

31.03.2026 | RAPORT MIESIĘCZNY | KLASA AKCJI WT (EUR)

# Allianz European Equity Dividend

## Zespół inwestycyjny



**Grant Cheng**  
(od 01.06.2022)

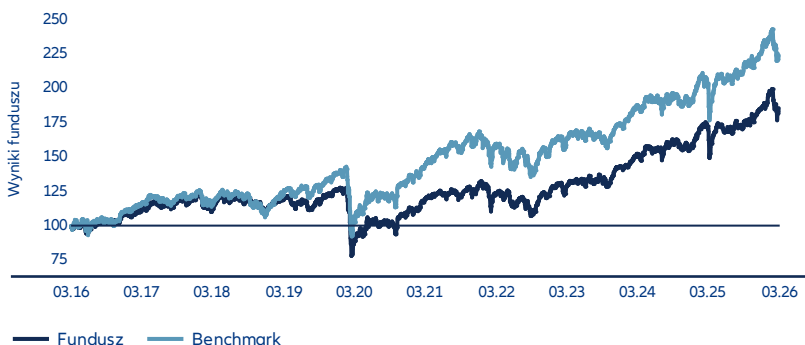


**Andrew Koch**  
(od 08.07.2024)

## Cel inwestycyjny

Fundusz koncentruje się na europejskich akcjach o wysokim potencjale zwrotu z dywidend. Fundusz wspiera inwestycje, które uwzględniają kryteria rodowiskowe, społeczne i związane z zarządzaniem. Celem inwestycyjnym jest osiągnięcie długoterminowego wzrostu wartości kapitału.

## Wyniki (Podstawa EUR, po odliczeniu opłat)<sup>1</sup>



| Okres (roczny)      | % Fund | % BM   | Okres          | % Fund | % BM   |
|---------------------|--------|--------|----------------|--------|--------|
| 31.03.16 - 31.03.17 | 12,40  | 16,95  | 1 miesiąc      | -6,81  | -7,68  |
| 31.03.17 - 31.03.18 | -0,11  | -0,43  | 3 miesiące     | -0,03  | -0,94  |
| 31.03.18 - 31.03.19 | 5,74   | 5,45   | 6 miesięcy     | 8,39   | 5,25   |
| 31.03.19 - 31.03.20 | -23,45 | -13,53 | 1 rok          | 9,07   | 11,67  |
| 31.03.20 - 31.03.21 | 31,65  | 35,32  | 3 lata         | 44,12  | 36,96  |
| 31.03.21 - 31.03.22 | 3,35   | 9,34   | 3 lata rocznie | 12,96  | 11,05  |
| 31.03.22 - 31.03.23 | 3,94   | 3,82   | 5 lat          | 54,82  | 55,47  |
| 31.03.23 - 31.03.24 | 18,40  | 14,79  | 5 lat rocznie  | 9,13   | 9,23   |
| 31.03.24 - 31.03.25 | 11,61  | 6,85   | 10 lat         | 85,24  | 123,38 |
| 31.03.25 - 31.03.26 | 9,07   | 11,67  |                |        |        |

| W %       | YTD   | 2025  | 2024 | 2023  | 2022  | 2021  | 2020   | 2019  | 2018   | 2017  | 2016 |
|-----------|-------|-------|------|-------|-------|-------|--------|-------|--------|-------|------|
| Fundusz   | -0,03 | 18,70 | 9,37 | 17,30 | -5,48 | 17,40 | -12,58 | 13,14 | -6,62  | 9,95  | 3,77 |
| Benchmark | -0,94 | 19,39 | 8,59 | 15,83 | -9,49 | 25,13 | -3,32  | 26,05 | -10,57 | 10,24 | 2,58 |

Wyniki osiągnięte w przeszłości nie przewidyują przyszłych zwrotów.

## RATINGI I AKREDYTACJA<sup>2</sup>

Morningstar™ 

Rating

Kategoria

Europe Equity Income

## WSKAŹNIK RYZYKA<sup>3</sup>



## INFORMACJE O FUNDUSZU

| Kluczowe fakty            | Szczegóły   |
|---------------------------|---|
| Klasa aktywów             | Kapitał własny  |
| Benchmark                 | MSCI Europe Total Return Net (in EUR)                           |
| Data emisji funduszu      | 10.03.2009  |
| Waluta funduszu           | EUR   |
| Wielkość funduszu         | 1 750,23 mln EUR  |
| Spółka Zarządzająca       | Allianz Global Investors GmbH/Luxembourg                        |
| Zarządzający inwestycjami | Allianz Global Investors GmbH & Allianz Global Investors UK Ltd |
| Bank depozytariusz        | State Street Bank International GmbH - Luxembourg Branch        |
| Siedziba                  | Luksemburg  |
| Koniec roku finansowego   | 31.12   |

