktionskosten im Geschäftsjahr (inkl. Transaktionskosten im Zusammenhang mit Wertpapiergeschäften (nicht in der E+A-Rechnung enthalten)) gesamt 1,91 Euro.

Entwicklung des Sondervermögens 2026

Anteilklasse: Allianz Nebenwerte Deutschland A (EUR)

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		248.941.336,94
1. Ausschüttung bzw. Steuerabschlag für das Vorjahr		-5.435.580,59
2. Zwischenausschüttung(en)		0,00
3. Mittelzufluss (netto)		-18.039.631,23
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	6.224.603,06	
davon aus Anteilschein-Verkäufen	6.224.603,06	
davon aus Verschmelzung	0,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-24.264.234,29	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-450.507,27
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		-15.165.496,06
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-2.776.346,13	
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	3.528.667,26	
II. Wert des Sondervermögens zur Mitte des Geschäftsjahres		209.850.121,79

Anteilklasse: Allianz Nebenwerte Deutschland A20 (EUR)

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		14.559.680,37
1. Ausschüttung bzw. Steuerabschlag für das Vorjahr		-328.211,82
2. Zwischenausschüttung(en)		0,00
3. Mittelzufluss (netto)		-790.450,18
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	0,00	
davon aus Anteilschein-Verkäufen	0,00	
davon aus Verschmelzung	0,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-790.450,18	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-9.877,82
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		-951.126,21
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-183.049,52	
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	149.216,98	
II. Wert des Sondervermögens zur Mitte des Geschäftsjahres		12.480.014,34

Anteilklasse: Allianz Nebenwerte Deutschland German Mid Cap Equity AT (EUR)

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		154.779,64
1. Ausschüttung bzw. Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00
2. Zwischenausschüttung(en)		0,00
3. Mittelzufluss (netto)		-74.316,92
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	0,00	
davon aus Anteilschein-Verkäufen	0,00	
davon aus Verschmelzung	0,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-74.316,92	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-805,11
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		-6.410,70
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-1.381,89	
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	521,75	
II. Wert des Sondervermögens zur Mitte des Geschäftsjahres		73.246,91

Anteilklasse: Allianz Nebenwerte Deutschland German Mid Cap Equity WT (EUR)

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		529.018,25
1. Ausschüttung bzw. Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00
2. Zwischenausschüttung(en)		0,00
3. Mittelzufluss (netto)		-164.500,42
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	81.349,96	
davon aus Anteilschein-Verkäufen	81.349,96	
davon aus Verschmelzung	0,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-245.850,38	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-4.365,44
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		-25.625,30
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-5.299,03	
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	3.021,35	
II. Wert des Sondervermögens zur Mitte des Geschäftsjahres		334.527,09

Anteilklasse: Allianz Nebenwerte Deutschland I (EUR)

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		19.536.285,85
1. Ausschüttung bzw. Steuerabschlag für das Vorjahr		-441.021,25
2. Zwischenausschüttung(en)		0,00
3. Mittelzufluss (netto)		1.323.043,28
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	1.572.446,78	
davon aus Anteilschein-Verkäufen	1.572.446,78	
davon aus Verschmelzung	0,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-249.403,50	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		17.862,80
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		-1.178.106,56
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-216.072,43	
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	413.440,11	
II. Wert des Sondervermögens zur Mitte des Geschäftsjahres		19.258.064,12

Anteilklasse: Allianz Nebenwerte Deutschland P (EUR)

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		11.172,41
1. Ausschüttung bzw. Steuerabschlag für das Vorjahr		-250,87
2. Zwischenausschüttung(en)		0,00
3. Mittelzufluss (netto)		159,74
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	200,04	
davon aus Anteilschein-Verkäufen	200,04	
davon aus Verschmelzung	0,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-40,30	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		0,80
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		-666,54
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-124,55	
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	201,92	
II. Wert des Sondervermögens zur Mitte des Geschäftsjahres		10.415,54

Anteilklasse: Allianz Nebenwerte Deutschland I20 (EUR)

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		4.978.135,77
1. Ausschüttung bzw. Steuerabschlag für das Vorjahr		-113.251,96
2. Zwischenausschüttung(en)		0,00
3. Mittelzufluss (netto)		186.121,29
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	186.121,29	
davon aus Anteilschein-Verkäufen	186.121,29	
davon aus Verschmelzung	0,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	0,00	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		4.524,16
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		-290.632,52
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-55.884,15	
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	94.436,31	
II. Wert des Sondervermögens zur Mitte des Geschäftsjahres		4.764.896,74

