

Allianz

Vermögensbildung Europa

Anlagefonds deutschen Rechts

Halbjahresbericht

30. Juni 2025

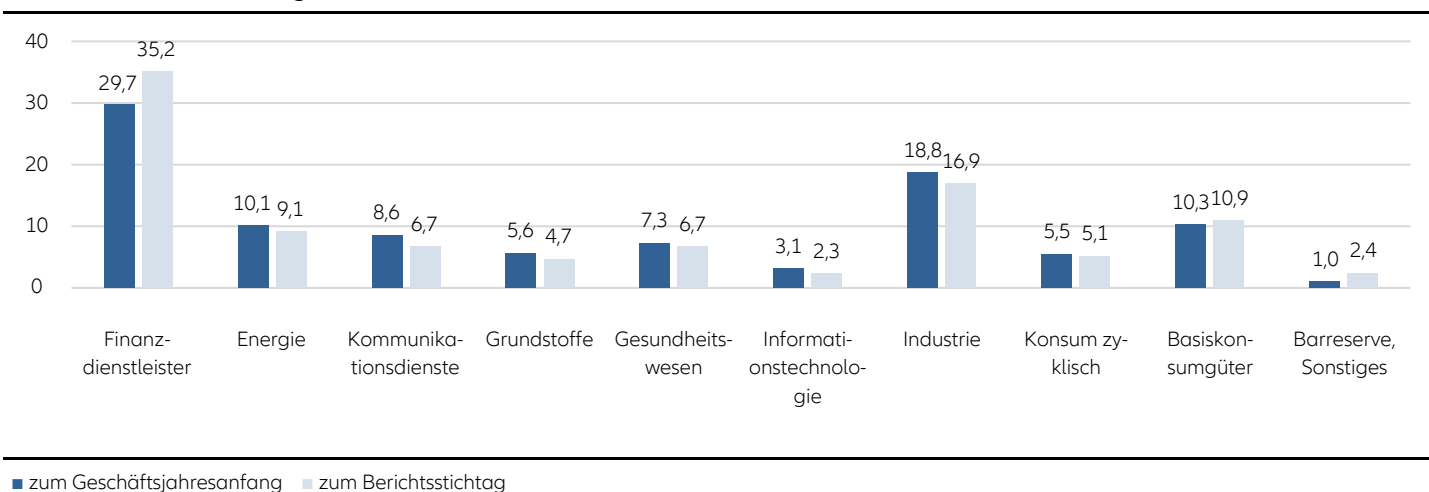
Allianz Global Investors GmbH

Inhalt

- Allianz Vermögensbildung Europa.....1
 - Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich.....1
 - Vermögensübersicht zum 30.06.20252
 - Vermögensaufstellung zum 30.06.2025.....3
 - Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:.....7
 - Ertrags- und Aufwandsrechnung.....8
 - Entwicklung des Sondervermögens 2025.....10
- Anhang.....11
 - Anteilklassen.....11
- Weitere Informationen.....13
- Ihre Partner.....14
- Hinweis für Anleger in der Republik Österreich.....16
- Hinweis für Anleger in der Schweiz.....17

Allianz Vermögensbildung Europa

Struktur des Fondsvermögens in %



Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich

		30.06.2025	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Fondsvermögen in Mio. EUR					
- Anteilklasse A (EUR)	WKN: 848 181/ISIN: DE0008481813	182,2	172,8	185,7	282,8
- Anteilklasse Actions Europe Value IT3 (EUR)	WKN: A2D U1M/ISIN: DE000A2DU1M7	1,8	1,7	1,4	1,3
- Anteilklasse P (EUR)	WKN: A2D U1N/ISIN: DE000A2DU1N5	37.830,55 ¹⁾	34.439,44 ¹⁾	53.593,55 ¹⁾	33,5
Anteilwert in EUR					
- Anteilklasse A (EUR)	WKN: 848 181/ISIN: DE0008481813	54,33	50,52	50,95	45,37
- Anteilklasse Actions Europe Value IT3 (EUR)	WKN: A2D U1M/ISIN: DE000A2DU1M7	1.362,47	1.236,43	1.205,28	1.051,13
- Anteilklasse P (EUR)	WKN: A2D U1N/ISIN: DE000A2DU1N5	1.092,07	1.018,77	1.024,50	913,66