| Dane dotyczące klasy        | Szczegóły      |
|-----------------------------|----------------|
| Data emisji klasy udziałów  | 14.03.2014     |
| Waluta klasy udziałów       | EUR            |
| Wielkość klasy udziałów     | 154,19 mln EUR |
| Wykorzystanie dochodu       | Tezauryzacja   |
| Częstotliwość transakcji    | Codziennie     |
| Min. początkowa subskrypcja | 10,00 mln EUR  |

| Opłaty i szczegóły zakupu                      | Szczegóły |
|--|-----------|
| Opłata łączna (%) p.a. <sup>4</sup>            | 0,65      |
| TER/Stopa Wydatków <sup>5</sup><br>Całkow. (%) | 0,66      |

| Inne szczegóły    | Szczegóły  |
|-------------------|--|
| ISIN              | LU0414047521   |
| WKN               | AORF5X   |
| Bloomberg         | F-S7506  |
| Kraje dystrybucji | AT, BH, BN, CH, CZ, DE, FI, FR, GR, HK, HR, IE, KR, LU, MO, NL, NO, PL, SE, SG, SK |

| Dane funduszu                               | Wartości | Kluczowe dane                   | 31   | 51    |
|---|----------|---------------------------------|------|-------|
| Zysk z tytułu dywidendy (%) <sup>6</sup>    | 4,20     | Alfa (%) <sup>8</sup>           | 1,90 | -0,09 |
| Udział aktywn. zarządzania (%) <sup>7</sup> | 77,46    | Błąd śledzenia (%) <sup>9</sup> | 3,58 | 4,66  |
| Liczba pozycji                              | 44       | Stopa informacji <sup>10</sup>  | 0,53 | -0,02 |
| Średnia kapitalizacja rynk. w v mld USD     | 85,56    | Zmienność (%) <sup>11</sup>     | 9,70 | 11,61 |
| Mediana kapitalizacji rynkowej w mld USD    | 54,49    | Poziom ref. zmienności (%)      | -    | 11,61 |
|   |          | Wskaźnik Sharpe'a <sup>12</sup> | 1,03 | 0,62  |
|   |          | Korelacja                       | 0,94 | 0,92  |
|   |          | Beta                            | 0,88 | 0,88  |

#### Alokacja według sektora (GICS)<sup>13 14</sup>

| Sektor GICS                   | % Waga funduszu | % waga benchmark | W stosunku do poziomu referencyjnego | % aktywne j |
|-------------------------------|-----------------|------------------|--------------------------------------|-------------|
| Finanse                       | 26,68           | 23,13            |                                      | 3,55        |
| Dobra konsumpcyjne podstawowe | 13,68           | 9,01             |                                      | 4,67        |
| Przemysł                      | 12,93           | 18,77            |                                      | -5,84       |
| Opieka zdrowotna              | 12,19           | 13,77            |                                      | -1,58       |
| Dobra konsumpcyjne luksusowe  | 10,73           | 6,59             |                                      | 4,14        |
| Energia                       | 9,03            | 5,82             |                                      | 3,21        |
| Usługi komunalne              | 5,17            | 5,34             |                                      | -0,17       |
| Materiały                     | 5,11            | 5,52             |                                      | -0,41       |
| Usługi komunikacyjne          | 4,48            | 3,75             |                                      | 0,73        |
| Technologia informacyjna      | 0,00            | 7,64             |                                      | -7,64       |
| Nieruchomości                 | 0,00            | 0,68             |                                      | -0,68       |

#### Alokacja według kraju/lokalizacji<sup>13</sup>

| Kraj/lokalizacja      | % Waga funduszu | % waga benchmark | W stosunku do poziomu referencyjnego | % aktywne j |
|-----------------------|-----------------|------------------|--------------------------------------|-------------|
| Francja               | 17,71           | 13,21            |                                      | 4,50        |
| Niemcy                | 16,02           | 13,69            |                                      | 2,33        |
| Zjednoczone Królestwo | 15,03           | 16,31            |                                      | -1,28       |
| Stany Zjednoczone     | 12,54           | 15,22            |                                      | -2,68       |
| Szwecja               | 7,03            | 4,92             |                                      | 2,11        |
| Hiszpania             | 6,33            | 5,67             |                                      | 0,66        |
| Norwegia              | 5,19            | 1,10             |                                      | 4,09        |
| Australia             | 3,57            | 1,35             |                                      | 2,22        |
| Finlandia             | 3,36            | 1,83             |                                      | 1,53        |
| Inne                  | 13,22           | 26,84            |                                      | -13,62      |

