

# SK Europa

Fonds commun de placement (FCP)  
RCSK: K760

**Halbjahresbericht**

31. Dezember 2023

**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 2023 bis zum 31. Dezember 2023. 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](mailto: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](mailto:info-lux@allianzgi.com)

# Wichtige Mitteilung an unsere Anleger

Der Konflikt zwischen Russland und Ukraine hat nicht nur politische Auswirkungen, sondern auch wirtschaftliche. Sowohl die verhängten Sanktionen gegen Russland als auch die weiteren geopolitischen Entwicklungen führten im Berichtszeitraum zu teurerer und knapperer Energie, höherer Inflation und Zinsen, sowie Problemen in den Lieferketten. Diese Effekte spiegeln sich auch in den Kapitalmärkten wider, wo die Preise von Markt- und Börsenwerten beeinflusst werden. Die globale Wirtschaft und die Kapitalmärkte sind weiterhin mit hoher Unsicherheit konfrontiert.

Die Wirtschaftssanktionen gegen die Russische Föderation, die separatistischen Regionen Donezker Volksrepublik und Luhansker Volksrepublik sowie Weißrussland unterliegen einer ständigen Entwicklung. AllianzGI hält sich an alle relevanten gegenwärtigen und beabsichtigt die Einhaltung aller relevanten zukünftigen Sanktionen, insbesondere einschließlich der von der EU, Japan, Singapur, Südkorea, der Schweiz, dem Vereinigten Königreich und den USA verhängten Sanktionen. Alle Transaktionen von AllianzGI mit seinen Kontrahenten, entsprechen den Verpflichtungen von AllianzGI im Rahmen der jeweiligen Sanktionen. AllianzGI verfügt über ein global koordiniertes Wirtschaftssanktionsteam aus den Bereichen Recht, Compliance und Risiko, das Wirtschaftssanktionen überwacht und deren Umsetzung koordiniert. Dieses Team beobachtet die aktuelle Situation aktiv und arbeitet mit den betroffenen Abteilungen, einschließlich Portfoliomanagement, Handel und Operations, zusammen, um entsprechende Maßnahmen zu ergreifen und eine zeitnahe Umsetzung sicherzustellen. Insbesondere koordiniert das Team die Umsetzung der multijurisdiktionalen Sanktionen gegen die Russische Föderation, die separatistischen Regionen der Volksrepublik Donezk und der Volksrepublik Luhansk sowie gegen Belarus.

Zum 31. Dezember 2023 hat der Fonds keine direkten Investitionen in Russland, der Ukraine oder Weißrussland. Die hierin enthaltenen Aussagen entsprechen dem Stand zum angegebenen Datum und können sich ändern.

AllianzGI verfügt über Richtlinien, Verfahren und Systeme, um neue und bestehende Anleger anhand der geltenden Sanktionslisten zu überprüfen. Im Hinblick auf Artikel 5f der Verordnung (EU) Nr. 833/2014 und Artikel 1y der Verordnung (EG) Nr. 765/2006 hat AllianzGI beschlossen, nach dem 12. April 2022 keine Fondsanteile oder Wertpapiere mehr an russische und belarussische Staatsangehörige zu verkaufen. In diesem Zusammenhang hat AllianzGI ihre Vertriebspartner, Fondsplatt-

formen und Dienstleister wie Transferstellen angewiesen, den Vertrieb von Fondsanteilen an russische und belarussische Staatsangehörige einzustellen. Soweit russische oder belarussische Staatsangehörige vor dem 12. April 2022 Anteile an Fonds halten, hat AllianzGI ihre Dienstleister angewiesen, das Konto des Anlegers für Zeichnungen und andere Transaktionen, bei denen es sich um einen Verkauf von Fondsanteilen handeln würde, zu sperren.

Diese Seite ist absichtlich unbeschrieben.

