

Allianz Investmentbank Aktiengesellschaft

Quartalsbericht 4/2011 Fonds.

Allianz Invest Quarterly: 2012: Allianz sieht Stolpersteine auf dem Weg nach oben
Quartalsbericht der Allianz Invest KAGmbH

Allianz 

Allianz Invest Fonds Übersicht

Allianz Invest Fonds	Anlageschwerpunkt	WP-Kenn-Nr. Aussch. Thesaur.		Erstausgabe	Seite
Dachfonds					
Allianz Invest Defensiv	100% Renten	65767	65768	20.02.03	6
Allianz Invest Konservativ	75% Renten, 25% Aktien	73919	80924	07.05.99	7
Allianz Invest Klassisch	50% Renten, 50% Aktien	73920	80925	07.05.99	8
Allianz Invest Dynamisch	75% Aktien, 25% Renten	73921	80923	07.05.99	9
Allianz Invest Progressiv	100% Aktien	73755	73753	21.06.00	10
Allianz Invest Portfolio Blue	100% Anleihen-100% Aktien (max. 15% Rohst. u. Altern.)	A0HJB	A0HJC	14.04.10	11
Weitere Fonds					
Allianz Invest Solid	Geldmarktnaher Fonds	82469	A00Q0	10.10.97	12
Allianz Invest Eurorent	Geldmarktnaher Fonds	A05GX	A05H3	21.05.07	13
Allianz Invest Vorsorgefonds	Mündelsichere Anleihen inl. Emittenten	84879	72136	02.06.97	14
Allianz Invest Rentenfonds	Euroland-Anleihen	82468	73922	10.10.97	15
Allianz PIMCO Mortgage	US-Mortgage Backed Securities	67545	67546	22.05.02	16
Allianz PIMCO Corporate	Internat. Industrieanleihen	70649	70650	01.06.01	17
Allianz Invest Osteuropa Rentenfonds	Anleihen Zentral- und Osteuropas	7239	73925	01.10.99	18
Allianz Invest Aktienfonds	Euroland-Aktien	82329	73923	10.10.97	19
Allianz Invest Austria Plus	Aktien Österreichs sowie ost- europ. EU-Mitgliedsländer	61971	61140	05.10.04	20
Allianz Invest New Generation	Int. Aktien wachstumorien- tierter Unternehmungen	73752	73754	21.06.00	21
Allianz Invest Osteuropafonds	Aktien Ost- und Südost- europas	80507	73924	20.02.98	22
Allianz Invest Nachhaltigkeitsfonds	Globale Aktien	AOAZV	AOAZW	15.09.08	23
Impressum					24

Ansprechpartner

Retail Sales

Gisela Bartsch, MBA

Marcus Janda, Yvonne Pithan, Vera Wendelin

Tel. +43 1 505 54 80-4848; E-Mail: sales@allianzinvest.at

Institutional Sales

Nicole Joham-Kerschbaumer, MBA

Mag. Zeljka Grabovickic

Mag. (FH) Christina Stimac

Institutional Sales Osteuropa

Zoltan Ocsenas

Besuchen Sie uns auch im Internet unter www.allianzinvest.at

Allianz Invest Fonds.

Allianz Invest Fonds.

Der Quartalsbericht liefert Ihnen die wichtigsten Zahlen und Fakten zu allen Allianz Invest Fonds.

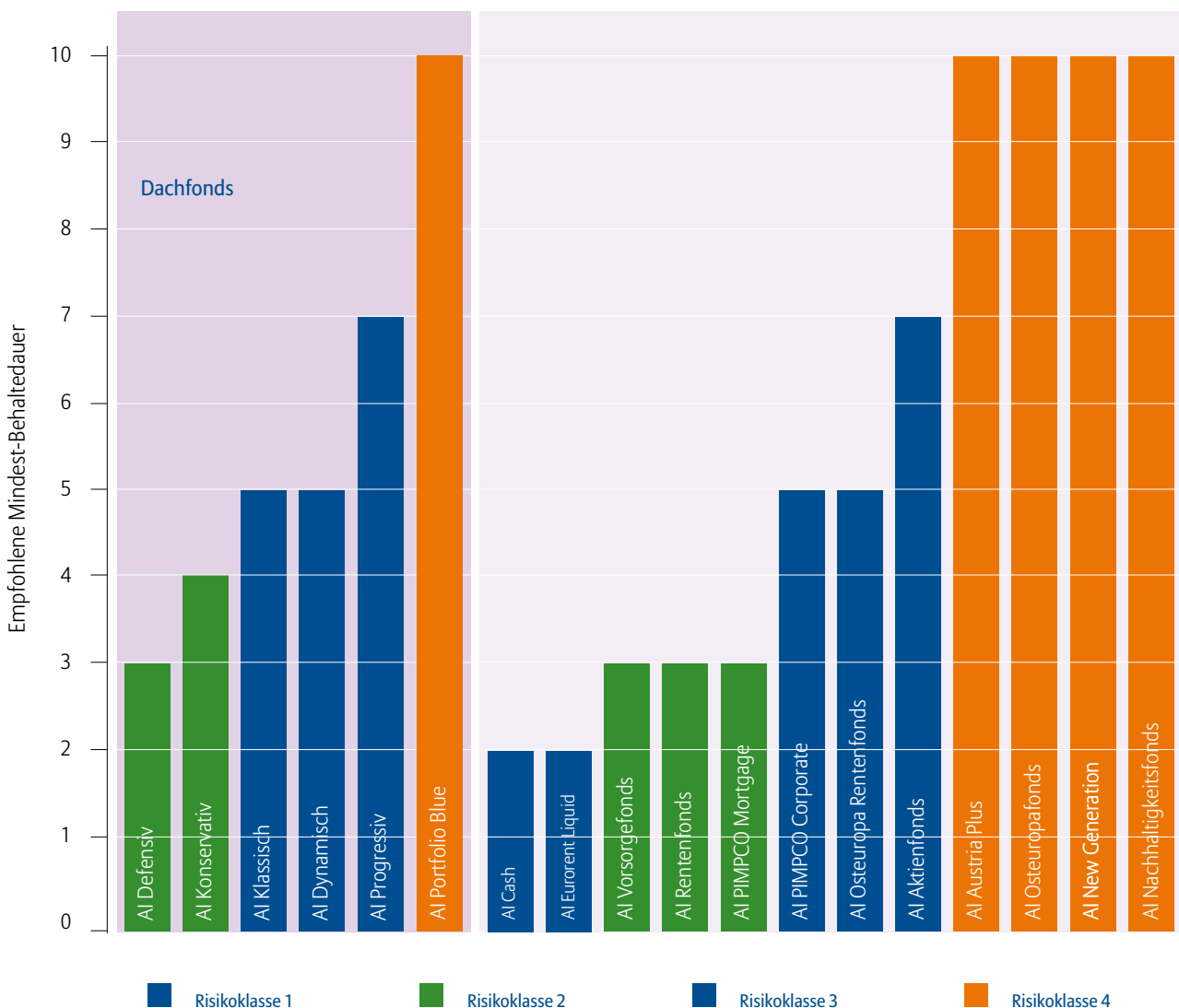
Auf den folgenden Seiten werden die einzelnen Fonds im Detail dargestellt. Es werden die Wertentwicklung, Fondsstruktur und statistische Daten angegeben. Weiters berichten die Fondsmanager über das vergangene Quartal mit den aktuellen Marktgegebenheiten und Einflüssen auf die von ihnen gemanagten Fonds.

Die Allianz Invest Kapitalanlagegesellschaft bietet Ihnen einen Überblick über eine Reihe von Investmentfonds verschiedener Risikoklassen.

Risiko und Ertrag.

Die folgende Darstellung zeigt Ihnen die gesamte Palette der Allianz Invest Publikumsfonds hinsichtlich Risiko- und Ertragserwartung.

Wir empfehlen bei jedem Investment eine Mindestbeholdedauer, um die unterschiedlich hohen Kursschwankungen zu glätten. Je höher das Risikoprofil gewählt wird, desto höher sind die Ertragschancen, jedoch ist der Fonds höheren Preisschwankungen ausgesetzt.





Martin Bruckner
Vorstand der Allianz Investmentbank AG



Mag. Christian Ramberger
Geschäftsführer der Allianz Invest KAG

2012: Allianz Invest sieht Stolpersteine auf dem Weg nach oben

Nach Jahrzehnten des Schuldenaufbaus steht die Welt 2012 vor einer Wende-marke: Gelingt es der Politik, den Schuldenabbau voranzutreiben, scheint ein Lichten des Nebels an den Kapitalmärkten möglich. Solange sich im Euroraum keine nachhaltige Lösung der Staatsschuldenkrise abzeichnet, werde die Stimmungslage jedoch angespannt bleiben, meinen die Allianz Invest Experten...

Mit dem letzten EU-Gipfel und der weltweiten Liquiditätsausweitung der Notenbanken scheint ein wichtiger Schritt zur Bewältigung der Krise vollzogen. „Die Risikoaversion bleibt aber auch 2012 weiterhin das beherrschende Thema. Die Stimmungslage dürfte unverändert davon geprägt sein, wie gut es der Politik gelingt, das Heft des Handelns wieder in die Hand zu bekommen und die Kapitalmärkte aus ihrem Krisenmodus zu befreien“, erklärte Martin Bruckner, Vorstand der Allianz Investmentbank AG und Chief Investment Officer der Allianz Gruppe in Österreich, vor Journalisten.

Abkühlendes Wirtschaftswachstum, expansivere Geldpolitik

Global haben sich die Vorlaufindikatoren im letzten Quartal deutlich abgekühlt: Während man im Euroraum mit einer Rezession rechnet, dürften die USA 2012 ein niedrig positives Wachstum erzielen. Schwellenländer zeigen eine deutliche Verlangsamung bei höherem Wachstum, wobei die Gefahr des „hard landing“ in China gestiegen ist. Die Risiken

für die Finanzstabilität und mögliche konjunkturelle Ansteckungseffekte haben in der Euro-Zone deutlich zugenommen. Kämpfen die EU-Peripherie-Staaten mit rezessiven Entwicklungen, erscheinen Kernländer wie Deutschland, Holland und Österreich robuster. Wachsende Konjunkturrisiken, insbesondere in der Eurozone, und negative Rückkoppelungseffekte als Folge der lang anhaltenden EU-Schulden- und Vertrauenskrise werden das Sentiment weiter belasten.

Positiv hingegen sei der Trend einer expansiven Geldpolitik zu bewerten: Der Leitzins der Federal Reserve stehe bei Null, ein weiteres Quantitative Easing sei nicht ausgeschlossen. Die EZB dürfte weitere Zinssenkungsschritte setzen und zumindest in begrenztem Rahmen die EU-Anleihenmärkte unterstützen, in den Schwellenländern habe der Zinssenkungszyklus begonnen. Das Makroszenario sowie die expansive Ausrichtung der Notenbanken wirken unterstützend für Anleihenmärkte. Bei den Aktienmärkten geben die jüngsten fundamentalen Faktoren jedoch auch Grund zur Hoffnung: Renditesuchende Liquidität trifft auf

attraktive Bewertungen, hohe Dividendenrenditen und historisch niedrige Aktieninvestitionsquoten. „Die Politische-Unsicherheits-Prämie und damit die Volatilität an den Märkten dürfte allerdings weiter hoch bleiben“, erklärte Mag. Christian Ramberger, Geschäftsführer der Allianz Invest KAG.

Chancen für Anleger: Emerging Markets-Anleihen

„Im derzeitigen Umfeld raten wir den Anlegern, Anleihen gegenüber Aktien überzugewichten“, erklärte Bruckner die Anlagestrategie der Allianz für das erste Quartal. Auf der Anleienseite ist der Ausblick speziell in der Eurozone jedoch sehr differenziert zu beurteilen. Dabei empfiehlt die Allianz, Emerging Markets und Unternehmensanleihen überzugewichten. Staatsbilanzen und absolutes Wachstum sind in den meisten Emerging Markets besser als für Developed Markets. Auch in den BRIC-Staaten sind schwächere Wachstumstendenzen erkennbar, die geldpolitische Wende bietet Chancen. Die erstmals seit Jahren expansivere Geldpolitik der Zentralbanken sollte sich auch gut für die Rentenseite auswirken – so haben etwa Brasilien und China ihre geldpolitischen Zügel wieder etwas gelockert. Investmentgrade-Anleihen sind auf Grund der fundamental guten Unternehmenssituation attraktiv, während man weiterhin Unternehmensanleihen der Peripherieländer meiden sollte.