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

Allianz Vermögensbildung Europa

Vermögensübersicht zum 30.06.2025

Gliederung nach Anlagenart - Land	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien	176.272.442,72	95,79
Deutschland	23.944.777,23	13,02
Frankreich	38.133.122,70	20,70
Niederlande	4.043.866,91	2,20
Italien	10.822.677,34	5,88
Irland	9.596.172,45	5,21
Dänemark	3.078.131,82	1,67
Spanien	12.361.796,44	6,72
Belgien	13.334.023,49	7,25
Schweden	3.380.076,07	1,84
Finnland	3.816.732,70	2,07
Schweiz	2.734.579,86	1,48
Großbritannien	51.026.485,71	27,75
2. Sonstige Wertpapiere	2.986.338,96	1,62
Schweiz	2.986.338,96	1,62
3. Bankguthaben, Geldmarktpapiere, Geldmarkt- und geldmarktnahe Fonds	4.138.167,49	2,24
4. Sonstige Vermögensgegenstände	877.694,48	0,48
II. Verbindlichkeiten	-248.082,15	-0,13
III. Fondsvermögen	184.026.561,50	100,00

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

Gliederung nach Anlagenart - Währung	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien	176.272.442,72	95,79
CHF	2.734.579,86	1,48
DKK	3.078.131,82	1,67
EUR	116.382.132,16	63,23
GBP	50.697.522,81	27,57
SEK	3.380.076,07	1,84
2. Sonstige Wertpapiere	2.986.338,96	1,62
CHF	2.986.338,96	1,62
3. Bankguthaben, Geldmarktpapiere, Geldmarkt- und geldmarktnahe Fonds	4.138.167,49	2,24
4. Sonstige Vermögensgegenstände	877.694,48	0,48
II. Verbindlichkeiten	-248.082,15	-0,13
III. Fondsvermögen	184.026.561,50	100,00

Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 30.06.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens	
Börsengehandelte Wertpapiere								176.630.752,25	95,98	
Aktien								173.644.413,29	94,36	
Deutschland								23.944.777,23	13,02	
DE0008404005	Allianz SE vink.Namens-Aktien		STK	21.791	0	8.100	EUR	343,800	7.491.745,80	4,08
DE0005552004	Deutsche Post AG Namens-Aktien		STK	75.021	0	53.247	EUR	39,630	2.973.082,23	1,62
DE000KBX1006	Knorr-Bremse AG Inhaber-Aktien		STK	55.508	2.050	10.571	EUR	82,550	4.582.185,40	2,49
DE0007236101	Siemens AG Namens-Aktien		STK	31.972	0	3.739	EUR	220,650	7.054.621,80	3,83
DE0008303504	TAG Immobilien AG Inhaber-Aktien		STK	121.100	121.100	0	EUR	15,220	1.843.142,00	1,00
Frankreich								38.133.122,70	20,70	
FR0010313833	Arkema S.A. Actions au Porteur		STK	34.769	0	12.015	EUR	63,600	2.211.308,40	1,20
FR0000131104	BNP Paribas S.A. Actions Port.		STK	55.558	34.797	772	EUR	76,000	4.222.408,00	2,29
FR0000125007	Compagnie de Saint-Gobain S.A. Actions au Porteur		STK	66.628	3.031	2.390	EUR	100,100	6.669.462,80	3,62
FR0000120644	Danone S.A. Actions Port.		STK	67.179	5.002	26.469	EUR	69,680	4.681.032,72	2,54
FR0010259150	Ipsen S.A. Actions au Porteur		STK	16.431	0	4.066	EUR	102,000	1.675.962,00	0,91
FR0000130577	Publicis Groupe S.A. Actions Port.		STK	34.365	8.316	970	EUR	95,560	3.283.919,40	1,78
FR0000120578	Sanofi S.A. Actions Port.		STK	64.116	6.791	2.146	EUR	81,970	5.255.588,52	2,86
FR0000121220	Sodexo S.A. Actions Port.		STK	43.907	43.907	0	EUR	52,500	2.305.117,50	1,25
FR0000120271	TotalEnergies SE Actions au Porteur		STK	124.146	0	4.669	EUR	52,210	6.481.662,66	3,52
FR0000121204	Wendel SE Actions Port.		STK	14.938	2.120	12.009	EUR	90,150	1.346.660,70	0,73
Niederlande								4.043.866,91	2,20	
NL0000226223	STMicronelectronics N.V. Aandelen aan toon-der		STK	154.523	9.314	5.457	EUR	26,170	4.043.866,91	2,20
Italien								10.822.677,34	5,88	
IT0005090300	Infrastrutt. Wireless Italiane Azioni nom.		STK	386.629	37.686	13.121	EUR	10,340	3.997.743,86	2,17
IT0000072618	Intesa Sanpaolo S.p.A. Azioni nom.		STK	1.408.655	0	52.977	EUR	4,845	6.824.933,48	3,71
Irland								9.596.172,45	5,21	
IE00BD1RP616	Bank of Ireland Group PLC Reg.Shares		STK	197.967	55.888	210.294	EUR	11,935	2.362.736,15	1,28
IE0002424939	DCC PLC Reg.Shares		STK	80.474	6.608	2.769	GBP	47,520	4.470.307,42	2,43
IE0000669501	Glanbia PLC Reg.Shares		STK	212.712	0	78.410	EUR	12,990	2.763.128,88	1,50
Dänemark								3.078.131,82	1,67	
DK0060252690	Pandora A/S Navne-Aktier		STK	20.708	5.086	2.117	DKK	1.109,000	3.078.131,82	1,67
Spanien								12.361.796,44	6,72	
ES0113900J37	Banco Santander S.A. Acciones Nom.		STK	1.134.854	0	355.405	EUR	6,946	7.882.695,88	4,29
ES0140609019	Caixabank S.A. Acciones Port.		STK	616.956	0	307.389	EUR	7,260	4.479.100,56	2,43
Belgien								13.334.023,49	7,25	
BE0974293251	Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. Actions au Port.		STK	108.494	0	4.071	EUR	58,460	6.342.559,24	3,45
BE0974400328	Azelis Group N.V. Actions Nominatives		STK	143.899	38.179	2.390	EUR	13,750	1.978.611,25	1,08
BE0003565737	KBC Groep N.V. Parts Sociales au Port.		STK	57.619	0	13.331	EUR	87,000	5.012.853,00	2,72
Schweden								3.380.076,07	1,84	
SE0007074281	Hexpol AB Namn-Aktier B		STK	403.576	36.480	7.620	SEK	93,100	3.380.076,07	1,84
Finnland								3.816.732,70	2,07	
FI4000297767	Nordea Bank Abp Reg.Shares		STK	301.718	307.424	5.706	EUR	12,650	3.816.732,70	2,07
Schweiz								2.734.579,86	1,48	
CH0009002962	Barry Callebaut AG Namens-Aktien		STK	703	0	21	CHF	894,000	670.953,35	0,36
CH0038863350	Nestlé S.A. Namens-Aktien		STK	24.385	0	912	CHF	79,270	2.063.626,51	1,12
Großbritannien								48.398.456,28	26,32	
GB00B1YW4409	3i Group PLC Reg.Shares		STK	43.899	4.227	1.485	GBP	41,570	2.133.241,49	1,16
GB00BTK05J60	Anglo American PLC Reg.Shares		STK	115.033	115.033,223	0,223	GBP	21,350	2.870.950,44	1,56
GB0009895292	AstraZeneca PLC Reg.Shares		STK	17.396	0	647	GBP	101,700	2.068.119,94	1,12
GB00BPQY8M80	Aviva PLC Reg.Shares		STK	517.921	524.661	6.740	GBP	6,186	3.745.232,70	2,04
GB0007980591	BP PLC Reg.Shares		STK	1.171.873	0	113.890	GBP	3,664	5.019.279,53	2,73
GB00BMJ6DW54	Informa PLC Reg.Shares		STK	503.396	37.070	17.539	GBP	8,090	4.760.621,47	2,59
GB00BM8Q5M07	JD Sports Fashion PLC Reg.Shares		STK	1.271.052	0	47.806	GBP	0,875	1.299.802,78	0,71
GB0008706128	Lloyds Banking Group PLC Reg.Shares		STK	7.970.861	0	299.825	GBP	0,760	7.081.482,68	3,86

Die Fußnotenerklärungen befinden sich am Ende der Tabelle.

Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 30.06.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens	
JE00BJ1DLW90	Man Group PLC Reg.Shares		STK	1.823.466	271.574	32.220	GBP	1,717	3.659.934,68	1,99
GB00BDR05C01	National Grid PLC Reg.Shares		STK	205.984	205.984	0	GBP	10,615	2.555.988,26	1,39
GB0007099541	Prudential PLC Reg.Shares		STK	280.843	0	90.975	GBP	9,090	2.984.266,70	1,62
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Reg.Shares		STK	51.631	53.008	1.377	GBP	49,430	2.983.365,87	1,62
GB00BP6MXD84	Shell PLC Reg.Shares Cl.		STK	159.127	0	5.977	EUR	30,160	4.799.270,32	2,61
GB00B1KJJ408	Whitbread PLC Reg.Shares		STK	73.793	0	2.768	GBP	28,250	2.436.899,42	1,32
Sonstige Beteiligungswertpapiere								2.986.338,96	1,62	
Schweiz								2.986.338,96	1,62	
CH0012032048	Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine		STK	10.763	1.582	341	CHF	259,900	2.986.338,96	1,62
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								2.628.029,43	1,43	
Aktien								2.628.029,43	1,43	
Großbritannien								2.628.029,43	1,43	
GB00B1722W11	Jet2 PLC Reg.Shares		STK	122.997	12.146	80.641	GBP	18,278	2.628.029,43	1,43
Summe Wertpapiervermögen							EUR	179.258.781,68	97,41	
Bankguthaben, Geldmarktpapiere, Geldmarkt- und geldmarktnahe Fonds										
Bankguthaben										
EUR-Guthaben bei der Verwahrstelle										
	State Street Bank International GmbH		EUR	4.057.353,22			%	100,000	4.057.353,22	2,20
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen										
	State Street Bank International GmbH		GBP	69.132,30			%	100,000	80.813,96	0,04
	State Street Bank International GmbH		USD	0,36			%	100,000	0,31	0,00
Summe Bankguthaben							EUR	4.138.167,49	2,24	
Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere, Geldmarkt- und geldmarktnahe Fonds ³⁰⁾							EUR	4.138.167,49	2,24	
Sonstige Vermögensgegenstände										
	Dividendenansprüche		EUR	498.560,95					498.560,95	0,27
	Forderungen aus Anteilscheingeschäften		EUR	36.583,66					36.583,66	0,02
	Forderungen aus Quellensteuerrückerstat- tung		EUR	342.549,87					342.549,87	0,19
Summe Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	877.694,48	0,48	
Sonstige Verbindlichkeiten										
	Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften		EUR	-5.512,59					-5.512,59	0,00
	Kostenabgrenzung		EUR	-242.569,56					-242.569,56	-0,13
Summe Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-248.082,15	-0,13	
Fondsvermögen							EUR	184.026.561,50	100,00	
	Summe der umlaufenden Anteile aller Anteilklassen		STK						3.355.320	

³⁰⁾ Im Bankguthaben können Cash Initial Margin enthalten sein.

Allianz Vermögensbildung Europa A (EUR)

ISIN	DE0008481813
Fondsvermögen	182.234.157,00
Umlaufende Anteile	3.353.997,691
Anteilwert	54,33

Allianz Vermögensbildung Europa Actions Europe Value IT3 (EUR)

ISIN	DE000A2DU1M7
Fondsvermögen	1.754.573,98
Umlaufende Anteile	1.287,785
Anteilwert	1.362,47

Allianz Vermögensbildung Europa P (EUR)

ISIN	DE000A2DU1N5
Fondsvermögen	37.830,55
Umlaufende Anteile	34,641
Anteilwert	1.092,07

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Alle Vermögenswerte: Kurse bzw. Marktsätze per 30.06.2025 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. 97,41% des Fondsvermögens mit handelbaren Börsenkursen oder Marktpreisen und 0,00% zu abgeleiteten Verkehrswerten bzw. validierten Kursstellungen von Brokern bewertet. Die verbleibenden 2,59% des Fondsvermögens bestehen aus Sonstigen Vermögensgegenständen, Sonstigen Verbindlichkeiten sowie Barvermögen.

