

VermögensManagement Wachstumsländer Balance

Fonds commun de placement (FCP)

RCSK: K841

Halbjahresbericht

30. Juni 2025

Allianz Global Investors GmbH

Allgemeine Informationen

Der in diesem Bericht aufgeführte Fonds ist ein Fonds in der Rechtsform eines „Fonds Commun de Placement“, dessen Verkaufsprospekt und Verwaltungsreglement unter den Anwendungsbereich des Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner angepassten Form (OGAW im Sinne der Richtlinie 2014/91/EU vom 23. Juli 2014) fällt. Der Fonds wurde am 29. August 2011 gegründet.

Die in diesem Bericht enthaltenen Angaben beziehen sich auf den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2025 bis zum 30. Juni 2025. Eine Aussage über die zukünftige Entwicklung des Fonds kann daraus nicht abgeleitet werden.

Dieser Bericht ist kein Angebot und keine Aufforderung zum Kauf von Anteilen des Fonds. Der Kauf von Fondsanteilen erfolgt auf Basis des zurzeit gültigen Verkaufsprospekts, der wesentlichen Anlegerinformationen und des Verwaltungsreglements, ergänzt durch den jeweiligen letzten geprüften Jahresbericht. Wenn der Stichtag des Jahresberichts länger als acht Monate zurückliegt, ist dem Erwerber auch ein Halbjahresbericht auszuhändigen.

Der Verkaufsprospekt, das Verwaltungsreglement, die wesentlichen Anlegerinformationen sowie die jeweiligen Jahres- und Halbjahresberichte sind bei der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle und jeder Zahl- und Informationsstelle kostenlos erhältlich.

Allianz Global Investors GmbH

Bockenheimer Landstrasse 42–44
D-60323 Frankfurt am Main
Internet: <https://de.allianzgi.com>
E-Mail: info@allianzgi.de

Die Allianz Global Investors GmbH stellt die Funktion der Zentralverwaltungsstelle durch ihre Zweigniederlassung in Luxemburg dar:

6A, route de Trèves
L-2633 Senningerberg
Internet: <https://lu.allianzgi.com>
E-Mail: info-lux@allianzgi.com

Diese Seite ist absichtlich unbeschrieben.

Inhalt

Anlagepolitik und Fondsvermögen2

Finanzaufstellungen.....4

 Vermögensaufstellung

 Zusammensetzung des Fondsvermögens

 Entwicklung des Fondsvermögens

 Entwicklung der Anteile im Umlauf

 Wertentwicklung des Fonds

Anhang.....8

Hinweis für Anleger in der Bundesrepublik Deutschland.....11

Ihre Partner12

Anlagepolitik und Fondsvermögen

Der Fonds investiert schwerpunktmäßig in den globalen Wachstumsländern (Emerging-Markets). Dabei nutzt er verschiedene Anlageklassen, vor allem Aktien und Anleihen. Zwischen 20 % und 75 % des Fondsvermögens müssen am Aktienmarkt investiert sein. Der Anteil der Anlagen am Anleihenmarkt kann zwischen 25 % und 80 % betragen. Möglich sind daneben Engagements am Geldmarkt sowie in alternativen Anlagen. Die Gewichtung der einzelnen Anlageklassen kann schwanken und wird je nach Einschätzung der Kapitalmärkte durch das Fondsmanagement angepasst. Anlageziel ist es, auf langfristige Sicht Kapitalzuwachs zu erwirtschaften.

Im Berichtszeitraum entwickelten sich die Weltbörsen uneinheitlich. In den USA kam es aufgrund der Unsicherheit über die Zoll- und Haushaltspolitik der neuen Regierung zu einem Kursrückschlag. Am europäischen Aktienmarkt dagegen stiegen die Notierungen deutlich. Auch in Asien überwogen die Aufwärtstendenzen; besonders stach dabei die Börse in China hervor. In den Emerging-Markets insgesamt ergaben sich jedoch nur leichte Wertzuwächse. Die Kurse von Staats- und Unternehmensanleihen aus entwickelten Ländern wurden durch abflauenden Inflationsdruck gestützt. Anleihen aus den Emerging-Markets erzielten allgemein moderate positive Ergebnisse.