Anhang

Anteilklassen

Für das Sondervermögen können Anteilklassen im Sinne von § 16 Abs. 2 der "Allgemeinen Anlagebedingungen" gebildet werden, die sich hinsichtlich der Ertragsverwendung, des Ausgabeaufschlags, des Rücknahmeabschlags, der Währung des Anteilwertes einschließlich des Einsatzes von Währungssicherungsgeschäften, der Pauschalvergütung, der Mindestanlagesumme oder einer Kombination dieser Merkmale unterscheiden können. Die Bildung von Anteilklassen ist jederzeit zulässig und liegt im Ermessen der Gesellschaft.

Im Berichtszeitraum war(en) die in der nachfolgenden Tabelle aufgeführte(n) Anteilklasse(n) aufgelegt.

Anteil- klasse	Wäh- rung	Pauschal- vergütung in % p.a.		Ausgabeauf- schlag in %		Rücknahme- abschlag in %	Mindestanlage- summe	Ertragsver- wendung
		maximal	aktuell	maximal	aktuell			
A	EUR	1,80	1,80	6,00	5,00	--	--	ausschüttend
A20	EUR	1,80	1,80	6,00	--	--	--	ausschüttend
German Mid Cap Equity AT	EUR	1,80	1,80	6,00	5,00	--	--	thesaurierend
German Mid Cap Equity WT	EUR	0,95	0,65	--	--	--	10.000.000 EUR	thesaurierend
I	EUR	0,95	0,95	--	--	--	4.000.000 EUR	ausschüttend
I20	EUR	0,95	0,95	--	--	--	1.000.000 EUR	ausschüttend
P	EUR	0,95	0,95	--	--	--	3.000.000 EUR	ausschüttend

Darüber hinaus erhält die Gesellschaft für die Verwaltung des Sondervermögens aus dem Sondervermögen eine erfolgsbezogene Vergütung gemäß Verkaufsprospekt.

Zusätzliche Anhangangaben gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 betreffend Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

Der betrachtete Fonds war während des Berichtszeitraums in keinerlei Wertpapierfinanzierungsgeschäfte nach Verordnung (EU) 2015/2365 investiert, weshalb im Folgenden kein Ausweis zu dieser Art von Geschäften gemacht wird.

Angaben zur erfolgsabhängigen Vergütung

Eine erfolgsabhängige Vergütung wird auf der Grundlage der im Prospekt definierten Modalitäten von der Verwaltungsgesellschaft erhoben. Die Abrechnungsperiode für eine erfolgsabhängige Vergütung kann von dem Geschäftsjahr des Fonds abweichen. Die Verwaltungsgesellschaft erhält für die jeweilige relevante Abrechnungsperiode nur dann eine erfolgsabhängige Vergütung, wenn der aus positiver Benchmark-Abweichung errechnete Betrag den negativen Vortrag aus der vorangegangenen Abrechnungsperiode am Ende der Abrechnungsperiode übersteigt. In diesem Fall besteht der Vergütungsanspruch der Verwaltungsgesellschaft aus der Differenz beider Beträge. Im Laufe des Geschäftsjahres wird der Stand der performanceabhängigen Verwaltungsvergütung für die aktuelle Abrechnungsperiode regelmäßig – auch zum Geschäftsjahresende - ermittelt und als Verbindlichkeit im Fonds abgegrenzt.

Der Betrag der berechneten erfolgsabhängigen Vergütung des Geschäftsjahres setzt sich somit aus zwei Zeiträumen zusammen:

1. Differenz aus dem Stand zum Geschäftsjahresende des Vorjahres und dem Ende der Abrechnungsperiode.
2. Stand der aktuellen Abrechnungsperiode zum Geschäftsjahresende.

Demzufolge kann, wie in diesem Geschäftsjahr, der Ausweis der berechneten erfolgsabhängigen Vergütung negativ sein. Zum Ende des letzten Geschäftsjahres wurden Verbindlichkeiten im Fonds abgegrenzt, die zum Ende dieses Geschäftsjahres ganz (per Ende der Abrechnungsperiode wurde keine erfolgsabhängige Vergütung gezahlt) bzw. teilweise (per Ende der Abrechnungsperiode wurde eine erfolgsabhängige Vergütung gezahlt) aufgelöst wurden.