Auf der Aktienseite empfiehlt die Allianz, USA über- und Europa sowie Japan unterzugewichten, und Emerging Markets neutral zu halten. Der US-Wirtschaftsausblick hat sich bei niedrig positivem Wachstum stabilisiert. Dabei werde der Aktienmarkt weiter vom defensiven Charakter profitieren, und der US-Dollar dürfte 2012 noch stärker tendieren. „In den USA stehen 2012 Präsidentschaftswahlen an – dies ging in der Vergangenheit mit einer guten Aktienmarktperformance einher“, so Ramberger.

Das Gesamtjahr 2012 sieht die Allianz besser als es die derzeitige Stimmung vermuten ließe: Auch, wenn kurzfristig der hohe Refinanzierungsbedarf und die Rekapitalisierung der Banken erste Stolpersteine für die Kapitalmärkte darstellen könnten, sei die mögliche rasche Umsetzung koordinierter politischer Maßnahmen positiv zu bewerten. „Die einzige Konstante bleibt die Unsicherheit“, so Bruckner abschließend.

Wien, am 11. Jänner 2012

Martin Bruckner
Vorstand der Allianz Investmentbank und
Chief Investment Officer der
Allianz Gruppe in Österreich

Mag. Christian Ramberger
Geschäftsführer Allianz Invest KAG

Asset-Allocation Jänner 2012			
	Europa	USA	Emerging Markets
Aktien	untergewichten	übergewichten	neutral
Anleihen	neutral	neutral	übergewichten

Vorbehalt bei Zukunftsaussagen

Die Einschätzungen stehen wie immer unter den nachfolgend angegebenen Vorbehalten.

Vorbehalt bei Zukunftsaussagen

Soweit wir in diesem Dokument Prognosen oder Erwartungen äußern oder die Zukunft betreffende Aussagen machen, können diese Aussagen mit bekannten und unbekanntem Risiken und Ungewissheiten verbunden sein. Die tatsächlichen Ergebnisse und Entwicklungen können daher wesentlich von den geäußerten Erwartungen und Annahmen abweichen. Neben weiteren hier nicht aufgeführten Gründen können sich Abweichungen aus Veränderungen der allgemeinen wirtschaftlichen Lage und der Wettbewerbssituation, vor allem in Allianz Kerngeschäftsfeldern und -märkten, aus Akquisitionen sowie der anschließenden Integration von Unternehmen und aus Restrukturierungsmaßnahmen ergeben. Abweichungen können außerdem aus dem Ausmaß oder der Häufigkeit von Versicherungsfällen (zum Beispiel durch Naturkatastrophen), der Entwicklung der Schadenskosten, Stornoraten, Sterblichkeits- und Krankheitsraten beziehungsweise -tendenzen und, insbesondere im Bankbereich, aus der Ausfallrate von Kreditnehmern resultieren. Auch die Entwicklungen der Finanzmärkte (z.B. Marktschwankungen oder Kreditausfälle) und der Wechselkurse sowie nationale und internationale Gesetzesänderungen, insbesondere hinsichtlich steuerlicher Regelungen, können entsprechenden Einfluss haben. Terroranschläge und deren Folgen können die Wahrscheinlichkeit und das Ausmaß von Abweichungen erhöhen. Die hier dargestellten Sachverhalte können auch durch Risiken und Unsicherheiten beeinflusst werden, die in den jeweiligen Meldungen der Allianz SE an die US Securities and Exchange Commission beschrieben werden. Die Gesellschaft übernimmt keine Verpflichtung, Zukunftsaussagen zu aktualisieren.

Keine Pflicht zur Aktualisierung

Die Gesellschaft übernimmt keine Verpflichtung, die in dieser Meldung enthaltenen Aussagen zu aktualisieren. Bei der vorliegenden Pressemitteilung handelt es sich um eine Marketingmitteilung. Die vorliegende Marketingmitteilung stellt keine Anlageanalyse, Anlageberatung oder Anlageempfehlung dar. Insbesondere ist sie kein Angebot und keine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf von Investmentfondsanteilen. Die Verkaufsprospekte sowie die Wesentlichen Anlegerinformationen (Kundeninformationsdokumente) in deutscher Sprache der Investmentfonds der Allianz Invest KAG sowie der in Österreich zum öffentlichen Vertrieb zugelassenen Investmentfonds von Allianz Global Investors können kostenlos bei der Allianz Investmentbank AG, Hietzinger Kai 101-105, 1130 Wien angefordert werden.

Allianz Invest Defensiv.



Ein Dachfonds, der zu 100 % in Rentenfonds der Allianz Gruppe investiert. Es wird ein optimaler Mix aus sicheren Anleihen und alternativen Bondinvestments zusammengestellt.

Key facts

Fondsmanager:

Mag.(FH) Michael Molzar
Dkfm. Klaus-Stephan
Zeltner

Erstausgabe:

20.02.2003

Risikoklasse 2

Fondswährung EUR

Ausgabeaufschlag in %:

3,00

VWG ¹⁾ in % p.a.:

zzt. 0,00 (max. 0,45)

ISIN:

AT0000657689 (T)

AT0000657671 (A)

Ausschüttung 15.11.j.J.

Depotbank: Allianz

Investmentbank AG

Fondsvermögen:

13,97 Mio. Euro

Geschäftsjahr:

15.09. - 14.09.

Kursveröffentlichung:

www.allianzinvest.at

Der Standard

Verwaltungsgesellschaft:

Allianz Invest Kapital-

anlagegesellschaft mbH

¹⁾ VWG: Verwaltungsgebühr

^{2),4)} siehe letzte Seite

³⁾ Der Ausgabeaufschlag wird lediglich am Tag der Anlage berücksichtigt. Beispiel: Anlagesumme von EUR 1.000 wird am Tag der Anlage um den Ausgabeaufschlag von 3 % (EUR 29,12) vermindert.

Anlageziel:

Ertragssteigerung durch mittel- bis langfristige Veranlagung in einem ausgewogenen und aktiv gemanagten Mix aus diversen Rentenkategorien mit Schwerpunkt im Euroraum (für Pensions- und Abfertigungsrückstellungen gem. § 14 EStG geeignet).

Bericht des Fondsmanagers.

Nach den deutlichen Verlusten im dritten Quartal konnten sich die Aktienmärkte im vierten Quartal wieder etwas erholen. Neue Regierungen in Italien, Spanien und Griechenland, zwei Leitzinssenkungen der EZB, der erfolgreiche 3-Jahres-Tender der EZB im Volumen von 489 Mrd. € und robuste US-Konjunkturdaten unterstützten die Aktienmärkte. Renditen auf Rekordhöhe für Italien und Spanien, negative Einstufungen der Ratingagenturen, schwache Konjunkturdaten für den Euroraum, die Wachstumsabschwächung in China und die zunehmende Anzahl an Gewinnwarnungen setzten die Aktienmärkte zwischenzeitlich unter Druck, deutsche Bundesanleihen bleiben jedoch gut unterstützt.

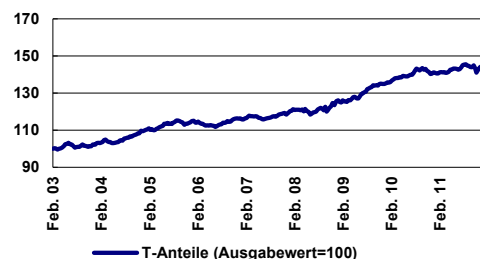
Der Allianz Invest Defensiv blieb weiterhin defensiv positioniert. Der Schwerpunkt der Veranlagung liegt nach wie vor auf den gut bewerteten europäischen Staatsanleihen mit einem deutlichen Übergewicht in österreichischen und deutschen Staatsanleihen. Die Peripherieländer Italien, Spanien und Portugal bleiben aus Risikoüberlegungen weiterhin stark untergewichtet. Aufgrund der gestiegenen Spreads bei Emerging Markets-Anleihen wurde hier eine kleine Position eingegangen.

* Quelle: OeKB

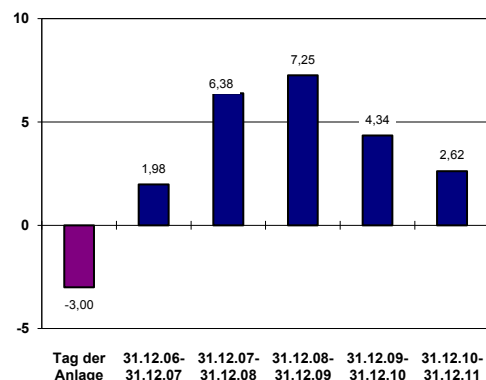
Wertentwicklung in % ⁴⁾, *

1 Jahr	2,62 %	p.a.
3 Jahre	4,72 %	p.a.
5 Jahre	4,47 %	p.a.
seit Fondsbeginn	4,22 %	p.a.

Wertentwicklung seit Fondsbeginn⁴⁾



Jährliche Wertentwicklung in % ^{2,3)}



Allianz Invest Konservativ.

Der Allianz Invest Konservativ hat eine globale Streuung in internationale Renten- und Aktienfonds der Allianz Gruppe, wobei der Rentenanteil rund 75 % des Fondsvermögens beträgt.

Key facts

Fondsmanager:

Mag.(FH) Michael Molzar

Mag. Ingrid Bach

Erstausgabe:

07.05.1999

Risikoklasse 2

Fondswährung EUR

Ausgabeaufschlag in %:

3,00

VWG ¹⁾ in % p.a.:

zzt. 0,22 (max. 0,45)

ISIN:

AT0000809249 (T)

AT0000739198 (A)

Ausschüttung 15.11.j.J.

Depotbank: Allianz Investmentbank AG

Fondsvermögen:

34,29 Mio. Euro

Geschäftsjahr:

15.09. - 14.09.

Kursveröffentlichung:

www.allianzinvest.at

Der Standard

Verwaltungsgesellschaft:

Allianz Invest Kapitalanlagegesellschaft mbH

¹⁾ VWG: Verwaltungsgebühr

^{2),4)} siehe letzte Seite

³⁾ Der Ausgabeaufschlag wird lediglich am Tag der Anlage berücksichtigt. Beispiel: Anlagesumme von EUR 1.000 wird am Tag der Anlage um den Ausgabeaufschlag von 3 % (EUR 29,12) vermindert.

Anlageziel:

Das Anlageziel bei diesem Fonds ist kontinuierlicher Vermögensaufbau unter Beachtung konservativer Anlagegrundsätze (für Pensions- und Abfertigungsrückstellungen gem. § 14 EStG geeignet).

Bericht des Fondsmanagers.

Nach den deutlichen Verlusten im dritten Quartal konnten sich die Aktienmärkte im vierten Quartal wieder etwas erholen. Neue Regierungen in Italien, Spanien und Griechenland, zwei Leitzinssenkungen der EZB, der erfolgreiche 3-Jahres-Tender der EZB im Volumen von 489 Mrd. € und robuste US-Konjunkturdaten unterstützten die Aktienmärkte. Renditen auf Rekordhöhe für Italien und Spanien, negative Einstufungen der Ratingagenturen, schwache Konjunkturdaten für den Euroraum, die Wachstumsabschwächung in China und die zunehmende Anzahl an Gewinnwarnungen setzten die Aktienmärkte zwischenzeitlich unter Druck, deutsche Bundesanleihen bleiben jedoch gut unterstützt.

Im Rentenbereich des Allianz Invest Konservativ blieb man weiterhin defensiv positioniert. Der Schwerpunkt der Veranlagung liegt nach wie vor auf den gut bewerteten europäischen Staatsanleihen mit einem deutlichen Übergewicht in österreichischen und deutschen Staatsanleihen. Die Peripherieländer Italien, Spanien und Portugal bleiben aus Risikoüberlegungen weiterhin stark untergewichtet. Aufgrund der gestiegenen Spreads bei Emerging Markets-Anleihen wurde hier eine kleine Position eingegangen.

