

SK Europa

Fonds commun de placement (FCP)

RCSK: K760

Halbjahresbericht

31. Dezember 2025

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 22. August 2014 gegründet.

Die in diesem Halbjahresbericht enthaltenen Angaben beziehen sich auf den Berichtszeitraum vom 1. Juli 2025 bis zum 31. Dezember 2025. 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.

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 Fondsvermögen	2
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	10
Hinweis für Anleger in der Republik Österreich	11
Ihre Partner	12

Anlagepolitik und Fondsvermögen

Das zweite Halbjahr 2025 war in Europa von einer anhaltend moderaten wirtschaftlichen Dynamik geprägt. Während der private Konsum und ein resilienter Dienstleistungssektor als primäre Wachstumstreiber fungierten, blieb die Industrieproduktion aufgrund struktureller Herausforderungen und einer schwächeren Auslandsnachfrage – insbesondere aus den Emerging Markets – belastet. Fiskalpolitische Impulse in ausgewählten Mitgliedstaaten boten punktuelle Unterstützung, konnten jedoch das insgesamt verhaltene Expansionstempo nicht signifikant beschleunigen.

Im Hinblick auf die Preisstabilität verzeichnete die Eurozone eine fortschreitende Disinflation. Nach mehreren Zinssenkungen im ersten Halbjahr 2025 erreichte die Europäische Zentralbank (EZB) im zweiten Halbjahr 2025 ihre Zielinflation von ca. 2.0%. Das erreichte niedrige Zinsniveau sowie positive Basiseffekte trugen maßgeblich zur Stabilisierung des geldpolitischen Umfelds und zur Festigung der Verbraucherzuversicht bei.

Die internationalen Finanzmärkte agierten im Berichtszeitraum in einem Umfeld ausgeprägter geopolitischer und politischer Unsicherheit. Die anhaltenden Konflikte in der Ukraine und im Nahen Osten sowie die Intensivierung handelspolitischer Differenzen zwischen den USA, China und Europa führten zeitweise zu einer erhöhten Volatilität.

Dennoch dominierten im Saldo die unterstützenden Faktoren: Die Aussicht auf eine weitere Normalisierung des Zinsniveaus sowie eine überwiegend robuste Ertragslage der Unternehmen stützten die Marktstimmung. In der Folge konnten sowohl die europäischen als auch die globalen Aktienmärkte das zweite Halbjahr 2025 mit einer positiven Wertentwicklung abschließen.

Auf sektoraler Ebene zeigten sich innerhalb der europäischen Aktienmärkte deutliche Divergenzen. Ein positives Momentum verzeichneten insbesondere die Sektoren Industrie, Finanzen und Technologie. Unterstützt wurde diese Entwicklung durch eine solide Gewinnlage, eine robuste Binnennachfrage sowie eine sukzessive Entspannung auf der Angebotsseite.

Demgegenüber standen exportorientierte Segmente, die unter der nachlassenden Dynamik in Asien litten. Im Technologiesektor profitierte das Portfolio von der fortschreitenden operativen Integration generativer KI-Lösungen. Finanzinstitute überzeugten durch stabile Margenprofile innerhalb eines sich normalisierenden Zinsumfelds.