Im Wertpapiervermögen des Portfolios dominierten weiterhin Anleihenengagements. Dieser Bestand blieb diversifiziert über länderübergreifend bzw. regional fokussiert anlegende Fonds, des weiteren solche, die gezielt in Unternehmenspapieren aus den Emerging-Markets investieren. Dabei erfolgten sowohl Engagements in internationalen Leitwährungen als auch in lokalen Währungen. Die Liquiditätsquote verharrte per saldo auf niedrigem Niveau.

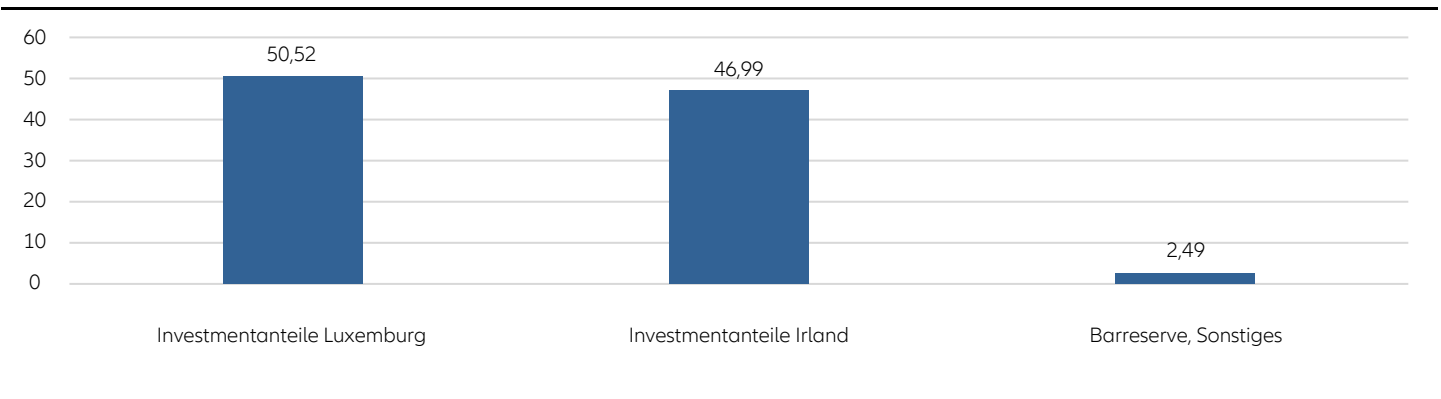
Der Anteil von Aktienfonds blieb nahezu stabil. In der regionalen Betrachtung blieb neben weltweit übergreifend anlegenden Produkten ein Schwerpunkt auf Fonds, die in asiatische Börsentitel investieren. Beibehalten wurde außerdem ein Akzent auf den Börsen Osteuropas. Der effektive Umfang der Engagements in einzelnen Wachstumsländern wurde über entsprechende Derivate gesteuert.

Mit seiner Anlagestruktur gab der Fonds unter Berücksichtigung der laufenden Kosten etwas im Wert nach.

Das genaue Ergebnis im Berichtszeitraum ist in der Tabelle „Wertentwicklung des Fonds“ am Ende der Finanzaufstellungen ausgewiesen.

Weitergehende Informationen über den Fonds befinden sich in den wesentlichen Anlegerinformationen sowie im Verkaufsprospekt.

Struktur des Fondsvermögens in %



Der Fonds in Zahlen

		30.06.2025	31.12.2024	31.12.2023
Fondsvermögen in Mio. EUR		514,4	559,7	601,8
Anteilumlauf in Stück				
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	WKN: A1J DGT/ISIN: LU0654786689	3.617.994	3.822.939	4.445.638
- Klasse P (EUR) (ausschüttend)	WKN: A2H 65H/ISIN: LU1717021353	45.717	51.004	62.661
Anteilwert in EUR				
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	WKN: A1J DGT/ISIN: LU0654786689	128,44	131,62	121,16
- Klasse P (EUR) (ausschüttend)	WKN: A2H 65H/ISIN: LU1717021353	1.087,08	1.107,51	1.007,81