## ESG PRZEJRZYŚĆ

Klasyfikacja SFDR<sup>15</sup> **8** **9**

#### ZEWNĘTRZNE RATINGI FUNDUSZY<sup>16</sup>

Rating<sup>17</sup> MSCI ESG **CCC B BB BBB A AA AAA**

Morningstar<sup>18</sup> ESG Risk Rating™ Na dzień 31.01.2026

#### PRZEGLĄD FUNDUSZU ESG

Uwzględnienie głównych niekorzystnych skutków  Tak  Nie Zastosowane PAI:

#### Proporcja zrównoważonych inwestycji

Fundusz 61,25%  
Benchmark 59,18%

#### Proporcja inwestycji zgodnych z systematyką

Procent zgodny z taksonomią UE **5,39%**  
Uprawniony NAV definiowany jest jako część NAV, dla której dane mogą być dostępne, wykluczając instrumenty pochodne i fundusze celowe.

#### Wynik ESG<sup>17</sup>

|                                       | Fundusz    | Benchmark  |
|---------------------------------------|------------|------------|
| Średnia ważona według udziałów (0-10) | <b>8,0</b> | <b>8,0</b> |
| Środowisko                            | 6,9        | 6,7        |
| Spółeczeństwo                         | 5,4        | 5,4        |
| Ład korporacyjny                      | 6,8        | 6,7        |

#### ZAANGAŻOWANIE

##### Zaangażowane firmy według tematu (ostatnie 12 miesięcy)

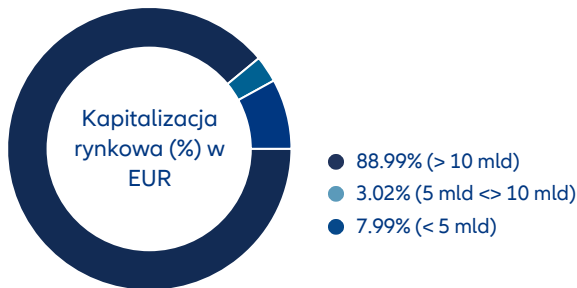
|                                     |    |
|-------------------------------------|----|
| Ład korporacyjny                    | 31 |
| Strategia i model biznesowy         | 16 |
| Wpływ ryzyka społecznego            | 14 |
| Wpływ ryzyka środowiskowego         | 14 |
| Współpraca w zaangażowaniu          | 8  |
| Zarządzanie kapitałem               | 6  |
| Przejrzystość i ujawnianie infor... | 5  |
| Wyniki operacyjne                   | 4  |
| Zarządzanie ryzykiem                | 3  |
| Wyniki finansowe                    | 3  |

### Najlepsze pozycje <sup>19</sup>

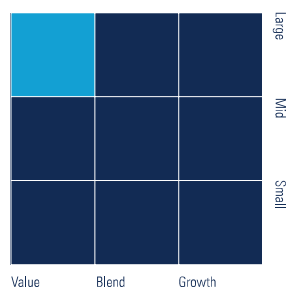
| Pozycja          | % Waga funduszu | % aktywnej wagi |
|------------------|-----------------|-----------------|
| TOTALENERGIES SE | 4,31            | 2,90            |
| RIO TINTO PLC    | 3,52            | 2,73            |
| SIEMENS AG-REG   | 3,45            | 2,08            |
| NORDEA BANK ABP  | 3,31            | 2,91            |

| Pozycja                  | % Waga funduszu | % aktywnej wagi |
|--------------------------|-----------------|-----------------|
| LLOYDS BANKING GROUP PLC | 3,20            | 2,65            |
| VOLVO AB-B SHS           | 3,14            | 2,75            |
| KBC GROUP NV             | 3,09            | 2,88            |
| INTESA SANPAOLO          | 2,95            | 2,32            |
| GSK PLC                  | 2,90            | 2,06            |

### Kapitalizacja rynkowa



### Morningstar style box <sup>20</sup>



## SZANSE I ZAGROŻENIA

#### Szanse

- Wysoki potencjał zwrotu z akcji w perspektywie długoterminowej
- Inwestycje zorientowane na europejski rynek akcji
- Akcje dywidendowe osiągają ponadprzeciętne wyniki w niektórych fazach cyklu
- Nacisk na zrównoważone inwestycje
- Szeroka dywersyfikacja między różnorodnymi papierami wartościowymi
- Moliwy dodatkowy zwrot dzięki analizie indywidualnych papierów wartościowych i aktywnemu zarządzaniu

