

Allianz Vermögensbildung

Europa

Anlagefonds deutschen Rechts

Halbjahresbericht

30. Juni 2020

Allianz Global Investors GmbH

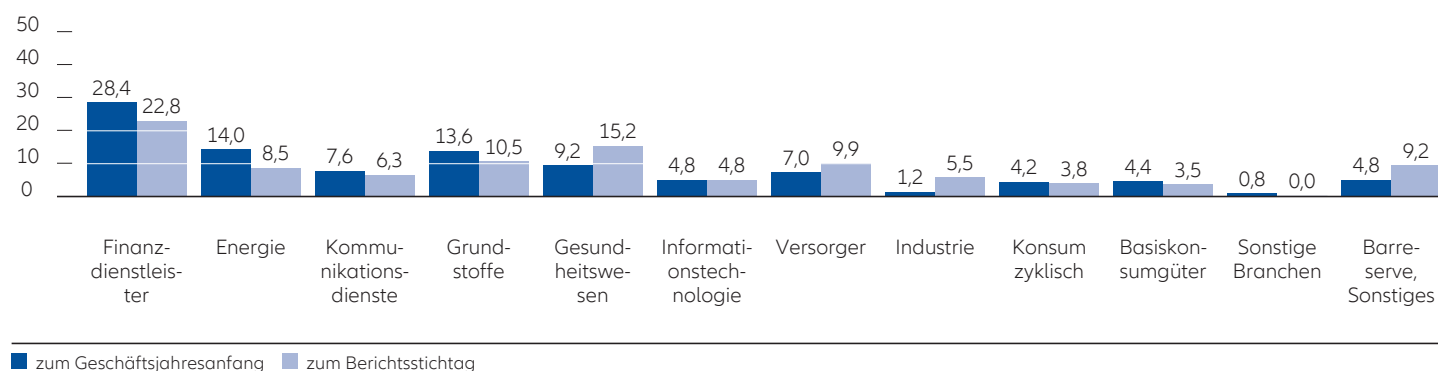
Inhalt

Allianz Vermögensbildung Europa

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich	1
Vermögensübersicht zum 30.06.2020.....	2
Vermögensaufstellung zum 30.06.2020.....	3
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:	8
Entwicklung des Sondervermögens 2019	13
Anhang	14
Anteilklassen.....	14
Ihre Partner	17
Hinweis für Anleger in der Republik Österreich	18
Hinweis für Anleger in der Schweiz	19

Allianz Vermögensbildung Europa

Struktur des Fondsvermögens in %



Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich

		30.06.2020	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Fondsvermögen in Mio. EUR					
- Anteilklasse A (EUR)	WKN: 848 181/ISIN: DE0008481813	265,0	366,9	353,9	474,4
- Anteilklasse Actions Europe Value IT3 (EUR) ¹⁾	WKN: A2D U1M/ISIN: DE000A2DU1M7	2,3	67,5	101,5	--
- Anteilklasse P (EUR) ²⁾	WKN: A2D U1N/ISIN: DE000A2DU1N5	21,1	21,9	5,2	1.001,884 ⁴⁾
- Anteilklasse W (EUR) ³⁾	WKN: A2A TB2/ISIN: DE000A2ATB24	5.196,92 ⁴⁾	22,4	36,9	66,5
Anteilwert in EUR					
- Anteilklasse A (EUR)	WKN: 848 181/ISIN: DE0008481813	38,26	49,66	43,29	50,13
- Anteilklasse Actions Europe Value IT3 (EUR) ¹⁾	WKN: A2D U1M/ISIN: DE000A2DU1M7	854,60	1.067,54	905,83	--
- Anteilklasse P (EUR) ²⁾	WKN: A2D U1N/ISIN: DE000A2DU1N5	767,41	1.000,79	870,64	1.001,88
- Anteilklasse W (EUR) ³⁾	WKN: A2A TB2/ISIN: DE000A2ATB24	805,60	1.071,71	934,30	1.071,21

¹⁾ Auflegungsdatum: 20.03.2018

²⁾ Auflegungsdatum: 11.12.2017

³⁾ Auflegungsdatum: 15.02.2017

⁴⁾ Darstellungsweise nicht in Mio. EUR, aufgrund des geringen Fondsvermögens.