Finanzaufstellungen

Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.06.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Investmentanteile					501.577.280,83	97,51
(Laufende Kosten (inkl. Verwaltungsvergütung) bzw. Verwaltungsvergütung oder Pauschalvergütung des Zielfonds in % p.a.)						
Irland					241.694.762,49	46,99
IE000KV8U9F2	Ashoka WhiteOak ICAV - Ashoka WhiteOak Emerging Markets Equity Fund -A- USD - (0.550%)	STK	140.000,000 USD	160,920	19.208.595,56	3,74
IE00BFXS0C71	CIM Investment Fund ICAV - CIM Dividend Income Fund -H Ordinary- USD - (1.130%)	STK	3.000.000,000 USD	12,347	31.581.636,31	6,14
IE000Q8ZCNF7	Crown Sigma UCITS - LGT EM Frontier LC Bond -A2- USD - (0.600%)	STK	15.000,000 USD	1.031,230	13.188.771,71	2,56
IE000DG63KJ9	Principal Global Investors Funds - Finisterre Emerging Markets Debt Euro Income Fund -Z- EUR - (0.500%)	STK	1.000.000,000 EUR	10,865	10.865.200,00	2,11
IE00BG4R4F15	Global Investment Opportunities ICAV - Emerging Markets Corporate High Yield Debt Fund -E4- USD - (1.000%)	STK	200.000,000 USD	146,900	25.050.076,06	4,87
IE00BYQ4FT75	Lazard Global Active Funds PLC - Lazard Emerging Markets Equity Fund -A- USD - (1.100%)	STK	22.000.000,000 USD	1,529	28.673.063,01	5,58
IE00BK810371	Man Funds PLC - Man GLG Asia (ex Japan) Equity -I- USD - (0.970%)	STK	250.000,000 USD	135,960	28.980.689,75	5,63
IE00B2QV4J77	PIMCO Global Investors Series plc - Emerging Local Bond Fund -Institutional- USD - (0.890%)	STK	6.913.519,000 USD	6,930	40.849.801,29	7,94
IE00BYP54N83	Principal Global Investors Funds - Finisterre Unconstrained Emerging Markets Fixed Income Fund -I2-USD - (0.620%)	STK	3.500.000,000 USD	14,509	43.296.928,80	8,42
Luxemburg					259.882.518,34	50,52
LU1958620368	Allianz Global Investors Fund - Allianz Emerging Markets Sovereign Bond -IT- USD - (0.780%)	STK	36.000,000 USD	1.127,580	34.610.463,70	6,73
LU2049825388	Allianz Global Investors Fund - Allianz GEM Equity High Dividend -WT- USD - (0.930%)	STK	8.000,000 USD	1.804,060	12.305.478,82	2,39
LU1697982145	Allianz Global Investors Fund - Allianz India Equity -WT2- USD - (0.870%)	STK	1.500,000 USD	2.244,190	2.870.175,38	0,56
LU2922701516	Franklin Templeton Investment Funds - Franklin Emerging Market Corporate Debt Fund -P2- USD - (0.300%)	STK	20.000,000 USD	1.047,980	17.870.657,98	3,47
LU0735966888	Global Evolution Funds SICAV - Global Evolution Frontier Markets -R- USD - (2.050%)	STK	170.670,000 USD	183,810	26.747.541,90	5,20
LU0666200349	HSBC Global Investment Funds - Frontier Markets -IC- USD - (1.650%)	STK	60.000,000 USD	326,667	16.711.447,45	3,25
LU1775952507	Invesco Funds - Invesco Emerging Markets Equity Fund -A- USD - (1.700%)	STK	550.000,000 USD	69,120	32.413.353,97	6,30
LU2040202728	Invesco Funds - Invesco Emerging Markets Local Debt Fund -C- USD - (0.830%)	STK	1.844.162,000 USD	11,128	17.497.251,58	3,40
LU0603408385	Morgan Stanley Investment Funds - Emerging Markets Corporate Debt Fund -Z- USD - (0.860%)	STK	300.000,000 USD	47,020	12.027.114,14	2,34
LU2176562499	Ninety One Global Strategy Fund - Latin American Corporate Debt Fund -J- USD - (0.650%)	STK	1.129.725,000 USD	26,890	25.901.272,12	5,04
LU1965310680	Redwheel Funds SICAV - Redwheel Next Generation Emerging Markets Equity Fund -I- USD - (0.810%)	STK	105.000,000 USD	261,097	23.374.853,64	4,54
LU2713447246	Schroder GAIA SICAV - Asian Equity Long Short -E- USD - (1.130%)	STK	120.000,000 USD	100,490	10.281.622,29	2,00
LU0326948709	Schroder International Selection Fund - Asian Total Return -A- USD - (1.850%)	STK	15.370,000 USD	400,141	5.243.785,37	1,02
LU1687403102	TRIGON - New Europe Fund -D- EUR - (1.800%)	STK	450.000,000 EUR	48,950	22.027.500,00	4,28
Summe Investmentanteile					501.577.280,83	97,51
Einlagen bei Kreditinstituten					12.574.642,60	2,45
Täglich fällige Gelder					12.574.642,60	2,45
	State Street Bank International GmbH, Zweigniederlassung Luxemburg	EUR			3.077.962,63	0,60