#### Rodzaje ryzyka

- Dwa zmienno kursów akcji, moliwe straty. Zmienno cen jednostek uczestnictwa funduszu może być znacząco zwiększona.
- Moliwe niższe od przeciętnych wyniki europejskiego rynku akcji
- Akcje dywidendowe mogą czasami uzyskiwać wyniki gorsze od redniej rynkowej
- Podejście oparte na zrównoważonym rozwoju zawa przestrze inwestycyjną
- Ograniczony udział w potencjale zwrotu z indywidualnych papierów wartościowych
- Brak gwarancji sukcesu analizy indywidualnych papierów wartościowych i aktywnego zarządzania

## SŁOWNICZEK ZRÓWNOWAŻONEGO ROZWOJU

#### Ślad węglowy

Ślad węglowy to suma emisji gazów cieplarnianych mierzona w ekwiwalentach CO<sub>2</sub> dla określonego podmiotu, np. firmy, cyklu życia lub częściowego cyklu życia produktu lub usługi. Niższy ślad węglowy można osiągnąć dzięki stosowaniu energii odnawialnej i efektywnemu wykorzystaniu zasobów. Ślad węglowy równy zero nazywany jest neutralnym węglowo, co oznacza, że albo nie ma emisji gazów cieplarnianych, albo wszelkie działania powodujące emisję dwutlenku węgla są kompensowane działaniami środowiskowymi w celu przeciwdziałania emisji dwutlenku węgla, np. działaniami w zakresie ponownego zalesiania.

#### Zaangażowanie

Zaangażowanie odnosi się do interakcji między inwestorem a przedsiębiorstwem lub decydentami politycznymi w celu poprawy praktyk korporacyjnych i ujawniania informacji na poziomie branży lub rynku. Celem zaangażowania jest wywieranie wpływu na praktyki i wyniki danego przedsiębiorstwa (bez ograniczenia do kwestii ESG). Dialog zaangażowania firmy zazwyczaj obejmuje szereg tematów.

#### Proporcja zrównoważonych inwestycji

Opracowaliśmy własną metodę mierzenia zrównoważonych inwestycji (zgodnie z definicją zawartą w SFDR). W tym celu oceniamy pozytywny wkład przedsiębiorstwa w cele środowiskowe lub społeczne (korzystając z SDG lub celów unijnej systematyki jako ram odniesienia). Opieramy tę ocenę na konkretnych działaniach biznesowych. W ocenie łączymy elementy jakościowe i ilościowe, korzystając z zewnętrznych dostawców danych, ale także własnych badań. Ponadto bierzemy pod uwagę określone rodzaje papierów wartościowych, które zostały wydane w celu finansowania konkretnych projektów przyczyniających się do celów środowiskowych lub społecznych (np. obligacje ekologiczne). Po zidentyfikowaniu pozytywnego wkładu w cel środowiskowy lub społeczny, oceniamy przedsiębiorstwo, w które dokonano inwestycji, pod kątem zasady „nie czyni poważnych szkód”, aby uniknąć ogólnych naruszeń. W tym celu stosujemy wskaźniki głównych niekorzystnych skutków (PAI). Dodatkowo zapewniamy, aby przedsiębiorstwo przestrzegało standardów dobrego ładu korporacyjnego. Tylko gdy spełnione są te trzy kryteria, uwzględniamy pozytywny wkład w nasz udział w zrównoważonych inwestycjach w funduszu. Dzięki temu inwestorzy mogą oczekiwać szczegółowej analizy i solidnej metodologii.

### **Obligacje ekologiczne**

Obligacje ekologiczne to obligacje, których dochody finansują dedykowane projekty, które mają wymierne korzyści środowiskowe, zajmujące się takimi kwestiami, jak energia odnawialna, efektywność energetyczna, czyste budynki, transport publiczny czy zarządzanie wodą i odpadami. Zasady dotyczące obligacji ekologicznych to dobrowolne wytyczne, które zalecają przejrzystość i ujawnianie informacji, a także promują uczciwość w rozwoju rynku obligacji ekologicznych poprzez wyjaśnienie podejścia do emisji obligacji ekologicznych.

### **Główne negatywne skutki**

Skutki decyzji inwestycyjnych, które powodują negatywne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju, np. w kwestiach środowiskowych, społecznych i pracowniczych, przestrzegania praw człowieka, zwalczania korupcji i łapownictwa (zgodnie z definicją zawartą w SFDR). Od marca 2021 r. zarządzający aktywami muszą ujawniać, w jaki sposób biorą pod uwagę główne niekorzystne skutki (PAI) w procesie inwestycyjnym. Zdefiniowano listę wskaźników PAI i mierników, które uznaje się za negatywne, obejmującą 14 wskaźników dotyczących emitentów korporacyjnych oraz dwa wskaźniki dotyczące emitentów państwowych i ponadnarodowych. W AllianzGI opracowaliśmy środki uwzględniające PAI w procesie inwestycyjnym naszych zrównoważonych funduszy inwestycyjnych.