Allianz Vermögensbildung Europa

Vermögensübersicht zum 30.06.2020

Gliederung nach Anlagenart - Land	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien	254.602.020,62	88,25
Deutschland	86.802.275,13	30,08
Frankreich	56.343.343,72	19,53
Niederlande	2.205.789,44	0,76
Italien	15.011.000,84	5,21
Dänemark	2.550.621,96	0,88
Spanien	10.459.836,23	3,63
Norwegen	10.584.872,65	3,66
Schweden	8.412.515,81	2,92
Finnland	7.267.449,30	2,52
Österreich	4.191.272,50	1,45
Schweiz	13.289.728,01	4,61
Großbritannien	37.483.315,03	13,00
2. Sonstige Wertpapiere	7.185.421,60	2,49
Schweiz	7.185.421,60	2,49
3. Bankguthaben, Geldmarktpapiere, Geldmarkt- und geldmarktnahe Fonds	25.370.678,30	8,80
4. Sonstige Vermögensgegenstände	1.772.564,37	0,62
II. Verbindlichkeiten	-465.296,21	-0,16
III. Fondsvermögen	288.465.388,68	100,00

¹⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Gliederung nach Anlagenart - Währung	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien	254.602.020,62	88,25
CHF	13.289.728,01	4,61
DKK	2.550.621,96	0,88
EUR	189.792.745,92	65,78
GBP	29.971.536,27	10,40
NOK	10.584.872,65	3,66
SEK	8.412.515,81	2,92
2. Sonstige Wertpapiere	7.185.421,60	2,49
CHF	7.185.421,60	2,49
3. Bankguthaben, Geldmarktpapiere, Geldmarkt- und geldmarktnahe Fonds	25.370.678,30	8,80
4. Sonstige Vermögensgegenstände	1.772.564,37	0,62
II. Verbindlichkeiten	-465.296,21	-0,16
III. Fondsvermögen	288.465.388,68	100,00