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 30.06.2025

Großbritannien, Pfund	(GBP)	1 Euro = GBP	0,85545
Dänemark, Kronen	(DKK)	1 Euro = DKK	7,46075
Schweden, Kronen	(SEK)	1 Euro = SEK	11,11600
Schweiz, Franken	(CHF)	1 Euro = CHF	0,93670
USA, Dollar	(USD)	1 Euro = USD	1,17215

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				
DE0005190003	Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien	STK	0	14.941
DE000WAF3001	Siltronic AG Namens-Aktien	STK	0	38.614
Frankreich				
FR0000121147	Forvia SE Actions Port.	STK	0	125.257
Großbritannien				
JE00B8KF9B49	WPP PLC Reg.Shares	STK	0	409.875
Irland				
IE0004927939	Kingspan Group PLC Reg.Shares	STK	0	17.780
Südafrika				
ZAE000013181	Valterra Platinum Ltd. Reg.Shares	STK	12.451,388	12.451,388
Nichtnotierte Wertpapiere (Unter den nicht notierten Wertpapieren können auch notierte Wertpapiere aufgrund ihrer Endfälligkeit ausgewiesen sein)				
Aktien				
Großbritannien				
GB00B1XZS820	Anglo American PLC Reg.Shares	STK	14.720	125.700

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Volumen in 1.000
Derivate		
(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)		
Devisentermingeschäfte		
Devisenterminkontrakte (Verkauf)		
Verkauf von Devisen auf Termin:		
GBP/EUR	EUR	472

Ertrags- und Aufwandsrechnung

Anteilklasse: Allianz Vermögensbildung Europa A (EUR)

für den Zeitraum vom 01.01.2025 - 30.06.2025
(einschließlich Ertragsausgleich)

	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)		778.169,91
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		4.458.475,35
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		23.194,35
a) Positive Einlagezinsen	23.194,35	
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		-116.725,47
a) inländische Körperschaftsteuer auf inländische Dividendenerträge	-116.725,47	
9b. Abzug ausländischer Quellensteuer		-159.554,11
a) aus Dividenden ausländischer Aussteller	-159.554,11	
10. Sonstige Erträge		129,35
Summe der Erträge		4.983.689,38
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-33,41
2. Verwaltungsvergütung		-1.467.890,03
a) Pauschalvergütung ¹⁾	-1.467.890,03	
3. Verwahrstellenvergütung		0,00
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		0,00
5. Sonstige Aufwendungen		-6.610,29
Summe der Aufwendungen		-1.474.533,73
III. Ordentlicher Nettoertrag		3.509.155,65
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		5.811.564,91
2. Realisierte Verluste		-4.805.854,14
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		1.005.710,77
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		4.514.866,42
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		9.902.613,72
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		2.717.313,33
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		12.619.927,05
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		17.134.793,47

¹⁾ Gemäß den Vertragsbedingungen ist für das Sondervermögen eine an die Kapitalverwaltungsgesellschaft abzuführende Pauschalvergütung („All-In-Fee“) in der Höhe von 1,65 % p.a. (im Geschäftsjahr 1,65 % p.a.) vereinbart. Hieraus bestritt die Kapitalverwaltungsgesellschaft die Kosten für das Portfoliomanagement sowie unter anderem die Aufwendungen 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 103.205,53 Euro.

Anteilklasse: Allianz Vermögensbildung Europa Actions Europe Value IT3 (EUR)

für den Zeitraum vom 01.01.2025 - 30.06.2025
(einschließlich Ertragsausgleich)

	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)		7.448,12
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		42.835,22
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		222,59
a) Positive Einlagezinsen	222,59	
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		-1.117,17
a) inländische Körperschaftsteuer auf inländische Dividendenerträge	-1.117,17	
9b. Abzug ausländischer Quellensteuer		-1.533,52
a) aus Dividenden ausländischer Aussteller	-1.533,52	
10. Sonstige Erträge		1,24
Summe der Erträge		47.856,48
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-0,33
2. Verwaltungsvergütung		-11.467,97
a) Pauschalvergütung ¹⁾	-11.467,97	
3. Verwahrstellenvergütung		0,00
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		0,00
5. Sonstige Aufwendungen		-63,61
Summe der Aufwendungen		-11.531,91
III. Ordentlicher Nettoertrag		36.324,57
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		55.509,29
2. Realisierte Verluste		-45.888,19
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		9.621,10
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		45.945,67
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		97.099,86
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		26.344,38
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		123.444,24
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		169.389,91

¹⁾ Gemäß den Vertragsbedingungen ist für das Sondervermögen eine an die Kapitalverwaltungsgesellschaft abzuführende Pauschalvergütung („All-In-Fee“) in der Höhe von 1,60 % p.a. (im Geschäftsjahr 1,35 % p.a.) vereinbart. Hieraus bestritt die Kapitalverwaltungsgesellschaft die Kosten für das Portfoliomanagement sowie unter anderem die Aufwendungen 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 1.003,82 Euro.