# Inhalt

Anlagepolitik und Fondsvermögen .....	3
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 Wachstum der Weltwirtschaft verlief im Jahr 2023 deutlich besser als erwartet. Getragen wurde das Wachstum vom Konsum und Dienstleistungssektor sowie fiskalpolitischer Unterstützung in den G7 Ländern. Dabei wuchs Europa eher unterdurchschnittlich während die USA und Asien positiv überraschten. Innerhalb Asiens kann China sein Wachstumspotenzial weiterhin nicht ausschöpfen. Es leidet unter einer anhaltenden Immobilienkrise und kämpft mit einer hohen Jugendarbeitslosigkeit. Positiv entwickelte sich vor allem im 2. Halbjahr 2023 die Inflation. Die restriktive Geldpolitik und positive Basiseffekte konnten den Anstieg der Konsumentenpreise in den Industrieländern deutlich senken, so daß die Märkte inzwischen von einem Ende des Zinserhöhungszyklus ausgehen.

Die Kriege in der Ukraine und im Gaza Streifen, sowie die Spannungen im Vorfeld der Wahlen in Taiwan bestimmten die geopolitischen Risiken in der Berichtsperiode. Trotzdem, konnten im 4. Quartal 2023 sinkende Zinsen bei Staatsanleihen, die Erwartung auf eine baldige Lockerung der restriktiven Geldpolitik und insgesamt stabile Unternehmensgewinne die Aktienmärkte beflügeln. Dies führte in einigen Märkten zu neuen Höchstkursen zum Jahresende. Auch die Rentenmärkte konnten nach zwei negativen Jahren wieder mit einer positiven Rendite das Jahr abschließen.

Die robusten Unternehmensgewinne profitierten von der anhaltenden Konsumnachfrage, fiskalpolitischer Unterstützung und einer Normalisierung der Lieferketten, die den enormen Kostendruck für Unternehmen während der Pandemie umkehrte. Die Zinsanhebungen in vielen Ländern führten ebenfalls zu einer deutlichen Margen- und Gewinnverbesserung bei Finanzinstituten. Hinzu kam mit dem Aufkommen kommunikativer KI-Modelle wie z.B. Chat GPT ein neuer Wachstumstreiber für den Technologiesektor, der viele verschiedene Technolo-

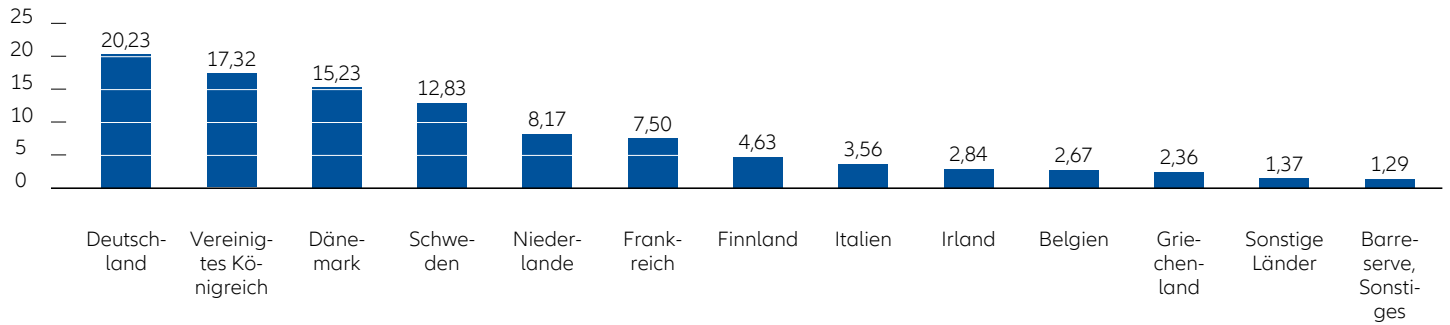
giebereiche beeinflusst. Der Fonds konnte daher im Berichtszeitraum an Wert zulegen und profitierte von seiner Positionierung in den Sektoren Industriewerte, Finanzen und Technologie.