Vermögensaufstellung zum 30.06.2020

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 30.06.2020	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Börsengehandelte Wertpapiere								261.787.442,22	90,74
Aktien								254.602.020,62	88,25
Deutschland								86.802.275,13	30,08
DE0005545503	1&1 Drillisch AG Inhaber-Aktien		STK	208.600	0	83.500 EUR	23,160	4.831.176,00	1,67
DE0008404005	Allianz SE vink.Namens-Aktien		STK	72.711	0	37.011 EUR	178,740	12.996.364,14	4,51
DE000BAY0017	Bayer AG Namens-Aktien		STK	76.712	91.712	15.000 EUR	65,970	5.060.690,64	1,75
DE0005552004	Deutsche Post AG Namens-Aktien		STK	277.825	277.825	0 EUR	32,370	8.993.195,25	3,12
DE0005557508	Deutsche Telekom AG Namens-Aktien		STK	898.135	309.000	271.076 EUR	14,900	13.382.211,50	4,64
DE000ENAG999	E.ON SE Namens-Aktien		STK	221.891	0	400.659 EUR	10,015	2.222.238,37	0,77
DE000EVNK013	Evonik Industries AG Namens-Aktien		STK	184.544	0	59.846 EUR	22,680	4.185.457,92	1,45
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Stammaktien		STK	144.727	101.900	55.413 EUR	43,610	6.311.544,47	2,19
DE000AOLD6E6	Gerresheimer AG Inhaber-Aktien		STK	44.256	0	72.663 EUR	81,150	3.591.374,40	1,24
DE0006048432	Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien		STK	17.570	17.570	0 EUR	82,820	1.455.147,40	0,50
DE0005470405	Lanxess AG Inhaber-Aktien		STK	68.576	101.300	32.724 EUR	47,040	3.225.815,04	1,12
DE0008430026	Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien		STK	60.114	0	28.796 EUR	226,000	13.585.764,00	4,71
DE0007236101	Siemens AG Namens-Aktien		STK	67.350	67.350	0 EUR	103,360	6.961.296,00	2,41
Frankreich								56.343.343,72	19,53
FR0000051732	Atos SE Actions au Porteur		STK	7.943	0	119.921 EUR	75,720	601.443,96	0,21
FR0000125338	Capgemini SE Actions Port.		STK	79.610	79.610	0 EUR	100,600	8.008.766,00	2,78
FR0000045072	Crédit Agricole S.A. Actions Port.		STK	183.966	0	228.040 EUR	8,296	1.526.181,94	0,53
FR0010208488	Engie S.A. Actions Port.		STK	653.616	192.540	147.734 EUR	11,085	7.245.333,36	2,51
FR0000121147	Faurecia S.A. Actions Port.		STK	114.530	0	42.379 EUR	34,600	3.962.738,00	1,37
FR0010259150	Ipsen S.A. Actions au Porteur		STK	52.020	52.020	0 EUR	75,850	3.945.717,00	1,37
FR0000121501	Peugeot S.A. Actions Port.(C.R.)		STK	377.857	186.000	122.773 EUR	14,385	5.435.472,95	1,88
FR0000120578	Sanofi S.A. Actions Port.		STK	72.269	0	33.131 EUR	90,190	6.517.941,11	2,26
FR0010411983	SCOR SE Actions au Porteur		STK	495.399	42.450	120.089 EUR	23,760	11.770.680,24	4,08
FR0000120271	Total S.A. Actions au Porteur		STK	215.656	0	129.189 EUR	33,985	7.329.069,16	2,54
Niederlande								2.205.789,44	0,76
NL0011821202	ING Groep N.V. Aandelen op naam		STK	358.199	0	402.429 EUR	6,158	2.205.789,44	0,76
Italien								15.011.000,84	5,21
IT0003128367	ENEL S.p.A. Azioni nom.		STK	1.281.287	0	232.428 EUR	7,651	9.803.126,84	3,40
IT0003132476	ENI S.p.A. Azioni nom.		STK	435.235	78.530	504.195 EUR	8,465	3.684.264,28	1,28
IT0005278236	Pirelli & C. S.p.A. Azioni nom.		STK	398.642	0	750.978 EUR	3,822	1.523.609,72	0,53
Dänemark								2.550.621,96	0,88
DK0010253921	Schouw & Co. AS Navne-Aktier		STK	36.000	0	47.120 DKK	528,000	2.550.621,96	0,88
Spanien								10.459.836,23	3,63
ES0113900J37	Banco Santander S.A. Acciones Nom.		STK	1.502.058	0	308.194 EUR	2,162	3.246.698,37	1,13
ES0144580Y14	Iberdrola S.A. Acciones Port.		STK	237.320	9.525	286.559 EUR	10,310	2.446.769,20	0,85
ES0173093024	Red Electrica Corporacion S.A. Acciones Port.		STK	287.477	278.170	151.493 EUR	16,580	4.766.368,66	1,65
Norwegen								10.584.872,65	3,66
NO0010073489	Austevoll Seafood ASA Navne-Aksjer		STK	497.063	0	393.517 NOK	77,000	3.503.567,84	1,21
NO0003053605	Storebrand ASA Navne-Aksjer		STK	1.569.445	0	264.291 NOK	49,290	7.081.304,81	2,45
Schweden								8.412.515,81	2,92
SE0000163628	Elektro AB Namn-Aktier B		STK	391.969	391.969	0 SEK	85,780	3.205.634,69	1,11
SE0000108656	Telefonaktiebolaget L.M.Erics. Namn-Akt. B (fria)		STK	639.954	265.500	406.516 SEK	85,340	5.206.881,12	1,81
Finnland								7.267.449,30	2,52
FI0009005961	Stora Enso Oyj Reg.Shares Cl.R		STK	686.580	0	427.630 EUR	10,585	7.267.449,30	2,52
Österreich								4.191.272,50	1,45
AT0000644505	Lenzing AG Inhaber-Aktien		STK	51.826	66.200	14.374 EUR	40,750	2.111.909,50	0,73
AT0000746409	Verbund AG Inhaber-Aktien		STK	53.317	97.070	43.753 EUR	39,000	2.079.363,00	0,72
Schweiz								13.289.728,01	4,61
CH0126881561	Swiss Re AG Namens-Aktien		STK	196.197	0	40.633 CHF	72,380	13.289.728,01	4,61
Großbritannien								37.483.315,03	13,00
GB0007980591	BP PLC Reg.Shares		STK	1.780.369	0	768.980 GBP	3,076	5.992.366,47	2,08
GB0008220112	DS Smith PLC Reg.Shares		STK	1.918.254	0	987.617 GBP	3,321	6.971.842,99	2,42
GB0009252882	GlaxoSmithKline PLC Reg.Shares		STK	439.421	0	163.689 GBP	16,406	7.889.620,72	2,74
GB0004544929	Imperial Brands PLC Reg.Shares		STK	151.216	0	148.614 GBP	15,375	2.544.400,55	0,88
GB00B03MLX29	Royal Dutch Shell Reg.Shares Cl.A		STK	517.554	0	198.087 EUR	14,514	7.511.778,76	2,60
GB0009887422	Synthomer PLC Reg.Shares		STK	2.169.927	225.000	328.323 GBP	2,768	6.573.305,54	2,28
Sonstige Beteiligungswertpapiere								7.185.421,60	2,49
Schweiz								7.185.421,60	2,49
CH0012032048	Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine		STK	23.249	0	7.861 CHF	330,250	7.185.421,60	2,49
Summe Wertpapiervermögen							EUR	261.787.442,22	90,74

