

VermögensManagement Wachstumsländer Balance

Fonds commun de placement (FCP)

RCSK: K841

Halbjahresbericht

30. Juni 2026

Allianz Global Investors GmbH

Allgemeine Informationen

Der in diesem Halbjahresbericht 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 Halbjahresbericht enthaltenen Angaben beziehen sich auf den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2026 bis zum 30. Juni 2026. Eine Aussage über die zukünftige Entwicklung des Fonds kann daraus nicht abgeleitet werden.

Dieser Halbjahresbericht 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.

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

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.

Diese Seite ist absichtlich unbeschrieben.

Inhalt

Anlagepolitik und Fondsvermögen	2
Finanzaufstellungen.....	4
Vermögensaufstellung	
Zusammensetzung des Fondsvermögens	
Entwicklung des Fondsvermögens	
Entwicklung der Anteile im Umlauf	
Wertentwicklung des Fonds	
Anhang.....	11
Hinweis für Anleger in der Bundesrepublik Deutschland	14
Ihre Partner	15

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 angesichts weiterhin robuster Konjunktur überwiegend positiv – geopolitische Krisenherde machten sich nur vorübergehend dämpfend bemerkbar. Auch in den meisten Schwellenländern überwogen die Aufwärtstendenzen. Dazu trugen neben der anhaltenden Risikobereitschaft internationaler Investoren auch die Entwicklung der Binnenkonjunktur sowie teilweise steigende Rohstoffpreise bei. In diesem Umfeld blieben Anleihen aus Schwellenländern mit attraktiver Realverzinsung ebenfalls gefragt.

Die Gewichtung der Aktienfonds erhöhte sich im Berichtszeitraum, sodass zuletzt der weit überwiegende Teil des Portfolio in diesem Segment investiert war.. Neben dem Schwerpunkt auf länderübergreifenden Produkten waren nach wie vor einige regional ausgerichtete Strategien vertreten. Abgedeckt wurden hier der asiatische Raum, sowie die Börsen in Lateinamerika und Osteuropa. Der effektive Umfang der Engagements in einzelnen Ländern wurde über entsprechende Derivate gesteuert.

Die Engagements am Anleihenmarkt verloren an Gewicht. Innerhalb des Segments wurden neben breit in den Emerging Markets investierenden Produkten nach wie vor auch Fonds gehalten, die auf Unternehmenspapiere spezialisiert

sind. Auf Akzente in einzelnen Länder oder Regionen wurde weitgehend verzichtet. Beibehalten wurde eine Beimischung im Bereich Lokalwährungspapiere. Die Liquiditätsquote ging zurück und lag zuletzt auf niedrigem Niveau.

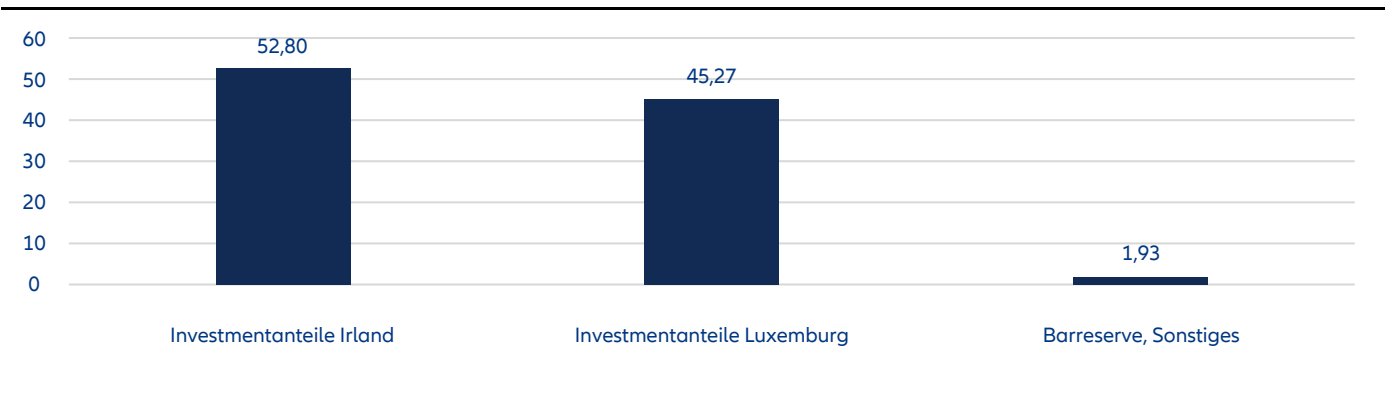
Mit seiner Anlagestruktur erzielte der Fonds ein positives Ergebnis.

