

Allianz Invest Defensiv

ISIN (A): AT0000657671

ISIN (T): AT0000657689

Allianz Invest Kapitalanlagegesellschaft mbH

Halbjahresbericht

vom 15. 09. 2010 – 14. 03. 2011

www.allianzinvest.at



Allgemeines zur **Allianz Invest Kapitalanlagegesellschaft mbH**

Die Gesellschaft	Allianz Invest Kapitalanlagegesellschaft mbH Hietzinger Kai 101-105, 1130 Wien Tel: 01/ 505 54 80; Fax: 01/ 505 54 81
Gründung	29. April 1991
Gesellschafter	Allianz Investmentbank AG
Aufsichtsrat	Dr. Harald Lankisch (Vorsitzender) Univ.-Prof. Dr. Christian Nowotny (Vorsitzender-Stellvertreter) Univ.-Prof. Dipl. Ing. Dr. Engelbert Dockner RA Dr. Corvin Hummer Dkfm. Reinhard Pinzer
Geschäftsführung	Mag. Sonja König Mag. Martin Maier Mag. Christian Ramberger
Prokurist	Franz Groder
Staatskommissär Staatskommissär-Stellvertreter	Ministerialrat Mag. Gerhard Wallner AD Thomas Galee
Prüfer	KPMG Austria GmbH Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft
Depotbank	Allianz Investmentbank AG

Zusammensetzung des Fondsvermögens per 14. März 2011

1. Wertpapiere	EUR	%
Aktien:		
EUR	47.892,90	0,34
Investmentfondsanteile:		
EUR	13.642.196,35	93,76
USD	380.466,18	2,61
Summe Wertpapiere	14.070.555,43	96,71
2. Derivative Produkte		
Devisentermingeschäfte:		
EUR	10.559,42	0,07
Futures:		
EUR	0,00	0,00
Summe Derivative Produkte	10.559,42	0,07
3. Festgeld		
EUR	0,00	0,00
4. Bankguthaben		
Fremdwährungsguthaben	5,51	0,00
EUR	249.997,40	1,72
Summe Bankguthaben	250.002,91	1,72
5. Abgrenzungen		
Anteilige Zinsen (aus Wertpapieren und Bankguthaben) und Aufwendungen	218.299,26	1,50
Fondsvermögen	14.549.417,02	100,00

Darstellung der Fondsdaten zum Berichtsstichtag:

Fondsdaten in EUR	per 14.09.2010	per 14.03.2011
Fondsvolumen gesamt	12.752.705,04	14.549.417,02
errechneter Wert je Ausschüttungsanteil	10,85	10,42
Ausgabepreis je Ausschüttungsanteil	11,18	10,73
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil	13,31	13,10
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil	13,71	13,49
Ausschüttung/Auszahlung in EUR		per 15.11.2010
Ausschüttung je Ausschüttungsanteil		0,35
Auszahlung je Thesaurierungsanteil		0,11

Umlaufende Anteile zum Berichtsstichtag:

Ausschüttungsanteile	932.304
Thesaurierungsanteile	369.189
Gesamt umlaufende Anteile per 14.03.2011	1.301.493

Überblick über die ausgewiesenen Erträge und Fondsentwicklung der letzten Rechnungsjahre in EUR:

Datum	Fonds- vermögen gesamt	Errechneter Wert je Ausschüttungs- anteil	Ausschüttung je Anteil	Anteile	Wertent- wicklung in %
14.09.07	5.032.308,98	10,12	0,45	375.856	2,87
14.09.08	6.050.925,54	10,07	0,40	463.711	4,08
14.09.09	6.649.069,43	10,53	0,38	474.237	8,89
14.09.10	12.752.705,04	10,85	0,35	764.699	6,86
14.03.11	14.549.417,02	10,42	-	932.304	-

Datum	Fonds- vermögen gesamt	Errechneter Wert je Thesaurierungs- anteil	Zur Thesaurierung verwendeter Betrag	Auszahlung je Anteil	Anteile	Wertent- wicklung in %
14.09.07	5.032.308,98	11,32	0,29	0,12	108.473	2,88
14.09.08	6.050.925,54	11,64	0,21	0,11	118.808	3,92
14.09.09	6.649.069,43	12,57	0,33	0,11	131.691	9,02
14.09.10	12.752.705,04	13,31	0,35	0,11	334.867	6,81
14.03.11	14.549.417,02	13,10	-	-	369.189	-