Vermögensaufstellung zum 30.06.2020

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 30.06.2020	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Bankguthaben, Geldmarktpapiere, Geldmarkt- und geldmarktnahe Fonds									
Bankguthaben									
EUR-Guthaben bei der Verwahrstelle									
	State Street Bank International GmbH		EUR	24.222.468,53		%	100,000	24.222.468,53	8,40
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen									
	State Street Bank International GmbH		GBP	41.954,09		%	100,000	45.914,19	0,02
	State Street Bank International GmbH		NOK	7.047.496,68		%	100,000	645.124,08	0,22
	State Street Bank International GmbH		SEK	1.098.775,00		%	100,000	104.757,48	0,04
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
	State Street Bank International GmbH		CHF	376.572,00		%	100,000	352.414,02	0,12
Summe Bankguthaben							EUR	25.370.678,30	8,80
Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere, Geldmarkt- und geldmarktnahe Fonds ³⁰⁾							EUR	25.370.678,30	8,80
Sonstige Vermögensgegenstände									
	Dividendenansprüche		EUR	453.734,46				453.734,46	0,16
	Forderungen aus Anteilsceingeschäften		EUR	87.282,63				87.282,63	0,03
	Forderungen aus Quellensteuerrückerstattung		EUR	1.231.547,28				1.231.547,28	0,43
Summe Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	1.772.564,37	0,62
Sonstige Verbindlichkeiten									
	Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften		EUR	-56.017,44				-56.017,44	-0,02
	Kostenabgrenzung		EUR	-409.278,77				-409.278,77	-0,14
Summe Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-465.296,21	-0,16
Fondsvermögen							EUR	288.465.388,68	100,00
	Summe der umlaufenden Anteile aller Anteilklassen						STK	6.957.632	

³⁰⁾ Im Bankguthaben können Cash Initial Margin enthalten sein.