Anteilklasse: Allianz Vermögensbildung Europa P (EUR)

für den Zeitraum vom 01.01.2025 - 30.06.2025

(einschließlich Ertragsausgleich)

	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)		161,57
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		924,79
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		4,81
a) Positive Einlagezinsen	4,81	
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		-24,23
a) inländische Körperschaftsteuer auf inländische Dividendenerträge	-24,23	
9b. Abzug ausländischer Quellensteuer		-33,06
a) aus Dividenden ausländischer Aussteller	-33,06	
10. Sonstige Erträge		0,02
Summe der Erträge		1.033,90
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-0,01
2. Verwaltungsvergütung		-162,56
a) Pauschalvergütung ¹⁾	-162,56	
3. Verwahrstellenvergütung		0,00
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		0,00
5. Sonstige Aufwendungen		-1,37
Summe der Aufwendungen		-163,94
III. Ordentlicher Nettoertrag		869,96
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		1.206,73
2. Realisierte Verluste		-997,96
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		208,77
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		1.078,73
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		1.990,24
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		541,85
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		2.532,09
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		3.610,82

¹⁾ Gemäß den Vertragsbedingungen ist für das Sondervermögen eine an die Kapitalverwaltungsgesellschaft abzuführende Pauschalvergütung („All-In-Fee“) in der Höhe von 1,60 % p.a. (im Geschäftsjahr 0,88 % p.a.) vereinbart. Hieraus bestritt die Kapitalverwaltungsgesellschaft die Kosten für das Portfoliomanagement sowie unter anderem die Aufwendungen 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 21,10 Euro.

Entwicklung des Sondervermögens 2025

Anteilklasse: Allianz Vermögensbildung Europa A (EUR)

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		172.836.925,38
1. Ausschüttung bzw. Steuerabschlag für das Vorjahr		-4.175.597,55
2. Zwischenausschüttung(en)		0,00
3. Mittelzufluss (netto)		-3.589.890,62
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	6.353.833,51	
davon aus Anteilschein-Verkäufen	6.353.833,51	
davon aus Verschmelzung	0,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-9.943.724,13	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		27.926,32
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		17.134.793,47
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	9.902.613,72	
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	2.717.313,33	
II. Wert des Sondervermögens zur Mitte des Geschäftsjahres		182.234.157,00

Anteilklasse: Allianz Vermögensbildung Europa P (EUR)

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		34.439,44
1. Ausschüttung bzw. Steuerabschlag für das Vorjahr		-1.120,64
2. Zwischenausschüttung(en)		0,00
3. Mittelzufluss (netto)		905,07
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	905,07	
davon aus Anteilschein-Verkäufen	905,07	
davon aus Verschmelzung	0,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	0,00	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-4,14
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		3.610,82
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	1.990,24	
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	541,85	
II. Wert des Sondervermögens zur Mitte des Geschäftsjahres		37.830,55

Anteilklasse: Allianz Vermögensbildung Europa Actions Europe Value IT3 (EUR)

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		1.674.020,13
1. Ausschüttung bzw. Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00
2. Zwischenausschüttung(en)		0,00
3. Mittelzufluss (netto)		-89.676,92
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	49.638,37	
davon aus Anteilschein-Verkäufen	49.638,37	
davon aus Verschmelzung	0,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-139.315,29	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		840,86
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		169.389,91
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	97.099,86	
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	26.344,38	
II. Wert des Sondervermögens zur Mitte des Geschäftsjahres		1.754.573,98

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 Mindestanlage-summe 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	1,65	1,65	5,00	5,00	--	--	ausschüttend
Actions Europe Value IT3	EUR	1,60	1,35	--	--	--	500.000 EUR	thesaurierend
P	EUR	1,60	0,88	--	--	--	3.000.000 EUR	ausschüttend

