

30.06.2026 | RAPORT MIESIĘCZNY | KLASA AKCJI WT (EUR)

Allianz European Equity Dividend

Zespół inwestycyjny



Grant Cheng
(od 01.06.2022)

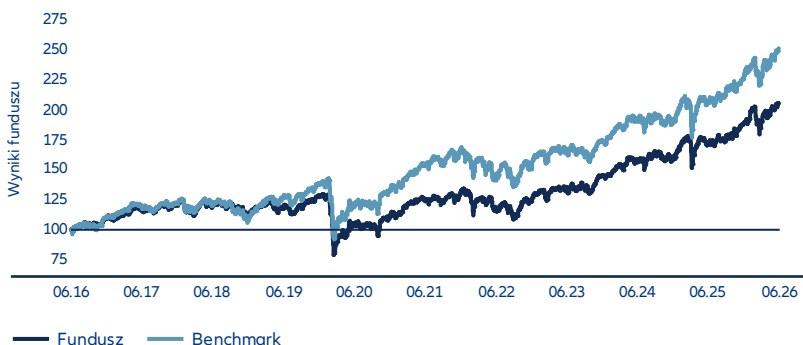


Andrew Koch
(od 08.07.2024)

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) ¹



Okres (roczny)	% Fund	% BM	Okres	% Fund	% BM
30.06.16 - 30.06.17	16,01	17,96	1 miesiąc	1,69	3,02
30.06.17 - 30.06.18	4,25	2,85	3 miesiące	8,80	11,80
30.06.18 - 30.06.19	-2,79	4,46	6 miesięcy	8,77	10,75
30.06.19 - 30.06.20	-11,92	-5,48	1 rok	19,39	21,81
30.06.20 - 30.06.21	19,64	27,94	3 lata	51,97	49,66
30.06.21 - 30.06.22	-5,92	-6,54	3 lata rocznie	14,97	14,39
30.06.22 - 30.06.23	15,64	16,72	5 lat	65,34	63,27
30.06.23 - 30.06.24	16,16	13,68	5 lat rocznie	10,58	10,30
30.06.24 - 30.06.25	9,58	8,08	10 lat	104,86	150,20
30.06.25 - 30.06.26	19,39	21,81			

W %	YTD	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
Fundusz	8,77	18,70	9,37	17,30	-5,48	17,40	-12,58	13,14	-6,62	9,95	3,77
Benchmark	10,75	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 ²

Morningstar™ 
Rating
Kategoria Europe Equity Income

WSKAŹNIK RYZYKA ³



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	1 768,17 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	30.09
Swing pricing ⁴	Tak

Dane dotyczące klasy	Szczegóły
Data emisji klasy udziałów	14.03.2014
Waluta klasy udziałów	EUR
Wielkość klasy udziałów	86,20 mln EUR
Wykorzystanie dochodu	Tezauryzacja
Częstotliwość transakcji	Codziennie
Min. początkowa subskrypcja	10,00 mln EUR

Opłaty i szczegóły zakupu	Szczegóły
Opłata łączna (%) p.a. ⁵	0,65
TER/Stopa Wydatków ⁶	0,66
Całkow. (%)	

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	3l	5l
Zysk z tytułu dywidendy (%) ⁷	3,98	Alfa (%) ⁹	0,59	0,28
Udział aktywn. zarządzania (%) ⁸	78,44	Błąd śledzenia (%) ¹⁰	0,04	0,05
Liczba pozycji	46	Stopa informacji ¹¹	0,15	0,06
Średnia kapitalizacja rynk. w v mld USD	83,25	Zmienność (%) ¹²	9,87	11,72
Mediana kapitalizacji rynkowej w mld USD	50,60	Poziom ref. zmienności (%)	-	11,72
		Wskaźnik Sharpe'a ¹³	1,22	0,73
		Korelacja	0,93	0,92