Allianz Vermögensbildung Europa A (EUR)

ISIN	DE0008481813
Fondsvermögen	265.021.533,68
Umlaufende Anteile	6.927.388,027
Anteilwert	38,26

Allianz Vermögensbildung Europa Actions Europe Value IT3 (EUR)

ISIN	DE000A2DU1M7
Fondsvermögen	2.296.735,77
Umlaufende Anteile	2.687,488
Anteilwert	854,60

Allianz Vermögensbildung Europa P (EUR)

ISIN	DE000A2DU1N5
Fondsvermögen	21.141.922,31
Umlaufende Anteile	27.549,629
Anteilwert	767,41

Allianz Vermögensbildung Europa W (EUR)

ISIN	DE000A2ATB24
Fondsvermögen	5.196,92
Umlaufende Anteile	6,451
Anteilwert	805,60

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Alle Vermögenswerte: Kurse bzw. Marktsätze per 30.06.2020 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. 90,74% des Fondsvermögens mit handelbaren Börsenkursen oder Marktpreisen und 0,00% zu abgeleiteten Verkehrswerten bzw. validierten Kursstellungen von Brokern bewertet. Die verbleibenden 9,26% des Fondsvermögens bestehen aus Sonstigen Vermögensgegenständen, Sonstigen Verbindlichkeiten sowie Barvermögen.

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 30.06.2020

Großbritannien, Pfund	(GBP)	1 Euro = GBP	0,91375
Dänemark, Kronen	(DKK)	1 Euro = DKK	7,45230
Norwegen, Kronen	(NOK)	1 Euro = NOK	10,92425
Schweden, Kronen	(SEK)	1 Euro = SEK	10,48875
Schweiz, Franken	(CHF)	1 Euro = CHF	1,06855

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.

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.

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				
Belgien				
BE0003470755	Solvay S.A. Actions au Porteur A	STK	0	84.130
Deutschland				
DE000BASF111	BASF SE Namens-Aktien	STK	0	99.033
DE000A2GS401	Software AG Namens-Aktien	STK	0	234.440
DE000A1J5RX9	Telefónica Deutschland Hldg AG Namens-Aktien	STK	0	842.300
Frankreich				
FR0000120859	IMÉRY S.A. Actions Port.	STK	0	153.200
FR0000133308	Orange S.A. Actions Port.	STK	0	366.330
FR0013326246	Unibail-Rodamco-Westfield SE Stapled Shares	STK	0	26.870
Großbritannien				
GB0030913577	BT Group PLC Reg.Shares	STK	0	3.927.365
GB00B7KR2P84	EasyJet PLC Reg.Shares	STK	0	352.686
GB0007099541	Prudential PLC Reg.Shares	STK	0	281.159
Luxemburg				
LU0088087324	SES S.A. Bearer FDRs (rep.Shs A)	STK	0	98.743
Niederlande				
NL0011540547	ABN AMRO Bank N.V. Aand.op naam Dep.Rec.	STK	0	318.822
Norwegen				
NO0010096985	Equinor ASA Navne-Aksjer	STK	0	264.691
Andere Wertpapiere				
Spanien				
ES06445809J6	Iberdrola S.A. Anrechte	STK	514.354	514.354

Ertrags- und Aufwandsrechnung

Anteilkasse: Allianz Vermögensbildung Europa A (EUR)

für den Zeitraum vom 01.01.2020 - 30.06.2020

	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)		1.882.743,21
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		4.494.717,71
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		-37.045,88
a) Negative Einlagezinsen	-37.174,19	
b) Positive Einlagezinsen	128,31	
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		-282.411,41
a) inländische Körperschaftsteuer auf inländische Dividenderträge	-282.411,41	
9b. Abzug ausländischer Quellensteuer		-349.092,89
a) aus Dividenden ausländischer Aussteller	-349.092,89	
10. Sonstige Erträge		79,75
Summe der Erträge		5.708.990,49
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		0,00
2. Pauschalvergütung ¹⁾		-2.318.624,05
3. Verwahrstellenvergütung		0,00
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		0,00
5. Sonstige Aufwendungen		-5.700,18
Summe der Aufwendungen		-2.324.324,23
III. Ordentlicher Nettoertrag		3.384.666,26
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		3.764.475,46
2. Realisierte Verluste		-48.574.042,63
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		-44.809.567,17
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-41.424.900,91
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		-19.931.799,14
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		-7.709.821,54
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-27.641.620,68
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		-69.066.521,59

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 106.220,50 Euro.