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Halbjahresberichts dar.

Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.06.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
	Einlagen zur Besicherung von Derivaten	EUR			9.496.679,97	1,85
	Summe Einlagen bei Kreditinstituten				12.574.642,60	2,45

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.06.2025	Kurs	Nicht- realisierter Gewinn/Verlust in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Derivate					
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.					
Börsengehandelte Derivate				2.205.646,01	0,43
Finanztermingeschäfte				2.205.646,01	0,43
Gekaufte Bondterminkontrakte				723.484,95	0,14
10-Year US Treasury Note Futures (CBT) 09/25	Ktr	500 USD	111,813	723.484,95	0,14
Gekaufte Indexterminkontrakte				1.560.553,54	0,30
FTSE China A50 Index Futures 07/25	Ktr	500 USD	13.388,000	65.012,58	0,01
KOSPI 200 Index Futures 09/25	Ktr	250 KRW	416,150	1.417.828,55	0,28
MSCI Emerging Markets Index Futures 09/25	Ktr	50 USD	1.231,100	77.712,41	0,01
Verkaufte Bondterminkontrakte				-51.804,36	-0,01
10-Year Korea Government Bond Futures 09/25	Ktr	-200 KRW	118,430	-51.804,36	-0,01
Verkaufte Indexterminkontrakte				-26.588,12	0,00
SPI 200 Index Futures 09/25	Ktr	-50 AUD	8.537,000	-26.588,12	0,00
OTC-gehandelte Derivate				-399.725,80	-0,08
Devisentermingeschäfte				-399.725,80	-0,08
Sold PLN / Bought USD - 17 Sep 2025	PLN	-50.000.000,00		-352.495,83	-0,07
Sold SGD / Bought USD - 17 Sep 2025	SGD	-25.000.000,00		-133.703,40	-0,03
Sold USD / Bought CLP - 17 Sep 2025	USD	-8.013.762,30		-29.471,83	0,00
Sold USD / Bought COP - 17 Sep 2025	USD	-5.918.518,57		115.945,26	0,02
Summe Derivate				1.805.920,21	0,35
Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten	EUR			-1.558.976,92	-0,31
Fondsvermögen	EUR			514.398.866,72	100,00

Anteilwert		
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	EUR	128,44
- Klasse P (EUR) (ausschüttend)	EUR	1.087,08
Umlaufende Anteile		
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	STK	3.617.994
- Klasse P (EUR) (ausschüttend)	STK	45.717

Die Angaben der Veränderungen in der Zusammensetzung des Wertpapierbestandes während des Berichtszeitraums können kostenlos bei der Allianz Global Investors GmbH, Zweigniederlassung Luxemburg, angefordert werden.

Zusammensetzung des Fondsvermögens

zum 30.06.2025

EUR

Investmentanteile	
(Anschaffungspreis EUR 452.517.111,34)	501.577.280,83
Bankguthaben	12.574.642,60
Nicht realisierter Gewinn aus	
- Finanztermingeschäften	2.284.038,49
- Devisentermingeschäften	115.945,26
Summe Aktiva	516.551.907,18
Bankverbindlichkeiten	-423.470,70
Verbindlichkeiten aus	
- Rücknahme von Fondsanteilen	-102.747,05
Sonstige Verbindlichkeiten	-1.032.759,17
Nicht realisierter Verlust aus	
- Finanztermingeschäften	-78.392,48
- Devisentermingeschäften	-515.671,06
Summe Passiva	-2.153.040,46
Fondsvermögen	514.398.866,72