Eine sanfte Landung der Konjunktur sowie erste Zinssenkungen der Zentralbanken in den G7 Ländern werden für 2024 erwartet. Sollten diese Erwartungen enttäuscht werden macht es die Märkte anfällig für Rückschläge. Geopolitische Risiken können aufgrund zahlreicher wegweisender Wahlen wie z.B. in Taiwan und den USA an Bedeutung gewinnen. Daher erwarten wir eine erhöhte Volatilität und Unsicherheit an den Kapitalmärkten. Vor diesem Hintergrund favorisieren wir Unternehmen mit einer stabilen Geschäftsentwicklung und attraktiven Bewertung.

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

	31.12.2023	30.06.2023	30.06.2022
Fondsvermögen in Mio. EUR	63,2	57,1	88,4
Anteilumlauf in Stück			
- Klasse A (EUR) (ausschüttend) WKN: A12 AKY/ISIN: LU1103691660	1.893	1.456	2.037
- Klasse P (EUR) (ausschüttend) WKN: A12 AKZ/ISIN: LU1103691744	40.170	39.579	65.617
Anteilwert in EUR			
- Klasse A (EUR) (ausschüttend) WKN: A12 AKY/ISIN: LU1103691660	1.495,07	1.388,35	1.301,95
- Klasse P (EUR) (ausschüttend) WKN: A12 AKZ/ISIN: LU1103691744	1.501,64	1.392,65	1.307,22