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.

Anlagepolitik und Fondsvermögen (Fortsetzung)

Struktur des Fondsvermögens in %



Der Fonds in Zahlen

		30.06.2026	31.12.2025	31.12.2024
Fondsvermögen in Mio. EUR		681,4	555,5	559,7
Anteilumlauf in Stück				
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	WKN: A1J DGT/ISIN: LU0654786689	3.717.160	3.499.774	3.822.940
- Klasse P (EUR) (ausschüttend)	WKN: A2H 65H/ISIN: LU1717021353	74.458	45.076	51.004
Anteilwert in EUR				
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	WKN: A1J DGT/ISIN: LU0654786689	156,48	143,05	131,62
- Klasse P (EUR) (ausschüttend)	WKN: A2H 65H/ISIN: LU1717021353	1.339,79	1.217,79	1.107,51

Finanzaufstellungen

Vermögensaufstellung zum 30.06.2026

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.06.2026	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Investmentanteile					668.287.896,31	98,07
(Laufende Kosten (inkl. Verwaltungsvergütung) bzw. Verwaltungsvergütung oder Pauschalvergütung des Zielfonds in % p.a.)						
Irland					359.795.835,12	52,80
IE000KV8U9F2	Ashoka WhiteOak ICAV - Ashoka WhiteOak Emerging Markets Equity Fund - A- USD - (0.550%)	STK	140.000,000 USD	233,020	28.635.315,15	4,20
IE00BFXS0C71	CIM Investment Fund ICAV - CIM Dividend Income Fund -H Ordinary- USD - (1.130%)	STK	3.001.027,835 USD	12,668	33.370.042,13	4,90
IE000Q8ZCNF7	Crown Sigma UCITS - LGT EM Frontier LC Bond -A2- USD - (0.900%)	STK	20.000,000 USD	1.221,050	21.436.021,17	3,15
IE00BG4R4F15	Global Investment Opportunities ICAV - Emerging Markets Corporate High Yield Debt Fund -E4- USD - (1.000%)	STK	200.000,000 USD	173,208	30.407.427,45	4,46
IE000AWRDW17	Invesco Markets II PLC - Invesco ChiNext 50 UCITS ETF EUR - (0.490%)	STK	1.500.000,000 EUR	12,722	19.083.000,00	2,80
IE00BYQ4FT75	Lazard Global Active Funds PLC - Lazard Emerging Markets Equity Fund -A- USD - (1.100%)	STK	22.000.000,000 USD	2,194	42.375.926,73	6,22
IE00BK810371	Man Funds PLC - Man Asia (ex Japan) Equity -I- USD - (0.970%)	STK	150.000,000 USD	189,420	24.940.079,01	3,66
IE00BTC1NF90	Man Funds PLC - Man Systematic Emerging Markets Equity -I- USD - (1.150%)	STK	150.000,000 USD	302,480	39.826.180,44	5,84
IE00B2QV4J77	PIMCO Global Investors Series plc - Emerging Local Bond Fund -Institutional- USD - (0.890%)	STK	6.800.000,000 USD	7,050	42.080.293,80	6,18
IE00016WQAU4	Principal Global Investors Funds - Finis-terre Emerging Markets Debt Euro Income Fund -Z- EUR - (0.500%)	STK	27.000,000 EUR	1.033,320	27.899.640,00	4,09
IE00BYP54N83	Principal Global Investors Funds - Finis-terre Unconstrained Emerging Markets Fixed Income Fund -I2-USD - (0.620%)	STK	3.500.000,000 USD	16,191	49.741.909,24	7,30
Luxemburg					308.492.061,19	45,27
LU1958620368	Allianz Global Investors Fund - Allianz Emerging Markets Sovereign Bond -IT- USD - (0.780%)	STK	33.000,000 USD	1.274,450	36.916.241,22	5,42