### **Kategoria SFDR**

Kategoria zrównoważonego rozwoju zgodnie z rozporządzeniem Unii Europejskiej w sprawie ujawniania informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem w sektorze usług finansowych. Ta kategoria zrównoważonego rozwoju zależy od określonych wymagań określonych przez organ regulacyjny. Rozporządzenie referencyjne: Rozporządzenie (UE) 2019/2088

### **Systematyka**

Systematyka to europejskie rozporządzenie, które tworzy wspólny europejski system klasyfikacji zrównoważonej środowiskowo działalności. Systematyka stara się odpowiedzieć na pytanie: Co można uznać za działalność zrównoważoną środowiskowo? Systematyka określa sześć celów środowiskowych:

1. Łagodzenie zmian klimatu,
2. Adaptacja do zmian klimatu,
3. Zrównoważone użytkowanie i ochrona zasobów wodnych i morskich,
4. Przejście na gospodarkę o obiegu zamkniętym,
5. Zapobieganie zanieczyszczeniom i ich kontrola, oraz
6. Ochrona i odbudowa różnorodności biologicznej i ekosystemów.

Aby kwalifikować się jako zrównoważona i zgodna z systematyką, działalność musi w znacznym stopniu przyczynić się do realizacji jednego z sześciu celów środowiskowych, nie czynić poważnych szkód (zasada „DNSH”) względem innych celów środowiskowych i zapewniać minimalne zabezpieczenia. Oprócz systematyki europejskiej inne regiony i jurysdykcje również opracowały lub są w trakcie opracowywania własnej systematyki.

### **Ważona średnia emisyjność węgla**

Intensywność emisji dwutlenku węgla w portfelu, określona przez pomiar wielkości emisji dwutlenku węgla na dolar sprzedanej generowanej przez przedsiębiorstwa w portfelu (tony CO<sub>2</sub> / USD mln przychodu) W przypadku stosowania w innych kontekstach i branżach mianownikiem w tym ułamku mogą być inne czynniki, np. w przypadku przedsiębiorstwa w sektorze nieruchomości – tony CO<sub>2</sub>/metr kwadratowy zarządzanej nieruchomości.