Die hier ausgewiesene erfolgsabhängige Vergütung kann aufgrund des Ertragsausgleichs von den in der Ertrags- und Aufwandsrechnung ausgewiesenen Beträgen abweichen.

Der tatsächliche Betrag der berechneten erfolgsabhängigen Vergütung	
Allianz Nebenwerte Deutschland -A-	0,00
Allianz Nebenwerte Deutschland -A20-	0,00
Allianz Nebenwerte Deutschland -German Mid Cap Equity AT-	0,00
Allianz Nebenwerte Deutschland -German Mid Cap Equity WT-	0,00
Allianz Nebenwerte Deutschland -I-	0,00
Allianz Nebenwerte Deutschland -I20-	0,00
Allianz Nebenwerte Deutschland -P-	0,00
Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes	
Allianz Nebenwerte Deutschland -A-	-
Allianz Nebenwerte Deutschland -A20-	-
Allianz Nebenwerte Deutschland -German Mid Cap Equity AT-	-
Allianz Nebenwerte Deutschland -German Mid Cap Equity WT-	-
Allianz Nebenwerte Deutschland -I-	-
Allianz Nebenwerte Deutschland -I20-	-
Allianz Nebenwerte Deutschland -P-	-

Weitere Informationen

Wertentwicklung des Allianz Nebenwerte Deutschland A (EUR)

		Fonds	Vergleichsindex
			MDAX Performance Return Gross (in EUR)
		%	%
lfd. Geschäftsjahr	31.12.2025 - 30.06.2026	-6,43	3,89
1 Jahr	31.12.2024 - 31.12.2025	-3,02	19,65
2 Jahre	31.12.2023 - 31.12.2025	-9,18	12,83
3 Jahre	31.12.2022 - 31.12.2025	2,90	21,30
4 Jahre	31.12.2021 - 31.12.2025	-34,13	-12,90
5 Jahre	31.12.2020 - 31.12.2025	-29,74	-1,07
10 Jahre	31.12.2015 - 31.12.2025	2,58	47,07

Vergleichsindex: für das jeweilige Anlagesegment als repräsentativ angesehener Index, der ggf. zur Berechnung einer erfolgsabhängigen Vergütung herangezogen wird.

Berechnungsbasis Anteilwert (Ausgabeaufschläge nicht berücksichtigt); ggf. Ausschüttungen wieder angelegt. Berechnung nach der BVI-Methode.

Zahlen aus der Vergangenheit garantieren keine zukünftige Wertentwicklung.

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performanceangaben lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

Wertentwicklung des Allianz Nebenwerte Deutschland A20 (EUR)

		Fonds	Vergleichsindex
			MDAX Performance Return Gross (in EUR)
		%	%
lfd. Geschäftsjahr	31.12.2025 - 30.06.2026	-6,22	3,89
1 Jahr	31.12.2024 - 31.12.2025	-2,74	19,65
2 Jahre	31.12.2023 - 31.12.2025	-8,64	12,83
3 Jahre	31.12.2022 - 31.12.2025	3,79	21,30
4 Jahre	31.12.2021 - 31.12.2025	-33,35	-12,90
5 Jahre	31.12.2020 - 31.12.2025	-28,78	-1,07
Seit Auflegung	16.11.2017 - 31.12.2025	-14,97	16,22

Vergleichsindex: für das jeweilige Anlagesegment als repräsentativ angesehener Index, der ggf. zur Berechnung einer erfolgsabhängigen Vergütung herangezogen wird.

Berechnungsbasis Anteilwert (Ausgabeaufschläge nicht berücksichtigt); ggf. Ausschüttungen wieder angelegt. Berechnung nach der BVI-Methode.

Zahlen aus der Vergangenheit garantieren keine zukünftige Wertentwicklung.

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performanceangaben lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

Weitere Informationen

Wertentwicklung des Allianz Nebenwerte Deutschland German Mid Cap Equity AT (EUR)

		Fonds	Vergleichsindex
			MDAX Performance Return Gross (in EUR)
		%	%
lfd. Geschäftsjahr	31.12.2025 - 30.06.2026	-6,48	3,89
1 Jahr	31.12.2024 - 31.12.2025	-3,01	19,65
2 Jahre	31.12.2023 - 31.12.2025	-9,16	12,83
3 Jahre	31.12.2022 - 31.12.2025	2,37	21,30
Seit Auflegung	03.01.2022 - 31.12.2025	-34,91	-13,82

Vergleichsindex: für das jeweilige Anlagesegment als repräsentativ angesehener Index, der ggf. zur Berechnung einer erfolgsabhängigen Vergütung herangezogen wird.