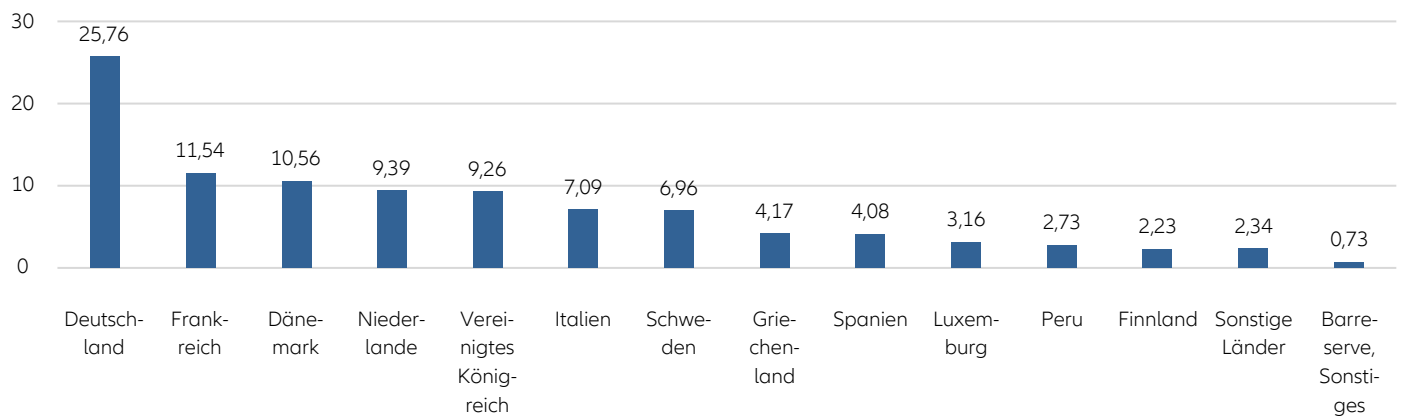
Der Fonds erzielte im Berichtszeitraum einen positiven Wertbeitrag. Die aktive Titelselektion konzentrierte sich konsequent auf Unternehmen mit hoher Bilanzqualität, stabilen Cashflows und attraktiven Bewertungsprofilen, was sich in der relativen Wertentwicklung vorteilhaft niederschlug.

Für das Jahr 2026 erwarten wir ein moderates Wachstum der europäischen Wirtschaft bei weiter nachlassendem Inflationsdruck. Fiskalpolitische Maßnahmen sowie eine weitere Lockerung der EZB Geldpolitik könnten die Märkte unterstützen, während geopolitische Risiken, politische Unsicherheiten und mögliche Handelskonflikte kurzfristig zu Schwankungen führen können.

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

		31.12.2025	30.06.2025	30.06.2024
Fondsvermögen in Mio. EUR		86,5	71,3	63,6
Anteilumlauf in Stück				
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	WKN: A12 AKY/ISIN: LU1103691660	2.461	1.914	2.129
- Klasse P (EUR) (ausschüttend)	WKN: A12 AKZ/ISIN: LU1103691744	42.445	40.145	37.910
Anteilwert in EUR				
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	WKN: A12 AKY/ISIN: LU1103691660	1.909,42	1.682,13	1.580,56
- Klasse P (EUR) (ausschüttend)	WKN: A12 AKZ/ISIN: LU1103691744	1.927,54	1.695,91	1.589,48