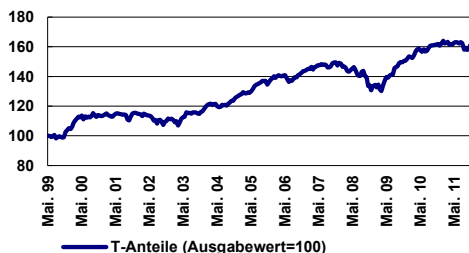
Innerhalb des Aktienbereichs wurde das Übergewicht in japanische Aktien rechtzeitig neutralisiert und Gewinne mitgenommen. Amerikanische Aktienmärkte setzten ihre Outperformance gegenüber den anderen Märkten weiter fort, und auch der USD legte gegenüber dem Euro weiter zu.

* Quelle: OeKB

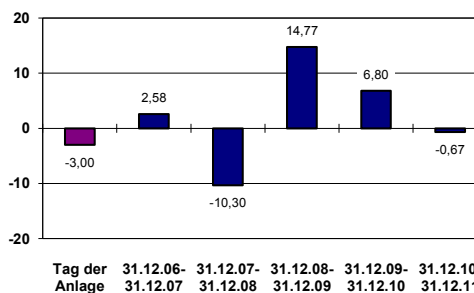
Wertentwicklung in % ⁴⁾, *

1 Jahr	-0,67 %	p.a.
3 Jahre	6,76 %	p.a.
5 Jahre	2,27 %	p.a.
10 Jahre	3,46 %	p.a.
seit Fondsbeginn	3,86 %	p.a.

Wertentwicklung seit Fondsbeginn⁴⁾



Jährliche Wertentwicklung in % ^{2,3)}





Allianz Invest Klassisch.

Der Allianz Invest Klassisch hat eine globale Streuung in internationale Renten- und Aktienfonds der Allianz Gruppe, wobei der Renten- und der Aktienanteil je rund 50 % des Fondsvermögens beträgt.

Key facts

Fondsmanager:

Mag. (FH) Michael Molzar
Mag. Ingrid Bach

Erstausgabe:

07.05.1999

Risikoklasse 3

Fondswährung EUR

Ausgabeaufschlag in %:

3,50

VWG ¹⁾ in % p.a.:

zzt. 0,27 (max. 0,45)

ISIN:

AT0000809256 (T)

AT0000739206 (A)

Ausschüttung 15.11.j.J.

Depotbank: Allianz
Investmentbank AG

Fondsvermögen:

73,74 Mio. Euro

Geschäftsjahr:

15.09. - 14.09.

Kursveröffentlichung:

www.allianzinvest.at

Der Standard

Verwaltungsgesellschaft:

Allianz Invest Kapital-
anlagegesellschaft mbH

¹⁾ VWG: Verwaltungsgebühr

^{2),4)} siehe letzte Seite

³⁾ Der Ausgabeaufschlag wird lediglich am Tag der Anlage berücksichtigt. Beispiel: Anlagesumme von EUR 1.000 wird am Tag der Anlage um den Ausgabeaufschlag von 3,5 % (EUR 33,82) vermindert.

Anlageziel:

Das Anlageziel bei diesem Fonds ist kontinuierlicher Vermögensaufbau unter Wahrung von Wachstumschancen (für Pensions- und Abfertigungsrückstellungen gem. § 14 EStG geeignet).

Bericht des Fondsmanagers.

Nach den deutlichen Verlusten im dritten Quartal konnten sich die Aktienmärkte im vierten Quartal wieder etwas erholen. Neue Regierungen in Italien, Spanien und Griechenland, zwei Leitzinssenkungen der EZB, der erfolgreiche 3-Jahres-Tender der EZB im Volumen von 489 Mrd. € und robuste US-Konjunkturdaten unterstützten die Aktienmärkte. Renditen auf Rekordhöhe für Italien und Spanien, negative Einstufungen der Ratingagenturen, schwache Konjunkturdaten für den Euroraum, die Wachstumsabschwächung in China und die zunehmende Anzahl an Gewinnwarnungen setzten die Aktienmärkte zwischenzeitlich unter Druck, deutsche Bundesanleihen bleiben jedoch gut unterstützt.

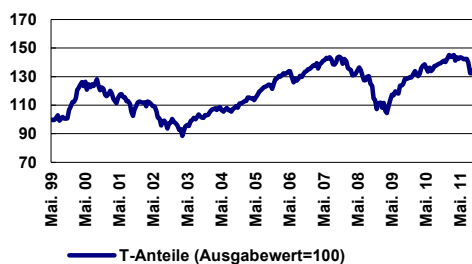
Im Rentenbereich des Allianz Invest Klassisch blieb man weiterhin defensiv positioniert. Der Schwerpunkt der Veranlagung liegt nach wie vor auf den gut bewerteten europäischen Staatsanleihen mit einem deutlichen Übergewicht in österreichischen und deutschen Staatsanleihen. Die Peripherieländer Italien, Spanien und Portugal bleiben aus Risikoüberlegungen weiterhin stark untergewichtet. Aufgrund der gestiegenen Spreads bei Emerging Markets-Anleihen wurde hier eine kleine Position eingegangen.

Innerhalb des Aktienbereichs wurde das Übergewicht in japanische Aktien rechtzeitig neutralisiert und Gewinne mitgenommen. Amerikanische Aktienmärkte setzten ihre Outperformance gegenüber den anderen Märkten weiter fort, und auch der USD legte gegenüber dem Euro weiter zu.

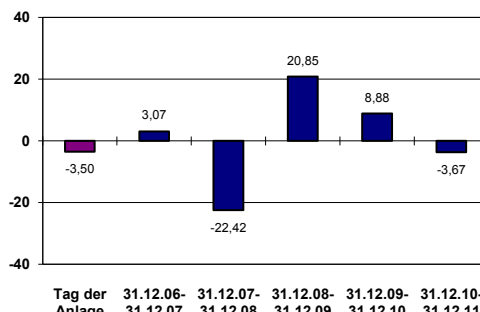
Wertentwicklung in % ⁴⁾, *

1 Jahr	-3,67 %	p.a.
3 Jahre	8,23 %	p.a.
5 Jahre	0,27 %	p.a.
10 Jahre	2,15 %	p.a.
seit Fondsbeginn	2,61 %	p.a.

Wertentwicklung seit Fondsbeginn⁴⁾



Jährliche Wertentwicklung in % ^{2,3)}



* Quelle: OeKB

Allianz Invest Dynamisch.



Der Allianz Invest Dynamisch hat eine globale Streuung in internationale Renten- und Aktienfonds der Allianz Gruppe, wobei der Aktienanteil rund 75 % des Fondsvermögens beträgt.

Key facts

Fondsmanager:

Mag.(FH) Michael Molzar
Mag. Ingrid Bach

Erstausgabe:

07.05.1999

Risikoklasse 3

Fondswährung EUR

Ausgabeaufschlag in %:

4,00

VWG ¹⁾ in % p.a.:

zzt. 0,32 (max. 0,45)

ISIN:

AT0000809231 (T)

AT0000739214 (A)

Ausschüttung 15.11.j.J.

Depotbank: Allianz
Investmentbank AG

Fondsvermögen:

43,94 Mio. Euro

Geschäftsjahr:

15.09. - 14.09.

Kursveröffentlichung:

www.allianzinvest.at

Der Standard

Verwaltungsgesellschaft:

Allianz Invest Kapital-
anlagegesellschaft mbH

¹⁾ VWG: Verwaltungsgebühr

^{2),4)} siehe letzte Seite

³⁾ Der Ausgabeaufschlag wird lediglich am Tag der Anlage berücksichtigt. Beispiel: Anlagesumme von EUR 1.000 wird am Tag der Anlage um den Ausgabeaufschlag von 4 % (EUR 38,46) vermindert.

Anlageziel:

Das Anlageziel bei diesem Fonds ist Vermögensaufbau unter Ausnutzung des Gewinnwachstums von erstklassigen börsennotierten Unternehmen.

Bericht des Fondsmanagers.

Nach den deutlichen Verlusten im dritten Quartal konnten sich die Aktienmärkte im vierten Quartal wieder etwas erholen. Neue Regierungen in Italien, Spanien und Griechenland, zwei Leitzinssenkungen der EZB, der erfolgreiche 3-Jahres-Tender der EZB im Volumen von 489 Mrd. € und robuste US-Konjunkturdaten unterstützten die Aktienmärkte. Renditen auf Rekordhöhe für Italien und Spanien, negative Einstufungen der Ratingagenturen, schwache Konjunkturdaten für den Euroraum, die Wachstumsabschwächung in China und die zunehmende Anzahl an Gewinnwarnungen setzten die Aktienmärkte zwischenzeitlich unter Druck, deutsche Bundesanleihen bleiben jedoch gut unterstützt.

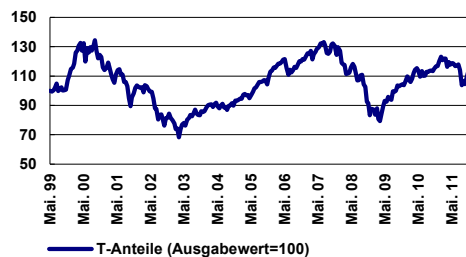
Im Rentenbereich des Allianz Invest Klassisch blieb man weiterhin defensiv positioniert. Der Schwerpunkt der Veranlagung liegt nach wie vor auf den gut bewerteten europäischen Staatsanleihen mit einem deutlichen Übergewicht in österreichischen und deutschen Staatsanleihen. Die Peripherieländer Italien, Spanien und Portugal bleiben aus Risikoüberlegungen weiterhin stark untergewichtet. Aufgrund der gestiegenen Spreads bei Emerging Markets-Anleihen wurde hier eine kleine Position eingegangen.

Innerhalb des Aktienbereichs wurde das Übergewicht in japanische Aktien rechtzeitig neutralisiert und Gewinne mitgenommen. Amerikanische Aktienmärkte setzten ihre Outperformance gegen über den anderen Märkten weiter fort, und auch der USD legte gegenüber dem Euro weiter zu.

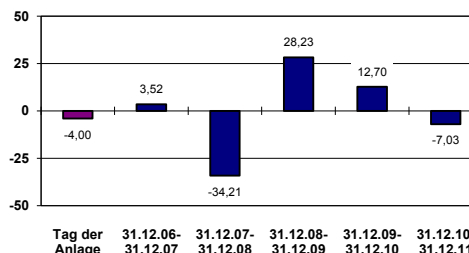
Wertentwicklung in % ⁴⁾, *

1 Jahr	-7,03 %	p.a.
3 Jahre	10,36 %	p.a.
5 Jahre	-1,76 %	p.a.
10 Jahre	0,98 %	p.a.
seit Fondsbeginn	0,97 %	p.a.

Wertentwicklung seit Fondsbeginn⁴⁾



Jährliche Wertentwicklung in % ^{2),3)}



* Quelle: OeKB

Allianz Invest Progressiv.

Der Allianz Invest Progressiv veranlagt zu 100 % in Aktienfonds der internationalen Allianz Gruppe. Die Risikostreuung erfolgt global in alle wichtigen Finanzplätze.

Key facts

Fondsmanager:

Mag.(FH) Michael Molzar

Mag. Ingrid Bach

Erstausgabe:

21.06.2000

Risikoklasse 3

Fondswährung EUR

Ausgabeaufschlag in %:

4,50

VWG ¹⁾ in % p.a.:

zzt. 0,35 (max. 0,45)

ISIN:

AT0000737531 (T)

AT0000737556 (A)

Ausschüttung 15.11.j.J.

Depotbank: Allianz

Investmentbank AG

Fondsvermögen:

6,78 Mio Euro

Geschäftsjahr:

15.09. - 14.09.