Berechnungsbasis Anteilwert (Ausgabeaufschläge nicht berücksichtigt). Berechnung nach der BVI-Methode. Zahlen aus der Vergangenheit garantieren keine zukünftige Wertentwicklung.

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performanceangaben lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

Wertentwicklung des Allianz Nebenwerte Deutschland German Mid Cap Equity WT (EUR)

		Fonds	Vergleichsindex
			MDAX Performance Return Gross (in EUR)
		%	%
lfd. Geschäftsjahr	31.12.2025 - 30.06.2026	-5,94	3,89
1 Jahr	31.12.2024 - 31.12.2025	-2,12	19,65
2 Jahre	31.12.2023 - 31.12.2025	-7,77	12,83
Seit Auflegung	03.01.2023 - 31.12.2025	2,08	18,59

Vergleichsindex: für das jeweilige Anlagesegment als repräsentativ angesehener Index, der ggf. zur Berechnung einer erfolgsabhängigen Vergütung herangezogen wird.

Berechnungsbasis Anteilwert (Ausgabeaufschläge nicht berücksichtigt). Berechnung nach der BVI-Methode. Zahlen aus der Vergangenheit garantieren keine zukünftige Wertentwicklung.

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performanceangaben lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

Weitere Informationen

Wertentwicklung des Allianz Nebenwerte Deutschland I (EUR)

		Fonds	Vergleichsindex
			MDAX Performance Return Gross (in EUR)
		%	%
lfd. Geschäftsjahr	31.12.2025 - 30.06.2026	-6,03	3,89
1 Jahr	31.12.2024 - 31.12.2025	-2,19	19,65
2 Jahre	31.12.2023 - 31.12.2025	-7,62	12,83
3 Jahre	31.12.2022 - 31.12.2025	5,56	21,30
4 Jahre	31.12.2021 - 31.12.2025	-31,84	-12,90
5 Jahre	31.12.2020 - 31.12.2025	-26,68	-1,07
10 Jahre	31.12.2015 - 31.12.2025	11,70	47,07

Vergleichsindex: für das jeweilige Anlagesegment als repräsentativ angesehener Index, der ggf. zur Berechnung einer erfolgsabhängigen Vergütung herangezogen wird.

Berechnungsbasis Anteilwert (Ausgabeaufschläge nicht berücksichtigt); ggf. Ausschüttungen wieder angelegt. Berechnung nach der BVI-Methode.

Zahlen aus der Vergangenheit garantieren keine zukünftige Wertentwicklung.

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performanceangaben lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

Wertentwicklung des Allianz Nebenwerte Deutschland I20 (EUR)

		Fonds	Vergleichsindex
			MDAX Performance Return Gross (in EUR)
		%	%
lfd. Geschäftsjahr	31.12.2025 - 30.06.2026	-5,82	3,89
1 Jahr	31.12.2024 - 31.12.2025	-1,92	19,65
2 Jahre	31.12.2023 - 31.12.2025	-7,09	12,83
3 Jahre	31.12.2022 - 31.12.2025	6,46	21,30
4 Jahre	31.12.2021 - 31.12.2025	-31,04	-12,90
5 Jahre	31.12.2020 - 31.12.2025	-25,69	-1,07
Seit Auflegung	16.11.2017 - 31.12.2025	-8,94	16,22

Vergleichsindex: für das jeweilige Anlagesegment als repräsentativ angesehener Index, der ggf. zur Berechnung einer erfolgsabhängigen Vergütung herangezogen wird.

Berechnungsbasis Anteilwert (Ausgabeaufschläge nicht berücksichtigt); ggf. Ausschüttungen wieder angelegt. Berechnung nach der BVI-Methode.

Zahlen aus der Vergangenheit garantieren keine zukünftige Wertentwicklung.