Entwicklung des Fondsvermögens

für den Zeitraum vom 01.01.2025 bis zum 30.06.2025

	EUR
Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	559.652.123,91
Mittelzuflüsse	6.230.486,01
Mittelrückflüsse	-39.300.307,08
	526.582.302,84
Ausschüttung	-9.536.546,22
Betriebsergebnis	-2.646.889,90
Fondsvermögen am Ende des Berichtszeitraums	514.398.866,72

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	01.01.2025	01.01.2024
	–	–
	30.06.2025	31.12.2024
Anteile im Umlauf zu Beginn des Berichtszeitraums	3.873.943	4.508.299
- ausgegebene Anteile	45.126	58.104
- zurückgenommene Anteile	-255.358	-692.460
Anteile im Umlauf am Ende des Berichtszeitraums	3.663.711	3.873.943

Wertentwicklung des Fonds

		Klasse A (EUR) (ausschüttend) % ¹⁾	Klasse P (EUR) (ausschüttend) % ¹⁾
lfd. Geschäftsjahr	(31.12.2024-30.06.2025)	-0,50	0,07
1 Jahr	(31.12.2023-31.12.2024)	10,32	11,59
2 Jahre	(31.12.2022-31.12.2024)	11,84	14,45
3 Jahre	(31.12.2021-31.12.2024)	-6,60	-3,32
5 Jahre	(31.12.2019-31.12.2024)	-1,47	4,36
10 Jahre	(31.12.2014-31.12.2024)	23,85	-
seit Auflage ²⁾	(04.10.2011-31.12.2024)	44,30	-
	(01.12.2017-31.12.2024)	-	15,63

¹⁾ Berechnungsbasis: Anteilwert (Ausgabeaufschläge nicht berücksichtigt), etwaige Ausschüttungen reinvestiert. Berechnung nach BVI-Methode.

²⁾ Klasse A (EUR) (ausschüttend): Tag der Auflage: 04. Oktober 2011. Erstinventarwert pro Anteil: EUR 100,00.

Klasse P (EUR) (ausschüttend): Tag der Auflage: 01. Dezember 2017. Erstinventarwert pro Anteil: EUR 1.000,00.

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

Anhang

Rechnungslegungsgrundsätze

Bilanzierungsgrundlage

Die Finanzaufstellungen wurden im Einklang mit den Luxemburger Vorschriften über Organismen für gemeinsame Anlagen erstellt.

Die Basiswährung des VermögensManagement Wachstumsländer Balance ist der Euro (EUR).

Bewertung der Vermögensgegenstände

Vermögensgegenstände, die an einer Börse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet.

Vermögensgegenstände, die nicht an einer Börse amtlich notiert sind, jedoch an einem geregelten Markt bzw. an anderen organisierten Märkten gehandelt werden, werden ebenfalls zum letzten verfügbaren Kurs bewertet, sofern die Verwaltungsgesellschaft zur Zeit der Bewertung diesen Kurs für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Vermögensgegenstände verkauft werden können.

Vermögensgegenstände, deren Kurse nicht marktgerecht sind, sowie alle anderen Vermögensgegenstände werden zum wahrscheinlichen Realisierungswert bewertet. Die Verwaltungsgesellschaft kann nach eigenem Ermessen andere Bewertungsmethoden zulassen, wenn sie der Ansicht ist, dass diese den angemessenen Wert der Vermögensgegenstände besser darstellen.

Finanzterminkontrakte über Devisen, Wertpapiere, Finanzindizes, Zinsen und sonstige zulässige Finanzinstrumente sowie Optionen darauf und entsprechende Optionsscheine werden, soweit sie an einer Börse notiert sind, mit den zuletzt festgestellten Kursen der betreffenden Börse bewertet. Soweit keine Börsennotiz besteht, insbesondere bei sämtlichen OTC-Geschäften, erfolgt die Bewertung zum wahrscheinlichen Realisierungswert.

Zinsswaps werden zu ihrem Marktwert in Bezug auf die anwendbare Zinskurve bewertet. An Indizes und an Finanzinstrumente gebundene Swaps werden zu ihrem Marktwert bewertet, der unter Bezugnahme auf den betreffenden Index oder das betreffende Finanzinstrument ermittelt wird.

Anteile an OGAW oder OGA werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Rücknahmepreis bewertet.

Flüssige Mittel und Festgelder werden zu deren Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet.