## Przypisy

- 1) Podstawa obliczeń: Wartość tytułu uczestnictwa (nie uwzględniono opłat manipulacyjnych); zyski inwestowane ponownie. Obliczenie metodą BVI. Wcześniejsze wyniki nie są pewnym wskaźnikiem dla wyników w przyszłości. Należne opłaty manipulacyjne redukują zainwestowany kapitał oraz prezentowane wyniki. Dane te odnoszą się do przeszłości. Jeśli waluta produktu finansowego, usługi finansowej lub jej kosztów różni się od Twojej waluty odniesienia, może to spowodować wzrost lub spadek wyników i/lub kosztów. Źródło wszystkich danych i wykresów (jeśli nie wskazano inaczej): IDS GmbH.
- 2) Rating Morningstar: © 2007 Morningstar, Inc., wszelkie prawa zastrzeżone. Informacje podane w tym dokumencie: (1) są chronione prawami autorskimi Morningstar i/lub jej dostawców treści; (2) nie mogą być kopiowane ani dystrybuowane; oraz (3) nie gwarantuje się, że są dokładne, pełne lub aktualne. Morningstar i jej dostawcy treści nie ponoszą odpowiedzialności za jakiegokolwiek straty lub szkody wynikłe z użycia podanych informacji. Wyniki uzyskane w przeszłości nie są wiarygodnym wskaźnikiem przyszłych wyników. Aby określić rating Morningstar, uwzględnia się fundusze porównywalnej grupy, które są dostępne przez co najmniej trzy lata. Podstawą ratingu są długoterminowe wyniki, z uwzględnieniem opłat i ryzyka. W rezultacie funduszom przyznaje się określoną liczbę gwiazdek, która jest obliczana miesięcznie: Najlepsze 10%: 5 gwiazdek; kolejne 22,5%: 4 gwiazdki; środkowe 35%: 3 gwiazdki; kolejne 22,5%: 2 gwiazdki; najgorsze 10%: 1 gwiazdka. Ranking, rating lub przyznana liczba gwiazdek nie są wskaźnikami przyszłych wyników i mogą się zmieniać w czasie. Rating na dzień: 28.02.2026
- 3) Wskaźnik ryzyka stanowi wskazówkę co do poziomu ryzyka tego produktu w porównaniu z innymi produktami. Pokazuje, jak prawdopodobne jest, że produkt utraci środki z powodu wahań rynkowych lub braku możliwości dokonania przez nas wypłaty na rzecz inwestora. Kategoryzacja produktu nie jest gwarantowana i może w przyszłości ulec zmianie. Nawet najniższa kategoria 1 nie oznacza inwestycji wolnej od ryzyka.
- 4) Opłata łączna obejmuje wszystkie koszty uprzednio ujęte w opłatach za zarządzanie, administrację i dystrybucję. Wszelkie opłaty dystrybucyjne płatne przez spółkę zarządzającą na rzecz partnera dystrybucyjnego będą dokonywane z opłaty łącznej.
- 5) Wskaźnik kosztów całkowitych (TER): Całkowity koszt (z wyjątkiem kosztów transakcji) naliczony wobec funduszu w ostatnim roku finansowym. TER w odniesieniu do funduszu funduszy: Koszty przypadające na poziomie majątku odrębnego (bez kosztów transakcyjnych). Ponieważ majątek odrębny zawiera w okresie sprawozdawczym inne jednostki inwestycyjne („fundusz celowy”), na poziomie funduszu celowego mogą wystąpić dalsze koszty, opłaty i wynagrodzenia.
- 6) Zysk z tytułu dywidendy odpowiada wyrażonej w procentach wartości oczekiwanej dywidendy podzielonej przez aktualny kurs akcji. (eDyw/Kurs akcji) przy czym: eDyw = Kwota z ostatniej wypłaty dywidendy i ilość oczekiwanych wypłat dywidendy rocznie (np. oczekiwana dywidenda za akcje z kwartalną wypłatą dywidendy odpowiada dywidendzie za ostatni kwartał razy cztery). Zysk z tytułu dywidendy zależy zarówno od wysokości dywidendy, jak również od aktualnego kursu akcji, przy czym obie istotne wielkości mogą wciąż być narażone na ryzyko zmiany wartości. Zysk z tytułu dywidendy jest wskaźnikiem ustalonym na dany moment, bazującym na aktualnej wysokości dywidendy i aktualnym kursie akcji; nie jest on więc właściwy jako wskaźnik dla przyszłych wyników funduszu akcyjnego.
- 7) Miara udziału aktywów funduszu inwestowanych w sposób różny od przyjętego benchmarku.
- 8) Alfa to miara nadwyżki zwrotu portfela w stosunku do oczekiwanego zwrotu na podstawie poziomu ryzyka. Reprezentuje wartość dodaną (lub odjętą) przez zarządzającego portfelem ponad to, co można wytłumaczyć ruchami rynkowymi.
- 9) Błąd śledzenia to różnica między rzeczywistymi wynikami portfela a jego odpowiednim benchmarkiem. Może być również traktowany jako wskaźnik aktywnego zarządzania funduszem oraz odpowiadającego mu poziomu ryzyka. Jest mierzony jako odchylenie standardowe nadwyżkowych zwrotów portfela w stosunku do benchmarku.
- 10) Wskaźnik Informacji (IR) mierzy zdolność zarządzającego portfelem do generowania nadwyżkowych zwrotów w stosunku do benchmarku, uwzględniając ryzyko.
- 11) Volatility (zmiennosc stopy zwrotu) jest miarą rozmiaru wahań rozwoju wartości funduszu w trakcie określonego okresu.
- 12) Sharpe Ratio podaje jak wygląda relacja pomiędzy zyskiem uzyskanym przez fundusz a ryzykiem lokaty. Przy czym porównuje się przyrost zysku funduszu z bezpieczną rynkową stopą oprocentowania do volatility (zmiennosci stopy zwrotu). Wartości negatywne nie są wymierne.
- 13) Niniejszy dokument ma wyłącznie charakter orientacyjny i nie stanowi wyznacznika przyszłej alokacji.
- 14) Globalny standard klasyfikacji branżowej („GICS”) został opracowany przez MSCI Inc. („MSCI”) i Standard & Poor’s, oddział McGraw-Hill Companies, Inc. („S&P”) i jest wyłączną własnością tych firm oraz ich znakiem towarowym. Jest on licencjonowany do użytku przez (Licencjobiorcę). Ani MSCI, ani S&P, ani żadna osoba trzecia biorąca udział w tworzeniu lub opracowywaniu GICS lub jakiegokolwiek klasyfikacji GICS nie udziela żadnych wyraźnych ani domniemyanych gwarancji lub oświadczeń dotyczących tego standardu lub klasyfikacji (ani wyników uzyskanych z ich wykorzystania). Wszystkie te strony wyraźnie wyłączają jakiegokolwiek gwarancje dotyczące oryginalności, dokładności, kompletności, zbywalności i przydatności do określonego celu. Nie ograniczając powyższego, MSCI, S&P ani żadna z ich spółek powiązanych, ani osoba trzecia biorąca udział w opracowywaniu lub tworzeniu GICS lub jakiegokolwiek klasyfikacji GICS nie ponosi odpowiedzialności za jakiegokolwiek szkody bezpośrednie, pośrednie, specjalne, karne, wynikowe lub jakiegokolwiek inne (w tym utracone zyski), nawet jeśli została powiadomiona o możliwości wystąpienia takich szkód.
- 15) Ten fundusz został sklasyfikowany jako artykuł 8 zgodnie z SFDR: rozporządzeniem UE w sprawie ujawniania informacji na temat zrównoważonego finansowania. Informacje dokładne w momencie publikacji. Inwestorzy powinni wziąć pod uwagę wszystkie cechy i/lub cele funduszu opisane w prospekcie emisyjnym i dokumencie dla kluczowych inwestorów (regulatory.allianzgi.com).
- 16) Ranking, ocena lub nagroda nie są wskaźnikami przyszłych wyników i nie są stałe w czasie.
- 17) Ujawnienie to zostało opracowane przy użyciu informacji od MSCI ESG Research LLC lub jej spółek powiązanych bądź dostawców informacji. Chociaż dostawcy informacji AllianzGI, w tym między innymi MSCI ESG Research LLC i jej spółki powiązane („Strony ESG”), pozyskują informacje („Informacje”) ze źródeł, które uznają za wiarygodne, żadna ze Stron ESG nie gwarantuje oryginalności, dokładności i/lub kompletności danych zawartych w tym dokumencie i wyraźnie wyłączają wszelkie wyraźne lub dorozumiane gwarancje, w tym gwarancje zbywalności i przydatności do określonego celu. Informacje mogą być wykorzystywane wyłącznie na potrzeby własne, nie mogą być kopiowane ani rozpowszechniane w jakiegokolwiek formie i nie mogą być używane jako podstawa ani element jakichkolwiek instrumentów finansowych, produktów lub indeksów.~ Ponadto żadne z Informacji nie mogą być używane samodzielnie w celu określenia, które papiery wartościowe kupić lub sprzedać, ani kiedy je kupić lub sprzedać.~ Żadna ze Stron ESG nie ponosi odpowiedzialności za jakiegokolwiek błędy lub pominięcia związane z danymi zawartymi w tym dokumencie ani za jakąkolwiek odpowiedzialność za bezpośrednie, pośrednie, specjalne, karne, wynikowe lub inne szkody (w tym utracone zyski), nawet jeśli zostały powiadomione o możliwości wystąpienia takich szkód.