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performanceangaben lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

Weitere Informationen

Wertentwicklung des Allianz Nebenwerte Deutschland P (EUR)

		Fonds	Vergleichsindex
		MDAX Performance Return Gross (in EUR)	
		%	%
lfd. Geschäftsjahr	31.12.2025 - 30.06.2026	-6,03	3,89
1 Jahr	31.12.2024 - 31.12.2025	-2,19	19,65
2 Jahre	31.12.2023 - 31.12.2025	-7,62	12,83
3 Jahre	31.12.2022 - 31.12.2025	5,55	21,30
4 Jahre	31.12.2021 - 31.12.2025	-31,92	-12,90
5 Jahre	31.12.2020 - 31.12.2025	-26,76	-1,07
Seit Auflegung	18.05.2018 - 31.12.2025	-14,95	13,79

Vergleichsindex: für das jeweilige Anlagesegment als repräsentativ angesehener Index, der ggf. zur Berechnung einer erfolgsabhängigen Vergütung herangezogen wird.

Berechnungsbasis Anteilwert (Ausgabeaufschläge nicht berücksichtigt); ggf. Ausschüttungen wieder angelegt. Berechnung nach der BVI-Methode.

Zahlen aus der Vergangenheit garantieren keine zukünftige Wertentwicklung.

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performanceangaben lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

Ihre Partner

Allianz Global Investors GmbH
Bockenheimer Landstraße 42-44
60323 Frankfurt am Main
Kundenservice Hof
Telefon: 09281-72 20
Telefax: 09281-72 24 61 15
09281-72 24 61 16
E-Mail: info@allianzgi.de

Gezeichnetes und eingezahltes
Kapital:
49,9 Mio. Euro
Stand: 31.12.2025

Gesellschafter

Allianz Asset Management GmbH
München

Aufsichtsrat

Tobias C. Pross
CEO Allianz Global Investors
Holdings GmbH
München
(Vorsitzender)

Giacomo Campora
CEO Allianz Bank
Financial Advisers S.p.A.
Mailand
(stellvertretender Vorsitzender)

Peter Berg
Allianz Global Investors GmbH
Frankfurt am Main

Laure Poussin
Head of Enterprise Project
Management Office
Allianz Global Investors GmbH,
Niederlassung Frankreich
Paris

Dr. Kay Müller
Vorsitzender der Geschäftsführung
und COO der Allianz Asset
Management GmbH
München

Monika Rast
Aufsichtsrat – Independent
München

Geschäftsführung

Thomas Linker (Vorsitzender)
Johannes Elsner
Dr. Verena Jäger
Ingo Mainert
Dr. Robert Schmidt
Petra Trautschold
Birte Trenkner

Verwahrstelle

State Street Bank International
GmbH
Brienner Strasse 59
80333 München
Eigenkapital der State Street Bank
International GmbH: EUR 109,4 Mio.
Stand: 31.12.2025

Besondere Orderannahmestellen

Fondsdepot Bank GmbH
Windmühlenweg 12
95030 Hof
State Street Bank International
GmbH
Zweigniederlassung Luxemburg
49, Avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxemburg

Vertreter und Zahlstelle in der Schweiz:

BNP Paribas, Paris
Succursale de Zurich
Selnaustrasse 16
CH-8002 Zurich

Hauptvertriebsträger in der Schweiz

Allianz Global Investors (Schweiz)
AG,
Zweigniederlassung Zürich
Gottfried-Keller-Strasse 5
CH-8001 Zürich

Zahl- und Informationsstelle/n innerhalb der Europäischen Union (EU-weit)

Die in Artikel 92 der OGAW-Richtlinie beschriebenen Maßnahmen bzw. zu erbringende Tätigkeiten sowie alle diesbezüglichen Informationen sind unter <https://regulatory.allianzgi.com/en/facilities-services> verfügbar. Die State Street Bank International GmbH ist für die Bearbeitung von Anteilkauf- und Anteilrücknahmeaufträgen sowie für die Ausführung der entsprechenden Zahlungen an die/von den Anteilinhaber/n, einschließlich der Kauf- und Rücknahmeerlöse, verantwortlich. Informationen oder Zahlungen können über die folgende Adresse angefordert werden:

State Street Bank International
GmbH
Brienner Straße 59
80333 München

Der Nettoinventarwert der Anteile sowie die Zeichnungs- und Rücknahmepreise der Anteile sind unter <https://regulatory.allianzgi.com/en/facilities-services> und bei jeder anderen Quelle, die die Verwaltungsgesellschaft hierfür geeignet hält, erhältlich.