Nicht auf die für den Fonds festgelegte Währung (nachstehend „Basiswährung des Fonds“) lautende Vermögensgegenstände werden zu dem letzten Devisenmittelkurs in die Basiswährung des Fonds umgerechnet.

Wertpapierkurse

Die Berechnung des Nettoinventarwerts erfolgt im Einklang mit den Bestimmungen des Verkaufsprospekts anhand der am Bewertungstag zuletzt bekannten Wertpapierkurse.

Die Finanzaufstellungen des Jahresberichts wurden auf der Grundlage der Wertpapierkurse des zuletzt errechneten und veröffentlichten Nettoinventarwerts des Berichtszeitraums erstellt.

Fremdwährungen

Vermögenswerte und Verbindlichkeiten in fremder Währung wurden zu folgenden Devisenkursen umgerechnet:

Australischer Dollar	(AUD)	1 EUR = AUD	1,794035
Britisches Pfund	(GBP)	1 EUR = GBP	0,856095
Hongkong-Dollar	(HKD)	1 EUR = HKD	9,206755
Japanischer Yen	(JPY)	1 EUR = JPY	169,048725
Kanadischer Dollar	(CAD)	1 EUR = CAD	1,603990
Koreanischer Won	(KRW)	1 EUR = KRW	1.582,878268
Malaysischer Ringgit	(MYR)	1 EUR = MYR	4,940630
Mexikanischer Peso	(MXN)	1 EUR = MXN	22,099425
Polnische Zloty	(PLN)	1 EUR = PLN	4,241729
Singapur-Dollar	(SGD)	1 EUR = SGD	1,495149
Südafrikanischer Rand	(ZAR)	1 EUR = ZAR	20,898720
Türkische Lira	(TRY)	1 EUR = TRY	46,651279
US-Dollar	(USD)	1 EUR = USD	1,172850

Besteuerung

Der Fonds wird im Großherzogtum Luxemburg mit einer „Taxe d'Abonnement“ auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Nettofondsvermögen, soweit es nicht in Luxemburger Investmentfonds angelegt ist, die ihrerseits der „Taxe d'Abonnement“ unterliegen, besteuert. Die Einkünfte eines Fonds werden in Luxemburg nicht besteuert.

Ausschüttungen und Thesaurierungen auf Anteile unterliegen in Luxemburg derzeit keinem Quellensteuerabzug.

Pauschalvergütung

Der Fonds zahlt aus dem Fondsvermögen sämtliche zu tragende Kosten:

Der Fonds zahlt der Verwaltungsgesellschaft aus dem Fondsvermögen eine Vergütung („Pauschalvergütung“), es sei denn, diese Vergütung wird im Rahmen einer besonderen Anteilklasse direkt dem Anteilinhaber in Rechnung gestellt.

Die Vergütungen der von der Verwaltungsgesellschaft eingesetzten Investmentmanager zahlt die Verwaltungsgesellschaft aus ihrer Pauschalvergütung und ggf. aus ihrer erfolgsbezogenen Vergütung.

Die Pauschalvergütung wird nachträglich monatlich gezahlt und anteilig auf den durchschnittlichen täglichen Nettoinventarwert der jeweiligen Anteilklasse berechnet, es sei denn, diese Vergütung wird im Rahmen einer besonderen Anteilklasse direkt dem Anteilinhaber in Rechnung gestellt.

Als Ausgleich für die Zahlung der Pauschalvergütung stellt die Verwaltungsgesellschaft den Fonds von folgenden, abschließend aufgezählten Vergütungen und Aufwendungen frei:

- Verwaltungs- und Zentralverwaltungsvergütungen;
- Vertriebsgebühren;
- die Verwahrstellengebühr;
- die Gebühr der Register- und Transferstelle;
- Kosten für die Erstellung (inklusive Übersetzung) und den Versand des vollständigen Verkaufsprospekts, der wesentlichen Anlegerinformationen, der Satzung sowie der Jahres-, Halbjahres- und ggf. Zwischenberichte sowie anderer Berichte und Mitteilungen an Anteilinhaber;
- Kosten für die Veröffentlichung des Verkaufsprospekts, der wesentlichen Anlegerinformationen, der Satzung, der Jahres-, Halbjahres- und ggf. Zwischenberichte, sonstiger Berichte und Mitteilungen an die Anteilinhaber, der Steuerinformationen, der