Kursveröffentlichung:

www.allianzinvest.at

Der Standard

Verwaltungsgesellschaft:

Allianz Invest Kapital-

anlagegesellschaft mbH

¹⁾ VWG: Verwaltungsgebühr

^{2),4)} siehe letzte Seite

³⁾ Der Ausgabeaufschlag wird lediglich am Tag der Anlage berücksichtigt. Beispiel: Anlagesumme von EUR 1.000 wird am Tag der Anlage um den Ausgabeaufschlag von 4,5 % (EUR 43,06) vermindert.

Anlageziel:

Das Anlageziel bei diesem Fonds ist Vermögensaufbau unter Ausnutzung des Gewinnwachstums von erstklassigen börsnotierten Unternehmen.

Bericht des Fondsmanagers.

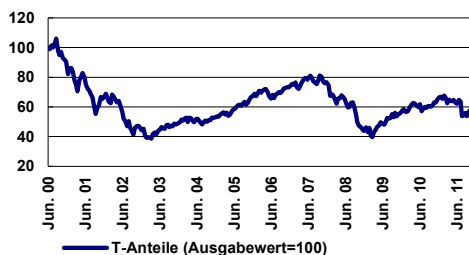
Nach den deutlichen Verlusten im dritten Quartal konnten sich die Aktienmärkte im vierten Quartal wieder etwas erholen. Neue Regierungen in Italien, Spanien und Griechenland, zwei Leitzinssenkungen der EZB, der erfolgreiche 3-Jahres-Tender der EZB im Volumen von 489 Mrd. € und robuste US-Konjunkturdaten unterstützten die Aktienmärkte. Renditen auf Rekordhöhe für Italien und Spanien, negative Einstufungen der Ratingagenturen, schwache Konjunkturdaten für den Euroraum, die Wachstumsabschwächung in China und die zunehmende Anzahl an Gewinnwarnungen setzten die Aktienmärkte zwischenzeitlich unter Druck.

Im Allianz Invest Progressiv wurde das Übergewicht in japanische Aktien rechtzeitig neutralisiert und Gewinne mitgenommen. Amerikanische Aktienmärkte setzten ihre Outperformance gegenüber den anderen Märkten weiter fort, und auch der USD legte gegenüber dem Euro weiter zu.

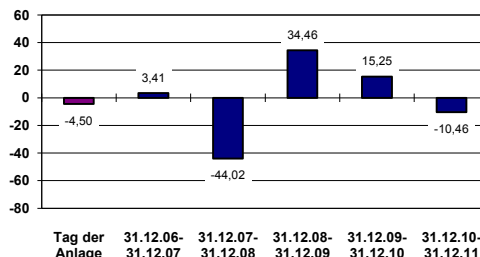
Wertentwicklung in % ^{4),*}

1 Jahr	-10,46 %	p.a.
3 Jahre	11,55 %	p.a.
5 Jahre	-4,28 %	p.a.
10 Jahre	-1 19 %	p.a.
seit Fondsbeginn	-4,40 %	p.a.

Wertentwicklung seit Fondsbeginn⁴⁾



Jährliche Wertentwicklung in % ^{2,3)}



* Quelle: OeKB

Allianz Invest Portfolio Blue.

Die Veranlagungen erfolgen flexibel in Aktien- und Anleihenfonds der Allianz Gruppe. Rohstoffe und Alternative Investments werden derzeit in Summe bis max. 15 % beigemischt. Es gibt keine starre Aufteilung in Aktien oder Anleihen.

Key facts

Fondsmanager:

Mag.(FH) Michael Molzar
Dkfm. Klaus Zeltner

Erstausgabe:

14.04.2010

Risikoklasse 4

Fondswährung EUR

Ausgabeaufschlag in %:

5,00

VWG ¹⁾ in % p.a.:

zzt. 0,70 (max. 1,50)

ISIN:

AT0000A0HJC2 (T)

AT0000A0HJB4 (A)

Ausschüttung 15.11.j.J.

Depotbank: Allianz
Investmentbank AG

Fondsvermögen:

4,66 Mio. Euro

Geschäftsjahr:

15.09. - 14.09.

Kursveröffentlichung:

www.allianzinvest.at

Der Standard

Verwaltungsgesellschaft:

Allianz Invest Kapital-
anlagegesellschaft mbH

¹⁾ VWG: Verwaltungsgebühr

^{2),4)} siehe letzte Seite

³⁾ Der Ausgabeaufschlag wird lediglich am Tag der Anlage berücksichtigt. Beispiel: Anlagesumme von EUR 1.000 wird am Tag der Anlage um den Ausgabeaufschlag von 5 % (EUR 47,62) vermindert.

Anlageziel:

Langfristiges Kapitalwachstum durch flexible Veranlagung in Aktien und Anleihen.

15 % dürfen in Rohstoffe und Alternatives veranlagt werden.

Bericht des Fondsmanagers.

Nach den deutlichen Verlusten im dritten Quartal konnten sich die Aktienmärkte im vierten Quartal wieder etwas erholen. Neue Regierungen in Italien, Spanien und Griechenland, zwei Leitzinssenkungen der EZB, der erfolgreiche 3-Jahres-Tender der EZB im Volumen von 489 Mrd. € und robuste US-Konjunkturdaten unterstützten die Aktienmärkte. Renditen auf Rekordhöhe für Italien und Spanien, negative Einstufungen der Ratingagenturen, schwache Konjunkturdaten für den Euroraum, die Wachstumsabschwächung in China und die zunehmende Anzahl an Gewinnwarnungen setzten die Aktienmärkte zwischenzeitlich unter Druck.

Im Allianz Invest Portfolio Blue wurde die Allokation dahingehend umgestellt, dass im Aktienbereich die Regionen Japan und US Übergewichtet und im Gegensatz dazu europäische Aktien untergewichtet wurden. Zusätzlich zu dieser defensiven Positionierung konnte das Portfolio auch vom steigenden US-Dollar und Yen profitieren.

Innerhalb des Aktienbereichs wurde das Übergewicht in japanische Aktien rechtzeitig neutralisiert und Gewinne mitgenommen. Amerikanische Aktienmärkte setzten ihre Outperformance gegenüber den anderen Märkten weiter fort, und auch der USD legte gegenüber dem Euro weiter zu. Auch hinsichtlich der gesamten Aktienquote blieb man vorsichtig.

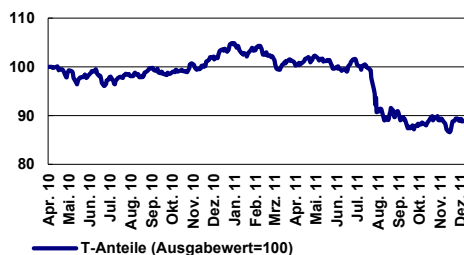
Die Finanzmarktaufsicht warnt: Der Fonds kann bis zu 100% in Veranlagungen gem. § 166 Abs. 1 Z3 InvFG2011 (Alternative Investments) investieren, die im Vergleich zu traditionellen Anlagen ein erhöhtes Anlagenrisiko mit sich bringen. Insbesondere kann es bei diesen Veranlagungen zu einem Verlust bis hin zum Totalausfall des darin veranlagten Kapitals kommen.

* Quelle: OeKB

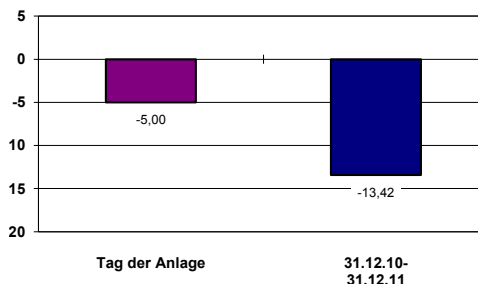
Wertentwicklung in % ^{4), *}

1 Jahr	-13,42 %	p.a.
seit Fondsbeginn	-6,10 %	p.a.

Wertentwicklung seit Fondsbeginn⁴⁾



Jährliche Wertentwicklung in % ^{2,3)}



Allianz Invest Solid. (vormals Allianz Invest Cash)

Die Veranlagungen erfolgen am Geldmarkt und in Anleihen mit einer Restlaufzeit von vorwiegend ein bis drei Jahren.

Key facts
Fondsmanager:
Mag. Nilay Akyildiz
Mag. Anton Kuzmanoski

Erstausgabe:
10.10.1997

Risikoklasse 1

Fondswährung EUR
Ausgabeaufschlag in %:
1,00
VWG ¹⁾ in % p.a.:
zzt. 0,25 (max. 0,50)

ISIN:
AT0000A00Q03 (T)
AT0000824693 (A)
Ausschüttung 15.11.j.J.

Depotbank: Allianz
Investmentbank AG
Fondsvermögen:
40,50 Mio. Euro
Geschäftsjahr:
15.09. - 14.09.

Kursveröffentlichung:
www.allianzinvest.at
Der Standard

Verwaltungsgesellschaft:
Allianz Invest Kapital-
anlagegesellschaft mbH

¹⁾ VWG: Verwaltungsgebühr

^{2),4)} siehe letzte Seite

³⁾ Der Ausgabeaufschlag wird lediglich am Tag der Anlage berücksichtigt. Beispiel: Anlagesumme von EUR 1.000 wird am Tag der Anlage um den Ausgabeaufschlag von 1 % (EUR 9,90) vermindert.

Anlageziel:

Kurzfristige Veranlagung; Ertragssteigerung der Veranlagung in kurzfristigen fix verzinnten sowie in variabel verzinnten Anleihen.

Bericht des Fondsmanagers.

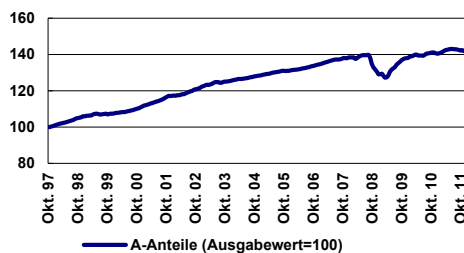
Aufgrund der anhaltenden Staatsschuldenkrise in der EU sank im vierten Quartal 2011 die Risikobereitschaft weiter.

Dies sorgte wieder für Spreadausweitungen in Staats- und Unternehmensanleihen insbesondere in den Staaten der Peripherie. In diesem Umfeld senkte die EZB die Leitzinsen in zwei Schritten um je 50bp auf 1,00 %. Weiters versorgte die Notenbank mit einem erstmaligen 3-Jahrestender die europäische Bankenlandschaft mit ausreichender Liquidität und sorgte für vorübergehende Beruhigung. In diesem Umfeld profitierte der Fonds von einer Untergewichtung in Anleihen von Peripheriestaaten. Ein Abbau der Unternehmensanleihen in zyklischen Sektoren zu Gunsten von defensiveren Sektoren wie Utilities und eine Erhöhung der kurzlaufenden Schatzanweisungen wirkten unterstützend und stabilisierten die Wertentwicklung des Fonds.

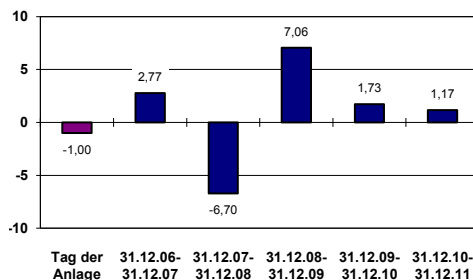
Wertentwicklung in % ⁴⁾, *

1 Jahr	1,17 %	p.a.
3 Jahre	3,29 %	p.a.
5 Jahre	1,09 %	p.a.
10 Jahre	1,96 %	p.a.
seit Fondsbeginn	2,51 %	p.a.

Wertentwicklung seit Fondsbeginn⁴⁾



Jährliche Wertentwicklung in % ^{2,3)}



* Quelle: OeKB

Allianz Invest Eurorent.

Der Fonds investiert in Euro-Rentenpapiere mit kurzer Restlaufzeit.

Key facts

Fondsmanager:

Mag. Anton Kuzmanoski

Mag. Martin Maier

Erstausgabe:

21.05.2007 (€ 100,-)

Risikoklasse 1

Fondswährung EUR

Ausgabeaufschlag in %:
2,00

VWG¹⁾ in % p.a.:

zzt. 0,37 (max. 0,50)

ISIN:

AT0000A05H33 (T)

AT0000A05GX3 (A)

Ausschüttung 15.11.j.J.