Bestellung des inländischen Vertreters gegenüber den Abgabenbehörden in der Republik Österreich

Gegenüber den Abgabenbehörden ist als inländischer Vertreter zum Nachweis der ausschüttungsgleichen Erträge im Sinne von § 186 Abs. 2 Z. 2 InvFG das folgende Kreditinstitut bestellt:

Deloitte Tax Wirtschaftsprüfungs
GmbH
Renngasse 1/Freyung
AT-1010 Wien

Abschlussprüfer

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

Stand: 30. Juni 2026

Sie erreichen uns auch über Internet:
<https://de.allianzgi.com>

Hinweis für Anleger in der Republik Österreich

Der öffentliche Vertrieb der Anteile des Fonds Allianz Nebenwerte Deutschland in der Republik Österreich wurde bei der Finanzmarktaufsicht (Wien) gemäß § 140 InvFG angezeigt.

Dem Investor wird empfohlen, sich vor dem Kauf von Anteilen des Fonds zu vergewissern, ob für die jeweilige Anteilklasse die steuerlich notwendigen Ertragsdaten über die Österreichische Kontrollbank AG veröffentlicht werden.

Hinweis für Anleger in der Schweiz

1. Vertreter und Zahlstelle in der Schweiz

Für die in der Schweiz vertriebenen Anteile ist die BNP Paribas, Paris, succursale de Zurich, Selnastrasse 16, CH-8002 Zürich, Vertreter und Zahlstelle in der Schweiz.

2. Bezugsort der massgeblichen Dokumente

Der Verkaufsprospekt, das Verwaltungsreglement, die wesentlichen Anlegerinformationen sowie Jahres- und Halbjahresberichte sowie die Aufstellung der Änderungen in der Zusammensetzung des Wertpapierportfolios während des Referenzzeitraums sind beim Vertreter in der Schweiz kostenlos erhältlich.

3. Publikationen

Publikationsorgan in der Schweiz ist www.fundinfo.com. In der Schweiz werden Ausgabe- und Rücknahmepreise gemeinsam bzw. der Nettoinventarwert (mit dem Hinweis „exklusive Kommissionen“) der Anteile täglich auf www.fundinfo.com publiziert.

4. Zahlung von Retrozessionen und Rabatten

Retrozessionen:

Die Verwaltungsgesellschaft sowie ihre Beauftragten können Retrozessionen zur Entschädigung der Vertriebstätigkeit von Anteilen in der Schweiz oder von der Schweiz aus bezahlen. Mit dieser Entschädigung können insbesondere folgende Dienstleistungen abgegolten werden:

- Einrichten von Prozessen für die Zeichnung und das Halten bzw. Verwahren der Anteile;
- Erstellung, Vorrätighalten und Abgabe von Marketing- und rechtlichen Dokumenten;
- Weiterleiten bzw. Zugänglichmachen von gesetzlich vorgeschriebenen und anderen Publikationen;

- Wahrnehmung von durch die Verwaltungsgesellschaft delegierten Sorgfaltspflichten in Bereichen wie Geldwäscherei, Abklärung der Kundenbedürfnisse und Vertriebsbeschränkungen;

- Beauftragung einer zugelassenen Prüfgesellschaft mit der Prüfung der Einhaltung gewisser Pflichten des Vertriebsträgers, insbesondere der Richtlinien für den Vertrieb kollektiver Kapitalanlagen der Swiss Funds & Asset Management Association AMAS;

- Betrieb und Unterhalt einer elektronischen Vertriebs- und/oder Informationsplattform;

- Abklären und Beantworten von auf die Verwaltungsgesellschaft, die Fonds oder die Sub-Investmentmanager bezogenen speziellen Anfragen von Anlegern;

- Erstellen von Fondsresearch-Material;

- Zentrales Relationship Management;

- Zeichnen von Anteilen als Nominee für verschiedene Kunden nach Instruktion durch die Verwaltungsgesellschaft;

- Schulung von Kundenberatern im Bereich der kollektiven Kapitalanlagen;

- Beauftragung und Überwachung von weiteren Vertriebsträgern.

Retrozessionen gelten nicht als Rabatte auch wenn sie ganz oder teilweise letztendlich an die Anleger weitergeleitet werden.

Die Empfänger der Retrozessionen gewährleisten eine transparente Offenlegung und informieren den Anleger von sich aus kostenlos über die Höhe der Entschädigungen, die sie für den Vertrieb erhalten könnten.

Auf Anfrage legen die Empfänger der Retrozessionen die effektiv erhaltenen Beträge, welche sie für den Vertrieb der kollektiven Kapitalanlagen dieser Anleger erhalten, offen.