Alokacja według sektora (GICS)^{14 15}

Sektor GICS	% Waga funduszu	% waga benchmark	W stosunku do poziomu referencyjnego	% aktywne j
Finanse	27,31	24,41		2,90
Przemysł	14,74	19,08		-4,34
Dobra konsumpcyjne podstawowe	12,74	8,56		4,18
Opieka zdrowotna	12,53	13,21		-0,68
Dobra konsumpcyjne luksusowe	11,30	6,34		4,96
Energia	7,06	4,40		2,66
Usługi komunalne	5,08	4,97		0,11
Materiały	4,79	5,23		-0,44
Usługi komunikacyjne	4,45	3,09		1,36
Technologia informacyjna	0,00	10,10		-10,10
Nieruchomości	0,00	0,62		-0,62

Alokacja według kraju/lokalizacji¹⁴

Kraj/lokalizacja	% Waga funduszu	% waga benchmark	W stosunku do poziomu referencyjnego	% aktywne j
Zjednoczone Królestwo	18,18	16,78		1,40
Francja	17,75	12,62		5,13
Niemcy	14,85	13,31		1,54
Stany Zjednoczone	7,26	11,31		-4,05
Szwecja	7,06	4,67		2,39
Hiszpania	6,10	5,86		0,24
Dania	4,58	2,50		2,08
Szwajcaria	4,15	9,78		-5,63
Norwegia	3,76	0,83		2,93
Inne	16,31	22,56		-6,25

ESG PRZEJRZYSTOŚĆ

Klasyfikacja SFDR¹⁶ **8** **9**

ZEWNĘTRZNE RATINGI FUNDUSZY¹⁷

Rating¹⁸ MSCI ESG
CCC B BB BBB A **AA** AAA

Morningstar¹⁹ ESG Risk Rating™
Na dzień 30.04.2026

PRZEGLĄD FUNDUSZU ESG

Uwzględnienie głównych niekorzystnych skutków Zastosowane PAI : ☒ Tak ☐ Nie

Proporcja zrównoważonych inwestycji
Fundusz **61,44%**
Benchmark **61,02%**

Proporcja inwestycji zgodnych z systematyką Procent zgodny z taksonomią UE **5,40%**
Uprawniony NAV definiowany jest jako część NAV, dla której dane mogą być dostępne, wykluczając instrumenty pochodne i fundusze celowe.

Wynik ESG ¹⁸	Fundusz	Benchmark
Średnia ważona według udziałów (0-10)	8,0	8,0
Środowisko	7,1	6,7
Spółeczeństwo	5,4	5,4
Ład korporacyjny	6,9	6,8

KLIMAT

Ślad węglowy tCO₂e / mln EUR inwestycji Fundusz **46,29** Benchmark **46,02**

Ważona średnia emisyjność węglowa tCO₂e / mln EUR przychodu Fundusz **87,62** Benchmark **88,96**

ZAANGAŻOWANIE

Zaangażowane firmy według tematu (ostatnie 12 miesięcy)

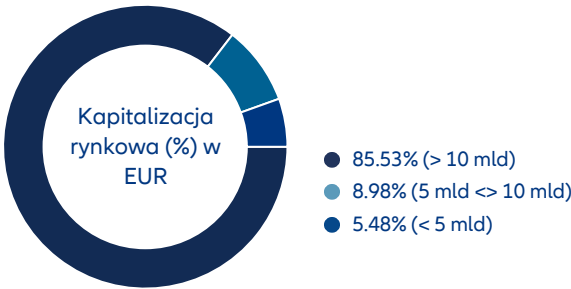


Najlepsze pozycje²⁰

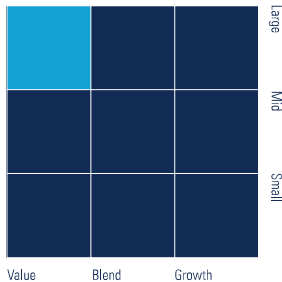
Pozycja	% Waga funduszu	% aktywnej wagi
LLOYDS BANKING GROUP PLC	3,59	2,98
SIEMENS AG-REG	3,57	1,87
NORDEA BANK ABP	3,41	3,00
KBC GROUP NV	3,25	3,03
RIO TINTO PLC	3,22	2,50