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Halbjahresberichts dar.

Finanzaufstellungen (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung zum 30.06.2026

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000)	Bestand 30.06.2026	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
		bzw. Kontrakte				
LU1028962469	Coeli SICAV I - Frontier Markets Fund -I- USD - (1.610%)	STK	30.000,000 USD	252,430	6.647.264,43	0,98
LU2466185340	Fisch Umbrella Fund - FISCH Bond EM Corporates Dynamic Fund -BD- USD - (1.100%)	STK	125.000,000 USD	127,120	13.947.765,30	2,05
LU2922701516	Franklin Templeton Investment Funds - Franklin Emerging Market Corporate Debt Fund -P2- USD - (0.300%)	STK	6.000,000 USD	1.119,530	5.896.139,09	0,86
LU1171460493	Fullgoal International Funds SICAV - Fullgoal China Small-Mid Cap Growth Fund -I1- USD - (1.180%)	STK	4.000,000 USD	6.331,001	22.228.650,99	3,26
LU0735966888	Global Evolution Funds SICAV - Global Evolution Frontier Markets -R- USD - (2.050%)	STK	190.000,000 USD	212,270	35.401.605,20	5,20
LU1775952507	Invesco Funds - Invesco Emerging Markets Equity Fund -A- USD - (1.700%)	STK	500.000,000 USD	93,040	40.833.860,40	5,99
LU2040202728	Invesco Funds - Invesco Emerging Markets Local Debt Fund -C- USD - (0.830%)	STK	2.200.000,000 USD	12,053	23.275.282,87	3,42
LU0939496179	LarrainVial Asset Management SICAV - Latin American Equity Fund -I- USD - (1.120%)	STK	150.000,000 USD	151,789	19.985.348,25	2,93
LU0603408385	Morgan Stanley Investment Funds - Emerging Markets Corporate Debt Fund -Z- USD - (0.870%)	STK	350.000,000 USD	50,550	15.529.945,72	2,28
LU2176562499	Ninety One Global Strategy Fund - Latin American Corporate Debt Fund -J- USD - (0.650%)	STK	1.300.000,000 USD	29,040	33.137.573,04	4,86
LU1965310680	Redwheel Funds SICAV - Redwheel Next Generation Emerging Markets Equity Fund -I- USD - (0.810%)	STK	80.000,000 USD	324,303	22.773.068,52	3,34
LU1687403102	TRIGON - New Europe Fund -D- EUR - (1.800%)	STK	450.000,000 EUR	63,280	28.476.000,00	4,18
LU2666579193	William Blair SICAV - Emerging Markets Debt Hard Currency Fund -S- USD - (0.380%)	STK	30.000,000 USD	130,760	3.443.316,16	0,50
Summe Investmentanteile					668.287.896,31	98,07
Einlagen bei Kreditinstituten					17.405.852,40	2,55
Täglich fällige Gelder					17.405.852,40	2,55
	State Street Bank International GmbH, Zweigniederlassung Luxemburg	EUR			9.345.982,44	1,37
	Einlagen zur Besicherung von Derivaten	EUR			8.059.869,96	1,18

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Halbjahresberichts dar.