Depotbank: Allianz

Investmentbank AG

Fondsvermögen:

182,96 Mio. Euro

Geschäftsjahr:

15.09. - 14.09.

Kursveröffentlichung:

www.allianzinvest.at

Der Standard

Verwaltungsgesellschaft:

Allianz Invest Kapital-

anlagegesellschaft mbH

¹⁾ VWG: Verwaltungsgebühr

^{2),4)} siehe letzte Seite

³⁾ Der Ausgabeaufschlag wird lediglich am Tag der Anlage berücksichtigt. Beispiel: Anlagesumme von EUR 1.000 wird am Tag der Anlage um den Ausgabeaufschlag von 2 % (EUR 19,60) vermindert.

Anlageziel:

Konstante Wertentwicklung, die das aktuelle Zinsniveau im ein- bis dreijährigen Laufzeitenbereich widerspiegelt.

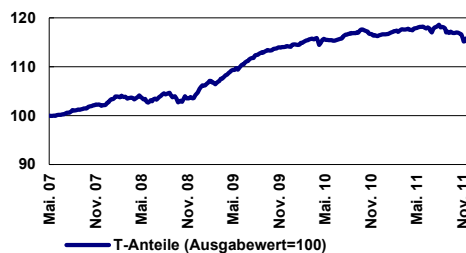
Bericht des Fondsmanagers.

Das 4. Quartal 2011 begann mit einer leichten Entspannung auf dem Anleihenmarkt. Speziell der europäische Staatsanleihenmarkt trug durch einen nennenswerten Rückgang bei den Spreads der Peripherieländer zu einer beträchtlichen Erleichterung bei. Mitte November drehte sich jedoch das Bild, und die Sorge um die finanzielle Stabilität der Eurozone nahm wieder Überhand. Enttäuschende Nachrichten über den Fortlauf der konjunkturellen Erholung brachten zusätzliches Enttäuschungspotential auf den Finanzmärkten. Vor diesem Hintergrund sah sich die EZB veranlasst, auf ihrer Sitzung Anfang Dezember ihre eingeleiteten unkonventionellen Maßnahmen auszuweiten. Zudem stellt die Einigung von 26 der 27 EU-Staaten auf mehr Haushaltsdisziplin eine wichtige Weiche für eine Stabilisierung der Finanzmärkte dar. Dennoch rechnen wir mit weiterhin nervösen Märkten und einer erhöhten Volatilität. Die kurze Duration des Fonds mit dem Hauptaugenmerk auf kurzlaufende Papiere und das Übergewicht im Unternehmens- und Finanzsektor werden beibehalten und spiegeln die positive Erwartung des Fondsmanagements wider.

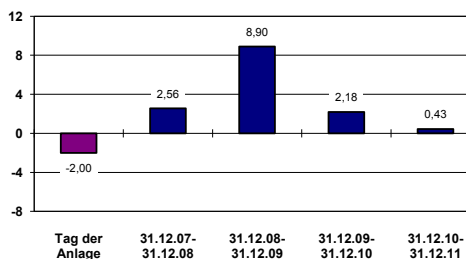
Wertentwicklung in %^{4), *}

1 Jahr	0,43 %	p.a.
3 Jahre	3,77 %	p.a.
seit Fondsbeginn	3,47 %	p.a.

Wertentwicklung seit Fondsbeginn⁴⁾



Jährliche Wertentwicklung in %^{2,3)}



* Quelle: OeKB

Allianz Invest Vorsorgefonds.

Der Allianz Invest Vorsorgefonds investiert in mündelsichere Rentenpapiere und ist zur Abdeckung von Pensions- und Abfertigungsrückstellungen gemäß § 14 EStG geeignet.

Key facts

Fondsmanager:

Mag. Anton Kuzmanoski

Mag. Martin Maier

Erstausgabe:

02.06.1997 (€ 72,67)

Risikoklasse 2

Fondswährung EUR

Ausgabeaufschlag in %:
2,50

VWG ¹⁾ in % p.a.:

zzt. 0,45 (max. 0,50)

ISIN:

AT0000721360 (T)

AT0000848791 (A)

Ausschüttung 15.11.j.J.

Depotbank: Allianz
Investmentbank AG

Fondsvermögen:

166,99 Mio. Euro

Geschäftsjahr:

15.09. - 14.09.

Kursveröffentlichung:

www.allianzinvest.at

Der Standard

Verwaltungsgesellschaft:

Allianz Invest Kapital-
anlagegesellschaft mbH

¹⁾ VWG: Verwaltungsgebühr

^{2), 4)} siehe letzte Seite

³⁾ Der Ausgabeaufschlag wird lediglich am Tag der Anlage berücksichtigt. Beispiel: Anlagesumme von EUR 1.000 wird am Tag der Anlage um den Ausgabeaufschlag von 2,5 % (EUR 24,39) vermindert.

Anlageziel:

Ertragssteigerung durch mittelfristige Veranlagung in mündelsichere Anleihen mit höchster Bonität.

Bericht des Fondsmanagers.

Das 4. Quartal 2011 begann mit einer leichten Entspannung auf dem Anleihenmarkt. Speziell der europäische Staatsanleihenmarkt trug durch einen nennenswerten Rückgang bei den Spreads der Peripherieländer zu einer beträchtlichen Erleichterung bei. Mitte November drehte sich jedoch das Bild, und die Sorge um die finanzielle Stabilität der Eurozone nahm wieder Überhand. Im Dezember konnten die Österreichischen Staatsanleihen die Verluste nahezu vollständig aufholen. Vor allem die Bestätigung des Ratings der Agentur S&P wirkte sich positiv aus.

Enttäuschende Nachrichten über den Fortlauf der konjunkturellen Erholung brachten zusätzliches Kaufinteresse.

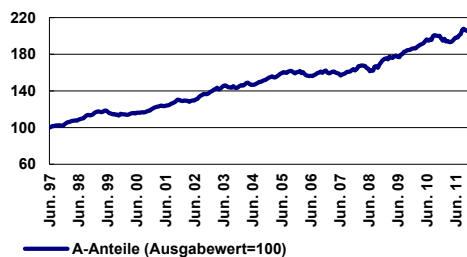
Die Einigung von 26 der 27 EU-Staaten auf mehr Haushaltsdisziplin und die durch die EZB im Dezember eingeleiteten unkonventionellen Maßnahmen zur Liquiditätsbereitstellung stellen wichtige Weichen für eine Stabilisierung der Finanzmärkte dar. Dennoch rechnen wir für die nächste Zukunft mit einer erhöhten Volatilität.

Die defensive Aufstellung und Duration des Fonds werden beibehalten und repräsentieren die positive Erwartung des Fondsmanagements.

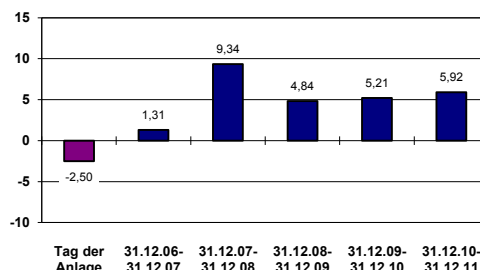
Wertentwicklung in % ⁴⁾, *

1 Jahr	5,92 %	p.a.
3 Jahre	5,32 %	p.a.
5 Jahre	5,28 %	p.a.
10 Jahre	4,85 %	p.a.
seit Fondsbeginn	5,12 %	p.a.

Wertentwicklung seit Fondsbeginn⁴⁾



Jährliche Wertentwicklung in % ^{2,3)}



* Quelle: OeKB

Allianz Invest Rentenfonds.

Die Veranlagungen erfolgen in Anleihen. Veranlagungsschwerpunkt sind auf Euro lautende Rentenpapiere mit mittlerer und langer Restlaufzeit.

Key facts
Fondsmanager:
Mag. Anton Kuzmanoski
Mag. Martin Maier

Erstausgabe:
10.10.1997

Risikoklasse 2

Fondswährung EUR
Ausgabeaufschlag in %:
2,50
VWG¹⁾ in % p.a.:
zzt. 0,53 (max. 0,60)

ISIN:
AT0000739222 (T)
AT0000824685 (A)
Ausschüttung 15.11.j.J.

Depotbank: Allianz
Investmentbank AG
Fondsvermögen:
104,78 Mio. Euro
Geschäftsjahr:
15.09. - 14.09.

Kursveröffentlichung:
www.allianzinvest.at
Der Standard

Verwaltungsgesellschaft:
Allianz Invest Kapital-
anlagegesellschaft mbH

¹⁾ VWG: Verwaltungsgebühr

^{2),4)} siehe letzte Seite

³⁾ Der Ausgabeaufschlag wird lediglich am Tag der Anlage berücksichtigt. Beispiel: Anlagesumme von EUR 1.000 wird am Tag der Anlage um den Ausgabeaufschlag von 2,5 % (EUR 24,39) vermindert.

Anlageziel:
Ertragssteigerung durch mittel- bis langfristige Veranlagung in Euroland-Anleihen.

Bericht des Fondsmanagers.

Das 4. Quartal 2011 begann mit einer leichten Entspannung auf dem Anleihenmarkt. Speziell der europäische Staatsanleihenmarkt trug durch einen nennenswerten Rückgang bei den Spreads der Peripherieländer zu einer beträchtlichen Erleichterung bei. Mitte November drehte sich jedoch das Bild, und die Sorge um die finanzielle Stabilität der Eurozone nahm wieder Überhand.

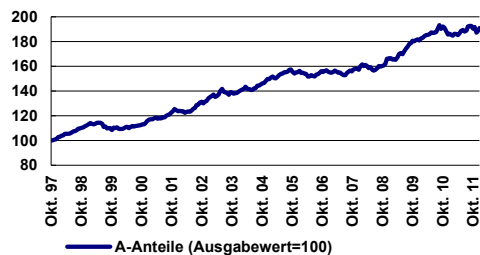
Die Einigung von 26 der 27 EU-Staaten auf mehr Haushaltsdisziplin und die durch die EZB im Dezember eingeleiteten unkonventionellen Maßnahmen zur Liquiditätsbereitstellung stellen wichtige Weichen für eine Stabilisierung der Finanzmärkte dar. Dennoch rechnen wir für die nächste Zukunft mit einer erhöhten Volatilität. Unter diesem Gesichtspunkt bleibt die konservative Ausrichtung des Fonds erhalten. Das Untergewicht bei Staatsanleihen der Peripherie wird weiterhin zugunsten von Pfandbriefen und Unternehmensanleihen hoher Bonität beibehalten.

Die defensive Aufstellung des Fonds und das sehr geringe Engagement in Staatsanleihen der Peripherie brachten einen durchwegs positiven Performancebeitrag. Die Ausrichtung und Duration des Fonds werden beibehalten und repräsentieren die positive Erwartung des Fondsmanagements.

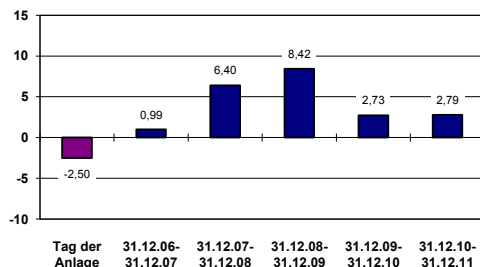
Wertentwicklung in %^{4), *}

1 Jahr	2,79 %	p.a.
3 Jahre	4,61 %	p.a.
5 Jahre	4,21 %	p.a.
10 Jahre	4,49 %	p.a.
seit Fondsbeginn	4,65 %	p.a.

Wertentwicklung seit Fondsbeginn⁴⁾



Jährliche Wertentwicklung in %^{2,3)}



* Quelle: OeKB

Allianz PIMCO Mortgage.

Dieser Rentenfonds investiert vorwiegend in US-Mortgage Backed Securities (MBS), die mit einer staatlichen Garantie ausgestattet sind.