# Finanzaufstellungen

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 31.12.2023	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
<b>Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind</b>					<b>62.336.029,09</b>	<b>98,71</b>
<b>Aktien</b>					<b>62.336.027,82</b>	<b>98,71</b>
<b>Belgien</b>					<b>1.688.260,00</b>	<b>2,67</b>
BE0003470755	Solvay	STK	14.000	EUR 27,630	386.820,00	0,61
BE0974464977	Syensqo	STK	14.000	EUR 92,960	1.301.440,00	2,06
<b>Dänemark</b>					<b>9.616.425,43</b>	<b>15,23</b>
DK0010274414	Danske Bank	STK	78.000	DKK 179,500	1.878.337,01	2,97
DK0010272202	Genmab	STK	5.000	DKK 2.155,000	1.445.545,41	2,29
DK0060952919	Netcompany Group	STK	40.000	DKK 227,800	1.222.441,74	1,94
DK0062498333	Novo Nordisk -B-	STK	30.000	DKK 699,700	2.816.096,86	4,46
DK0060252690	Pandora	STK	18.000	DKK 933,400	2.254.004,41	3,57
<b>Deutschland</b>					<b>12.774.260,00</b>	<b>20,23</b>
DE0005664809	Evotec	STK	80.000	EUR 21,380	1.710.400,00	2,71
DE0005785604	Fresenius	STK	55.000	EUR 28,370	1.560.350,00	2,47
DE0006231004	Infineon Technologies	STK	50.000	EUR 37,745	1.887.250,00	2,99
DE0008430026	Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft	STK	4.400	EUR 376,800	1.657.920,00	2,63
DE0006969603	Puma	STK	20.000	EUR 50,580	1.011.600,00	1,60
DE0007164600	SAP	STK	12.000	EUR 139,660	1.675.920,00	2,65
DE0007236101	Siemens	STK	11.000	EUR 169,120	1.860.320,00	2,95
DE000A2YN900	TeamViewer	STK	100.000	EUR 14,105	1.410.500,00	2,23
<b>Finnland</b>					<b>2.920.360,00</b>	<b>4,63</b>
FI0009013296	Neste	STK	38.000	EUR 32,420	1.231.960,00	1,95
FI4000297767	Nordea Bank	STK	150.000	EUR 11,256	1.688.400,00	2,68
<b>Frankreich</b>					<b>4.734.200,00</b>	<b>7,50</b>
FR0000120628	AXA	STK	65.000	EUR 29,530	1.919.450,00	3,04
FR0000125338	Capgemini	STK	9.000	EUR 189,950	1.709.550,00	2,71
FR0000121014	LVMH Louis Vuitton Moët Hennessy	STK	1.500	EUR 736,800	1.105.200,00	1,75
<b>Griechenland</b>					<b>1.493.000,00</b>	<b>2,36</b>
GRS015003007	Alpha Services and Holdings	STK	1.000.000	EUR 1,493	1.493.000,00	2,36
<b>Irland</b>					<b>1.794.639,44</b>	<b>2,84</b>
IE0002424939	DCC	STK	27.000	GBP 57,800	1.794.639,44	2,84
<b>Italien</b>					<b>2.249.525,00</b>	<b>3,56</b>
IT0000072618	Intesa Sanpaolo	STK	850.000	EUR 2,647	2.249.525,00	3,56
<b>Jersey</b>					<b>865.891,10</b>	<b>1,37</b>
JE00B5TT1872	Centamin	STK	750.000	GBP 1,004	865.891,10	1,37
<b>Niederlande</b>					<b>5.157.000,00</b>	<b>8,17</b>
NL0010273215	ASML Holding	STK	2.500	EUR 687,700	1.719.250,00	2,72
NL0012866412	BE Semiconductor Industries	STK	15.000	EUR 137,900	2.068.500,00	3,28
NL0013654783	Prosus	STK	50.000	EUR 27,385	1.369.250,00	2,17
<b>Russland</b>					<b>0,10</b>	<b>0,00</b>
RU0009029540	Sberbank of Russia*	STK	960.000	RUB 0,000	0,10	0,00
<b>Schweden</b>					<b>8.102.429,10</b>	<b>12,83</b>
SE0009806607	Munters Group	STK	190.000	SEK 161,600	2.767.752,95	4,38
SE0016101844	Sinch	STK	600.000	SEK 37,680	2.037.954,62	3,23
SE0000242455	Swedbank -A-	STK	95.000	SEK 202,800	1.736.696,47	2,75
SE0006422390	Thule Group	STK	63.000	SEK 274,700	1.560.025,06	2,47
<b>Vereinigtes Königreich</b>					<b>10.940.037,65</b>	<b>17,32</b>
GB0000536739	Ashtead Group	STK	27.000	GBP 54,978	1.707.020,67	2,70
GB0009895292	AstraZeneca	STK	13.000	GBP 105,940	1.583.758,38	2,51
GB00B2863827	CVS Group	STK	80.000	GBP 17,078	1.571.122,53	2,49
GB00BM8Q5M07	JD Sports Fashion	STK	950.000	GBP 1,671	1.824.969,83	2,89
IE00059YS762	Linde	STK	7.500	USD 409,770	2.781.495,20	4,40
GB00BP6MXD84	Shell	STK	50.000	GBP 25,595	1.471.671,04	2,33
<b>Partizipationsscheine</b>					<b>1,27</b>	<b>0,00</b>
<b>Russland</b>					<b>1,27</b>	<b>0,00</b>
US55315J1025	MMC Norilsk Nickel (ADR's)*	STK	140.000	USD 0,000	1,27	0,00
<b>Summe Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>					<b>62.336.029,09</b>	<b>98,71</b>
<b>Einlagen bei Kreditinstituten</b>					<b>877.182,28</b>	<b>1,39</b>

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Halbjahresberichts dar.