### **Przypisy**

18) Rating zrównoważonego rozwoju na dzień 31.01.2026. Sustainalytics dostarcza analizę na poziomie przedsiębiorstwa, która jest wykorzystywana do obliczania Historycznego Wyniku Zrównoważonego Rozwoju Morningstar. © 2007 Morningstar. Wszelkie prawa zastrzeżone. Informacje zawarte w tym dokumencie: (1) są własnością Morningstar i/lub jej dostawców treści; (2) nie mogą być kopiowane ani dystrybuowane; oraz (3) nie gwarantują dokładności, kompletności ani aktualności. Morningstar ani jej dostawcy treści nie ponoszą odpowiedzialności za jakiegokolwiek szkody lub straty wynikłe z użycia tych informacji. Wyniki finansowe uzyskane włości nie gwarantują przyszłych wyników.

19) Papiery wartościowe wymienione w niniejszym dokumencie służą wyłącznie celom ilustracyjnym i nie stanowią rekomendacji ani zachęty do kupna lub sprzedaży jakiegokolwiek konkretnego papieru wartościowego. Te papiery wartościowe niekoniecznie będą wchodzić w skład portfela w momencie ujawnienia niniejszego dokumentu lub w jakimkolwiek innym późniejszym terminie.

20) © 2007 Morningstar, Inc. Wszelkie prawa zastrzeżone. Informacje zawarte w tym dokumencie: (1) są własnością Morningstar i/lub jej dostawców treści; (2) nie mogą być kopiowane ani dystrybuowane; oraz (3) nie gwarantują dokładności, kompletności ani aktualności. Morningstar ani jej dostawcy treści nie ponoszą odpowiedzialności za jakiegokolwiek szkody lub straty wynikłe z użycia tych informacji. Wyniki finansowe uzyskane włości nie gwarantują przyszłych wyników. Morningstar style box Akcje: Fundusz ten pojawił się jako fundusz Large Value w Morningstar Style Box™ w dniu 31.01.2026.