Key facts
Fondsmanager:
PIMCO

Erstausgabe:
22.05.2002

Risikoklasse 2

Fondswährung EUR
Ausgabeaufschlag in %:
3,50
VWG ¹⁾ in % p.a.:
zzr. 0,80 (max. 1,00)

ISIN:
AT0000675467 (T)
AT0000675459 (A)
Ausschüttung 15.11.j.J.

Depotbank: Allianz
Investmentbank AG
Fondsvermögen:
167,89 Mio. Euro
Geschäftsjahr:
15.09. - 14.09.

Kursveröffentlichung:
www.allianzinvest.at
Der Standard

Verwaltungsgesellschaft:
Allianz Invest Kapital-
anlagegesellschaft mbH

¹⁾ VWG: Verwaltungsgebühr
^{2),4)} siehe letzte Seite
³⁾ Der Ausgabeaufschlag wird lediglich am Tag der Anlage berücksichtigt. Beispiel: Anlagesumme von EUR 1.000 wird am Tag der Anlage um den Ausgabeaufschlag von 3,5 % (EUR 33,82) vermindert.

Anlageziel:

Regelmäßiges Einkommen durch Partizipation an Wertpapieren, die durch Immobilien besichert sind.

Bericht des Fondsmanagers.

Auch im 4.Quartal 2011 blieb, nach nur kurzer Erholung, die Staatsschuldenkrise in Europa und die hohe Verschuldung in den USA beherrschendes Thema an den Finanzmärkten. Trotz der Rating-Herabstufung der USA werden Treasuries weiter als Safe Heaven gesehen. Die Konjunktur und der Arbeitsmarkt in den USA zeigten leicht freundlichere Tendenzen, diese müssen sich 2012 noch bestätigen.

Die allgemeine Risikoaversion sorgte weiterhin für ein volatiles Umfeld, welches Anleihen mit hoher Bonität bevorzugte.

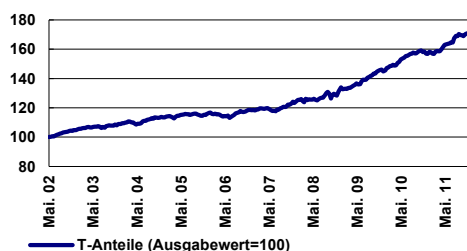
Die Fed verhielt sich auch im vergangenen Quartal ruhig. Die Renditen der 10-jährigen US-Treasuries verharrten in diesem Umfeld auf tiefen Niveaus von unter 2 %.

Geldflüsse in Anleihen mit höchster Bonität und Ertragsaufschlägen blieben auf hohen Niveaus. Ginnie Mae-Bonds, welche eine explizite US-Staatsgarantie aufweisen, bildeten weiterhin den Fokus der Investitionen. Beimischungen erfolgten in staatsnahen Werten und Securitized Bonds. Keine Änderung gab es auch hinsichtlich der erstklassigen AAA-Bonität und den erfolgreichen aktiven Handelsstrategien. Die interessanten Spreads gegenüber Treasuries lassen weiterhin eine gute Entwicklung des Allianz PIMCO Mortgage erwarten.

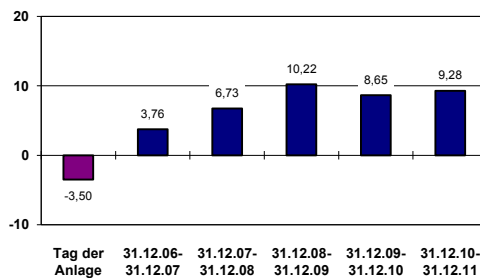
Wertentwicklung in % ⁴⁾, *

1 Jahr	9,28 %	p.a.
3 Jahre	9,39 %	p.a.
5 Jahre	7,69 %	p.a.
seit Fondsbeginn	5,79 %	p.a.

Wertentwicklung seit Fondsbeginn⁴⁾



Jährliche Wertentwicklung in % ^{2,3)}



* Quelle: OeKB

Allianz PIMCO Corporate.

Die Veranlagungen erfolgen vorwiegend in US- und internationale Industriefinanzen unterschiedlicher Branchen mit einem Schwergewicht in US-Dollar.

Key facts
Fondsmanager:
PIMCO

Erstausgabe:
01.06.2001

Risikoklasse 3

Fondswährung EUR
Ausgabeaufschlag in %:
4,00
VWG ¹⁾ in % p.a.:
zzt. 1,00 (max. 1,00)

ISIN:
AT0000706502 (T)
AT0000706494 (A)
Ausschüttung 15.11. j.J.

Depotbank: Allianz
Investmentbank AG
Fondsvermögen:
86,88 Mio Euro
Geschäftsjahr:
15.09. - 14.09.

Kursveröffentlichung:
www.allianzinvest.at
Der Standard

Verwaltungsgesellschaft:
Allianz Invest Kapital-
anlagegesellschaft mbH

¹⁾ VWG: Verwaltungsgebühr

^{2),4)} siehe letzte Seite

³⁾ Der Ausgabeaufschlag wird lediglich am Tag der Anlage berücksichtigt. Beispiel: Anlagesumme von EUR 1.000 wird am Tag der Anlage um den Ausgabeaufschlag von 4 % (EUR 38,46) vermindert.

Anlageziel:

Ertragssteigerung durch langfristige Veranlagung in hoch rentierenden Industriefinanzen.

Bericht des Fondsmanagers.

Nach kurzer Erholung blieb auch im 4. Quartal 2011 die Staatsschuldenkrise in Europa und die hohe Verschuldung in den USA beherrschendes Thema. Trotz der Rating-Herabstufung der USA werden Treasuries weiter als Safe Heaven gesehen. Die Konjunktur und der Arbeitsmarkt in den USA zeigten leicht freundlichere Tendenzen, diese müssen sich allerdings 2012 noch bestätigen. Die allgemeine Risikoaversion sorgte weiterhin für ein volatiles Umfeld und eine Ausweitung der Kreditaufschläge bei Unternehmensanleihen.

Die Fed verhielt sich auch im vergangenen Quartal ruhig. Die Renditen der 10-jährigen US-Treasuries verharrten in diesem Umfeld auf tiefen Niveaus von unter 2 %.

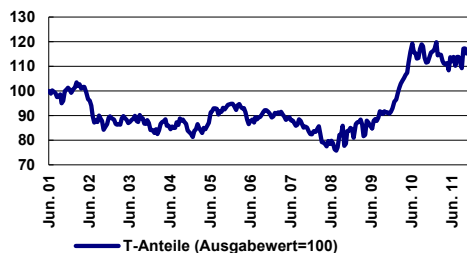
Der US-Dollar befestigte sich zum Euro von 1,34 auf unter 1,30.

Die Nachfrage nach Unternehmensanleihen bleibt wegen der Spreads auf gutem Niveau. Segmentgewichtungen im Fonds sind weiterhin Finanz- und Energiewerte. Die interessanten Spreads machen den Fonds auch weiterhin zu einem attraktiven Investment.

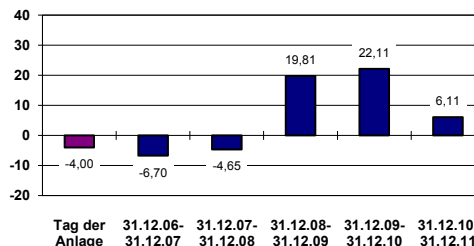
Wertentwicklung in % ⁴⁾, *

1 Jahr	6,11 %	p.a.
3 Jahre	15,80 %	p.a.
5 Jahre	6,66 %	p.a.
10 Jahre	2,11 %	p.a.
seit Fondsbeginn	2,04 %	p.a.

Wertentwicklung seit Fondsbeginn ⁴⁾



Jährliche Wertentwicklung in % ^{2,3)}



* Quelle: OeKB

Laufzeit in Jahren

Allianz Invest Osteuropa Rentenfonds.

Die Veranlagungen erfolgen in fest- und variabel verzinsliche Anleihen Zentral- und Osteuropas in Landeswährung und Euro.

Key facts

Fondsmanager:

Mag. Martin Maier

Mag. Robert Sikora

Erstausgabe:

01.10.1999

Risikoklasse 3

Fondswährung EUR

Ausgabeaufschlag in %:

4,00

VWG¹⁾ in % p.a.:

zzt. 1,00 (max. 2,00)

ISIN:

AT0000739255 (T)

AT0000772397 (A)

Ausschüttung 15.11.j.J.

Depotbank: Allianz

Investmentbank AG

Fondsvermögen:

162,32 Mio. Euro

Geschäftsjahr:

15.09. - 14.09.

Kursveröffentlichung:

www.allianzinvest.at

Der Standard

Verwaltungsgesellschaft:

Allianz Invest Kapital-

anlagegesellschaft mbH

¹⁾ VWG: Verwaltungsgebühr

^{2),4)} siehe letzte Seite

³⁾ Der Ausgabeaufschlag wird lediglich am Tag der Anlage berücksichtigt. Beispiel: Anlagesumme von EUR 1.000 wird am Tag der Anlage um den Ausgabeaufschlag von 4 % (EUR 38,46) vermindert.

Anlageziel:

Ertragssteigerung durch langfristige Veranlagung in Anleihen Zentral- und Osteuropas. Investiert wird sowohl in Landeswährungen als auch in auf Euro lautende Emissionen.

Bericht des Fondsmanagers.

Die Wertentwicklung des Fonds war im 4. Quartal durch die fortgesetzte Unsicherheit bzgl. der Verschuldungskrise einiger EURO-Mitgliedsländer und deutlich schlechtere Wachstumsaussichten für 2012 beeinträchtigt.

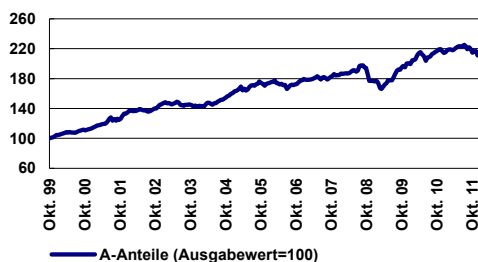
In Osteuropa verlor Ungarn seinen Investmentgradestatus bei den Ratingagenturen S&P und Moody's. Investoren trennten sich im 4. Quartal sowohl von Lokal- als auch Hartwährungsanleihen Ungarns.

Im Fonds wurden wegen der anhaltenden Unsicherheiten die partielle Absicherung des Währungsrisikos und die hohe Cash-Quote sowie die reduzierte Duration beibehalten. Reduziert wurde insbesondere Ungarn. Erhöht wurden insbesondere Veranlagungen in Tschechien.

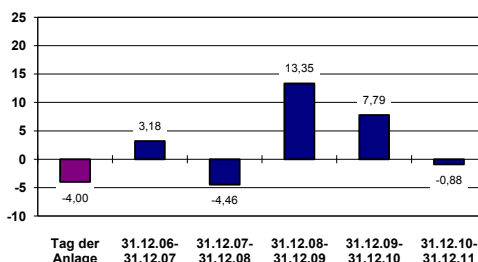
Wertentwicklung in %⁴⁾, *

1 Jahr	-0,88 %	p.a.
3 Jahre	6,60 %	p.a.
5 Jahre	3,59 %	p.a.
10 Jahre	4,62 %	p.a.
seit Fondsbeginn	6,39 %	p.a.

Wertentwicklung seit Fondsbeginn⁴⁾



Jährliche Wertentwicklung in %^{2,3)}



* Quelle: OeKB

Allianz Invest Aktienfonds.

Die Veranlagungen erfolgen vorwiegend in großkapitalisierte Unternehmen aus dem Euroraum.

Key facts

Fondsmanager:
Mag. Christian Ramberger
Wolfgang Jerabek
Andreas Streck

Erstausgabe:
10.10.1997

Risikokategorie 3

Fondswährung EUR
Ausgabeaufschlag in %:
4,00
VWG¹⁾ in % p.a.:
zzt. 1,30 (max. 1,50)

ISIN:
AT0000739230 (T)
AT0000823299 (A)
Ausschüttung 15.11.j.J.

Depotbank: Allianz
Investmentbank AG
Fondsvermögen:
56,46 Mio. Euro
Geschäftsjahr:
15.09. - 14.09.