Finanzaufstellungen (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung zum 30.06.2026

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.06.2026	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Summe Einlagen bei Kreditinstituten					17.405.852,40	2,55

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.06.2026	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					213.603,00	0,03
Finanztermingeschäfte					213.603,00	0,03
Gekaufte Indexterminkontrakte					121.439,52	0,02
FTSE China A50 Index Futures 07/26	Ktr	2.000 USD	15.514,000	165.020,76		0,03
Hang Seng TECH Index Futures 07/26	Ktr	500 HKD	4.468,000	-43.581,24		-0,01
Verkaufte Indexterminkontrakte					92.163,48	0,01
MSCI Singapore Index Futures 07/26	Ktr	-500 SGD	478,450	92.163,48		0,01
OTC-gehandelte Derivate					930.113,08	0,14
Devisentermingeschäfte					643.074,17	0,10
Sold EUR / Bought BRL - 10 Sep 2026	EUR	-10.023.305,86		-41.264,29		-0,01
Sold PEN / Bought USD - 10 Sep 2026	PEN	-25.000.000,00		2.937,43		0,00
Sold PLN / Bought USD - 10 Sep 2026	PLN	-75.000.000,00		442.736,53		0,07
Sold SGD / Bought USD - 10 Sep 2026	SGD	-25.000.000,00		256.009,03		0,04
Sold THB / Bought USD - 10 Sep 2026	THB	-		103.298,69		0,02
		2.000.000.000,00				
Sold USD / Bought INR - 10 Sep 2026	USD	-42.125.026,62		-120.643,22		-0,02
Swapgeschäfte					287.038,91	0,04
Kreditausfallswaps					-40.199,03	-0,01
Absicherungskäufer					-40.199,03	-0,01
China Government 7.50% 28 Oct 2027 - 1.00% - 20 Dec 2030	USD	25.000.000,00		-40.199,03		-0,01
Total Return Swaps					327.237,94	0,05
Total Return Swap on Index - Fund receives CSI 500 Index - pays 12M SOFR - 23 Sep 2026	USD	10.000.000,00		327.237,94		0,05

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Halbjahresberichts dar.

Finanzaufstellungen (Fortsetzung)

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.06.2026	Kurs	Nicht- realisierter Gewinn/Verlust in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Summe Derivate				1.143.716,08	0,17
Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten	EUR			-5.427.878,19	-0,79
Fondsvermögen	EUR			681.409.586,60	100,00

Anteilwert		
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	EUR	156,48
- Klasse P (EUR) (ausschüttend)	EUR	1.339,79
Umlaufende Anteile		
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	STK	3.717.160
- Klasse P (EUR) (ausschüttend)	STK	74.458

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

Finanzaufstellungen (Fortsetzung)

Zusammensetzung des Fondsvermögens

zum 30.06.2026

	EUR
Investmentanteile	
(Anschaffungspreis EUR 521.210.010,38)	668.287.896,31
Bankguthaben	17.405.852,40
Ertragsforderungen aus Investmentanteilen	715.633,59
Forderungen aus	
- Verkauf von Fondsanteilen	186.740,25
Sonstige Forderungen	419.014,00
Nicht realisierter Gewinn aus	
- Finanztermingeschäften	257.184,24
- Swapgeschäften	327.237,94
- Devisentermingeschäften	804.981,68
Summe Aktiva	688.404.540,41
Bankverbindlichkeiten	-1.397.920,69
Erhaltene Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	-539.581,88
Zinsverbindlichkeiten aus Swapgeschäften	-13.681,65
Verbindlichkeiten aus	
- Rücknahme von Fondsanteilen	-64.894,07
- Wertpapiergeschäften	-3.440.156,18
Sonstige Verbindlichkeiten	-1.293.031,56
Nicht realisierter Verlust aus	
- Finanztermingeschäften	-43.581,24
- Swapgeschäften	-40.199,03
- Devisentermingeschäften	-161.907,51
Summe Passiva	-6.994.953,81
Fondsvermögen	681.409.586,60

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Halbjahresberichts dar.