### Wyłączenie odpowiedzialności

Inwestycje wiążą się z ryzykiem. Wartość inwestycji i dochód z niej mogą zarówno spadać, jak i rosnąć, a inwestorzy mogą nie odzyskać całości zainwestowanych kwot. Allianz European Equity Dividend jest subfunduszem Allianz Global Investors Fund SICAV, otwartego funduszu inwestycyjnego o zmiennym kapitale zakładowym założonego zgodnie z przepisami prawa luksemburskiego. Wartości jednostek/tytułów uczestnictwa należących do klas jednostek/tytułów uczestnictwa Subfunduszu denominowanych w walucie bazowej może podlegać zwiększonej zmienności. Zmienne pozostałych klas jednostek/tytułów uczestnictwa może być różna i potencjalnie wyższa. Wyniki osiągnięte w przeszłości nie przewidują przyszłych zwrotów. Jeśli waluta, w której przedstawione są historyczne stopy zwrotu, różni się od waluty kraju inwestora, powinien on mieć wiadomo, że w związku z wahaniami kursu walutowego stopa zwrotu może okazać się wyższa lub niższa po przeliczeniu na walutę lokalną inwestora. Niniejszy dokument ma jedynie charakter informacyjny i nie powinien być traktowany jako zachęta ani zaproszenie do składania ofert, do zawarcia umowy ani do zakupu lub sprzedaży papierów wartościowych. Produkty lub papiery wartościowe omówione w niniejszym dokumencie mogą nie być dostępne w sprzedaży we wszystkich jurysdykcjach lub dla niektórych kategorii inwestorów. Dokument jest przeznaczony do dystrybucji wyłącznie w zakresie dozwolonym właściwymi przepisami prawa, a w szczególności nie jest przeznaczony dla rezydentów i/lub obywateli Stanów Zjednoczonych. Zawarte w niniejszym dokumencie omówienie możliwości inwestycyjnych nie uwzględnia konkretnych celów inwestycyjnych, sytuacji finansowej, wiedzy, doświadczenia ani szczególnych potrzeb danego inwestora, a ponadto w zakresie takich możliwości inwestycyjnych nie wydaje się żadnych gwarancji co do ich faktycznej realizacji. Spółka zarządzająca może podjąć decyzję o wycofaniu się z uzgodnień dotyczących wprowadzenia do obrotu przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania zgodnie z rozporządzeniem o wycofaniu zgłoszenia. Poglądy i opinie zawarte w niniejszym dokumencie mogą ulegać zmianie bez uprzedzenia i stanowią poglądy i opinie emitentów niniejszego dokumentu aktualne na dzień publikacji. Użyte dane pochodzą z różnych źródeł. Zakłada się, że są to dane prawdziwe i rzetelne w momencie publikacji. Warunki przewidziane w danej ofercie, która może zostać lub zostanie złożona lub umowie, która może zostać lub zostanie zawarta, zachowują zawsze moc nadrzędną. Proszę skontaktować się z siedzibą spółki zarządzającej Allianz Global Investors GmbH w kraju siedziby funduszu, tzn. w Luksemburgu lub z emitentem pod adresem wskazanym poniżej lub za pośrednictwem strony internetowej [regulatory.allianzgi.com](http://regulatory.allianzgi.com) w celu uzyskania bezpłatnego egzemplarza prospektu informacyjnego, dokumentów zaopiniarskich, informacji o dziennych cenach funduszy, kluczowych informacji dla inwestorów oraz ostatniego raportu rocznego i półrocznego. Przed podjęciem decyzji o inwestycji proszę dokładnie zapoznać się z tymi dokumentami, ponieważ wyłącznie one mają wyczerpujący charakter. Niniejszy dokument jest dokumentem o charakterze marketingowym wydanym przez Allianz Global Investors GmbH, www.allianzgi.com, spółkę inwestycyjną z ograniczoną odpowiedzialnością, z siedzibą w Niemczech pod adresem Bockenheimer Landstrasse 42-44, 60323 Frankfurt nad Menem, wpisaną do rejestru prowadzonego przez sąd we Frankfurcie nad Menem pod numerem HRB 9340, posiadającą zezwolenie na prowadzenie działalności wydane przez Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht ([www.bafin.de](http://www.bafin.de)). Streszczenie praw inwestorów jest dostępne w języku angielskim, francuskim, niemieckim, włoskim i hiszpańskim na stronie <https://regulatory.allianzgi.com/en/investors-rights>. Powielanie, publikowanie lub przekazywanie w jakiegokolwiek formie treści niniejszego dokumentu jest zabronione.