Ausgabe- und Rücknahmepreise sowie offizieller Bekanntmachungen an die Anteilinhaber;

- die Kosten für die Rechnungsprüfung des Fonds durch den Abschlussprüfer;
- Kosten für die Registrierung der Anteile zum öffentlichen Vertrieb und/oder der Aufrechterhaltung einer solchen Registrierung;
- die Kosten für die Erstellung von Anteilzertifikaten und ggf. Kupons und Kuponerneuerungen;
- die Gebühren der Zahl- und Informationsstelle;
- Kosten für die Beurteilung des Fonds durch national und international anerkannte Rating-Agenturen;
- Kosten im Zusammenhang mit der Nutzung von Indexnamen, insbesondere Lizenzgebühren;
- Kosten und Auslagen des Fonds sowie von der Verwaltungsgesellschaft des Fonds bevollmächtigter Dritter im Zusammenhang mit dem Erwerb, der Nutzung und der Aufrechterhaltung eigener oder fremder EDV-Systeme, die von den Fondsmanagern und Anlageberatern verwendet werden;
- Kosten im Zusammenhang mit dem Erlangen und Aufrechterhalten eines Status, der dazu berechtigt, in einem Land direkt in Vermögensgegenstände zu investieren oder an Märkten in einem Land direkt als Vertragspartner auftreten zu können;
- Kosten und Auslagen des Fonds, der Verwahrstelle sowie von diesen beauftragter Dritter im Zusammenhang mit der Überwachung von Anlagegrenzen und -restriktionen;
- Kosten für die Ermittlung der Risiko- und Performancekennzahlen sowie der Berechnung einer erfolgsbezogenen Vergütung für die Verwaltungsgesellschaft durch beauftragte Dritte;
- Kosten im Zusammenhang mit der Informationsbeschaffung über Hauptversammlungen von Unternehmen oder über sonstige Versammlungen der Inhaber von Vermögensgegenständen sowie Kosten im Zusammenhang mit der eigenen Teilnahme oder der beauftragter Dritter an solchen Versammlungen;
- Porto-, Telefon-, Fax- und Telex-Kosten.

Gebührenstruktur

	Pauschal- vergütung in % p.a.	Taxe d'Abonnement in % p.a.
VermögensManagement Wachstumsländer Balance		
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	2,50	0,05
- Klasse P (EUR) (ausschüttend)	1,35	0,05

Zusätzliche Anhangangaben gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 betreffend Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

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.

Hinweis für Anleger in der Bundesrepublik Deutschland

Sämtliche Zahlungen an die Anteilinhaber (Rücknahmeerlöse, etwaige Ausschüttungen und sonstige Zahlungen) können über die unter „Ihre Partner“ aufgeführte deutsche Zahlstelle geleistet werden. Rücknahmeaufträge können über die deutsche Zahlstelle eingereicht werden.

Im Hinblick auf den Vertrieb in der Bundesrepublik Deutschland werden die Ausgabe- und Rücknahmepreise im Internet auf der Website <https://de.allianzgi.com> veröffentlicht. Etwaige Mitteilungen an die Anleger werden im Internet auf der Website <https://de.allianzgi.com> veröffentlicht. Für ausgewählte Anteilklassen (z. B. Anteilklassen für ausschließlich institutionelle Anleger oder Anteilklassen, für die keine Besteuerungsgrundlagen in der Bundesrepublik Deutschland bekannt gemacht werden) kann die Veröffentlichung im Internet auf einer der Websites <https://regulatory.allianzgi.com> oder <https://lu.allianzgi.com> erfolgen.

Darüber hinaus werden die Anleger in der Bundesrepublik Deutschland gem. § 298 Abs. 2 des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs in folgenden Fällen mittels dauerhaften Datenträgers im Sinne des § 167 deutsches Kapitalanlagegesetzbuch informiert:

- Aussetzung der Rücknahme der Anteile des Fonds,
- Kündigung der Verwaltung des Fonds oder dessen Abwicklung,
- Änderungen des Verwaltungsreglements, die mit den bisherigen Anlagegrundsätzen nicht vereinbar sind, die wesentlichen Anlegerrechte berühren oder die Vergütung und Aufwendererstattungen betreffen, die aus dem Fonds entnommen werden können, einschließlich der Hintergründe der Änderungen sowie die Rechte der Anleger,
- im Falle eines Zusammenschlusses des Fonds mit einem anderen Fonds die Verschmelzungsinformationen gem. Art. 43 der Richtlinie 2009/65/EG,
- im Falle der Umwandlung des Fonds in einen Feederfonds oder die Änderungen eines Masterfonds in Form von Informationen, die gem. Art. 64 der Richtlinie 2009/65/EG zu erstellen sind.