Pozycja	% Waga funduszu	% aktywnej wagi
TOTALENERGIES SE	3,15	2,06
INTESA SANPAOLO	3,15	2,47
VOLVO AB-B SHS	3,10	2,72
ROCHE HOLDING AG	3,00	0,94
SANOFI	2,79	2,12

Kapitalizacja rynkowa



Morningstar style box²¹



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 różnorodne papiery wartościowe
- Moliwy dodatkowy zwrot dzięki analizie indywidualnych papierów wartościowych i aktywnemu zarządzaniu

Rodzaje ryzyka

- Dwa zmienne kursów akcji, moliwe straty. Zmienne cen jednostek uczestnictwa funduszu może być znacząco zwiększona.
- Moliwe niższe od przeciętnych wyniki europejskiego rynku akcji
- Akcje dywidendowe mogą czasami uzyskiwać wyniki gorsze od średniej 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 CO₂ 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 przyczyniać 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 węglowa

Intensywność emisji dwutlenku węgla w portfelu, określona przez pomiar wielkości emisji dwutlenku węgla na dolar sprzedaży generowanej przez przedsiębiorstwa w portfelu (tony CO₂ / 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 CO₂/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 fundusze otrzymują 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 wskaźnikiem przyszłych wyników i mogą się zmieniać w czasie. Rating na dzień: 31.05.2026
- 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) Swing pricing to proces zaprojektowany w celu ochrony istniejących inwestorów w funduszu przed kosztami ponoszonymi, gdy inni inwestorzy kupują lub sprzedają jednostki tego funduszu.
- 5) 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.
- 6) 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.
- 7) 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 wciąć 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.
- 8) Miara udziału aktywów funduszu inwestowanych w sposób różny od przyjętego benchmarku.
- 9) 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.
- 10) 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.
- 11) Wskaźnik Informacji (IR) mierzy zdolność zarządzającego portfelem do generowania nadwyżkowych zwrotów w stosunku do benchmarku, uwzględniając ryzyko.
- 12) Volatility (zmiennosc stopy zwrotu) jest miarą rozmiaru wahań rozwoju wartości funduszu w trakcie określonego okresu.
- 13) 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.
- 14) Niniejszy dokument ma wyłącznie charakter orientacyjny i nie stanowi wyznacznika przyszłej alokacji.
- 15) 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 (Licencjodawcę). 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.
- 16) 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).
- 17) Ranking, ocena lub nagroda nie są wskaźnikiem przyszłych wyników i nie są stałe w czasie.
- 18) 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 wyłącza wszelkie wyrażne 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

19) Rating zrównoważonego rozwoju na dzień 30.04.2026. 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.

20) 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.

21) © 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 BoxTM w dniu 30.04.2026.

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. Wartość 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. Każda osoba lub osoby będące w posiadaniu niniejszego dokumentu i zamierzające złożyć wniosek o nabycie akcji lub papierów wartościowych w ramach któregośkolwiek z produktów opisanych w niniejszym dokumencie mają obowiązek zapoznać się ze wszystkimi obowiązującymi przepisami prawa i regulacjami właściwych jurysdykcji oraz ich przestrzegania. 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 te dane są 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 spółką zarządzającą 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 w celu uzyskania bezpłatnego egzemplarza prospektu informacyjnego, dokumentów założycielskich, 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 mają one charakter informacyjny. Niniejszy dokument jest dokumentem o charakterze marketingowym wydanym przez Niniejszy dokument ma charakter komunikatu marketingowego wydanego 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 Frankfurtu nad Menem pod numerem HRB 9340, posiadającą zezwolenie na prowadzenie działalności wydane przez Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (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.