Rabatte:

Die Verwaltungsgesellschaft und deren Beauftragte können im Vertrieb in der Schweiz oder von der Schweiz aus Rabatte auf Verlangen direkt an Anleger bezahlen. Rabatte dienen dazu, die auf die betreffenden Anleger entfallenden Gebühren oder Kosten zu reduzieren. Rabatte sind zulässig, sofern sie - aus Gebühren der Verwaltungsgesellschaft bezahlt werden und somit das Fondsvermögen nicht zusätzlich belasten;

- aufgrund von objektiven Kriterien gewährt werden;
- sämtlichen Anlegern, welche die objektiven Kriterien erfüllen und Rabatte verlangen, unter gleichen zeitlichen Voraussetzungen im gleichen Umfang gewährt werden.

Die objektiven Kriterien zur Gewährung von Rabatten durch die Verwaltungsgesellschaft sind:

- Das vom Anleger gezeichnete Volumen bzw. das von ihm gehaltene Gesamtvolumen in der kollektiven Kapitalanlage oder gegebenenfalls in der Produktpalette des Promoters;
- die Höhe der vom Anleger generierten Gebühren;
- das vom Anleger praktizierte Anlageverhalten (z.B. erwartete Anlagedauer);
- die Unterstützungsbereitschaft des Anlegers in der Lancierungsphase einer kollektiven Kapitalanlage.

Auf Anfrage des Anlegers legt die Verwaltungsgesellschaft die entsprechende Höhe der Rabatte kostenlos offen.

5. Erfüllungsort und Gerichtsstand

Erfüllungsort und Gerichtsstand befinden sich mit Bezug auf die in der Schweiz vertriebenen Anteile am Sitz des Vertreters in der Schweiz.

6. Gesamtkostenquote (Laufende Kosten)

Die Gesamtkostenquote (Laufende Kosten) gibt an, wie stark das Fondsvermögen mit Kosten belastet wird. Berücksichtigt wird die Pauschalvergütung sowie gegebenenfalls darüber hinaus anfallende Kosten mit Ausnahme der im Fonds angefallenen Transaktionskosten, Zinsen aus Kreditaufnahme und etwaiger erfolgsabhängiger Vergütungen. Der Aufwandsausgleich für die angefallenen Kosten wird nicht berücksichtigt. Weiterhin werden Kosten, die eventuell auf Zielfondsebene anfallen, ebenfalls berücksichtigt. Die Summe der im angegebenen Zeitraum berücksichtigten Kosten wird zum durchschnittlichen Fondsvermögen ins Verhältnis gesetzt. Der sich daraus ergebende Prozentsatz ist die Gesamtkostenquote ohne erfolgsabhängige Vergütung. Die erfolgsabhängige Vergütung und die Gesamtkostenquote inklusive erfolgsabhängiger Vergütung werden zusätzlich ausgewiesen. Die Berechnungsweise entspricht § 166 Abs. 5 KAGB.

Fonds	Gesamtkostenquote ohne erfolgsabhängige Vergütung (in %) vom 01.07.2025 bis 30.06.2026	erfolgsabhängige Vergütung (in %) zum 30.06.2026	Gesamtkostenquote inklusive erfolgsabhängiger Vergütung (in %) vom 01.07.2025 bis 30.06.2026
Allianz Nebenwerte Deutschland A (EUR)	1,80	-	1,80
Allianz Nebenwerte Deutschland A20 (EUR)	1,80	-	1,80
Allianz Nebenwerte Deutschland German Mid Cap Equity AT (EUR)	1,82	-	1,82
Allianz Nebenwerte Deutschland German Mid Cap Equity WT (EUR)	0,66	-	0,66

Fonds	Gesamtkostenquote ohne erfolgsabhängige Vergütung (in %) vom 01.07.2025 bis 30.06.2026	erfolgsabhängige Vergütung (in %) zum 30.06.2026	Gesamtkostenquote inklusive erfolgsabhängiger Vergütung (in %) vom 01.07.2025 bis 30.06.2026
Allianz Nebenwerte Deutschland I (EUR)	0,95	-	0,95
Allianz Nebenwerte Deutschland I20 (EUR)	0,95	-	0,95
Allianz Nebenwerte Deutschland P (EUR)	0,95	-	0,95

Allianz Global Investors GmbH
Bockenheimer Landstraße 42–44
60323 Frankfurt am Main
info@allianzgi.de
<https://de.allianzgi.com>