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

für den Zeitraum vom 01.01.2020 - 30.06.2020

	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)		16.309,06
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		38.488,74
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		-316,18
a) Negative Einlagezinsen	-317,27	
b) Positive Einlagezinsen	1,09	
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		-2.446,37
a) inländische Körperschaftsteuer auf inländische Dividenden erträge	-2.446,37	
9b. Abzug ausländischer Quellensteuer		-2.986,47
a) aus Dividenden ausländischer Aussteller	-2.986,47	
10. Sonstige Erträge		0,65
Summe der Erträge		49.049,43
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		0,00
2. Pauschalvergütung ¹⁾		-17.685,35
3. Verwahrstellenvergütung		0,00
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		0,00
5. Sonstige Aufwendungen		-48,30
Summe der Aufwendungen		-17.733,65
III. Ordentlicher Nettoertrag		31.315,78
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		32.083,89
2. Realisierte Verluste		-419.396,30
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		-387.312,41
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-355.996,63
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		-6.451.601,05
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		-13.473.615,30
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-19.925.216,35
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		-20.281.212,98

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 9.280,85 Euro.

Anteilklasse: Allianz Vermögensbildung Europa P (EUR)

für den Zeitraum vom 01.01.2020 - 30.06.2020

	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)		150.022,45
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		358.864,13
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		-2.958,37
a) Negative Einlagezinsen	-2.968,61	
b) Positive Einlagezinsen	10,24	
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		-22.503,42
a) inländische Körperschaftsteuer auf inländische Dividenderträge	-22.503,42	
9b. Abzug ausländischer Quellensteuer		-27.432,65
a) aus Dividenden ausländischer Aussteller	-27.432,65	
10. Sonstige Erträge		6,63
Summe der Erträge		455.998,77
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		0,00
2. Pauschalvergütung ¹⁾		-98.548,15
3. Verwahrstellenvergütung		0,00
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		0,00
5. Sonstige Aufwendungen		-455,83
Summe der Aufwendungen		-99.003,98
III. Ordentlicher Nettoertrag		356.994,79
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		300.975,74
2. Realisierte Verluste		-3.871.647,47
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		-3.570.671,73
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-3.213.676,94
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		-1.240.725,25
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		-114.079,17
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-1.354.804,42
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		-4.568.481,36

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 7.688,69 Euro.

Anteilklasse: Allianz Vermögensbildung Europa W (EUR)

für den Zeitraum vom 01.01.2020 - 30.06.2020

	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)		37,55
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		89,75
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		-0,74
a) Negative Einlagezinsen	-0,74	
b) Positive Einlagezinsen		
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		-5,64
a) inländische Körperschaftsteuer auf inländische Dividenderträge	-5,64	
9b. Abzug ausländischer Quellensteuer		-6,81
a) aus Dividenden ausländischer Aussteller	-6,81	
10. Sonstige Erträge		34.357,82
Summe der Erträge		114,11
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		0,00
2. Pauschalvergütung ¹⁾		-18,21
3. Verwahrstellenvergütung		0,00
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		0,00
5. Sonstige Aufwendungen		-0,11
Summe der Aufwendungen		-18,32
III. Ordentlicher Nettoertrag		95,79
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		74,71
2. Realisierte Verluste		-964,23
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		-889,52
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-793,73
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		-1.139.845,31
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		-690.919,51
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-1.830.764,82
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		-1.831.558,55

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 0,65 % 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 4.705,04 Euro.

Entwicklung des Sondervermögens 2020

Anteilklasse: Allianz Vermögensbildung Europa A (EUR)

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		366.942.673,08
1. Ausschüttung bzw. Steuerabschlag für das Vorjahr		-10.826.944,35
2. Zwischenausschüttung(en)		0,00
3. Mittelzufluss (netto)		-21.846.070,20
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	23.893.962,04	
davon aus Anteilschein-Verkäufen	23.893.962,04	
davon aus Verschmelzung	0,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-45.740.032,24	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-181.603,26
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		-69.066.521,59
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-19.931.799,14	
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-7.709.821,54	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		265.021.533,68