Finanzaufstellungen (Fortsetzung)

Entwicklung des Fondsvermögens

für den Zeitraum vom 01.01.2026 bis zum 30.06.2026

	EUR
Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	555.548.308,24
Mittelzuflüsse	91.610.689,25
Mittelrückflüsse	-21.535.695,60
	625.623.301,89
Ausschüttung	-13.683.591,12
Betriebsergebnis	69.469.875,83
Fondsvermögen am Ende des Berichtszeitraums	681.409.586,60

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	01.01.2026	01.01.2025
	-	-
	30.06.2026	31.12.2025
Anteile im Umlauf zu Beginn des Berichtszeitraums	3.544.850	3.873.943
- ausgegebene Anteile	377.766	95.726
- zurückgenommene Anteile	-130.998	-424.819
Anteile im Umlauf am Ende des Berichtszeitraums	3.791.618	3.544.850

Wertentwicklung des Fonds

		Klasse A (EUR) (ausschüttend) % ¹⁾	Klasse P (EUR) (ausschüttend) % ¹⁾
lfd. Geschäftsjahr	(31.12.2025-30.06.2026)	12,14	12,79
1 Jahr	(31.12.2024-31.12.2025)	10,46	11,74
2 Jahre	(31.12.2023-31.12.2025)	21,85	24,69
3 Jahre	(31.12.2022-31.12.2025)	23,54	27,88
5 Jahre	(31.12.2020-31.12.2025)	11,48	18,08
10 Jahre	(31.12.2015-31.12.2025)	35,05	-
seit Auflage ²⁾	(04.10.2011-31.12.2025)	59,39	-
	(01.12.2017-31.12.2025)	-	29,20

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.

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Halbjahresberichts dar.

Finanzaufstellungen (Fortsetzung)

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, der mit Vorsicht und nach Treu und Glauben zu bestimmen ist.

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	1,655647
Britisches Pfund	(GBP)	1 EUR = GBP	0,861079
Hongkong-Dollar	(HKD)	1 EUR = HKD	8,933889
Japanischer Yen	(JPY)	1 EUR = JPY	184,934550

Anhang (Fortsetzung)

Kanadischer Dollar	(CAD)	1 EUR = CAD	1,621552
Koreanischer Won	(KRW)	1 EUR = KRW	1.765,040956
Mexikanischer Peso	(MXN)	1 EUR = MXN	19,897012
Polnische Zloty	(PLN)	1 EUR = PLN	4,296000
Singapur-Dollar	(SGD)	1 EUR = SGD	1,474988
Südafrikanischer Rand	(ZAR)	1 EUR = ZAR	18,692254
Türkische Lira	(TRY)	1 EUR = TRY	53,157433
Ungarischer Forint	(HUF)	1 EUR = HUF	355,050241
US-Dollar	(USD)	1 EUR = USD	1,139251

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 beson-

deren 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 Anteilsertifikaten und ggf. Kupons und Kuponerneuerungen;
- die Gebühren der Zahl- und Informationsstelle;
- Kosten für die Beurteilung des Fonds durch national und international anerkannte Rating-Agenturen;

Anhang (Fortsetzung)

- 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 Fondsmagern 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 wesentliche Anlegerrechte berühren oder die Vergütung und Aufwendungserstattungen 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 Feeder-

fonds 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

Arbeitnehmersvertreter

Allianz Global Investors GmbH

Frankfurt am Main

Giacomo Campora

Stellvertretender Vorsitzender

CEO Allianz Bank

Financial Advisers S.p.A.

Mailand

Monika Rast

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) (zurückgetreten am 30.11.2025)

Johannes Elsner (ernannt am 01.12.2025)

Dr. Verena Jäger

Thomas Linker (ernannt am 15.09.2025)

Ingo Mainert

Dr. Robert Schmidt

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

Brienner 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 Assurance, Société coopérative

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 2026

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