Finanzaufstellungen

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 31.12.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind					85.883.732,74	99,27
Aktien					85.883.731,55	99,27
Dänemark					9.132.312,41	10,56
DK0010274414	Danske Bank AS	STK	55.000 DKK	317,400	2.337.149,02	2,70
DK0010272202	Genmab AS	STK	10.000 DKK	2.032,000	2.720.448,43	3,15
DK0062498333	Novo Nordisk AS Class B	STK	50.000 DKK	325,750	2.180.575,97	2,52
DK0060252690	Pandora AS	STK	20.000 DKK	707,400	1.894.138,99	2,19
Deutschland					22.287.000,00	25,76
DE000A1EWWW0	adidas AG	STK	13.000 EUR	169,000	2.197.000,00	2,54
DE000BAY0017	Bayer AG	STK	70.000 EUR	36,630	2.564.100,00	2,96
DE0005909006	Bilfinger SE	STK	17.000 EUR	107,000	1.819.000,00	2,10
DE0005810055	Deutsche Boerse AG	STK	10.000 EUR	223,300	2.233.000,00	2,58
DE000A0Z2Z25	Freenet AG	STK	75.000 EUR	29,400	2.205.000,00	2,55
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA	STK	50.000 EUR	48,640	2.432.000,00	2,81
DE0006231004	Infineon Technologies AG	STK	50.000 EUR	37,130	1.856.500,00	2,15
DE0006219934	Jungheinrich AG	STK	60.000 EUR	35,420	2.125.200,00	2,46
DE0008430026	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	STK	4.000 EUR	560,400	2.241.600,00	2,59
DE0007236101	Siemens AG	STK	11.000 EUR	237,600	2.613.600,00	3,02
Finnland					1.926.600,00	2,23
FI4000297767	Nordea Bank Abp	STK	120.000 EUR	16,055	1.926.600,00	2,23
Frankreich					9.988.300,00	11,54
FR0000120628	AXA SA	STK	60.000 EUR	41,010	2.460.600,00	2,84
FR0000121014	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	STK	3.000 EUR	637,100	1.911.300,00	2,21
FR0000130577	Publicis Groupe SA	STK	20.000 EUR	89,280	1.785.600,00	2,06
FR0000121972	Schneider Electric SE	STK	8.000 EUR	235,850	1.886.800,00	2,18
NL0014559478	Technip Energies NV	STK	60.000 EUR	32,400	1.944.000,00	2,25
Griechenland					3.605.000,00	4,17
GRS830003000	Alpha Bank SA	STK	1.000.000 EUR	3,605	3.605.000,00	4,17
Italien					6.132.000,00	7,09
IT0000072618	Intesa Sanpaolo SpA	STK	600.000 EUR	5,914	3.548.400,00	4,10
IT0004176001	Prysmian SpA	STK	30.000 EUR	86,120	2.583.600,00	2,99
Luxemburg					2.730.000,00	3,16
LU1598757687	ArcelorMittal SA	STK	70.000 EUR	39,000	2.730.000,00	3,16
Niederlande					8.126.581,00	9,39
NL0010273215	ASML Holding NV	STK	2.300 EUR	917,600	2.110.480,00	2,44
NL0012866412	BE Semiconductor Industries NV	STK	15.000 EUR	133,450	2.001.750,00	2,31
NL0013654783	Prosus NV	STK	75.900 EUR	52,890	4.014.351,00	4,64
Peru					2.365.587,57	2,73
GB00B1FW5029	Hochschild Mining PLC	STK	400.000 GBP	5,150	2.365.587,57	2,73
Russland					0,10	0,00
RU0009029540	Sberbank of Russia PJSC*	STK	960.000 RUB	0,000	0,10	0,00
Schweden					6.018.569,00	6,96
SE0009806607	Munters Group AB	STK	130.000 SEK	171,100	2.058.398,44	2,38
SE0016101844	Sinch AB	STK	600.000 SEK	31,310	1.738.482,81	2,01
SE0000242455	Swedbank AB Class A	STK	75.000 SEK	320,100	2.221.687,75	2,57
Schweiz					1.653.819,62	1,91
CH0012005267	Novartis AG	STK	14.000 CHF	109,660	1.653.819,62	1,91
Spanien					3.527.300,00	4,08
ES0113900J37	Banco Santander SA	STK	350.000 EUR	10,078	3.527.300,00	4,08
Südafrika					375.995,22	0,43
ZAE000013181	Volterra Platinum Ltd.	STK	5.116 GBP	64,000	375.995,22	0,43
Vereinigtes Königreich					8.014.666,63	9,26
GB00BTK05J60	Anglo American PLC	STK	54.036 GBP	30,620	1.900.028,82	2,20
GB00BRXH2664	Anglogold Ashanti PLC	STK	42.372 USD	84,940	3.057.841,18	3,53
GB0009895292	AstraZeneca PLC	STK	12.000 GBP	137,360	1.892.837,52	2,19

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Halbjahresberichts dar.

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 31.12.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
GB00B2863827	CVS Group PLC	STK	80.000 GBP	12,670	1.163.959,11	1,34
Partizipationsscheine					1,19	0,00
Russland					1,19	0,00
US55315J1025	MMC Norilsk Nickel PJSC (ADR's)*	STK	140.000 USD	0,000	1,19	0,00
Summe Wertpapiere und Geldmarktinstrumente					85.883.732,74	99,27
Einlagen bei Kreditinstituten					77.704,94	0,09
Täglich fällige Gelder					77.704,94	0,09
	Stote Street Bank International GmbH, Zweigniederlassung Luxemburg	EUR			77.704,94	0,09
Summe Einlagen bei Kreditinstituten					77.704,94	0,09

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 31.12.2025	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				-74.437,50	-0,08
Optionsgeschäfte				-74.437,50	-0,08
Gekaufte Verkaufsoptionen auf Indizes (long put)				-74.437,50	-0,08
Put 22,000 DAX Index 03/26	Ktr	150 EUR	121,500	-74.437,50	-0,08
Summe Derivate				-74.437,50	-0,08
Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten				626.385,67	0,72
Fondsvermögen				86.513.385,85	100,00

* Zu einem fairen Marktwert bewertete Sicherheit, wie in gutem Glauben gemäß den von den Geschäftsführern implementierten Verfahren festgelegt.