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

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		67.500.574,84
1. Ausschüttung bzw. Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00
2. Zwischenausschüttung(en)		0,00
3. Mittelzufluss (netto)		-42.090.497,59
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	2.286.710,30	
davon aus Anteilschein-Verkäufen	2.286.710,30	
davon aus Verschmelzung	0,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-44.377.207,89	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-2.832.128,50
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		-20.281.212,98
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-6.451.601,05	
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-13.473.615,30	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		2.296.735,77

Anteilklasse: Allianz Vermögensbildung Europa P (EUR)

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		21.867.593,21
1. Ausschüttung bzw. Steuerabschlag für das Vorjahr		-879.063,77
2. Zwischenausschüttung(en)		0,00
3. Mittelzufluss (netto)		4.488.270,52
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	9.147.589,00	
davon aus Anteilschein-Verkäufen	9.147.589,00	
davon aus Verschmelzung	0,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-4.659.318,48	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		233.603,71
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		-4.568.481,36
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-1.240.725,25	
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-114.079,17	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		21.141.922,31

Anteilklasse: Allianz Vermögensbildung Europa W (EUR)

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		22.406.133,65
1. Ausschüttung bzw. Steuerabschlag für das Vorjahr		-917.098,40
2. Zwischenausschüttung(en)		0,00
3. Mittelzufluss (netto)		-17.814.591,37
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	270,07	
davon aus Anteilschein-Verkäufen	270,07	
davon aus Verschmelzung	0,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-17.814.861,44	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-1.837.688,41
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		-1.831.558,55
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-1.139.845,31	
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-690.919,51	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		5.196,92

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 aufgeführten Anteilklasse 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	EUR							
Value IT3		1,60	1,35	--	--	--	500.000 EUR	thesaurierend
P	EUR	1,60	0,88	--	--	--	3.000.000 EUR	ausschüttend
W	EUR	1,60	0,65	--	--	--	10.000.000 EUR	ausschüttend

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

Wertentwicklung des Allianz Vermögensbildung Europa A (EUR)

		Fonds	Vergleichsindex
			S&P EUROPE LARGEMIDCAP VALUE RETURN NET IN EUR
		%	%
lfd. Geschäftsjahr	31.12.2019 - 30.06.2020	-20,06	-19,46
1 Jahr	31.12.2018 - 31.12.2019	17,48	19,99
2 Jahre	31.12.2017 - 31.12.2019	2,20	6,10
3 Jahre	31.12.2016 - 31.12.2019	11,85	17,37
4 Jahre	31.12.2015 - 31.12.2019	23,13	26,17
5 Jahre	31.12.2014 - 31.12.2019	33,45	30,83
10 Jahre	31.12.2009 - 31.12.2019	94,18	97,15

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 LARGEMIDCAP VALUE RETURN NET IN EUR
		%	%
lfd. Geschäftsjahr	31.12.2019 - 30.06.2020	-19,95	-19,46
1 Jahr	31.12.2018 - 31.12.2019	17,85	19,99
Seit Auflegung	20.03.2018 - 31.12.2019	6,75	-12,27

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 LARGEMIDCAP VALUE RETURN NET IN EUR
		%	%
lfd. Geschäftsjahr	31.12.2019 - 30.06.2020	-19,76	-19,46
1 Jahr	31.12.2018 - 31.12.2019	18,41	19,99
2 Jahre	31.12.2017 - 31.12.2019	3,60	6,10
Seit Auflegung	11.12.2017 - 31.12.2019	3,80	-14,47

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 W (EUR)

		Fonds	Vergleichsindex
			S&P EUROPE LARGEMIDCAP VALUE RETURN NET IN EUR
		%	%
lfd. Geschäftsjahr	31.12.2019 - 30.06.2020	-21,14	-19,46
1 Jahr	31.12.2018 - 31.12.2019	18,67	19,99
2 Jahre	31.12.2017 - 31.12.2019	4,26	6,10
Seit Auflegung	15.02.2017 - 31.12.2019	14,15	-7,53

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

Gesellschafter

Allianz Asset Management GmbH
München

Aufsichtsrat

Dr. Markus Deliano
Mitglied der Geschäftsführung und
Head of Finance
Allianz Asset Management GmbH
München