Kursveröffentlichung:
www.allianzinvest.at
Der Standard

Verwaltungsgesellschaft:
Allianz Invest Kapital-
anlagegesellschaft mbH

¹⁾ VWG: Verwaltungsgebühr
^{2),4)} siehe letzte Seite
³⁾ Der Ausgabeaufschlag wird lediglich am Tag der Anlage berücksichtigt. Beispiel: Anlagesumme von EUR 1.000 wird am Tag der Anlage um den Ausgabeaufschlag von 4 % (EUR 38,46) vermindert.

Anlageziel:

Langfristige Kapitalvermehrung steht bei dieser Anlageform im Vordergrund.

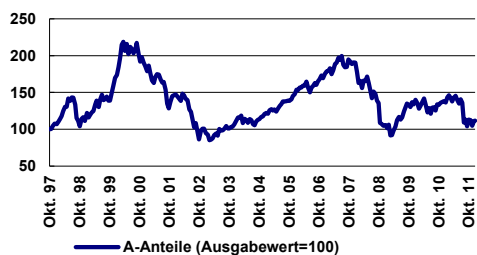
Bericht des Fondsmanagers.

Im vierten Quartal konnten die Aktienmärkte in Europa und den USA bei sehr volatilem Handel einen Teil der herben Verluste aus dem Sommer aufholen. Die amerikanischen Indizes zeigten dabei die stärkere Performance und liefen sogar auf Jahressicht ins Plus, während die Erholung an den europäischen Märkten immer wieder von der Staatsschuldenkrise gebremst wurde. Durch eine Volksabstimmung verpflichteten sich die Griechen zu strengeren Sparmaßnahmen und bewirkten gleichzeitig den Rücktritt des alten Ministerpräsidenten Papandreou. Gleichzeitig erklärten sich die privaten Gläubiger – vor allem Banken und Versicherungen – bereit, Griechenland die Hälfte seiner Schulden zu erlassen. Die Märkte sahen diese Erfolge allerdings als nicht ausreichend und nachhaltig an und befürchteten weiterhin ein Übergreifen der Schuldenkrise auf andere südeuropäische Staaten, was sich in deutlich gestiegenen Refinanzierungszinsen bei Staatsanleiheemissionen niederschlug. Dabei konzentrierten sich die Ängste vor allem auf die drittgrößte Volkswirtschaft Europas Italien. Letztendlich verpflichtete sich auch Italien zu härteren Sparmaßnahmen und setzte nach dem Rücktritt von Ministerpräsident Berlusconi auf eine neue politische Führung. Im letzten EU-Gipfel vom Dezember verpflichteten sich die Euro-Länder und weitere EU-Staaten, feste Schuldenobergrenzen in ihre jeweiligen Landesverfassungen aufzunehmen und deren Überschreitung automatisch mit Geldbußen und im Einzelfall auch mit Eingriffen in die nationalen Staatshaushalte zu ahnden. Einzig Großbritannien war hierzu nicht bereit, was zu politischen Spannungen zwischen dem Vereinigten Königreich und der EU führte. Insgesamt mehrten sich jedoch die Zeichen für eine weltweite Konjunkturerholung, weshalb weiterhin in defensive Sektoren umgeschichtet wurde.

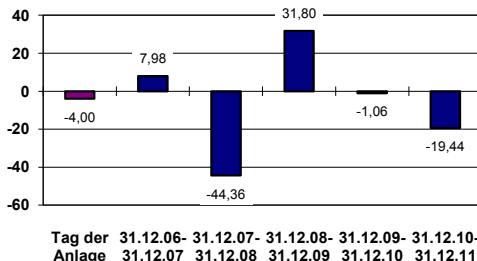
Wertentwicklung in %⁴⁾, *

1 Jahr	-19,44 %	p.a.
3 Jahre	1,65 %	p.a.
5 Jahre	-8,78 %	p.a.
10 Jahre	-2,88 %	p.a.
seit Fondsbeginn	0,77 %	p.a.

Wertentwicklung seit Fondsbeginn⁴⁾



Jährliche Wertentwicklung in %^{2,3)}



* Quelle: OeKB

Allianz Invest Austria Plus.

Die Veranlagungen erfolgen in Aktien Österreichs sowie in Aktien osteuropäischer EU-Mitgliedsländer.

Key facts

Fondsmanager:
Mag. Christian Ramberger

Erstausgabe:
05.10.2004

Risikoklasse 4

Fondswährung EUR
Ausgabeaufschlag in %:
4,00
VWG ¹⁾ in % p.a.:
zzt. 1,25 (max. 1,25)

ISIN:
AT0000611405 (T)
AT0000619713 (A)
Ausschüttung 15.11.j.J.

Depotbank: Allianz
Investmentbank AG
Fondsvermögen:
3,30 Mio Euro
Geschäftsjahr:
15.09. - 14.09.

Kursveröffentlichung:
www.allianzinvest.at
Der Standard

Verwaltungsgesellschaft:
Allianz Invest Kapital-
anlagegesellschaft mbH

¹⁾ VWG: Verwaltungsgebühr

^{2), 4)} siehe letzte Seite

³⁾ Der Ausgabeaufschlag wird lediglich am Tag der Anlage berücksichtigt. Beispiel: Anlagesumme von EUR 1.000 wird am Tag der Anlage um den Ausgabeaufschlag von 4 % (EUR 38,46) vermindert.

Anlageziel:

Das Anlageziel bei diesem Fonds ist langfristiges Kapitalwachstum unter Ausnutzung von höherem Wirtschaftswachstum.

Bericht des Fondsmanagers.

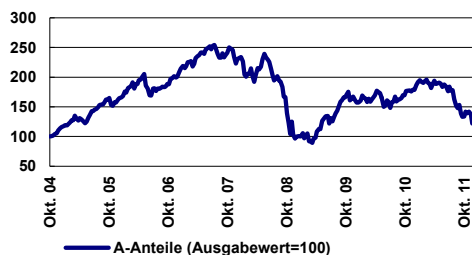
Während die internationalen Aktienmärkte zu Jahresende eine Kurserholung vollzogen, konnte sich der österreichische Markt von den spezifischen Belastungsfaktoren nicht erholen. Das Exposure der Banken in Osteuropa sowie die wirtschaftliche Nähe zu Osteuropa und Italien verursachten eine deutliche Ausweitung der Risikoauflagen bei Bundesanleihen. Dies verursachte wiederum weitere Kursverluste bei den Finanz- und Immobilienwerten. Auch im Fonds wurden die Veranlagungen im Bankbereich weiter deutlich reduziert. Weiters wirkte sich die Rücknahme der Konjunkturprognosen für den Euroraum negativ auf einige Zykliker sowie kleinere Unternehmen aus.

Eine positive Trendwende und Performance für den Austria Plus verzeichnete die Telekom Austria, nachdem der Investor Ronny Pecik einen Anteil von über 15% aufbaute und gleichzeitig Gerüchte aufkamen, dass eine internationale Telekomgesellschaft an dem heimischen Telekomanbieter interessiert wäre. Auch die Österr. Post profitierte von positiven Ergebnissen und dem defensiven Charakter.

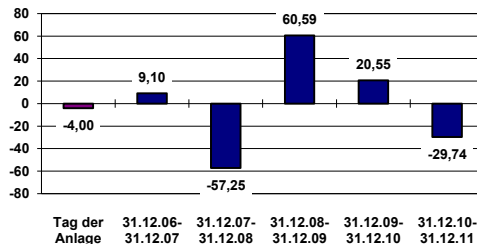
Wertentwicklung in % ⁴⁾, *

1 Jahr	-29,74 %	p.a.
3 Jahre	10,82 %	p.a.
5 Jahre	-8,68 %	p.a.
seit Fondsbeginn	4,36 %	p.a.

Wertentwicklung seit Fondsbeginn⁴⁾



Jährliche Wertentwicklung in % ^{2,3)}



* Quelle: OeKB

Allianz Invest New Generation.

Der Fonds veranlagt in wachstumsorientierte Technologie- und Alternativenergieunternehmen in Europa.

Key facts

Fondsmanager:

Wolfgang Jerabek
Andreas Streck

Erstausgabe:

21.06.2000

Risikoklasse 4

Fondswährung EUR

Ausgabeaufschlag in %:

4,50

VWG ¹⁾ in % p.a.:

zzt. 1,50 (max. 1,50)

ISIN:

AT0000737549 (T)

AT0000737523 (A)

Ausschüttung 15.11. j.J.

Depotbank: Allianz
Investmentbank AG

Fondsvermögen:

1,79 Mio Euro

Geschäftsjahr

15.09. - 14.09.

Kursveröffentlichung:

www.allianzinvest.at

Der Standard

Verwaltungsgesellschaft:

Allianz Invest Kapital-
anlagegesellschaft mbH

¹⁾ VWG: Verwaltungsgebühr

^{2),4)} siehe letzte Seite

³⁾ Der Ausgabeaufschlag wird lediglich am Tag der Anlage berücksichtigt. Beispiel: Anlagesumme von EUR 1.000 wird am Tag der Anlage um den Ausgabeaufschlag von 4,5 % (EUR 43,06) vermindert.

Anlageziel:

Langfristiger Anlagehorizont durch die Veranlagung in internationale Technologie- und Alternativenergieaktien mit hoher Wachstumsorientierung.

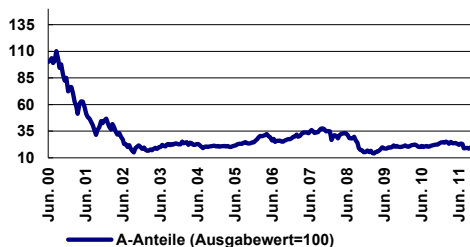
Bericht des Fondsmanagers.

Im vierten Quartal konnten die Aktienmärkte in Europa und den USA bei sehr volatillem Handel einen Teil der herben Verluste aus dem Sommer aufholen. Die amerikanischen Indizes zeigten dabei die stärkere Performance und liefen sogar auf Jahressicht ins Plus, während die Erholung an den europäischen Märkten immer wieder von der Staatsschuldenkrise gebremst wurde. Die asiatischen Börsen setzten dagegen ihre Talfahrt ungebremst fort. Insbesondere der chinesische Aktienmarkt zeigte aufgrund der Sorgen um eine nachlassende Wachstumsdynamik vor allem im Bau- und Immobiliensektor Schwäche und notierte zur Jahreswende auf neuen Tiefstständen. Wir bleiben weiterhin in „Cash-Flow“-starken Titeln investiert, wobei das Hauptaugenmerk auf dem Öl- und Gasbereich, sowie dem Pharma-Sektor liegt. Die Hauptgründe für den stark steigenden Ölpreis waren die guten Konjunkturdaten aus den USA sowie der Konflikt um das iranische Atomprogramm. Der Iran droht dem Westen, den Schiffsverkehr in der Straße von Hormus zu blockieren, sollten die Sanktionen seitens der USA umgesetzt werden. Die Blockade würde die Weltölversorgung empfindlich treffen.

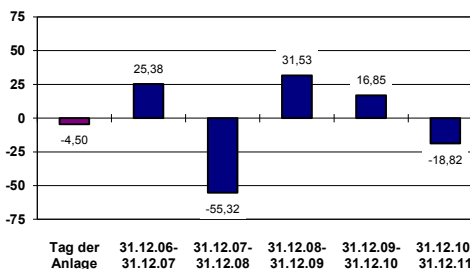
Wertentwicklung in % ⁴⁾, *

1 Jahr	-18,82 %	p.a.
3 Jahre	7,66 %	p.a.
5 Jahre	-6,91 %	p.a.
10 Jahre	-7,67 %	p.a.
seit Fondsbeginn	-13,12 %	p.a.

Wertentwicklung seit Fondsbeginn⁴⁾



Jährliche Wertentwicklung in % ^{2,3)}



* Quelle: OeKB

Allianz Invest Osteuropafonds.

Die Veranlagungen erfolgen vorwiegend in Aktien von Unternehmen mit Sitz und/oder Geschäftstätigkeit in Zentral-, Ost- und Südeuropa sowie Ländern der Gemeinschaft unabhängiger Staaten und der Türkei.