Anteilswertermittlung und Wertpapierbewertung

Der Wert eines Anteiles ergibt sich aus der Teilung des Gesamtwertes des Kapitalanlagefonds einschließlich der Erträge durch die Zahl der Anteile. Der Gesamtwert des Kapitalanlagefonds ist aufgrund der jeweiligen Kurswerte der zu ihm gehörigen Wertpapiere, Geldmarktinstrumente und Bezugsrechte zuzüglich des Wertes der zum Fonds gehörenden Finanzanlagen, Geldbeträge, Guthaben, Forderungen und sonstigen Rechte abzüglich Verbindlichkeiten, von der Depotbank zu ermitteln.

Das Nettovermögen wird nach folgenden Grundsätzen ermittelt:

- a) Der Wert von Vermögenswerten, welche an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt werden, wird grundsätzlich auf der Grundlage des letzten verfügbaren Kurses ermittelt.
- b) Sofern ein Vermögenswert nicht an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt wird oder sofern für einen Vermögenswert, welcher an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt wird, der Kurs den tatsächlichen Marktwert nicht angemessen widerspiegelt, wird auf die Kurse zuverlässiger Datenprovider oder alternativ auf Marktpreise gleichartiger Wertpapiere oder andere anerkannte Bewertungsmethoden zurückgegriffen.

Es besteht das Risiko, dass aufgrund von Kursbildungen auf illiquiden Märkten die Bewertungskurse bestimmter Wertpapiere von ihren tatsächlichen Veräußerungen abweichen können (Bewertungsrisiko).

Vermögensaufstellung für den Allianz Invest Defensiv per 14. März 2011

	Zugang	Abgang	Stand am 14.03.2011	Tageskurs	Kurswert EUR	Anteil in %
Amtlich notierte Wertpapiere						
Aktien						
Währung: EUR						
CPI IMMOBILIEN AG	0,00	0,00	3.786,00	12,650000	47.892,90	0,34
Summe EUR					47.892,90	0,34
Investmentfondsanteile						
Währung: EUR						
A-PIMCO MORTGAGE (A)	1.015,00	-599,00	2.225,00	58,290000	129.695,25	0,89
A-PIMCO CORPORATE (A)	1.772,00	-8.702,00	10.121,00	33,830000	342.393,43	2,35
AI-RENTENFONDS (A)	33.792,00	-19.040,00	87.913,00	78,230000	6.877.433,99	47,27
AI-VORSORGEFONDS (A)	13.816,00	-4.027,00	34.839,00	76,250000	2.656.473,75	18,26
AI EURORENT LIQUID A	1.271,00	-9.001,00	10.512,00	100,390000	1.055.299,68	7,25
ALLIANZ INVEST 50 (A)	1.477,00	-791,00	4.931,00	101,720000	501.581,32	3,45
ALLIANZ PIMCO CORPORATE BOND EUROPA HIYIELD	22.816,00	-3.834,00	18.982,00	53,300000	1.011.740,60	6,95
JULIUS BAER MULTIBOND - ABSOLUTE RETURN BOND	5.370,00	-1.704,00	8.529,00	125,170399	1.067.578,33	7,34
Summe EUR					13.642.196,35	93,76
Währung: USD						
PIMCO TOTAL RETURN BOND FUND	3.406,00	-2.221,00	22.823,00	22,960000	380.466,18	2,61
Summe USD					380.466,18	2,61
Devisenmittelkurs:	1,377300					
Gesamtsumme Wertpapiere					14.070.555,43	96,71
Derivative Produkte						
Devisentermingeschäfte						
	Verkauf		Kauf		Kursdifferenz EUR	Anteil in %
	-925.000,00	USD	683.665,93	EUR	11.833,29	0,08
	-310.000,00	USD	228.369,37	EUR	3.214,65	0,02
	-229.643,24	EUR	310.000,00	USD	-4.488,52	-0,03
Summe Devisentermingeschäfte					10.559,42	0,07
Gesamtsumme Derivative Produkte					10.559,42	0,07
Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt wurden:						
Währung: EUR						
AI-OSTRENT (A)	0,00	-3.356,00				