Darüber hinaus erhält die Gesellschaft für die Verwaltung des Sondervermögens aus dem Sondervermögen eine erfolgsbezo-gene 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 Vermögensbildung Europa -A-	0,00
Allianz Vermögensbildung Europa -Actions Europe Value IT3-	0,00
Allianz Vermögensbildung Europa -P-	0,00
Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes	
Allianz Vermögensbildung Europa -A-	-
Allianz Vermögensbildung Europa -Actions Europe Value IT3-	-
Allianz Vermögensbildung Europa -P-	-

Weitere Informationen

Wertentwicklung des Allianz Vermögensbildung Europa A (EUR)

		Fonds	Vergleichsindex
		S&P Europe Large Mid Cap Value Total Return Net (in EUR)	
		%	%
lfd. Geschäftsjahr	31.12.2024 - 30.06.2025	10,00	14,44
1 Jahr	31.12.2023 - 31.12.2024	2,27	11,67
2 Jahre	31.12.2022 - 31.12.2024	16,91	30,66
3 Jahre	31.12.2021 - 31.12.2024	9,10	28,27
4 Jahre	31.12.2020 - 31.12.2024	25,98	59,79
5 Jahre	31.12.2019 - 31.12.2024	14,29	43,51
10 Jahre	31.12.2014 - 31.12.2024	52,53	87,75

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 Vermögensbildung Europa Actions Europe Value IT3 (EUR)

		Fonds	Vergleichsindex
		S&P Europe Large Mid Cap Value Total Return Net (in EUR)	
		%	%
lfd. Geschäftsjahr	31.12.2024 - 30.06.2025	10,19	14,44
1 Jahr	31.12.2023 - 31.12.2024	2,58	11,67
2 Jahre	31.12.2022 - 31.12.2024	17,63	30,66
3 Jahre	31.12.2021 - 31.12.2024	9,89	28,27
4 Jahre	31.12.2020 - 31.12.2024	27,30	59,79
5 Jahre	31.12.2019 - 31.12.2024	15,82	43,51
Seit Auflegung	20.03.2018 - 31.12.2024	23,64	55,46

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 Vermögensbildung Europa P (EUR)

		Fonds	Vergleichsindex
		S&P Europe Large Mid Cap Value Total Return Net (in EUR)	
		%	%
lfd. Geschäftsjahr	31.12.2024 - 30.06.2025	10,44	14,44
1 Jahr	31.12.2023 - 31.12.2024	3,06	11,67
2 Jahre	31.12.2022 - 31.12.2024	18,47	30,66
3 Jahre	31.12.2021 - 31.12.2024	11,43	28,27
4 Jahre	31.12.2020 - 31.12.2024	29,68	59,79
5 Jahre	31.12.2019 - 31.12.2024	18,55	43,51
Seit Auflegung	11.12.2017 - 31.12.2024	23,05	51,56

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: 31.12.2024

Gesellschafter

Allianz Asset Management GmbH
München

Aufsichtsrat

Tobias C. Pross
CEO Allianz Global Investors 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

Alexandra Auer (Vorsitzende)
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: 31.12.2024

Besondere Orderannahmestellen

Fondsdepot Bank GmbH
Windmühlenweg 12
95030 Hof

State Street Bank International GmbH
Zweigniederlassung Luxemburg
49, Avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxemburg

Auslagerung des Portfoliomanagements

Allianz Global Investors
UK Limited
199 Bishopsgate
GB-London EC2M 3TY

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 Anteilkaufo- und Anteilrücknahmeaufträgen sowie für die Ausführung der entsprechenden Zahlungen an die/von den Anteilhaber/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 2025

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 Vermögensbildung Europa 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, Selnaustrasse 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 Vertriebssträgers, 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 Vertriebssträgern.

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	Gesamtkosten- quote ohne er- folgsabhängige Vergütung (in %) vom 01.07.2024 bis 30.06.2025	erfolgsabhängige Vergütung (in %) zum 30.06.2025	Gesamtkosten- quote inklusive er- folgsabhängige Vergütung (in %) vom 01.07.2024 bis 30.06.2025
Allianz Vermögens- bildung Europa A (EUR)	1,65	0,00	1,65
Allianz Vermögens- bildung Europa Ac- tions Europe Value IT3 (EUR)	1,35	0,00	1,35
Allianz Vermögens- bildung Europa P (EUR)	0,88	0,00	0,88

Allianz Global Investors GmbH

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