Key facts
Fondsmanager:
Christoph Stangelberger

Erstausgabe:
20.02.1998

Risikoklasse 4

Fondswährung EUR
Ausgabeaufschlag in %:
5,00
VWG ¹⁾ in % p.a.:
zzt. 1,50 (max. 2,00)

ISIN:
AT0000739248 (T)
AT0000805072 (A)
Ausschüttung 15.11. j.J.

Depotbank: Allianz
Investmentbank AG
Fondsvermögen:
19,16 Mio Euro
Geschäftsjahr:
15.09. - 14.09.

Kursveröffentlichung:
www.allianzinvest.at
Der Standard

Verwaltungsgesellschaft:
Allianz Invest Kapital-
anlagegesellschaft mbH

¹⁾ VWG: Verwaltungsgebühr

^{2),4)} siehe letzte Seite

³⁾ Der Ausgabeaufschlag wird lediglich am Tag der Anlage berücksichtigt. Beispiel: Anlagesumme von EUR 1.000 wird am Tag der Anlage um den Ausgabeaufschlag von 5 % (EUR 47,62) vermindert.

Anlageziel:

Kapitalwachstum durch Investments in Volkswirtschaften, die von der Annäherung an die EU bzw. von der Transformation in moderne Marktwirtschaften profitieren werden.

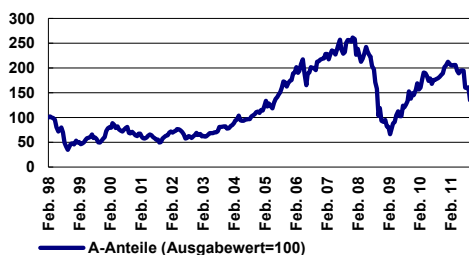
Bericht des Fondsmanagers.

Das vierte Quartal stand erneut im Zeichen der europäischen Schuldenkrise sowie der Vorwahlen zur Präsidentschaft in Russland, bei denen Putin und dessen Partei „United Russia“ als Favorit galten. Nachdem nach Griechenland auch Italien in den Mittelpunkt der Schuldenkrise gerückt wurde, wurde beim letzten EU-Gipfel beschlossen, eine Schuldenobergrenze in die jeweiligen Landesverfassungen aufzunehmen. Dieser Beschluss wurde zwar als Schritt in die richtige Richtung angesehen, war allerdings den Marktteilnehmern zu wenig, um wieder Vertrauen auf eine rasche Lösung der „Europäischen Schuldenkrise“ zu bekommen. Bei den Vorwahlen in Russland erhielt die „United Russia“ weniger Stimmen als erwartet, und schnell wurde von Wahlmanipulationen gesprochen. Auf dieses schlechte Wahlergebnis folgten bald Demonstrationen, und nachdem sich die Demonstranten via Facebook zusammengeschlossen hatten, wurden schnell Parallelen zum „Arabischen Frühling“ gezogen und größere Aufstände angenommen. Obwohl größere Aufstände ausblieben und die Demonstrationen friedlich verliefen, wurde den Marktteilnehmern wieder die politische Unsicherheit ins Gedächtnis gerufen. Auf diese negativen Entwicklungen wurde mit einer Umschichtung in defensivere Sektoren sowie mit verstärkter Cashhaltung reagiert. Für die kommende Berichtssaison bleiben wir weiter vorsichtig und rechnen weiterhin mit erhöhter Volatilität.

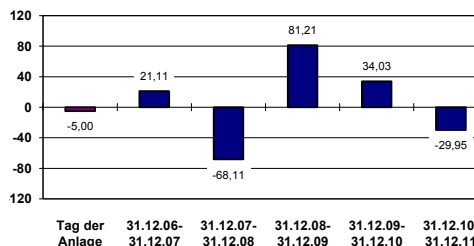
Wertentwicklung in % ⁴⁾, *

1 Jahr	-29,95 %	p.a.
3 Jahre	19,36 %	p.a.
5 Jahre	-8,06 %	p.a.
10 Jahre	8,48 %	p.a.
seit Fondsbeginn	2,69 %	p.a.

Wertentwicklung seit Fondsbeginn⁴⁾



Jährliche Wertentwicklung in % ^{2,3)}



* Quelle: OeKB

Allianz Invest Nachhaltigkeitsfonds.

Die Veranlagungen erfolgen in globale Aktien, wobei die Kriterien für die Nachhaltigkeit, das sind eine langfristige, stabile Entwicklung in den Bereichen Wirtschaft, Gesellschaft und Natur, gleichermaßen berücksichtigt werden.

Key facts

Fondsmanager:
ESPA/VINIS

Erstausgabe:
15.09.2008

Risikoklasse 4

Fondswährung EUR
Ausgabeaufschlag in %:
4,00
VWG ¹⁾ in % p.a.:
zzt. 1,50 (max. 1,50)

ISIN:
AT0000A0AZW1 (T)
AT0000A0AZV3 8a9
Ausschüttung 15.11. j.J.

Depotbank: Allianz
Investmentbank AG
Fondsvermögen:
6,32 Mio Euro
Geschäftsjahr:
15.09. - 14.09.

Kursveröffentlichung:
www.allianzinvest.at
Der Standard

Verwaltungsgesellschaft:
Allianz Invest Kapital-
anlagegesellschaft mbH

¹⁾ VWG: Verwaltungsgebühr

^{2),4)} siehe letzte Seite

³⁾ Der Ausgabeaufschlag wird lediglich am Tag der Anlage berücksichtigt. Beispiel: Anlagesumme von EUR 1.000 wird am Tag der Anlage um den Ausgabeaufschlag von 4 % (EUR 38,46) vermindert.

Anlageziel:

Langfristiges Kapitalwachstum unter Berücksichtigung einer positiven Entwicklung der Faktoren Umwelt, Gesellschaft und Wirtschaft.

Bericht des Fondsmanagers.

Der Allianz Invest Nachhaltigkeitsfonds konnte als aktiv ausgerichteter Aktienfonds, der weltweit veranlagt, im Berichtszeitraum an der aufwärts gerichteten Entwicklung an den globalen Aktienmärkten mitpartizipieren.

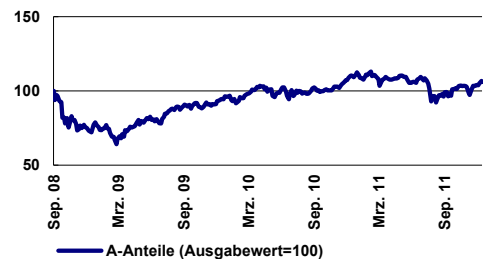
Die Monate Oktober und Dezember bedeuteten auf Basis einer Übergewichtung von defensiven Branchen und Untergewichtung des Finanzsektors jedoch eine Underperformance gegenüber der Benchmark. Im November lag der Fonds in einem bedingt durch die europäische Schuldenkrise schwächeren Marktumfeld vor der Benchmark.

Gemessen an seiner Benchmark, dem MSCI World Index, lag der Fonds somit im gesamten Berichtszeitraum im Minus. Grund der Abweichung waren wie bereits erwähnt die vorsichtige Ausrichtung, auf Einzeltitlebene belastete im Dezember die IT-Branche.

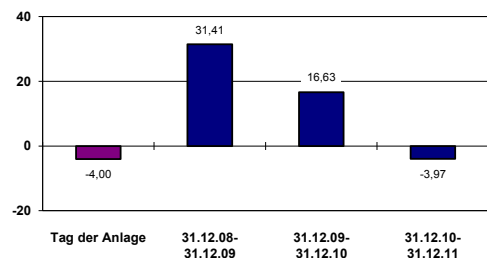
Wertentwicklung in % ⁴⁾, *

1 Jahr	-3,97 %	p.a.
3 Jahre	13,76 %	p.a.
seit Fondsbeginn	1,79 %	p.a.

Wertentwicklung seit Fondsbeginn⁴⁾



Jährliche Wertentwicklung in % ^{2,3)}



* Quelle: OeKB

Definition der Risikoklassen:

Risikoklasse 1 – sicherheitsorientiert: Die Substanzerhaltung der Anlage steht im Vordergrund. Die Anlage wird marktgerecht verzinst, unterliegt aber auch Kursschwankungen. Empfohlene Behaltedauer: ein Jahr oder länger.

Risikoklasse 2 – konservativ: Die Sicherheit der Anlage ist wichtig, aber für Renditevorteile werden auch Verlustrisiken in Kauf genommen. Kursschwankungen sind möglich, ein Vermögensverlust ist mittel-/langfristig jedoch unwahrscheinlich. Die Verzinsung der Anlage liegt i.d.R. über der von Spar- und Festgeldanlagen. Empfohlene Anlagedauer: 3 Jahre und länger.

Risikoklasse 3 – gewinnorientiert: Die Ertragsersparungen des Anlegers gehen über das marktübliche Renditeniveau hinaus. Für die Erwirtschaftung einer langfristig höheren Ertrags- und/oder Vermögenssteigerung werden höhere Kursschwankungen aus Aktien-, Zins- und Währungsschwankungen in Kauf genommen. Empfohlene Behaltedauer: 5 Jahre und länger.

Risikoklasse 4 – risikobewusst: Die Ertragsersparungen des Anlegers gehen über das marktübliche Renditeniveau hinaus. Für die Erwirtschaftung einer langfristig höheren Ertrags- und/oder Vermögenssteigerung werden höhere Kursschwankungen aus Aktien-, Zins- und Währungsschwankungen in Kauf genommen. Empfohlene Anlagedauer: 10 Jahre und länger.

Impressum

Eigentümer, Herausgeber und Verleger:
Allianz Invest Kapitalanlagegesellschaft mbH, Hietzinger Kai 101-105, A-1130 Wien
Tel. +43 1 505 54 80-0, Fax +43 1 505 54 81
Für den Inhalt verantwortlich: Vera Wendelin
Gestaltung: Anna Stummer, Karen Rieder
Lektorat: Dr. Dietmar J. Türk
Redaktionsschluss: 18. Jänner 2012

Wichtige Hinweise

Die Inhalte des Quartalsberichts basieren auf der Grundlage des Wissensstands der mit der Erstellung betrauten Personen zum Redaktionsschluss. Die Analysen und Schlussfolgerungen sind genereller Natur und berücksichtigen weder die individuellen Bedürfnisse, Ertragsersparungen, Risikofähigkeit und –bereitschaft. Die Inhalte des Berichts wurden mit größter Sorgfalt recherchiert. Dennoch können wir für deren Vollständigkeit und Richtigkeit keine Haftung übernehmen.

Der Quartalsbericht ist für alle Empfänger unentgeltlich und dient zur zusätzlichen Information für Berater und Anleger.

Die vorliegende Marketingmitteilung stellt keine Anlageanalyse, Anlageberatung oder Anlageempfehlung dar. Insbesondere ist sie kein Angebot und keine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf von Investmentfondsanteilen. Die Performance-Berechnung erfolgt nach der OeKB-Methode. Im Rahmen der Depotführung können die Wertentwicklung mindernde jährliche Depotkosten anfallen. Die Wertentwicklung der Vergangenheit lässt keine verlässlichen Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung eines Fonds zu. Rücknahmespesen werden nicht verrechnet. Weiters sind Kursschwankungen aufgrund der Marktentwicklung möglich. Die steuerliche Behandlung hängt von den persönlichen Verhältnissen des jeweiligen Kunden ab und kann künftigen Änderungen unterworfen sein.

Die vereinfachten und die vollständigen Verkaufsprospekte einschließlich der Fondsbestimmungen der in dieser Unterlage beschriebenen Investmentfonds sind jederzeit kostenlos bei der Allianz Invest Kapitalanlagegesellschaft mbH, Hietzinger Kai 101-105, 1130 Wien, sowie im Internet unter www.allianzinvest.at in deutscher Sprache erhältlich.

²⁾ Die Darstellung beruht auf der kumulierten Wertentwicklung der angegebenen Zeiträume ohne Einrechnung des Ausgabeaufschlages.

⁴⁾ Ausgabespesen werden in die Performanceberechnung nicht mit einbezogen und können sich auf die angeführte Bruttowertentwicklung mindernd auswirken.