**Vermögensaufstellung zum 31.12.2023**

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 31.12.2023	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
	<b>Täglich fällige Gelder</b>				<b>877.182,28</b>	<b>1,39</b>
	State Street Bank International GmbH, Zweigniederlassung Luxemburg	EUR			877.182,28	1,39
	<b>Summe Einlagen bei Kreditinstituten</b>				<b>877.182,28</b>	<b>1,39</b>
	<b>Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten</b>	EUR			<b>-62.726,57</b>	<b>-0,10</b>
	<b>Fondsvermögen</b>	EUR			<b>63.150.484,80</b>	<b>100,00</b>
* Zu einem fairen Marktwert bewertete Sicherheit, wie in gutem Glauben gemäß den von den Geschäftsführern implementierten Verfahren festgelegt.						
	<b>Anteilwert</b>					
	- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	EUR			1.495,07	
	- Klasse P (EUR) (ausschüttend)	EUR			1.501,64	
	<b>Umlaufende Anteile</b>					
	- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	STK			1.893	
	- Klasse P (EUR) (ausschüttend)	STK			40.170	

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 31.12.2023

	EUR
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (Anschaffungspreis EUR 56.014.404,69)	62.336.029,09
Bankguthaben	877.182,28
Dividendenansprüche	3.277,41
<b>Summe Aktiva</b>	<b>63.216.488,78</b>
Sonstige Verbindlichkeiten	-66.003,98
<b>Summe Passiva</b>	<b>-66.003,98</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>63.150.484,80</b>

## Entwicklung des Fondsvermögens

für den Zeitraum vom 01.07.2023 bis zum 31.12.2023

	EUR
Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	57.140.560,34
Mittelzuflüsse	2.481.919,40
Mittelrückflüsse	-1.000.967,15
	58.621.512,59
Ausschüttung	-966.858,25
Betriebsergebnis	5.495.830,46
<b>Fondsvermögen am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>63.150.484,80</b>

## Entwicklung der Anteile im Umlauf

	01.07.2023	01.07.2022
	-	-
	31.12.2023	30.06.2023
Anteile im Umlauf zu Beginn des Berichtszeitraums	41.035	67.654
- ausgegebene Anteile	1.734	7.639
- zurückgenommene Anteile	-706	-34.258
<b>Anteile im Umlauf am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>42.063</b>	<b>41.035</b>

## Wertentwicklung des Fonds

		Klasse A (EUR)	Klasse P (EUR)
		(ausschüttend)	(ausschüttend)
		% <sup>1)</sup>	% <sup>1)</sup>
lfd. Geschäftsjahr	(30.06.2023-31.12.2023)	9,53	9,67
1 Jahr	(30.06.2022-30.06.2023)	9,54	9,81
2 Jahre	(30.06.2021-30.06.2023)	-17,93	-17,52
3 Jahre	(30.06.2020-30.06.2023)	1,69	2,45
5 Jahre	(30.06.2018-30.06.2023)	-5,27	-4,08
seit Auflage <sup>2)</sup>	(22.10.2014-30.06.2023)	51,74	55,07

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

<sup>2)</sup> 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 bezahlten 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 bezahlten 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:

Britisches Pfund	(GBP)	1 EUR = GBP	0,869590
Dänische Krone	(DKK)	1 EUR = DKK	7,453934
Norwegische Krone	(NOK)	1 EUR = NOK	11,246504
Russischer Rubel	(RUB)	1 EUR = RUB	99,137183
Schwedische Krone	(SEK)	1 EUR = SEK	11,093476
US-Dollar	(USD)	1 EUR = USD	1,104900

### 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 Anteil-

klassen 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

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 Anteilhaber (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 Aufwenderstattungen 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

Klaus-Dieter Herberg  
Allianz Networks Germany  
Allianz Global Investors GmbH  
München

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

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

Laure Poussin  
Head of Enterprise Project Portfolio Management  
Office  
Allianz Global Investors GmbH,  
French Branch  
Paris

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

## Geschäftsführung

Alexandra Auer (Vorsitzende)  
Ludovic Lombard  
Ingo Mainert  
Dr. Robert Schmidt (ernannt am  
01.10.2023)  
Dr. Thomas Schindler (zurückgetreten am  
30.09.2023)  
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  
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 2023



**Allianz Global Investors GmbH**

Bockenheimer Landstrasse 42-44  
D-60323 Frankfurt am Main  
[info@allianzgi.de](mailto:info@allianzgi.de)  
<https://de.allianzgi.com>