Der Verkaufsprospekt, das Verwaltungsreglement, die aktuellen Jahres- und Halbjahresberichte, die wesentlichen Anlegerinformationen sowie die Ausgabe- und Rücknahmepreise sind bei der unter „Ihre Partner“ aufgeführten Informationsstelle kostenlos in Papierform und im Internet auf der Website <https://de.allianzgi.com> kostenlos erhältlich. Für ausgewählte Anteilklassen (z. B. Anteilklassen für ausschließlich institutionelle Anleger oder Anteilklassen, für die keine Besteuerungsgrundlagen in der Bundesrepublik Deutschland bekannt gemacht werden) können die Veröffentlichungen im Internet auf einer der Websites <https://regulatory.allianzgi.com> oder <https://lu.allianzgi.com> erfolgen.

Der Verwahrstellenvertrag ist bei der Informationsstelle kostenlos einsehbar.

Weder die Verwaltungsgesellschaft noch die Verwahrstelle, die Register- und Transferstelle, die Vertriebsgesellschaft oder die Zahl- bzw. Informationsstellen sind für Fehler oder Auslassungen bei den veröffentlichten Preisen haftbar.

Ihre Partner

Verwaltungsgesellschaft und Zentralverwaltung

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

Die Allianz Global Investors GmbH stellt die Funktion der Zentralverwaltungsstelle durch ihre Zweigniederlassung in Luxemburg dar:

6A, route de Trèves
L-2633 Senningerberg
Internet: <https://lu.allianzgi.com>
E-Mail: info-lux@allianzgi.com

Aufsichtsrat

Tobias C. Pross
Chief Executive Officer
Allianz Global Investors GmbH
München

Peter Berg (seit 28.04.2025),
Klaus-Dieter Herberg (zurückgetreten
am 27.04.2025)
Arbeitnehmervertreter
Allianz Global Investors GmbH
Frankfurt am Main

Giacomo Campora
Stellvertretender Vorsitzender
CEO Allianz Bank
Financial Advisers S.p.A.
Mailand

Monika Rast (seit 28.04.2025),
Prof. Dr. Michael Hüther (zurückgetreten
am 27.04.2025)
Unabhängiges Mitglied
München

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

Dr. Kay Müller
Chair Board of Management & COO
Allianz Asset Management GmbH
München

Geschäftsführung

Alexandra Auer (Vorsitzende)
Ingo Mainert
Dr. Robert Schmidt
Dr. Verena Jäger (ernannt am
01.03.2025)
Dr. Thomas Schindler (zurückgetreten
am 28.02.2025)
Petra Trautschold
Birte Trenkner

Verwahrstelle, Fondsbuchhaltung, Nettoinventarwertermittlung, Register- und Transferstelle

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

Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland

Allianz Global Investors GmbH
Bockenheimer Landstrasse 42–44
D-60323 Frankfurt am Main
E-Mail: info@allianzgi.de

Zahlstelle in der Bundesrepublik Deutschland

State Street Bank International GmbH
Briener Strasse 59
D-80333 München

Zahl- und Informationsstelle im Großherzogtum Luxemburg

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

Abschlussprüfer

PricewaterhouseCoopers
Société coopérative (bis 30.06.2025)

PricewaterhouseCoopers Assurance,
Société coopérative (seit 01.07.2025)
2, rue Gerhard Mercator
B.P. 1443
L-1014 Luxemburg

Die Verwaltungsgesellschaft unterliegt in ihrem Sitzland im Hinblick auf das Investmentgeschäft einer staatlichen Aufsicht.

Die Verwaltungsgesellschaft hat der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) ihre Absicht angezeigt, Anteile des Fonds VermögensManagement Wachstumsländer Balance in Deutschland öffentlich zu vertreiben. Die Rechte aus dieser Vertriebsanzeige sind nicht erloschen.

Stand: 30. Juni 2025

Allianz Global Investors GmbH

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