Anteilwert		
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	EUR	1.909,42
- Klasse P (EUR) (ausschüttend)	EUR	1.927,54
Umlaufende Anteile		
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	STK	2.461
- Klasse P (EUR) (ausschüttend)	STK	42.445

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 31.12.2025

	EUR
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (Anschaffungspreis EUR 66.137.498,79)	85.883.732,74
Bankguthaben	77.704,94
Gezahlte Prämien aus gekauften Optionen	165.562,50
Dividendenansprüche	27.315,00
Forderungen aus - Verkauf von Fondsanteilen	519.750,00
Summe Aktiva	86.674.065,18
Sonstige Verbindlichkeiten	-86.241,83
Nicht realisierter Verlust aus - Optionsgeschäften	-74.437,50
Summe Passiva	-160.679,33
Fondsvermögen	86.513.385,85

Entwicklung des Fondsvermögens

für den Zeitraum vom 01.07.2025 bis zum 31.12.2025

	EUR
Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	71.301.957,26
Mittelzuflüsse	7.324.873,30
Mittelrückflüsse	-2.137.603,04
	76.489.227,52
Ausschüttung	-1.182.055,87
Betriebsergebnis	11.206.214,20
Fondsvermögen am Ende des Berichtszeitraums	86.513.385,85

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	01.07.2025	01.07.2024
	–	–
	31.12.2025	30.06.2025
Anteile im Umlauf zu Beginn des Berichtszeitraums	42.059	40.039
- ausgegebene Anteile	3.988	3.982
- zurückgenommene Anteile	-1.141	-1.962
Anteile im Umlauf am Ende des Berichtszeitraums	44.906	42.059

Wertentwicklung des Fonds

		Klasse A (EUR) (ausschüttend) % ¹⁾	Klasse P (EUR) (ausschüttend) % ¹⁾
lfd. Geschäftsjahr	(30.06.2025-31.12.2025)	15,18	15,32
1 Jahr	(30.06.2024-30.06.2025)	8,07	8,34
2 Jahre	(30.06.2023-30.06.2025)	25,14	25,77
3 Jahre	(30.06.2022-30.06.2025)	37,08	38,11
5 Jahre	(30.06.2020-30.06.2025)	27,26	28,86
10 Jahre	(30.06.2015-30.06.2025)	48,95	52,72
seit Auflage ²⁾	(22.10.2014-30.06.2025)	89,89	95,03

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

²⁾ Klasse A (EUR) (ausschüttend): Tag der Auflage: 22. Oktober 2014. Erstinventarwert pro Anteil: EUR 1.029,99.

Klasse P (EUR) (ausschüttend): Tag der Auflage: 22. Oktober 2014. Erstinventarwert pro Anteil: EUR 1.030,77.

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 SK Europa 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:

Britisches Pfund	(GBP)	1 EUR = GBP	0,870820
Dänische Krone	(DKK)	1 EUR = DKK	7,469357
Russischer Rubel	(RUB)	1 EUR = RUB	92,217914
Schwedische Krone	(SEK)	1 EUR = SEK	10,805974
Schweizer Franken	(CHF)	1 EUR = CHF	0,928300
US-Dollar	(USD)	1 EUR = USD	1,177000

Besteuerung

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

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

Verwaltungs- und Zentralverwaltungsvergütung

Die dem Fonds unter Berücksichtigung der verschiedenen Anteilklassen zu entnehmende Verwaltungs- und Zentralverwaltungsvergütung beträgt für Anteile der Anteilklassentypen A und AT 1,00 % p. a., für Anteile der Anteilklassen C und CT 1,00 % p. a. sowie für Anteile der Anteilklassentypen P, PT, I, IT, W und WT 0,75 % p. a. und wird auf den täglich ermittelten Nettoinventarwert errechnet. Es steht der Verwaltungsgesellschaft frei, eine niedrigere Vergütung zu erheben. Diese Vergütung wird monatlich ausgezahlt.