Redwan Talbi
Mitglied des Betriebsrats der
Allianz Global Investors GmbH
München

Giacomo Campora
CEO Allianz Bank
Financial Advisors S.p.A.
Mailand

Prof. Dr. Michael Hüther
Direktor und Mitglied des Präsidiums
Institut der deutschen Wirtschaft
Köln

David Newman
Mitglied des Betriebsrats der
Allianz Global Investors GmbH
Zweigniederlassung Großbritannien

Renate Wagner
Regional CFO and Head of Life, Asia Pacific
Singapur

Geschäftsführung

Tobias C. Pross (Vorsitzender)

Alexandra Auer

Ingo Mainert

Dr. Thomas Schindler

Dr. Wolfram Peters
Petra Trautschold
Birte Trenkner

Verwahrstelle

State Street Bank International GmbH
Brienner Strasse 59
80333 München

Besondere Orderannahmestellen

Fondsdepot Bank GmbH
Windmühlenweg 12
95030 Hof
State Street Bank Luxembourg S.C.A.
49, Avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxemburg

Zahl- und Informationsstelle in Österreich

Allianz Investmentbank AG
Hietzinger Kai 101–105
A-1130 Wien

in der Schweiz

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

Vertreter in der Schweiz

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

Hauptvertriebsträger in der Schweiz

Allianz Global Investors (Schweiz) AG,
Zweigniederlassung Zürich
Gottfried-Keller-Strasse 5
CH-8002 Zürich

Bestellung des inländischen Vertreters gegenüber den Abgabebehörden in der Republik Österreich

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

Allianz Investmentbank AG
Hietzinger Kai 101–105
A-1130 Wien

Abschlussprüfer

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

Stand: 30. Juni 2020

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. Die Allianz Investmentbank AG fungiert als Zahl- und Informationsstelle in Österreich gemäß § 141 Abs. 1 InvFG. Rücknahmeaufträge für Anteile des vorgenannten Fonds können bei der österreichischen Zahl- und Informationsstelle eingereicht werden.

Ebenfalls bei der österreichischen Zahl- und Informationsstelle sind alle erforderlichen Informationen für Anleger kostenlos erhältlich wie z. B. der Verkaufsprospekt, die Anlagebedingungen, die Jahres- und Halbjahresberichte, die Wesentlichen Informationen für Anleger sowie die Ausgabe- und Rücknahmepreise.

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 Securities Services, 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 Vertriebstägers, insbesondere der Richtlinien für den Vertrieb kollektiver Kapitalanlagen der Swiss Funds & Asset Management Association SFAMA;

- 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 Vertriebstägern.

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 (TER)

Die Total Expense Ratio (TER) 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, nicht berücksichtigt. Die Summe der im angegebenen Zeitraum berücksichtigten Kosten wird zum durchschnittlichen

Fondsvermögen ins Verhältnis gesetzt. Der sich daraus ergebende Prozentsatz ist die TER ohne erfolgsabhängige Vergütung. Die erfolgsabhängige Vergütung und die TER inklusive erfolgsabhängige Vergütung werden zusätzlich ausgewiesen. Die Berechnungsweise entspricht der gemäß der CESR Guideline 10-674 in Verbindung mit der EU-Verordnung 583/2010 empfohlenen Methode.

Fonds	TER ohne erfolgsabhängige Vergütung (in %)	erfolgsabhängige Vergütung (in %)	TER inklusive erfolgsabhängige Vergütung (in %)
	vom 01.01.2020 bis 30.06.2020	vom 01.01.2020 bis 30.06.2020	vom 01.01.2020 bis 30.06.2020
Allianz Vermögensbildung Europa A (EUR)	0,83	--	0,83
Allianz Vermögensbildung Europa Actions Europe Value IT3 (EUR)	0,66	--	0,66
Allianz Vermögensbildung Europa P (EUR)	0,44	--	0,44
Allianz Vermögensbildung Europa W (EUR)	0,32	--	0,32

Allianz Global Investors GmbH

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