Die Verwaltungsgesellschaft gibt im Regelfall Teile ihrer Verwaltungs- und Zentralverwaltungsvergütung als Provision an vermittelnde Stellen weiter; solche Leistungen können auch in nicht in Geldform angebotenen Zuwendungen bestehen. Dies erfolgt zur Abgeltung und Qualitätserhöhung von Vertriebs- und Beratungsleistungen auf der Grundlage vermittelter Bestände. Dabei kann es sich auch um wesentliche Teile der Verwaltungs- und Zentralverwaltungsvergütung handeln. Zugleich kann die Verwaltungsgesellschaft auch Vergütungen oder nicht in Geldform angebotene Zuwendungen von Dritten erhalten. Dem Anleger werden auf Nachfrage bei der Verwaltungsgesellschaft Einzelheiten über die gewährten oder erhaltenen Vergütungen und Zuwendungen offengelegt. Die Verwaltungsgesellschaft kann aus der Verwaltungs- und Zentralverwaltungsvergütung auch Rückvergütungen an Anleger gewähren.

Für Anteile der Anteilklassentypen X und XT wird dem Fonds keine entsprechende Verwaltungs- und Zentralverwaltungsvergütung auf Anteilklassenebene belastet; bei diesen Anteilklassentypen wird diese Vergütung dem jeweiligen Anteilinhaber von der Verwaltungsgesellschaft direkt in Rechnung gestellt (§ 30 Nr. 2 des Verwaltungsreglements). Sofern bei den Anteilklassentypen X und XT zwischen der Verwaltungsgesellschaft und dem jeweiligen Anteilinhaber keine – ggf. auch eine erfolgsbezogene Komponente beinhaltende – andere Vergütung vereinbart wurde, beträgt die Verwaltungs- und Zentralverwaltungsvergütung unter Berücksichtigung der verschiedenen Anteilklassen 0,75 % p. a. und wird auf den täglich ermittelten Nettoinventarwert errechnet. Es steht der Verwaltungsgesellschaft frei, eine niedrigere Vergütung zu erheben.

Hinsichtlich der Anteile der Anteilklassentypen C und CT wird dem Fonds unter Berücksichtigung der verschiedenen Anteilklassen eine Vertriebsgebühr in Höhe von 0,75 % p. a., errechnet auf den täglich ermittelten Nettoinventarwert

der jeweiligen Anteilklasse, entnommen; es steht der Verwaltungsgesellschaft frei, eine niedrigere Vertriebsgebühr zu erheben. Diese Gebühr wird monatlich an die Verwaltungsgesellschaft zur Weiterleitung an die Vertriebsgesellschaften für deren erbrachte Dienstleistungen und für die in Verbindung mit dem Vertrieb dieser Anteilklassen angefallenen Auslagen und/oder in Zusammenhang mit Dienstleistungen, die an Anteilinhaber dieser Anteilklassen und für eine Kontoführung der Anteilinhaberkonten erbracht werden, ausgezahlt.

Gebührenstruktur

	Vergütung der Verwaltungsgesellschaft in % p.a.	Taxe d'Abonnement in % p.a.
SK Europa		
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	0,85	0,05
- Klasse P (EUR) (ausschüttend)	0,60	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.

Hinweis für Anleger in der Republik Österreich

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

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

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) (zurückgetreten am 30.11.2025)
Johannes Elsner (ernannt am 01.12.2025)
Dr. Verena Jäger (ernannt am 01.03.2025)
Thomas Linker (ernannt am 15.09.2025)
Ingo Mainert
Dr. Thomas Schindler (zurückgetreten am 28.02.2025)
Dr. Robert Schmidt
Petra Trautschold
Birte Trenkner

Anlageberater

SK Vermögensverwaltung GmbH
Kaiserallee 12a
D-76133 Karlsruhe

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

Bestellung des inländischen Vertreters gegenüber den Abgabenbehörden in der Republik Österreich

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

Deloitte Tax Wirtschaftsprüfungs GmbH
Renngasse 1/Freyung,
A-1010 Wien

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 SK Europa in Deutschland öffentlich zu vertreiben. Die Rechte aus dieser Vertriebsanzeige sind nicht erloschen.

Stand: 31. Dezember 2025

Allianz Global Investors GmbH

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